

1827–2017

190 LET ČESKÉ POJIŠŤOVNY



Historie a tradice České pojišťovny se datuje už od první třetiny 19. století, prochází celým 20. stoletím a žije s námi ve století 21.

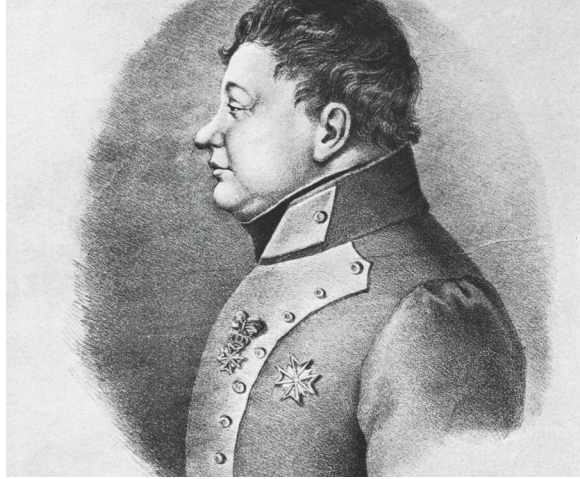
Její 190letá existence je poskládána z dlouhé řady velkých událostí, které zaznamenala historie i celý národ – stejně jako z tisíců drobných situací, které pojišťovna každodenně řeší.

Dnešní Česká pojišťovna je moderní univerzální pojišťovna – největší na českém trhu. Je součástí skupiny Generali, jednoho z největších poskytovatelů pojištění v Evropě a největší evropské životní pojišťovny.

19. století

1827

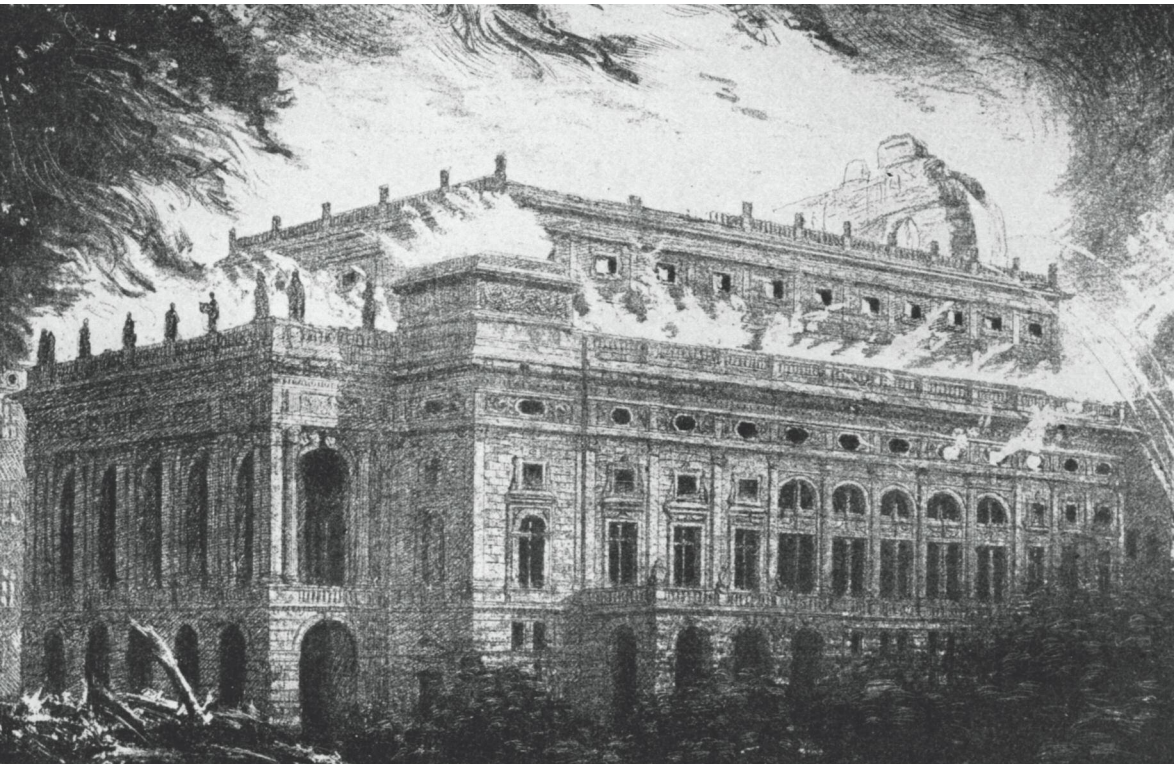
Za počátek České pojišťovny považujeme 27. říjen, kdy císař František I. schválil stanovy **Císařsko-královského privilegovaného českého náhradu ohněm svedené škody společně pojišťujícího ústavu.**



Ústav se záhy přejmenoval na **První českou vzájemnou pojišťovnu.** Ta kromě nemovitostí začala pojišťovat i věci movité, později přibýlo i pojištění proti krupobití.



Za podpory Františka Antonína, hraběte z Kolovrat, ho založili Matyáš, hrabě z Thunu a Hohensteinu, a **František Josef, hrabě z Vrtby.** Právě v pokoji bytu hraběte z Vrtby bylo první sídlo pojišťovny na příznačně znějící adrese – Spálená č. 76.



1881

Největší zkouškou pro pojišťovnu byl požár, který 12. srpna 1881 zachvátil a úplně zničil Národní divadlo. Byla to největší pojistná událost 19. století. Vyplacená částka téměř 300 tisíc zlatých znamenala pro pojišťovnu ohromnou ztrátu. Současně jí ale přinesla velkou prestiž a obdiv národa.

1885

Další zatěžkávací zkouškou pro První českou vzájemnou pojišťovnu byl úpadek Českého pozemkového úvěrního ústavu. Pojišťovně vznikla ztráta téměř 130 tisíc zlatých. I tuto zkoušku ústav zvládl.



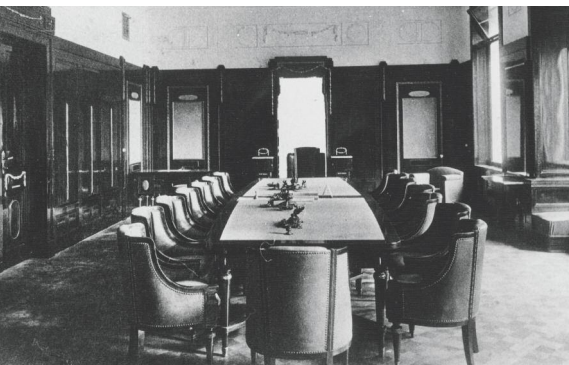
1891

Pojišťovna získala velkou prestižní zakázku – pojištění Jubilejní zemské výstavy v Praze.



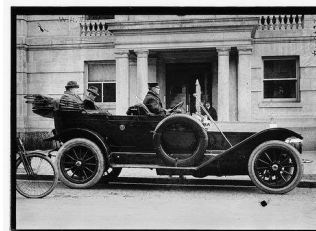
Císař František Josef I. na Jubilejní výstavě v roce 1891

1. pol. 20. století



1907–1909

Pojišťovna se opět vrací do Spálené ulice – tentokrát už do své reprezentativní budovy v secesním stylu. Pod vedením c. k. stavebního rady architekta Osvalda Polívky byla vystavěna současná budova České pojišťovny. V komplexu budov, který ohraničují ulice Spálená, Vladislavova a Purkyňova, sídlí Česká pojišťovna dodnes.



1909

20. léta 20. století přinesla rychlý rozvoj automobilové dopravy. První česká vzájemná pojišťovna předvádavě už od roku 1909, v úplných počátcích automobilismu v Čechách, začala nabízet pojištění „jízdních silostrojů“.

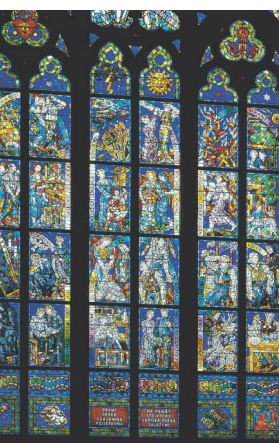
1910



Byla založena dceřiná společnost – Česká vzájemná životní pojišťovna.

Se vznikem Československé republiky v roce 1918 rozšířila pojišťovna portfolio o životní a úrazové pojištění, pojištění proti krádeži vloupáním, pojištění zákonné odpovědnosti a pojištění proti rozbití skel. Zároveň rozvíjela i činnost zajišťovací.

1927



Ke svým stým narozeninám věnovala pojišťovna okno do svatovítské katedrály. Votivní okno do thunovské kaple pražské katedrály svatého Víta nechala První česká vzájemná pojišťovna vyrobit na zakázku. Umělecký návrh s motivy vztahujícími se k pojištění ohrožení života a majetku vytvořil výtvarník František Kysela.



1912

Na objednávku První české vzájemné pojišťovny namaloval František Ženíšek ml. soubor obrazů s názvem Alegorie pojištnictví.

1928

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



1945–1948

Po válce byly znárodněny všechny soukromé pojišťovny a pojišťovací spolky. V té době jich fungovalo v ČSR na 730. Rok 1948 znamenal monopolizaci pojistného trhu, pět stávajících pojišťoven bylo sloučeno v jedinou Československou pojišťovnu. Nové společenské uspořádání změnilo i pojistné potřeby – ochranu národních podniků a kolektivních zemědělských organizací, pro občany bylo zavedeno sdružené pojištění.



2. pol. 20. století



1965

Státní pojišťovna pokryla jednu z největších povodňových škod v historii – ztráty vzniklé rozvodněním Dunaje. Přivalová vlna nejprve protrhla ochrannou hráz u obce Patince a o dva dny později zaplavila i Žitný ostrov. Čtyři tisíce rodin ztratily střechu nad hlavou, evakuováno bylo téměř 54 tisíc lidí.

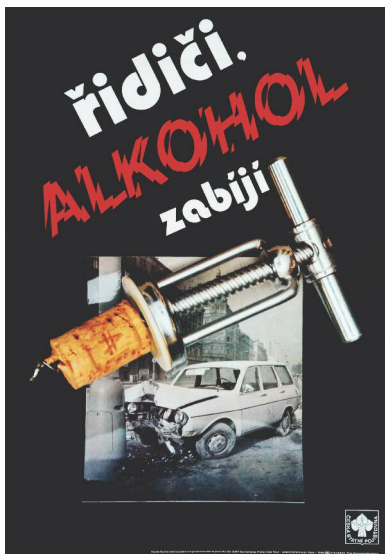


1971

Základem nového znaku České státní pojišťovny se staly tři lipové listy – autorem znaku, který je základem loga pojišťovny dodnes, je akademický sochař a medailér Zdeněk Kolářský.

1977

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



1986

Česká státní pojišťovna začala budovat počítačovou síť. Do listopadu 1987 byla instalována více než stovka personálních počítačů Commodore PC 20.

1990

Nové federativní uspořádání spojené se změnou názvu na Československá federativní republika přineslo vytvoření dvou samostatných monopolních pojišťoven – České a Slovenské státní pojišťovny.



1995

Česká pojišťovna zahájila výstavbu první budovy své nové centrály Na Pankráci. Další, moderní dostavba dnešního administrativního komplexu probíhala v letech 2006–2009.



1996

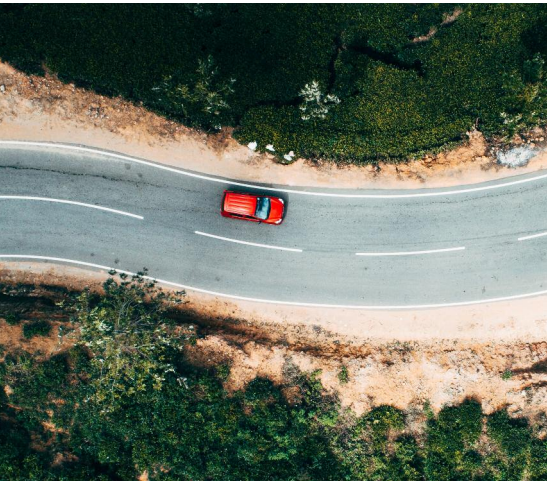
Do České pojišťovny vstoupila finanční skupina PPF.

1997

Největší povodně v historii České republiky ničivě zasáhly velkou část Moravy, Slezska a východních Čech. O život přišlo 50 osob, 80 tisíc lidí muselo být evakuováno a více než 10 tisíc lidí se ocitlo bez střech nad hlavou. Materiální škody přesáhly 63 miliard korun. Česká pojišťovna řešila na 90 tisíc pojistných událostí a svým klientům vyplatila téměř 5 miliard korun.



21. století



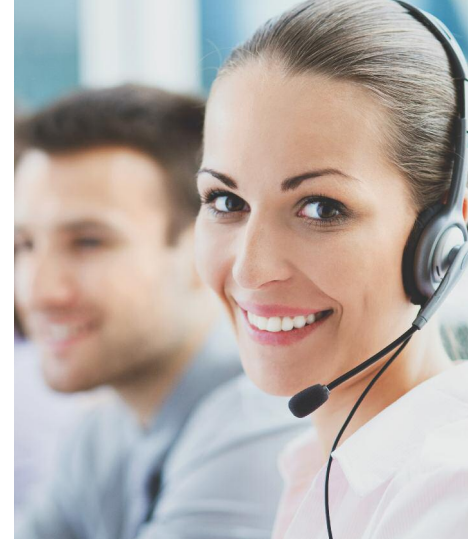
2000

Proběhla demonopolizace trhu s povinným ručením.



2002

Českou republiku v srpnu postihly katastrofální povodně. Byly ještě ničivější než ty v 90. letech. Zasáhly 10 krajů a 753 měst a obcí, 17 lidí přišlo o život a své domovy muselo opustit téměř čtvrt milionu lidí. V Praze voda dosáhla pětisetleté vody. Česká pojišťovna v souvislosti s povodní vyplatila více než 9 miliard korun.



2003

Provoz zahájil Klientský servis České pojišťovny. Současné call centrum realizuje více než 3,6 milionu hovorů ročně.

2008

Česká pojišťovna se stala součástí Generali PPF Holdingu, jedné z největších pojišťovacích skupin ve střední a východní Evropě.



2010

Jako lídr trhu začala Česká pojišťovna nabízet revoluční novinku: službu přímé likvidace. Motoristé již nemusí jednat s cizí pojišťovnou, protože vše vyřídí jejich pojišťovna, ať už jsou v roli poškozeného, či viníka nehody.

2011

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

**AŽ -20 % Z CENY
+ CHYTRÝ TELEFON**

v balíčku Exclusive Plus
a Exclusive Max*



2015

100% vlastníkem České pojišťovny se stal Generali CEE Holding.



2016

Česká pojišťovna jako první začala v likvidaci škod využívat drony, které dokumentují škody vzniklé na rozsáhlých stavebních celcích i v těžko dostupných lokalitách.

2017

Česká pojišťovna je s tržním podílem 22,1 % lídrem českého pojistného trhu. Spravuje více než 7 milionů smluv. O téměř 3 miliony klientů pečuje na 3 500 zaměstnanců a 3 500 obchodních zástupců na více než 530 prodejních místech.

Výroční zpráva 2017

Obsah

Úvodní slovo předsedy představenstva	2
Charakteristika Společnosti a skupiny Česká pojišťovna	3
Nejvýznamnější události skupiny Česká pojišťovna	4
Získaná ocenění	6
Základní finanční ukazatele	7
Popis struktury koncernu, postavení společnosti Česká pojišťovna	9
Orgány Společnosti	16
Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti Společnosti a o stavu jejího majetku	19
Zpráva o hospodaření	21
Zpráva o obchodní činnosti	23
Zpráva o provozní činnosti	28
Zpráva dozorčí rady	34
Zpráva o osobách odpovědných za výroční zprávu	35
Organizace a kontakty	36
Doplňující informace	39
Finanční část	43
Zpráva nezávislého auditora ke konsolidované účetní závěrce za rok 2017	43
Konsolidovaná účetní závěrka České pojišťovny a.s. za rok 2017	49
Zpráva nezávislého auditora k individuální účetní závěrce za rok 2017	147
Individuální účetní závěrka České pojišťovny a.s. za rok 2017	153
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2017	226

Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážené dámy, vážení pánové,

Rok 2017 byl pro Českou pojišťovnu úspěšným obdobím. Byl ale také velmi výjimečný. Oslavili jsme významné výročí 190 let od založení. Kořeny České pojišťovny sahají hluboko do 19. století, až do roku 1827. Historií České pojišťovny prošli významní státníci, výjimečné osobnosti české kultury i aristokraté. Česká pojišťovna přežila mnoho režimů, válečných konfliktů, panovníků i prezidentů a ustála celou řadu událostí. Stála při svých klientech v dobách dobrých i zlých. Jejím posláním bylo pomáhat v těžkých situacích – to dodržovala v minulosti a dodržuje to také nyní.

Přesvědčili se o tom i klienti, kterým mimořádně silná vichřice na konci října 2017 způsobila bezmála šestnáct tisíc škod. Díky intenzivnímu pracovnímu nasazení a dobře nastaveným a fungujícím procesům jsme byli schopni velmi rychle reagovat a již v prvních dnech po řádění přírodního živlu jsme vyřídili téměř třetinu nahlášených škod. To je úctyhodný výsledek a patří za něj všem mým kolegům velký obdiv. Právě díky jejich obětavé práci jsme dokázali našim klientům, že se na nás mohou spolehnout skutečně v každém okamžiku.

Chceme být nejen silným partnerem, ale také inovátorem. A tak jsme během loňského roku představili řadu produktových novinek. Zdůraznil bych především oblast životního pojištění, kde mezi ty nejdůležitější patří pojištění asistované reprodukce či asistence při vyřízení pozůstalosti. Zajímavé novinky jsme nabídli i pro řidiče. Ti si mohou nyní v České pojišťovně sjednat připojištění poruchy vozidla nebo se pojistit proti poškození motorového prostoru zvířetem.

Významnou pozici České pojišťovny a vysokou úroveň poskytovaných produktů a služeb potvrzuje množství získaných ocenění. I v roce 2017 jsme se umístili v prestižní soutěži Hospodářských novin Nejlepší pojišťovna 2017 a získali titul Nejlepší neživotní pojišťovna a Klienty nejprívětivější neživotní pojišťovna. V 16. ročníku soutěže Banka roku jsme se umístili na 3. místě v kategorii Pojišťovna roku a stejně jako v loňském roce se i letos Česká pojišťovna umístila v soutěži Sodexo zaměstnavatel roku.

Důležitou součástí našeho podnikání je společenská odpovědnost. Nejsme lhostejní ke svému okolí a v rámci mnoha projektů a aktivit dlouhodobě pomáháme potřebným. Také díky tomu získala Česká pojišťovna v soutěži Zlatá koruna 2. místo v kategorii Cena za společenskou odpovědnost.

Kolegyně a kolegové, kteří svým nadšením a pracovním nasazením přispěli k našemu společnému úspěchu, si tak zaslouží velké poděkování. Velmi si vážím jejich práce a jsem rád, že mohou být součástí takové společnosti. A poděkování patří samozřejmě i našim klientům a obchodním partnerům, kteří nás motivují k neustálému zlepšování a dávají nám energii pokračovat v naší dlouhé a úspěšné tradici.



Marek Jankovič
předseda představenstva



Charakteristika Společnosti a skupiny Česká pojišťovna

Profil skupiny Česká pojišťovna

Česká pojišťovna je univerzální pojišťovnou poskytující celé spektrum služeb, pokrývající jak individuální životní a neživotní pojištění, tak pojištění pro malé, střední a velké klienty v oblasti průmyslových a podnikatelských rizik a také v zemědělství.

Skupina České pojišťovny je strukturována tak, aby optimálně pokrývala spektrum služeb spojených s poskytováním soukromého pojištění, důchodového spoření a investování. V maximální možné míře využívá výhod plynoucích z takového uspořádání a současně z toho, že Česká pojišťovna a její dceřiné společnosti jsou od roku 2008 součástí skupiny Generali Group.

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

Historie České pojišťovny

Česká pojišťovna má dlouhou a bohatou historii. Je nejstarším pojišťovacím ústavem v českých zemích a její tradice se odvíjí od 27. října 1827, kdy byly schváleny stanovy instituce nazvané Císařsko-královský, privilegovaný, český, společný náhradu škody ohněm svedené pojišťující ústav. 27. října 2017 oslavila Česká pojišťovna 190. výročí svého založení. Hlavními zakladateli pojišťovny byli František Josef, hrabě z Vrtby, a Josef Matyáš, hrabě z Thunu a Hohensteinu, kteří také stanuli ve funkci generálních ředitelů. Později pojišťovna změnila své jméno a pod novým názvem První česká vzájemná pojišťovna pokračovala v činnosti dalších několik desítek let. Postupně nabízela nejen pojištění proti požáru či krupobití, ale také pojištění majetku, dobytka, osob i jízdních silostrojů – tedy automobilů.

První sídlo pojišťovny se nacházelo v jednom pokoji v bytě tajemníka Františka Josefa, hraběte z Vrtby. V tomto pokoji pojišťovna „bydlela“ v letech 1827–1829. Pokoj na pražském Novém Městě byl sice jen zapůjčený, zato adresa byla výtečná a dalo by se říci symbolická – Spálená č. 76. Patrně nejznámější a největší historickou pojistnou událostí byl požár Národního divadla v roce 1881. Na jeho obnovu vyplatila Česká pojišťovna 297 869 zlatých, což pro ni znamenalo velkou finanční ztrátu, zároveň však získala v očích českého národa značnou prestiž. Již ve 20. letech 20. století nabízela pojišťovna téměř všechny druhy pojištění včetně tehdy ještě neběžného pojištění motorových vozidel. V roce 1945 bylo pojišťovnictví zestátněno, ustaveno bylo pět pojišťoven, z nichž v roce 1948 vznikla jediná Československá pojišťovna.

V roce 1992 byla Fondem národního majetku České republiky Česká pojišťovna transformována na akciovou společnost a v roce 1993 byly akcie Společnosti uvedeny na hlavní trh Burzy cenných papírů Praha, a.s. Z obchodování byly vyřazeny v souvislosti s výkupem akcií od minoritních akcionářů dne 31. srpna 2005.

V roce 1991 založila Česká pojišťovna dceřinou společnost s názvem KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny, nyní v rámci Generali CEE Holdingu pod názvem Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., poskytující služby na trhu kolektivního investování a správy aktiv. V roce 1992 založila Česká pojišťovna společně s partnerem Vereinte Krankenversicherung AG Mnichov Českou pojišťovnu ZDRAVÍ, dnes největší pojišťovnu v oblasti soukromého zdravotního a nemocenského pojištění. O pět let později v ní získala 100% podíl. V devadesátých letech vstoupila skupina České pojišťovny na trh penzijního připojištění, když založila Penzijní fond České pojišťovny, a.s. (nyní Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.). Jde o největšího poskytovatele penzijního připojištění v České republice. V roce 2008 se Skupina rozšířila o rumunský penzijní fond Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. Od druhé dekády tohoto tisíciletí se součástí Skupiny stávají i společnosti podporující její investiční profil a zajišťující její investiční potřeby v podobě investic do nemovitostí. Aktuálně se Skupina v rámci své struktury zaměřuje na specializaci v oblasti distribuce pojištění a distribuce produktů ostatních společností Skupiny, aby tak zabezpečila potřebu komplexního finančního servisu.

Významným datem v moderní historii České pojišťovny a její skupiny se stal 17. leden 2008, kdy vstoupila v účinnost Smlouva o společném podniku (Joint Venture Agreement), podepsaná mezi Assicurazioni Generali a PPF Group N.V., kterou byl založen Generali PPF Holding B.V. vlastněný z 51 % skupinou Generali Group a ze 49 % skupinou PPF Group. Česká pojišťovna a její dceřiné společnosti se tehdy staly součástí jedné z největších pojišťovacích skupin ve střední a východní Evropě. Od ledna 2015 jsou Česká pojišťovna a její dceřiné společnosti již plně ve vlastnictví skupiny Generali a holdingová společnost byla přejmenována na Generali CEE Holding B.V.

Nejvýznamnější události skupiny Česká pojišťovna

2017

Leden

Finanční server Finparada.cz zveřejnil žebříčky nejlepších finančních produktů za rok 2016. Kategorii penzijních společností opanovala Penzijní společnost České pojišťovny, která zvítězila mezi účastnickými i transformovanými fondy.

Únor

Členem dozorčí rady České pojišťovny se stal Miroslav Singer, bývalý guvernér České národní banky.

Česká pojišťovna nabídla nový bonus k pojištění Můj život. V případě úrazů, které se stanou během školních akcí, vyplatí pojišťovna automaticky každému pojištěnému dítěti k pojistnému plnění navíc ještě 2 000 korun. Benefit se vztahuje na smlouvy sjednané do 30. dubna 2017.

Březen

Aplikace Záchranka, jejíž vývoj podpořila Česká pojišťovna, slaví první výročí svého vzniku. Za 12 měsíců má za sebou 333 000 stažení a 7 000 nouzových volání, ze kterých byly v 750 případech vyslány zdravotnické záchranné služby na pomoc pacientovi. O úspěchu aplikace svědčí i několik prestižních ocenění.

Duben

Se začátkem motoristické sezony přišla Česká pojišťovna s novinkami v pojištění motorových vozidel. Například nové připojištění poruchy vozidla uhradí náklady na opravu vozu včetně náhradních dílů a pojistit lze nově i poškození motorového prostoru zvířetem.

Květen

V rámci prevence závažných onemocnění nabídla Česká pojišťovna nový benefit. Tím je až 1 000 korun na vyšetření klíštěte v odborné laboratoři. Nárok na benefit má každé dítě pojištěné na smlouvách životního pojištění Můj život uzavřených v období od 1. května do 30. září 2017.

V anketě Pojišťovna roku, kterou organizuje Asociace českých pojišťovacích makléřů, získala Česká pojišťovna 3. místo v kategorii Autopojištění. Umístila se i v kategoriích Pojištění průmyslu a podnikatelů, kde obsadila 4. místo, a Pojištění občanů, kde na 5. místě uzavřela TOP 5 nejlepších pojišťoven.

V rámci vyhlášení nejvýznamnějších plátců daně z příjmů právnických osob, které se uskutečnilo již popatnácté, převzala Česká pojišťovna ocenění za 10. místo. Žebříček oceněných společností sestavuje Ministerstvo financí na základě výše plateb, které obdrží v průběhu roku na účet daně z příjmů právnických osob.

Stejně jako v loňském roce se i letos Česká pojišťovna zúčastnila soutěže Sodexo zaměstnavatel roku a v kategorii Zaměstnavatel regionu Praha do 5000 zaměstnanců obsadila 2. místo.

Červen

V 15. ročníku prestižní ankety Zlatá koruna získala Česká pojišťovna Stříbrnou korunu, tedy 2. místo v kategorii Cena za společenskou odpovědnost.

Červenec

Česká pojišťovna oznámila obchodní spolupráci s Českou spořitelnou. Cílem vzájemné spolupráce je nabídka produktů určených jak k financování bydlení, tak ke krytí rizik s bydlením spojených. Česká pojišťovna bude nabízet hypoteční úvěry, které následně spořitelna klientům pojišťovny poskytne. Česká spořitelna pak zařadí do své nabídky majetkové pojištění.

Září

Česká pojišťovna představila nový CSR projekt Mladý hrdina. Jeho cílem je oceňovat výjimečné činy dětí a mladých lidí (do 18 let), a nacházet tak příběhy, které mohou inspirovat jejich vrstevníky. Nemusí se jednat jen o záchranu života, ale i o dobrý skutek, dlouhodobou uvědomělou dobrovolnickou aktivitu či jinou podobnou činnost.

Říjen

27. 10. 2017 oslavila Česká pojišťovna 190. výročí svého založení.

Česká pojišťovna představila novinky v životním pojištění Můj život. Zásadní změnou je oddělení investiční a rizikové složky. Jedinečnou inovací pak představuje připojištění asistované reprodukce, asistence vyřízení pozůstalosti či neplánovaného adrenalinového zážitku. Nově se chce pojišťovna zaměřit také na mladé lidi ve věku 18–21 let, kteří mohou získat řadu zajímavých benefitů.

Česká pojišťovna obdržela titul Podnik podporující zdraví. Tento certifikát vydávaný Ministerstvem zdravotnictví prostřednictvím Státního zdravotního ústavu získala ČP již v roce 2014 a nyní jej obhájila. Znovu se tak může po dobu 3 let prezentovat jako zaměstnavatel, který se zaměřuje na preventivní aktivity v oblasti podpory zdraví svých zaměstnanců.

Listopad

Česká pojišťovna uspěla v 16. ročníku prestižního ocenění Banka roku a získala 3. místo v kategorii Pojišťovna roku.

České pojišťovně se podařilo zopakovat loňský úspěch a znovu získat ocenění Nejdůvěryhodnější značka v kategorii Pojišťovny.

Prosinec

Mezinárodní ratingová agentura A. M. Best specializující se na sektor pojištnictví potvrdila 13. prosince 2017 České pojišťovně rating finanční síly na úrovni „A“ (Excellent) se stabilním výhledem a úvěrový rating na úrovni „a“, kde vylepšila výhled ze stabilního na pozitivní.

2018**Leden**

Aplikace Záchranka oznámila spojením s aplikací Horská služba. U zrodu obou aplikací stála Česká pojišťovna, která tento způsob pomoci podporuje i nadále. Aplikace pomáhají v kritických momentech přispět k záchraně životů a počet jejich uživatelů stále roste. Záchranku si za dva roky fungování stáhlo už přes půl milionu uživatelů a denně se na ni obrací zhruba 40 lidí v nouzi.

Únor

Česká pojišťovna uspěla v 7. ročníku ankety TOP Zaměstnavatelé. Té se zúčastnilo 10 724 studentů, kteří hodnotili zaměstnavatele z 12 různých oblastí. Česká pojišťovna zvítězila v kategorii Pojištnictví.

Březen

V call centru České pojišťovny byla od března rozšířena možnost práce z domova. Operátoři mohou využívat tzv. home office pro telefonický kontakt, při e-mailové komunikaci či chatovém spojení s klienty České pojišťovny.

Získaná ocenění

Česká pojišťovna dlouhodobě zaujímá pozici lídra českého pojistného trhu. Důkazem toho jsou mnohá ocenění klientů, široké veřejnosti i odborníků.

Česká pojišťovna se i v roce 2017 umístila v prestižní soutěži Hospodářských novin Nejlepší pojišťovna 2017 a získala následující ocenění:

- 1. místo v kategorii Nejlepší neživotní pojišťovna
- 1. místo v kategorii Klienty nejpřívětivější neživotní pojišťovna
- 3. místo v kategorii Nejlepší životní pojišťovna
- 3. místo v kategorii Klienty nejpřívětivější životní pojišťovna.

Další ocenění

Česká pojišťovna uspěla v 16. ročníku prestižního ocenění Banka roku a získala 3. místo v kategorii Pojišťovna roku.

V 15. ročníku prestižní ankety Zlatá koruna získala Česká pojišťovna Stříbrnou korunu, tedy 2. místo v kategorii Cena za společenskou odpovědnost.

Stejně jako v loňském roce se i letos Česká pojišťovna zúčastnila soutěže Sodexo zaměstnavatel roku a v kategorii Zaměstnavatel regionu Praha do 5 000 zaměstnanců obsadila 2. místo.

Česká pojišťovna se umístila v Anketě pojišťovacích makléřů, která se konala již posedmnácté a je nejstarší pojišťovací soutěží na pojistném trhu. V kategorii Autopojištění ohodnotili makléři Českou pojišťovnu jako třetí nejlepší, v kategorii Pojištění průmyslu a podnikatelů obsadila čtvrté místo a v kategorii Pojištění občanů páté místo.

České pojišťovně se podařilo zopakovat loňský úspěch a znovu získat ocenění Nejdůvěryhodnější značka v kategorii Pojišťovny. Anketu Nejdůvěryhodnější značka pořádá již třetím rokem skupina Atoz Marketing.

Česká pojišťovna byla oceněna jako desátý největší plátců daně z příjmů právnických osob. Žebříček sestavuje Ministerstvo financí jako ocenění podniků, které se nejvíce podílejí na plnění veřejných rozpočtů.

Kampaň České pojišťovny na dětské životní pojištění obsadila třetí příčku v prestižní soutěži Effie.

Základní finanční ukazatele

Klíčové finanční konsolidované údaje skupiny Česká pojišťovna

(mil. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Aktiva celkem	248 088	219 551
Vlastní kapitál náležející akcionáři mateřského podniku	29 314	35 829
Výsledek hospodaření náležející akcionáři mateřské společnosti	4 615	5 140
Výnosy celkem	26 621	25 936
Čistá výše zaslouženého pojistného	18 185	18 181
Čistá výše nákladů na pojistná plnění	-11 468	-11 003

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

Klíčové finanční údaje mateřské Společnosti

Základní charakteristiky	Jednotky	2017	2016	2015 ¹	2014 ¹	2013
Základní údaje z finančních výkazů						
Celková aktiva	mil. Kč	124 523	110 434	106 574	115 079	118 991
Základní kapitál	mil. Kč	4 000	4 000	4 000	4 000	4 000
Vlastní kapitál	mil. Kč	24 669	26 714	25 367	23 548	21 021
Nerозdělený zisk	mil. Kč	16 227	16 013	15 447	14 169	13 903
Čistý zisk	mil. Kč	3 964	4 171	4 024	3 636	3 727
Výkonové ukazatele						
Celkový objem zaslouženého pojistného	mil. Kč	28 003	27 595	28 186	31 717	32 335
– neživotní pojištění	mil. Kč	19 595	18 805	18 562	20 873	20 561
– životní pojištění	mil. Kč	8 408	8 790	9 624	10 844	11 774
Objem vyplacených plnění v hrubé výši	mil. Kč	17 434	17 951	21 480	24 625	23 026
– neživotní pojištění	mil. Kč	9 656	9 459	9 169	10 358	11 320
– životní pojištění	mil. Kč	7 778	8 492	12 311	14 267	11 706
Technické rezervy v závazcích z pojištění celkem	mil. Kč	63 164	64 772	67 692	76 950	83 123
– rezerva pojistného životních pojištění	mil. Kč	41 858	43 931	46 658	52 927	59 966
– ostatní technické rezervy	mil. Kč	21 306	20 841	21 034	24 023	23 157
Ostatní údaje						
Podíl na pojistném trhu v předepsaném pojistném ²	%	22,1	22,6	23,1	23,9	25,3
– neživotní pojištění	%	24,4	24,8	25,2	25,8	27,3
– životní pojištění	%	17,9	18,8	19,7	21	22,4
Průměrný počet zaměstnanců	počet	3 292	3 974	3 729	4 016	3 993
Poměrové ukazatele						
ROA (čistý zisk/celková aktiva)	%	3,2	3,8	3,8	3,2	3,1
ROE (čistý zisk/vlastní kapitál)	%	16,1	15,6	16,1	15,4	17,7
Vlastní kapitál na akcii	Kč	616 725	667 850	635 875	588 700	525 525
Zisk na akcii	Kč	99 124	104 544	102 302	90 903	93 159
„Combined ratio“ v neživotním pojištění	%	87,4	85,4	75,6	83,7	82,7

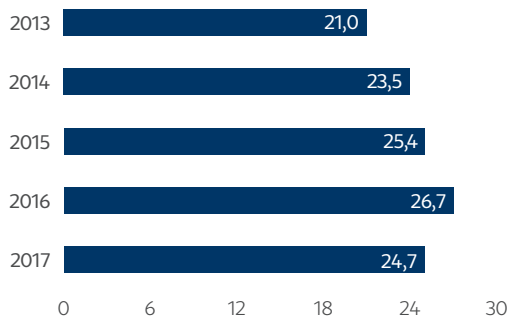
¹ Uvedená čísla zahrnují výsledky pobočky České pojišťovny v Polsku.

² Česká asociace pojišťoven. Statistické údaje dle metodiky ČAP 1-12/2017[online].ČAP ©2014 [cit. 2018-03-01].

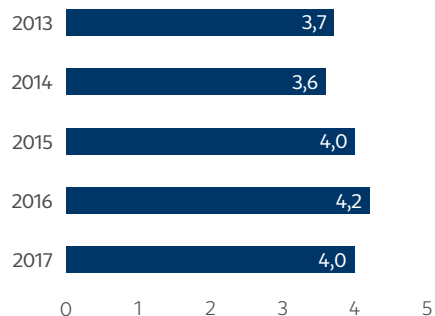
Dostupné z: <http://cap.cz/images/statisticke-udaje/vyvoj-pojistneho-trhu/STAT-2017Q4-CAP-CZ-2018-01-25-WEB.pdf>.

Klíčové finanční údaje mateřské Společnosti

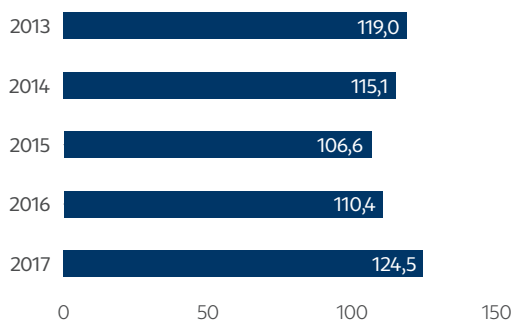
Vývoj vlastního kapitálu (v mld. Kč)



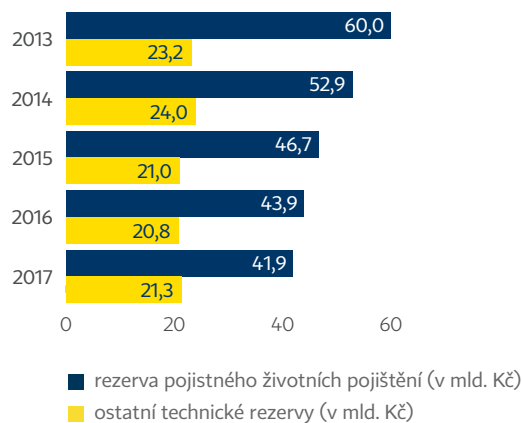
Vývoj zisku běžného účetního období (v mld. Kč)



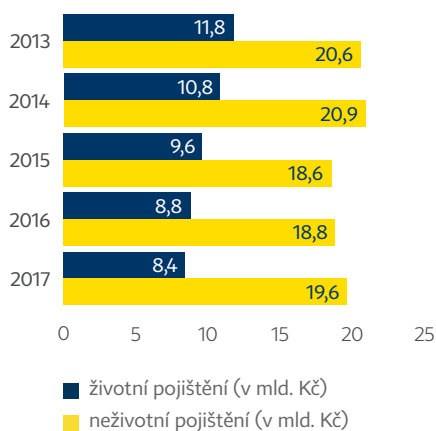
Vývoj bilanční sumy (v mld. Kč)



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



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



Popis struktury koncernu, postavení společnosti Česká pojišťovna

Česká pojišťovna byla k 31. prosinci 2017 součástí koncernu, v němž je hlavní holdingovou společností zastřešující celou strukturu Generali CEE Holding B.V. (dále také Holding). Konečnou osobou ovládající Českou pojišťovnu je Assicurazioni Generali S.p.A., která k 31. prosinci 2017 disponovala 100% podílem na hlasovacích právech spojených s akciemi společnosti Generali CEE Holding B.V. Jediným akcionářem Společnosti je CZI Holdings N.V.

CZI Holdings N.V.

Datum založení:	6. dubna 2006
Sídlo:	Diemerhof 42, Diemen, 1112XN Amsterdam, Nizozemsko
Číslo spisu u rejstříku obchodní a průmyslové komory pro Amsterdam:	34245976
Základní kapitál:	100 mil. EUR
Popis činnosti:	finanční holding

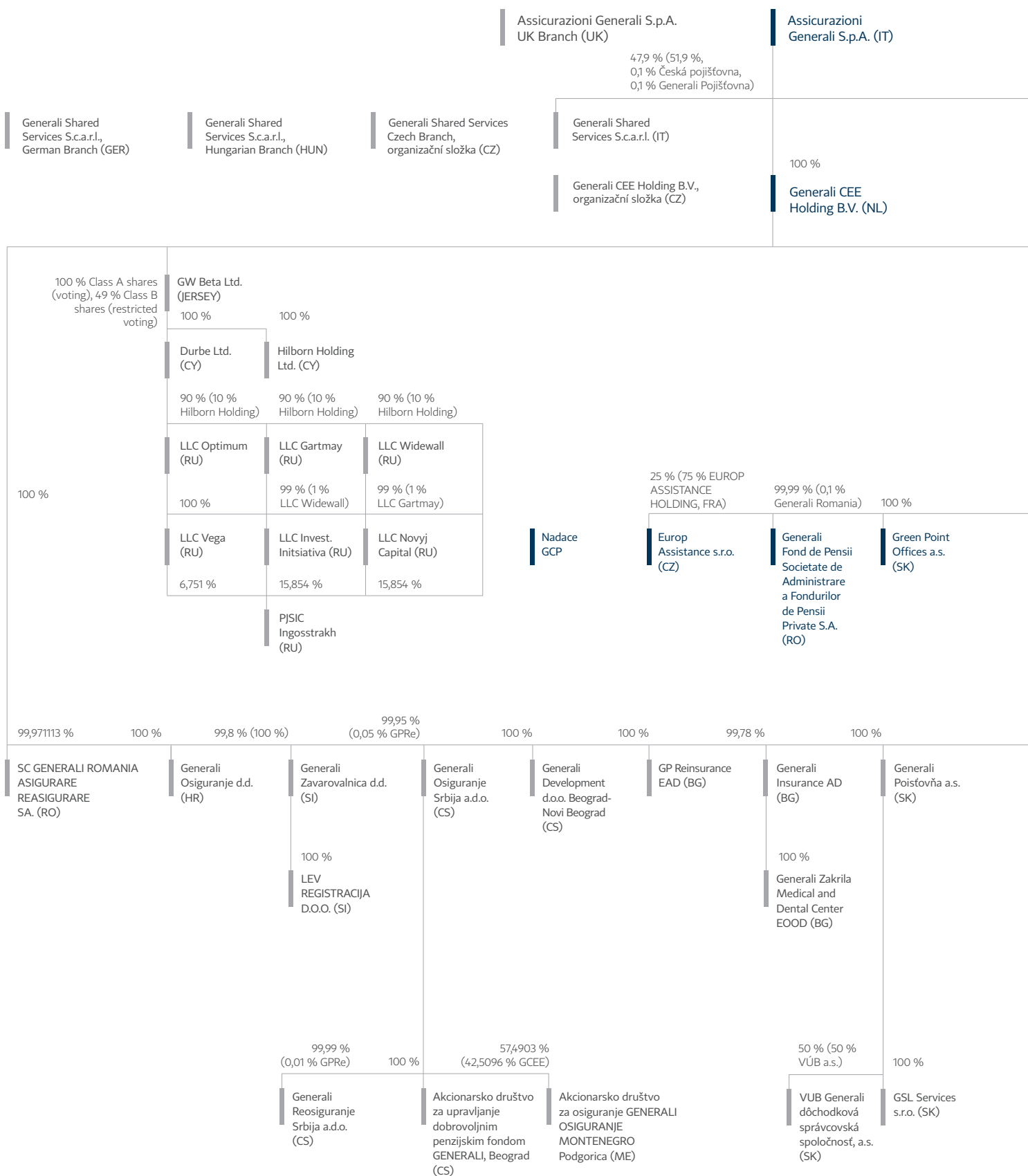
Společnost sestavuje zprávu o vztazích dle § 82 zákona č. 90/2012 Sb.

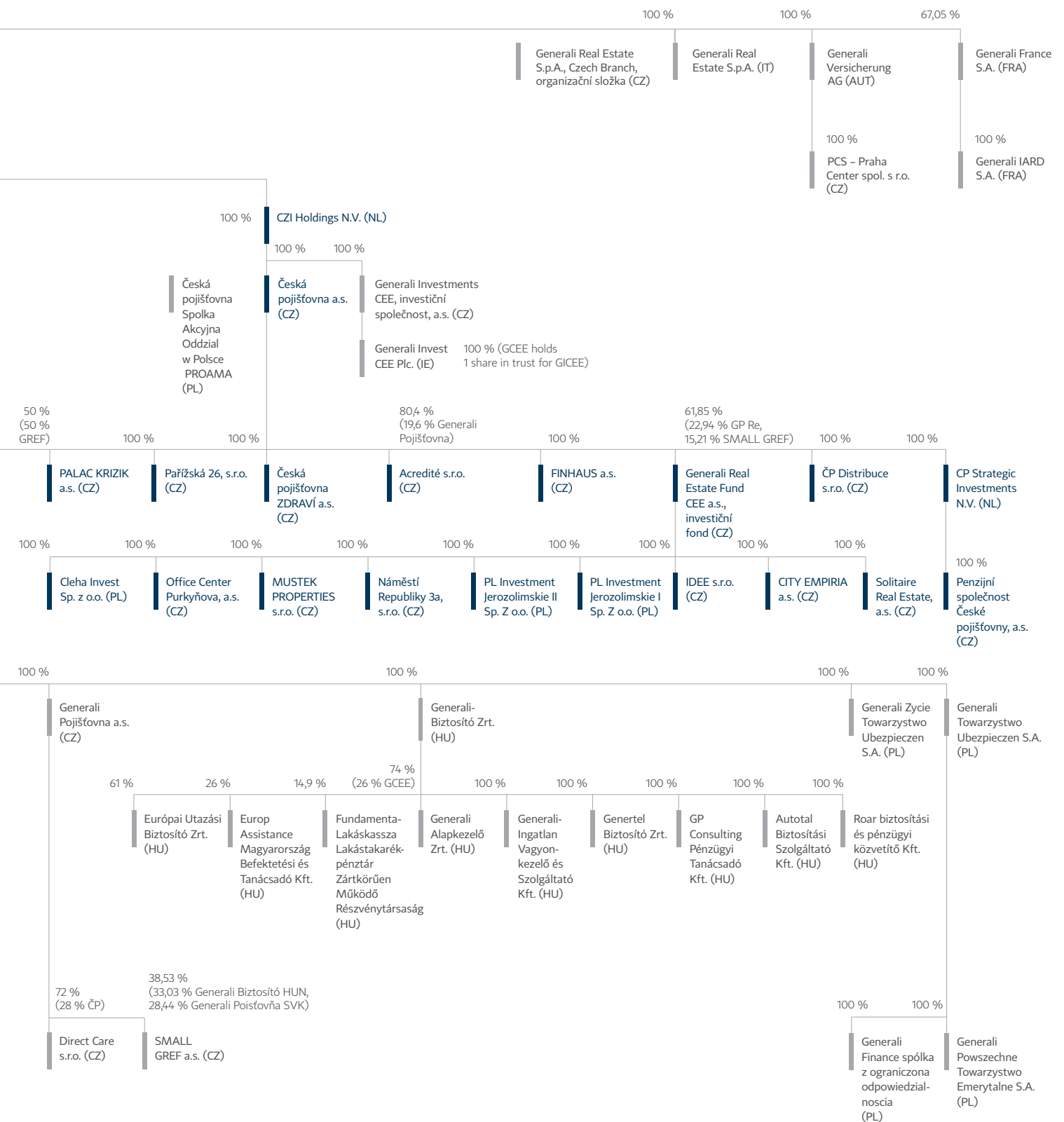
Generali CEE Holding B.V.

Datum založení:	8. června 2007
Sídlo:	Diemerhof 42, Diemen, 1112XN Amsterdam, Nizozemsko
Číslo spisu u rejstříku obchodní a průmyslové komory pro Amsterdam:	34275688
Základní kapitál:	100 tis. EUR
Popis činnosti:	holdingové aktivity

Generali CEE 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, Srbsku, Slovinsku, Černé Hoře, Chorvatsku, Rusku a v Rakousku.

Struktura koncernu a skupiny České pojišťovny k 31. prosinci 2017





Charakteristika vybraných společností skupiny České pojišťovny

Níže jsou uvedeny údaje o společnostech, které jsou součástí konsolidačního celku České pojišťovny a které mají zásadní význam ať již z hlediska podnikání Společnosti či z hlediska její kapitálové angažovanosti. Údaje o dalších společnostech náležejících do shodného koncernu jako Česká pojišťovna lze nalézt v příloze její konsolidované účetní závěrky k 31. prosinci 2017, v části popisující společnosti s majetkovou účastí České pojišťovny s rozhodujícím nebo podstatným vlivem.

CP Strategic Investments N.V.

Popis činnosti:	holdingové aktivity a jejich financování
Datum vzniku:	6. prosince 1999
Základní kapitál:	225 tis. EUR
Podíl České pojišťovny:	100 %
Sídlo:	Nizozemsko

Na konci roku 2012 došlo k restrukturalizaci, při níž byly koncentrovány aktivity Generali CEE Holdingu v oblasti penzijního připojištění a spoření do skupiny České pojišťovny. Česká pojišťovna a.s. se stala prostřednictvím CP Strategic Investments vlastníkem nejen Penzijního fondu České pojišťovny a.s., ale zároveň Generali Penzijního fondu a.s. Na jaře roku 2013 byl statutárními orgány společností podepsán projekt vnitrostátní fúze sloučením s rozhodným dnem k 1. lednu 2013 a Generali penzijní společnost a.s. k tomu dni zanikla. V dubnu 2014 odkoupila Česká pojišťovna a.s. podíl minoritního společníka, a stala se tak jediným společníkem CP Strategic Investments N.V.

Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.

Popis činnosti:	důchodové spoření, doplňkové penzijní spoření
Datum vzniku:	19. září 1994
Základní kapitál:	50 mil. Kč
Podíl České pojišťovny:	100 %
Sídlo:	Česká republika

Penzijní společnost České pojišťovny se dlouhodobě profiluje jako lídr sektoru soukromého spoření na důchod v České republice. Společnost vytvořila zisk ve výši 532 mil. Kč. Objem spravovaných úspor ke konci roku 2017 dosáhl 109 mld. Kč. Penzijní společnost pečuje o více než 1,1 milionu klientů, z toho čtvrt milionu z nich spoří na důchod také zaměstnavatel.

Penzijní společnost České pojišťovny prostřednictvím své rozsáhlé distribuční sítě oslovuje širokou škálu klientských segmentů. Kromě poboček mateřské České pojišťovny a pojišťovny Generali a poradců ČP Distribuce intenzivně využívá nezávislé externí sítě finančních zprostředkovatelů a partnerských bank.

Mezi strategické iniciativy v roce 2018 bude patřit nabídka dětského spoření a možnost přestupu z transformovaného do účastnických fondů u vybraných skupin klientů mladších 50 let. Mezi klíčové obchodní aktivity bude rovněž patřit cílené navyšování pravidelných vkladů stávajících klientů.

Tradičně silnou stránkou společnosti je vysoká kvalita poskytovaného servisu. Klienti mohou svůj účet ovládat online díky zabezpečenému přístupu na www.klientskyportal.cz, kde mohou využít řadu inteligentních služeb (např. Daňový servis nebo Chytrá penze). Finanční poradci mají k dispozici elektronický portál PEPA, který jim umožňuje rychlé sjednání a snadnou obsluhu klientských smluv.

V souvislosti s ukončením důchodového spoření dle zákona č. 426/2011 Sb., o důchodovém spoření, (tzv. druhý pilíř) zanikla penzijním společností povinnost držet základní kapitál v zákonem stanovené výši 300 mil. Kč. Minimální výše základního kapitálu penzijní společnosti podle zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, je 50 mil. Kč. S ohledem na výše uvedené Penzijní společnost dne 28. dubna 2017 rozhodla prostřednictvím rozhodnutí jediného akcionáře CP Strategic Investments N. V. v působnosti valné hromady o snížení základního kapitálu z původní výše 300 mil. Kč na 50 mil. Kč. Částka odpovídající snížení základního kapitálu, tj. částka ve výši 250 mil. Kč, byla vyplacena jedinému akcionáři.

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:	52 mil. RON
Podíl České pojišťovny:	99,99 %
Sídlo:	Bukurešť, Rumunsko

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

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

Penzijní fond ARIP („WINGS“) je pátým největším penzijním fondem v Rumunsku a v současné době má více než 706 439 klientů a spravuje 739,6 mil. EUR finančních prostředků (stav k 31. prosinci 2017).

Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond

Popis činnosti:	uzavřený investiční fond
Datum vzniku:	15. září 2010
Základní kapitál:	401 mil. Kč
Podíl České pojišťovny:	61,84 %
Sídlo:	Česká republika

Společnost Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond, je nesamosprávným investičním fondem kvalifikovaných investorů. Majetek tohoto fondu je obhospodařován investiční společností Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

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

Fond kvalifikovaných investorů v průběhu roku 2017 rozšířil své realitní portfolio o podíly v tuzemské i zahraniční nemovitostní společnosti. Na nákup zahraniční realitní společnosti byly použity zejména prostředky z kapitálového navýšení fondu realizovaného v červnu 2017.

Celková aktiva investičního fondu dosáhla ke konci roku 2017 výše 7,06 mld. Kč, přičemž čisté obchodní jmění představovalo 7,03 mld. Kč.

Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.

Popis činnosti:	soukromé zdravotní a nemocenské pojištění
Datum vzniku:	17. června 1993
Základní kapitál:	105 mil. Kč
Podíl České pojišťovny:	100 %
Sídlo:	Česká republika

Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s. (dále též „ČP ZDRAVÍ“) je 100% dceřinou společností České pojišťovny a.s. V rámci Skupiny je ČP ZDRAVÍ zaměřena strategicky na portfolio pojistných produktů souvisejících se zdravotním stavem, s poskytováním zdravotní péče a s řešením tíživé situace klientů při výpadku příjmu. Produktová nabídka již řadu let úzce navazuje na produkty dalších členů skupiny Generali 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.

Hlavním pozitivem roku 2017 je skutečnost, že se podařilo překročit plánovanou ziskovost, která i při mírném poklesu předepsaného pojistného dosáhla 475 mil. Kč.

Strategickým záměrem ČP ZDRAVÍ je pokračovat v pozitivním trendu základních ukazatelů produkce i hospodářských výsledků při pokračujícím procesu snižování provozních nákladů. V roce 2018 se soustředíme na vývoj v oblasti zdravotnictví a sociální péče a na vyhledávání možností pro vytváření nových pojistných produktů zaměřených na zabezpečení nadstandardní a následné zdravotní péče a zmírnění důsledků onemocnění a úrazů.

Pokračovat bude rovněž partnerství s plátcí i poskytovateli zdravotních služeb, aby došlo k rozšíření sítě preferovaných zdravotnických zařízení, která jsou nezbytná pro komplexní nabídku pojistných programů z oblasti poskytování zdravotních služeb a odborné zdravotní asistence.

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

FINHAUS, a.s.

Popis činnosti:	zprostředkování pojištění, investiční zprostředkovatel, zprostředkování spotřebitelských úvěrů
Datum vzniku:	10. prosince 2003
Základní kapitál:	3 mil. Kč
Podíl České pojišťovny:	100 %
Sídlo:	Česká republika

FINHAUS, a.s., původně Generali Services CEE a.s. (do 19. dubna 2016), byl registrován jako pojišťovací agent a také jako samostatný likvidátor. Původně zajišťoval pro Českou pojišťovnu a Generali pojišťovnu služby v likvidaci pojistných událostí, mimo jiné také zabezpečoval službu scelování čelních skel, digitalizaci a archivaci dokumentů, rozesílání poštovních zásilek, telefonní podporu prodeje pojištění a prodej. Od druhého pololetí 2015 do konce roku 2016 došlo k postupnému zrušení jednotlivých činností mimo zprostředkování pojištění.

Nyní je FINHAUS společností zaměřenou na komplexní finanční servis formou zprostředkování pojištění, penzijního připojištění, stavebního spoření, hypotečních a spotřebitelských úvěrů.

ČP Distribuce a.s.

Popis činnosti:	zprostředkování pojištění, zprostředkování spotřebitelských úvěrů
Datum vzniku:	19. prosince 1991
Základní kapitál:	2 mil. Kč
Podíl České pojišťovny:	100 %
Sídlo:	Česká republika

Společnost ČP Distribuce a.s. (do 26. ledna 2018 ČP Distribuce s.r.o.), původně Generali Development s.r.o., odkoupila v roce 2016 Česká pojišťovna od Generali Pojišťovny a.s. a v roce 2017 proběhla její transformace na zprostředkovatele pojištění. Transformace byla formálně završena ke konci prvního čtvrtletí roku 2017.

Hlavním úkolem ČP Distribuce a.s. je zachovat pro klienty České pojišťovny komplexnost poskytovaných služeb nejméně v takové míře, v jaké tomu bylo před novelou zákona o pojišťovnictví. Proto byly do ČP Distribuce převedeny činnosti a služby, které dříve zajišťovala tzv. interní distribuční síť včetně poboček České pojišťovny.

Nadace GCP

Popis činnosti:	podpora veřejně prospěšných aktivit
Datum vzniku:	30. prosince 2009
Výše nadačního jmění:	1 mil. Kč
Zřizovatel:	Česká pojišťovna a.s.
Sídlo:	Česká republika

Nadace byla založena za účelem podpory právnických a fyzických osob sledujících dosahování obecně prospěšných cílů nebo takových cílů, jejichž podpora je ve veřejném zájmu, zejména v oblasti kulturní, zdravotní, sportovní, sociální a vzdělávací. V průběhu roku 2017 podpořila Nadace GCP několik desítek kulturních, sportovních, vzdělávacích, preventivně bezpečnostních i charitativních projektů a aktivit.

Orgány Společnosti

(ke dni zpracování výroční zprávy)

Představenstvo Společnosti



předseda
Marek Jankovič

Funkční období: od 7. července 2015

Narozen: v roce 1966

Vzdělání: Slovenská technická univerzita v Bratislavě

Praxe: Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s., Poisťovňa AIG Slovakia, a.s., Slovenská poisťovňa, a.s.



místopředseda
Petr Bohumský

Funkční období: od 18. září 2017

Narozen: v roce 1971

Vzdělání: Univerzita Karlova v Praze, Matematicko-fyzikální fakulta,
University of Pittsburgh – Joseph M. Katz Graduate School of Business,
Advance Healthcare Management Institute

Praxe: Česká pojišťovna ZDRAVÍ, Česká pojišťovna a.s., Generali Pojišťovna a.s., Generali PPF Holding B.V.
(od roku 2015 Generali CEE Holding B.V.), PPF Group



člen
Karel Bláha

Funkční období: od 1. června 2015

Narozen: v roce 1976

Vzdělání: Univerzita Karlova v Praze, Vysoká škola ekonomická v Praze

Praxe: Transgas, a.s., Generali Pojišťovna a.s., Česká pojišťovna a.s.



člen
Tomáš Vysoudil

Funkční období: od 1. července 2015

Narozen: v roce 1972

Vzdělání: Univerzita J. A. Komenského

Praxe: Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s., Česká pojišťovna a.s., ČP Direct a.s., Allianz pojišťovna, a.s., Allianz Penzijní fond, a.s., Allianz nadační fond



člen
Pavol Pitoňák

Funkční období: od 20. ledna 2016

Narozen: v roce 1975

Vzdělání: Slovenská technická univerzita v Bratislavě, ESCP EAP v Berlíně

Praxe: Allianz – Slovenská pojišťovna, a.s., Allianz Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., Wüstenrot Poistovňa, a.s., Wüstenrot stavebná sporiteľňa, a.s., Poistovňa TATRA, a.s. (Poistovňa Poštovej banky, a.s.), Generali poisťovňa, a.s.

Obory působnosti členů představenstva

Generální ředitel

Marek Jankovič

Finanční ředitel

Petr Bohumský

Ředitel pro korporátní obchod

Karel Bláha

Obchodní ředitel

Tomáš Vysoudil

Pojistně-technický ředitel

Pavol Pitoňák

Dozorčí rada Společnosti

předseda

Miroslav Singer

Funkční období: od 1. května 2017

Narozen: v roce 1968

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze, University of Pittsburgh

Praxe: CERGE-EI, Národohospodářský ústav Akademie věd ČR, Vysoká škola ekonomická v Praze, Expandia a.s., PricewaterhouseCoopers ČR, MONETA Money Bank a.s., Česká národní banka

člen

Gregor Pilgram

Funkční období: od 1. října 2014

Narozen: v roce 1973

Vzdělání: Master of Business Administration at the Wirtschaftsuniversitaet Vienna, Austria

Praxe: Generali Zavarovalnica d.d.Kržičeva 3, Generali CEE Holding B.V, Akcionarsko društvo za osiguranje GENERALI OSIGURANJE MONTENEGRO, Akcionarsko društvo za osiguranje GENERALI OSIGURANJE SRBIJA, Generali Finance Sp. Z o.o., Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., Generali Pojišťovna a.s., Generali Investment CEE, Generali Poistovňa a.s., Genertel Bizstosító Zrt., Generali Zavarovalnica d.d, Generali Osiguranje d.d

člen

Luciano Cirinà

Funkční období: od 3. července 2015

Narozen: v roce 1965

Vzdělání: Business Administration at the University of Trieste

Praxe: Generali PPF Holding B.V., Austrian Insurers Federation, Generali Versicherung and Generali Holding Vienna, Assicurazioni Generali, Trieste, Generali Versicherung, Vienna, Deutscher Lloyd (Generali Group)

Výbor pro audit

Předseda

Martin Mančík

Funkční období: 2. března 2017

Narozen: 27. ledna 1975

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze

Členka

Beáta Petrušová

Funkční období: od 10. února 2017

Narozena: 21. dubna 1968

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Bratislavě, Fakulta řízení

Člen

Roman Smetana

Funkční období: 1. ledna 2016

Narozen: 11. listopadu 1974

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti Společnosti a o stavu jejího majetku

Již 190 let tvoříme historii českého pojištnictví

27. října 2017 oslavila Česká pojišťovna významné výročí – 190 let od svého založení. Jejími zakladateli byli František Josef, hrabě z Vrtby, a Josef Matyáš, hrabě z Thunu a Hohensteinu, kteří také stanuli ve funkci generálních ředitelů. Pojišťovna nabízela nejen pojištění proti požáru či krupobití, ale také pojištění majetku, dobytka, osob i jízdních silostrojů – tedy automobilů.

Aktivity České pojišťovny však nezačínají a nekončí jen v pojištnictví. V minulosti finančně podpořila několik významných malířů, například Emila Fillu, Václava Brožíka nebo Alfonse Muchu. Výlučné místo v životě České pojišťovny má pak thunovská kaple v katedrále sv. Víta na Pražském hradě. Jednou z dominant kaple je obří zářivá vitráž, v jejíž spodní části lze spatřit dvě červená okénka s nápisem „První česká vzájemná pojišťovna, na paměť stoletého jubilea svého založení“. Vitrážové okno totiž při příležitosti svého stého výročí darovala katedrále právě Česká pojišťovna.

I v současné době Česká pojišťovna podporuje v oblasti společenské odpovědnosti nespočet projektů. V roce 2017 se k již tradičním aktivitám přidalo i několik nových – například projekt Mladý hrdina, jehož cílem je oceňovat výjimečné činy dětí a mladých lidí do 18 let, a nacházet tak příběhy, které mohou k podobnému chování inspirovat jejich vrstevníky.

Česká pojišťovna – spojení tradice a inovace

Český pojistný trh se dynamicky vyvíjí a je velmi konkurenční. Tradice a stabilita jsou v pojištnictví důležité, avšak v dnešní době již zdaleka nestačí. Lídrem trhu se může stát jen moderní finanční instituce, která umí flexibilně reagovat na změny a své služby poskytuje rychle, kvalitně a odborně. Je tak potřeba být silným a tradičním partnerem, na kterého se klienti mohou v nepříznivých situacích spolehnout, ale také inovátorem, který přináší maximální přidanou hodnotu.

Aktivity České pojišťovny tak dlouhodobě směřují k neustálému zvyšování komfortu pro klienty, k zefektivnění a hlavně ke zrychlení likvidace pojistných událostí a k pozitivní zákaznické zkušenosti. A rok 2017 byl v tomto ohledu pro Českou pojišťovnu úspěšným obdobím.

Byla představena řada produktových novinek, a to jak v oblasti životního, tak i neživotního pojištění. Vysokou úroveň poskytovaných produktů a služeb potvrzuje i úspěch v prestižní soutěži Hospodářských novin, kde Česká pojišťovna zvítězila hned ve dvou kategoriích: Nejlepší neživotní pojišťovna 2017 a Klienty nejprívětivější neživotní pojišťovna.

Po mimořádně silné vichřici, která na konci října zasáhla celou republiku, dokázala Česká pojišťovna, že je na podobné situace velmi dobře připravena. Díky intenzivnímu pracovnímu nasazení a dobře nastaveným a fungujícím procesům dokázala, že se na ni klienti mohou spolehnout skutečně v každém okamžiku.

Moderní technologie a udržitelné podnikání

Moderní technologie pomáhají zkvalitňovat a zrychlovat obsluhu klientů, a zvyšovat tak úroveň služeb. Jsou však také nezbytnou součástí udržitelného podnikání a ohleduplnosti k životnímu prostředí.

V oblasti ochrany životního prostředí je Česká pojišťovna aktivní dlouhodobě. V rámci tohoto přístupu byl v roce 2017 schválen strategický program Paperless. Jeho hlavním posláním je systematické zlepšování moderních bezpapírových služeb. Program zahrnuje celou řadu činností a projektů, jejichž společným cílem je nejen snižování nákladů, ale zejména ještě zodpovědnější přístup k životnímu prostředí.

Popis situace na českém pojistném trhu a výhled jeho vývoje

Trh v roce 2017

Český pojistný trh drží růstový trend, podle statistik České asociace pojišťoven vzrostl meziročně o 3,8 %, což je ještě lepší výsledek než v roce předchozím. Předepsané pojistné u smluvního pojištění tak v roce 2017 činilo 122,9 miliardy Kč, v roce 2016 to bylo 118,5 miliardy Kč.

Příznivá hospodářská situace se promítla do vývoje neživotního pojištění. Udrželo si dobrý výkon z předešlých let, když vyrostlo o 5,9 % a dosáhlo předpisu 79,2 miliardy Kč. Stejně jako loni přispělo k růstu nejvíce havarijní pojištění s meziročním navýšením předpisu o 1,4 miliardy Kč, resp. o 8,4 %. Klíčovým faktorem úspěchu havarijního pojištění byl silný prodej nových vozidel. I pro růst druhé složky pojištění motorových vozidel, povinného ručení, byl určující zvyšující se počet pojištěných vozidel. Povinné ručení tak vyrostlo o 4,2 %.

I ostatní složky neživotního pojištění významně navýšily předpis: podnikatelské pojištění o 5,4 %, retailové majetkové a odpovědnostní pojištění o 4,1 % a ostatní pojištění dohromady o 8,6 %.

Životní pojištění také postupně zlepšuje kondici. Po několika předchozích poklesech se mu v roce 2017 podařilo udržet prakticky stejný objem jako o rok dříve, 43,7 miliardy Kč. Běžně placené životní pojištění, které je silně převažující složkou životního pojištění, již dokonce otočilo k růstu a navýšilo předpis o 0,7 % na 42,5 miliardy Kč. Jednorázové životní pojištění stále klesá, ale tempo se daří zpomalovat. Oproti předchozímu roku tak snížilo objem o 17,2 %.

Výhled pro rok 2018

U neživotního pojištění vzhledem k předpokládanému růstu HDP není důvod očekávat zastavení růstového trendu. Částečné zpomalení se pravděpodobně nevyhne dosud rychle rostoucímu havarijnímu pojištění, protože se zpomalují nárůsty prodejů nových vozidel, které táhly předpis v minulých letech nahoru.

Na trhu běžně placeného pojistného se přes indexace pojistného promítá výše inflace. V roce 2017 to byl nejspíš jeden z hlavních faktorů zastavení poklesu a stejně tak by indexace mohly pomoci předpisu i v roce 2018.

Zpráva o hospodaření

Stav majetku Společnosti

Česká pojišťovna je dlouhodobě majetkově silnou a stabilní společností, jejíž bilanční suma k 31. prosinci 2017 dosáhla výše 125 mld. Kč. Společnost disponuje vlastním kapitálem ve výši více jak 24 mld. Kč a základním kapitálem ve výši 4 mld. Kč.

Objemově nejvýznamnější položkou na straně aktiv jsou investice. Jejich výše k 31. prosinci 2017 činila 93,7 mld. Kč, což je o 14 mld. Kč více než v roce 2016. Tyto investiční prostředky se zvýšily v návaznosti na navýšení poskytnutých úvěrů a půjček o 16,1 mld. Kč, kde se jedná především o reverzní repo operace. Objem aktiv v majetkových účastech meziročně vzrostl o 0,3 mld. Kč na 9,9 mld. Kč. K poklesu investic došlo především u realizovatelných cenných papírů o 2,6 mld. Kč.

U položky Peníze a peněžní ekvivalenty Společnosti došlo v meziročním srovnání k poklesu o 1,1 mld. Kč a její výše k 31. prosinci 2017 činila 1,7 mld. Kč.

Podíly zajistitelů na závazcích z pojištění nezaznamenaly výraznou změnu, narostly o 0,3 mld. Kč na hodnotu 10 mld. Kč.

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

Vlastní akcie

Česká pojišťovna v průběhu účetního období roku 2017 nedržela žádné vlastní akcie.

Hospodářský výsledek

V roce 2017 vykázala Česká pojišťovna dle Mezinárodních účetních standardů zisk po zdanění ve výši 4 mld. Kč, což je o 0,2 mld. Kč méně než v roce 2016.

Celkové předepsané pojistné České pojišťovny vykázané podle metodiky České asociace pojišťoven³ v roce 2017 dosáhlo 27,1 mld. Kč. Z toho v neživotním pojištění dosáhlo 19,3 mld. Kč a v životním činilo 7,8 mld. Kč.

Základní kapitál Společnosti a fondy

Základní kapitál Společnosti se v roce 2017 neměnil a zůstal ve výši 4 mld. Kč.

Vlastní kapitál Společnosti poklesl v roce 2017 o 2 mld. Kč, a dosáhl tak hodnoty 24,7 mld. Kč.

³ – bez pojistného z neživotního pojištění postoupeného členům ČAP
– s jednorázovým pojistným přepočteným na bázi 10 let
– údaje nezahrnují přeshraniční služby formou pobočky či v rámci svobody poskytování služeb

Návrh na rozdělení zisku

Na základě schválené účetní závěrky a aplikovaných zásad pro rozdělování zisku představenstvo dne 23. dubna 2018 schválilo návrh vyplatit dividendu ve výši 89 175 Kč na jednu kmenovou akcii, tj. celkem 3, 567 mld. Kč. Zbývající část zisku za účetní období roku 2017 se převádí na účet nerozděleného zisku minulých let.

Výše dividendy v minulých letech

V dubnu 2017 bylo na základě rozhodnutí jediného akcionáře v rámci výkonu působnosti valné hromady rozhodnuto o výplatách hrubé dividendy za rok 2016 v celkové výši 3,754 mld. Kč.

V dubnu 2016 bylo na základě rozhodnutí jediného akcionáře v rámci výkonu působnosti valné hromady rozhodnuto o výplatách hrubé dividendy za rok 2015 v celkové výši 3,684 mld. Kč.

Technické rezervy (závazky z pojištění)

Výše celkových technických rezerv (bez zohlednění podílu zajištětele) podle zákona o pojišťovnictví poklesla meziročně o 1,7 mld. Kč a k 31. prosinci 2017 činila 63,51 mld. Kč (z toho v souladu s IFRS byla hodnota rezervy na závazky vůči ČKP ve výši 0,35 mld. Kč vykázána jako součást ostatních rezerv).

Rezervy životních pojištění

Tyto rezervy představují více jak dvě třetiny celkových technických rezerv (67 %) a zahrnují především rezervu pojistného životních pojištění a rezervu životních pojištění, kde investiční riziko nese pojistník. Hrubá výše rezerv životních pojištění k 31. prosinci 2017 činila 41,9 mld. Kč. Meziročně u ní došlo k poklesu o 2,07 mld. Kč.

Rezerva na pojistná plnění neživotního pojištění

Tato rezerva zahrnuje rezervu na pojistné události nahlášené a nezlíkvované (RBNS) a rezervu na nenahlášené pojistné události (IBNR). Výše rezervy na pojistná plnění neživotního pojištění k 31. prosinci 2017 vzrostla o 0,15 mld. Kč a činila 15,78 mld. Kč.

Rezerva na nezasloužené pojistné neživotního pojištění

Celková výše rezervy na nezasloužené pojistné meziročně vzrostla o 0,26 mld. Kč a k 31. prosinci 2017 činila 5,09 mld. Kč.

Pohledávky a závazky

U pohledávek došlo k nevýznamné meziroční změně a výše pohledávek k 31. prosinci 2017 činila 6,3 mld. Kč. Výše závazků meziročně narostla o 0,59 mld. Kč a jejich výše k 31. prosinci 2017 činila 8,3 mld. Kč. Finanční závazky se zvýšily meziročně o 174 mld. Kč, jedná se především o repo operace sjednávané za účelem cizoměnového zajištění.

Zpráva o obchodní činnosti

Neživotní pojištění

Česká pojišťovna si i v roce 2017 udržela vedoucí postavení poskytovatele služeb neživotního pojištění s podílem 24,4 %⁴ na trhu. Výsledky neživotního pojištění na českém trhu odrážejí celkové ekonomické oživení. I v České pojišťovně bylo dosaženo významného navýšení objemu předepsaného pojistného. Předpis pojistného z neživotního pojištění dosáhl 19,9 mld. Kč, což představuje meziroční růst o 760 mil. Kč (4,0 %). Tento vývoj byl zásadně ovlivněn situací v pojištění motorových vozidel, zejména havarijního pojištění. Po oživení v roce 2016 došlo u motorových vozidel v roce 2017 k významnému růstu předepsaného pojistného o 494 mil. Kč (5,9 %). Přesto se pod velkým konkurenčním tlakem nedaří plně držet krok s dynamikou trhu.

Nadále trvá příznivá situace v nákladech na pojistné události.

Objem nákladů na pojistná plnění se ve srovnání s rokem 2016 zvýšil o 0,8 mld. Kč. Podobně jako v předepsaném pojistném je i zde tento vývoj v rozhodující míře ovlivněn pojištěním motorových vozidel. Částečně jde o vliv rostoucího objemu pojištění, částečně pak o vliv optimalizace rezerv v pojištění povinného ručení. Vliv na objem nákladů na pojistná plnění měly v majetkových pojištěních i dvě kalamitní události, jejichž náklady se odhadují na 540 mil. Kč. Mezi jednotlivými druhy pojištění jsou značné rozdíly ve vývoji nákladů na škodní události, které jsou dané jak vlivem kalamitních událostí, tak výskytem mimořádných pojistných událostí.

Pojištění podnikatelských rizik

V pojištění podnikatelských rizik (včetně aktivního zajištění) došlo v roce 2017 ve srovnání s rokem 2016 k významnému zvýšení objemu předepsaného pojistného o 274 mil. Kč (+4,7 %). Největší vliv na objem předepsaného pojistného měl však vývoj u aktivního zajištění velkých rizik. U ostatního podnikatelského pojištění se zvýšil objem předepsaného pojištění o 0,8 %. K přírůstkům objemu pojištění došlo u pojištění plodin a odpovědnostních rizik. Na druhé straně se nepodařilo udržet výši předepsaného pojistného u majetku malých i velkých rizik. Situaci v nákladech na pojistné události v roce 2017 můžeme hodnotit jako celkově stabilní. Objem nákladů se snížil o 1,7 % i přes zvýšené náklady na kalamitní pojistné události. Vzhledem k charakteru pojištění (náhodný výskyt velkých pojistných událostí) jsou tradiční velké výkyvy v nákladech mezi jednotlivými druhy pojištění podnikatelů i v roce 2017.

V červenci došlo k menší kalamitní události (náklady 90 mil. Kč), která se dotkla zejména středních a východních Čech v pojištění plodin. V říjnu následovala vichřice Herwart, která způsobila v podnikatelském pojištění škody výrazně vyšší – 233 mil. Kč.

Občanské neživotní pojištění

Obdobně jako v předchozích letech byl vývoj občanského neživotního pojištění bez výrazných výkyvů. V porovnání s rokem 2016 došlo k nárůstu předepsaného pojistného o 0,6 %. K tomu nejvíce přispěl výsledek pojištění odpovědnosti s meziročním nárůstem 6 %. Naopak mírný pokles byl zaznamenán v pojištění domácnosti, pojištění staveb a pojištění léčebných výloh.

Náklady na pojistné události byly zejména ovlivněny vichřicí Herwart, která zasáhla Českou republiku v říjnu 2017. V souvislosti s vichřicí byl vyhlášen kalamitní režim, v rámci něho bylo v oblasti neživotního občanského pojištění zaregistrováno téměř 13 tisíc pojistných událostí. Náklady na pojistné události stouply o 18,2 %, zejména v pojištění staveb.

Pro pojištění občanského majetku a pojištění odpovědnosti v běžném občanském životě se stal nosným produktem Můj majetek, u něhož na počátku roku 2017 pokračoval rozběh jeho prodeje a náhrada původního produktu Pojištění domova.

V pojištění odpovědnosti z výkonu povolání se stále sleduje dlouhodobý cíl zlepšení škodního průběhu, který byl zohledněn jak při tvorbě nového produktu nasazeného v roce 2017, tak při práci s portfoliem.

V oblasti cestovního pojištění byly v roce 2017 zahájeny práce na vývoji nového produktu, který má přinést více možností v rozsahu pojistného krytí. V souvislosti s nasazením nového produktu bude inovováno také online sjednávání.

⁴ Česká asociace pojišťoven. Statistické údaje dle metodiky ČAP 1-12/2017[online]. ČAP ©2014 [cit. 2018-03-01]. Dostupné z: <http://cap.cz/images/statisticke-udaje/vyvoj-pojistneho-trhu/STAT-2017Q4-CAP-CZ-2018-01-25-WEB.pdf>.

Pojištění motorových vozidel

Vývoj v pojištění motorových vozidel přispěl rozhodující měrou k celkově pozitivním výsledkům neživotního pojištění v roce 2017. Předepsané pojistné se zvýšilo o 6 % při zvýšení objemu nákladů na pojistné události o 17 %. Během roku 2017 vzrostl i počet pojištěných vozidel o 55 tisíc. Odráží se zde oživení trhu motorových vozidel a zlepšující se ekonomická situace, jakož i úspěšná stabilizace ČP na trhu.

V pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla se v roce 2017 ve srovnání s rokem 2016 zvýšilo předepsané pojistné o 1,9 %. Hlavní podíl na tomto vývoji mělo pojištění leasingu a flotil, mírný pokles zaznamenalo retailové pojištění. S podílem 22,3 %⁵ zůstává Česká pojišťovna největší pojišťovnou i v tomto segmentu pojištění. Meziročně došlo ke značnému nárůstu nákladů na pojistné události, zejména v důsledku optimalizace objemu rezerv v roce 2016. Náklady na pojistná plnění jsou stabilizovány, což dokládá i mírné snížení objemu pojistných plnění, a nadále zabezpečují v konkurenčně velmi náročném prostředí udržení přijatelné profitability tohoto pojištění.

Trh havarijního pojištění se vyvíjí výrazně razantněji než trh povinného ručení. Předepsané pojistné vzrostlo meziročně o 11,4 %, zejména v segmentu podnikatelského pojištění (22 %). Vývoj v retailovém havarijním pojištění byl méně výrazný, zvýšení předepsaného pojištění dosáhlo 3,6 %. Náklady na pojistné události vzrostly o 13,3 %. Ve srovnání s růstem předepsaného pojistného jde o mírně negativní výsledek, který dokládá neustálou nutnost aktivní činnosti pojišťovny v oblasti práce s kmenem pojištěných.

Inovace a budoucí vývoj

V první polovině roku 2017 došlo k inovaci produktu pojištění majetku a odpovědnosti pro drobné podnikatele JISTOTA. Pojištění bylo rozšířeno o pojištění strojů a dále byla doplněna nová varianta limitu plnění pro pojištění odpovědnosti 15 mil. Kč. V produktu byly zavedeny asistenční služby (technické, právní a IT). Nově Česká pojišťovna začala nabízet pojištění odpovědnosti investičního zprostředkovatele.

Souběžně budou pokračovat produktové inovace napříč všemi pojistnými produkty, a to zejména s ohledem na chystané legislativní změny. Pro nadcházející rok tak například připravujeme aktualizaci pojištění odpovědnosti silničního dopravce, a to v souvislosti s novelou zákona č. 111/1994 a chystaným zakotvením ustanovení Úmluvy CMR do vnitrostátních přeprav.

Ke konci roku 2017 bylo připraveno nové pojištění bytových domů včetně umožnění jeho sjednávání prostřednictvím sjednavače Hugo.

V zemědělském pojištění bylo v druhém pololetí roku 2017 připraveno několik produktových inovací. V pojištění plodin to pro rok 2018 znamená rozšíření krytí u pojištění obilovin v případě požáru. V pojištění zvířat lze nově sjednat pojištění výpadku el. energie z důvodu závady na vnitřním zařízení. Současně byla aktualizována metodika likvidace u pojištění plodin v souvislosti s plněním nákladových škod.

V rámci řízení profitability byla provedena opatření u klientů s dlouhodobě negativním výsledkem pojištění, a to změnou parametrů smluv (navýšení sazeb, navýšení spoluúčastí, zavedení limitů plnění apod.).

V pojištění vozidel jsme na jaře uvedli nové doplňkové pojištění poruchy vozidla, kdy uhradíme náklady na opravu vozu, včetně náhradních dílů. Klienti se tak už nemusí obávat porouchaného turba, převodovky, řídicí jednotky atd. Další novinkou je možnost dopojištění proti poškození motorového prostoru zvířetem, typicky se jedná o překousané kabely či kabelové svazky.

Rok 2018 se ponese zejména v duchu legislativních změn souvisejících se znovuzavedením příspěvku pro nepojištěná vozidla, ochranou osobních údajů „GDPR“ a zákonem o distribuci. Nicméně ani přes tyto mandatorní požadavky nezůstane produktový vývoj pozadu a i v letošním roce se můžeme těšit na klientsky zajímavé novinky v rámci pojištění vozidel.

⁵ Česká asociace pojišťoven. Statistické údaje dle metodiky ČAP 1-12/2016[online]. ČAP ©2014 [cit. 2017-03-01]. Dostupné z: <http://cap.cz/images/statisticke-udaje/vyvoj-pojistneho-trhu/STAT-2016Q4-CAP-CZ-2017-01-25-WEB.pdf>.

Životní pojištění

V rámci běžně placeného životního pojištění Česká pojišťovna a.s. přinesla od 16. října 2017 svým klientům zásadní inovaci v podobě nového vlajkového pojištění Můj život s označením verze 2. Pojištění je nově rozdělené na rizikovou a investiční složku, která klientům umožňuje vybrat si, zda pro své potřeby využije čistě rizikový produkt, nebo si zvolí zhodnocení části pojistného v podkladových fondech.

Klientům se zájmem pouze o pojistnou ochranu nabízíme pojištění za srozumitelnou cenu a bez zátěže informacemi a dokumenty vztahujícími se k rezervotvornému pojištění. Klientům se zájmem o pojistnou ochranu i o zhodnocení pojistného produkt umožňuje jednoduché a rychlé seznámení s náklady na investování bez zdoluhavého studování pojistné dokumentace. Náklady na investování jsme navíc snížili na velmi nízkou úroveň, která činí naše životní pojištění velmi atraktivním v nabídce retailových investičních produktů v České republice. Pojištění Můj život verze 2 dále obsahuje řadu nových nebo významně vylepšených pojištění.

Pro zajištění dlouhodobých finančních dopadů byla ochrana klientů a jejich rodin rozšířena o pojištění ztráty soběstačnosti pro dospělé s nejširším výběrem typů výplaty plnění na trhu, například ve formě renty na dobu 30 let.

Inovace životních rizik se dotkla i pojištění závažných onemocnění, kdy jsou nově diagnózy seskupeny do 3 nezávislých skupin. Toto členění umožňuje, aby klient po diagnóze závažného onemocnění získal sjednanou výplatu plnění a navíc byl za stejné pojistné dále pojištěn na onemocnění ve zbývajících skupinách diagnóz. Celkem tak klient může získat sjednané plnění až třikrát za různé diagnózy.

Produktové vylepšení se týkalo i tradičního pojištění trvalých následků úrazu, u kterého byla zvýšena progrese plnění u těžkých úrazových poškození z 6násobku na 8násobek a současně navýšeno plnění u více jak jedné třetiny úrazových diagnóz v průměru o 80 %.

Pro klientky je určeno pojištění asistované reprodukce, které zajistí finanční prostředky na podstoupení umělého oplodnění pro první cyklus, který již nelze hradit z veřejného zdravotního pojištění. Pojištění slouží především mladým klientkám jako způsob řešení případných problémů s početím ve vyšším věku, a to za výhodnou cenu.

Česká pojišťovna a.s. chce pomáhat klientům i v nejtěžší chvíli, jakou je ztráta blízkého člověka. V případě úmrtí je tak nejen vyplaceno pojistné plnění, ale nově poskytnut i osobní asistent, který pomůže s vyřízením pozůstalosti. Pomoc se týká jednání např. s pohřební službou, zdravotní pojišťovnou, dodavateli elektřiny nebo plynu za situace, kdy jsou pozůstalí zasaženi odchodem člena rodiny.

Pojištění Můj život verze 2 je rovněž určeno jako speciální produkt pro oslovení mladých klientů ve věku 18 až 21 let. Součástí nabídky jsou až 4 úrazová pojištění navíc v ceně pojištění. Mladí klienti mohou využít výplaty věrnostního bonusu již po 10 letech.

V oblasti jednorázově placeného životního pojištění jsme pokračovali v prodeji produktu Moje jednorázové pojištění. Produkt umožňuje klientům pojistit se pro případ smrti a smrti následkem úrazu a současně zhodnotit své volné finanční prostředky ve třech různých rizikových podkladových fondech společnosti Generali Investments CEE. Navíc klient získává bonus v podobě pojistného plnění až 1 000 Kč v případě hospitalizace z důvodu úrazu na první pojistnou událost. Za rok 2017 bylo sjednáno 584 smluv s celkovým ročním pojistným 89 mil. Kč.

Finanční ukazatele

Při meziročním poklesu o 4 % dosáhlo celkové předepsané pojistné na běžně placených smlouvách životního pojištění 7,8 mld. Kč. Objem předepsaného pojistného jednorázově placených produktů dosáhl 0,6 mld. Kč. Naše produkty životního pojištění s běžně placeným pojistným si v roce 2017 sjednalo více než 72 tisíc klientů.

Za rok 2017 se vyplacená plnění životních pojištění snížila oproti předchozímu roku o 9 % na 7,8 mld. Kč z důvodu nižšího objemu výplat dožití. Stejně jako v předchozích letech bylo nejvíce vyplacených plnění v oblasti „pojištění pro případ smrti nebo dožití“. Největší objem prostředků byl vyplacen z důvodu dožití (4,3 mld. Kč). V rámci kmene životního pojištění bylo dále v roce 2017 celkově vyřízeno 264 tisíc pojistných událostí.

Výhled dalšího vývoje

V oblasti legislativy se rok 2018 ponese v duchu příprav na další regulaci, a to jak z pohledu požadavků daných vnitrostátními právními předpisy, tak požadavků odvozených od legislativy Evropské unie. Některé z těchto legislativních změn cílí na zlepšení ochrany spotřebitele, jiné na dosažení srovnatelného prostředí na pojistném trhu napříč celou Evropskou unií.

V roce 2018 se bude Česká pojišťovna a.s. připravovat na implementaci požadavků souvisejících s regulací distribuce v pojišťovnictví a povinností pojišťovacích zprostředkovatelů dle Směrnice Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/97 o distribuci pojištění (IDD), která bude transponována do právního systému České republiky v podobě zákona o distribuci pojištění a zajištění. Návrh zákona byl vládou České republiky schválen dne 3. ledna 2018 a bude projednáván v Poslanecké sněmovně Parlamentu České republiky v průběhu první poloviny roku 2018.

Česká pojišťovna a.s. se dále intenzivně připravuje na implementaci požadavků dle Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/679 o ochraně fyzických osob v souvislosti se zpracováním osobních údajů a o volném pohybu těchto údajů a o zrušení směrnice 95/46/ES (obecné nařízení o ochraně osobních údajů). Tedy tzv. nařízení GDPR – General Data Protection Regulation. Nařízení, jehož cílem je především dosáhnout společné míry ochrany spotřebitelů v oblasti osobních údajů ve všech členských státech EU, má obecnou působnost, je závazné v celém svém rozsahu a přímo použitelné.

Prodej pojištění

Interní distribuční kanály

Začátek roku 2017 byl ve znamení příprav na přechod obchodníků a manažerů interní distribuce České pojišťovny do 100% dceřiné společnosti ČP Distribuce a.s. Rozhodnutí o této změně bylo důsledkem novelizace zákona o pojišťovnictví implementující Solvency II, která znemožnila obchodníkům interní distribuce sjednávat nepojišťovací finanční produkty (investice, úvěry atp.). Snahou skupiny České pojišťovny je však zachovat pro naše klienty komplexní finanční poradenství, a budovat tak naši významnou konkurenční výhodu, kterou je kvalitní a silná interní distribuce.

ČP Distribuce pak byla oficiálně jako zprostředkovatel finančních služeb spuštěna k 1. dubnu 2017, kdy do ní byl převeden celý interní obchod, tedy obchodní sítě VPA Retail, VPA SME a Pobočková síť.

Na českém pojišťovacím trhu tak „přes noc“ vznikl jeden z největších zprostředkovatelů finančních služeb se snad největším pokrytím sítí poboček a obchodních míst v ČR.

Ke kompletnímu dokončení restrukturalizace došlo také v podpoře obchodu, kdy se postupně od roku 2014 převedly veškeré společné procesy podpor obchodu pod jeden útvar. Od tohoto roku má útvar podpory obchodu v kompetenci nejen interní distribuční síť, ale také externí partnery a vybrané dceřiné distribuční společnosti, čímž došlo k výraznému zjednodušení komunikace a procesů.

Vedle ČP Distribuce má Česká pojišťovna ještě jednu 100% dceřinou společnost, která se zaměřuje zejména na akvizice nových obchodníků od konkurence. Společnost Finhaus je stále jednou z nejdynamičtějších – za první rok a půl své existence vybudovala 7 krajských ředitelství s více než 300 finančními poradci a 30 obchodními místy po celé České republice.

Rok 2017 byl také plný produktových novinek, došlo k inovaci produktů neživotního pojištění a především pojištění motorových vozidel. U pojištění motorových vozidel bylo upraveno cenování, tak aby byl tento produkt konkurenceschopný ve všech segmentech při zohlednění jejich specifík. V prodeji životního pojištění se interní distribuce věnovala obchodní příležitosti v podobě daňové změny. Díky těmto legislativním změnám mohou klienti v rámci životního pojištění a penze získat navíc finanční prostředky formou příspěvků od zaměstnavatele a současně úsporu v podobě daňových úlev a státních příspěvků. Obchod však přišel také s řadou produktových podnětů, a proto se v druhé polovině roku výrazně adaptoval také produkt životního pojištění Můj život a došlo k podstatnému rozšíření plnění. Některá pojištění rizik jsme učinili pro klienty ještě atraktivnějšími.

Pro obchodní službu a podporu obchodu znamenaly produktové změny sekvenci několika celorepublikových školení, v nichž byla vždy během pár měsíců proškolená většina z 3 500 obchodníků. Dobrá příprava, kvalitní školení a zajímavý produkt pak neodvratně vedly k očekávanému nárůstu produkce a zisku několika ocenění v prestižní soutěži Hospodářských novin jak v životním, tak neživotním pojištění i pojištění podnikatelů.

Závěrem roku zaznamenala ČP Distribuce úspěch také v prodeji investic, kdy kvalifikovaným investorům přinesla nabídku Realitního fondu Generali Investment a všech 324 mil. Kč bylo klienty „vykoupeno“ ještě před koncem akumulačního období.

Specifické distribuční kanály

Externí retailoví partneři – zaměření na občanské produkty

Rok 2017 se u externího distribučního kanálu nesl v duchu budování nadstandardních obchodních vztahů, které podpořily prodejní úspěchy zejména u pojištění Můj Majetek. Pojištění Můj Majetek se zařadilo mezi nejkvalitnější produkty, které mohou externí distribuční síť klientům nabídnout. V druhé polovině roku byla produktová řada rozšířena o pojištění Odpovědnost z výkonu povolání a doznala mnoha vylepšení.

V průběhu roku 2017 pokračovalo zkvalitňování servisu pro externí partnery, jehož významnou součástí bylo zavedení tzv. webových služeb. Tyto služby externím partnerům umožňují srovnání produktů Pojištění motorových vozidel.

Pro rok 2018 je hlavním úkolem stabilizace produkce, navyšování kmene a zvýšení vlastního podílu u hlavních hráčů na trhu.

Česká pošta

Spolupráce s Českou poštou, s.p., byla ukončena k 31. prosinci 2017 uplynutím doby trvání Smlouvy o obchodním zastoupení uzavřené v roce 2005.

Obchodní vztah mezi Českou pojišťovnou a Českou poštou v oblasti nabídky pojišťovacích produktů vznikl v roce 2001 a postupně se vyvinul do modelu kooperace certifikovaných pracovníků České pošty a výhradních pojišťovacích agentů při poskytování komplexní nabídky portfolia produktů životního a neživotního pojištění včetně plnohodnotného servisu poskytovaného celému kmeni klientů České pojišťovny na specializovaných pracovištích České pošty.

Po celý rok 2017 probíhala nabídka základních pojišťovacích produktů, celkově sjednaný objem smluv neživotního pojištění dosáhl objemu 106 mil. Kč, objem smluv běžně placeného životního pojištění sjednaných v tomto roce činil 43 mil. Kč. Celková výše kmene spravovaného distribučním kanálem Česká pošta dosáhla k 31. prosinci 2017 objemu 783 mil. Kč, jeho struktura je složena ze 61 % běžně placeným životním pojištěním, z 19 % pojištěním motorových vozidel a z 19 % občanským neživotním pojištěním.

Zpráva o provozní činnosti

Služby klientům

Útvary služeb klientům zajišťují obsluhu klientů přes komunikační centrum, administraci pojistných smluv, zavedení smluv do systémů, změny smluv, zpracování plateb a veškerou agendu týkající se likvidace pojistných událostí.

V oblasti měření clientské spokojenosti byla od druhé poloviny roku 2017 klíčová implementace skupinového nástroje Medallia. Klienti jsou nově osloveni formou e-mailového dotazníku a pro hodnocení služeb pojišťovny využívají stupnici od 0 (nejhorší) do 10 (nejlepší). Pokud klient hodnotí známkou 0 až 6, je zpětně kontaktován zaměstnancem pojišťovny. Cílem hovoru je identifikovat hlavní příčinu nespokojenosti klienta. Výstupy slouží jako podklad pro zlepšení interních procesů. Clientskou spokojenost zjišťujeme na 5 klíčových interakcích – vznik pojistné smlouvy, servis, likvidace pojistných událostí, obnova pojistné smlouvy a storno pojistné smlouvy.

V roce 2017 musel útvar likvidace pojistných událostí řešit hned několik kalamitních událostí. V červenci byla vzhledem k výskytu krup a přívalových dešťů vyhlášena kalamita II. stupně z pojištění plodin. V druhé polovině roku pokračoval nárůst počtu registrovaných pojistných událostí – tentokrát z důvodu vyhlášené kalamity I. stupně na konci měsíce října, kde jsme registrovali téměř 19 000 převážně majetkových pojistných událostí způsobených vichřicí Herwart. Také po celý rok 2017 jsme registrovali více motorových škod – hlavně v havarijním pojištění, kde byl nárůst o více jak 16 % oproti roku 2016.

Úsek likvidace kontinuálně vyvíjí a implementuje nové funkcionality v rámci elektronických nástrojů likvidace. Do produkce byla nasazena aplikace eFoto pro zjednodušení zpracování fotodokumentace z prohlídek pojistných událostí, dále pokračoval vývoj Elektronické prohlídky majetku (2. generace) a v prosinci 2017 byla implementována nová platforma systému Audanext pro prohlídky motorových vozidel. Za účelem zlepšení uživatelského prostředí a kvality služeb klientům je vyvíjen nový front-end likvidace. V oblasti životní likvidace byl implementován proces likvidace umožňující poskytnout klientům zálohu na pojistné plnění ve výrazně zkrácené době (v průběhu prvních dní po nahlášení pojistné události).

Významně je rozvíjena i oblast boje s pojistnými podvody a odhalování podezřelých škodních událostí. Pro odhalování pojistných podvodů využívá likvidace automatické detekční nástroje současně s podporou procesu identifikace podezřelých jevů ze strany zaměstnanců podílejících se na řešení škodní události.

V oblasti správy pojištění a plateb jsme se po celý rok 2017 zaměřovali na optimalizace provozních činností s využitím robotizace a automatizace. Zvýšili jsme úspěšnost automatického vzniku smluv na historické maximum. Do servisu distribučním kanálům jsme zapojili i nové formy komunikace v podobě chatu. Klademe důraz na rychlá a chytrá řešení, která vedou ke zvýšení clientské spokojenosti a zefektivnění procesů.

Stále se nám daří více uplatňovat elektronická média v komunikaci, a to ve všech možných interakcích s klienty. Klientům jsme elektronicky doručili 54 % všech dokumentů. Pozitivní trend vidíme zejména ve využívání Clientské zóny, kde se za poslední rok zvýšil počet nahraných dokumentů o 46 %.

V roce 2017 jsme kompletně dokončili naplánovaný proces implementace biometrického podepisování do všech vybraných interních kanálů. V prosinci 2017 využívali klienti biometrický podpis u 63,5 % všech nových životních smluv, u 60 % neživotních a u 81 % žádostí klienta. Zároveň jsme u čtvrtiny nově uzavřených smluv klientům zaslali veškerou smluvní dokumentaci elektronicky.

Samoobslužný servisní online portál Clientská zóna ČP zaznamenal za celý rok 2017 nárůst o 70 tisíc aktivních účtů. Klienti portál využívají zejména k obsluze svých smluv, placení pojistného, administraci veškeré příchozí korespondence a hlášení škod. Tuto aplikaci budeme v nejbližší době modernizovat na novou technologii, aby nadále vyhovovala nejnovějším standardům trhu.

V roce 2017 obsloužili naši operátoři téměř 2,5 milionu příchozích a odchozích hovorů, zpracovali více než 1,5 milionu elektronických nebo papírových dokumentů a komunikovali přes online chat s téměř 60 tisíci klienty.

Chatování s klienty vnímáme jako cestu pro rychlou komunikaci, a proto jsme se interně zavázali zahájit 85 % všech konverzací do 30 sekund. Pro zrychlení odpovědi klientovi jsme pilotně vyzkoušeli práci s chatbotem, který v případě často opakovaných dotazů klientů pomáhá operátorovi s odpovědí.

V rámci klientského servisu zajišťujeme sjednání pojistné smlouvy po telefonu a retenci stávajících klientů.

Ve spolupráci s týmem CRM jsme spustili hlasový automat (Dialer), který klienta telefonicky upozorní na úhradu pojistného. Dokážeme tak oslovit rychleji větší množství klientů a pomoci jim s nastavením platby či zodpovězením dotazů. Další technologickou novinkou je využívání softwaru umožňujícího přepis a analýzu hovorů a nestrukturovaných dat. Ten nám pomáhá rozumět tomu, co klienti říkají, a efektivněji kontrolovat a měnit nastavené procesy.

Od roku 2016 klienti využívají pro volání také tzv. národní číslo 241 114 114 (na které mohou volat i ze svých volných minut). Od listopadu 2017 zasíláme klientům, kteří zavolají na tzv. barevnou linku 841 114 114, SMS s informací o vypnutí této linky. Provoz barevného čísla plánujeme ukončit v polovině roku 2018.

Díky každodenní práci na vylepšování procesů, postupů a rozvoji operátorů se nám daří kontinuálně zvyšovat úroveň poskytovaných služeb, a tím i spokojenost klientů, což potvrzuje také benchmark kontaktních center za rok 2016. Ten srovnává data z 21 společností z Česka i Slovenska v šesti výkonových ukazatelích.

V závěru roku jsme připravili nové detašované pracoviště v Hodoníně, díky kterému od roku 2018 využijeme potenciál tohoto regionu a nabídneme práci dalším 10 lidem v týmu komunikačního centra.

Útvar Ombudsmana vyřizuje veškeré klientské stížnosti v České pojišťovně. Zároveň se podílí na vyřizování výzev dohledových orgánů. Oproti roku 2016 došlo k poklesu přijatých stížností o 11 %. Při vyřizování stížností s klienty průběžně komunikujeme, a pokud je to možné, vyřizujeme stížnosti telefonicky s tím, že následuje krátké písemné shrnutí. To naši klienti velmi oceňují.

Na základě celoročního sběru a analýzy podnětů od našich klientů a pravidelné zpětné vazby do dalších odborných útvarů dochází k řadě změn procesů a úprav produktů tak, aby vedly k větší spokojenosti našich klientů.

Zvyšováním kvality a efektivity služeb přispěly jednotlivé útvary Služeb klientům významně k celkovému hospodářskému výsledku České pojišťovny.

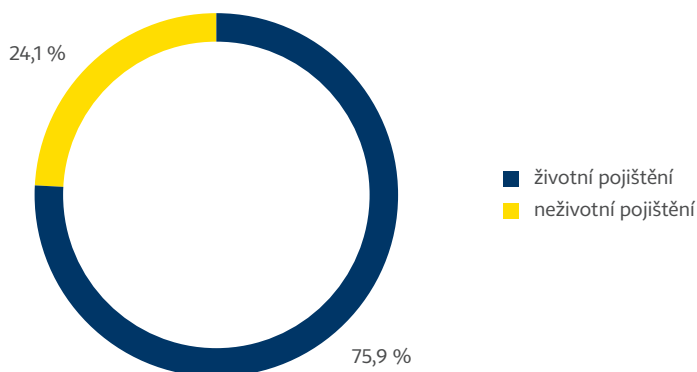
Investiční politika

Finanční investice tvoří vedle pojištění a zajištění další důležitou oblast činnosti Společnosti. Z významné části se podílejí na celkových aktivech Společnosti a jejich zdrojem jsou především technické rezervy a vlastní kapitál.

V souladu s novelou zákona o pojištnictví platnou od září 2016 investuje pojišťovna na základě zásady obezřetného investování a platné investiční politiky s cílem dosáhnout bezpečnosti, likvidity a rentability tak, aby byla zajištěna schopnost Společnosti v plné míře dostát všem závazkům vůči klientům.

Rok 2017 se vyznačoval mimořádně dobrou hospodářskou situací v globální ekonomice a příznivým vývojem ve většině segmentů finančních trhů, kdy akcie pokračovaly v růstovém trendu a kreditní prémie poklesly na nejnižší úroveň od krize 2008/2009. Pozitivně překvapila zejména evropská ekonomika, která zaznamenala podle předběžných odhadů nejsilnější růst za posledních deset let. Dobrá situace však byla i v USA, v Japonsku a v klíčových rozvíjejících se ekonomikách. Příznivě se projevil i politický vývoj v Evropě, kde v hlavních volbách neuspěli populističtí kandidáti. Hlavní centrální banky na to zareagovaly zpřísněním měnové politiky, což negativně poznamenalo výkonnost vládních dluhopisů. Americký FED zvýšil sazby třikrát na 1,25–1,5 % a na podzim zahájil proces postupné redukce bilance. ECB snížila objem nákupů aktiv z 80 na 60 miliard eur a ohlásila další pokles na 30 miliard eur od ledna. V České republice se růst ekonomiky v závěru roku vyšplhal k 5 % a inflace přesáhla 2% cíl ČNB. To donutilo ČNB 6. dubna k ukončení kurzového závazku a k dvojnásobnému zvýšení úrokových sazeb na 0,5 %. Tyto kroky měly zásadní dopad na české finanční trhy – česká koruna posílila o více než 5 % vůči euru a výnosy českých dluhopisů prudce vzrostly. Čeští institucionální investoři po celý rok čelili obtížné situaci vyvolané obrovským převisem likvidity v bankovním sektoru. Reálné úrokové sazby z vkladů jsou tak pro ně nadále hluboko pod repo sazbou ČNB a náklady na měnové zajištění zdaleka neodpovídají úrokovému diferencíálu oproti euru či dolaru. Pro investory bude zpřísnění měnové politiky hlavním rizikem i v roce 2018. Obtížně zopakovatelná bude zejména výkonnost rizikových aktiv a investoři se musí připravit na vyšší volatilitu a počítat s nižšími výnosy. Na druhou stranu by vládní dluhopisy v roce 2018 nemusely být pod tak silným tlakem, neboť jejich ceny již očekávané zpřísnění měnové politiky do značné míry reflektují.

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

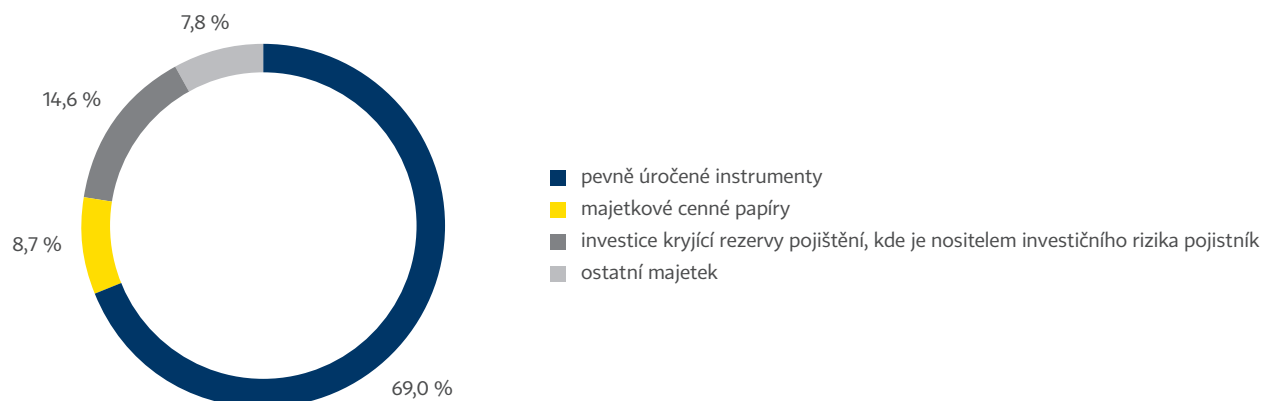


Finanční investice v rámci segmentu životního pojištění

Na konci roku 2017 činil celkový objem finančních investic v segmentu životního pojištění 56,5 mld. Kč, které jsou z větší části umístěny v pevně úročených instrumentech. Jde především o dluhové cenné papíry, zejména české a zahraniční státní dluhopisy a korporátní dluhopisy emitentů s ratingem převážně v investičním pásmu.

V souladu s typickým rysem závazků z životního pojištění, jímž je delší časový horizont, mají dluhové cenné papíry kryjící rezervy životního pojištění v průměru delší dobu do splatnosti. Cílem je zajistit dostatečný a stabilní výnos v dlouhém období, jenž umožní splnění závazků vyplývajících z uzavřených pojistných smluv. Z pohledu účetních kategorií je 94 % dluhových cenných papírů klasifikováno jako finanční aktiva k prodeji s cílem sladit vykazování jejich výsledku se způsobem účtování o pojistných závazcích a snížit volatilitu hospodářského výsledku v důsledku změn tržních úrokových sazeb.

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



Další významnou položku ve struktuře finančních investic tvoří majetkové cenné papíry (akcie, podílové listy a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem). K 31. prosinci 2017 dosáhly 4,9 mld. Kč. Tyto instrumenty jsou do portfolia pořizovány s cílem doplnit pevně úročené instrumenty za účelem diverzifikace rizika a zvýšit celkový výnos ve střednědobém a dlouhodobém horizontu.

Zbytek portfolia finančních investic je tvořen ostatním investičním majetkem. V České pojišťovně jsou zde zastoupeny investice do budov a pozemků, které mají formu buď přímého vlastnictví nemovitostí, nebo majetkových účastí ve společnostech, které jsou vlastníky nemovitostí a jejichž hlavním předmětem podnikání je jejich správa a pronájem. Alokace do tohoto segmentu investic v posledních několika letech stabilně roste a ke konci roku dosáhla účetní hodnoty 4,4 mld. Kč. Investice do nemovitostí představují v prostředí nízkých úrokových sazeb vhodný zdroj vyššího, dlouhodobě stabilního výnosu, zároveň skýtají příležitost kapitálového zhodnocení v důsledku růstu tržní ceny nemovitostí.

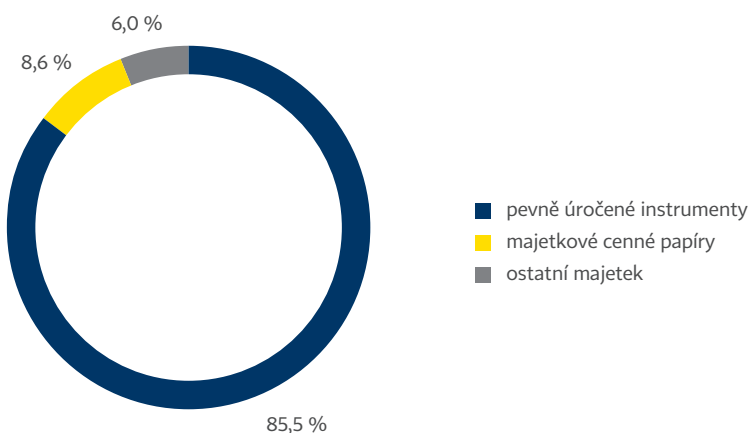
Hrubý výnos finančních investic v životním segmentu před odečtením poplatků na správu byl 2,1 mld. Kč, z toho 545 mil. Kč připadlo na investice kryjící rezervy pojištění, kde je nositelem investičního rizika pojistník. Nejvýznamnějším zdrojem výnosů byly úrokové výnosy z dluhových cenných papírů.

Finanční investice v segmentu neživotního pojištění

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

Celkový výnos finančních investic v segmentu neživotního pojištění před očištěním o náklady na správu dosáhl výše 285 mil. Kč. Nejvíce k výsledku přispěly – podobně jako v segmentu životního pojištění – úrokové výnosy z dluhopisů.

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



Zajištění

Zajištění České pojišťovny dlouhodobě přispívá k jejím vyrovnaným hospodářským výsledkům a stabilitě. Zajištění jako nástroj řízení rizika chrání Českou pojišťovnu, a ve svém důsledku tedy i její klienty a akcionáře před neočekávanými událostmi individuálního nebo katastrofického charakteru, jakož i před nahodilými výkyvy ve škodní frekvenci. Analýza potřeb zajištění a optimalizace jeho struktury je vytvářena s využitím moderních nástrojů dynamické finanční analýzy ve spolupráci s odborníky Holdingu a za podpory zajišťovacích makléřů. Každým rokem je na úrovni Holdingu zajišťovací program modifikován tak, aby reflektoval změny v portfoliu i v produktové řadě.

Hlavním obligatorním partnerem České pojišťovny v oblasti zajištění je kaptivní skupinová zajišťovna GP Reinsurance EAD se sídlem v Bulharsku. Jejím prostřednictvím jsou rizika dále retrocedována do skupinových zajišťovacích smluv Assicurazioni Generali. Díky této optimalizaci může Česká pojišťovna profitovat z výhod skupinového krytí, a dále tak snižovat náklady na zajištění při rozšířených podmínkách krytí. Skupinová pravidla pro jednotlivé druhy pojištění určují maximálně možnou expozici České pojišťovny.

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 expozice z vichřice.

Česká pojišťovna je vnímána partnery a sesterskými společnostmi jako stabilní a silný partner rovněž v oblasti zajištění. Tato skutečnost se odráží v objemech obligatorního a fakultativního zajištění v oblasti korporátních klientů a velkých rizik.

Český jaderný pojišťovací pool

Český jaderný pojišťovací pool (dále „ČJPP“) je volné sdružení neživotních pojišťoven založené na soupojišťování a zajišťování jaderných rizik. ČJPP nabízí již přes dvacet let pojišťovací a zajišťovací služby pro odpovědnostní a majetková rizika, a to včetně rizik souvisejících s přepravou jaderného materiálu. Pojišťovny na českém trhu obvykle jaderná rizika samostatně nepojišťují pro jejich specifický charakter a jsou z krytí standardně vyloučena. Pojišťovny sdružené v ČJPP poskytují své čisté vlastní vruby, jejichž součet pak tvoří celkovou kapacitu ČJPP pro jednotlivé druhy pojišťovaných rizik. V rámci ČJPP se každoročně uzavírá Dohoda o solidární odpovědnosti členů, aby se zvýšila bezpečnost a důvěra v ČJPP.

Česká pojišťovna a.s. je jedním ze zakládajících členů ČJPP a od jeho vzniku je vedoucím pojistitelem na základě dohody zúčastněných pojišťoven. V rámci České pojišťovny a.s. jsou jaderná rizika zařazena do Útvaru korporátního a průmyslového pojištění (dále GCC). Výkonným orgánem ČJPP je Kancelář ČJPP, která je včleněna do Útvaru provozu a IT v rámci GCC. Čisté vlastní vruby poskytnuté Českou pojišťovnou a.s. pro ČJPP byly v roce 2017 navýšeny zejména v pojištění odpovědnosti.

Personální oblast

Počet zaměstnanců na konci roku 2017 činil 3 527 osob, z tohoto počtu bylo 3 079 zaměstnanců na hlavní pracovní poměr a 448 bylo na dohodu o provedení práce nebo na dohodu o pracovní činnosti.

Společnost každým rokem zdokonaluje základní principy hodnocení, spočívající v důrazu na pozitivní motivaci a identifikaci a využívání silných stránek jednotlivců. Systémy rozvoje a zaměstnaneckých odměn navazují na systém hodnocení zaměstnanců. Nejlépe hodnocení zaměstnanci jsou v rozvoji nejvíce systémově podporováni.

Ve vzdělávání a rozvoji se Česká pojišťovna soustředí primárně na posilování odbornosti a budování know-how v oblasti pojištnictví. Podporujeme platformu interního lektorství, a tím zvyšujeme aktivní zapojení samotných zaměstnanců v procesu vzdělávání dle principu samoučící se organizace. Nadále pokračují celodenní i odpolední semináře a cyklus Pojišťovnické akademie, která je důležitá zejména pro nové kolegy. Hlavním garantem nejméně jednoho z programů je finanční ředitel.

V roce 2017 probíhaly i specifické programy pro klíčové skupiny zaměstnanců, jako jsou talenti, absolventi, noví zaměstnanci, projektová komunita či manažeři. Tyto programy byly ušité na míru dle potřeb těchto zaměstnaneckých skupin.

Ve snaze udržet klíčové zaměstnance a také zabránit ztrátě unikátního know-how byl připraven program, jehož cílem je identifikace, podpora a udržení zaměstnanců s jedinečným přínosem a odborností. V roce 2017 též dále úspěšně pokračoval program Mobilita, který podporuje širší možnosti kariéry v rámci firmy a skupiny Generali v Čechách i v zahraničí. Tyto principy podporuje i program Mezifirmní mentoring, jehož jsme součástí a který účastníkům přináší příležitost sdílet myšlenky, pracovní přístup, zkušenosti a čerpat inspiraci mimo hranice vlastní společnosti.

Na základě výsledků zaměstnaneckého průzkumu a ve snaze zkvalitnit péči o zaměstnance rozvíjíme benefity v oblastech, které reflektují klíčové životní potřeby našich zaměstnanců. Jednou z těchto oblastí je péče o zdraví s důrazem na prevenci onemocnění, fyzickou a psychickou kondici a zdravé stravování. To vše je součástí programu WE FIT.

Zpráva dozorčí rady

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. Členy dozorčí rady volí a odvolává valná hromada Společnosti. Délka funkčního období člena dozorčí rady je pět let.

Činnost dozorčí rady se řídí plánem činnosti, který si 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 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. 19 této výroční zprávy.

V Praze, 26. dubna 2018



Miroslav Singer
předseda dozorčí rady

Zpráva o osobách odpovědných za výroční zprávu

Prohlášení

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



Ing. Marek Jankovič
předseda představenstva



Mgr. Petr Bohumský, MBA
místopředseda představenstva

Ověření účetní závěrky

Účetní závěrku od roku 2012 ověřuje společnost Ernst & Young Audit, s.r.o. Účetní závěrka České pojišťovny byla ověřena dne 26. března 2018 a konsolidovaná účetní závěrka České pojišťovny byla ověřena dne 26. dubna 2018.

IČ: 267 04 153

Sídlo: Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1

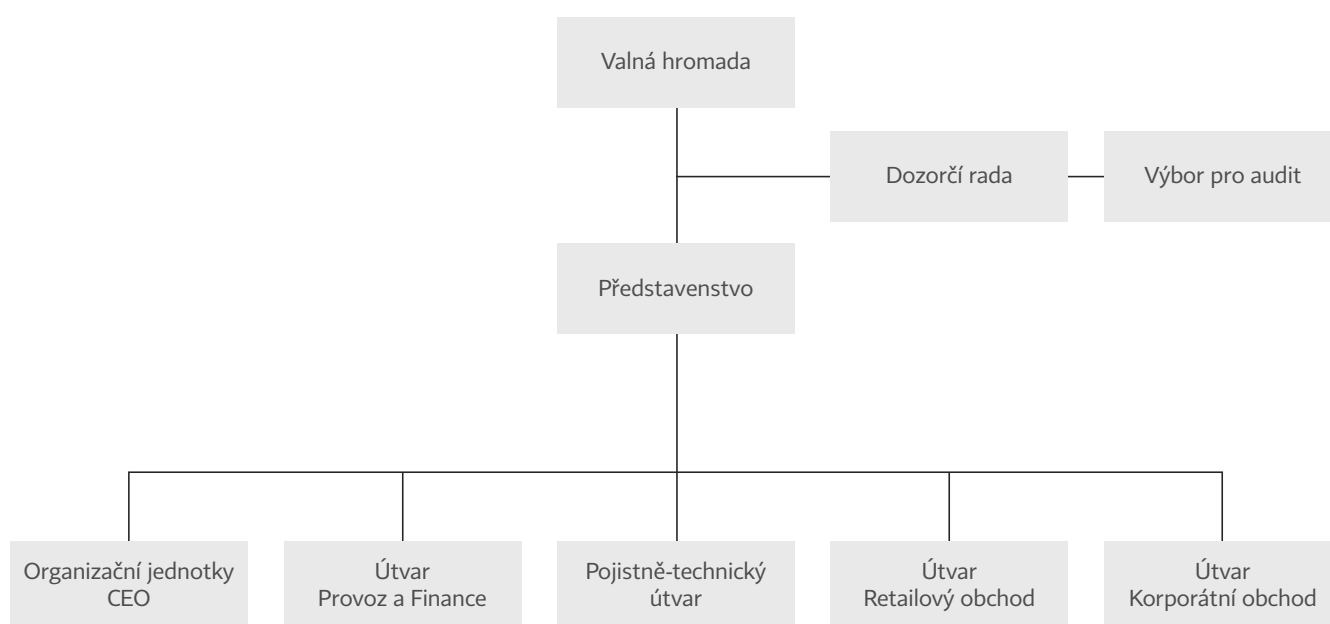
Oprávněná auditorská licence: č. 401

Odpovědný auditor: Lenka Bízová

Číslo oprávnění: 2331

Organizace a kontakty

Základní organizační schéma České pojišťovny ke dni zpracování výroční zprávy



Adresář vybraných společností skupiny České pojišťovny

Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.

Adresa: Na Pankráci 1720/123, 140 00 Praha 4
Infolinka: +420 841 111 132
Telefon: +420 267 222 515
Fax: +420 267 222 936
E-mail: info@zdravi.cz
Internetová adresa: www.zdravi.cz

Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.

Adresa: Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4
Infolinka: +420 261 149 111
Telefon: +420 221 109 111
E-mail: pfcpc@pfcpc.cz
Internetová adresa: www.pfcpc.cz

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

Adresa: Piata Charles de Gaulle nr. 15, Sector 1,
Bucuresti, Romania
Telefon: +40 21 313 51 50
E-mail: pensii@generali.ro
Internetová adresa: <http://pensii.generali.ro/>

Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční společnost

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

FINHAUS a.s.

Adresa: Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4

ČP Distribuce a.s.

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

Europ Assistance s.r.o.

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

Acredité s.r.o.

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

Nadace GCP

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

CP Strategic Investments N.V.

Adresa: Diemerhof 32, 1112 XN Diemen, Nizozemsko

Green Point Offices, a.s.

Adresa: Gorkého 3, 811 01 Bratislava, Slovensko

Palác Křížík, a.s.

Adresa: Radlická 608/2, 150 00 Praha 5

Pařížská 26, s.r.o.

Adresa: Václavské náměstí 823/33, 110 00 Praha 1

Adresář centrály a krajů České pojišťovny

Centrála:

Česká pojišťovna a.s.

Sídlo společnosti: Spálená 75/16, 113 04 Praha 1
Pracoviště centrály: Na Pankráci 123, 140 21 Praha 4
Klientský servis ČP: 241 114 114
ČP Asistent,
asistenční služba
pro motoristy: +420 224 557 004
Tel.: +420 224 550 444
E-mail: klient@cpoj.cz
Internet: www.ceskapojistovna.cz

Kraje:

Jihočeský kraj

Adresa: Pražská 1280,
370 04 České Budějovice 3
Tel.: +420 387 841 424

Jihomoravský kraj

Adresa: Moravské nám. 144/8,
601 24 Brno
Tel.: +420 542 599 132

Královéhradecký kraj

Adresa: nám. 28. října 20/2,
500 02 Hradec Králové
Tel.: +420 495 076 401

Liberecký kraj

Adresa: V. Klementa 1228,
293 42 Mladá Boleslav
Tel.: +420 326 741 013

Moravskoslezský kraj

Adresa: 28. října 2764/60,
702 65 Ostrava 1
Tel.: +420 596 271 654

Olomoucký kraj

Adresa: nábř. Přemyslovců 867/8,
772 00 Olomouc
Tel.: +420 585 571 813

Pardubický kraj

Adresa: tř. Míru 2647,
530 02 Pardubice
Tel.: +420 466 677 298

Plzeňský kraj

Adresa: Slovanská alej 2442/24,
326 00 Plzeň
Tel.: +420 377 170 644

Praha I

Adresa: Na Pankráci 1720 PC/123,
140 23 Praha 4
Tel.: +420 224 558 411

Praha II

Adresa: Dejvická 52,
160 00 Praha 6
Tel.: +420 224 551 538

Středočeský kraj

Adresa: Seydlovo nám. 25/4,
266 59 Beroun
Tel.: +420 326 320 730

Ústecký kraj

Adresa: 28. října 1515/5,
415 01 Teplice
Tel.: +420 417 543 101

Vysočina

Adresa: Masarykovo náměstí 1102/37,
586 01 Jihlava
Tel.: +420 569 472 925

Zlínský kraj

Adresa: Masarykovo nám. 34,
686 01 Uherské Hradiště
Tel.: +420 571 773 113

Doplňující informace

Základní údaje

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
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 B 1464
Datum a účel poslední změny v obchodním rejstříku	Prodloužení členství a funkce místopředsedy představenstva Petra Bohumského ke dni 18. září 2017.

K 31. prosinci 2017 zahrnoval schválený a splacený 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)

Předmět podnikání dle platných stanov Společnosti a druhy poskytovaných pojištění

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

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

1. Pojišťovací činnost podle zákona č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví, v rozsahu
 - pojistných odvětví životních pojištění uvedených v příloze č. 1 k zákonu o pojišťovnictví, část A bod I, bod II, bod III, bod VI, bod VII a bod IX;
 - pojistných odvětví neživotních pojištění uvedených v příloze č. 1 k zákonu o pojišťovnictví, část B bod 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17 a 18.
2. Zajišťovací činnost pro všechny typy zajišťovacích činností dle zákona o pojišťovnictví.
3. Činnosti související s pojišťovací a zajišťovací činností
 - zprostředkovatelská činnost prováděná v souvislosti s pojišťovací a zajišťovací činností podle zákona o pojišťovnictví,
 - poradenská činnost související s pojištěním fyzických a právnických osob podle zákona o pojišťovnictví,
 - šetření pojistných událostí prováděné na základě smlouvy s pojišťovnou podle zákona o pojišťovnictví,
 - uplatňování a výkon práv a povinností jménem a na účet České kanceláře pojistitelů ve smyslu zákona č. 168/1999 Sb. v platném znění,
 - zprostředkování finančních služeb uvedených pod písm. a) až j):
 - a) zprostředkování přijímání vkladů a jiných splatných fondů od veřejnosti, a to i zprostředkování v oblasti stavebního spoření a penzijního připojištění,
 - b) zprostředkování půjček všech druhů včetně – mezi jiným – spotřebitelských úvěrů, hypotečních úvěrů, factoringu a financování obchodních transakcí,
 - c) zprostředkování finančního leasingu,
 - d) zprostředkování všech plateb a peněžních převodů včetně kreditních a debetních karet, cestovních šeků a bankovních směnec,
 - e) zprostředkování záruk a závazků,
 - f) zprostředkování obchodování na vlastní účet zákazníků na burze nebo na trhu za hotové nebo jinak s obchodovatelnými nástroji a finančními aktivy,
 - g) zprostředkování správy majetkových hodnot, jako správy hotovosti nebo portfolia, všech forem správy kolektivních investic, správy penzijních fondů, ukládání do úschovy a svěřenství,
 - h) zprostředkování platebních a clearingových služeb týkajících se finančních aktiv včetně cenných papírů, odvozených produktů a jiných obchodovatelných nástrojů,
 - i) poradenské zprostředkování a ostatní pomocné finanční služby ke všem činnostem uvedeným v bodech a) až h) včetně referencí o úvěrech a jejich rozboru, výzkumu a poradenské činnosti v oblasti investic a portfolia, poradenské činnosti v oblasti akvizic a restrukturalizace a podnikové strategie,
 - j) zprostředkování poskytování a přenosu finančních informací, zpracování finančních údajů, jakož i příslušného programového vybavení ze strany poskytovatelů ostatních finančních služeb.
4. vzdělávací činnost pro pojišťovací zprostředkovatele a samostatné likvidátory pojistných událostí.

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

Údaje o osobách statutárního a dozorčího orgánu Společnosti

V roce 2017 Společnost neevidovala žádné půjčky nebo záruky poskytnuté členům představenstva a dozorčí rady.

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

V roce 2017 došlo k následujícím změnám v orgánech Společnosti:

Představenstvo

- Opětovnému jmenování pana Petra Bohumského členem představenstva k 18. září 2017 a jeho volbě místopředsedou představenstva k datu 18. září 2017

Dozorčí rada:

- Ukončení členství Martina Sturzlbauma v dozorčí radě k datu 13. září 2017
- Ukončení členství pana Gianluky Colocchio v dozorčí radě ke dni 20. ledna 2017
- Volba pana Miroslava Singra novým členem ke dni 1. února 2017
- Nová volba předsedy dozorčí rady pana Miroslava Singra na místo Luciana Ciriny ke dni 1. května 2017

Hlavní, pro Společnost významné aktivity členů představenstva a dozorčí rady v jiných společnostech za rok 2017:

Luciano Cirinà

- členství ve statutárním orgánu Generali CEE Holding B.V., Nizozemsko,
- vedoucí organizační složky Generali CEE Holding, B.V., organizační složka se sídlem v Praze,
- předsednictví v dozorčí radě Generali Insurance AD a členství v dozorčí radě GP Reinsurance EAD, Bulharsko,
- předsednictví v dozorčí radě Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. a Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., Polsko,
- předsednictví v dozorčí radě Generali Poistovna, a.s., Slovensko,
- členství v dozorčí radě Generali-Biztosító Zrt., Maďarsko,
- členství v dozorčí radě SC GENERALI ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE SA, Rumunsko,
- členství v statutárním orgánu Europ Assistance Holding S.A., Francie,
- členství v představenstvu Public Joint-Stock Insurance Company Ingosstrakh, Rusko,
- předsednictví v dozorčí radě Generali Pojišťovny a.s.,
- členství v dozorčí radě Europ Assistance a.s. (ukončeno v březnu 2016),
- vedoucí organizační složky Generali Shared Services Czech Branch, organizační složka (dříve Generali Infrastructure Services Czech Branch, organizační složka) se sídlem v Praze,
- členství ve správní radě České kanceláře pojistitelů.

Marek Jankovič

- členství ve správní radě České kanceláře pojistitelů,
- viceprezident v České asociaci pojišťoven.

Petr Bohumský

- členství ve statutárním orgánu ČP ASISTENCE s.r.o. (společnost zanikla k 1. lednu 2016),
- místopředsednictví v představenstvu Generali Pojišťovna a.s.,
- členství v dozorčí radě FINHAUS a.s. (dříve Generali Services CEE a.s.),
- členství v dozorčí radě České pojišťovny ZDRAVÍ a.s.,
- členství v dozorčí radě Penzijní společnosti České pojišťovny a.s.,
- členství v dozorčí radě Nadace GCP,
- členství v dozorčí radě Europ Assistance s.r.o.,
- jednatel ČP Distribuce s.r.o. (od 1. prosince 2016),
- místopředseda výkonného výboru České asociace stolního tenisu.

Gregor Pilgram

- členství ve statutárním orgánu Generali CEE Holding B.V., Nizozemsko,
- členství v dozorčí radě Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (dříve ČP INVEST investiční společnost a.s.),
- členství v dozorčí radě Generali Investments CEE a.s. (společnost zanikla ke dni 1. ledna 2016),
- členství v dozorčí radě Generali Poistovňa, a.s., Slovensko,
- členství v dozorčí radě Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. a Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., Polsko,
- předsednictví v dozorčí radě Generali Finance Sp. z o.o., Polsko
- členství v dozorčí radě Generali Biztosító Zrt. a Genertel Biztosító Zrt., Maďarsko,
- předsednictví v dozorčí radě Akcionarsko društvo za osiguranje GENERALI OSIGURANJE SRBIJA, Srbsko,
- členství v představenstvu Akcionarsko društvo za osiguranje GENERALI OSIGURANJE MONTENEGRO Podgorica, Černá Hora,
- předsednictví v dozorčí radě Generali osiguranje dioničko društvo, Chorvatsko,
- předsednictví v dozorčí radě Generali Zavarovalnica d.d. Ljubljana, Slovinsko,
- členství v dozorčí radě Generali Pojišťovna a.s.

Tomáš Vysoudil

- členství v představenstvu České pojišťovny Zdraví a.s.,
- členství v dozorčí radě Penzijní společnosti České pojišťovny a.s.,
- předsednictví v dozorčí radě Nadace GCP,
- jednatel ČP Distribuce s.r.o. (dříve Generali Development s.r.o.),
- předsednictví v představenstvu FINHAUS a.s.

Karel Bláha

- členství v představenstvu Generali Pojišťovna a.s.,
- jednatel Direct Care s.r.o.

Pavol Pitoňák

- členství v dozorčí radě Europ Assistance s.r.o. (jmenován od 1. dubna 2016),
- předsednictví v dozorčí radě FINHAUS a.s. (jmenován od 7. dubna 2016 předsedou, od 6. dubna 2016 členem dozorčí rady).

Miroslav Singer

- členství v dozorčí radě MONETA Money Bank, a.s.,
- členství v dozorčí radě Generali Pojišťovna a.s.

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

Nefinanční informace

V souladu s výjimkou v zákoně č. 563/1991 Sb. Společnost neuvádí ve své výroční zprávě nefinanční informace, jelikož nefinanční informace jsou uvedeny v konsolidované výroční zprávě Assicurazioni Generali S.p.A. se sídlem Piazza Duca degli Abruzzi 2, 34132, Trieste, Itálie.

Zpráva nezávislého auditora ke konsolidované účetní závěrce za rok 2017



Akcionáři společnosti Česká pojišťovna a.s.:

Zpráva o auditu konsolidované účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti Česká pojišťovna a.s. a jejích dceřiných společností (dále také „Skupina“) sestavené na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií (EU-IFRS), která se skládá z konsolidovaného výkazu zisku a ztráty, konsolidovaného výkazu o finanční situaci k 31. prosinci 2017, konsolidovaného výkazu o úplném výsledku, konsolidovaném výkazu změn vlastního kapitálu a konsolidovaném výkazu o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2017 a přílohy této konsolidované účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Skupině jsou uvedeny v bodě A.1 přílohy této konsolidované účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz konsolidované finanční situace Skupiny k 31. prosinci 2017, konsolidované finanční výkonnosti a konsolidovaných peněžních toků za rok končící 31. prosince 2017 v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Základ pro výrok

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

Hlavní záležitosti auditu

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu konsolidované účetní závěrky za běžné období nejvýznamnější. Těmito záležitostmi jsme se zabývali v kontextu auditu konsolidované účetní závěrky jako celku a v souvislosti s utvářením názoru na tuto konsolidovanou závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme. U jednotlivých hlavních záležitostí auditu popisovaných níže uvádíme, jakým způsobem jsme je v rámci auditu řešili.

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

Reálná hodnota finančních nástrojů zařazených do úrovně 2 a úrovně 3

Portfolio finančních nástrojů Skupiny, včetně derivátů, uvedené v bodě F.3 přílohy této konsolidované účetní závěrky, představuje hlavní část celkových aktiv Skupiny. Tyto finanční nástroje jsou buď primárně oceněny reálnou hodnotou v souladu s IAS 39 nebo je tato reálná hodnota zveřejněna v příloze ke konsolidované účetní závěrce. Skupina vyhodnocuje tržní aktivitu k tomu, aby určila klasifikaci a vhodnou metodu ocenění pro finanční nástroje ve svém portfoliu. Významná část finančních nástrojů se skládá z nelikvidních nebo nekótovaných nástrojů, které jsou zařazeny podle IFRS do úrovně 2 a úrovně 3. Reálné hodnoty těchto finančních nástrojů jsou založeny na oceňovacích modelech, jejichž vstupy a předpoklady jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1 buď jsou, nebo nejsou, objektivně (tržně) zjištělné (jak je popsáno v příloze v bodě C.1.30.6 Oceňování reálnou hodnotou). Ke stanovení reálné hodnoty těchto finančních nástrojů je ve významné míře zapotřebí úsudek a odhad vedení. Vzhledem k této skutečnosti je tato oblast významná pro audit konsolidované účetní závěrky a vyhodnotili jsme ji jako jednu z hlavních záležitostí auditu.

Naše auditorské postupy se zabývaly jak finančními nástroji, které jsou uvedeny v reálné hodnotě v konsolidovaném výkazu o finanční situaci, tak těmi, které jsou vykazovány v zůstatkové (amortizované pořizovací) ceně v konsolidovaném výkazu o finanční situaci, ale u nichž je reálná hodnota uveřejněna v příloze konsolidované účetní závěrky.

Vyhodnotili jsme způsob řízení a proces klasifikace a ocenění finančních nástrojů zařazených do úrovně 2 a 3. Otestovali jsme nastavení a účinnost interních kontrol Skupiny nad procesem klasifikace a oceňování.

Ověřili jsme metodologii použitou Skupinou k posouzení tržní aktivity finančních nástrojů v portfoliu. Pro vybraný vzorek napříč portfoliem finančních nástrojů jsme testovali, zda nelikvidní nebo nekótované instrumenty byly řádně identifikovány a klasifikovány.

S pomocí našich specialistů na oceňování jsme vyhodnotili modely, vstupy a předpoklady, které Skupina použila pro určení reálných hodnot. Pro vybraný vzorek instrumentů jsme provedli nezávislé přecenění na reálnou hodnotu. V případě objektivně nezjistitelných vstupů jsme posoudili jejich přiměřenost za použití odborného úsudku jako například ověření a analýza projektovaných peněžních toků nebo potvrzení použitých předpokladů. U vybraného vzorku finančních nástrojů jsme porovnali reálné hodnoty odvozené z našeho interního oceňovacího modelu s reálnými hodnotami stanovenými Skupinou. Dále jsme se zabývali přiměřeností údajů zveřejněných v konsolidované účetní závěrce, které se týkají oceňování finančních nástrojů, oceňovacích metod a vstupů použitých při stanovení reálné hodnoty, a souladu zveřejněných údajů s požadavky EU-IFRS.

Předpoklady použité při výpočtu závazků z pojištění a testu postačitelosti rezerv

Závazky z pojištění Skupiny uvedené v bodě F.10 přílohy představují významnou část závazků Skupiny. Závazky z pojistných smluv jsou oceněny v souladu s IFRS 4. V souladu s ustálenou praxí v pojišťovnictví Skupina používá pojistně-matematické modely k ověření ocenění závazků z pojistných smluv. Složitost modelů může vést k chybám v důsledku použití nedostatečných/ neúplných údajů či nesprávného nastavení nebo aplikace modelů. Ekonomické a pojistně-matematické předpoklady (uveřejněné v bodě E.7 přílohy konsolidované účetní závěrky), jako investiční výnos, náklady a úrokové sazby, úmrtnost, nemocnost, očekávání ohledně vypořádání a vývoje pojistných událostí a chování pojistníků, jsou klíčové vstupy používané k určení výše těchto dlouhodobých závazků. Tato oblast obsahuje významný podíl úsudku a odhadu vedení ohledně nejistoty budoucích plnění, včetně načasování a výše celkového konečného vypořádání dlouhodobých závazků vůči pojistníkům a vyžaduje významné úsilí ze strany auditu. Proto jsme tuto oblast vyhodnotili jako jednu z hlavních záležitostí auditu.

V rámci prováděných auditových postupů jsme využili naše pojistně-matematické specialisty. Náš audit se zaměřil na pojistně-matematické modely a/nebo na modely vyžadující významný úsudek při stanovování předpokladů, jako je úmrtnost, nemocnost a vývoj pojistných událostí.

Vyhodnotili jsme nastavení vnitřních kontrol Skupiny nad pojistně-matematickými postupy, včetně řízení a schvalovacího procesu pro nastavení ekonomických a pojistně-matematických předpokladů, a otestovali jejich provozní účinnost.

Dále jsme vyhodnotili postupy Skupiny týkající se pojistně-matematických analýz, včetně analýz srovnání odhadovaných a skutečných výsledků na základě zkušenosti v portfoliu. Pro proces nastavování předpokladů jsme vyhodnotili analýzy dosavadních historických dat provedené Skupinou. Naše vyhodnocení zahrnovalo i procedury ohledně zdůvodnění stanovených ekonomických a pojistně-matematických předpokladů použitých v pojistně-matematických modelech, a to včetně porovnání s ustálenou praxí v pojišťovnictví.

Vyhodnotili jsme použití pojistně-matematických předpokladů použitých v modelech, které se mohou lišit v závislosti na produktu a jeho vlastnostech a také soulad modelů s platnými účetními standardy. Dále jsme provedli auditorské postupy ověřující správnost a úplnost výpočtu závazků z pojistných smluv v těchto modelech.

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

Dále jsme zhodnotili přiměřenost údajů zveřejněných v konsolidované účetní závěrce, které se týkají závazků z pojištění, a soulad zveřejněných údajů s požadavky EU-IFRS.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené v konsolidované výroční zprávě mimo konsolidovanou účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo. Součástí našich povinností souvisejících s ověřením konsolidované účetní závěrky je vyjádřit se k ostatním informacím.

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

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

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

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

Odповідnost představenstva a výboru pro audit České Pojišťovny a.s. za konsolidovanou účetní závěrku

Představenstvo České Pojišťovny a.s. (dále také „představenstvo“) odpovídá za sestavení konsolidované účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s EU-IFRS a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení konsolidované účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování konsolidované účetní závěrky je představenstvo povinno posoudit, zda je Skupina schopna pokračovat v trvání podniku, a pokud je to relevantní, popsat v příloze konsolidované účetní závěrky záležitosti týkající se trvání podniku a použití předpokladu trvání podniku při sestavení konsolidované účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení Skupiny nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Skupině odpovídá výbor pro audit České Pojišťovny a.s. (dále také „výbor pro audit“)

Odповідnost auditora za audit konsolidované účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti konsolidované účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Skupiny relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo uvedlo v příloze konsolidované účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu trvání podniku při sestavení konsolidované účetní závěrky představenstvem, a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Skupiny pokračovat v trvání podniku. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze konsolidované účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Skupiny pokračovat v trvání podniku vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Skupina ztratí schopnost pokračovat v trvání podniku.

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah konsolidované účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda konsolidovaná účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.
- Získat dostatečné a vhodné důkazní informace o finančních údajích účetních jednotek zahrnutých do Skupiny a o její podnikatelské činnosti, aby bylo možné vyjádřit výrok ke konsolidované účetní závěrce. Zodpovídáme za řízení auditu Skupiny, dohled nad ním a za jeho provedení. Výrok auditora ke konsolidované účetní závěrce je naší výhradní odpovědností.

Naší povinností je informovat výbor pro audit mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Naší povinností je rovněž poskytnout výboru pro audit prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat jej o veškerých vztazích a dalších záležitostech, u nichž se lze reálně domnívat, že by mohly mít vliv na naši nezávislost, a případných souvisejících opatřeních.

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

Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

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

Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem Skupiny nás dne 12. 12. 2017 určila valná hromada. Auditorem Skupiny jsme nepřetržitě 6 let.

Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit

Potvrzujeme, že náš výrok ke konsolidované účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit Skupiny, kterou jsme dne 24. 4. 2018 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Poskytování neauditorských služeb

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

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



Lenka Bízová
statutární auditor
evidenční č. 2331



Tomáš Němec
partner

26. dubna 2018
Praha, Česká republika

Obsah konsolidované účetní závěrky

KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA	49
PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	58
A. OBECNÉ INFORMACE	58
A.1. Charakteristika Skupiny	58
A.2. Statutární orgány	58
A.3. Soulad s právními předpisy	59
A.4. Východiska pro přípravu účetní závěrky	59
B. OBECNÁ KRITÉRIA PRO ZPRACOVÁNÍ KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	59
B.1. Společnosti Skupiny	59
B.2. Metody konsolidace a účtování přidružených společností	62
C. ZÁSADNÍ ÚČETNÍ POSTUPY A PŘEDPOKLADY	64
C.1. Zásadní účetní postupy	64
C.2. Odlišné účetní postupy uplatňované dceřinými společnostmi	80
C.3. Základní předpoklady	80
C.4. Smluvní podmínky pojistných a investičních smluv s DPF, které mají významný vliv na výši, načasování a nejistotu budoucích peněžních toků	83
C.5. Významné účetní odhady a úsudky	85
C.6. Změny účetních postupů	86
D. TRANSFORMOVANÝ FOND PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI ČESKÉ POJIŠŤOVNY	89
D.1. Výkaz o finanční situaci Transformovaného fondu Penzijní společnosti České pojišťovny	89
D.2. Výkaz zisku a ztráty Transformovaného fondu Penzijní společnosti České pojišťovny	90
D.3. Aktiva, závazky, zisky a ztráty Transformovaného fondu, které byly z konsolidovaného výkazu o finanční situaci Skupiny a z konsolidovaného výkazu zisku a ztráty Skupiny eliminovány	90
D.4. Výkaz o úplném výsledku Transformovaného fondu Penzijní společnosti České pojišťovny	91
E. ZPRÁVA O ŘÍZENÍ RIZIK	92
E.1. Systém řízení rizik	92
E.2. Role a zodpovědnosti	92
E.3. Měření a kontrola rizika	92
E.4. Tržní riziko	93
E.5. Úvěrové riziko	98
E.6. Riziko likvidity	102
E.7. Pojistné riziko	105
E.8. Operační riziko a ostatní rizika	109
E.9. Monitorování finanční síly třetími stranami	109
E.10. Řízení kapitálu	110

F.	PŘÍLOHA KE KONSOLIDOVANÉMU VÝKAZU O FINANČNÍ SITUACI, KONSOLIDOVANÉMU VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY A KONSOLIDOVANÉMU VÝKAZU O ÚPLNÉM VÝSLEDKU	110
F.1.	Nehmotná aktiva	110
F.2.	Hmotná aktiva	113
F.3.	Investice	114
F.4.	Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách	121
F.5.	Pohledávky	121
F.6.	Ostatní aktiva	122
F.7.	Peníze a peněžní ekvivalenty	122
F.8.	Vlastní kapitál	122
F.9.	Ostatní rezervy	124
F.10.	Závazky z pojištění	125
F.11.	Finanční závazky	128
F.12.	Závazky	130
F.13.	Ostatní závazky	130
F.14.	Zasloužené pojistné očištěné o podíl zajistitele	131
F.15.	Výnosy z poplatků a provizí a výnosy z poskytování finančních služeb	131
F.16.	Čisté zisky z finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	131
F.17.	Čisté zisky z přidružených společností a z prodeje dceřiné společnosti	132
F.18.	Výnosy z ostatních finančních nástrojů a investic do nemovitostí	132
F.19.	Ostatní výnosy	133
F.20.	Náklady na pojistná plnění očištěné o podíl zajistitelů	134
F.21.	Náklady na poplatky a provize a náklady na poskytování finančních služeb	134
F.22.	Náklady na ostatní finanční nástroje a investice do nemovitostí	135
F.23.	Požizovací a administrativní náklady	135
F.24.	Ostatní náklady	136
F.25.	Daň z příjmů	136
F.26.	Úhrady vázané na akcie	138
F.27.	Informace o zaměstnancích	139
F.28.	Zajišťovací účetnictví (Hedge accounting)	139
F.29.	Zápočet finančních aktiv a finančních závazků	140
F.30.	Výnos na akcii	143
F.31.	Podrozvahové položky	143
F.32.	Spřízněné osoby	144
F.33.	Odměna auditorské společnosti	146
G.	NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI	146

Konsolidovaná účetní závěrka

Seznam zkratk

Zkratka

AFS	Realizovatelná finanční aktiva (Available for sale)
AGG	Property and CASCO aggregate X/L
ALM	Řízení aktiv a pasiv (Asset-liability management)
CAPM	Model oceňování kapitálových aktiv
CASCO	Havarijní pojištění vozidel (Casualty and Collision car insurance)
CAT	Škodní nadměrek pro katastrofické škody
CCS	Cross currency swap
CDO	Credit default option
CDS	Credit default swap
CGU	Penězotvorná jednotka (Cash-generating unit)
D&O	Odpovědnost členů statutárních orgánů
DPF	Prvky dobrovolné spoluúčasti
EBS	Economic balance sheet model
ECAI	External Credit Assessment Institutions
ECL	Expected credit loss
EIOPA	Evropský orgán pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění
EQ	Vlastní kapitál
ESMA	Evropský orgán pro cenné papíry a trhy
EU	Evropská unie
FO&G	Finanční opce a záruky
FV	Reálná hodnota
FVH	Úrovně reálné hodnoty (fair value hierarchy)
FVO	Fair value opce
FVOCI	Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti ostatnímu úplnému výsledku hospodaření (Financial assets at fair value through other comprehensive income)
FVTPL	Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (Financial assets at fair value through profit or loss)
FX	Cizoměnový směnný kurz
IASB	Rada pro mezinárodní účetní standardy
IBNR	Nenahlášené pojistné události (Incurred but not reported)
IFRIC	Interpretace Výboru pro výklad Mezinárodních standardů účetního výkaznictví
IFRS	Mezinárodní standardy účetního výkaznictví
IR	Úroková míra
IRR	Vnitřní výnosové procento
IRS	Interest rate swap
LAT	Test postačitelnosti rezerv (Liability adequacy test)
MCEEV	Market Consistent European Embedded Value
MTPL	Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla
MVaR	Market Value at Risk
NAV	Čistá hodnota aktiv

Zkratka

OCI	Ostatní úplný výsledek hospodaření
PPE	Pozemky, budovy a zařízení (Property, plant and equipment)
PVFP	Současná hodnota budoucích zisků (present value of future profit)
RBNS	Nahlášené, ale nezlikvidované pojistné události (Reported but not settled)
REPO	Repo operace
ROE	Rentabilita vlastního kapitálu
rTSR	Celková relativní návratnost akcionáře
SAA	Strategické umístování aktiv (Strategic asset allocation)
SFCR	Výkaz solventnosti a finanční situace
SIC	Výbor pro interpretaci standard
TC	Celkové náklady cyklu
TF	Transformovaný fond
UPR	Rezerva na nezasloužené pojistné (Unearned premium reserve)
X/L	Škodní nadměrek (Excess of loss)

Konsolidovaný výkaz o finanční situaci

K 31. prosinci

(mil. Kč)	Poznámka	2017	2016
Aktiva celkem	F	248 088	219 551
z toho celková aktiva vztahující se k Transformovanému fondu		116 523	102 033
Nehmotná aktiva	F.1	2 316	2 312
Goodwill	F.1.1	1 231	1 286
Ostatní nehmotná aktiva	F.1.2	1 085	1 026
Hmotná aktiva	F.2	425	194
Pozemky a budovy (provozní)	F.2.1	399	135
Ostatní hmotná aktiva	F.2.2	26	59
Investice	F.3	220 830	193 187
Investice do nemovitostí	F.3.1	10 487	10 214
Majetkové účasti v přidružených společnostech a společných podnicích	F.3.2	45	43
Úvěry a pohledávky	F.3.3	43 118	8 902
Realizovatelná finanční aktiva	F.3.4	149 189	157 013
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	F.3.5	17 991	17 015
z toho finanční aktiva vážící se k pojistným smlouvám, kde nositelem investičního rizika je pojistník	F.3.5	8 226	7 926
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách	F.4	10 053	9 732
Pohledávky	F.5	6 655	6 716
Pohledávky z přímého pojištění		2 036	1 896
Pohledávky ze zajištění		2 203	2 206
Obchodní a ostatní pohledávky		1 642	2 577
Pohledávky ze splatné daně		774	37
Ostatní aktiva	F.6	2 037	1 716
Časové rozlišení pořizovacích nákladů	F.6.1	1 104	993
Odložené daňové pohledávky	F.25.1	90	199
Ostatní aktiva – ostatní		843	524
Peníze a peněžní ekvivalenty	F.7	5 772	5 694
Vlastní kapitál a cizí zdroje celkem		248 088	219 551
z toho celkový vlastní kapitál a cizí zdroje vztahující se k Transformovanému fondu		116 523	102 033
Vlastní kapitál	F.8	31 974	38 386
Vlastní kapitál připadající akcionáři mateřské společnosti		29 314	35 829
Základní kapitál		4 000	4 000
Kapitálové fondy a fondy ze zisku		25 314	31 829
Vlastní kapitál připadající nekontrolním podílům		2 660	2 557
Ostatní rezervy	F.9	524	557
Závazky z pojištění	F.10	63 688	65 286
Finanční závazky	F.11	140 734	104 822
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů		754	2 570
Finanční závazky oceňované amortizovanou hodnotou		139 980	102 252
Závazky	F.12	8 872	8 094
Závazky z přímého pojištění		1 995	2 079
Závazky ze zajištění		4 640	4 528
Závazky ze splatné daně		22	60
Jiné závazky		2 215	1 427
Ostatní závazky	F.13	2 296	2 406
Odložené daňové závazky	F.25.1	163	190
Ostatní závazky – ostatní		2 133	2 216

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty

Za rok končící 31. prosince

(mil. Kč)	Poznámka	2017	2016
Výnosy celkem		26 621	25 936
Zasloužené pojistné očištěné o podíl zajistitele	F.14	18 185	18 181
Zasloužené pojistné	F.14	28 477	28 098
Zasloužené pojistné postoupené zajistitelům		-10 292	-9 917
Výnosy z poplatků a provizí a výnosy z poskytování finančních služeb	F.15	68	36
Čisté zisky z finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	F.16	1 780	317
z toho čisté zisky z finančních nástrojů vážících se k pojistným smlouvám, kde nositelem investičního rizika je pojistník		546	357
Podíl na zisku přidružených společností		2	20
Čisté zisky z přidružených společností a z prodeje dceřiných společností	F.17	4	5
Výnosy z ostatních finančních nástrojů a investic do nemovitostí	F.18	5 027	6 112
Úrokové výnosy		3 387	3 555
Výnosy – ostatní		972	1 078
Realizované zisky		659	1 375
Nerealizované zisky		2	76
Rozpuštění ztrát z trvalého snížení hodnoty		7	28
Ostatní výnosy	F.19	1 555	1 265
Náklady celkem		-21 044	-19 893
Náklady na pojistná plnění očištěné o podíl zajistitelů	F.20	-11 468	-11 003
Náklady na pojistná plnění		-16 146	-15 293
Podíl zajistitelů na nákladech na pojistná plnění		4 678	4 290
Náklady na poplatky a provize a náklady na poskytování finančních služeb	F.21	-42	-31
Náklady na ostatní finanční nástroje a investice do nemovitostí	F.22	-2 585	-1 756
Úrokové náklady		-1 074	-920
Náklady – ostatní		-802	-163
Realizované ztráty		-163	-297
Nerealizované ztráty		-440	-37
Ztráty z trvalého snížení hodnoty		-106	-339
Požizovací a administrativní náklady	F.23	-4 960	-4 920
Provize a ostatní požizovací náklady		-2 797	-2 849
Náklady na správu investic		-174	-170
Ostatní administrativní náklady		-1 989	-1 901
Ostatní náklady	F.24	-1 989	-2 183
VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ PŘED ZDANĚNÍM		5 577	6 043
Daň z příjmu	F.25	-981	-787
ČISTÝ ZISK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ		4 596	5 256
Výsledek hospodaření za účetní období připadající akcionáři mateřské společnosti		4 615	5 140
z toho čistý zisk za účetní období připadající na Transformovaný fond		843	126
Výsledek hospodaření za účetní období připadající nekontrolním podílům		-19	116

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku

Za rok končící 31. prosince

(mil. Kč)	Poznámka	2017	2016
Čistý zisk za účetní období		4 596	5 256
Položky ostatního úplného výsledku, které mohou být v budoucích obdobích převedeny do výkazu zisku a ztráty			
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve vlastním kapitálu	F.8	-7 385	1 955
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve výkazu zisku a ztráty	F.18, F.22	-496	-1 071
Ztráty z trvalého snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv	F.22	34	327
Kurzové rozdíly	F.8	-131	31
Zisky a ztráty ze zajištění peněžních toků		11	5
Celkové zisky a ztráty vykázané přímo ve vlastním kapitálu		-7 967	1 247
Daň z položek vykázaných nebo převedených do vlastního kapitálu		566	-144
Daň z položek vykázaných nebo převedených do vlastního kapitálu – realizovatelná finanční aktiva		567	-143
Daň z položek vykázaných nebo převedených do vlastního kapitálu – zajištění peněžních toků		-1	-1
Ostatní úplný výsledek po zdanění		-7 401	1 103
Celkový úplný výsledek hospodaření		-2 805	6 359
Připadající:			
– akcionáři mateřské společnosti		-2 793	6 247
– z toho celkový úplný výsledek připadající Transformovanému fondu		-4 026	572
– nekontrolním podílům		-12	112

Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

Za rok končící 31. prosince 2016

(mil. Kč)

	Poznámka	Základní kapitál	Ostatní kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly k realiz. fin. aktivům	Zákonný rezervní fond	Kumulované kurzové rozdíly	Rezerva/(-) deficit ze zajištění peněžních toků	Fond vyrovnávací rezervy ¹	Nerozdělené zisky	Případající akcionáři mateřské společnosti	Případající nekontrolním podílům	Celkem
Zůstatek na počátku účetního období (upraveno)		4 000	206	13 095	1 139	25	-49	37	14 829	33 282	1 354	34 636
Čistý zisk za účetní období		-	-	-	-	-	-	-	5 140	5 140	116	5 256
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve vlastním kapitálu		-	-	1 955	-	-	-	-	-	1 955	-	1 955
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve výkazu zisku a ztráty		-	-	-1 071	-	-	-	-	-	-1 071	-	-1 071
Ztráty z trvalého snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv		-	-	327	-	-	-	-	-	327	-	327
Kurzové rozdíly		-	-	-	-	37	-	-	-	37	-6	31
Zisky a ztráty ze zajištění peněžních toků		-	-	-	-	-	3	-	-	3	2	5
Daň z položek ostatního úplného výsledku		-	-	-143	-	-	-1	-	-	-144	-	-144
Celkový úplný výsledek hospodaření		-	-	1 068	-	37	2	-	5 140	6 247	112	6 359
Změny majetkových účastí v dceřiných společnostech, které nemají za následek změnu kontroly	F.8.2	-	-	-	-	-	-5	-	-27	-32	1 102	1 070
Změna stavu vyrovnávací rezervy*		-	-	-	-	-	-	-37	37	-	-	-
Tvorba rezervního fondu na úhrady vázané na akcie		-	-	-	-	-	-	-	16	16	-	16
Dividendy vyplacené akcionářům	F.8.1	-	-	-	-	-	-	-	-3 684	-3 684	-11	-3 695
Zůstatek na konci účetního období		4 000	206	14 163	1 139	62	-52	-	16 311	35 829	2 557	38 386

¹ Na základě lokálních legislativních požadavků v pojištnictví byla do roku 2015 samostatně vyčíslována vyrovnávací rezerva. Vyrovnávací rezerva nebyla v souladu s požadavky IFRS vykazována v pojistně-technických rezervách, ale jako součást vlastního kapitálu, kterou nelze použít pro výplatu dividend. Změna stavu vyrovnávací rezervy byla zachycena jako pohyb mezi nerozdělenými zisky a fondem vyrovnávací rezervy. Od roku 2016 již není vyrovnávací rezerva lokálními právními předpisy požadována, a proto byla k 31. prosinci 2016 v plné výši rozpuštěna.

Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

Za rok končící 31. prosince 2017

(mil. Kč)

	Poznámka	Základní kapitál	Ostatní kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly k realiz. fin. aktivům	Zákonný rezervní fond	Kumulované kurzové rozdíly	Rezerva/(-) deficit ze zajištění peněžních toků	Fond vyrovnávací rezervy	Nerozdělené zisky	Případající akcionáři mateřské společnosti	Případající nekontrolním podílům	Celkem
Zůstatek na počátku účetního období (upraveno)		4 000	206	14 163	1 139	62	-52	-	16 311	35 829	2 557	38 386
Čistý zisk za účetní období		-	-	-	-	-	-	-	4 615	4 615	-19	4 596
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve vlastním kapitálu		-	-	-7 385	-	-	-	-	-	-7 385	-	-7 385
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve výkazu zisku a ztráty		-	-	-496	-	-	-	-	-	-496	-	-496
Ztráty z trvalého snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv		-	-	34	-	-	-	-	-	34	-	34
Kurzové rozdíly		-	-	-	-	-135	-	-	-	-135	4	-131
Zisky a ztráty ze zajištění peněžních toků		-	-	-	-	-	8	-	-	8	3	11
Daň z položek ostatního úplného výsledku		-	-	567	-	-	-1	-	-	566	-	566
Celkový úplný výsledek hospodaření		-	-	-7 280	-	-135	7	-	4 615	-2 793	-12	2 805
Změny majetkových účastí v dceřiných společnostech, které nemají za následek změnu kontroly		-	-	-	-	-	1	-	-	1	140	141
Tvorba rezervního fondu na úhrady vázané na akcie		-	-	-	-	-	-	-	31	31	-	31
Dividendy vyplacené akcionářům		-	-	-	-	-	-	-	-3 754	-3 754	-25	-3 779
Zůstatek na konci účetního období		4 000	206	6 883	1 139	-73	-44	-	17 203	29 314	2 660	31 974

Konsolidovaný výkaz o peněžních tocích (nepřímá metoda)

Za rok končící 31. prosince

(mil. Kč)	Poznámka	2017	2016
Peněžní toky z provozní činnosti			
Výsledek hospodaření před zdaněním z pokračujících činností		5 577	6 043
Výsledek hospodaření před zdaněním včetně ztráty z ukončovaných činností		5 577	6 043
Úpravy o:			
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	F.24	343	333
Odpisy PVFP a ztráty z trvalého snížení hodnoty goodwillu a PVFP	F.24	13	11
Zaúčtování/zrušení trvalého snížení hodnoty krátkodobých a dlouhodobých aktiv	F.18, F.22	99	311
Zisk z prodeje hmotného a nehmotného majetku a investic do nemovitostí	F.19	-1	-3
Zisk z přecenění finančních nástrojů, investičních nemovitostí a finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	F.16, F.18, F.22	-1 488	-1 664
Úrokové náklady	F.22	1 074	920
Úrokové výnosy	F.18	-3 387	-3 555
Výnosy z dividend	F.17, F.18	-278	-219
Úrokové výnosy z finančních investic FVTPL, netto	F.16	207	233
Výnosy, které nepředstavují peněžní toky		620	576
Rezervní fond na úhrady vázané na akcie		30	16
Změna stavu úvěrů a pohledávek		-34 216	-2 465
Změna stavu pohledávek		61	196
Změna stavu podílů zajistitelů na pojistně-technických rezervách	F.4	-321	88
Změna stavu ostatních aktiv, nákladů a příjmů příštích období		-430	-305
Změna stavu závazků		778	154
Změna stavu finančních závazků z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti		4 375	4 736
Změna stavu závazků k bankám		31 536	5 185
Změna stavu závazků z pojištění		-1 598	-2 459
Změna stavu ostatních závazků, výdajů a výnosů příštích období		-83	164
Změna stavu ostatních rezerv	F.9	-33	-77
Přijaté úroky		2 678	2 448
Přijaté dividendy	F.17, F.18	274	214
Pořízení finančních aktiv FVTPL		-1 966	-1 577
Pořízení realizovatelných finančních aktiv		-20 426	-29 235
Příjmy z finančních aktiv FVTPL		2 121	3 362
Příjmy z realizovatelných finančních aktiv		21 046	24 278
Peněžní toky plynoucí z daně z příjmů právnických osob		-1 115	-935
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		5 490	6 774

(mil. Kč)	Poznámka	2017	2016
Peněžní toky z investičních činností			
Pořízení hmotného a nehmotného majetku		-731	-333
Pořízení investic do nemovitostí		-864	-1 637
Čisté peněžní toky z pořízení a prvotní konsolidace majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích, bez přijatých peněžních prostředků	B.1	-	-7
Poskytnuté úvěry		-	-1
Příjmy z prodeje hmotného a nehmotného majetku		49	-
Příjmy z prodeje a ostatní příjmy z majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích, bez prodaných peněžních prostředků		250	-
Zaplacené úvěry		41	-
Příjmy z prodeje investičních nemovitostí	F.3.1	-	54
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		-1 255	-1 924
Peněžní toky z finanční činnosti			
Příjmy ze zvýšení základního kapitálu držiteli nekontrolních podílů		141	1 075
Splacení základního kapitálu držitelům nekontrolních podílů		-14	-14
Čerpání úvěrů		50	-
Splátky úvěrů		-543	-604
Vyplacené úroky		-37	-71
Přijaté dividendy	F.17	4	5
Vyplacené dividendy	F.8.1	-3 754	-3 684
Čisté peněžní toky z finanční činnosti		-4 153	-3 293
Čistý přírůstek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		82	1 557
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 1. lednu	F.7	5 694	4 143
Vliv směnných kurzů na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty		-4	-6
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 31. prosinci	F.7	5 772	5 694

Příloha konsolidované účetní závěrky

A. Obecné informace

A.1. Charakteristika Skupiny

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

Konsolidovaná účetní závěrka Společnosti za rok končící 31. prosince 2017 („účetní závěrka“) zahrnuje mateřskou společnost a její dceřiné společnosti (dále společně uváděné jako „Skupina“).

Výčet významných společností Skupiny a změny ve Skupině v letech 2016 a 2017 jsou uvedeny v části B této přílohy.

Struktura akcionářů:

Jediným akcionářem mateřské společnosti je CZI Holdings N.V. se sídlem Diemerhof 42, 1112XN, Diemen, Nizozemsko, zapsaná 6. prosince 2006, identifikační číslo 34245976.

CZI Holdings je nedílnou součástí skupiny Generali CEE Holding B.V. („GCEE“), jejíž konečnou ovládající osobou je Assicurazioni Generali S.p.A. Účetní závěrka skupiny Generali je veřejně dostupná na internetové adrese www.generali.com.

Sídlo České pojišťovny:

Spálená 75/16
113 04 Praha 1
Česká republika
IČ: 452 72 956

Představenstvo schválilo účetní závěrku k vydání dne 26. dubna 2018.

A.2. Statutární orgány

Složení představenstva ke dni sestavení účetní závěrky:

Předseda:	Marek Jankovič, Bratislava
Místopředseda:	Petr Bohumský, Praha
Člen:	Tomáš Vysoudil, Říčany
Člen:	Karel Bláha, Praha
Člen:	Pavol Pitoňák, Bratislava

V roce 2017 nedošlo ve struktuře představenstva k žádným změnám.

Společnost zastupují společně vždy alespoň dva členové představenstva.

Složení dozorčí rady ke konci vykazovaného období:

Předseda:	Miroslav Singer, Praha
Člen:	Luciano Cirina, Praha
Člen:	Gregor Pilgram, Praha

V roce 2017 došlo ve struktuře dozorčí rady k následujícím změnám:

Dne 20. ledna 2017 došlo k zániku členství pana Gianluky Colocciho ve funkci člena dozorčí rady a byl nahrazen panem Miroslavem Singerem dne 1. února 2017. Dne 1. května 2017 byl jmenován pan Miroslav Singer na pozici předsedy dozorčí rady, ve funkci nahradil pana Luciana Cirinu, který zůstal členem dozorčí rady. Dne 13. září 2017 odstoupil ze své funkce člena dozorčí rady pan Martin Sturzlbaum.

A.3. Soulad s právními předpisy

Účetní závěrka byla vypracována v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém Evropskou unií.

Vedení Společnosti posoudilo standardy a interpretace, které byly přijaty EU ke dni schválení účetní závěrky, ale které zatím nejsou závazné. Posouzení očekávaného dopadu těchto standardů a interpretací na Skupinu je uvedeno v poznámce C.6.3.

A.4. Východiska pro přípravu účetní závěrky

Představenstvo Společnosti rozhodlo v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., § 3, § 19a, že účetní závěrka za období končící 31. prosincem 2017 bude sestavena v souladu s IFRS. Mateřská společnost za stejné období sestavuje individuální účetní závěrku za stejné období v souladu s IFRS ve znění přijatém EU.

Konsolidovaná účetní závěrka je vypracována v českých korunách („Kč“), které jsou funkční měnou mateřské společnosti. Další funkční měny používané v rámci Skupiny jsou rumunský LEV („RON“) a euro („EUR“).

Konsolidovaná výroční zpráva Skupiny bude zveřejněna na webových stránkách www.ceskapojistovna.cz v dubnu 2018.

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

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

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

Pro více informací o odhadech a předpokladech viz poznámka C.3.

B. Obecná kritéria pro zpracování konsolidované účetní závěrky

B.1. Společnosti Skupiny

Konsolidovaná účetní závěrka je sestavena z údajů mateřské společnosti a z údajů jejích přímo nebo nepřímo ovládaných dceřiných společností. Do konsolidace byly zahrnuty všechny společnosti naplňující definici kontroly v souladu s IFRS.

IFRS 10 definuje kontrolu na základě tří podmínek, které musí být splněny, aby bylo možné považovat účetní jednotku za ovládanou:

- moc nad účetní jednotkou, do níž bylo investováno;
- riziko spojené s variabilními výnosy, resp. právo na tyto výnosy a
- schopnost využívat moc nad účetní jednotkou, do níž bylo investováno, k ovlivnění výše výnosů.

Následující tabulka zachycuje strukturu Skupiny a její změny v porovnání s předchozím rokem.

Za rok končící 31. prosince 2017	Stát	Majetková účast	Podíl na hlasovacích právech
Společnost			
City Empiria, a.s.	Česká republika	61,8	61,8
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.	Česká republika	100,0	100,0
ČP Distribuce s.r.o.	Česká republika	100,0	100,0
Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond	Česká republika	61,8	61,8
FINHAUS a.s.	Česká republika	100	100
Acredité s.r.o. (dříve REFICOR s.r.o.)	Česká republika	80,4	80,4
PALAC KRIZIK a.s.	Česká republika	80,9	80,9
Náměstí Republiky 3a, s.r.o.	Česká republika	61,8	61,8
MUSTEK PROPERTIES, s.r.o.	Česká republika	61,8	61,8
Office Center Purkyňova, a.s.*	Česká republika	61,8	61,8
Pařížská 26, s.r.o.	Česká republika	100,0	100,0
Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., včetně Transformovaného fondu	Česká republika	100,0	100,0
Solitaire Real Estate a.s.	Česká republika	61,8	61,8
IDEE s.r.o.	Česká republika	61,8	61,8
Generali GCEE Fond ropy a energetiky	Irsko	45,8	45,8
Generali GCEE Fond nových ekonomik	Irsko	43,7	43,7
Generali GCEE Východoevropský akciový fond	Irsko	54,8	54,8
Generali GCEE Východoevropský dluhopisový fond	Irsko	77,3	77,3
CP Strategic Investment N.V.	Nizozemsko	100,0	100,0
Generali SAF de Pensii Private S.A.	Rumunsko	99,9	99,9
PL Investment Jerozolimskie I SP. Z o.o.	Polsko	61,8	61,8
PL Investment Jerozolimskie II SP. Z o.o.	Polsko	61,8	61,8
Cleha Invest sp. z o.o.*	Polsko	61,8	61,8
Green Point Offices a.s.	Slovensko	100,0	100,0

* Společnost pořízená v roce 2017.

Za rok končící 31. prosince 2016	Stát	Majetková účast	Podíl na hlasovacích právech
Společnost			
City Empiria a.s.	Česká republika	60,2	60,2
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.	Česká republika	100,0	100,0
ČP Distribuce s.r.o.*	Česká republika	100,0	100,0
Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond (dříve Generali Real Estate Fund CEE a.s.)	Česká republika	60,2	60,2
FINHAUS a.s. (dříve Generali Services CEE a.s.)	Česká republika	100,0	100,0
Acredité s.r.o. (dříve REFICOR s.r.o.)	Česká republika	80,4	80,4
PALAC KRIZIK a.s.	Česká republika	80,1	80,1
Náměstí Republiky 3a, s.r.o.*	Česká republika	60,2	60,2
MUSTEK PROPERTIES, s.r.o.*	Česká republika	60,2	60,2
Pařížská 26, s.r.o.	Česká republika	100,0	100,0
Penzijní společnost České pojišťovny, a.s. včetně Transformovaného fondu			
Penzijní společnosti České pojišťovny, a. s.	Česká republika	100,0	100,0
Solitaire Real Estate, a.s.	Česká republika	60,2	60,2
IDEE s.r.o.	Česká republika	60,2	60,2
Generali CEE Fond ropy a energetiky	Irsko	48,4	48,4
Generali CEE Fond nových ekonomik	Irsko	45,5	45,5
Generali GCEE Východoevropský akciový fond	Irsko	63,0	63,0
Generali GCEE Východoevropský dluhopisový fond	Irsko	77,4	77,4
CP Strategic Investments N.V.	Nizozemsko	100,0	100,0
Generali SAF de Pensii Private S.A.	Rumunsko	99,9	99,9
PL Investment Jerozolimskie I SP. Z o.o.	Polsko	60,2	60,2
PL Investment Jerozolimskie II SP. Z o.o.	Polsko	60,2	60,2
Green Point Offices a.s. (dříve Apollo Business Center IV a. s.)	Slovensko	100,0	100,0

* Společnost pořízena v roce 2016.

Tabulky uvedené níže obsahují seznam přidružených společností a investičních fondů, které jsou považovány za přidružené společnosti a jsou vykazovány v rámci finančních investic konsolidovaných ekvivalenční metodou.

Za rok končící 31. prosince 2017

Společnost

Stát

Direct Care s.r.o.

Česká republika

Za rok končící 31. prosince 2016 (upraveno)

Společnost

Stát

Direct Care s.r.o.

Česká republika

Podrobnější informace o významných operacích s dceřinými společnostmi Skupiny v roce 2017:

Změna vlastnické struktury a navýšení kapitálu společnosti Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond

Dne 2. června 2017 se valná hromada akcionářů společnosti Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond rozhodla navýšit základní kapitál z 364 mil. Kč na 401 mil. Kč. Bylo vydáno 37 nových akcií ve jmenovité hodnotě 1 mil. Kč na jednu akcii, přičemž upisovací cena 1 akcie činila 17,72 mil. Kč. Česká pojišťovna a.s. upsala 29 nově vydaných akcií fondu za celkovou upisovací cenu 514 mil. Kč.

V důsledku transakce se přímý podíl Skupiny na fondu zvýšil z 60,2 % na 61,8 %. Ve stejném poměru pak tedy narostl i nepřímý podíl v dceřiných společnostech vlastněných fondem.

Pořízení společnosti Office Center Purkyňova a.s.

Dne 7. března 2017 Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond podepsal smlouvu o nákupu 100% podílu společnosti Office Center Purkyňova a.s., která vlastní kancelářské prostory na okraji Brna.

Transakce je klasifikována jako pořízení skupiny majetku, protože převáděné činnosti a majetek nesplňují definici podniku podle IFRS 3.

Pořízení společnosti Cleha Invest sp. z o.o.

Dne 20. června 2017 Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond podepsal smlouvu o nákupu 100% podílu společnosti Cleha Invest sp. z o.o., která vlastní kancelářské a obchodní prostory v centru Varšavy.

Transakce je klasifikována jako pořízení skupiny majetku, protože převáděné činnosti a majetek nesplňují definici podniku podle IFRS 3.

Podrobnější informace o významných operacích s dceřinými společnostmi Skupiny, které proběhly v roce 2016:

Navýšení kapitálu společnosti Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond

Dne 10. března 2016 se valná hromada akcionářů společnosti Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond rozhodla navýšit základní kapitál o 100 mil. Kč. Bylo vydáno 100 nových akcií ve jmenovité hodnotě 1 mil. Kč na jednu akcii, přičemž upisovací cena 1 akcie činila 16,29 mil. Kč. Česká pojišťovna a.s. upsala 34 nově vydaných akcií fondu za celkovou upisovací cenu 554 mil. Kč.

V důsledku transakce se přímý podíl Skupiny na fondu snížil ze 70,1 % na 60,2 %. Ve stejném poměru pak tedy poklesl i nepřímý podíl v dceřiných společnostech vlastněných fondem.

Pořízení společnosti FINHAUS a.s.

Dne 26. září 2016 Skupina odkoupila od společnosti Generali pojišťovna, a.s. (společnost skupiny GCEE) 20% podíl ve společnosti FINHAUS a.s. Kupní cena činila 4,9 mil. Kč a v důsledku transakce se Skupina stala jediným akcionářem společnosti FINHAUS a.s.

Prodej společnosti Finansovyj servis o.o.o.

Společnost podepsala dne 14. dubna smlouvu o převodu 100 % akcií společnosti Finansovyj servis o.o.o. Čistá účetní hodnota této společnosti byla nulová a pořizovací cena byla rovna 10 000 RUB.

Pořízení společnosti Generali Development s.r.o. (ČP Distribuce s.r.o.)

Dne 20. září 2016 Skupina odkoupila od společnosti Generali pojišťovna, a.s. (společnost skupiny GCEE) 100% podíl ve společnosti Generali Development s.r.o. (později přejmenované na ČP Distribuce s.r.o.). Kupní cena činila 404 mil. Kč.

Přejmenování dceřiných společností

V průběhu roku 2016 došlo k přejmenování následujících společností Skupiny:

- Generali Services CEE a.s. na FINHAUS a.s.;
- REFICOR s.r.o. na Acredité s.r.o.;
- Apollo Business Center IV a.s. na Green Point Offices a.s.;
- Generali Real Estate Fund CEE a.s. na Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond; a
- Generali Development s.r.o. na ČP Distribuce s.r.o.

Pořízení investičních nemovitostí v Praze

V průběhu roku 2016 pořídila Skupina dvě investiční nemovitosti v Praze:

MUSTEK PROPERTIES, s.r.o.

V červnu 2016 Skupina pořídila společnost MUSTEK PROPERTIES, s.r.o., která vlastní historickou budovu v centru Prahy – v ulici 28. října ve spodní části Václavského náměstí o rozloze 1 800 čtverečních metrů pronajimatelné plochy. Budova odráží potřeby pro špičkové turistické a maloobchodní destinace a zahrnuje prostory pro smíšené užívání – přízemí maloobchodní prostor (20 % z celkové plochy) a hotel v nadzemním podlaží.

Transakce je klasifikována jako pořízení skupiny majetku, protože převáděné činnosti a majetek nesplňují definici podniku podle IFRS 3.

Bankovní dům – Náměstí Republiky

Na konci března 2016 Skupina dokončila akvizici kancelářské budovy v Praze – Bankovního domu UniCredit. Budova se nachází v centru Prahy na náměstí Republiky v blízkosti kancelářského a obchodního komplexu Palladium. Budova byla dokončena na sklonku 90. letech pod taktovkou architekta Bernharda Winkinga a architektonické kanceláře SIAL v neofunkcionalistickém slohu a v roce 2011 prošla rekonstrukcí. Hrubá pronajimatelná plocha činí 4 575 metrů čtverečních, z čehož 82 % tvoří kancelářské prostory, 12 % maloobchodní jednotky a 6 % je využíváno jako bankovní pobočka.

Po převodu vlastnictví uzavřela Skupina dlouhodobou smlouvu o pronájmu nemovitosti s předchozím vlastníkem budovy – UniCredit Bank. Akvizice této nemovitosti koresponduje s cílem Skupiny zaměřit se na investiční nemovitosti v prvotřídních lokalitách s vysokým potenciálem stabilního příjmu z nájmu.

B.2. Metody konsolidace a účtování přidružených společností

Investice v dceřiných společnostech jsou konsolidovány metodou plné konsolidace.

Přepočet z funkční na prezentační měnu

Položky výkazu o finanční situaci ve funkčních měnách odlišných od prezentační měny Skupiny byly přepočteny na české koruny (Kč) kurzem ke konci roku.

Položky výkazu zisku a ztráty jsou přepočítávány průměrným ročním kurzem. Průměrné kurzy se přiměřeně aproximují skutečným kurzům k datu transakcí.

Kurzové rozdíly plynoucí z přepočtu byly zaúčtovány v ostatním úplném výsledku v příslušné rezervě a do výnosů nebo nákladů jsou vykázány pouze při prodeji investice.

Ke goodwillu a k úpravám z titulu přecenění na reálnou hodnotu v souvislosti se získáním zahraniční společnosti se přistupuje jako k aktivům a pasivům zahraniční společnosti a jejich hodnota se přepočítává kurzem ke konci roku.

K přepočtu hlavních zahraničních měn Skupiny do českých korun („Kč“) jsou používány kurzy stanovené Českou národní bankou.

B.2.1. Konsolidační postupy

Dceřiné společnosti splňující požadavky kontroly jsou konsolidovány.

Nový standard IFRS 10 zavádí jednotný model kontroly pro všechny účetní jednotky. Podle nových pravidel je kontrola základem pro konsolidaci. Struktura účetní jednotky, do které bylo investováno, není důležitá. Investor je povinen takovou jednotku konsolidovat, pokud jsou splněny všechny následující podmínky:

- „moc“ nad účetní jednotkou, do níž bylo investováno;
- riziko spojené s variabilními výnosy, resp. právo na tyto výnosy; a
- schopnost využívat moc nad účetní jednotkou, do níž bylo investováno, k ovlivnění výše výnosů.

Pokud mateřská společnost ztratí kontrolu nad dceřinou společností, od data ztráty kontroly končí konsolidace společnosti.

Pokud Skupina ztratí kontrolu nad dceřinou společností:

- odúčtuje aktiva (včetně goodwillu) a závazky dceřiné společnosti;
- odúčtuje účetní hodnotu nekontrolních podílů;
- odúčtuje kumulativní rozdíly zaúčtované ve vlastním kapitálu;
- zaúčtuje reálnou hodnotu protiplnění;
- zaúčtuje reálnou hodnotu případné ponechané části investice;
- zaúčtuje zisk nebo ztrátu do výkazu zisku a ztráty;
- přeúčtuje podíl mateřské společnosti dříve rozeznáný ve výkazu o úplném výsledku do výkazu zisku a ztráty, případně do nerozděleného zisku.

Při přípravě konsolidované účetní závěrky:

- účetní závěrky Skupiny a jejich dceřiných společností se konsolidují. Účetní rok každé dceřiné společnosti končí stejně jako účetní rok Skupiny, tedy 31. prosince;
- účetní hodnota investice Skupiny v každé dceřiné společnosti a podíl Skupiny na vlastním kapitálu dceřiných společností jsou vzájemně eliminovány k datu nabytí dceřiné společnosti;
- nekontrolní podíly jsou vykázány samostatně ve vlastním kapitálu;
- vnitroskupinové transakce, nerealizované zisky a ztráty z vnitroskupinových transakcí a dividendy jsou plně eliminovány.

Skupina účtuje o podnikových kombinacích metodou pořízení. Pořizovací náklady jsou reálná hodnota nabytých aktiv ke dni pořízení dceřiné společnosti, převzatých nebo vzniklých závazků a akcií vydaných Skupinou. Pořizovací náklady zahrnují reálnou hodnotu aktiv či pasiv vyplývajících z dohod o podmíněných pořizovacích nákladech. Náklady související s akvizicí jsou vykazovány jako náklad v období, ve kterém nastaly. Identifikovatelná získaná aktiva a závazky při podnikové kombinaci jsou původně měřeny v reálné hodnotě při dni akvizice. Při volbě účetní metody pro jednotlivé akvizice Skupina volí vykazování nekontrolního podílu nabyvatele buď v reálné hodnotě, anebo jako proporční nekontrolní podíl k nabyvatelovým čistým aktivům.

Částka, o kterou je převedená protihodnota, výše případného nekontrolního podílu v nabývané společnosti a doposud držené podíly na vlastním kapitálu nabývané společnosti oceněné reálnou hodnotou stanovenou k datu akvizice vyšší než reálná hodnota podílu Skupiny na pořízených identifikovatelných čistých aktivech, se účtuje jako goodwill. Pokud je tato částka nižší než reálná hodnota čistých aktiv dceřiné společnosti pořízené na základě výhodné koupě, rozdíl se zaúčtuje přímo do výkazu zisku a ztráty.

Změny v podmíněných pořizovacích nákladech klasifikovaných jako závazek ke dni akvizice jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

Účtování o podnikových kombinacích v souladu s IFRS 3 se používá pouze v případě, že předmětem akvizice je podnik. Podle IFRS 3 „Podnikové kombinace“ je podnik definován jako vzájemně propojená soustava aktivit a aktiv vedených a spravovaných za účelem poskytování požadované návratnosti investorům, eventuálně nižších nákladů anebo poskytování jiných ekonomických požitků, a to buď přímo, nebo poměrně k podílu majitelů na podniku. Podnik obecně tvoří výrobní vstupy, procesy pro tyto vstupy a výsledné výstupy, které jsou či budou použity pro tvorbu příjmů. V případě absence těchto charakteristik se předpokládá nabytí skupiny aktiv. Pokud je v převedené soustavě aktivit či aktiv přítomen goodwill, převedená soustava je považována za podnik. U akvizic splňujících výše uvedenou definici podniku je pro ocenění použita nákladová metoda.

V případě akvizic, které nesplňují definici podniku, Skupina přiřadí náklady na jednotlivá identifikovatelná aktiva a závazky ve Skupině na základě jejich relativní reálné hodnoty k datu pořízení. Takové transakce nebo události nevedou ke vzniku goodwillu.

Transakce s nekontrolními podíly

Skupina vykazuje transakce s nekontrolními podíly jako operace týkající se vlastního kapitálu bez vlivu na výsledek hospodaření. V případě nákupu od nekontrolních podílů je rozdíl mezi zaplacenou sumou a relevantním získaným podílem na účetní hodnotě čistých aktiv dceřiné společnosti vykázán ve vlastním kapitálu. Zisky nebo ztráty z prodejů nekontrolních podílů jsou rovněž vykázány ve vlastním kapitálu.

Nekontrolní podíly jsou vykázány v konsolidované rozvaze jako samostatná část vlastního kapitálu, která je odlišná od skupinového vlastního kapitálu. Čistý příjem připadající nekontrolním podílům je samostatně vykázán v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty a ve výkazu o úplném výsledku.

Reorganizace a fúze týkající se společností pod společnou kontrolou jsou vykázány v konsolidovaných čistých účetních hodnotách, a proto nejsou v konsolidovaných výkazech prováděny žádné úpravy účetních hodnot a rovněž při těchto transakcích nevzniká žádný goodwill.

B.2.2. Použití ekvivalenční metody pro přidružené společnosti

IAS 28 definuje přidruženou společnost jako účetní jednotku, nad níž má investor rozhodující vliv. Rozhodující vliv je schopnost účastnit se rozhodování o finanční a provozní politice společnosti, do níž investor investoval, ale neznamená kontrolu ani společnou kontrolu nad touto politikou. Pokud má investor v držení, ať už přímo, nebo nepřímo prostřednictvím dceřiných společností, 20% nebo větší podíl na hlasovacích právech společnosti, do níž investoval, předpokládá se, že má rozhodující vliv.

Při použití ekvivalenční metody se investice do přidružené společnosti prvotně oceňuje pořizovací cenou (včetně goodwillu). Následně se účetní hodnota zvyšuje nebo snižuje v závislosti na změně podílu investora na vlastním kapitálu dané společnosti po datu akvizice. Podíl Skupiny na zisku nebo ztrátě společnosti, do níž Skupina investovala, po odečtu dividend, je vykazován v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty.

Nerealizované zisky z transakcí mezi Skupinou a jejími přidruženými společnostmi jsou eliminovány v rozsahu podílu Skupiny na dané přidružené společnosti. Nerealizované ztráty jsou taktéž eliminovány, s výjimkou případů, kdy transakce indikuje snížení hodnoty převáděného aktiva. Účetní postupy přidružených společností byly tam, kde to bylo potřebné, upraveny, aby byla zajištěna konzistence s postupy Skupiny.

B.2.3. Konsolidace investičních fondů

Skupina řídí otevřené investiční fondy prostřednictvím správcovských společností Generali Investment CEE a Generali Invest CEE Plc. Do těchto investičních fondů investuje jak svá vlastní aktiva, tak i aktiva, kde nositelem investičního rizika je pojistník.

U každého fondu Skupina zvažuje, zda má nad daným investičním fondem „moc“ a zda je vystavena proměnlivosti výnosů z investice, resp. zda má na tyto výnosy právo na základě své angažovanosti ve společnosti, do níž investovala, a zda může tyto výnosy ovlivnit prostřednictvím svého postavení ve společnosti, do níž investovala.

Na základě této analýzy Skupina posoudí, zda existuje kontrola nad investičním fondem. Fond je konsolidován, pokud hodnota přímého podílu v investičním fondu vlastněném Skupinou přesahuje 40 %. Investice prostřednictvím produktů investičního životního pojištění, kde nositelem investičního rizika je pojistník, nejsou brány v úvahu, protože vystavení Skupiny proměnlivosti výnosů z investice a schopnost Skupiny ovlivnit tyto výnosy prostřednictvím „moci“ nad danou společností, do níž bylo investováno, jsou v tomto případě pouze omezené nebo žádné.

V případě, že přímý podíl Skupiny na investičním fondu klesne pod 40 %, investice není konsolidována a je vykazována v rámci realizovatelných finančních aktiv nebo finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Nekontrolní podíly jsou vykazovány jako finanční závazky z důvodu jejich obchodovatelnosti. Nekontrolní podíly ve fondech, jejichž obchodovatelnost je omezená nebo neexistuje, jsou vykazovány v konsolidované rozvaze jako samostatná část vlastního kapitálu, která je odlišná od skupinového vlastního kapitálu.

Skupina konsoliduje Transformovaný fond, jelikož Skupina zajišťuje minimálně nulový výsledek za účetní období připadající pojistníkům, což značí definici kontroly.

C. Zásadní účetní postupy a předpoklady

C.1. Zásadní účetní postupy

V této části jsou popsány účetní standardy použité při sestavování konsolidované účetní závěrky a obsah položek účetních výkazů.

C.1.1. Nehmotný majetek

V souladu s IAS 38 je nehmotné aktivum zaúčtováno tehdy a jen tehdy, když je identifikovatelné a kontrolovatelné Skupinou, je-li pravděpodobné, že očekávané budoucí ekonomické zisky jemu přiřaditelné poplynou do Skupiny a náklady na aktivum jsou spolehlivě měřitelné.

Nehmotná aktiva zahrnují goodwill a ostatní nehmotná aktiva, jako jsou software a nakoupené portfolio pojistného kmene. Skupina nevlastní žádný software s neurčitou dobou životnosti.

Zisky nebo ztráty vzniklé odúčtováním nehmotných aktiv se oceňují jako rozdíl mezi čistým výnosem z prodeje a účetní hodnotou majetku a jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty po odúčtování aktiva.

C.1.1.1. Goodwill

Goodwill představuje kladný rozdíl mezi pořizovací cenou při akvizici a reálnou hodnotou skupinového podílu identifikovatelných aktiv nabyvaného podniku k datu akvizice.

Po prvotním zaúčtování se goodwill oceňuje pořizovací cenou sníženou o veškeré akumulované ztráty z trvalého snížení hodnoty a neodepisuje se. Goodwill je testován minimálně jednou ročně na snížení hodnoty.

Důvodem testování goodwillu na snížení hodnoty je zjistit, zda u částky, která je vykázána jako nehmotné aktivum, nedošlo ke ztrátě z trvalého snížení hodnoty. V této souvislosti jsou identifikovány peněžotvorné jednotky, ke kterým je goodwill přiřazen, a testovány na trvalé snížení hodnoty. Ztráta z trvalého snížení hodnoty je rovna rozdílu, je-li záporná, mezi zpětně získatelnou částkou a účetní hodnotou. Tu představuje vyšší z reálné hodnoty peněžotvorné jednotky a její hodnoty z užívání, tj. současné hodnoty budoucích očekávaných peněžních toků generovaných touto jednotkou.

Reálná hodnota peněžotvorné jednotky je určena na bázi aktuální tržní kotace či běžných oceňovacích technik. Hodnota z užívání je založena na současné hodnotě budoucích peněžních přítoků a odtoků vycházejících z projekcí plánů/předpovědí schválených vedením Skupiny a pokrývajících dobu maximálně pěti let. Pokud dřívější ztráty z trvalého snížení hodnoty přiřazené goodwillu již neexistují, nemohou být odúčtovány.

V případě prodeje části peněžotvorné jednotky, na kterou byl alokován goodwill, se při určování zisku nebo ztráty z prodeje příslušná část goodwillu připadající na prodávanou část peněžotvorné jednotky zahrne do její účetní hodnoty. Hodnota zcizeného goodwillu se v takovém případě určí na základě poměru účetní hodnoty prodávané části peněžotvorné jednotky a části, kterou si účetní jednotka ponechává.

C.1.1.2. Současná hodnota budoucích zisků

Při pořízení kmene dlouhodobých pojistných smluv nebo investičních smluv, a to buď přímo, nebo prostřednictvím akvizice jiného podniku, je čistá současná hodnota předpokládaných peněžních toků z daného kmene po zdanění aktivována. Hodnota tohoto aktiva, které je označeno jako současná hodnota budoucích zisků (tedy Present Value of Future Profits, dále jen PVFP), se určí na základě pojistněmatematických výpočtů se zohledněním předpokládaných budoucích příjmů z pojistného, příspěvků, úmrtnosti, úrazovosti a nemocnosti, storen a výnosů z investic.

PVFP je amortizována po dobu předpokládaného trvání příslušných pojistných smluv a rozpouštěna podle vzorce zohledňujícího realizaci očekávaných budoucích zisků. Předpoklady použité ve vzorci jsou konzistentní s předpoklady použitými při jeho prvotním ocenění. Proces rozpouštění je ročně prověřován z hlediska jeho spolehlivosti a konzistence s předpoklady použitými pro ocenění odpovídajících pojistných závazků.

Stanovení zpětně získatelné hodnoty PVFP portfolia smluv životního pojištění probíhá jednou ročně v rámci testu postačitelnosti (LAT) závazků technických rezerv (viz C.3.3.1 – se zohledněním případných odložených pořizovacích nákladů vykázaných ve výkazu o finanční situaci). Případné trvalé snížení hodnoty se účtuje do výkazu zisku a ztráty.

C.1.1.3. Ostatní nehmotná aktiva

Nehmotný majetek pořízený Skupinou je oceněn v pořizovací ceně snížené o oprávky, případně o opravné položky vytvořené z důvodu trvalého snížení hodnoty.

Nehmotný majetek s konečnou dobou životnosti se odepisuje lineárně po průměrnou dobu 3 až 5 let. Metoda odepisování, doba životnosti a zbytková hodnota se přehodnocují ročně, ovšem za předpokladu, že nejsou bezvýznamné. V případě, že během účetního období došlo k podstatnému technickému zhodnocení, se doba životnosti a zbytková hodnota daného majetku přehodnotí ke dni zaúčtování technického zhodnocení.

C.1.2. Investice do nemovitostí

Investice do nemovitostí představuje majetek, který je držen za účelem realizace zisku z pronájmu nebo kapitálového zhodnocení, případně pro oba účely. Nemovitost ve vlastnictví Skupiny je vykazována jako investice do nemovitostí, pokud ji Skupina nevyužívá či pokud je využívána pouze její nevýznamná část.

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

Po prvotním zaúčtování jsou veškeré investice do nemovitostí oceněny reálnou hodnotou. Reálná hodnota se určuje jednou ročně. Nejlepším zdrojem určení reálné hodnoty jsou současné tržní ceny na aktivním trhu. Jsou-li nedostupné, použijí se alternativní oceňovací metody. Ocenění je založeno na spolehlivých odhadech budoucích peněžních toků diskontovaných sazbami, které odrážejí současné tržní odhady nejistoty, co se týče výše a načasování peněžních toků, a je podloženo současnými cenami či 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. Investice do nemovitostí jsou odúčtovány v okamžiku, kdy byly vyřazeny nebo trvale vyřazeny z užívání a v důsledku jejich vyřazení se neočekává žádný budoucí hospodářský přínos. Rozdíl mezi čistým výnosem z prodeje a účetní hodnotou majetku je vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Pokud je položka dlouhodobého hmotného majetku překlasičkována na investici do nemovitostí na základě změny jejího využití, je oceňovací rozdíl vzniklý k datu reklasifikace mezi účetní hodnotou položky a její reálnou hodnotou upravený o příslušnou odloženou daň z tohoto rozdílu zaúčtován přímo do úplného výsledku, pokud tento rozdíl představuje zisk. V případě prodeje investičního majetku je pak tento zisk převeden do nerozděleného zisku minulých let. Případná ztráta k datu reklasifikace je okamžitě vykázána ve výkazu zisku a ztráty.

Následné výdaje Společnosti související s pořízením investičního majetku se aktivují, pokud prodlužují dobu životnosti majetku. Ostatní následné výdaje se účtují jako náklad běžného účetního období.

C.1.3. Provozní nemovitosti a ostatní hmotný majetek

Provozní nemovitostní a ostatní hmotný majetek se v okamžiku pořízení ocení pořizovací cenou nebo výrobními náklady sníženými o oprávků a kumulované ztráty z trvalého snížení účetní hodnoty. Historická pořizovací cena zahrnuje výdaje přímo související s pořízením těchto položek.

Následné výdaje jsou zahrnuty do účetní hodnoty majetku nebo uznány jako samostatný majetek v případě, že je pravděpodobné, že budoucí ekonomický prospěch spojený s danou položkou poplyne Skupině a zároveň výdaje na tuto položku jsou spolehlivě měřitelné. Všechny ostatní výdaje na opravu a údržbu se účtují do výkazu zisku a ztráty v účetním období, ve kterém vznikly.

Majetek se odepisuje lineárně na základě následujících sazeb:

Položka	Odpisové sazby (%)
Stavby	10,00–20,00
Ostatní hmotný majetek a vybavení	5,88–33,33

Technické zhodnocení pronajatého majetku se odpisuje po dobu pronájmu.

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

Metody odpisování, doby životnosti a zbytkové hodnoty majetku, není-li jeho hodnota nevýznamná, se přehodnocují vždy jednou ročně. V případě, že během účetního období došlo k podstatné dodatečné investici do aktiva, je doba životnosti a zbytková hodnota daného majetku opětovně přehodnocena v okamžiku přičítání nákladů na investici k účetní hodnotě majetku.

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

Položka provozního nemovitostního a ostatního hmotného majetku nebo její významná část jsou odúčtovány při jejich vyřazení nebo tehdy, když není očekáván ekonomický užitek z jejich užívání či vyřazení.

Zisky a ztráty z prodeje majetku jsou určeny porovnáním výnosu z prodeje aktiva s jeho účetní hodnotou. Zisky a ztráty jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty v položce ostatních výnosů (poznámka F.19).

C.1.4. Finanční aktiva

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

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

Následné přecenění je popsáno v kapitolách C.14.1 a C.14.4.

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

C.14.1. Úvěry a pohledávky

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

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

C.14.2. Finanční aktiva držená do splatnosti

Finanční aktiva držená do splatnosti jsou nederivátová finanční aktiva s pevně stanovenou dobou splatnosti nebo splátkovým kalendářem, která jsou kótovaná na aktivním trhu (tj. nesplňují definici úvěrů a pohledávek) a u nichž má Skupina záměr a schopnost držet je do jejich splatnosti.

Finanční aktiva držená do splatnosti se vykazují v amortizované pořizovací ceně (naběhlé hodnotě) za použití metody efektivní úrokové míry, která se snižuje o případné ztráty z trvalého snížení hodnoty. O amortizaci prémie a diskontu se účtuje jako o úrokovém výnosu nebo nákladu za použití efektivní úrokové míry.

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.14.3. Realizovatelná finanční aktiva

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

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

Rozdíly z přecenění realizovatelných finančních aktiv se účtují do ostatního úplného výsledku – s výjimkou trvalého snížení účetní hodnoty (viz C.1.30.2) a v případě peněžních aktiv, jako jsou např. dluhopisy, rovněž s výjimkou kurzových zisků a ztrát.

Při odúčtování realizovatelných finančních aktiv se kumulovaný zisk či ztráta původně zaúčtované do ostatního úplného výsledku vykážou ve výkazu zisku a ztráty. Generují-li tyto nástroje úrok, je úrok vypočten pomocí metody efektivní úrokové sazby a vykázán ve výkazu zisku a ztráty. Příjmy z dividend jsou ve výkazu zisku a ztráty vykázány jako ostatní výnosy z finančních investic – viz C.1.22.

C.14.4. Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

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

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 zisku nebo ztrátě.

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 zisku nebo ztrátě.

Při pořízení jsou finanční aktiva neurčená k obchodování klasifikována jako finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě, je-li tato klasifikace v souladu s přijatou investiční strategií a je-li možné spolehlivě stanovit jejich reálnou hodnotu.

Varianta ocenění reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě je aplikována jen v následujících situacích:

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

Po počátečním zachycení se všechna finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě oceňují reálnou hodnotou (viz C.1.30.6). Zisky a ztráty z těchto změn jsou vykázány reálnou hodnotou ve výkazu zisku a ztráty jako ostatní výnosy/ostatní náklady (FX deriváty, kde nositelem rizika není pojistník) nebo Čistý výnos/náklad na finanční umístění přečeňované do výkazu zisků a ztrát (ostatní deriváty).

Swapy

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

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

Futures a forwardové smlouvy

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

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

Opce

Opce jsou finanční deriváty, které dávají držiteli právo (ale ne povinnost) nakoupit za opční prémii (call opce) nebo prodat (put opce) výstavci opce podkladové aktivum za předem sjednanou, takzvanou realizační cenu v určitém dni nebo v období před určitým dnem. Skupina kupuje/prodává opce na úrokové sazby, měnové kurzy, opce na akcie, credit 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.

Skupina jako kupující mimoburzovních opcí je vystavena tržním rizikům a úvěrovému riziku, protože smluvní strana je povinna platit podle smluvních podmínek, pokud Skupina uplatní opci. Jako výstavce mimoburzovních opcí je Skupina vystavena tržním rizikům, protože je povinna platit v případě, že je opce uplatněna protistranou, nebo úvěrovému riziku, které vyplývá z povinnosti protistrany zaplatit prémii.

C.1.5. Podíly zajišťitelů na pojistně-technických rezervách

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

Podíly zajišťitelů 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 zajišťitelům, zaúčtuje Skupina opravnou položku.

C.1.6. Pohledávky

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

C.1.6.1. Pohledávky z pojištění

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

C.1.6.2. 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, která je odrazem předpokládané zpětně získatelné částky.

C.1.7. Peníze a peněžní ekvivalenty

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

C.1.8. Nájemní transakce

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

Rozhodnutí, zda se jedná o operativní leasing nebo o ujednání obsahující leasing, je založeno na podstatě ujednání k počátečnímu datu a vyžaduje posouzení, zda je splnění ujednání závislé na užívání konkrétního majetku a zda ujednání převádí práva k užívání majetku. To platí i v případě, že dotyčný majetek není explicitně určený ujednáním.

C.1.9. Dlouhodobá aktiva držena k prodeji a ukončované činnosti

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 držena k prodeji. 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.

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

C.1.10. Vlastní kapitál

C.1.10.1. Základní kapitál

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

C.1.10.2. Nerozdělené zisky a ostatní fondy

Tato položka zahrnuje následující fondy:

Zákonný rezervní fond

Vytvoření a použití rezervního fondu se řídí příslušnými stanovami Společnosti. Rezervní fond nelze použít k rozdělení akcionářům, ale lze jej použít na úhradu ztráty. Tyto rezervy obsahují souhrn rezervních fondů všech dceřiných společností ve Skupině.

Nerozdělené výsledky minulých let

Tato položka zahrnuje nerozdělené zisky nebo ztráty upravené o efekt změn vyplývajících z prvního použití IFRS a rezervní fond na úhrady vázané na akcie.

Oceňovací rozdíly k finančním aktivům AFS

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

Kumulované kurzové rozdíly

Položka zahrnuje kurzové rozdíly vykázané v souladu s IAS 21 v ostatním úplném výsledku, které vyplývají z převodu zůstatků a transakcí z funkční měny do měny vykazování.

Rezerva/deficit ze zajištění peněžních toků

Tato položka zahrnuje efektivní část zisků či ztrát vznikajících z pohybů měnových kurzů a úrokových sazeb, kterým jsou vystaveny nástroje, jež jsou používány pro zajišťování peněžních toků. Částky jsou vykazovány po očištění o odloženou daň.

Zisk běžného období

Tato položka představuje konsolidovaný výsledek hospodaření běžného období.

C.1.10.3. Dividendy

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

C.1.11. Klasifikace produktů

C.1.11.1. Pojistné smlouvy

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

Pojistné, platby a změny pojistně-technických rezerv 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) se účtují do výkazu zisku a ztráty.

Klasifikace smluv vyžaduje následující kroky:

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

C.1.11.2. Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)

Prvek dobrovolné spoluúčasti (DPF) představuje smluvní právo obdržet jako doplněk k zaručenému plnění další, která představují významný podíl na celkových smluvních plněních, jejichž výše či okamžik poskytnutí závisí na rozhodnutí Skupiny a která jsou smluvně založena na výsledcích určité skupiny aktiv, zisku nebo ztrátě Skupiny či výnosech z investice.

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

Pojistné, platby a změna výše zaručeného závazku u investičních smluv s prvkem dobrovolné spoluúčasti (např. smlouvy vázané na vyčleněné fondy, smlouvy s dodatečnými benefity, které jsou smluvně založené na výsledcích společnosti) se účtují do výkazu zisku a ztráty. Výjimkou jsou investiční smlouvy s DPF sjednané českými penzijními společnostmi, jež jsou dceřinými společnostmi Skupiny.

C.1.11.3. Investiční smlouvy s DPF sjednané českými penzijními fondy

V případě investičních smluv s DPF sjednaných Skupinou se jedná především o pojistné smlouvy uzavřené českou dceřinou společností Penzijní společnost České pojišťovny, případně Transformovaným fondem. Podle těchto investičních smluv mají pojistníci nárok na zisky Transformovaného fondu vykázané podle českých účetních předpisů, snížené o poplatek za správu aktiv a výkonnostní bonus.

Prvkem DPF u těchto smluv je možnost, že se pojistitel vzdá části poplatků podle českých účetních předpisů, a tím zvýší zisk určený k výplatě pojistníkům. Takové rozhodnutí je v kompetenci představenstva.

Tyto penzijní smlouvy jsou zařazeny do kategorie investičních smluv s DPF, ale na rozdíl od obecného pravidla pro účtování těchto smluv popsaného výše v kapitole C.1.11.2 se související pojistné, platby ani změna pojistně-technické rezervy neúčtují do výkazu zisku a ztráty. Tyto smlouvy se účtují s použitím tzv. depozitního účtování, tj. přijaté peněžní prostředky klientů se účtují jako finanční závazky.

Tato výjimka vychází jednak z ustanovení odstavce 35 IFRS 4, podle něhož je možné, ale nikoli povinné klasifikovat investiční smlouvy s DPF jako smlouvy pojistné, a jednak z toho, že se Skupina rozhodla využít výjimku podle odstavce 25(c) IFRS 4, který umožňuje používat pro pojistné smlouvy (a investiční smlouvy s DPF) sjednané dceřinými společnostmi odlišné účetní postupy (viz C.2).

C.1.11.4. Investiční smlouvy bez DPF

Investiční smlouvy bez DPF zahrnují zejména smlouvy investičního životního pojištění vázané na index a čistě kapitálové smlouvy. Skupina neklasifikovala v roce 2017 a 2016 žádné smlouvy jako investiční smlouvy bez DPF.

C.1.12. Závazky z pojištění

C.1.12.1. 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.1.12.2. Rezervy životního pojištění

Rezervy životního pojištění zahrnují odhadovanou výši závazků Skupiny vyplývajících ze smluv životního pojištění stanovenou pomocí pojistně-matematických metod. Výše rezerv životního pojištění je vypočítána prospektivní metodou ocenění čisté výše pojistného plnění s přihlédnutím ke všem budoucím závazkům vyplývajícím z pojistných podmínek platných pro každou existující smlouvu a zahrnuje všechna garantovaná pojistná plnění, již přiznané podíly na zisku a budoucí podíly na zisku a náklady, a to po odpočtu hodnoty budoucího pojistného stanovené pojistně-matematickými metodami.

Při výpočtu výše rezervy pojistného životních pojištění se vychází ze stejných předpokladů jako při stanovení příslušného pojistného. Výše rezerv zůstane nezměněna, nebude-li nižší než postačitelá. Test postačitelnosti rezerv životních pojištění provádí ke každému rozvahovému dni pojistní matematici Skupiny za použití odhadů současné hodnoty budoucích peněžních toků z pojistných smluv (viz C.3.3). Pokud z těchto odhadů budoucích peněžních toků vyplývá, 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.1.12.3. 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 předchozích zkušeností a specifických předpokladů budoucích ekonomických podmínek.

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

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

Skupina částky rezerv na pojistná plnění s výjimkou pojistných událostí vyplácených formou renty nediskontuje.

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

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

Přestože představenstvo Skupiny považuje hrubou výši rezervy na pojistná plnění a příslušnou výši podílů zajišťovatelů 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.1.12.4. Jiné závazky z pojištění

Jiné závazky z pojištění zahrnují jakékoliv ostatní pojistně-technické rezervy, které nebyly uvedeny výše, jako např. rezervu na nedostatečnost pojistného v neživotním pojištění (viz také C.3.3.3), rezervu na stárnutí v rámci zdravotního pojištění, rezervu na prémie a slevy v neživotním pojištění.

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

C.1.12.5. 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.1.11.2).

O závazcích z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti se účtuje stejným způsobem jako o závazcích z pojistných smluv. Výjimku představují pouze investiční smlouvy s DPF sjednané českými penzijními fondy, které se účtují s použitím tzv. depozitního účtování, tj. přijaté peněžní prostředky klientů se účtují jako finanční závazky (viz C.1.11.3).

C.1.12.6. Závazky z pojistných smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)

Závazky z pojistných smluv vyplývajících z prvků dobrovolné spoluúčasti (DPF) představují smluvní závazek poskytnout významná plnění vedle garantovaných plnění, jejichž poskytnutí záleží na rozhodnutí Skupiny ohledně okamžiku a výše plnění a která vycházejí z vývoje předem definovaných smluv, výnosu z investic či výsledku hospodaření společností Skupiny.

C.1.13. Ostatní rezervy

Rezerva je vykázána ve výkazu o finanční situaci, pokud má Skupina právní nebo věcnou povinnost plnit a tato povinnost je výsledkem minulých událostí, pokud je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si úbytek prostředků představujících ekonomický prospěch, a pokud je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad výše budoucího plnění. Pokud je předpokládaný 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.1.14. Emitované dluhopisy

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

C.1.15. Finanční závazky vůči bankám a nebankovním subjektům

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

C.1.16. Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

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

C.1.17. Závazky

O závazcích se účtuje v okamžiku, kdy Skupině vznikne smluvní povinnost předat protistraně peněžní prostředky nebo jiný finanční majetek. Závazky se oceňují amortizovanou pořizovací cenou (naběhlou hodnotou), která se obvykle rovná jejich nominální hodnotě nebo očekávané hodnotě k datu splatnosti.

C.1.18. 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.

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

Vzhledem k tomu, že dceřiné společnosti mohou v souladu s IFRS 4 pro účtování pojistných smluv a investičních smluv s prvkem dobrovolné spoluúčasti (DPF) nadále používat stávající účetní předpisy, každá dceřiná společnost Skupiny účtuje předepsané pojistné v souladu s příslušnými národními účetními standardy.

Pojistné je 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.

U investičních smluv bez DPF a investičních smluv s DPF sjednaných transformovaným fondem se neúčtuje o pojistném, ale částky inkasované od pojistníků se vykazují jako vklady.

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

C.1.19. 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, změnu matematických rezerv, rezerv pojistných smluv, kde investiční riziko nese pojistník, a změnu stavu jiných pojistně-technických rezerv.

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

C.1.20. Dávky (podíly na zisku) z investičních smluv

Dávky (podíly na zisku) z investičních smluv zahrnují změny stavu finančních závazků z investičních smluv s DPF (definice viz C.1.12.5). 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.1.21. 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, prémie či jiných rozdílů mezi počáteční účetní hodnotou úrokového nástroje a její výši v okamžiku splatnosti, stanovenou metodou efektivní úrokové míry.

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

C.1.22. Ostatní výnosy a náklady z finančních aktiv

Ostatní výnosy a náklady z finančních aktiv představují realizované a nerealizované zisky a ztráty, dividendy, čistý zisk z obchodování, trvalé snížení hodnoty či případné zrušení trvalého snížení hodnoty (viz C.1.30.2).

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

C.1.23. Výnosy a náklady z investic do nemovitostí

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

C.1.24. Ostatní výnosy a ostatní náklady

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

Platby v rámci operativního leasingu jsou vykazovány do výkazu zisku a ztráty na lineární bázi po dobu trvajícího pronájmu. Poskytnuté leasingové pobídky jsou vykazovány jako součást celkových leasingových nákladů.

C.1.25. Pořizovací náklady

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

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

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

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

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

C.1.26. Administrativní náklady

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

C.1.27. 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.1.28. Daň z příjmů

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

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

Odložená daň se stanoví rozvahovou metodou vyplývajícím z dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv. V případě, že odložená daň vzniká z prvotního zaúčtování aktiva či závazku, jiného než v důsledku podnikové kombinace, k datu transakce, nemá vliv na účetnictví ani na zdanitelný zisk, neúčtuje se o ní. Odložená daň se zaúčtuje ve výši, která vychází z očekávaného způsobu realizace nebo vypořádání účetní hodnoty aktiv a pasiv za použití zákonem stanovených nebo již schválených sazeb daně k rozvahovému dni.

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

Odložená daňová pohledávka a odložený daňový závazek jsou vzájemně kompenzovány, pokud existuje právně vymahatelný nárok na započtení splatných daňových pohledávek proti splatným závazkům z příjmů a odložené daně náleží stejnému subjektu i stejnému daňovému úřadu.

C.1.29. Zaměstnanecké požitky

C.1.29.1. Krátkodobé zaměstnanecké požitky

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

C.1.29.2. Ostatní dlouhodobé zaměstnanecké požitky

Ostatní dlouhodobé zaměstnanecké požitky zahrnují zaměstnanecké požitky (jiné než požitky po skončení pracovního poměru a požitky při předčasném ukončení pracovního poměru), které nejsou zcela splatné v období do 12 měsíců po skončení období, ve kterém byla poskytnuta ze strany zaměstnanců příslušná služba. Požitky se účtují jako náklady a závazky v současné hodnotě daného závazku ke konci účetního období při použití přírůstkové metody.

C.1.29.3. Zaměstnanecké požitky po skončení pracovního poměru

Zaměstnanecké požitky po skončení pracovního poměru zahrnují zaměstnanecké požitky (jiné než požitky při předčasném ukončení pracovního poměru), které jsou plně uhrazeny po skončení pracovního poměru. Skupina provádí odvody na veřejné zdravotní, úrazové, nemocenské a důchodové pojištění a pojištění v nezaměstnanosti dle zákonných sazeb platných v průběhu roku na základě výplat hrubých mezd. V průběhu roku Skupina odváděla na tyto účely příspěvky stanovené příslušnými právními předpisy. Náklady Skupiny na tyto odvody jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty ve stejném období jako související mzdové náklady. Skupina nemá žádné další závazky, pokud jde o požitky zaměstnanců po ukončení pracovního poměru.

C.1.29.4. Požitky při předčasném ukončení pracovního poměru

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

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

C.1.30. Ostatní účetní politiky

C.1.30.1. Kurzové přepočty

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

Přepočet funkční měny na prezentační

Položky výkazu o finanční situaci, jejichž funkční měna je jiná než prezentační měna Skupiny (tedy entit v Polsku, na Slovensku a v Rumunsku), jsou k datu závěrky přepočteny na české koruny (Kč) kurzem platným k datu závěrky.

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

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

Ke konci každého účetního období se:

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

Kurzové rozdíly vznikající při vypořádání peněžních položek nebo při vykazování peněžního majetku a závazků Skupiny v kurzech odlišných od těch, které byly původně použity během daného účetního období, nebo ve kterých byly vykázány v minulých účetních závěrkách, jsou zaúčtovány jako náklady nebo výnosy běžného účetního období, ve kterém tyto kurzové rozdíly vzniknou (C.1.24). Kurzové rozdíly vyplývající z přecenění nepeněžních položek, jako jsou akcie oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, jsou vykazovány jako zisky nebo ztráty z přecenění ve výkazu zisku a ztráty. Kurzové rozdíly na nepeněžních položkách, jako jsou akcie klasifikované v portfoliu realizovatelných finančních aktiv, jsou vykazovány ve fondu z přecenění ve vlastním kapitálu, pokud se neaplikuje účtování zajištění reálné hodnoty.

Přepočet částek a transakcí z funkční do prezentační měny je popsán v poznámce B.2.

C.1.30.2. Trvalé snížení účetní hodnoty aktiv

Účetní hodnoty aktiv Skupiny, které nejsou investicemi do nemovitostí (viz C.1.2), časovým rozlišením pořizovacích nákladů (viz C.1.25), zásobami, goodwillem (viz C.1.1.1) a odloženou daňovou pohledávkou (viz C.1.28), se prověřují ke konci každého účetního období tak, aby bylo možné určit, existují-li náznaky trvalého snížení hodnoty aktiv („impairment“). Určení trvalého snížení hodnoty aktiv vyžaduje odhad. Pokud takový náznak existuje, je proveden odhad realizovatelné hodnoty aktiva. V případě nehmotného majetku, který ještě nebyl uveden do užívání, se realizovatelná hodnota zjišťuje jednou za rok bez ohledu na náznaky trvalého snížení hodnoty.

Trvalé snížení hodnoty majetku je zaúčtováno v případě, kdy účetní hodnota aktiva přesahuje realizovatelnou hodnotu. Ztráty z trvalého snížení hodnoty aktiv jsou promítnuty ve výkazu zisku a ztráty; ztráty z trvalého snížení hodnoty aktiv tvoří hlavní část ostatních nákladů z finančních instrumentů, jejich zrušení je součástí ostatních výnosů z finančních instrumentů (C.1.24).

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 úvěrů a pohledávek, ale nejsou specificky definovány.

Trvalé snížení hodnoty finančních aktiv

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

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

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

Významný nebo dlouhodobý pokles v reálné hodnotě investice do akciového nástroje pod jeho pořizovací hodnotu se považuje za objektivní důkaz trvalého snížení hodnoty aktiv. Skupina považuje za dlouhodobý pokles dobu 12 měsíců. Významný pokles je posuzován jako nerealizovaná ztráta vyšší než 30 %. Odhad možného budoucího dopadu není proveditelný. Realizovatelná hodnota investic Skupiny do cenných papírů držených do splatnosti je stanovena jako současná hodnota očekávaných budoucích peněžních toků, diskontovaných původní efektivní úrokovou mírou obsaženou v aktivu. Krátkodobé pohledávky se nediskontují.

Půjčky, úvěry a poskytnuté zálohy jsou vykazovány očištěné o ztráty z trvalého snížení účetní hodnoty, aby odrážely odhadované zpětně získatelné částky. Pohledávky jsou vykazovány v pořizovací hodnotě snížené o ztráty z trvalého snížení účetní hodnoty.

Realizovatelná hodnota realizovatelných finančních aktiv je stanovena jako současná reálná hodnota. Pokud existuje objektivní důkaz, že došlo k trvalému snížení hodnoty aktiva, je pokles reálné hodnoty, který byl zaúčtován v úplném výsledku, promítnut ve výkazu zisku a ztráty.

Zúčtování ztráty ze snížení účetní hodnoty cenného papíru drženého do splatnosti, úvěru, zálohy či pohledávky nebo realizovatelného dluhového nástroje je účtováno do výnosů (až do výše amortizované pořizovací ceny), pokud následné zvýšení realizovatelné hodnoty objektivně souvisí s událostí, která se uskutečnila po zaúčtování ztráty z trvalého snížení hodnoty.

Zúčtování ztráty ze snížení hodnoty realizovatelných akciových/kapitálových nástrojů není v následujících obdobích účtováno do výnosů. Veškerá následná zvýšení reálné hodnoty jsou účtována do úplného výsledku.

Trvalé snížení hodnoty ostatních aktiv

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

U ostatních aktiv je zrušení ztráty z trvalého snížení hodnoty účtováno do výkazu zisku a ztráty, pokud došlo ke zvýšení realizovatelné hodnoty a toto zvýšení je možné objektivně přiřadit k události, která nastala po datu 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 společnostech je testována na trvalé snížení hodnoty jednou ročně. Skupina sleduje, zda události či změny v operacích dceřiných společností indikují případné trvalé snížení hodnoty. Skupina považuje skutečnost, že vlastní kapitál dceřině společnosti vykazuje klesající tendenci, za klíčový indikátor potenciálního trvalého snížení hodnoty.

Testování goodwillu na trvalé snížení hodnoty je popsáno v poznámkách C.1.1.1 a E.1.1.

C.1.30.3. Repo/reverzní repo operace

Cenné papíry prodané s dohodou o zpětné koupi ve specifikovaném budoucím datu zůstávají vykazány ve výkazu o finanční situaci, protože Skupina si v podstatě ponechává všechna rizika a výhody z vlastnictví. Odpovídající přijaté zdroje jsou v souladu s ekonomickou podstatou vykazovány ve výkazu o finanční situaci jako přijaté úvěry v aktivech s povinností splatit je. Tato částka spolu s naběhlým úrokem je vykazována jako Finanční závazek v rámci půjčených cenných papírů zajištěných převodem hotovosti a repo operací. Rozdíl mezi úhradami za prodej a zpětný odkup se časově rozlišuje do úrokových výnosů či nákladů po dobu transakce efektivní úrokovou mírou.

Když má protistrana právo prodat nebo zastavit cenné papíry, Společnost je reklasifikuje ve své rozvaze jako zástavu finančních aktiv k obchodování nebo zástavu finančních investic k obchodování.

Naopak, o nakoupených cenných papírech, které jsou předmětem závazku ke zpětnému prodeji k určitým budoucím datům, se neúčtuje. Uhrazená protiplnění jsou v souladu s ekonomickou podstatou vykazována ve výkazu o finanční situaci jako přijaté úvěry, včetně naběhlých úroků, v rámci zapůjčených cenných papírů zajištěných převodem hotovosti a reverzních repo operací. Rozdíl mezi úhradami za nákup a zpětný prodej se časově rozlišuje do úrokových výnosů či nákladů po dobu transakce efektivní úrokovou mírou.

Pokud jsou nakoupené cenné papíry, které jsou předmětem závazku ke zpětnému prodeji, prodané třetí straně, závazek vrácení cenných papírů je vykazán jako prodej nakrátko ve finančních závazcích k obchodování a oceňují se reálnou hodnotou a zisky a ztráty z přecenění jsou zahrnuty do čistého zisku z obchodování.

C.1.30.4. Započítávání finančních nástrojů

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

C.1.30.5. Úhrady vázané na akcie

Někteří zaměstnanci Skupiny dostávají část odměny za práci formou úhrad vázaných na akcie, tzn. za služby, které Společnosti poskytují, jsou jim poskytovány kapitálové nástroje (úhrady vypořádané kapitálovými nástroji). V souvislosti s těmito úhradami vázanými na akcie nevzniká Skupině žádný smluvní závazek, protože tyto úhrady budou vypořádány akciemi emitovanými společností Assicurazioni Generali S.p.A. (konečná ovládající osoba).

Úhrady vypořádané kapitálovými nástroji

Náklady na úhrady vypořádané kapitálovými nástroji se oceňují reálnou hodnotou k datu zahájení účasti v plánu (grant date), a to s použitím vhodného oceňovacího modelu. Náklady se účtují souvztažně se zvýšením nerozděleného zisku po dobu, po kterou jsou splněny výkonnostní nebo služební podmínky stanovené pro zaměstnance účastníci se plánu. Kumulované náklady, které se z titulu úhrad vypořádaných kapitálovými nástroji účtují vždy k datu účetní závěrky až do data jejich bezpodmínečného přiznání (vest), odrážejí jednak dobu, která uplynula od začátku rozhodného období (vesting period), a jednak odhadovaný počet kapitálových nástrojů, na které zaměstnanci nakonec vznikne bezpodmínečný nárok. Náklad (případně kladný zůstatek) vykázáný ve výkazu zisku a ztráty za účetní období odráží změnu mezi počátečním a konečným zůstatkem kumulovaných nákladů za dané účetní období a vykazuje se v ostatních nákladech.

V souvislosti s akciemi, na něž zaměstnanci nakonec nárok nevznikne, se žádné náklady neúčtují. Výjimku představují pouze úhrady vypořádané kapitálovými nástroji, jejichž bezpodmínečné přidělení je vázáno na splnění tržních nebo jiných (tzv. non-vesting) podmínek. Pokud jsou splněny všechny související výkonnostní nebo služební podmínky, účtují se tyto úhrady, jako by na ně zaměstnanci vznikl bezpodmínečný nárok, bez ohledu na to, zda jsou tržní, nebo jiné (tzv. non-vesting) podmínky splněny, či nikoli.

V případě změny podmínek akciového plánu účetní jednotka zaúčtuje minimálně takový náklad, který by jí vznikl, kdyby ke změně podmínek nedošlo (za předpokladu, že původní podmínky jsou splněny). Další náklad se zaúčtuje z titulu úprav podmínek plánu, které zvyšují celkovou reálnou hodnotu úhrad vypořádaných akciemi nebo mají k datu úpravy podmínek pro zaměstnance jiný přínos.

C.1.30.6. Oceňování reálnou hodnotou

Reálná hodnota je definována jako cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění. Oceňování reálnou hodnotou předpokládá, že aktivum, resp. závazek jsou směřovány v rámci řádné transakce realizované mezi účastníky trhu, jejímž cílem je k datu ocenění za stávajících tržních podmínek prodat aktivum nebo převést závazek.

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

Finanční nástroj je považován za kótovaný, pokud je sjednán na regulovaném trhu nebo vícestranným obchodováním. Pro vyhodnocení, zda kótované ceny skutečně vyjadřují reálnou hodnotu, Skupina pečlivě vyhodnocuje, je-li trh aktivní, či ne. 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. Aktivní trh pro určité aktivum nebo závazek je trh, na němž se transakce s daným aktivem nebo závazkem uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byly průběžně k dispozici informace o ceně.

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

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

Reálná hodnota finančních derivátů neobchodovaných na veřejném trhu je ke konci účetního období stanovena odhadem s použitím vhodných oceňovacích modelů, jak je uvedeno v předchozích odstavcích, a to s ohledem na současné tržní podmínky a současnou bonitu účastníků transakce. V případě opcí je používán Black-Scholesův model. Všeobecně uznávané oceňovací modely jsou též aplikovány pro další finanční nástroje obchodované mimo burzu (CDS, IRS, CCS atd.) s tím, že parametry oceňování mají za cíl odrážet tržní podmínky.

Skupina používá takové oceňovací techniky, které jsou přiměřené okolnostem a pro něž jsou k dispozici dostatečné údaje umožňující stanovení reálné hodnoty při maximálním využití vstupů objektivně zjištěných na trhu a minimálním využití ostatních vstupů.

Oproti předchozímu účetnímu období nedošlo k žádným změnám v oceňovacích technikách.

Hierarchie stanovení reálné hodnoty (definovaná v IFRS 13), která kategorizuje vstupní veličiny použité oceňovací techniky zvolené pro určení reálné hodnoty, má tři úrovně:

- Úroveň 1 – vstupy jsou kótované (neupravené) ceny na aktivních trzích pro identická aktiva nebo závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění,
- Úroveň 2 – vstupy jsou údaje, u nichž se nejedná o kótované ceny obsažené v první úrovni, ale které jsou pro dané aktivum či závazek objektivně zjištělné (pozorovatelné) na trhu, a to buď přímo, nebo nepřímo,
- Úroveň 3 – jako vstupní údaje pro aktivum nebo závazek se používají údaje, které nejsou objektivně zjištělné (pozorovatelné) na trhu.

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

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

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

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

Aktiva a závazky jsou zařazeny do úrovně 3, pokud je jejich hodnota stanovena pomocí oceňovacích modelů, metodou diskontovaných peněžních toků nebo podobnými technikami a nejméně jeden významný předpoklad modelu nebo vstup není objektivně zjištělný (pozorovatelný). Úroveň 3 také zahrnuje taková aktiva a závazky, u kterých stanovení reálné hodnoty vyžaduje odborný úsudek nebo odhad. Obecný popis oceňovacích technik použitých pro aktiva a závazky z úrovně 3 je uveden níže:

- Nezávislé ohodnocení třetí stranou – přiměřenost ocenění vyplývá z ocenění, zpráv a posudků („fairness opinion“) zpracovaných nezávislými třetími stranami,
- Ocenění založené na výši vlastního kapitálu,
- Ocenění, které zohledňuje další informace o hodnotě finančního nástroje (nedostatečná hodnota nelikvidních podkladových aktiv v případě fondů/hedge fondů, nedostatečné zdroje k financování podřízených tranší v případě strukturovaných produktů, jako jsou CDO, úpadek/insolvence emitenta atd.).

Následující tabulka obsahuje popis oceňovacích technik a vstupů používaných pro ocenění reálnou hodnotou:

	Úroveň 2	Úroveň 3
Aktie		Reálná hodnota se stanoví především na základě nezávislého ohodnocení třetí stranou nebo je založena na výši vlastního kapitálu.
Investiční fondy		Reálná hodnota je obvykle odvozena od hodnoty podkladových aktiv. Ocenění podkladových aktiv vyžaduje odborný úsudek nebo odhad.
Dluhopisy, půjčky	Dluhopisy jsou oceňovány metodou diskontovaných peněžních toků. Metoda je založena na odhadech budoucích peněžních toků a diskontní sazba je založena na bezrizikových úrokových sazbách upravených o kreditní přírážku. Přírážka je obvykle odvozena od instrumentu podobnými podmínkami (stejný emitent, stejná doba splatnosti, stejné stáří atd.), což nejlépe odráží tržní cenu.	Indikativní cena je poskytnuta třetí stranou nebo metoda diskontovaných peněžních toků, použitá pro 2. úroveň, zahrnuje odborný úsudek, který má na výslednou hodnotu významný dopad.
Deriváty	Deriváty se oceňují metodou diskontovaných peněžních toků. Pro ocenění se využívají odhadované budoucí peněžní toky a vstupy objektivně zjištělné na trhu, jako jsou bezrizikové úrokové sazby, měnové kurzy a swapové spready.	
Depozita, reverzní repo operace, depozita v aktivním zajištění	Tyto instrumenty jsou oceňovány metodou diskontovaných peněžních toků. Pro ocenění se používají odhadované budoucí peněžní toky a vstupy objektivně zjištělné na trhu, jako jsou bezrizikové úrokové sazby nebo měnové kurzy.	
Finanční závazky oceňované amortizovanou pořizovací cenou (naběhlou hodnotou)	Reálná hodnota dluhových nástrojů emitovaných Skupinou se stanoví s použitím modelů diskontovaných peněžních toků a aktuálních mezních sazeb, které Skupina hradí za financování úvěrů obdobného typu a s dobou splatnosti odpovídající splatnosti dluhových nástrojů, které jsou předmětem ocenění.	
Investice do nemovitostí		Reálná hodnota se stanoví na základě nezávislého ohodnocení třetí stranou a vychází z tržní hodnoty nemovitosti. Nezávislý odhadce používá dvě oceňovací metody: výnosovou metodu (metodu diskontovaných peněžních toků) a srovnávací metodu (porovnání aktuálních prodejních cen obdobných nemovitostí nacházejících se v okolí oceňované nemovitosti, resp. v konkurenční oblasti).

Následující tabulka popisuje objektivně nezjistitelné vstupy pro úroveň 3 (mil. Kč):

Popis	Reálná hodnota k 31. prosinci 2017	Oceňovací technika	Vstupy objektivně nezjistitelné	Rozpětí
Akcie	118	Hodnota čistých aktiv	Není relevantní	Není relevantní
Investiční fondy	147	Odborný úsudek	Hodnota podkladového nástroje	Není relevantní
Státní dluhopisy	1 736	Metoda diskontovaných peněžních toků	Výše výnosu	-35–80 bp
Korporátní dluhopisy	2 505	Metoda diskontovaných peněžních toků	Kreditní rozpětí	-202–2 740 bp
Investice do nemovitostí	10 487	Ocenění nezávislým znalcem	Obdobné transakce	2 643–63 182 Kč/m ²

Popis	Reálná hodnota k 31. prosinci 2016	Oceňovací technika	Vstupy objektivně nezjistitelné	Rozpětí
Akcie	4	Hodnota čistých aktiv	Není relevantní	Není relevantní
Investiční fondy	157	Odborný úsudek	Hodnota podkladového nástroje	Není relevantní
Státní dluhopisy	1 759	Metoda diskontovaných peněžních toků	Výše výnosu	35–50 bp
Korporátní dluhopisy	788	Metoda diskontovaných peněžních toků	Kreditní rozpětí	160–1 050 bp
Investice do nemovitostí	10 214	Ocenění nezávislým znalcem	Obdobné transakce	2 643–32 440 Kč/m ²

Je-li to možné, Skupina testuje citlivost reálných hodnot investic zařazených do 3. úrovně na realistické změny objektivně nezjistitelných (nepozorovatelných) vstupů. Údaje o ocenění investic zařazených do 3. úrovně přebírá od nezávislých třetích stran, pokud jsou takové informace k dispozici, a případně je následně validuje s použitím interních oceňovacích modelů, externích modelů nebo údajů obchodníků s cennými papíry.

Jestliže třetí strana, od níž Skupina čerpá informace o ocenění, není ochotna poskytnout rovněž analýzu citlivosti, resp. pokud žádné informace od třetích stran nejsou k dispozici, Skupina v případech, kdy je to možné, provádí analýzu citlivosti sama, a to za následujících podmínek:

- V případě údajů o ocenění poskytnutých třetí stranou a následně validovaných prostřednictvím interních modelů využívajících významné objektivně nezjistitelné vstupy se ocenění s pomocí interního modelu testuje na realistické změny objektivně nezjistitelných vstupů.
- V případě údajů o ocenění poskytnutých třetí stranou, které následně nebyly validovány, případně byly validovány s použitím externích modelů nebo údajů obchodníků s cennými papíry, se ocenění poskytnuté třetí stranou jako celek považuje za objektivně nezjistitelný vstup. Citlivost se stanoví prostřednictvím interních modelů, do nichž se zadávají realistické alternativy vstupů, jako např. výnos, násobek NAV, vnitřní výnosové procento, případně jiné oceňovací násobky vhodné pro daný finanční nástroj, které vyplývají z ocenění poskytnutého třetí stranou. Například u cenného papíru s pevným výnosem by implicitní výnos odpovídal míře výnosnosti diskontující smluvní peněžní toky plynoucí z daného cenného papíru na hodnotu ocenění poskytnutého třetí stranou.

Na základě výše popsané metodiky a s použitím rozpětí uvedených v tabulce obsahující objektivně nezjistitelné vstupy je možné provést analýzu citlivosti u investic zařazených do 3. úrovně v celkové hodnotě 2,9 mld. Kč. Realistické změny objektivně nezjistitelných vstupů by u těchto investic vedly ke změně jejich reálné hodnoty o -0,4 mld. Kč nebo +0,6 mld. Kč.

Okamžikem převodu mezi úrovněmi je datum, kdy nastane daná skutečnost nebo změna v okolnostech, které mají za následek převod. Stejný přístup se uplatňuje jak pro převod do jednotlivých úrovní, tak pro převod z nich.

C.1.30.7. Zajištění reálné hodnoty (fair value hedge)

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

Změny reálné hodnoty derivátů kvalifikovaných jako instrumenty k zajištění reálné hodnoty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty společně se změnami v reálné hodnotě, případně v části reálné hodnoty zajišťovaných aktiv, které odpovídají zajišťovaným rizikům. K okamžiku vzniku transakce Skupina dokumentuje vztah mezi zajišťovacími nástroji a zajištěnými položkami, cíle řízení rizik a svou zajišťovací strategii.

Skupina rovněž dokumentuje vyhodnocení efektivnosti zajištění (soulad s pravidlem 80–125 %), 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.

C.1.30.8. Zajištění peněžních toků

Skupina vymezuje určité deriváty na zajištění peněžních toků budoucích plateb úroků.

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

Zajišťovací nástroj je přeceňován na reálnou hodnotu k datu účetní závěrky. Příslušná část tohoto ocenění vztahující se k účinnému zajištění je vykázána v rámci ostatního úplného výsledku ve fondu z přecenění v rámci vlastního kapitálu Skupiny.

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

Pokud je změna reálné hodnoty zajišťovacího nástroje větší než změna reálné hodnoty zajištěné položky, pak účty vlastního kapitálu odrážejí pouze změnu reálné hodnoty derivátů ve výši změny reálné hodnoty zajištěné položky. Identifikovaná neefektivnost zajištění je vykázána ve výkazu zisku a ztráty v položce Čisté zisky/(-)ztráty z finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Některé očekávané pohledávky v cizí měně jsou zajištěny peněžními toky z úvěru v cizí měně. Smyslem je minimalizovat expozici Skupiny vůči změnám v peněžních tocích vystavených vlivu cizí měny.

Efektivní část zisků a ztrát ze zajišťovacího nástroje je vykazována v ostatním úplném výsledku a do výkazu zisku a ztráty vstupuje pouze v účetních obdobích, kdy zajišťovaná budoucí transakce generuje zisk či ztrátu.

Zisk či ztráta z neefektivní části zajišťovacího vztahu jsou okamžitě vykazovány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Ostatní výnosy“ anebo „Ostatní náklady“.

K okamžiku vzniku transakce Skupina dokumentuje vztah mezi zajišťovacími nástroji a zajištěnými položkami, cíle řízení rizik a svou zajišťovací strategii. Skupina rovněž dokumentuje vyhodnocení efektivnosti zajištění, a to jak na počátku zajišťovacího vztahu, tak v jeho průběhu.

C.1.30.9. Vložené deriváty

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

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

C.2. Odlišné účetní postupy uplatňované dceřinými společnostmi

Skupina využila výjimky podle ustanovení odstavce 25(c) IFRS 4, která dceřiným společností umožňuje uplatňovat odlišné účetní postupy pro účtování pojistných smluv (a investičních smluv s DPF).

V důsledku toho české penzijní fondy, které jsou dceřinými společnostmi Skupiny, nadále účtují peněžní prostředky přijaté od pojistníků na základě investičních smluv s DPF jako vklady, zatímco účetní zásada Skupiny je účtovat u takovýchto smluv příjem z pojistného (viz C.1.11.3).

C.3. Základní předpoklady

C.3.1. Závazky ze životního pojištění

Pojistně-matematické předpoklady a jejich citlivost tvoří základ určení pojistného. Výše závazku ze životního pojištění je vypočítána prospektivní metodou ocenění čisté výše pojistného plnění (viz C.1.12.2), využívající stejná statistická data a úrokové míry, které jsou používány pro výpočet sazeb pojistného (v souladu s příslušnými zákony). K počátku pojištění jsou použité předpoklady zafixovány a zůstávají v platnosti v nezměněné formě až do doby zániku závazku. Postačitelnost výše takto stanoveného závazku je měřena testem postačitelnosti (viz C.3.3).

Garantovaná technická úroková míra zahrnutá v pojistných smlouvách se pohybuje v rozsahu od 1,3 % do 6 % podle aktuální technické úrokové míry použité při stanovení pojistného.

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

C.3.2. Závazky z neživotního pojištění

Ke konci účetního období se tvoří rezerva na očekávané konečné náklady na vypořádání všech plnění z pojistných událostí vzniklých do tohoto data, nahlášených i nenahlášených, společně se souvisejícími náklady na likvidaci pojistných událostí sníženými o již vyplacená plnění.

Závazky z nahlášených pojistných událostí (RBNS) jsou stanoveny na bázi jednotlivých případů s ohledem na okolnosti pojistné události, informace od likvidátorů pojistných událostí a historické zkušenosti s rozsahem událostí podobného charakteru. Rezervy na jednotlivé případy jsou pravidelně prověřovány a aktualizovány v případě, kdy se vyskytnou nové informace.

Odhad nákladů na pojistné události do konce běžného účetního období vzniklých, ale nenahlášených (IBNR) obecně podléhá většímu stupni nejistoty než nahlášené pojistné události. Rezervy na pojistné události do konce běžného účetního období vzniklé, ale nenahlášené převážně vyhodnocují pojistní matematici Skupiny za použití matematicko-statistických technik, jako je trojúhelníková metoda (Chain Ladder), v jejímž rámci je prováděna extrapolace historických údajů za účelem získání odhadu konečných nákladů na pojistná plnění.

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

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

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

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

„Tail“ faktory

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

Plnění ve formě rent

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

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

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

Diskontování

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

	2018–2019	od 2020
Diskontní sazba	1 % p.a.	1 % p.a.
Inflace renty		
Inflace mezd	4,5 % p.a.	3,5 % p.a.
Inflace důchodů	1,5 % p.a.	3,5 % p.a.

Sazby uvedené v tabulce odrážejí ekonomickou situaci v České republice a jsou vázány na českou korunu.

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

C.3.3. Test postačitelosti závazků (LAT)

C.3.3.1. Životní pojištění

Závazky ze životního pojištění jsou testovány ke konci každého účetního období pomocí výpočtu minimální hodnoty závazků za použití explicitních a konzistentních předpokladů všech faktorů. Vstupní předpoklady jsou pravidelně aktualizovány na základě nejnovějšího vývoje. Princip testu postačitelosti závazků (LAT) je založen na srovnání minimální hodnoty závazků (hodnota peněžních toků upravená s ohledem na riziko, diskontovaná bezrizikovou mírou) pro jednotlivé skupiny produktů s odpovídající zákonnou rezervou.

Vzhledem k existující nejistotě budoucího vývoje pojistných trhů a portfolia Skupiny používá Skupina při testu postačitelosti závazků přirážky na riziko a neurčitost. Přirážky jsou nastaveny v souladu s oceněním rizika na bázi interního modelu (používaný pro výpočet reálné hodnoty závazků pro účely Solvency II).

Hlavní předpoklady (také viz C.3.4.2 a C.5.1) jsou:

Segmentace

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

- Ochrana – zahrnuje všechny produkty klasifikované jako úraz, invalidita a smlouvy kryjící pouze riziko smrti plus riziková životní připojištění;
- Investiční životní pojištění – produkty, u kterých je nositelem investičního rizika pojistník;
- Spoření – všechny ostatní produkty nezahrnuté v předchozích typech.

Úmrtnost

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

Trvání smlouvy

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

Výdaje

Dle vnitřní směrnice upravující jednotkové náklady jsou odhady budoucích výdajů na správu odvozeny od nejnovějších prognóz. Odhadované náklady jsou zvyšovány o míru inflace.

Diskontní sazba

Diskontní sazba je rovna bezrizikové výnosové křivce prezentované EIOPA pro Českou republiku. Tuto křivku považujeme za vhodnou pro testování LAT a pro portfolio Skupiny.

Garance úrokových sazeb

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

Podíly na zisku

Zatímco u většiny životních pojistek závisí výše a načasování podílu na zisku pro pojistníky na rozhodnutí Skupiny, pro účely testu postačitelosti 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 postačitelosti pojistného Skupina předpokládá míru využití nároku na výplatu pojistného plnění formou penze od 2–4 % (současná úroveň založená na interní analýze) do 5–10 % (budoucí očekávaný tržní vývoj) v dlouhodobém horizontu u všech oprávněných pojistníků.

C.3.3.2. Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)

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

C.3.3.3. Neživotní pojištění

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

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

Test postačitelnosti je počítán pro skupiny produktů, které zahrnují pojistné smlouvy s podobným rizikovým profilem.

V případě rent zahrnují předpoklady použité pro stanovení rezervy všechny budoucí aktualizované peněžní toky a změny jsou okamžitě zaúčtovány do výkazu zisku a ztráty. Z tohoto důvodu není v tomto případě potřeba provádět test postačitelnosti závazků.

Je-li výsledek testu postačitelnosti u neživotního pojištění negativní, sníží se časově rozlišené pořizovací náklady. Pokud to nestačí, vytvoří se rezerva na nedostatečnost pojistného.

C.3.4. Významné proměnné

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

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

C.3.4.1. Životní pojištění

Podle výsledků testu postačitelnosti jsou životní zákonné rezervy ve srovnání s minimální hodnotou závazků adekvátní a změny v proměnných – s výjimkou diskontní sazby – nemají dopad na výsledek hospodaření ani na vlastní kapitál.

Závazky ze životního pojištění k 31. prosinci 2017 nebyly podle testu postačitelnosti citlivé na změnu v žádné proměnné. Rovněž závazky ze životního pojištění k 31. prosinci 2016 nebyly citlivé na změnu v žádné proměnné.

Závazky byly otestovány na 10% snížení, resp. zvýšení úmrtnosti, stornokvót a nákladových kvót a na snížení, resp. zvýšení diskontních sazeb o 100 bazických bodů (bp). Změny proměnných představují odůvodnitelné možné změny výše uvedených proměnných, které nepředstavují očekávané změny proměnných ani scénáře nejhorsích případů. Analýza byla připravena pro změnu proměnné při zachování u všech ostatních předpokladů a ignoruje změny v hodnotách příslušných aktiv.

C.3.4.2. Neživotní pojištění

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

V milionech Kč, k 31. prosinci 2017	Změna proměnné	Změna závazků z pojištění (brutto)	Změna závazků z pojištění (netto)
Proměnná			
Diskontní sazba	-100 bp	233	148
Valorizace rent	100 bp	206	132

V milionech Kč, k 31. prosinci 2016	Změna proměnné	Změna závazků z pojištění (brutto)	Změna závazků z pojištění (netto)
Proměnná			
Diskontní sazba	-100 bp	302	190
Valorizace rent	100 bp	296	187

C.4. Smluvní podmínky pojistných a investičních smluv s DPF, které mají významný vliv na výši, načasování a nejistotu budoucích peněžních toků

C.4.1. Pojistné smlouvy neživotních pojištění

Skupina nabízí různé druhy neživotních pojištění, jedná se zejména o pojištění vozidel, pojištění majetku a pojištění odpovědnosti za škody. Smlouvy je možné uzavřít na dobu určitou v trvání jednoho roku nebo s automatickým prodloužením smlouvy s možností vypovědět smlouvu s 8týdenní výpovědní lhůtou. S ohledem na tuto skutečnost je Skupina schopna přehodnotit riziko na základě výše pojistného v maximálně 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 lhůty. Lhůta pro nahlášení nároku obvykle trvá 3–4 roky od data, kdy pojistník zjistil vznik pojistné události. Tento aspekt je významný zejména v případech trvalých následků v rámci úrazového pojištění s ohledem na náročnost odhadnout délku doby mezi vznikem a potvrzením trvalých následků.

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

Pojištění vozidel

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

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

U pojistných událostí spojených se škodou na zdraví a související ztrátou výdělků 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 výdělků nepřesahuje 100 milionů Kč na pojistnou událost. Totéž platí i pro náhradu škody na zdraví.

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

Pojištění majetku

Pojištění majetku se obecně dělí na pojištění průmyslového majetku a pojištění majetku občanů. U pojištění průmyslového majetku používá Skupina techniky řízení rizik pro určení a ohodnocení rizika a analýzu možných ztrát a potenciálních ztrát a spolupracuje také se zajišťovateli. 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 nahlášovány bezprostředně po jejich vzniku a je možné je zlikvidovat bez prodlení.

Pojištění odpovědnosti za škody

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

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

Úrazové pojištění

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

C.4.2. Životní pojištění

Podíly na zisku

Více než 90 % smluv životního pojištění Skupiny obsahuje nárok na podíly na zisku. Podíly na zisku jsou pojistníkům připisovány na základě rozhodnutí Skupiny a jsou zaúčtovány po jejich navržení a schválení představenstvem v souladu s příslušnými právními předpisy. Poté, co byly podíly na zisku připsány pojistníkům, je jejich přidělení k pojistnému plnění zaručeno (viz C.1.11.2).

Pojistné

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

Produkty rizikového životního pojištění

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

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

Produkty kapitálového životního pojištění

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

Produkty variabilního kapitálového životního pojištění

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

Produkty pojištění dětí

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

Investiční životní pojištění

Produkty investičního životního pojištění jsou takové produkty, u kterých je nositelem investičního rizika pojistník.

Skupina získává poplatky za řízení a správu investice, za náklady související se správou smlouvy a za úmrtnostní riziko z těchto produktů.

Investiční životní pojištění kombinuje rizikové životní pojištění, zahrnující rizika smrti nebo nevyléčitelných onemocnění se zproštěním od placení pojistného v případě plné invalidity, a možnost investovat běžně placené nebo mimořádné pojistné do některých investičních fondů. Pojistník sám určuje fondy pro investování a poměr rozdělení pojistného do jednotlivých fondů a může tyto fondy a poměr rozdělení měnit v průběhu doby trvání pojištění. Pojistník může také změnit výši pojistné částky, běžného pojistného a druhy krytí a vložit mimořádné jednorázové pojistné nebo vybrat jeho část.

Důchodové pojištění s pravidelnou výplatou důchodu (s úrokovou sazbou)

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

C.4.3. Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti

Kombinované vkladové životní a úrazové pojištění pro dospělé s návratným vkladem

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

Další informace o smlouvách s prvky dobrovolné spoluúčasti viz C.1.11.2.

C.5. Významné účetní odhady a úsudky

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

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

C.5.1. Předpoklady použité při výpočtu závazků z pojištění

Při výpočtu závazků z pojištění Skupina používá určité předpoklady. Proces určování předpokladů, které mají největší dopad na velikost položek ve výkazech Skupiny, a dopadů změn těchto předpokladů, které by měly významný vliv na vykázané hodnoty, jsou popsány v C.3.4.

C.5.2. Reálná hodnota finančních derivátů a ostatních finančních nástrojů

Reálná hodnota finančních nástrojů, které nejsou obchodovány na aktivním trhu (například OTC deriváty), je stanovena pomocí oceňovacích technik. Vedení Skupiny využívá při svých úsudcích více metod a vytváří předpoklady, které vycházejí zejména z tržních podmínek existujících ke konci účetního období (viz C.1.4).

C.6. Změny účetních postupů**C.6.1. Úprava srovnatelného období**

V případě, že je přímý podíl Skupiny na investici do investičního fondu méně než 40 %, není investice konsolidována a je vykazována v souladu s účetní politikou popsanou v kapitole B.2.3. V předchozích obdobích byly investiční fondy s přímým podílem mezi 20 % a 40 % vykazovány jako podíly v přidružených společnostech a byly konsolidovány ekvivalenční metodou, popsanou v kapitole B.2.2. Srovnatelné údaje za předchozího období a všechny související informace v příloze k účetní závěrce byly upraveny v souladu s účetní politikou popsanou v kapitole B.2.3.

Dopad úpravy srovnatelného období na konsolidované finanční výkazy je uveden v následující tabulce:

(mil. Kč)	2016 (upraveno)	2016	Dopad
Majetkové účasti v přidružených společnostech a společných podnicích	43	444	-401
Realizovatelná finanční aktiva	157 013	156 612	401

C.6.2. Nové standardy, interpretace a novely stávajících standardů, které jsou pro Skupinu relevantní a byly nově aplikovány v daném účetním období

Novela IAS 7 *Iniciativa týkající se informací v účetní závěrce (závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2017)*.

Novela IFRS 12 *Zveřejnění účastí v jiných účetních jednotkách – standard novelizován v rámci roční inovace IFRS, cyklus 2014–2016 (závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2017, zatím neschváleno EU)*.

C.6.3. Nové standardy, interpretace a novely stávajících standardů, které nejsou pro konsolidovanou účetní závěrku relevantní

Novela IAS 12 *Účtování odložených daňových pohledávek z nerealizovaných ztrát (závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2017)*.

C.6.4. Nové standardy, interpretace a novely stávajících standardů, které budou pro konsolidovanou účetní závěrku relevantní, ale zatím nejsou závazné

Níže uvedené nové standardy, novely a interpretace existujících standardů budou pro Skupinu závazné od účetního období začínajícího 1. ledna 2018. Skupina je neimplementovala před termínem jejich závazné účinnosti.

IFRS 9 *Finanční nástroje (závazný od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2018 s výjimkou případů, kdy účetní jednotka uplatní tzv. overlay nebo deferral approach – viz C.5.5)*

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

– Klasifikace a oceňování finančních aktiv

Všechna finanční aktiva jsou nejprve oceňována v reálné hodnotě upravené o transakční náklady, pokud není instrument záúčtován reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě (FVTPL). Dluhové nástroje jsou následně oceňovány způsobem FVTPL, naběhlou hodnotou nebo do úplného výsledku (FVOCI), na základě z kontraktu plynoucích peněžních toků a business modelu, na jehož základě jsou dluhové nástroje drženy. Opce na reálnou hodnotu (FVO) dovoluje finanční aktiva nejprve ocenit jako FVTPL, pokud to eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad. Kapitálové nástroje jsou většinou oceňovány reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě (FVTPL). Nicméně společnosti mají neodvolatelnou možnost rozhodnutí o způsobu účtování nerealizovaných a realizovaných zisků a ztrát ze změn reálné hodnoty do ostatního úplného výsledku, a ne do výkazu 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.

- Klasifikace a oceňování finančních závazků
Pro finanční závazky zaúčtované v reálné hodnotě proti zisku nebo ztrátě (FVTPL) při použití FVO, částka o kterou je změněna reálná hodnota takového závazku, jež je připsatelná ke změně v kreditním riziku, musí být prezentována v OCI. Zbytek změny z reálné hodnoty je převeden do zisku nebo ztráty, pokud by toto převedení v OCI v reálné hodnotě vzhledem ke kreditnímu riziku nezpůsobilo nebo nezvýšilo účetní nesoulad. Všechny ostatní požadavky IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování týkající se finančních závazků byly převedeny do IFRS 9, včetně pravidel pro vnořené deriváty a podmínky pro užití FVO.
- Snížení hodnoty
Požadavky týkající se snížení hodnoty jsou založeny na modelu očekávané (kreditní) ztráty (ECL), který nahrazuje model nastalé ztráty dle IAS 39. Model ECL je aplikován na dluhové instrumenty oceňované naběhlou hodnotou nebo FVOCI, většinu úvěrových závazků, kontraktů o finančních zárukách, kontraktů o aktivech dle IFRS 15 a leasingových pohledávek dle IAS 17. Od společností je obecně požadováno používání 12měsíčního ECL v počátku (nebo pokud závazek nebo záruka byly přidány) a poté tak dlouho, dokud nedojde k výraznému zhoršení kreditního rizika. Nicméně pokud by došlo až již k individuálnímu nebo společnému zvýšení kreditního rizika, od společností je vyžádáno použití doživotního ECL. Pro obchodované pohledávky může být použit zjednodušený přístup a vždy je možné použít doživotní ECL.
- Zajišťovací účetnictví
Efektivita je testována prospektivně (výhledově) bez 80 %–125 % (bright line test) dle IAS 39 a v závislosti na komplexnosti bude vždy kvalitativní. Rizikový komponent finančního nebo nefinančního instrumentu může být designovaný jako zajištěná část, pokud je riziko identifikovatelné a spolehlivě měřitelné. Časová hodnota opce, jakéhokoli forwardového kontraktu a spreadu v cizí měně může být vynechána ze zajištěného instrumentu a účtována jako náklad na zajištění. Použití více skupin instrumentů jako zajištěných instrumentů je možné, včetně vrstevních pozic a některých čistých pozic.

V červenci 2015 se IASB rozhodla upravit IFRS 4. Na základě úpravy by účetní jednotky při splnění určitých podmínek nemusely rozdíly mezi částkami účtovanými do výsledku hospodaření podle IFRS 9 a podle IAS 39 vykazovat v ostatním úplném výsledku, ale ve výsledku hospodaření.

V září 2015 IASB rozhodla, že navrhne balíček dočasných opatření, jimiž se ošetří aplikace nového standardu upravujícího finanční nástroje (IFRS 9) před termínem závazné účinnosti nového standardu o pojistných smlouvách.

Účetní jednotka může uplatnit dočasnou výjimku z IFRS 9 pro roční období počínající od 1. ledna 2018. Účetní jednotka může začít uplatňovat tzv. „overlay approach“, pokud aplikuje IFRS 9 poprvé. V průběhu roku 2016 Skupina posoudila dodatky a došla k závěru, že k 31. prosinci 2016 jsou její aktivity převážně spojeny s pojišťovnictvím. Skupina má v úmyslu aplikovat dočasnou výjimku v reportingovém období od 1. ledna 2018.

Novela IFRS 9 Předčasné splacení s negativní kompenzací (závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2019, zatím neschváleno EU)

IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky včetně Přijatelných metodik k IFRS 15 vydaných v dubnu 2016 (závazný od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2018)

IFRS 15 nahrazuje všechna dosavadní ustanovení Mezinárodních účetních standardů týkající se výnosů (IAS 11 Smlouvy o zhotovení, IAS 18 Výnosy, IFRIC 13 Zákaznické věrnostní programy, IFRIC 15 Smlouvy o zhotovení nemovitostí, IFRIC 18 Převody aktiv od zákazníků a SIC 31 Výnosy – barterové transakce zahrnující reklamní služby) a upravuje veškeré výnosy ze smluv se zákazníky. Definuje rovněž model účtování a oceňování v případě prodeje některých nefinančních aktiv, včetně pozemků a zařízení a nehmotných aktiv. Standard stanoví principy, jimiž se účetní jednotka řídí při oceňování a účtování výnosů. Základním principem je, že účetní jednotka zaúčtuje výnosy v částce předpokládané protihodnoty, kterou by měla podle očekávání obdržet za zboží převedené na zákazníka, resp. za služby mu poskytnuté.

IFRS 16 Leasing (závazný od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2019)

Nový standard inovuje přístup k leasingu, který se nově vykáže ve výkazu o finanční situaci, a tím zlepší přehled o aktivech a pasivech společnosti. IFRS 16 ruší rozdíl mezi operativním a finančním leasingem, jelikož požaduje, aby se se všemi kontrakty zacházelo jako při finančním leasingu. Krátkodobé kontrakty (12 měsíců) a kontrakty, jež zahrnují předměty s nízkou hodnotou (např. notebooky), jsou z toho vynechány. Nový standard vejde v platnost 1. ledna 2019. Dřívější aplikace je možná v případě, že je současně aplikován standard IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky. Novým standardem IFRS 16 bude nahrazen stávající IAS 17, IFRIC 4, SIC 15 a SIC 27.

Novela IFRS 2 Klasifikace a oceňování úhrad vázaných na akcie (závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2018, zatím neschváleno EU)

Novela požaduje, aby v příloze k účetní závěrce byly uvedeny informace, které jejím uživatelům umožní posoudit změny závazků z financování.

Skupina v současné době posuzuje dopad výše uvedených standardů a možný termín jejich implementace. O jejich aplikaci před termínem závazné účinnosti neuvažuje.

C.6.5. Standardy, interpretace a novely stávajících standardů, které zatím nejsou závazné a nejsou pro účetní závěrku Skupiny relevantní

Novela IAS 40 Převody investičního majetku (závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2018).

Novela objasňuje, kdy má účetní jednotka přeúčtovat majetek do, anebo z kategorie investičního majetku. Úprava též zahrnuje majetek ve výstavbě nebo ve vývoji. Novela stanovuje, že změna v užívání nastane, pokud majetek naplní, nebo přestane splňovat definici investičního majetku a změnu v užívání lze doložit. Pouhá změna záměru vedení společnosti ohledně užívání majetku neposkytuje důkaz o změně užívání.

Účetní jednotka by měla zohlednit novelu prospektivně, tedy před změnami, které nastanou k datu začátku účetního období, ve kterém účetní jednotka poprvé uplatní novelu, nebo po něm. K tomuto datu by účetní jednotka měla přehodnotit klasifikaci drženého majetku, a pokud je to relevantní, přeřadit majetek podle okolností známých k příslušnému datu. Retrospektivní uplatnění je podle IAS 8 povoleno pouze v případech, že to lze provést bez zpětných úprav. Předčasné uplatnění je povoleno a musí být uvedeno v příloze.

Novela IAS 28 Dlouhodobé podíly v přidružených a společných podnicích (závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2019, zatím neschváleno EU)

IFRIC Interpretace 22 Cizoměnové transakce a zálohy (závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2018)

Interpretace uvádí, že určení měnového kurzu pro původní zaúčtování aktiva, nákladu nebo výnosu (nebo jeho části) k odúčtování nepeněžního aktiva či nepeněžního závazku spojeného s uznáním zálohy, je rozhodným datem transakce datum, kdy účetní jednotka původně zaúčtuje nepeněžní aktivum či nepeněžní závazek vyplývající ze zálohy. Pokud proběhne více odchozích či příchozích zálohových plateb, musí účetní jednotka určit datum pro každou transakci zvlášť.

Účetní jednotky mohou uplatnit dodatky na plně retrospektivní bázi. Případně může účetní jednotka rámcově použít interpretaci prospektivně pro všechna aktiva, náklady a výnosy, které jsou zaúčtovány v den nebo po dni (i) začátku účetního období, ve kterém účetní jednotka poprvé použila interpretaci, nebo (ii) začátku předchozího účetního období vykazovaného jako srovnávací období ve finančních výkazech za účetní období, ve kterém účetní jednotka poprvé použije interpretaci. Předčasné uplatnění interpretace je povoleno a musí být uvedeno v příloze.

Interpretace IFRIC 23 Vykazování nejistoty u daní z příjmů (závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2019, zatím neschváleno EU).

Interpretace se použije při určení zdanitelného příjmu (daňové ztráty), daňových základů, nevyužitých daňových ztrát, nevyužitých daňových zápočtů a daňových sazeb, pokud existuje nejistota související s účtováním o dani z příjmů podle IAS 12.

Roční inovace 2014–2016

V cyklu roční inovace 2014–2016 vydala IASB v prosinci 2016 dodatky ke třem standardům (IFRS 12, IFRS 1 a IAS 28). Změny jsou platné od 1. ledna 2017 pro IFRS 12 a od 1. ledna 2018 pro dodatky zbylých dvou standardů. Předčasná implementace je povolena pro dodatky k IAS 38 a musí být uvedena v příloze.

Roční inovace 2015–2017

V cyklu roční inovace 2015–2017 vydala IASB v prosinci 2017 dodatky ke čtyřem standardům (IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 a IAS 23). Změny jsou platné od 1. ledna 2019.

C.6.6. Novela IFRS 4 Pojistné smlouvy a nový standard IFRS 17 Pojistné smlouvy

Dne 12. září 2016 vydala IASB novelu IFRS 4. V souladu s touto novelou budou mít účetní jednotky vystavující pojistné smlouvy, které spadají do působnosti IFRS 4, při implementaci IFRS 9 Finanční nástroje na výběr ze dvou alternativ:

- buď mohou některé výnosy a náklady související s určitými finančními aktivy převést z výsledku hospodaření do ostatního úplného výsledku, a tím eliminovat účetní nekonzistentnosti vznikající v důsledku různého termínu implementace IFRS 9 a IFRS 17 (tzv. „overlay approach“);
- nebo mohou využít dočasnou výjimku a implementaci IFRS 9 odložit (tzv. „deferral approach“).

Účetní jednotka, která zvolí první možnost (tzv. overlay approach) a zvolenou metodu uplatní na způsobilá aktiva retrospektivně, tak učiní při první aplikaci IFRS 9. Účetní jednotka, která zvolí druhou možnost (tzv. deferral approach), tak učiní v řádném účetním období začínajícím 1. ledna 2018. Oba přístupy jsou nepovinné a účetní jednotka je bude moci před implementací nového standardu upravujícího pojistné smlouvy ukončit. Skupina má v úmyslu implementaci IFRS 9 odložit, tj. uplatnit tzv. deferral approach.

V květnu 2017 vydala IASB nový standard upravující účtování pojistných smluv IFRS 17 Pojistné smlouvy (zatím neschváleno EU), jímž bude nahrazen stávající stejnojmenný IFRS 4. IFRS 17 bude závazný od 1. ledna 2021 a lze ho implementovat i dříve.

Nový standard převzal definici pojistné smlouvy ze současného standardu IFRS 4, ale mění rozsah jeho působnosti: novelizovaný standard se už nebude vztahovat na smlouvy s pevnou cenou, ale do jeho působnosti naopak budou zahrnuty některé smlouvy o finančních zárukách.

Nový standard vyžaduje, aby pojistitel oceňoval své pojistné smlouvy oceňovacím modelem na bázi současné hodnoty. Ocenění je postaveno na základě následujících vstupů: současný, nezaujatý a ziskem vážený průměr budoucích peněžních toků očekávaných po splnění smlouvy; časová hodnota peněz; explicitní zohlednění rizika a smluvní marže stanovené tak, že žádný zisk není vykázán okamžitě při uzavření pojistné smlouvy.

Skupina posuzuje dopady, které pro ni bude nový standard mít, a časový harmonogram jeho přijetí. Neuvažuje o tom, že by standard uplatnila před termínem jeho závazné účinnosti.

C.6.7. Změna ve vykazování transakcí se spřízněnými osobami

Skupina se rozhodla sjednotit vykazování transakcí se spřízněnými osobami tak, aby odpovídalo prezentaci ve finančních výkazech. Jednotlivé položky v kapitole F.32 byly upraveny, aby odpovídaly příslušným položkám Výkazu o finanční situaci a Výkazu zisku a ztráty. Dále se Skupina rozhodla, z důvodu významnosti, samostatně vykázat transakce s konečnou ovládající osobou.

Skupina provedla rovněž úpravu příslušných srovnávacích období.

D. Transformovaný fond Penzijní společnosti České pojišťovny

V souladu s českými regulatorními požadavky musí Skupina poskytnout uživatelům konsolidované účetní závěrky samostatně informace o významných položkách vztahujících se k Transformovanému fondu Penzijní společnosti České pojišťovny (TF).

Uživatelé konsolidované účetní závěrky Skupiny tak získají informace o všech položkách konsolidované účetní závěrky Skupiny, jako by nezahrnovala Transformovaný fond Penzijní společnosti České pojišťovny.

D.1. Výkaz o finanční situaci Transformovaného fondu Penzijní společnosti České pojišťovny

(mil. Kč)	Poznámka	2017	2016
Aktiva celkem		116 523	102 033
Nehmotný majetek	F.1	32	45
Ostatní nehmotný majetek	F.1.2	32	45
Investice	F.3	113 626	100 582
Úvěry a pohledávky	F.3.3	18 000	1 000
Realizovatelná finanční aktiva	F.3.4	91 613	95 705
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	F.3.5	4 013	3 877
Pohledávky	F.5	189	381
Obchodní a ostatní pohledávky		189	381
Peníze a peněžní ekvivalenty	F.7	2 676	1 025

(mil. Kč)	Poznámka	2017	2016
Vlastní kapitál a cizí zdroje celkem		116 523	102 033
Vlastní kapitál	F.8	3 904	7 930
Vlastní kapitál připadající akcionáři mateřské společnosti		3 904	7 930
Kapitálové fondy a fondy ze zisku		3 904	7 930
Závazky z pojištění	F.10	44	55
Finanční závazky	F.11	112 029	93 834
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů		240	1 027
Ostatní finanční závazky		111 789	92 807
Závazky	F.12	450	121
Jiné závazky		450	121
Ostatní závazky	F.13	96	93
Ostatní závazky – ostatní		96	93

D.2. Výkaz zisku a ztráty Transformovaného fondu Penzijní společnosti České pojišťovny

(mil. Kč)	Poznámka	2017	2016
Výnosy celkem		2 758	1 944
Čisté zisky / (-) ztráty z finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	F.16	702	-69
Výnosy z ostatních finančních nástrojů a investic do nemovitostí	F.18	2 040	1 993
Úrokové výnosy		1 911	1 935
Výnosy – ostatní		52	42
Realizované zisky		77	16
Ostatní výnosy	F.19	16	20
Náklady celkem		-1 915	-1 818
Čistá výše nákladů na pojistná plnění	F.20	12	-5
Náklady na poplatky a provize a náklady na poskytování finančních služeb	F.21	-893	-847
Náklady na ostatní finanční nástroje a investice do nemovitostí	F.22	-862	-855
Úrokové náklady		-851	-833
Realizované ztráty		-7	-1
Ztráty z trvalého snížení hodnoty		-4	-21
Požizovací a administrativní náklady	F.23	-13	-14
Ostatní administrativní náklady		-13	-14
Ostatní náklady	F.24	-159	-97
VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ PŘED ZDANĚNÍM		843	126
Daň z příjmů	F.25	-	-
ČISTÝ ZISK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ		843	126

D.3. Aktiva, závazky, zisky a ztráty Transformovaného fondu, které byly z konsolidovaného výkazu o finanční situaci Skupiny a z konsolidovaného výkazu zisku a ztráty Skupiny eliminovány

(mil. Kč)	Poznámka	2017	2017 Vyloučení transakcí mezi podniky ve Skupině	2017 Čistá výše	2016 Čistá výše
Aktiva celkem		116 523	-23	116 500	102 006
Nehmotný majetek	F.1	32	-	32	45
Ostatní nehmotný majetek	F.1.2	32	-	32	45
Investice	F.3	113 626	-	113 626	100 582
Úvěry a pohledávky	F.3.3	18 000	-	18 000	1 000
Realizovatelná finanční aktiva	F.3.4	91 613	-	91 613	95 705
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	F.3.5	4 013	-	4 013	3 877
Pohledávky	F.5	189	-23	166	354
Obchodní a ostatní pohledávky		189	-23	166	354
Peníze a peněžní ekvivalenty	F.7	2 676	-	2 676	1 025

(mil. Kč)	Poznámka	2017	2017 Vyloučení transakcí mezi podniky ve Skupině	2017 Čistá výše	2016 Čistá výše
Vlastní kapitál a cizí zdroje celkem		116 523	737	117 260	102 721
Vlastní kapitál	F.8	3 904	893	4 797	8 777
Vlastní kapitál připadající akcionáři mateřské společnosti		3 904	893	4 797	8 777
Kapitálové fondy a fondy ze zisku		3 904	893	4 797	8 777
Závazky z pojištění	F.10	44	-	44	55
Finanční závazky	F.11	112 029	-	112 029	93 834
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů		240	-	240	1 027
Ostatní finanční závazky		111 789	-	111 789	92 807
Závazky	F.12	450	-69	381	55
Jiné závazky		450	-69	381	55
Ostatní závazky	F.13	96	-87	9	-
Ostatní závazky – ostatní		96	-87	9	-

(mil. Kč)	Poznámka	2017	2017 Vyloučení transakcí mezi podniky ve Skupině	2017 Čistá výše	2016 Čistá výše
Výnosy celkem		2 758	-	2 758	1 944
Čisté zisky / (-) ztráty z finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou	F.16	702	-	702	-69
Výnosy z ostatních finančních nástrojů a investic do nemovitostí	F.18	2 040	-	2 040	1 993
Úrokové výnosy		1 911	-	1 911	1 935
Výnosy – ostatní		52	-	52	42
Realizované zisky		77	-	77	16
Ostatní výnosy	F.19	16	-	16	20
Náklady celkem		-1 915	893	-1 022	-971
Čistá výše nákladů na pojistná plnění	F.20	12	-	12	-5
Náklady na poplatky a provize a náklady na poskytování finančních služeb	F.21	-893	893	-	-
Náklady na ostatní finanční nástroje a investice do nemovitostí	F.22	-862	-	-862	-855
Úrokové náklady		-851	-	-851	-833
Realizované ztráty		-7	-	-7	-1
Ztráty z trvalého snížení hodnoty		-4	-	-4	-21
Pořizovací a administrativní náklady	F.23	-13	-	-13	-14
Ostatní administrativní náklady		-13	-	-13	-14
Ostatní náklady	F.24	-159	-	-159	-97
VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ PŘED ZDANĚNÍM		843	893	1 736	973
Daň z příjmů	F.25	-	-	-	-
ČISTÝ ZISK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ		843	893	1 736	973

D.4. Výkaz o úplném výsledku Transformovaného fondu Penzijní společnosti České pojišťovny

(mil. Kč)	Poznámka	2017	2016
Čistý zisk		843	126
Ostatní úplný výsledek – položky, které mohou být v budoucích obdobích převedeny do výkazu zisku a ztráty			
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve vlastním kapitálu	F.8	-4 803	440
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve výkazu zisku a ztráty	F.18, F.22	-70	-15
Ztráty z trvalého snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv	F.22	4	21
Mezisoučet		-4 869	446
Ostatní úplný výsledek – položky, které nemohou být v budoucích obdobích převedeny do výkazu zisku a ztráty		-	-
Mezisoučet		-	-
Celkové zisky a ztráty účtované do vlastního kapitálu		-4 869	446
Daň z položek vykázaných nebo převedených do vlastního kapitálu		-	-
Ostatní úplný výsledek po zdanění		-4 869	446
Celkový úplný výsledek		-4 026	572

E. Zpráva o řízení rizik

Ve zprávě o řízení rizik Skupina uvádí další informace s cílem umožnit posouzení významnosti vlivu finančních nástrojů a pojistných smluv na finanční pozici a výkonnost Skupiny. Současně v souladu se standardem IFRS 7 zde Skupina prezentuje informace o své expozici vůči rizikům vyplývajícím z finančních nástrojů a pojistných smluv a zveřejňuje cíle, politiky a procesy uplatňované vedením Společnosti v oblasti řízení rizik.

E.1. Systém řízení rizik

Skupina je členem skupiny Generali a její struktury řízení rizik. Skupina Generali uplatňuje při řízení rizik systém, jehož cílem je identifikace, vyhodnocení a monitorování nejvýznamnějších rizik, kterým je skupina Generali a Skupina vystavena. Důsledky těchto rizik mohou mít dopad na solventnost skupiny Generali, na její jednotlivé společnosti, resp. být překážkou v dosahování cílů Skupiny.

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

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

Interní zásady a směrnice Skupiny upravují řízení všech významných rizik, jimž je Skupina vystavena (včetně metodiky identifikace a vyhodnocování rizik, rizikových preferencí a míry tolerance, eskalačního plánu atd.).

Systém řízení rizik je postavený na třech základních pilířích:

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

E.2. Role a zodpovědnost

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 zásady řízení rizik a směrnice pokrývající hlavní rizika. Skupina Generali vyvinula koncept integrovaného řízení rizik (Enterprise Risk Management Policy) ke sjednocení metodologie, řízení a kontroly a reportingu všech společností ve skupině Generali.
- (b) Skupina Generali CEE Holding (GCEE) – definuje strategie a cíle pro každou společnost v rámci střední a východní Evropy se zohledněním místních specifik a předpisů. Dále poskytuje metodickou podporu a kontroluje výsledky. Zodpovědnost za řízení rizik a rozhodování v této oblasti jsou delegovány na GCEE Chief Risk Officer (CRO) tak, aby bylo dosaženo řešení zohledňujícího specifické charakteristiky lokálních rizik a změn v lokálních předpisech při zachování rámce definovaného směrnicemi skupiny Generali. Skupině Generali a skupině GCEE jsou také přiřazeny výkonnostní cíle v jejich příslušné oblasti.
- (c) Společnost ve Skupině – definuje své strategie a cíle v rámci politik a směrnic GCEE. 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. Skupinové oddělení pro řízení rizik (Risk Management) vykazuje pravidelně výši expozice vůči všem hlavním rizikům (měsíčně například vykazuje výši expozice vůči investičnímu riziku a stupeň tržního a úvěrového rizika).

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, nepříznivými vývoji 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, pojistné 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 hlavní obchodní segmenty (životní či neživotní pojištění, správa aktiv).

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

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

E.4. Tržní riziko

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

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

Tržní riziko vztahující se k finančnímu majetku a závazkům investičního portfolia Skupiny je soustavně sledováno a měřeno za použití standardního vzorce definovaného Evropským orgánem pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění – EIOPA a dalších metod (přirázování peněžních toků, analýza durace atd.).

Rizika jsou monitorována na základě reálných hodnot, tudíž některé účetní kategorie s nevýznamnými riziky jsou v následujících kapitolách zcela vynechány. Investiční portfolia zahrnují veškeré investice s výjimkou investic do dceřiných společností, investic, kde nositelem investičního rizika je pojistník, pohledávek a některých specifických nevýznamných investic. Zahrnuje také peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty a finanční závazky.

Pohledávky z obchodního styku jsou vystaveny především kreditnímu riziku. Vzhledem ke krátkodobosti obchodních pohledávek se Skupina domnívá, že tržní riziko vztahující se k obchodním pohledávkám je nevýznamné.

Hodnota investic, které ovlivňují tržní riziko, jemuž je Skupina vystavena, byla k 31. prosinci 2017 v tržní hodnotě 159 mld. Kč.¹

Expozice vůči tržnímu riziku

(mil. Kč)	31. 12. 2017		31. 12. 2016 upraveno	
	Reálná hodnota	Váha (%)	Reálná hodnota	Váha (%)
Akcie	10 769	6,8	11 251	6,8
Dluhopisy	148 246	93,1	155 662	94,6
Deriváty	238	0,1	-2 276	-1,4
Celkem	159 253	100,0	164 637	100,0

Z toho Transformovaný fond

(mil. Kč)	31. 12. 2017		31. 12. 2016 upraveno	
	Reálná hodnota	Váha (%)	Reálná hodnota	Váha (%)
Akcie	3 079	3,2	3 041	3,1
Dluhopisy	92 025	96,5	96 458	97,9
Deriváty	282	0,3	-944	-1,0
Celkem	95 386	100,0	98 555	100,0

E.4.1. Úrokové riziko

Podnikání Skupiny je vystaveno riziku kolísání úrokových sazeb v rozsahu, v jakém aktiva generující úroky (včetně investic) a pasiva nesoucí úroky dosahují splatnosti nebo jsou přečeňována v různých časových okamžicích a v různé výši. V případě aktiv a pasiv s pohyblivou úrokovou sazbou je Skupina vystavena úrokovému riziku také v souvislosti s peněžními toky spočívajícím v tom, že různé nástroje s pohyblivou sazbou mají odlišné charakteristiky přečeňování.

Úrokové deriváty jsou používány zejména pro překlenutí nesouladu mezi přeceněním aktiv a pasiv. V některých případech jsou deriváty používány také pro konverzi určitých aktiv generujících úroky na pohyblivé či pevné sazby s cílem omezit riziko ztrát plynoucích ze snížení reálné hodnoty finančních instrumentů v důsledku změn úrokových sazeb nebo zafixovat ziskovou marži.

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

Nástroje investičního životního pojištění, kde je investiční riziko přeneseno na pojistníka, jsou vyňaty z analýzy citlivosti. Mezi aktiva vystavená úrokovému riziku patří tudíž především dluhopisy, úrokové deriváty a dluhopisové portfolio investičních fondů.

V následující tabulce je uvedeno členění dluhopisů v jejich účetní hodnotě včetně naběhlého úroku podle jednotlivých společností Skupiny.

¹ Investice, které ovlivňují tržní riziko, jemuž je Skupina vystavena, jsou všechny investice kromě investic, kde nositelem investičního rizika je pojistník, hypoték, pohledávek za bankami a klienty a ostatních finančních investic jiných než akcie a dluhopisy.

Expozice vůči úrokovému riziku

(mil. Kč)	31. 12. 2017		31. 12. 2016 upraveno	
	Účetní hodnota	Váha (%)	Účetní hodnota	Váha (%)
Česká pojišťovna	56 394	37,5	57 244	36,9
Penzijní společnost ČP	716	0,5	1 626	1,0
Transformovaný fond	92 307	61,5	95 515	61,5
Ostatní společnosti	784	0,5	932	0,6
Celkem	150 201	100,0	155 317	100,0

Analýza citlivosti na úrokové riziko je uvedena pro tři nejvýznamnější společnosti (jimiž jsou Česká pojišťovna, Penzijní společnost ČP a Transformovaný fond), protože expozice vůči úrokovému riziku Skupiny je vysoce koncentrována v těchto společnostech.

Citlivost na úrokové riziko byla vypočítána pomocí testu citlivosti (+/- 100bodový paralelní pokles nebo nárůst všech výnosových křivek) na všechny dluhopisy v portfoliu k 31. prosinci 2017 a k 31. prosinci 2016.

Citlivost je uvedena v následujících tabulkách.

Portfolio České pojišťovny

(mil. Kč)		31. 12. 2017		31. 12. 2016	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
100bodový paralelní nárůst	Vliv na úrokové výnosy	-	-	-	-
	Vliv na reálnou hodnotu	107	-2 141	121	-3 480
	Daňový náklad/(-)výnos	-20	407	-23	661
	Celkový vliv	87	-1 734	98	-2 819
100bodový paralelní pokles	Vliv na úrokové výnosy	-	-	-	-
	Vliv na reálnou hodnotu	-112	2 668	-135	4 440
	Daňový náklad/(-)výnos	21	-507	25	-844
	Celkový vliv	-91	-2 161	-110	3 596

Penzijní společnost ČP

(mil. Kč)		31. 12. 2017		31. 12. 2016	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
100bodový paralelní nárůst	Vliv na úrokové výnosy	-	-	-	-
	Vliv na reálnou hodnotu	-	-18	-	-39
	Daňový náklad/(-)výnos	-	3	-	7
	Celkový vliv	-	-15	-	-32
100bodový paralelní pokles	Vliv na úrokové výnosy	-	-	-	-
	Vliv na reálnou hodnotu	-	18	-	41
	Daňový náklad/(-)výnos	-	-3	-	-8
	Celkový vliv	-	15	-	33

Transformovaný fond

(mil. Kč)		31. 12. 2017		31. 12. 2016	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
100bodový paralelní nárůst	Vliv na úrokové výnosy	-	-	-	-
	Vliv na reálnou hodnotu	1 473	-4 864	824	-4 608
	Daňový náklad/(-)výnos	-	-	-	-
	Celkový vliv	1 473	-4 864	824	-4 608
100bodový paralelní pokles	Vliv na úrokové výnosy	-	-	-	-
	Vliv na reálnou hodnotu	-1 473	4 864	-930	5 238
	Daňový náklad/(-)výnos	-	-	-	-
	Celkový vliv	-1 473	4 864	-930	5 238

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 GCEE má ustanovený Výbor řízení aktiv a pasiv. Jedná se o poradní orgán představenstva zodpovědný za nejvýznamnější strategická rozhodnutí ohledně investic a řízení aktiv a pasiv. Tento výbor určuje a dohlíží na rozvržení strategických aktiv skupiny GCEE v hlavních třídách aktiv, jako jsou státní a podnikové dluhopisy, akcie, nemovitosti a jiné. Dále dohlíží i na výslednou strategickou pozici aktiv a pasiv. Cílem je přiměřená návratnost při zajištění schopnosti skupiny GCEE vždy dostát svým závazkům bez nadměrných nákladů a při dodržení interních směrnic skupiny GCEE 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 vložené opce a garance. Pojistné závazky jsou analyzovány včetně vložených opcí a garancí a ve spolupráci s pojistnými matematiky jsou modelovány budoucí peněžní toky. Modely berou v úvahu všechny záruky obsažené v pojistných smlouvách a očekávaný vývoj klíčových parametrů, zejména úmrtnosti, nemocnosti, stornovosti smluv a administrativních nákladů.

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

Strategická cílová pozice úrokové míry aktiv a pasiv je nastavena v rámci procesu strategického umístování aktiv (strategic asset allocation, SAA). Cílem je: a) dosáhnout míry výnosnosti, která bude v souladu s obchodními potřebami i s cíli strategického plánování, a b) zajistit, aby strategické umístování aktiv, včetně kapitálových nástrojů, úvěrů a nemovitostí a rovněž včetně durační pozice strategických aktiv a závazků, bylo v souladu se zásadami řízení rizik a kapitálu. I když z mnoha důvodů není zcela možné beze zbytku přiřadit budoucí peněžní toky aktiv a závazků, v posledních letech byla pozice značně zredukována, především nákupy dlouhodobých vládních dluhopisů. Při řízení strategické pozice jsou nastaveny jisté limity pro pozice taktických manažerů aktiv určující, že citlivost úrokové míry aktiv může oscilovat kolem benchmarku pouze předepsaným způsobem.

E.4.3. Riziko volatility cen akcií

Riziko volatility cen akcií je riziko, že ceny akcií budou fluktuovat, a tím ovlivňovat reálnou hodnotu investic do akcií a jiných nástrojů, které odvozují svoji cenu od ceny akcií či akciových indexů.

Skupina řídí použití investic do akcií v souladu s měnícími se podmínkami na trhu a využívá přitom následující nástroje řízení rizik:

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

Riziko volatility cen akcií se měří s použitím standardního vzorce (podrobný popis metodiky viz předpisy EIOPA). Tento model vychází z faktorového přístupu s předdefinovanými stresovými hodnotami pro jednotlivé kategorie akcií a pro diverzifikaci mezi nimi.

V následující tabulce je uvedeno rozdělení portfolia akcií a podílových jednotek v akciových investičních fondech podle jednotlivých společností Skupiny.

(mil. Kč)	31. 12. 2017		31. 12. 2016	
	Účetní hodnota	Váha (%)	Účetní hodnota	Váha (%)
Česká pojišťovna	4 809	53,7	5 353	58,5
Transformovaný fond	3 079	34,4	3 041	33,2
Jiné společnosti	1 061	11,9	754	8,3
Celkem	8 949	100,0	9 148	100,0

Analýza citlivosti na riziko volatility cen akcií je uvedena pouze pro dvě nejvýznamnější společnosti (tj. pro Českou pojišťovnu a Transformovaný fond), protože představují zdaleka nejpodstatnější část akciového portfolia Skupiny.

Analýza rizika volatility cen akcií byla provedena pro obě společnosti pomocí testu citlivosti (+/- 10% změna v ceně akcií) pro všechny akcie a podílové jednotky v investičních fondech v portfoliu k 31. prosinci 2017 a k 31. prosinci 2016.

Analýza citlivosti byla provedena v souladu s IFRS ke konci roku, a to před a po související odložené dani.

Portfolio České pojišťovny

(mil. Kč)		31. 12. 2017		31. 12. 2016	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Cena akcie +10 %	Vliv na úrokové výnosy	-	-	-	-
	Vliv na reálnou hodnotu	-	481	-	535
	Daňový náklad/(-)výnos	-	(91)	-	(102)
	Celkový vliv	-	390	-	433
Cena akcie -10 %	Vliv na úrokové výnosy	-	-	-	-
	Vliv na reálnou hodnotu	-	(481)	-	(535)
	Daňový náklad/(-)výnos	-	91	-	102
	Celkový vliv	-	(390)	-	(433)

Transformovaný fond

(mil. Kč)		31. 12. 2017		31. 12. 2016	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Cena akcie +10 %	Vliv na úrokové výnosy	-	-	-	-
	Vliv na reálnou hodnotu	19	289	10	25
	Daňový náklad/(-)výnos	-	-	-	-
	Celkový vliv	19	289	10	25
Cena akcie -10 %	Vliv na úrokové výnosy	-	-	-	-
	Vliv na reálnou hodnotu	-19	-289	-10	-25
	Daňový náklad/(-)výnos	-	-	-	-
	Celkový vliv	-19	-289	-10	-25

E.4.4. Měnové riziko

Skupina je vystavena měnovému riziku v důsledku transakcí v cizích měnách a transakcí s aktivy a pasivy denominovanými v cizích měnách. Jednotlivé společnosti Skupiny používají různé funkční měny.

Měnové riziko je téměř celé koncentrováno v České pojišťovně.

Jedinou výjimkou je portfolio dluhopisů Transformovaného fondu v celkové výši 14 933 mil. Kč k 31. prosinci 2017 (z čehož 9 863 mil. Kč je v EUR a 3 772 mil. Kč je v USD), resp. 15 906 mil. Kč k 31. prosinci 2016 (z čehož 9 664 mil. Kč je v EUR a 5 187 mil. Kč v USD).

Tato expozice je ekonomicky zajištěna prostřednictvím cizoměnových zajišťovacích nástrojů, a čistá expozice Transformovaného fondu je tudíž nevýznamná.

Analýza citlivosti na změny v měnových sazbách pro portfolio Transformovaného fondu není uvedena, protože investiční riziko nesou klienti, nikoliv společnost.

Vzhledem k výše zmíněné koncentraci měnového rizika se informace uvedené ve zbytku této části týkají pouze portfolia České pojišťovny.

Portfolio České pojišťovny

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 zvažují a využívají jiné finanční nástroje.

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

Následující tabulka uvádí citlivost portfolia na pohyby měnových kurzů, portfolio neobsahuje nástroje investičního životního pojištění z důvodu přenosu investičního rizika ze Společnosti na pojistníka. Za měnové výkyvy se považuje nárůst nebo pokles měnové pozice v cizí měně o určité procento. Tento přístup odpovídá definici měnového rizika dle Solvency II.

V důsledku aplikace zajišťovacího účetnictví je vliv potenciálního nárůstu nebo poklesu měnových kurzů omezený a je vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Následující tabulka uvádí citlivost investičního portfolia (zahrnující deriváty klasifikované jako finanční závazky) na změny kurzového rizika:

31. 12. 2017		EUR		USD		Ostatní	
(mil. Kč)		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Měnová sazba +10 %	Vliv na úrokové výnosy	-	-	-	-	-	-
	Vliv na reálnou hodnotu	1 562	-	773	-	180	-
	Daňový náklad/(-)výnos	-295	-	-147	-	-34	-
	Celkový vliv	1 267	-	626	-	146	-
Měnová sazba -10 %	Vliv na úrokové výnosy	-	-	-	-	-	-
	Vliv na reálnou hodnotu	-1 562	-	-773	-	-180	-
	Daňový náklad/(-)výnos	295	-	147	-	34	-
	Celkový vliv	-1 267	-	-626	-	-146	-

31. 12. 2016		EUR		USD		Ostatní	
(mil. Kč)		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Měnová sazba +10 %	Vliv na úrokové výnosy	-	-	-	-	-	-
	Vliv na reálnou hodnotu	564	-	137	-	57	-
	Daňový náklad/(-)výnos	-107	-	-26	-	-11	-
	Celkový vliv	457	-	111	-	46	-
Měnová sazba -10 %	Vliv na úrokové výnosy	-	-	-	-	-	-
	Vliv na reálnou hodnotu	-564	-	-137	-	-57	-
	Daňový náklad/(-)výnos	107	-	26	-	11	-
	Celkový vliv	-457	-	-111	-	-46	-

Následující tabulka uvádí citlivost pojistných závazků na změny kurzového rizika:

31. 12. 2017		EUR		USD		Ostatní	
(mil. Kč)		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Měnová sazba +10 %	Vliv na úrokové výnosy	-	-	-	-	-	-
	Vliv na reálnou hodnotu	133	-	3	-	15	-
	Daňový náklad/(-)výnos	-25	-	-1	-	-3	-
	Celkový vliv	108	-	2	-	12	-
Měnová sazba -10 %	Vliv na úrokové výnosy	-	-	-	-	-	-
	Vliv na reálnou hodnotu	-133	-	-3	-	-15	-
	Daňový náklad/(-)výnos	25	-	1	-	3	-
	Celkový vliv	-108	-	-2	-	-12	-

31. 12. 2016		EUR		USD		Ostatní	
(mil. Kč)		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Měnová sazba +10 %	Vliv na úrokové výnosy	-	-	-	-	-	-
	Vliv na reálnou hodnotu	-131	-	-5	-	-	-
	Daňový náklad/(-)výnos	25	-	1	-	-	-
	Celkový vliv	-106	-	-4	-	-	-
Měnová sazba -10 %	Vliv na úrokové výnosy	-	-	-	-	-	-
	Vliv na reálnou hodnotu	131	-	5	-	-	-
	Daňový náklad/(-)výnos	-25	-	-1	-	-	-
	Celkový vliv	106	-	4	-	-	-

Následující tabulka uvádí složení finančních aktiv a závazků České pojišťovny, a.s. podle jejich hlavních měn:

31. 12. 2017 (mil. Kč)	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
Úvěry a pohledávky	445	–	24 214	–	24 659
Realizovatelná finanční aktiva	17 407	7 704	30 861	2 081	58 053
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	281	343	10 278	37	10 939
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách	–	–	10 010	6	10 016
Pohledávky	1 310	112	4 699	227	6 348
Peníze a peněžní ekvivalenty	215	190	1 227	51	1 683
Finanční aktiva celkem	19 658	8 349	81 289	2 402	111 698
Závazky z pojištění	1 335	26	61 654	149	63 164
Finanční závazky	14 712	7 750	1 936	1 673	26 071
Závazky	496	174	7 599	73	8 342
Ostatní závazky	–	–	1 867	–	1 867
Závazky celkem	16 543	7 950	73 056	1 895	99 444
Čistá měnová pozice	3 115	399	8 233	507	12 254

31. 12. 2016 (mil. Kč)	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
Úvěry a pohledávky	493	–	8 047	–	8 540
Realizovatelná finanční aktiva	18 982	8 862	31 063	1 705	60 612
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	-4 734	331	15 786	-868	10 515
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách	1	11	9 678	7	9 697
Pohledávky	2 022	140	3 949	149	6 260
Peníze a peněžní ekvivalenty	251	138	2 340	40	2 769
Finanční aktiva celkem	17 015	9 482	70 863	1 033	98 393
Závazky z pojištění	1 306	52	63 223	191	64 772
Finanční závazky	294	697	7 604	29	8 624
Závazky	416	201	7 122	10	7 749
Ostatní závazky	–	–	2 054	–	2 054
Závazky celkem	2 016	950	80 003	230	83 199
Čistá měnová pozice	14 999	8 532	-9 140	803	15 194

E.4.5. Rizikové limity

Základním nástrojem mateřské společnosti pro měření a řízení tržního rizika investičních portfolií je systém rizikových limitů.

Systém zahrnuje jednotlivé a celkové limity pro rizika cizí měny (FX), úrokových sazeb (IR) a volatility cen akcií (EQ). Primárním cílem systému limitů je řídit vystavení se jednotlivým druhům rizik. Limity jsou sledovány na denní bázi a umožňují při řízení rizika okamžitě reagovat a aktivně řídit úroveň nesených rizik.

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.

K určení ratingu emise nebo emitenta lze použít výhradně hodnocení externích institucí pro hodnocení úvěrů, které jsou uznány Evropským orgánem pro cenné papíry a trhy (ESMA). V souladu s principy skupiny Generali používá Skupina pravidlo „druhého nejlepšího hodnocení“, tj. je-li pro obchodního partnera k dispozici více rozdílných hodnocení, použije se druhý nejlepší rating.

Cenným papírům bez externího ratingu je přiřazováno interní hodnocení na základě vlastní úvěrové analýzy Skupiny. Ve většině případů je interní rating založen na externím ratingu mateřské společnosti nebo jejím upraveném externím ratingu podle podřízenosti instrumentu. Všechny interní ratingy jsou v souladu s hodnocením GCEE.

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 tou samou smluvní stranou v čisté výši v případě neplnění závazků.

Skupina vytváří ucelený systém limitů pro řízení úvěrového rizika a denně monitoruje jejich dodržování. Tento systém zahrnuje limity pro jednotlivé emitenty/protistrany podle jejich úvěrové kvality, limity pro jednotlivé ratingové kategorie a limity koncentrace jednotlivých rizik.

Následující tabulka uvádí aktiva Skupiny, která jsou významná z hlediska úvěrové kvality. Tabulka ukazuje celkovou úvěrovou kvalitu Skupiny (účetní hodnoty):

(mil. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Úvěry a pohledávky	43 118	8 902
Realizovatelná finanční aktiva	141 676	148 674
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	5 518	5 890
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách	10 053	9 732
Pohledávky	6 655	6 716
Peníze a peněžní ekvivalenty	5 772	5 694
Celkem	212 792	185 608

Z toho Transformovaný fond

(mil. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Úvěry a pohledávky	18 000	1 000
Realizovatelná finanční aktiva	88 724	92 954
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	3 301	3 504
Pohledávky	189	381
Peníze a peněžní ekvivalenty	2 676	1 025
Celkem	112 890	98 864

Následující tabulka poskytuje detailnější analýzu účetní hodnoty vybraných položek. Analýza nezahrnuje podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách, protože jsou před splatností a bez trvalého snížení hodnoty.

(mil. Kč)	Ostatní úvěry a pohledávky – účetní hodnota		Pohledávky – účetní hodnota	
	31. 12. 2017	31. 12. 2016	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Před splatností a bez trvalého snížení hodnoty – účetní hodnota	43 118	8 902	4 735	4 529
Po splatnosti, ale bez trvalého snížení hodnoty – účetní hodnota	–	–	499	362
S individuálním snížením hodnoty – účetní hodnota	–	–	1 421	1 825
Hrubá výše	19	107	2 416	2 835
do 90 dní po splatnosti	–	–	870	878
od 91 do 180 dní po splatnosti	–	–	325	314
od 181 dní do 1 roku po splatnosti	–	–	388	500
více než 1 rok po splatnosti	19	107	833	1 143
Opravná položka	-19	-107	-995	-1 010
Celkem	43 118	8 902	6 655	6 716

Úvěry a pohledávky před splatností a bez trvalého snížení hodnoty tvoří především termínovaná depozita u bank a reverzní repo operace s bankami.

Z toho Transformovaný fond

(mil. Kč)	Ostatní úvěry a pohledávky – účetní hodnota		Pohledávky – účetní hodnota	
	31. 12. 2017	31. 12. 2016	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Před splatností a bez trvalého snížení hodnoty – účetní hodnota	18 000	1 000	189	381
Po splatnosti, ale bez trvalého snížení hodnoty – účetní hodnota	–	–	–	–
S individuálním snížením hodnoty – účetní hodnota	–	–	–	–
Celkem	18 000	1 000	189	381

Skupina ukládá depozita u vybraných bankovních institucí, které měly k 31. prosinci 2017 rating BB (31. prosince 2016: od A do BB, případně u nich nebyl rating stanoven, ale byly posouzeny interně). V roce 2017 ani 2016 nebyly žádné pohledávky z termínovaných depozit po splatnosti ani s trvalým snížením hodnoty.

Hodnoty nezahrnuté v analýze představují daňové pohledávky, které nejsou relevantní pro expozici vůči úvěrovému riziku.

Následující tabulky ukazují úvěrovou kvalitu pohledávek z podílu zajistitelů na pojistně-technických rezervách a dluhopisů Skupiny:

Rating dluhopisů

(mil. Kč)	31. 12. 2017		31. 12. 2016	
	Reálná hodnota	Váha (%)	Reálná hodnota	Váha (%)
AAA	2 728	1,8	2 946	1,9
AA	674	0,5	980	0,6
A	109 842	74,1	114 754	73,7
BBB	27 964	18,9	25 878	16,6
Neinvestiční hodnocení	5 672	3,8	7 273	4,7
Nehodnocené	1 366	0,9	3 831	2,5
Celkem	148 246	100,0	155 662	100,0

Z toho Transformovaný fond

(mil. Kč)	31. 12. 2017		31. 12. 2016	
	Reálná hodnota	Váha (%)	Reálná hodnota	Váha (%)
AA	–	0,0	119	0,1
A	79 075	85,9	82 896	86,0
BBB	10 251	11,1	10 417	10,8
Neinvestiční hodnocení	2 657	2,9	2 623	2,7
Nehodnocené	43	0,1	403	0,4
Celkem	92 026	100,0	96 458	100,0

Rating výše prezentovaných dluhopisů odpovídá druhému nejlepšímu dostupnému hodnocení od externích agentur. Toto hodnocení je převedeno do stupnice S&P.

Celková částka dluhopisů zahrnuje rovněž nekótované dluhopisy zařazené jako úvěry (viz F.3.3).

Rating podílu zajistitelů na pojistně-technických rezervách

(mil. Kč)	31. 12. 2017		31. 12. 2016	
	Hodnota	Váha (%)	Hodnota	Váha (%)
AA	90	0,9	99	1,0
A	328	3,3	198	2,0
B	3	0,0	–	–
Kaptivní zajištění	8 627	85,8	8 509	87,5
Nehodnocené	1 005	10,0	926	9,5
Celkem	10 053	100,0	9 732	100,0

Rating výše prezentovaných podílů zajistitelů na pojistně-technických rezervách odpovídá druhému nejlepšímu dostupnému hodnocení od externích agentur. Toto hodnocení je převedeno do stupnice S&P.

V roce 2017 ani 2016 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, přijatými směnkami a ručitelskými úvěry.

Následující tabulka uvádí reálnou hodnotu zástav, které Skupina přijala za úvěry a půjčky bankám a nebankovním subjektům.

Reálná hodnota zástav za úvěry a půjčky bankám a nebankovním subjektům:

(mil. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
K pohledávkám s individuálním snížením hodnoty	12	20
Nemovitosti	12	20
K pohledávkám před splatností bez opravné položky	41 471	7 259
Dluhové cenné papíry	41 412	7 199
Ostatní	59	60
Celkem	41 483	7 279

Z toho Transformovaný fond

(mil. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
K pohledávkám před splatností bez opravné položky	17 987	400
Dluhové cenné papíry	17 987	400
Celkem	17 987	400

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

Následující tabulky uvádějí koncentraci úvěrového rizika z dluhopisů a ostatních půjček a pohledávek z hlediska obchodních odvětví a z územního hlediska:

Koncentrace dle územního hlediska

(mil. Kč)	31. 12. 2017		31. 12. 2016	
	Hodnota	Váha (%)	Hodnota	Váha (%)
Česká republika	149 136	82,6	119 903	72,7
Rusko	3 767	1,7	6 033	3,7
Ostatní země střední a východní Evropy	19 249	10,3	21 023	12,8
Země EU	13 556	3,9	13 418	8,1
Nizozemsko	2 719	0,9	2 235	1,4
Německo	963	0,2	1 106	0,7
Rakousko	1 767	0,6	2 495	1,5
Ostatní země EU	8 108	2,2	7 582	4,6
USA	1 933	0,8	1 954	1,2
Ostatní	3 826	0,7	2 404	1,5
Celkem	191 467	100,0	164 735	100,0

Z toho Transformovaný fond

(mil. Kč)	31. 12. 2017		31. 12. 2016	
	Hodnota	Váha (%)	Hodnota	Váha (%)
Česká republika	93 944	85,4	80 916	83,0
Rusko	1 537	1,4	2 419	2,5
Ostatní země střední a východní Evropy	9 356	8,5	9 566	9,8
Země EU	3 738	3,4	2 947	3,0
Nizozemsko	975	0,9	375	0,4
Německo	164	0,1	169	0,2
Rakousko	573	0,5	860	0,9
Ostatní země EU	2 026	1,8	1 543	1,6
USA	762	0,7	810	0,8
Ostatní	689	0,6	800	0,8
Celkem	110 025	100,0	97 458	100,0

Koncentrace dle obchodních odvětví

(mil. Kč)	31. 12. 2017		31. 12. 2016	
	Reálná hodnota	Váha (%)	Reálná hodnota	Váha (%)
Veřejný sektor	113 660	59,4	121 709	74,0
Finanční sektor	65 157	34,0	31 502	19,1
Energetika	3 000	1,6	2 343	1,4
Komunální služby	4 261	2,2	4 691	2,9
Suroviny	1 145	0,6	848	0,5
Telekomunikace	1 890	1,0	2 036	1,2
Průmysl	1 323	0,7	724	0,4
Ostatní sektory	1 031	0,5	882	0,5
Celkem	191 467	100,0	164 735	100,0

Z toho Transformovaný fond

(mil. Kč)	31. 12. 2017		31. 12. 2016	
	Reálná hodnota	Váha (%)	Reálná hodnota	Váha (%)
Veřejný sektor	81 084	73,7	85 164	87,3
Finanční sektor	24 700	22,4	8 850	9,1
Energetika	899	0,8	420	0,4
Komunální služby	1 557	1,4	1 646	1,7
Suroviny	440	0,4	278	0,3
Telekomunikace	552	0,5	577	0,6
Průmysl	722	0,7	449	0,5
Ostatní sektory	71	0,1	74	0,1
Celkem	110 025	100,0	97 458	100,0

Při vyhodnocování koncentrace úvěrového rizika z hlediska obchodních odvětví a z územního hlediska se zohledňují rizikové znaky jednotlivých dluhopisů nebo půjček. Částky uvedené v tabulkách představují maximální účetní ztrátu, která by byla zaúčtována ke konci účetního období v případě, že by smluvní strana nesplnila ani zčásti svůj smluvní závazek a zjistilo by se, že poskytnuté zástavy či zajištění mají nulovou hodnotu. Tyto částky proto vysoce převyšují očekávané ztráty, které jsou zahrnuty do opravné položky na nedobytné pohledávky.

E.6. Riziko likvidity

Riziko likvidity obecně vyplývá z financování činností Skupiny a z řízení jejich pozic. Zahrnuje riziko neschopnosti financovat aktiva zdroji s odpovídajícími splatnostmi a úrokovými sazbami, riziko neschopnosti prodat aktivum za přiměřenou cenu a v přiměřeném časovém horizontu a riziko neschopnosti dostát závazkům v okamžiku jejich splatnosti.

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

Společnosti Skupiny se snaží udržet rovnováhu mezi kontinuitou a flexibilitou financování, a to využitím zdrojů s různou dobou splatnosti (viz též předchozí kapitola Řízení aktiv a pasiv). Skupina průběžně monitoruje riziko likvidity, aby si zajistila hladký přísun zdrojů pro pokrytí známých závazků a udržovala dostatečnou rezervu pro případ neočekávaných výdajů. Zvláštní pozornost je věnována řízení likvidity u neživotního pojištění, které vyžaduje dostatečné prostředky ke splnění všech potenciálních závazků v případě přírodních katastrof nebo jiných mimořádných událostí.

Všechny společnosti Skupiny i Skupina jako celek průběžně vyhodnocují riziko likvidity prostřednictvím identifikování a monitorování změn ve financování tak, aby byly splněny podnikatelské cíle a plány stanovené v souladu s celkovou strategií Skupiny.

Následující tabulky uvádějí analýzu finančních aktiv a závazků Skupiny v členění dle souvisejícího intervalu splatnosti na základě zbytkové smluvní doby do splatnosti.

Zbývající smluvní doba do splatnosti finančních aktiv

31. 12. 2017 (mil. Kč)	Méně než 1 rok	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Neurčeno	Celkem
Investice bez investic do nemovitostí	53 419	60 114	77 972	18 793	210 298
Úvěry a pohledávky	42 169	949	–	–	43 118
Realizovatelná finanční aktiva	10 114	54 288	77 274	7 513	149 189
Dluhopisy	10 114	54 288	77 274	–	141 676
Akcie	–	–	–	1 869	1 869
Podílové jednotky v investičních fondech	–	–	–	5 644	5 644
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	1 136	4 877	698	11 280	17 991
Dluhopisy	959	4 559	–	–	5 518
Akcie	–	–	–	58	58
Podílové jednotky v investičních fondech	–	–	–	3 197	3 197
Finanční aktiva vážící se k pojistným smlouvám, kde nositelem investičního rizika je pojistník	71	130	–	8 025	8 226
Deriváty	106	188	698	–	992
Pohledávky	6 164	7	484	–	6 655
Peníze a peněžní ekvivalenty	5 772	–	–	–	5 772
Celkem finanční aktiva	65 355	60 121	78 456	18 793	222 725

31. 12. 2016 upraveno

(mil. Kč)	Méně než 1 rok	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Neurčeno	Celkem
Investice bez investic do nemovitostí	23 588	55 225	85 130	18 987	182 930
Úvěry a pohledávky	7 975	927	–	–	8 902
Realizovatelná finanční aktiva	15 494	48 162	85 018	8 339	157 013
Dluhopisy	15 494	48 162	85 018	–	148 674
Akcie	–	–	–	1 744	1 744
Podílové jednotky v investičních fondech	–	–	–	6 595	6 595
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	119	6 136	112	10 648	17 015
Dluhopisy	–	5 890	–	–	5 890
Akcie	–	–	–	105	105
Podílové jednotky v investičních fondech	–	–	–	2 807	2 807
Finanční aktiva vážící se k pojistným smlouvám, kde nositelem investičního rizika je pojistník	56	134	–	7 736	7 926
Deriváty	63	112	112	–	287
Pohledávky	5 433	176	1 107	–	6 716
Peníze a peněžní ekvivalenty	5 694	–	–	–	5 694
Celkem finanční aktiva	34 715	55 401	86 237	18 987	195 340

Z toho Transformovaný fond

31. 12. 2017

(mil. Kč)	Méně než 1 rok	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Neurčeno	Celkem
Investice	20 944	36 411	53 192	3 079	113 626
Úvěry a pohledávky	18 000	–	–	–	18 000
Realizovatelná finanční aktiva	2 841	33 142	52 741	2 889	91 613
Dluhopisy	2 841	33 142	52 741	–	88 724
Akcie	–	–	–	375	375
Podílové jednotky v investičních fondech	–	–	–	2 514	2 514
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	103	3 269	451	190	4 013
Dluhopisy	60	3 241	–	–	3 301
Akcie	–	–	–	57	57
Podílové jednotky v investičních fondech	–	–	–	133	133
Finanční aktiva vážící se k pojistným smlouvám, kde nositelem investičního rizika je pojistník	43	28	451	–	522
Deriváty	43	28	451	–	522
Pohledávky	189	–	–	–	189
Peníze a peněžní ekvivalenty	2 676	–	–	–	2 676
Celkem finanční aktiva	23 809	36 411	53 192	3 079	116 491

31. 12. 2016

(mil. Kč)	Méně než 1 rok	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Neurčeno	Celkem
Investice	9 449	32 276	55 816	3 041	100 582
Úvěry a pohledávky	1 000	–	–	–	1 000
Realizovatelná finanční aktiva	8 435	28 750	55 769	2 751	95 705
Dluhopisy	8 435	28 750	55 769	–	92 954
Akcie	–	–	–	255	255
Podílové jednotky v investičních fondech	–	–	–	2 496	2 496
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	14	3 526	47	290	3 877
Dluhopisy	–	3 504	–	–	3 504
Akcie	–	–	–	103	103
Podílové jednotky v investičních fondech	–	–	–	187	187
Deriváty	14	22	47	–	83
Pohledávky	381	–	–	–	381
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 025	–	–	–	1 025
Celkem finanční aktiva	10 855	32 276	55 816	3 041	101 988

Zbývající smluvní doba do splatnosti finančních závazků bez finančních závazků vztahujících se k investičním smlouvám (2017: 97 334 mil. Kč; 2016: 92 817 mil. Kč):

31. 12. 2017 (mil. Kč)	Méně než 1 rok	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Celkem
Finanční závazky	42 171	1 057	172	43 400
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	201	381	172	754
Ostatní finanční závazky	41 970	676	–	42 646
Závazky	8 872	–	–	8 872
Ostatní závazky	2 163	37	98	2 298
Finanční závazky celkem	53 206	1 094	270	54 570

31. 12. 2016 (mil. Kč)	Méně než 1 rok	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Celkem
Finanční závazky	7 572	3 636	797	12 005
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	969	804	797	2 570
Ostatní finanční závazky	6 603	2 832	–	9 435
Závazky	8 094	–	–	8 094
Ostatní závazky	2 267	116	23	2 406
Finanční závazky celkem	17 933	3 752	820	22 505

Z toho transformovaný fond bez finančních závazků vztahujících se k investičním smlouvám (2017: 97 323 mil. Kč; 2016: 92 807 mil. Kč):

31. 12. 2017 (mil. Kč)	Méně než 1 rok	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Celkem
Finanční závazky	14 478	80	148	14 706
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	12	80	148	240
Ostatní finanční závazky	14 466	–	–	14 466
Závazky	450	–	–	450
Ostatní závazky	96	–	–	96
Finanční závazky celkem	15 024	80	148	15 252

31. 12. 2016 (mil. Kč)	Méně než 1 rok	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Celkem
Finanční závazky	319	154	554	1 027
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	319	154	554	1 027
Ostatní finanční závazky	–	–	–	–
Závazky	121	–	–	121
Ostatní závazky	93	–	–	93
Finanční závazky celkem	533	154	554	1 241

Následující tabulka ukazuje pojistné závazky a finanční závazky z investičních smluv členěné podle smluvní zbytkové splatnosti.

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

31. 12. 2017 (mil. Kč)	Méně než 1 rok	Od 1 roku do 5 let	Od 5 do 10 let	Od 10 do 15 let	Od 15 do 20 let	Více než 20 let	Celkem
Závazky z neživotního pojištění	6 599	3 754	1 779	1 581	1 422	1 108	16 243
Rezerva na pojistná plnění	6 165	3 754	1 779	1 581	1 422	1 108	15 809
Ostatní závazky z pojištění	434	–	–	–	–	–	434
Závazky ze životního pojištění	4 196	11 314	10 347	5 789	4 435	6 276	42 357
Finanční závazky z investičních smluv	34 872	16 467	12 331	9 333	9 411	14 920	97 334
Celkem	45 667	31 535	24 457	16 703	15 268	22 304	155 934

31. 12. 2016 (mil. Kč)	Méně než 1 rok	Od 1 roku do 5 let	Od 5 do 10 let	Od 10 do 15 let	Od 15 do 20 let	Více než 20 let	Celkem
Závazky z neživotního pojištění	6 490	3 719	1 762	1 566	1 410	1 096	16 043
Rezerva na pojistná plnění	6 107	3 719	1 762	1 566	1 410	1 096	15 660
Ostatní závazky z pojištění	383	-	-	-	-	-	383
Závazky ze životního pojištění	4 418	12 616	11 055	5 858	4 270	6 199	44 416
Finanční závazky z investičních smluv	32 696	14 710	12 390	9 021	9 763	14 237	92 817
Celkem	43 604	31 045	25 207	16 445	15 443	21 532	153 276

Z toho Transformovaný fond

31. 12. 2017 (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 ze životního pojištění	16	7	6	4	4	7	44
Finanční závazky z investičních smluv	34 861	16 467	12 331	9 333	9 411	14 920	97 323
Celkem	34 877	16 475	12 336	9 337	9 415	14 926	97 367

31. 12. 2016 (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 ze životního pojištění	20	9	7	5	6	8	55
Finanční závazky z investičních smluv	32 687	14 710	12 390	9 021	9 763	14 236	92 807
Celkem	32 707	14 719	12 397	9 026	9 769	14 244	92 862

E.7. Pojistné riziko

Pojistné 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 mohou lišit od hodnot odhadnutých použitím standardních statistických metod.

Skupina je vystavena pojistnému riziku a riziku z upisování pojistných smluv v celé šíři produktů životního a neživotního pojištění, které nabízí klientům: tradiční životní pojištění, investiční životní pojištění, doživotní důchody, garantované investiční produkty a veškeré produkty neživotního pojištění (pojištění majetku, úrazové a zdravotní pojištění, pojištění motorových vozidel, pojištění odpovědnosti za škody a pojištění invalidity).

Nejvýznamnější součástí pojistného rizika se týkají přiměřenosti limitů pojistné sazby a 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 je věnována postačitelosti rezerv životního pojištění. Podrobný popis testů postačitelosti technických rezerv uvádí poznámka C.3.3.

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

Průběžně implementovány a zdokonalovány jsou metody založené na dynamickém a stochastickém modelování, které budou spolu s ostatními metodami využívány zejména na měření ekonomického kapitálu pojistného rizika.

E.7.1. Koncentrace pojistného rizika

Klíčovým aspektem pojistného 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 pojistného rizika je též skutečnost, že může vzniknout kumulací rizik z různých druhů pojištění.

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

E.7.1.1. Koncentrace z územního hlediska a dle obchodních odvětví

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

V následujících tabulkách je uvedena výše hrubého předepsaného pojistného v členění podle zemí, ve kterých Skupina provozuje své aktivity, a z hlediska obchodních odvětví.

Hrubé předepsané pojistné ze životního pojištění podle obchodních odvětví a z územního hlediska

2017 (mil. Kč)	Spoření a důchod	Rizikové životní pojištění	Investiční životní pojištění	Celkem
Česká republika	3 714	3 478	1 595	8 787
Ostatní země	-	-	-	-
Celkem	3 714	3 478	1 595	8 787

2016 (mil. Kč)	Spoření a důchod	Rizikové životní pojištění	Investiční životní pojištění	Celkem
Česká republika	4 009	3 568	1 576	9 153
Ostatní země	-	-	-	-
Celkem	4 009	3 568	1 576	9 153

Hrubé předepsané pojistné z neživotního pojištění podle obchodních odvětví a z územního hlediska

2017 (mil. Kč)	Ostatní pojištění – jiné než pojištění motorových vozidel					Celkem
	Pojištění motorových vozidel	Pojištění majetku	Pojištění odpovědnosti	Úrazové pojištění	Jiná pojištění	
Česká republika	8 871	7 870	2 252	725	233	19 951
Ostatní země	-	-	-	-	-	-
Celkem	8 871	7 870	2 252	725	233	19 951

2016 (mil. Kč)	Ostatní pojištění – jiné než pojištění motorových vozidel					Celkem
	Pojištění motorových vozidel	Pojištění majetku	Pojištění odpovědnosti	Úrazové pojištění	Jiná pojištění	
Česká republika	8 322	7 667	2 192	767	287	19 235
Ostatní země	-	-	-	-	-	-
Celkem	8 322	7 667	2 192	767	287	19 235

Rozčlenění podle hrubého předepsaného pojistného je spolehlivou aproximací koncentrace celkové částky pojištění z územního hlediska. Zajištění nemá významný vliv na koncentraci pojistného rizika.

E.7.1.2. Rizika s nízkou četností výskytu a významným dopadem

Významné pojistné riziko představuje riziko s nízkou četností výskytu a významným dopadem. Skupina 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 kalamit, kterému je Skupina vystavena, riziko povodní. V případě významnější povodně Skupina očekává, že majetkové portfolio bude zasaženo významnými pojistnými událostmi, které se týkají nemovitého a movitého majetku, a velkými škodami z přerušení provozu, protože budou nefunkční dopravní sítě a podnikatelský majetek bude uzavřen z důvodu oprav. Kromě povodní mohou obdobně zapůsobit ostatní klimatické jevy, zejména škody zapříčiněné dlouhotrvajícím sněžením nebo silnou vichřicí a krupobitím.

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 nasmlouváni. Na základě schvalování upisovacích limitů představenstvem je tato strategie dále delegována na jednotlivé upisovatele pojistných rizik ve formě limitů (každý upisovatel může uzavřít smlouvy dle velikosti společnosti, druhu podnikatelské činnosti, regionu a odvětví v množství zachovávaným přiměřeně rozložením rizika v portfoliu).

E.7.1.3. Upisovací riziko životního pojištění

V portfoliu smluv životního pojištění Skupiny převládají spořicí smlouvy, portfolio obsahuje ale i smlouvy kryjící pouze riziko (riziko smrti plus riziková životní připojištění, jako jsou například úraz, invalidita, závažné onemocnění apod.) a také smlouvy s pravidelnými výplatami důchodu, ve kterých je obsaženo riziko dlouhověkosti.

Rizika vztahující se ke smlouvám, ve kterých převládá spořicí složka, jsou do ocenění zaručených výnosů zahrnuta opatrným způsobem, v souladu s konkrétní situací na místním finančním trhu a se zohledněním regulačních omezení.

Co se týká demografického rizika spojeného s portfoliem smluv kryjícím pouze riziko, při ocenění rizika se využívají konzervativní úmrtnostní tabulky. Standardně jsou používány buď úmrtnostní tabulky obyvatelstva, nebo zkušenostní úmrtnostní tabulky s adekvátní bezpečnostní přírážkou.

Pro nejvýznamnější portfolia smluv kryjících riziko je ročně prováděna detailní analýza porovnávající skutečnou úmrtnost s očekávanou úmrtností pro dané portfolio stanovenou podle nejaktuálnějších úmrtnostních tabulek dostupných na každém trhu. Tato analýza bere v úvahu úmrtnost podle pohlaví, věku, doby trvání pojistky, pojistné částky a ostatní upisovací kritéria a rovněž trendy v úmrtnosti. Detailní analýza rizik nevyléčitelného onemocnění a invalidity se též provádí ročně.

Riziko storna (riziko spojené s dobrovolným odstoupením od smlouvy) a riziko nákladů (riziko spojené s neadekvátností výše poplatků a přírážek v pojistném, které mají za cíl 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 Skupiny, případně, pokud je nelze považovat za dostatečně spolehlivé či vhodné, založených na zkušenosti ostatních společností ve skupině Generali či na obecné zkušenosti místního trhu. Za účelem snižování rizika storna jsou do pojistných tarifů standardně zahrnuty poplatky, které jsou stanoveny tak, aby kompenzovaly alespoň částečně ztrátu budoucích zisků.

Následující tabulka uvádí koncentraci pojistně-technické rezervy z přímého životního pojištění podle míry zaručených výnosů. Tabulka zahrnuje rovněž finanční závazky z investičních smluv s DPF.

Koncentrace pojistně-technické závazky z přímého životního pojištění: míra garantovaných výnosů

(mil. Kč)	Hrubé pojistné	
	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Pojistně-technické závazky s garantovaným výnosem	125 188	122 707
mezi 0 % a 2,49 %	109 959	105 605
mezi 2,5 % a 3,49 %	3 708	4 215
mezi 3,5 % a 4,49 %	2 209	2 366
více než 4,5 %	9 312	10 521
Pojistně-technické závazky bez garantovaného výnosu	12 226	12 297
Celkem	137 414	135 004

Celková částka pojistně-technických závazků uvedených v předchozí tabulce se skládá z Matematické rezervy ve výši 31 704 mil. Kč (2016: 34 162 mil. Kč), životní Rezervy na nezasloužené pojistné ve výši 216 mil. Kč (2016: 235 mil. Kč), Rezervy na pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník ve výši 8 160 mil. Kč (2016: 7 790 mil. Kč) a Finančních závazků z investičních smluv oceňovaných amortizovanou hodnotou ve výši 97 334 mil. Kč (2016: 92 817 mil. Kč).

Z toho Transformovaný fond

(mil. Kč)	Hrubé pojistné	
	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Pojistně-technické závazky s garantovaným výnosem	97 323	92 807
mezi 0 % a 2,49 %	97 323	92 807
Celkem	97 323	92 807

E.7.1.4. Upisovací riziko neživotního pojištění

Riziko stanovení ceny pokrývá riziko, že pojistné nebude dostatečné, aby pokrylo skutečné budoucí škody a výdaje.

Riziko stanovení rezerv se vztahuje k nejistotě ohledně výdajů při konečném vyřízení rezerv v porovnání s jejich očekávanou hodnotou, tedy riziko, že rezervy stanovené pojistnými matematikami nebudou dostatečné k pokrytí všech závazků ze vzniklých škod. Ohodnocení tohoto rizika je úzce spjato s odhadem výše technických rezerv a oba tyto procesy jsou prováděny současně, dle daných směrnic a tak, aby bylo zajištěno konzistentní použití škodních trojúhelníků, všech ostatních shromážděných relevantních informací analyzovaných podle specifických směrnic.

Skupina má právo změnit výši rizika při obnově smlouvy a také právo zamítnout vyplacení neoprávněných podvodných nároků. Tyto smlouvy jsou upisovány pro náhradu škody způsobené na majetku nebo z důvodu odpovědnosti pojištěného a v případě pojistné události je výplata pojistného plnění omezená maximálním limitem stanoveným ve smlouvě.

E.7.2. Strategie v oblasti zajištění

Skupina ročně obnovuje zajištění smlouvy, které zajišťují některá rizika z uzavíraných pojistných smluv s cílem omezit individuální riziko, riziko četných a katastrofických ztrát s ohledem na kvantitativní a kvalitativní ukazatele a ochránit své kapitálové zdroje.

Skupina uzavírá proporcionální a neproporcionální zajištění smlouvy nebo kombinaci těchto zajištění smluv s cílem snížit vlastní pozici. Maximální limity pro vlastní pozici pro jednotlivá odvětví jsou každoročně přehodnocovány. K získání dodatečné ochrany využívá Skupina u některých pojistných smluv rovněž fakultativní zajištění.

Většina zajištění smluv je uzavřena s GP Reinsurance EAD („GP RE“) – kaptivní zajišťovnou skupiny GCEE se sídlem v Bulharsku. Skupina profituje ze sdílení pojistného rizika ve společném zajištění programu v rámci celé Skupiny spolupracující s GP RE, přičemž diverzifikaci podporuje další retrocese. Od roku 2014 jsou téměř všechna pojistná odvětví pokryta smlouvami se společností Assicurazioni Generali S.p.A (zatímco v minulých letech Skupina retrocedovala především na zajištění trh); to je důsledek nového obchodního modelu Generali Group, který poskytuje 100% zajištění krytí konečnou ovládající společností.

Postoupené zajištění v sobě obsahuje úvěrové riziko zajišťovatelů, jelikož postoupení pojistného rizika na zajišťovatele nezabývá Skupinu jejich závazků vůči klientům. Skupina pravidelně prostřednictvím GCEE credit risk managementu vyhodnocuje finanční situaci svých zajišťovatelů a sleduje koncentraci úvěrového rizika tak, aby minimalizovala objem, v jakém je vystavena možným finančním ztrátám v důsledku platební neschopnosti zajišťovatele. Umístění zajištění smluv je řízeno Generali PPF Holdingem a je postupováno na základě bezpečnostních kritérií Assicurazioni Generali S.p.A.

Všechny oblasti zajištění jsou přísně sledovány. Jsou stanovovány podmínky zajištění sjednávané ve smlouvách, minimální kapacita, výše vlastního vrubu. Uzavřené kontrakty jsou s těmito kritérii porovnávány a je sledována vhodnost zajištění programu, jeho trvalá přiměřenost a objem úvěrového rizika. Stanovení potřebné kapacity je založeno na interním i skupinovém modelování.

Přehled obligatorních zajištění smluv hlavního programu pro upisovací rok 2017:

Odvětví / zajištění smlouva	Metoda zajištění	Hlavní zajišťovatel
Majetek		
Majetková rizika	Quota Share + Risk X/L, CAT X/L, AGG X/L	GP Re
Průmyslová rizika	Quota Share + Risk X/L, CAT X/L, AGG X/L	GP Re
Pojištění staveb občanů	Quota Share, CAT X/L, AGG X/L	GP Re
Domácnosti	Quota Share, CAT X/L, AGG X/L	GP Re
Majetková rizika malých a středních podniků	Quota Share, CAT X/L, AGG X/L	GP Re
Odpovědnost		
Komerční pojištění odpovědnosti	Quota Share + Risk X/L	GP Re
Odpovědnost za škodu způsobenou provozem vozidla	Quota Share + Risk X/L	GP Re
D&O	Quota Share	GP Re
Námořní		
Přeprava zásilek	Quota Share + Risk X/L	GP Re
Havarijní pojištění		
Lékařské výdaje	Quota Share + X/L	GP Re
Zemědělské pojištění		
Hospodářská zvířata	CAT X/L	GP Re
Krupobití	Stop Loss	GP Re
Dluhopisy		
Dluhopisy	Quota Share	GP Re
Finanční rizika		
Pojištění neschopnosti splácet	X/L	GP Re
Životní pojištění, penzijní připojištění		
Individuální životní pojištění	Surplus	Assicurazioni Generali
Skupinové životní pojištění	Quota Share	Assicurazioni Generali
Životní a úrazové pojištění	Surplus	Swiss Re
Osobní úrazové pojištění	Quota Share	GP Re

E.8. Operační riziko a ostatní rizika

Operační riziko je definováno jako riziko potenciální ztráty, včetně ztrát z ušlých příležitostí vznikajících na základě nedostatečných nebo chybějících interních procesů, lidských zdrojů a systémů nebo z vnějších příčin. Do kategorie operačních rizik patří rovněž riziko nesouladu s právními předpisy (compliance risk), tedy riziko právního postihu, významných finančních ztrát či ztráty dobré pověsti v důsledku porušení zákonů a jiných právních a správních předpisů relevantních pro podnikatelskou činnost Skupiny. Za typ operačního rizika se považuje rovněž riziko související s účetním výkaznictvím, tedy riziko transakční chyby, v jejímž důsledku nejsou aktiva, závazky, zisk nebo ztráta v konsolidovaných účetních výkazech vykázány věrně a správně.

Skupina v rámci soustavného procesu probíhajícího na úrovni skupiny Generali přijala několik obecných principů a opatření pro řízení operačního rizika:

- interní zásady a provozní směrnice definující jednotný rámec řízení operačních rizik pro celou skupinu Generali;
- metodika identifikace významných rizikových událostí a vyhodnocování jejich dopadu na plnění cílů Skupiny;
- proces shromažďování informací o vzniklých provozních ztrátách; tyto informace následně slouží pro účely validace výsledků různých analýz a umožňují identifikovat zatím neznámá rizika a nedostatky v interních kontrolách a
- 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 vyhodnocování rizik v jednotlivých provozních oblastech Skupiny příslušnými odborníky a na shromažďování informací o fakticky vzniklých ztrátách. Výstupy z těchto analýz jsou pak podkladem pro cílené zavádění nových vnitřních kontrol nebo jejich modifikace a pro další opatření, jejichž cílem je udržet míru rizika v přijatelných mezích.

E.8.1. Operační systémy a řízení bezpečnosti informačních technologií (IT)

Základním principem organizace systému informačních technologií (IT) je oddělení útvaru bezpečnosti IT od vlastního provozu IT i od vývoje IT. Pravidla stanovená Skupinou v oblasti řízení rizik informačních technologií a informační bezpečnosti vycházejí z pravidel a doporučení obsažených ve standardu ISO/IEC 27001:2013 Informační technologie – požadavky na systém managementu bezpečnosti informací a rovněž z interních směrnic a zásad stanovených útvarem IT rizik a bezpečnosti (IT Risk and Security) skupiny Generali (tj. ze skupinové směrnice o bezpečnosti IT a ze skupinové směrnice o řízení rizik v oblasti IT, které jsou platné od 1. října 2016).

E.8.2. Jiná rizika

Kromě výše zmíněných hlavních typů rizik Skupina vyhodnocuje rovněž některá další rizika. Kvantifikace těchto rizik je však obtížná, takže jejich posouzení je věcí odborného odhadu:

- Riziko ztráty dobré pověsti, tj. riziko potenciálních ztrát, které by Skupině vznikly v případě, že by byla poškozena její dobrá pověst nebo pokud by Skupina či skupina Generali byly negativně vnímány klienty, obchodními partnery, akcionáři nebo orgány vykonávajícími dohled.
- Strategické riziko, tj. riziko vyplývající z vnějších změn nebo interních rozhodnutí, jež by mohla mít v budoucnu dopad na rizikový profil Skupiny nebo skupiny Generali.
- Riziko šíření problémů, tj. riziko, že problémy, s nimiž se potýká jedna společnost skupiny Generali, by mohly negativně ovlivnit solventnost a ekonomickou či finanční situaci ostatních společností skupiny Generali, nebo dokonce skupinu Generali jako celek.
- Nová rizika, tj. rizika, která se nově objevují v důsledku změn vnitřního nebo vnějšího prostředí či společenských nebo technologických změn a která by mohla zvýšit rizikovou expozici Skupiny nebo skupiny Generali, případně si vyžádat definování nové kategorie rizik.

Vyhodnocení těchto rizik se provádí minimálně jednou ročně jako součást plánovacího procesu s cílem identifikovat potenciální rizikové faktory ohrožující splnění stanovených ekonomických cílů.

E.9. Monitorování finanční síly třetími stranami

Rizika Skupiny jsou sledována třetími stranami, např. regulátory v pojišťovnictví.

Rovněž významné ratingové agentury pravidelně hodnotí finanční sílu celé skupiny Generali a vyjadřují mínění o její schopnosti plnit trvalé závazky vůči pojištěným.

Hodnocení závisí na řadě různých faktorů, jako jsou finanční a ekonomická data, pozice Skupiny na trhu a strategie vyvinuté a implementované vedením Skupiny.

Dne 13. prosince 2017 udělila ratingová agentura A.M. Best mateřské společnosti rating finanční síly na úrovni „A“ (Excellent) a úvěrový rating na úrovni „a“. Oba ratingy byly uděleny se stabilním výhledem.

Rating zohledňuje rovněž strategickou důležitost mateřské společnosti jakožto člena skupiny Generali. Mateřská společnost je považována za klíčový faktor strategie této skupiny ve střední a východní Evropě.

E.10. Řízení kapitálu

Cíle skupiny Generali a jednotlivých společností v oblasti řízení kapitálu jsou:

- zajistit plnění požadavků na kapitálovou přiměřenost, které jsou dány specifickými zákonnými požadavky pro každou oblast činnosti, ve které společnosti vykonávají svou aktivitu (pojišťovnictví, penzijní fondy a finanční sektor);
- zajistit schopnost pokračovat ve svých činnostech a poskytnout kapacitu na rozvoj vlastních aktivit;
- pokračovat v zabezpečení přiměřeného zhodnocení vlastního kapitálu; a
- stanovit přiměřenou cenovou politiku, která je vhodná pro úroveň rizik v každé oblasti činnosti.

E.10.1. Solventnost

Mateřská společnost podniká v pojišťovnictví, které je regulovaným odvětvím. Předmětem regulace, upravené zejména zákonem č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví, ve znění pozdějších novel a předpisů, a vyhláškou č. 306/2016 Sb., kterou se provádí zákon o pojišťovnictví, ve znění pozdějších novel a předpisů, jež jsou plně harmonizovány s legislativou EU, jsou mimo jiné i pravidla obezřetnosti týkající se výše kapitálu. Skupina Generali uplatňuje při identifikaci disponibilních finančních zdrojů a určování kapitálových požadavků reflektujících rizika, jimž je vystavena, interní metodiku (skupinový interní model). Současně postupuje v souladu se základním rámcem nového systému regulace evropského pojišťovnictví (označovaným jako Solvency II), který je závazný od roku 2016. Používání interního skupinového modelu pro výpočet kapitálových požadavků bylo schváleno orgánem dohledu dne 7. března 2016.

V roce 2017 Skupina pokračovala v aktivitách zaměřujících se na zkvalitnění systému řízení rizik, zaměřovala se především na pokročilé analýzy rizik a solventnosti a na integraci řízení rizik do obchodních rozhodnutí.

Mateřská společnost pravidelně vyhodnocuje svou pozici z hlediska požadavků regulačního systému Solvency. Tato pozice je dána podílem dostupného kapitálu a kapitálových požadavků.

Vlastní zdroje uvedené ve finančních výkazech mateřské společnosti se dále upravují podle pravidel Solvency II o přecenění aktiv a závazků na tržní hodnotu, čímž se získá hodnota dostupného kapitálu.

Během let 2017 a 2016 mateřská společnost splnila kapitálové požadavky podle systému Solvency. Finální kalkulace podle požadavků Solvency II je k dispozici na internetových stránkách mateřské společnosti v rámci zprávy o solventnosti a finanční situaci (Solvency and Financial Condition Report, SFCR).

F. Příloha ke konsolidovanému výkazu o finanční situaci, konsolidovanému výkazu zisku a ztráty a konsolidovanému výkazu o úplném výsledku**F.1. Nehmotná aktiva**

(mil. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Goodwill	1 231	1 286
z toho Goodwill Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s.	584	584
z toho Goodwill Generali SAF de Pensii Private S.A.	647	702
Ostatní nehmotný majetek	1 085	1 026
Software	1 034	976
Současná hodnota budoucího zisku z nabytého portfolia	32	45
Ostatní	32	45
Ostatní nehmotný majetek	19	5
Celkem	2 316	2 312

Z toho Transformovaný fond

(mil. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Ostatní nehmotná aktiva	32	45
Současná hodnota budoucího zisku z nabytého portfolia	32	45
Celkem	32	45

F.1.1. Goodwill

Goodwill Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., představuje goodwill související se získáním ABN AMRO Penzijního fondu, a.s., v roce 2004. Goodwill vztahující se ke společnosti Generali SAF de Pensii Private S.A. vznikl při její akvizici v roce 2008.

Peněžotvorné jednotky (CGU), ke kterým je goodwill přiřazen, jsou 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 2017 a 2016 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.

Zpětně získatelná částka u společnosti Generali SAF de Pensii Private S.A. je stanovena na základě hodnoty z užívání. Skupina využívá oceňovací model založený na diskontovaných peněžních tocích po zdanění. Model počítá současnou hodnotu budoucích peněžních přítoků a odtoků s ohledem na projekci plánů/předpovědí schválených vedením společnosti. Peněžní toky jsou modelovány na 20 let tak, aby byla zohledněna dlouhodobá povaha investic penzijního fondu.

Dlouhodobá projekce (nad 5 let) je kvůli dlouhodobě předvídatelné povaze penzijního odvětví.

Klíčové předpoklady stanovené vedením 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.

Klíčové předpoklady použité pro stanovení hodnoty z užívání pro otestování zpětně získatelné částky goodwillu jsou následující:

Dlouhodobá míra růstu	2,00 %
Diskontní míra	9,84 %

Nejdůležitější předpoklady použité pro projekci zisku se týkají poplatků za příspěvky účastníků penzijního fondu, které činí 2,5 % z výše příspěvku, a poplatků za správu aktiv, které činí 0,5 % hodnoty spravovaných aktiv. Vedení mateřské společnosti se domnívá, že oba tyto procentuální ukazatele budou během období, pro které byla projekce zisku zpracována, stabilní.

Použitá diskontní míra je složená z bezrizikové úrokové míry a přírážky za tržní riziko. Management se domnívá, že v současnosti nejsou žádné přiměřeně možné změny v jakémkoli z klíčových předpokladů, které by vedly ke snížení zpětně získatelné částky pod účetní hodnotu.

Penzijní společnost České pojišťovny včetně Transformovaného fondu (PFČP)

Pro určení hodnoty z užívání PFČP se využívá diskontní dividendový model.

Diskontní dividendový model je založen na předpokladu, že hodnota peněžotvorné jednotky je rovna současné hodnotě peněžních toků po zdanění, které jsou k dispozici akcionářům. Takové peněžní toky jsou považovány za rovnocenné tokům odvozeným z rozdělených dividend a udržují přiměřenou kapitálovou strukturu dle platné legislativy, ekonomické povahy společnosti a udržují očekávaný budoucí vývoj.

Podle této metody je hodnota peněžotvorné jednotky rovna součtu diskontovaných budoucích dividend a konečné hodnotě samotných peněžotvorných jednotek.

Použití takového přístupu znamená postup v následujících fázích:

- Pro předpovídání budoucích peněžních toků PFČP byly brány v potaz nejaktuálnější detailní informace zahrnuté v posledním plánu pro roky 2018–2020. Hlavní ekonomicko-finanční data (např. čistý zisk) byla vypočtena na další dva roky (2021 a 2022) na míry růstu v předcházejícím roce plánu (2020) jako prodloužení předpovídaného období.
- Předpovídání budoucích peněžních toků k rozdělení akcionářům v plánovaném časovém úseku se zohledněním limitů na udržování přiměřené úrovně kapitálu.
- Použití konečné hodnoty peněžotvorné jednotky, což je očekávaná hodnota peněžotvorné jednotky na konci nejzazšího roku plánování.
- Diskontní sazba použitá pro diskontování budoucích peněžních toků v letech 1 až 5 byla stanovena pomocí modelu oceňování kapitálových aktiv (CAPM). Model bere v úvahu bezrizikovou úrokovou sazbu, přírážku za tržní riziko a přírážku za velikost společnosti.
- Diskontní sazba použitá k diskontování peněžních toků po pátém roce byla odvozena za použití skupinové metodiky založené na vnitřní hodnotě (embedded value).

Klíčové předpoklady použité v kalkulaci hodnoty z užívání jsou následující:

Dlouhodobá míra růstu	1,00 %
Diskontní sazba	6,77 %

Management se domnívá, že v současnosti nejsou přiměřeně možné žádné změny v jakémkoli z klíčových předpokladů, které by vedly ke snížení zpětně získatelné částky pod účetní hodnotu.

F.1.2. Ostatní nehmotná aktiva

Vývoj jednotlivých skupin ostatních nehmotných aktiv je uveden v tabulkách níže.

2017 (mil. Kč)	Software	Současná hodnota budoucích zisků	Ostatní nehmotná aktiva	Celkem
Pořizovací hodnota na počátku účetního období	6 122	153	49	6 324
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na počátku účetního období	-5 146	-108	-44	-5 298
Účetní zůstatková hodnota na počátku účetního období	976	45	5	1 026
Přírůstky	331	-	1	332
Podnikové kombinace	6	-	-	6
Úbytky	-6	-	-	-6
Reklasifikace	-2	-	2	-
Odpisy běžného účetního období	-275	-13	-1	-289
Jiné změny	3	-	13	16
Účetní zůstatková hodnota na konci účetního období	1 033	32	20	1 085
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na konci účetního období	-5 435	-121	-43	-5 599
Pořizovací hodnota na konci účetního období	6 468	153	63	6 684

2016 (mil. Kč)	Software	Současná hodnota budoucích zisků	Ostatní nehmotná aktiva	Celkem
Pořizovací hodnota na počátku účetního období	5 888	153	69	6 109
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na počátku účetního období	-4 869	-98	-63	-5 029
Účetní zůstatková hodnota na počátku účetního období	1 019	55	6	1 080
Přírůstky	234	-	2	236
Úbytky	-3	-	-	-3
Podnikové kombinace	1	-	-	1
Odpisy běžného účetního období	-279	-10	-7	-296
Jiné změny	4	-	4	8
Účetní zůstatková hodnota na konci účetního období	976	45	5	1 026
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na konci účetního období	-5 146	-108	-44	-5 298
Pořizovací hodnota na konci účetního období	6 122	153	49	6 324

Z toho Transformovaný fond

2017 (mil. Kč)	Současná hodnota budoucích zisků	Celkem
Pořizovací hodnota na počátku účetního období	153	153
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na počátku účetního období	-108	-108
Účetní zůstatková hodnota na počátku účetního období	45	45
Odpisy běžného účetního období	-13	-13
Účetní zůstatková hodnota na konci účetního období	32	32
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na konci účetního období	-121	-121
Pořizovací hodnota na konci účetního období	153	153

2016 (mil. Kč)	Současná hodnota budoucích zisků	Celkem
Pořizovací hodnota na počátku účetního období	153	153
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na počátku účetního období	-98	-98
Účetní zůstatková hodnota na počátku účetního období	55	55
Odpisy běžného účetního období	-10	-10
Účetní zůstatková hodnota na konci účetního období	45	45
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na konci účetního období	-108	-108
Pořizovací hodnota na konci účetního období	153	153

Současná hodnota budoucích zisků (PVFP)

Skupina provádí ocenění současné hodnoty budoucích zisků týkající se portfolia ABN AMRO v rámci každoročních výpočtů vnitřní hodnoty (embedded value). Současná vyčíslená hodnota uvedeného portfolia výrazně překračuje její účetní hodnotu (32 mil. Kč).

Vnitřní hodnota je počítána v souladu s evropskými tržně konzistentními principy vnitřní hodnoty (MCEEV). Referenční sazby používané pro odvození rizikově neutrálních ekonomických scénářů se odvozují od českých státních dluhopisů. Investiční sazby a implikované volatility jsou stanoveny ke konci roku 2017.

F.2. Hmotná aktiva

F.2.1. Pozemky a budovy (provozní)

(mil. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Pořizovací hodnota na počátku účetního období	325	304
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na počátku účetního období	-189	-162
Účetní zůstatková hodnota na počátku účetního období	136	142
Přírůstky	7	21
Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací	311	-
Jiné změny	-18	-
Odpisy zaúčtované v běžném období	-37	-28
Účetní zůstatková hodnota na konci účetního období	399	135
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na konci účetního období	-222	-190
Pořizovací hodnota na konci účetního období	621	325
Reálná hodnota	410	135

Dne 7. března Skupina pořídila společnost Office Center Purkyňova, a.s., která vlastní kancelářské a obchodní prostory na předměstí Brna. Reálná hodnota získaného investičního majetku činila 311 mil. Kč.

F.2.2. Ostatní hmotná aktiva

(mil. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Pořizovací hodnota na počátku účetního období	300	332
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na počátku účetního období	-241	-250
Účetní zůstatková hodnota na počátku účetního období	59	82
Přírůstky	7	10
Reklasifikace	-	-11
Úbytky	3	-
Jiné změny	-14	-2
Odpisy zaúčtované v běžném období	-29	-20
Účetní zůstatková hodnota na konci účetního období	26	59
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na konci účetního období	-236	-241
Pořizovací hodnota na konci účetního období	262	300
Reálná hodnota	39	59

Ostatní hmotná aktiva tvoří především nábytek, vybavení kanceláří a IT zařízení.

F.3. Investice

F.3.1. Investice do nemovitostí

(mil. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Účetní hodnota na počátku účetního období	10 214	8 381
Vliv přepočtu cizích měn	-126	-21
Přírůstky	76	92
Akvizice	886	1 572
Úbytky	-	-52
Přecenění a jiné změny	-563	242
Účetní hodnota na konci účetního období	10 487	10 214

V roce 2017 Skupina pořídila jednu investiční nemovitost. V červnu 2017 uzavřela Skupina smlouvu o koupi realitní společnosti Cleha Invest sp. z.o.o. vlastníci rezidenční a kancelářské prostory v centru Varšavy. Celkové pořizovací náklady dosáhly 877 mil. Kč.

Skupina pořídila v roce 2016 dvě investiční nemovitosti. V březnu 2016 uzavřela Skupina smlouvu o převodu nemovitosti na náměstí Republiky v Praze. Reálná hodnota nemovitosti byla 788 mil. Kč.

Druhá transakce proběhla v květnu 2016 akvizicí realitní společnosti MUSTEK PROPERTIES, s.r.o., která vlastní nemovitost v centru Prahy zahrnující hotelové a obchodní prostory. Reálná hodnota pořízené nemovitosti činila 784 mil. Kč.

V položce Úbytky je vykázán prodej investiční nemovitosti na Barrandově ve výši 52 mil. Kč. Při prodeji byl realizován zisk ve výši 2,7 mil. Kč.

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.

Investice do nemovitostí se oceňují především na základě informací o obdobných aktivech prodávaných na aktivních trzích nebo diskontováním peněžních toků představujících budoucí výnosy a náklady na pronájem stanovené v souladu s konceptem nejvyššího a nejlepšího využití nemovitosti účastníkem trhu.

Vzhledem k tomu, že vstupy použité pro oceňování investic do nemovitostí ve většině případů nejsou objektivně zjištělné, Skupina celou tuto kategorii pro účely stanovení úrovně reálné hodnoty zařadila do třetí úrovně.

Výnosy z investic jsou uvedeny v kapitole F.18, investiční náklady v kapitole F.22.

F.3.2. Majetkové účasti v přidružených společnostech a společných podnicích

(mil. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016 upraveno
Investice do přidružených společností konsolidovaných ekvivalenční metodou	9	7
Direct Care s.r.o.	9	7
Investice do dceřiných a přidružených společností nepodléhajících konsolidaci	36	36
Nadace České pojišťovny	6	6
Europ Assistance s.r.o.	30	30
Celkem	45	43

Společnost podepsala dne 14. dubna 2016 smlouvu o převodu 100 % akcií společnosti Finansovij servis o.o.o. Čistá účetní hodnota této společnosti byla nulová a pořizovací cena byla rovna 10 000 RUB.

F.3.2.1. Souhrnné finanční informace o přidružených společnostech

Sumarizovaný výkaz o finanční situaci přidružených společností

(mil. Kč)	Direct Care 31. 12. 2017	Direct Care 31. 12. 2016
Aktiva celkem	73	62
Pohledávky a ostatní aktiva	20	18
Peníze a peněžní prostředky	53	44
Oběžná aktiva	73	62
Závazky celkem	42	39
Ostatní rezervy	1	1
Závazky a ostatní závazky	41	38
Krátkodobé závazky	42	39
Čistá aktiva	31	23

Sumarizovaný výkaz zisku a ztráty

(mil. Kč)	Direct Care 2017	Direct Care 2016
Ostatní provozní výnosy	231	214
Ostatní provozní náklady	-221	-204
Výsledek před zdaněním	10	10
Daň	-2	-2
Čistý zisk za účetní období	8	8

F.3.3. Úvěry a pohledávky

(mil. Kč)	Účetní hodnota		Reálná hodnota	
	31. 12. 2017	31. 12. 2016	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Nekótované dluhopisy	949	927	1 052	1 098
Depozita z aktivního zajištění	1	1	1	1
Ostatní úvěry a pohledávky	42 168	7 974	42 168	7 974
Termínovaná depozita u úvěrových institucí	259	737	259	737
Reverzní repo operace	41 909	7 237	41 909	7 237
Celkem úvěry a pohledávky	43 118	8 902	43 221	9 073
Krátkodobé	42 169	7 975		
Dlouhodobé	949	927		

Z toho Transformovaný fond

(mil. Kč)	Účetní hodnota		Reálná hodnota	
	31. 12. 2017	31. 12. 2016	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Ostatní úvěry a pohledávky	18 000	1 000	18 000	1 000
Termínovaná depozita u úvěrových institucí	-	600	-	600
Reverzní repo operace	18 000	400	18 000	400
Celkem úvěry a pohledávky	18 000	1 000	18 000	1 000
Krátkodobé	18 000	1 000		

Reverzní repo operace jsou zajištěny kolaterálem, který představuje finanční aktivum získané jako část reverzní repo operace ve stejné hodnotě.

Přecenění na reálnou hodnotu k rozvahovému dni:

(mil. Kč) 31. 12. 2017	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Nekótované dluhopisy	-	1 052	-	1 052
Depozita z aktivního zajištění	-	1	-	1
Ostatní úvěry a pohledávky	-	42 168	-	42 168
Termínovaná depozita u úvěrových institucí	-	259	-	259
Reverzní repo operace	-	41 909	-	41 909
Celkem	-	43 221	-	43 221

(mil. Kč) 31. 12. 2016	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Nekótované dluhopisy	-	1 098	-	1 098
Depozita z aktivního zajištění	-	1	-	1
Ostatní úvěry a pohledávky	-	7 974	-	7 974
Termínovaná depozita u úvěrových institucí	-	737	-	737
Reverzní repo operace	-	7 237	-	7 237
Celkem	-	9 073	-	9 073

Z toho Transformovaný fond

(mil. Kč) 31. 12. 2017	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Ostatní úvěry a pohledávky	-	18 000	-	18 000
Reverzní repo operace	-	18 000	-	18 000
Celkem	-	18 000	-	18 000

(mil. Kč) 31. 12. 2016	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Ostatní úvěry a pohledávky	-	1 000	-	1 000
Termínovaná depozita u úvěrových institucí	-	600	-	600
Reverzní repo operace	-	400	-	400
Celkem	-	1 000	-	1 000

Jsou-li informace o reálné hodnotě dostupné a jedná-li se o aktivní trh, pak platí, že reálná hodnota se rovná tržní ceně. Pokud tomu tak není, reálná hodnota se stanoví s použitím tržní a výnosové metody. Pro účely tržní metody se jako primární vstupy používají ceny kótované na aktivních trzích pro stejná nebo srovnatelná aktiva, přičemž zařazení do příslušné úrovně hierarchie stanovení reálné hodnoty závisí na míře srovnatelnosti mezi daným cenným papírem a příslušným referenčním aktivem. Jako výnosová metoda se ve většině případů používá metoda diskontování peněžních toků. Peněžní toky nebo diskontní křivka zohledňují úvěrové riziko a riziko likvidity tím, že se pro jejich úpravu používají úrokové sazby a výnosové křivky, které jsou běžně objektivně zjistitelné na trhu. V závislosti na tom, jak jsou tyto parametry objektivně zjistitelné, je pak cenný papír zařazen do druhé nebo do třetí úrovně hierarchie stanovení reálné hodnoty.

F.3.4. Realizovatelná finanční aktiva

(mil. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016 upraveno
Nekótované akcie oceňované pořizovací cenou	4	4
Akcie oceňované reálnou hodnotou	1 865	1 740
Kótované	1 751	1 740
Nekótované	114	-
Dluhopisy	141 676	148 674
Kótované	137 672	148 674
Nekótované	4 004	-
Podílové listy investičních fondů	5 644	6 595
Celkem	149 189	157 013
Krátkodobé	10 114	15 494
Dlouhodobé	139 076	141 519

Z toho Transformovaný fond

(mil. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Akcie oceňované reálnou hodnotou	375	255
Kótované	375	255
Dluhopisy	88 724	92 954
Kótované	88 724	92 954
Podílové listy investičních fondů	2 514	2 496
Celkem	91 613	95 705
Krátkodobé	2 841	8 435
Dlouhodobé	88 772	87 270

Způsob stanovení reálné hodnoty ke konci účetního období:

(mil. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
31. 12. 2017				
Nekótované akcie oceňované pořizovací cenou	-	-	4	4
Akcie oceňované reálnou hodnotou	1 751	-	114	1 865
Kótované	1 751	-	-	1 751
Nekótované	-	-	114	114
Dluhopisy	124 142	13 293	4 241	141 676
Kótované	124 142	9 289	4 241	137 672
Nekótované	-	4 004	-	4 004
Podílové listy investičních fondů	5 644	-	-	5 644
Celkem	131 537	13 293	4 359	149 189

(mil. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
31. 12. 2016 (upraveno)				
Nekótované akcie oceňované pořizovací cenou	-	-	4	4
Akcie oceňované reálnou hodnotou	1 740	-	-	1 740
Kótované	1 740	-	-	1 740
Dluhopisy	133 353	12 774	2 547	148 674
Kótované	133 353	12 774	2 547	148 674
Podílové listy investičních fondů	6 385	210	-	6 595
Celkem	141 478	12 984	2 551	157 013

Z toho Transformovaný fond

(mil. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
31. 12. 2017				
Akcie oceňované reálnou hodnotou	375	-	-	375
Kótované	375	-	-	375
Dluhopisy	85 484	1 894	1 346	88 724
Kótované	85 484	1 894	1 346	88 724
Podílové listy investičních fondů	2 514	-	-	2 514
Celkem	88 373	1 894	1 346	91 613

(mil. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
31. 12. 2016				
Akcie oceňované reálnou hodnotou	255	-	-	255
Kótované	255	-	-	255
Dluhopisy	90 188	2 493	273	92 954
Kótované	90 188	2 493	273	92 954
Podílové listy investičních fondů	2 496	-	-	2 496
Celkem	92 939	2 493	273	95 705

Následující tabulka zachycuje převody mezi úrovněmi stanovení reálné hodnoty během účetního období:

(mil. Kč)	2017	2016
Převod z úrovně 2 do úrovně 1	-	-
Převod z úrovně 3 do úrovně 1	-	-
Převod z úrovně 1 do úrovně 2	-	-
Převod z úrovně 3 do úrovně 2	671	363
Převod z úrovně 1 do úrovně 3	-	-
Převod z úrovně 2 do úrovně 3	1 416	-

Skupina v roce 2017 převedla ze 3. úrovně korporátní dluhopisy v hodnotě 671 mil. Kč, protože na trhu byly dostupné informace o jejich budoucím výnosu.

Skupina v roce 2017 převedla z úrovně 2 do úrovně 3 korporátní dluhopisy v hodnotě 1 416 mil. Kč. Důvodem byla změna situace na finančních trzích, která vedla k nedostupnosti objektivně zjištěných tržních vstupů, především úrovně kreditního rozpětí.

Skupina v roce 2016 převedla ze 3. úrovně státní dluhopisy v hodnotě 194 mil. Kč a korporátní dluhopisy v hodnotě 169 mil. Kč, protože na trhu byly dostupné informace o jejich budoucím výnosu.

Z toho Transformovaný fond

(mil. Kč)	2017	2016
Převod z úrovně 2 do úrovně 1	-	-
Převod z úrovně 3 do úrovně 1	-	-
Převod z úrovně 1 do úrovně 2	-	-
Převod z úrovně 3 do úrovně 2	228	169
Převod z úrovně 1 do úrovně 3	-	-
Převod z úrovně 2 do úrovně 3	571	-

Následující tabulka zobrazuje změny hodnoty finančních aktiv oceněných v 3. úrovni za účetní období:

(mil. Kč)	2017	2016
Stav na počátku účetního období	2 551	2 446
Převod ze 3. úrovně	-671	-363
Přírůstky	1 842	61
Úbytky a splatnosti	-57	-
Převod do 3. úrovně	1 416	-
Čisté nere realizované zisky/(-) ztráty účtované do ostatního úplného výsledku	10	389
Čisté nere realizované zisky/(-) ztráty účtované do výnosů nebo nákladů	-772	-14
Amortizace diskontu/prémie	40	32
Stav na konci účetního období	4 359	2 551
Realizované zisky/(-) ztráty a ztráty za účetní období účtované do výnosů nebo nákladů	-	-
Ztráta z trvalého snížení hodnoty za účetní období účtovaná do výnosů nebo nákladů	-	-

Z toho Transformovaný fond

(mil. Kč)	2017	2016
Stav na počátku účetního období	273	404
Převod ze 3. úrovně	-228	-169
Přírůstky	824	43
Úbytky a splatnosti	-57	-
Převod do 3. úrovně	571	-
Čisté nere realizované zisky/(-) ztráty účtované do ostatního úplného výsledku	-	-
Čisté nere realizované zisky/(-) ztráty účtované do výnosů nebo nákladů	-37	-5
Stav na konci účetního období	1 346	273
Realizované zisky/(-) ztráty a ztráty za účetní období účtované do výnosů nebo nákladů	-	-
Ztráta z trvalého snížení hodnoty za účetní období účtovaná do výnosů nebo nákladů	-	-

Splátnost realizovatelných finančních aktiv – dluhopisy (v reálné hodnotě)

(mil. Kč)	Reálná hodnota 2017	Reálná hodnota 2016
Do 1 roku	10 114	15 494
Mezi 1 rokem a 5 lety	54 288	48 161
Mezi 5 a 10 lety	32 872	44 069
Více než 10 let	44 402	40 950
Celkem	141 676	148 674

Z toho Transformovaný fond

(mil. Kč)	Reálná hodnota 2017	Reálná hodnota 2016
Do 1 roku	2 841	8 435
Mezi 1 rokem a 5 lety	33 142	28 750
Mezi 5 a 10 lety	20 830	27 905
Více než 10 let	31 911	27 864
Celkem	88 724	92 954

Realizované zisky a ztráty a ztráty ze snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv

(mil. Kč)	Realizované zisky		Realizované ztráty		Ztráty ze snížení hodnoty	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Akcie	85	269	-	-52	-15	-228
Dluhopisy	397	987	-148	-53	-	-
Podílové listy investičních fondů	177	112	-15	-192	-19	-99
Celkem	659	1 368	-163	-297	-34	-327

Z toho Transformovaný fond

(mil. Kč)	Realizované zisky		Realizované ztráty		Ztráty ze snížení hodnoty	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Akcie	4	1	-	-1	-4	-21
Dluhopisy	40	13	-7	-	-	-
Podílové listy investičních fondů	33	2	-	-	-	-
Celkem	77	16	-7	-1	-4	-21

F.3.5. Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

(mil. Kč)	Finanční aktiva určená k obchodování		Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů		Zajišťovací deriváty		Celková finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	
	31. 12. 2017	31. 12. 2016	31. 12. 2017	31. 12. 2016 upraveno	31. 12. 2017	31. 12. 2016 upraveno	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Akcie	-	-	58	105	-	-	58	105
Kótované	-	-	58	105	-	-	58	105
Dluhopisy	-	-	5 518	5 890	-	-	5 518	5 890
Kótované	-	-	5 518	5 890	-	-	5 518	5 890
Podílové listy investičních fondů	-	-	3 197	2 807	-	-	3 197	2 807
Deriváty	561	142	-	-	431	145	992	287
Finanční aktiva vážící se k pojistným smlouvám, kde nositelem investičního rizika je pojistník	-	-	8 226	7 926	-	-	8 226	7 926
Celkem	561	142	16 999	16 728	431	145	17 991	17 015
Krátkodobé							1 136	119
Dlouhodobé							16 855	16 896

Určitá část finančních aktiv vážících se k pojistným smlouvám, kde nositelem rizika je pojistník, není na konci roku alokována k pojistníkům a zůstává dostupná pro nové smlouvy. Přecenění finančních aktiv na reálnou hodnotu proti účtům nákladů nebo výnosů eliminuje účetní nesoulad vážících se k souvisejícím závazkům vzniklým z pojistných smluv měřených v reálné hodnotě.

Z toho Transformovaný fond

(mil. Kč)	Finanční aktiva určená k obchodování		Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů		Zajišťovací deriváty		Celková finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	
	31. 12. 2017	31. 12. 2016	31. 12. 2017	31. 12. 2016 upraveno	31. 12. 2017	31. 12. 2016 upraveno	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Akcie	-	-	57	103	-	-	57	103
Kótované	-	-	57	103	-	-	57	103
Dluhopisy	-	-	3 301	3 504	-	-	3 301	3 504
Kótované	-	-	3 301	3 504	-	-	3 301	3 504
Podílové listy investičních fondů	-	-	133	187	-	-	133	187
Deriváty	481	73	-	-	41	10	522	83
Celkem	481	73	3 491	3 794	41	10	4 013	3 877
Krátkodobé							103	14
Dlouhodobé							3 910	3 863

Určitá část finančních aktiv vážících se k pojistným smlouvám, kde nositelem rizika je pojistník, není na konci roku alokována k pojistníkům a zůstává dostupná pro nové smlouvy. Přecenění finančních aktiv na reálnou hodnotu proti účtům nákladů nebo výnosů eliminuje účetní nesoulad vážící se k souvisejícím závazkům vzniklým z pojistných smluv měřených v reálné hodnotě.

Způsob stanovení reálné hodnoty ke konci účetního období:

(mil. Kč) 31. 12. 2017	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Akcie	58	-	-	58
Kótované	58	-	-	58
Dluhopisy	5 518	-	-	5 518
Kótované	5 518	-	-	5 518
Podílové listy investičních fondů	3 197	-	-	3 197
Deriváty	29	963	-	992
Finanční aktiva vážící se k pojistným smlouvám, kde nositelem investičního rizika je pojistník	8 008	71	147	8 226
Celkem	16 810	1 034	147	17 991

(mil. Kč) 31. 12. 2016	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Akcie	105	-	-	105
Kótované	105	-	-	105
Dluhopisy	5 890	-	-	5 890
Kótované	5 890	-	-	5 890
Podílové listy investičních fondů	2 807	-	-	2 807
Deriváty	2	285	-	287
Finanční aktiva vážící se k pojistným smlouvám, kde nositelem investičního rizika je pojistník	6 998	771	157	7 926
Celkem	15 802	1 056	157	17 015

Z toho Transformovaný fond

(mil. Kč) 31. 12. 2017	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Akcie	58	-	-	58
Kótované	58	-	-	58
Dluhopisy	3 301	-	-	3 301
Kótované	3 301	-	-	3 301
Podílové listy investičních fondů	132	-	-	132
Deriváty	-	522	-	522
Celkem	3 491	522	-	4 013

(mil. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
31. 12. 2016				
Akcie	103	–	–	103
Kótované	103	–	–	103
Dluhopisy	3 504	–	–	3 504
Kótované	3 504	–	–	3 504
Podílové listy investičních fondů	187	–	–	187
Deriváty	–	83	–	83
Celkem	3 794	83	–	3 877

Následující tabulka zachycuje převody mezi úrovněmi stanovení reálné hodnoty během účetního období:

(mil. Kč)	2017	2016
Převod z úrovně 2 do úrovně 1	–	–
Převod z úrovně 3 do úrovně 1	–	–
Převod z úrovně 1 do úrovně 2	–	–
Převod z úrovně 3 do úrovně 2	–	–
Převod z úrovně 1 do úrovně 3	–	–
Převod z úrovně 2 do úrovně 3	–	133

V roce 2016 byly z 2. do 3. úrovně přeřazeny korporátní dluhopisy vázící se k pojistným smlouvám, kde nositelem investičního rizika je pojistník, v celkové hodnotě 133 mil. Kč jako důsledek zlepšeného posuzování úrovní reálné hodnoty. Volatilita podkladových indexů u těchto dluhopisů způsobuje značnou nedostupnost údajů objektivně zjistitelných na trhu.

U Transformovaného fondu nedošlo v roce 2017 ani 2016 k žádným významným převodům mezi 1. a 2. úrovní hierarchie stanovení reálné hodnoty.

F.4. Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách

(mil. Kč)	Přímé pojištění		Aktivní zajištění		Celkem	
	31. 12. 2017	31. 12. 2016	31. 12. 2017	31. 12. 2016	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Podíly zajistitelů na neživotních pojistně-technických rezervách	8 702	8 705	582	271	9 284	8 976
Rezerva na nezasloužené pojistné	1 958	1 902	2	4	1 960	1 906
Rezervy na pojistná plnění	6 692	6 748	579	267	7 271	7 015
Ostatní neživotní pojistné rezervy	52	55	1	–	53	55
Podíly zajistitelů na životních pojistně-technických rezervách	768	755	1	1	769	756
Rezervy na pojistná plnění	713	697	1	1	714	698
Rezerva na nezasloužené pojistné	55	58	–	–	55	58
Celkem	9 470	9 460	583	272	10 053	9 732
Krátkodobé	4 671	4 639	229	109	4 900	4 748
Dlouhodobé	4 799	4 821	354	163	5 153	4 984

Částky zahrnuté v položce podíly zajistitelů na technických rezervách představují podíly zajistitelů na očekávaných budoucích výplatách pojistných událostí a podíl zajistitelů na nezaslouženém pojistném.

Zajistné smlouvy 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.5. Pohledávky

(mil. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Pohledávky z přímého pojištění	2 036	1 896
Pohledávky za pojistníky	1 800	1 604
Pohledávky za zprostředkovateli a ostatními	236	292
Pohledávky ze zajištění	2 203	2 206
Obchodní a ostatní pohledávky	1 642	2 577
z toho pohledávky z kolaterálů k derivátům	671	1 634
Pohledávky ze splatné daně	774	37
Celkem	6 655	6 716
Krátkodobé	6 164	5 433
Dlouhodobé	491	1 283

Z toho Transformovaný fond

(mil. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Obchodní a ostatní pohledávky	189	381
z toho: Pohledávky z kolaterálů k derivátům	123	340
Celkem	189	381
Krátkodobé	189	381

F.6. Ostatní aktiva

(mil. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Časové rozlišení pořizovacích nákladů	1 104	993
Odložené daňové pohledávky	90	199
Ostatní aktiva – ostatní	843	524
Předplacené nájemné	14	16
Ostatní příjmy příštích období	670	358
Ostatní poskytnuté zálohy	132	125
Ostatní	27	25
Celkem	2 037	1 716
Krátkodobé	1 962	1 646
Dlouhodobé	74	70

F.6.1. Časové rozlišení pořizovacích nákladů

(mil. Kč)	Hrubá výše		Čistá výše	
	31. 12. 2017	31. 12. 2016	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Účetní hodnota na počátku účetního období	993	794	993	794
Změna časového rozlišení pořizovacích nákladů	111	199	111	199
Účetní hodnota na konci účetního období	1 104	993	1 104	993

Skupina časově rozlišuje pouze pořizovací náklady na neživotní pojištění. Časově rozlišené pořizovací náklady jsou obvykle rozpouštěny během jednoho roku.

F.7. Peníze a peněžní ekvivalenty

(mil. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Peníze a peněžní ekvivalenty	3	1 105
Bankovní účty	5 769	4 589
Celkem	5 772	5 694

Krátkodobá termínovaná depozita v hodnotě 0 mil. Kč jsou zahrnuta v položce Bankovní účty (2016: 1 273 mil. Kč).

Z toho Transformovaný fond

(mil. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Bankovní účty	2 676	1 025
Celkem	2 676	1 025

F.8. Vlastní kapitál

(mil. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Vlastní kapitál připadající akcionáři mateřské společnosti	29 314	35 829
Základní kapitál	4 000	4 000
Ostatní kapitálové fondy	206	206
Nerozdělené zisky a ostatní fondy	13 727	12 310
Kumulované kurzové rozdíly	-73	62
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům	6 883	14 163
Deficit ze zajištění peněžních toků	-44	-52
Výsledek hospodaření běžného období	4 615	5 140
Vlastní kapitál připadající nekontrolním podílům	2 660	2 557
Celkem	31 974	38 386

Z toho Transformovaný fond

(mil. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Vlastní kapitál připadající mateřské společnosti	3 904	7 930
Fondy ze zisku/(-) ztrát a ostatní fondy	(539)	(665)
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům	3 600	8 469
Výsledek hospodaření běžného období	843	126
Celkem	3 904	7 930

Následující tabulka poskytuje detailní pohled na oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům:

(mil. Kč)	2017	2016
Hrubé přecenění na počátku účetního období	15 768	14 557
Daň z přecenění na počátku účetního období	-1 605	-1 462
Zůstatek na počátku účetního období	14 163	13 095
Hrubé zisky/(-) ztráty z přecenění vykázané ve vlastním kapitálu	-7 385	1 955
Hrubé zisky/(-) ztráty z přecenění přeúčtované do výkazu zisku a ztráty	-496	-1 072
Trvalé snížení hodnoty	34	328
Daň z přecenění	567	-143
Hrubé přecenění na konci účetního období	7 921	15 768
Daň z přecenění na konci účetního období	-1 038	-1 605
Zůstatek na konci účetního období	6 883	14 163

Z toho Transformovaný fond

(mil. Kč)	2017	2016
Zůstatek na počátku účetního období	8 469	8 023
Hrubé zisky/(-) ztráty z přecenění vykázané ve vlastním kapitálu	-4 803	440
Hrubé zisky/(-) ztráty z přecenění přeúčtované do výkazu zisku a ztráty	-70	-15
Trvalé snížení hodnoty	4	21
Zůstatek na konci účetního období	3 600	8 469

Následující tabulka uvádí výši deficitu ze zajištění peněžních toků:

(mil. Kč)	2017	2016
Účetní hodnota na počátku účetního období	-52	-49
Hrubé zisky ze změn reálné hodnoty za účetní období	8	3
Daň připadající na zisky/ztráty ze změn reálné hodnoty	-1	-1
Změny ve struktuře Skupiny	1	-5
Účetní hodnota na konci účetního období	-44	-52

Neexistují žádné preferenční akcie ani žádné restrikce k akciím Skupiny. Následující tabulka uvádí podrobné údaje o schválených a vydaných akciích:

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Počet schválených, vydaných a plně splacených akcií	40 000	40 000
Nominální hodnota na akcii (Kč)	100 000	100 000

Veškeré kmenové akcie nesou stejná práva.

F.8.1. Dividendy

Dne 28. dubna 2017 schválil jediný akcionář následující rozdělení zisku Společnosti za předchozí rok ve výši 4 172 mil. Kč: 418 mil. Kč bylo převedeno do nerozděleného zisku, 3 754 mil. Kč bylo vyplaceno formou dividend v hodnotě 93 850 Kč na 1 akcii, jejíž nominální hodnota činí 100 000 Kč.

Dne 29. dubna 2016 schválil jediný akcionář následující rozdělení zisku Společnosti za předchozí rok ve výši 4 092 mil. Kč: 408 mil. Kč bylo převedeno do nerozděleného zisku, 3 684 mil. Kč bylo vyplaceno formou dividend v hodnotě 92 100 Kč na 1 akcii, jejíž nominální hodnota činí 100 000 Kč.

F.8.2. Transakce s nekontrolními podíly

V červnu 2017 byl navýšen kapitál společnosti Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond o celkovou částku 656 mil. Kč, do čehož částkou 514 mil. Kč přispěla Skupina. Vlastnická struktura byla upravena tak, aby odpovídala novým vkladům vlastníků, a podíl Skupiny na fondu a nepřímá účast v jeho dceřiných společnostech se tak zvýšily z 60,2 % na 61,9 %.

Tato transakce vedla ke zvýšení vlastního kapitálu připadajícího akcionáři mateřské společnosti o 1 mil. Kč a k nárůstu vlastního kapitálu připadajícího nekontrolním podílům o 140 mil. Kč.

V březnu 2016 byl navýšen kapitál společnosti Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond o celkovou částku 1 629 mil. Kč, do čehož částkou 554 mil. Kč přispěla Skupina. Vlastnická struktura byla upravena tak, aby odpovídala novým vkladům vlastníků, a podíl Skupiny na fondu a nepřímá účast v jeho dceřiných společnostech se tak snížily ze 70,1 % na 60,2 %.

Tato transakce vedla k poklesu vlastního kapitálu připadajícího akcionáři mateřské společnosti o 32 mil. Kč.

F.9. Ostatní rezervy

(mil. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Rezerva na daň z příjmů	18	-
Rezerva na smluvní závazky	373	476
Rezerva na restrukturalizaci	37	45
Ostatní rezervy – ostatní	96	36
Celkem	524	557
Krátkodobé	106	61
Dlouhodobé	418	496

(mil. Kč)	2017	2016
Účetní hodnota na počátku účetního období	557	634
Kurzové rozdíly	-4	-
Změny běžného období	-29	-77
Účetní hodnota na konci účetního období	524	557

Rezerva na smluvní závazky obsahuje rezervu na závazek z MTPL ve výši 350 mil. Kč (2016: 447 mil. Kč) a ostatní 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 se zákonným pojištěním odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla do 31. prosince 1999, včetně deficitu přijatého pojistného ke krytí nákladů a závazků, byla převedena na Českou kancelář pojistitelů (dále jen „Kancelář“).

Dne 12. října 1999 získala Společnost licenci na poskytování pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla v České republice (MTPL) a následně se stala členem Kanceláře (viz F.31.2.5).

Každý z členů Kanceláře ručí za část závazků Kanceláře, která odpovídá výši jeho tržního podílu u tohoto typu pojištění.

Na základě veřejně dostupných informací a informací získaných od ostatních členů Kanceláře vytvořila Společnost rezervu ve výši nákladů spojených s pojistnými událostmi, které pravděpodobně nastaly v souvislosti s těmito postoupenými závazky. Konečná a přesná výše nákladů vztahujících se k pojistným událostem bude známa až za několik let.

F.10. Závazky z pojištění

Následující tabulka shrnuje informace o závazcích z přímého pojištění a z aktivního zajištění:

(mil. Kč)	Přímé pojištění		Aktivní zajištění		Celkem	
	31. 12. 2017	31. 12. 2016	31. 12. 2017	31. 12. 2016	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Závazky z neživotního pojištění	20 210	20 052	1 121	818	21 331	20 870
Rezerva na nezasloužené pojistné	5 038	4 768	49	59	5 087	4 827
Rezervy na pojistná plnění	14 771	14 938	1 038	722	15 809	15 660
Ostatní závazky z neživotního pojištění	401	346	34	37	435	383
Závazky ze životního pojištění	42 357	44 416	-	-	42 357	44 416
Rezerva na nezasloužené pojistné	216	235	-	-	216	235
Rezervy na pojistná plnění	1 912	1 873	-	-	1 912	1 873
Matematická rezerva	31 704	34 162	-	-	31 704	34 162
Rezerva na pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	8 160	7 790	-	-	8 160	7 790
Ostatní závazky ze životního pojištění	365	356	-	-	365	356
Rezerva na dlouhověkost	365	356	-	-	365	356
Celkem	62 567	64 468	1 121	818	63 688	65 286
Krátkodobé					15 915	15 762
Dlouhodobé					47 773	49 524

Z toho Transformovaný fond

(mil. Kč)	Přímé pojištění		Aktivní zajištění		Celkem	
	31. 12. 2017	31. 12. 2016	31. 12. 2017	31. 12. 2016	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Závazky ze životního pojištění	44	55	-	-	44	55
Ostatní závazky ze životního pojištění	44	55	-	-	44	55
Rezerva na dlouhověkost	44	55	-	-	44	55
Celkem	44	55	-	-	44	55
Dlouhodobé	44	55	-	-	44	55

F.10.1. Závazky z neživotního pojištění**F.10.1.1. Rezerva na nezasloužené pojistné**

Následující tabulka znázorňuje vývoj pojistně-technických rezerv na nezasloužené pojistné:

(mil. Kč)	Hrubá výše		Podíl zajistitelů		Čistá výše	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Zůstatek na počátku účetního období	4 827	4 537	-1 906	-1 857	2 921	2 680
Změny běžného roku	260	290	-54	-49	206	241
Zůstatek na konci účetního období	5 087	4 827	-1 960	-1 906	3 127	2 921

F.10.1.2. Rezervy na pojistná plnění (RBNS a IBNR)

Následující tabulka shrnuje údaje o rezervách na pojistná plnění:

(mil. Kč)	Hrubá výše		Podíl zajistitelů		Čistá výše	
	31. 12. 2017	31. 12. 2016	31. 12. 2017	31. 12. 2016	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Pojištění motorových vozidel	8 856	9 169	160	164	9 016	9 333
Jiné pojištění než pojištění motorových vozidel	5 915	5 769	878	558	6 793	6 327
Pojištění všeobecné odpovědnosti	2 791	2 939	287	274	3 078	3 213
Pojištění majetku	2 431	2 174	562	262	2 993	2 436
Úrazové a zdravotní pojištění	429	431	-	-	429	431
Námořní a letecké pojištění, pojištění přepravy	204	169	29	22	233	191
Jiné	60	56	-	-	60	56
Celkem	14 771	14 938	1 038	722	15 809	15 660

Následující tabulka znázorňuje vývoj rezerv na pojistná plnění (RBNS a IBRN):

(mil. Kč)	Přímé pojištění		Aktivní zajištění		Celkem	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Zůstatek na počátku účetního období	15 660	16 216	-7 015	-7 171	8 645	9 045
Změna týkající se pojistných plnění vzniklých v běžném roce	5 306	4 689	-2 591	-2 267	2 715	2 422
Změna týkající se pojistných plnění vzniklých v minulých letech	-5 157	-5 245	2 335	2 423	-2 822	-2 822
Zůstatek na konci účetního období	15 809	15 660	-7 271	-7 015	8 538	8 645

F.10.1.3. Vývoj nákladů na pojistné události (RBNS a IBNR)

Následující tabulka uvádí kumulovanou výši vyplacených pojistných plnění a kumulované celkové náklady na pojistné události dle upisovacích let a jejich vývoj od roku 2008 do roku 2017. Celkové náklady na pojistné události zahrnují vyplacená pojistná plnění, rezervy k nahlášeným a dosud nevyplaceným škodám, rezervy na pojistné události vzniklé, ale nenahlášené a náklady na likvidaci škod. Částky jsou uvedeny pro přímé pojištění bez zohlednění zajištění.

(mil. Kč)	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Total
Kumulovaná výše vyplacených pojistných plnění											
Ke konci upisovacího roku	12 847	13 113	15 228	11 538	11 544	12 100	10 547	10 146	10 797	11 199	-
O jeden rok později	12 716	12 978	15 079	10 906	11 456	11 682	10 733	9 843	10 421	-	-
O dva roky později	12 257	12 835	14 927	10 763	11 187	11 336	10 267	9 548	-	-	-
O tři roky později	12 104	12 654	14 605	10 472	10 907	11 131	10 029	-	-	-	-
O čtyři roky později	11 867	12 420	14 073	10 150	10 436	10 571	-	-	-	-	-
O pět let později	11 666	12 195	13 966	9 983	10 271	-	-	-	-	-	-
O šest let později	11 531	12 100	13 754	9 832	-	-	-	-	-	-	-
O sedm let později	11 446	11 967	13 670	-	-	-	-	-	-	-	-
O osm let později	11 372	11 891	-	-	-	-	-	-	-	-	-
O devět let později	11 312	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí	11 312	11 891	13 670	9 832	10 271	10 571	10 029	9 548	10 421	11 199	108 745
Kumulované výplaty pojistných událostí	-11 044	-11 602	-13 282	-9 224	-9 633	-10 002	-8 703	-7 791	-8 087	-6 111	-95 480
Rezervy na pojistná plnění nezahrnuté v upisovacích letech	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 506
Aktivní zajištění	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 038
Částka vykázaná ve výkazu o finanční situaci	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15 809

Rezervy na pojistná plnění, které nejsou zahrnuty v analýze podle škodních roků, tvoří rezervy na události, které nastaly před rokem 2008, ve výši 1 506 mil. Kč.

F.10.1.4. Ostatní závazky z neživotního pojištění

(mil. Kč)	Hrubá výše		Podíl zajistitelů		Čistá výše	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Zůstatek na počátku účetního období	383	310	-55	-58	328	252
Použití rezerv	-489	-374	49	44	-440	-330
Tvorba rezerv	541	447	-46	-41	495	406
Zůstatek na konci účetního období	435	383	-52	-55	383	328

Použití a tvorba ostatních pojistně-technických rezerv z neživotního pojištění souvisí především s rezervou na prémie a slevy.

F.10.2. Závazky ze životního pojištění

Následující tabulky shrnují změny závazků ze životního pojištění očištěných o podíl zajistitele:

2017 (mil. Kč)	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek na počátku účetního období	44 416	-756	43 660
Alokace pojistného	8 813	-	8 813
Plnění z předčasně a standardně ukončených smluv	-10 236	-	-10 236
Srážky z pojistného na úhradu nákladů	-2 113	-	-2 113
Technický úrok	915	-	915
Změny cen podílových jednotek	542	-	542
Změna stavu rezerv IBNR a RBNS	39	-16	23
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	-19	3	-16
Zůstatek na konci účetního období	42 357	-769	41 588

2016 (mil. Kč)	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek na počátku účetního období	47 102	-734	46 368
Alokace pojistného	9 051	-	9 051
Plnění z předčasně a standardně ukončených smluv	-10 806	-	-10 806
Srážky z pojistného na úhradu nákladů	-2 258	-	-2 258
Technický úrok	998	-	998
Změny cen podílových jednotek	350	-	350
Změna stavu rezerv IBNR a RBNS	19	-25	-6
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	-40	3	-37
Zůstatek na konci účetního období	44 416	-756	43 660

Z toho Transformovaný fond

2017 (mil. Kč)	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek na počátku účetního období	55	-	55
Alokace pojistného	-11	-	-11
Zůstatek na konci účetního období	44	-	44

2016 (mil. Kč)	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek na počátku účetního období	50	-	50
Alokace pojistného	5	-	5
Zůstatek na konci účetního období	55	-	55

Rezerva na pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník

(mil. Kč)	Hrubá výše	
	2017	2016
Zůstatek na počátku účetního období	7 790	7 593
Přijaté pojistné a výplaty	-172	-153
Úroky a prémie připsané pojistníkům	542	350
Zůstatek na konci účetního období	8 160	7 790

Závazky z pojištění a finanční závazky ze životního pojištění

(mil. Kč)	Čistá výše	
	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Pojistné smlouvy	38 944	40 896
Pojistné smlouvy bez prvků dobrovolné spoluúčasti (DPF)	11 741	11 520
Pojistné smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)	27 203	29 376
Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)	1 446	1 589
Závazky z pojištění celkem	40 390	42 485
Investiční smlouvy v naběhlé hodnotě	97 334	92 817
Investiční smlouvy celkem	97 334	92 817

Z toho Transformovaný fond

(mil. Kč)	Čistá výše	
	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Investiční smlouvy v naběhlé hodnotě	97 323	92 807
Investiční smlouvy celkem	97 323	92 807

Závazky z pojištění uvedené v tabulce výše se skládají z následujících položek (vše očištěné o podíl zajistitele):

(mil. Kč)	Čistá výše	
	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Rezerva na nezasloužené pojistné	161	177
Matematická rezerva	31 704	34 162
Rezerva na pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	8 160	7 790
Ostatní závazky ze životního pojištění	365	356
Závazky z pojištění celkem	40 390	42 485

F.11. Finanční závazky

(mil. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	754	2 570
Finanční deriváty	754	2 563
Ostatní	-	7
Finanční závazky oceňované amortizovanou hodnotou	139 980	102 252
Finanční závazky z investičních smluv oceňované amortizovanou hodnotou	97 334	92 817
Dluhopisy a úvěry	790	1 283
Čistá hodnota aktiv připadající podílníkům	1 217	917
Ostatní	40 639	7 235
Celkem	140 734	104 822
Krátkodobé	75 699	39 352
Dlouhodobé	65 035	65 470

Z toho Transformovaný fond

(mil. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	240	1 027
Finanční deriváty	240	1 027
Finanční závazky oceňované amortizovanou hodnotou	111 789	92 807
Finanční závazky z investičních smluv oceňované amortizovanou hodnotou	97 323	92 807
Ostatní	14 466	-
Celkem	112 029	93 834
Krátkodobé	49 339	33 006
Dlouhodobé	62 690	60 828

V prosinci 2012 Skupina vydala emisi dluhopisů s pevným úročením v nominální hodnotě 500 mil. Kč. Dluhopisy byly splaceny v souladu s podmínkami 13. prosince 2017.

Položka Dluhopisy a úvěry dále zahrnuje úvěr poskytnutý společností Generali CEE Holding B.V. realitní společnosti CITY EMPIRIA a.s. ve výši 740 mil. Kč (2016: 784 mil. Kč) a bankovní úvěr poskytnutý společnosti IDEE s.r.o. ve výši 50 mil. Kč (2016: 0 Kč).

Ostatní finanční závazky oceňované amortizovanou hodnotou zahrnují depozita přijatá od zajistitelů ve výši 1 401 mil. Kč (2016: 1 401 mil. Kč), bankovní úvěr poskytnutý realitní společnosti Green Point Offices a.s. ve výši 613 mil. Kč (2016: 649 mil. Kč) a repo operace ve výši 38 625 mil. Kč (2016: 5 185 mil. Kč).

Bankovní úvěry jsou zajištěny především nemovitostmi vlastněnými realitními společnostmi, bankovními účty a nároky vyplývajícími z nájemních smluv.

Reálná hodnota finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů ke konci vykazaného období:

31. 12. 2017 (mil. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	5	749	–	754
Finanční deriváty	5	749	–	754
Celkem	5	749	–	754

31. 12. 2016 (mil. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	20	2 550	–	2 570
Finanční deriváty	20	2 543	–	2 563
Ostatní	–	7	–	7
Celkem	20	2 550	–	2 570

Z toho Transformovaný fond

31. 12. 2017 (mil. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	–	240	–	240
Finanční deriváty	–	240	–	240
Celkem	–	240	–	240

31. 12. 2016 (mil. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	–	1 027	–	1 027
Finanční deriváty	–	1 027	–	1 027
Celkem	–	1 027	–	1 027

V roce 2017 ani 2016 nedošlo ve Skupině ani v Transformovaném fondu k žádným významným převodům mezi úrovněmi hierarchie stanovení reálné hodnoty.

Reálná hodnota finančních závazků oceňovaných amortizovanou hodnotou ke konci vykazaného období:

31. 12. 2017 (mil. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční závazky oceňované amortizovanou hodnotou	–	42 696	97 334	140 030
Finanční závazky z investičních smluv oceňované amortizovanou hodnotou	–	–	97 334	97 334
Dluhopisy a úvěry	–	823	–	823
Čistá hodnota aktiv připadající podílníkům	–	1 217	–	1 217
Ostatní	–	40 656	–	40 656
Celkem	–	42 696	97 334	140 030

31. 12. 2016 (mil. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční závazky oceňované amortizovanou hodnotou	–	9 531	92 817	102 348
Finanční závazky z investičních smluv oceňované amortizovanou hodnotou	–	–	92 817	92 817
Dluhopisy a úvěry	–	1 350	–	1 350
Čistá hodnota aktiv připadající podílníkům	–	917	–	917
Ostatní	–	7 264	–	7 264
Celkem	–	9 531	92 817	102 348

Z toho Transformovaný fond

31. 12. 2017 (mil. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční závazky oceňované amortizovanou hodnotou	–	14 466	97 323	111 789
Finanční závazky z investičních smluv oceňované amortizovanou hodnotou	–	–	97 323	97 323
Ostatní	–	14 466	–	14 466
Celkem	–	14 466	97 323	111 789

31. 12. 2016 (mil. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční závazky oceňované amortizovanou hodnotou	-	-	92 807	92 807
Finanční závazky z investičních smluv oceňované amortizovanou hodnotou	-	-	92 807	92 807
Celkem	-	-	92 807	92 807

Jsou-li informace o reálné hodnotě dostupné a jedná-li se o aktivní trh, reálná hodnota se obecně rovná tržní ceně.

Reálná hodnota je většinou stanovena pomocí výnosové metody za použití diskontování.

Pro stanovení reálné hodnoty dluhových nástrojů emitovaných Skupinou se používají především modely diskontovaných peněžních toků. Tyto modely pracují s mezními úrokovými mírami u obdobných typů úvěrů, které Skupina čerpá a které mají podobnou splatnost jako oceňované dluhové nástroje.

U finančních závazků z investičních smluv oceňovaných amortizovanou hodnotou se předpokládá, že jejich reálná hodnota odpovídá jejich účetní hodnotě. Po uplynutí jednoho roku si totiž účastníci fondů mohou finanční prostředky z účtu kdykoli vybrat, přičemž tuto podmínku drtivá většina účastníků splňuje. Účetní hodnotu lze tudíž považovat za přiměřený ekvivalent reálné hodnoty.

Reálná hodnota těchto závazků je zařazena do 3. úrovně hierarchie.

V roce 2017 ani 2016 nedošlo ve Skupině ani v Transformovaném fondu k žádným významným převodům mezi úrovněmi hierarchie stanovení reálné hodnoty.

F.12. Závazky

(mil. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Závazky z přímého pojištění	1 995	2 079
Závazky ze zajištění	4 640	4 528
Závazky ze splatné daně	22	60
Jiné závazky	2 215	1 427
Závazky vůči zaměstnancům	131	143
Závazky vůči klientům a dodavatelům	137	144
Závazky ze sociálního zabezpečení	81	74
Závazky z dividend vůči nekontrolním podílům	3	3
Jiné závazky – ostatní	1 863	1 063
Celkem	8 872	8 094
Krátkodobé	8 872	8 094
Dlouhodobé	-	-

Položka jiné závazky – ostatní obsahuje především závazek vůči Ministerstvu financí České republiky za pojištění odpovědnosti zaměstnanců ve výši 724 mil. Kč (2016: 656 mil. Kč), které Skupina zařizuje pro stát.

Z toho Transformovaný fond

(mil. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Jiné závazky	450	121
Závazky vůči klientům a dodavatelům	69	66
Jiné závazky – ostatní	381	55
Celkem	450	121
Krátkodobé	450	121

F.13. Ostatní závazky

(mil. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Odložené daňové závazky	163	190
Ostatní závazky – ostatní	2 133	2 216
Jiné časové rozlišení nákladů	2 018	2 108
Výdaje příštích období	70	77
Ostatní	45	31
Celkem	2 296	2 406
Krátkodobé	2 160	2 267
Dlouhodobé	136	139

Z toho Transformovaný fond

(mil. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Ostatní závazky – ostatní	96	93
Jiné časové rozlišení nákladů	96	93
Celkem	96	93
Krátkodobé	96	93

F.14. Zasloužené pojistné očištěné o podíl zajistitele

(mil. Kč)	Hrubá výše		Podíl zajistitelů		Čistá výše	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Neživotní zasloužené pojistné	19 690	18 945	-9 005	-8 597	10 685	10 348
Předepsané pojistné	19 951	19 235	-9 060	-8 646	10 891	10 589
Změna rezervy na nezasloužené pojistné	-261	-290	55	49	-206	-241
Životní pojistné	8 787	9 153	-1 287	-1 320	7 500	7 833
Celkem	28 477	28 098	-10 292	-9 917	18 185	18 181

F.15. Výnosy z poplatků a provizí a výnosy z poskytování finančních služeb

(mil. Kč)	2017	2016
Výnosy z poplatků a provizí související s investičními smlouvami	7	2
Výnosy z poplatků a provizí související se správou penzijních fondů	61	34
Celkem	68	36

F.16. Čisté zisky z finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

(mil. Kč)	Finanční investice určené k obchodování		Finanční nástroje vážící se k pojistným smlouvám, kde nositelem investičního rizika je pojistník		Finanční investice určené k ocenění reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů		Celkem	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Finanční aktiva	502	104	546	357	294	246	1 342	707
Úrokové a ostatní výnosy	55	25	-	-	119	167	174	192
Ostatní náklady	-75	-18	-	-	-	-	-75	-18
Realizované zisky	61	62	98	58	48	5	207	125
Realizované ztráty	-18	-30	-29	-48	-	-19	-47	-97
Nerealizované zisky	506	73	493	368	417	195	1 416	636
Nerealizované ztráty	-27	-8	-16	-21	-290	-102	-333	-131
Finanční závazky	259	-235	-	-	179	-155	438	-390
Úrokové náklady	-192	-218	-	-	-176	-241	-368	-459
Ostatní výnosy	56	42	-	-	6	10	62	52
Realizované zisky	6	19	-	-	-	-	6	19
Realizované ztráty	-65	-15	-	-	-	-	-65	-15
Nerealizované zisky	513	39	-	-	364	116	877	155
Nerealizované ztráty	-59	-102	-	-	-15	-40	-74	-142
Celkem	761	-131	546	357	473	91	1 780	317

Z toho Transformovaný fond

(mil. Kč)	Finanční investice určené k obchodování		Finanční investice určené k ocenění reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů		Celkem	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Finanční aktiva	396	52	-45	60	351	112
Úrokové a ostatní výnosy	28	8	69	70	97	78
Ostatní náklady	-52	-18	-	-	-52	-18
Realizované zisky	-	-	17	4	17	4
Realizované ztráty	-	-	-	-2	-	-2
Nerealizované zisky	433	62	17	4	450	66
Nerealizované ztráty	-13	-	-148	-16	-161	-16
Finanční závazky	351	-181	-	-	351	-181
Úrokové náklady	-163	-188	-	-	-163	-188
Ostatní výnosy	37	40	-	-	37	40
Realizované zisky	6	-	-	-	6	-
Nerealizované zisky	476	37	-	-	476	37
Nerealizované ztráty	-5	-70	-	-	-5	-70
Celkem	747	-129	-45	60	702	-69

F.17. Čisté zisky z přidružených společností a z prodeje dceřiné společnosti

(mil. Kč)	2017	2016
Výnosy	4	5
Dividendy a ostatní výnosy	4	5
Náklady	-	-
Čisté výnosy	4	5

Společnost Europ Assistance schválila v roce 2017 výplatu dividend ve výši 4 mil. Kč (2016: 5 mil. Kč).

F.18. Výnosy z ostatních finančních nástrojů a investic do nemovitostí

(mil. Kč)	2017	2016
Úrokové výnosy	3 387	3 555
Úrokové výnosy z úvěrů a pohledávek	179	71
Úrokové výnosy z realizovatelných finančních aktiv	3 206	3 480
Úrokové výnosy z peněz a peněžních ekvivalentů	2	4
Výnosy – ostatní	972	1 078
Výnosy z investic do investičních nemovitostí	698	864
Ostatní výnosy z realizovatelných finančních aktiv	274	214
Realizované zisky	659	1 375
Realizované zisky z investičních nemovitostí	-	3
Realizované zisky z úvěrů a pohledávek	-	4
Realizované zisky z realizovatelných finančních aktiv	659	1 368
Nerealizované zisky	2	76
Nerealizované zisky ze zajišťovacích nástrojů	2	76
Rozpuštění ztrát z trvalého snížení hodnoty	7	28
Rozpuštění ztrát z trvalého snížení hodnoty z úvěrů a pohledávek	-	12
Rozpuštění ztrát z trvalého snížení hodnoty z ostatních pohledávek	7	16
Celkem	5 027	6 112

Z toho Transformovaný fond

(mil. Kč)	2017	2016
Úrokové výnosy	1 911	1 935
Úrokové výnosy z úvěrů a pohledávek	42	1
Úrokové výnosy z realizovatelných finančních aktiv	1 869	1 934
Výnosy – ostatní	52	42
Ostatní výnosy z realizovatelných finančních aktiv	52	42
Realizované zisky	77	16
Realizované zisky z realizovatelných finančních aktiv	77	16
Celkem	2 040	1 993

V následující tabulce jsou uvedeny celkové budoucí minimální leasingové platby z nevypověditelného operativního leasingu, které budou obdrženy:

(mil. Kč)	2017	2016
Do jednoho roku	629	624
Od jednoho roku do pěti let	1 229	1 248
Více než pět let	589	311
Celkem	2 447	2 183

F.19. Ostatní výnosy

(mil. Kč)	2017	2016
Výnosy z hmotného majetku	4	1
Změny rezervy na smluvní závazky	103	102
Výnosy za služby, asistenční aktivity a přefakturace služeb nájemcům	1 055	807
Přefakturace služeb nájemcům	158	158
Výnosy za služby a asistenční aktivity	897	649
Ostatní technické výnosy	115	119
Výnosy – ostatní	278	236
Celkem	1 555	1 265

Z toho Transformovaný fond

(mil. Kč)	2017	2016
Výnosy – ostatní	16	20
Celkem	16	20

F.20. Náklady na pojistná plnění očištěné o podíl zajistitelů

(mil. Kč)	Hrubá výše		Podíl zajistitelů		Čistá výše	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Náklady na neživotní pojistná plnění	10 257	9 318	-4 209	-3 801	6 048	5 517
Vyplacená pojistná plnění	10 057	9 801	-3 956	-3 960	6 101	5 841
Změna stavu technických rezerv	200	-483	-253	159	-53	-324
Změna stavu rezervy na pojistná plnění	149	-556	-256	156	-107	-400
Změna stavu ostatních neživotních technických rezerv	51	73	3	3	54	76
Náklady na životní pojistná plnění	5 889	5 975	-469	-489	5 420	5 486
Vyplacená pojistná plnění	7 948	8 661	-456	-467	7 492	8 194
Změna stavu technických rezerv	-2 059	-2 686	-13	-22	-2 072	-2 708
Změna stavu rezervy na pojistná plnění	39	74	-15	-25	24	49
Změna stavu matematické rezervy a rezervy na nezasloužené pojistné	-2 477	-2 980	3	3	-2 474	-2 977
Změna stavu rezervy na pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	370	197	-	-	370	197
Změna stavu ostatních životních technických rezerv	9	23	-	-	9	23
Celkem	16 146	15 293	-4 678	-4 290	11 468	11 003

Z toho Transformovaný fond

(mil. Kč)	Hrubá výše		Podíl zajistitelů		Čistá výše	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Náklady na životní pojistná plnění	-12	5	-	-	-12	5
Změna stavu technických rezerv	-12	5	-	-	-12	5
Změna stavu ostatních životních technických rezerv	-12	5	-	-	-12	5
Celkem	-12	5	-	-	-12	5

Neživotní pojištění

Vývoj v oblasti pojistných plnění a škodních rezerv byl v roce 2017 ovlivněn orkáнем Herwart (říjen 2017), který způsobil škody ve výši 440 mil. Kč, a mimořádnými pojistnými plněními z pojištění velkých rizik v částce 300 mil. Kč.

Životní pojištění

Pokračující rozpouštění matematických rezerv bylo způsobeno velkým objemem splatných produktů a produktovým mixem zaměřujícím se na investiční a rizikové produkty. Pokles vyplacených pojistných plnění a nákladů na vypořádání pojistných událostí byl způsoben nižším stornem smluv.

F.21. Náklady na poplatky a provize a náklady na poskytování finančních služeb

(mil. Kč)	2017	2016
Poplatky a provize ze správy aktiv	42	31
Celkem	42	31

Z toho Transformovaný fond

(mil. Kč)	2017	2016
Poplatky a provize ze správy aktiv	893	847
Celkem	893	847

Penzijní společnost účtuje poplatky a provize za správu aktiv Transformovanému fondu. Na úrovni konsolidace jsou tyto transakce mezi společnostmi Skupiny eliminovány.

F.22. Náklady na ostatní finanční nástroje a investice do nemovitostí

(mil. Kč)	2017	2016
Úrokové náklady	1 074	920
Úrokové náklady z úvěrů, dluhopisů a jiných závazků	1 066	911
Z toho: Úrokové náklady z finančních závazků z investičních smluv oceňované amortizovanou hodnotou	784	833
Úrokové náklady z depozit přijatých od zajistitelů	8	9
Náklady – ostatní	802	163
Náklady z investičních nemovitostí	802	163
Realizované ztráty	163	297
Realizované ztráty u realizovatelných finančních aktiv	163	297
Nerealizované ztráty	440	37
Nerealizované ztráty ze zajišťovacích nástrojů	440	37
Ztráty z trvalého snížení hodnoty	106	339
Ztráty z trvalého snížení hodnoty úvěrů a pohledávek	55	9
Ztráty z trvalého snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv	34	327
Ztráty z trvalého snížení hodnoty ostatních pohledávek	17	3
Celkem	2 585	1 756

Náklady z investičních nemovitostí, které generují výnosy z nájmu, dosáhly výše 12 mil. Kč (2016: 13 mil. Kč) a zahrnují zejména náklady na údržbu, opravy a ostatní služby.

Náklady z investičních nemovitostí, které negenerují výnosy z nájmu, činily 68 mil. Kč (2016: 70 mil. Kč) a zahrnují zejména náklady na energie, manažerské poplatky a jiné administrativní náklady.

Nerealizované ztráty z přecenění investic do nemovitostí činily 722 mil. Kč (2016: 80 mil. Kč) a představují zbývající část nákladů z investičních nemovitostí.

Z toho Transformovaný fond

(mil. Kč)	2017	2016
Úrokové náklady	851	833
Úrokové náklady z úvěrů, dluhopisů a jiných závazků	851	833
Z toho: Úrokové náklady z finančních závazků z investičních smluv oceňované amortizovanou hodnotou	784	833
Realizované ztráty	7	1
Realizované ztráty u realizovatelných finančních aktiv	7	1
Ztráty z trvalého snížení hodnoty	4	21
Ztráty z trvalého snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv	4	21
Celkem	862	855

F.23. Pořizovací a administrativní náklady

(mil. Kč)	Neživotní pojištění		Životní pojištění		Celkem	
	31. 12. 2017	31. 12. 2016	31. 12. 2017	31. 12. 2016	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Čisté provize a ostatní pořizovací náklady	2 154	2 057	643	792	2 797	2 849
Hrubé provize a ostatní pořizovací náklady	4 229	4 167	945	1 100	5 174	5 267
Změna stavu časového rozlišení pořizovacích nákladů	-111	-199	-	-	-111	-199
Přijaté zajistné provize	-1 964	-1 911	-302	-308	-2 266	-2 219
Náklady na správu investic	24	23	150	147	174	170
Ostatní administrativní náklady	1 126	998	863	903	1 989	1 901
Celkem	3 304	3 078	1 656	1 842	4 960	4 920

Ostatní administrativní náklady zahrnují zejména mzdy a platy, nájmy budov a kanceláří a IT náklady.

Z toho Transformovaný fond

(mil. Kč)	Životní pojištění		Celkem	
	2017	2016	2017	2016
Ostatní administrativní náklady	13	14	13	14
Celkem	13	14	13	14

V následující tabulce jsou uvedeny celkové budoucí minimální leasingové platby z nevypověditelných operativních nájmu, které budou uhrazeny během následujících let:

(mil. Kč)	2017	2016
Do jednoho roku	297	319
Od jednoho roku do pěti let	925	872
Více než pět let	208	393
Celkem	1 430	1 584

F.24. Ostatní náklady

(mil. Kč)	2017	2016
Odpisy nehmotných aktiv	290	296
Odpisy hmotných aktiv	66	48
Náklady spojené s hmotnými aktivy	2	-
Náklady z cizoměnových operací	180	278
Náklady na restrukturalizaci a přiděly do ostatních rezerv	43	61
Náklady na služby, asistenční služby a poplatky vynaložené jménem třetích stran	979	1 012
Ostatní technické náklady	264	278
Náklady na sdílené služby poskytované centrálou	29	16
Ostatní poplatky	136	194
Celkem	1 989	2 183

Z toho Transformovaný fond

(mil. Kč)	2017	2016
Odpisy nehmotných aktiv	12	11
Náklady z cizoměnových operací	147	86
Celkem	159	97

F.25. Daň z příjmů

(mil. Kč)	2017	2016
Splatná daň	449	1 277
Česká republika	412	1 231
Ostatní státy	37	46
Daň z příjmů vztahující se k minulým obdobím	-116	-230
Česká republika	-116	-230
Odložená daň	648	-260
Česká republika	664	-277
Ostatní státy	-16	17
Celkem	981	787

Následující tabulka představuje odsouhlasení efektivní a předpokládané sazby daně ve výši 19 % platné v České republice.

(mil. Kč)	2017	2016
Předpokládaná sazba daně z příjmů	19,0 %	19,0 %
Zisk před zdaněním	5 577	6 043
Předpokládaná daň z příjmů	1 060	1 148
Vliv rozdílných daňových sazeb v ostatních zemích	-8	21
Vliv zvláštní (nižší) sazby daně	-161	-184
Daňově osvobozené výnosy a jiné položky snižující základ daně	-26	-148
Daňově neodčitatelné náklady a jiné položky zvyšující základ daně	125	119
Vliv daňových ztrát	-	-104
Nezapočitatelná daň sražená v zahraničí	6	8
Daň z příjmů vztahující se k minulým obdobím	-9	-126
Ostatní	-6	53
Daň z příjmů	981	787
Efektivní sazba daně	17,6 %	13,0 %

Správce daně může v regionech, ve kterých společnosti Skupiny působí, kdykoliv nahlížet do účetních knih a záznamů Skupiny ve lhůtě nejvýše 3 až 10 let (v závislosti na daňové legislativě) po skončení zdaňovacího období a může uložit dodatečnou daň a penále. Vedení Skupiny si není vědomo žádných okolností, které by v této souvislosti mohly vést k dalším významným závazkům.

F.25.1. Odložená daň

(mil. Kč)	Odložené daňové pohledávky		Odložené daňové závazky	
	31. 12. 2017	31. 12. 2016	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Nehmotný majetek	-	-	-76	-144
Pozemky a budovy	28	25	-140	-84
Realizovatelná finanční aktiva	840	1 376	-15	-14
Pohledávky	14	-	-	-
Časové rozlišení pořizovacích nákladů	11	16	-	-
Závazky z pojištění	20	18	-	-
Převod daňové ztráty	9	111	-	-
Příjmy příštích období a náklady příštích období	-	-	-4	-3
Odložená daňová pohledávka/závazek s dopadem do vlastního kapitálu	18	20	-829	-1 374
Ostatní	53	66	-2	-4
Celkem odložená daňová pohledávka/závazek před zápočtem	993	1 632	-1 066	-1 623
Zápočet daně	-903	-1 433	903	1 433
Čistá odložená daňová pohledávka/závazek	90	199	-163	-190

Transformovaný fond nevykazuje žádné odložené daně.

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 rok 2017 a následující období, ve výši 19 % (2016: 19 %).

(mil. Kč)	Čistá odložená daňová pohledávka/závazek	
	2017	2016
Zůstatek na počátku účetního období	9	-97
Odložená daň za období	-648	260
Odložená daň vykázána ve vlastním kapitálu	566	-150
Celková odložená daň za období	-82	110
Kurové rozdíly	-	-4
Zůstatek na konci účetního období	-73	9

Skupina nezaúčtovala odloženou daňovou pohledávku ve výši 25 mil. Kč (2016: 1 mil. Kč) vyplývající z odečitatelných přechodných rozdílů (nevyužitá daňová ztráty), protože její uplatnění v budoucnosti není pravděpodobné.

Daňové ztráty a slevy na dani, pro které není vykázána odložená daň, jsou uvedeny v následující tabulce:

(mil. Kč)	Nevyužitá přechodná rozdíly	
	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Zaniknou do 1 roku	-	-
Zaniknou mezi 1. a 3. rokem	-	-
Zaniknou mezi 3. a 5. rokem	-129	-
Zaniknou po 5. roce	-	3
Celkem	-129	3

F.26. Úhrady vázané na akcie

Někteří členové vedení Společnosti jsou účastníky dlouhodobého motivačního plánu skupiny Generali, konkrétně cyklu 2015–2017, cyklu 2016–2018 a cyklu 2017–2019. Cílem těchto motivačních plánů je posílit vazbu mezi odměnou za práci poskytovanou potenciálním účastníkům a hospodářskými výsledky stanovenými strategickým plánem skupiny Generali (tzv. absolutní výkonnost). Dalším cílem motivačních plánů je posilovat u účastníků ve srovnání s ostatními zaměstnanci stejného funkčního zařazení vazbu mezi odměnou za práci a tvorbou hodnoty (tzv. relativní výkonnost). Plány mají rovněž zajistit aktivnější zapojení managementu na úrovni skupiny Generali. Motivační složka bude účastníkům plánů v případě splnění výkonnostních cílů poskytována formou akcií společnosti Assicurazioni Generali S.p.A. (konečné ovládající osoby).

Cykly jsou rozděleny na tři tranše. Celkový počet akcií alokovaných na účastníka plánu v rámci každé z těchto tranší (odpovídajících jednomu roku) bude přidělen jednorázově až po uplynutí celého tříletého období, tj. cca na konci měsíce dubna (datu přidělení). Akcie budou přiděleny až poté, co představenstvo vyhodnotí, zda účastník splnil cíle plánu, a to nikoli pouze roční cíle, ale cíle celého tříletého období.

Maximální počet akcií, které lze účastníkovi plánu na konci tříletého období přidělit, se stanoví jako podíl maximální částky motivačního bonusu (dána procentem základní mzdy) a ceny akcie. Cena akcie se stanoví průměrem za poslední tři měsíce před datem, kdy představenstvo schválilo návrh rozpočtu na následující hospodářský rok a konsolidovanou účetní závěrku sestavenou za poslední hospodářský rok předcházející zahájení plánu.

Celkový počet akcií, které budou účastníkovi plánu přiděleny, se na jednotlivé tranše tříletého období alokuje v poměru 30 % – 30 % – 40 %.

Struktura plánu a rozhodné období

Motivační plán je navržen přibližně na dobu šesti kalendářních let: první tři roky zahrnují tzv. rozhodné období, další cca tři roky zahrnují období, kdy budou akcie přidělovány a kdy bude probíhat tzv. lock-up period, tj. období, během něhož nelze akcie prodat (50 % akcií bude účastníkům plánu přiděleno po uplynutí dvouletého období od okamžiku, kdy účastníkovi na akcie vznikne nárok).

Rozhodné období začíná 1. ledna prvního roku daného cyklu.

Rozhodné podmínky

Počet akcií, které budou účastníkovi plánu v rámci jednotlivých tranší přiděleny, přímo závisí na posouzení dosažených výsledků na základě cílů pro daný plán. Pro plány byly stanoveny dva ukazatele: celkový výnos (návrtnost) pro akcionáře (Total Shareholders' Return, TSR), a to na základě srovnání s referenční skupinou definovanou v indexu STOXX Euro Insurance), a rentabilita vlastního kapitálu (Return on Equity, RoE). Splnění výkonnostních cílů a přidělení příslušného počtu akcií je podmíněno současným splněním obou těchto ukazatelů.

I když účastník splní cíle plánu, nelze mu motivační bonus přidělit (celý ani jeho část), jestliže není splněn strategický cíl. Žádné akcie nebudou přiděleny rovněž v případě, že bude před koncem tříletého rozhodného období ukončen pracovněprávní vztah účastníka plánu se společností Assicurazioni Generali S.p.A. nebo jinou společností skupiny Generali.

Ocenění nákladů

Celkové náklady cyklu (TC) se stanoví takto:

Maximální částka motivačního bonusu = 175 % (vychází z tabulky roční výkonnosti) * Základní mzda

Maximální počet akcií = Maximální částka motivačního bonusu / cena akcií (průměr za poslední tři měsíce před datem, kdy je představenstvem schválen návrh účetní závěrky za rok předcházející zahájení plánu)

Základní počet akcií = Základní mzda / cena akcií (průměr za poslední tři měsíce před datem, kdy je představenstvem schválen návrh účetní závěrky za rok předcházející zahájení plánu).

Následující tabulka ukazuje náklady a vyšší rezervy vykázané v souladu s těmito plány:

(mil. Kč)	2017	2016
Celkové náklady za rok	30	16
Plán 2015–2017	8	6
Plán 2016–2018	11	10
Plán 2017–2019	11	n/a
Kapitálová rezerva ke konci účetního období	54	25
Plán 2015–2017	22	15
Plán 2016–2018	21	10
Plán 2017–2019	11	n/a

F.27. Informace o zaměstnancích

Počet zaměstnanců	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Vedoucí pracovníci	324	322
Zaměstnanci	3 137	3 299
Prodejci	627	631
Ostatní*	3	2
Celkem	4 091	4 254

*Nezahrnuje dočasné pracovní smlouvy

(mil. Kč)	2017	2016
Mzdové náklady	2 188	2 143
Povinné odvody sociálního a zdravotního pojištění	713	696
z toho: státní penzijní plán s definovaným příspěvkem	371	407
Ostatní	270	245
z toho: příspěvek do soukromých penzijních fondů	30	32
Celkem	3 171	3 084

Osobní náklady jsou zahrnuty v položkách pořizovací náklady, náklady na pojistná plnění 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).

Transformovaný fond nemá žádné zaměstnance.

F.28. Zajišťovací účetnictví (Hedge accounting)**F.28.1. Zajištění reálné hodnoty****F.28.1.1. Zajišťovací účetnictví na kurzová rizika**

Od 1. října 2008 aplikuje Skupina zajišťovací účetnictví na kurzová rizika (FX riziko). Skupina používá zajištění reálné hodnoty.

Funkční měnou Skupiny a rovněž měnou jejích závazků je česká koruna. Nicméně v investičním portfoliu jsou také finanční nástroje denominované v jiných měnách. V souladu s politikou Skupiny jsou všechny tyto nástroje dynamicky zajišťovány do českých korun využitím cizoměnových (FX) derivátů.

Zajištění cizí měny se používá pro všechny investice v cizí měně včetně dluhopisů, investičních fondů, akcií aj., aby bylo plně zajištěno kurzové riziko obsažené v instrumentech. Nastavený proces má za cíl zabezpečit vysokou efektivnost zajištění.

Kurzové rozdíly všech finančních aktiv a derivátů s výjimkou akcií zařazených v portfoliu realizovatelných finančních aktiv jsou účtovány na účtech výnosů a nákladů v souladu s IAS 39. Kurzové přecenění akcií v portfoliu realizovatelných finančních aktiv v rámci zajišťovacího účetnictví je zaúčtováno na účtech výnosů a nákladů jako ostatní výnosy – kurzové zisky nebo ostatní náklady – kurzové ztráty.

Zajištěné položky

Zajišťovací účetnictví je aplikováno na finanční aktiva, definovaná jako všechna nederivátová finanční aktiva denominovaná nebo vystavená vlivu cizí měny (všechny dluhopisy, akcie, podílové jednotky v investičních fondech, termínované vklady a bankovní účty denominované v eurech, dolarech a jiných měnách) s výjimkou následujících:

- a) finanční aktiva kryjící produkty investičního životního pojištění;
- b) ostatní specifické výjimky deklarované v rámci investiční strategie.

Zajištěné položky zahrnují realizovatelná finanční aktiva, ostatní investice a peníze a peněžní ekvivalenty. Zajištěné položky neobsahují finanční závazky.

Zajišťovací nástroje

Zajišťovací nástroje jsou definovány jako FX deriváty – s výjimkou opcí a také některých finančních závazků (sell-buy operací).

Takto stanovená aktiva je možné kdykoliv jasně identifikovat. Zajištěné položky a zajišťovací nástroje k 31. prosinci:

(mil. Kč)	Reálná hodnota k 31. 12. 2017	Kurzové zisky / ztráty za období od 1. 1. do 31. 12. 2017
Zajištěné položky		
Akcie, dluhopisy, podílové jednotky v investičních fondech	28 671	-2 817
Termínované vklady a běžné bankovní účty	943	-103
Zajišťovací nástroje		
Deriváty	105	503
Sell-buy operace	-23 892	2 306

Z toho Transformovaný fond

(mil. Kč)	Reálná hodnota k 31. 12. 2017	Kurzové zisky / ztráty za období od 1. 1. do 31. 12. 2017
Zajištěné položky		
Akcie, dluhopisy, podílové jednotky v investičních fondech	2 805	-380
Termínované vklady a běžné bankovní účty	-	-
Zajišťovací nástroje		
Deriváty	35	317
Sell-buy operace	-	-

(mil. Kč)	Reálná hodnota k 31. 12. 2016	Kurzové zisky / ztráty za období od 1. 1. do 31. 12. 2016
Zajištěné položky		
Akcie, dluhopisy, podílové jednotky v investičních fondech	30 561	324
Termínované vklady a běžné bankovní účty	1 478	-18
Zajišťovací nástroje		
Deriváty	-632	-242
Sell-buy operace	-5 185	-75

Z toho Transformovaný fond

(mil. Kč)	Reálná hodnota k 31. 12. 2016	Kurzové zisky / ztráty za období od 1. 1. do 31. 12. 2016
Zajištěné položky		
Akcie, dluhopisy, podílové jednotky v investičních fondech	3 042	57
Termínované vklady a běžné bankovní účty	-	-
Zajišťovací nástroje		
Deriváty	-59	-81
Sell-buy operace	-	-

Posouzení efektivnosti zajišťovacího účetnictví a případné úpravy zajišťovací strategie jsou Skupinou prováděny na měsíční bázi. V každém měsíci roku 2017 a 2016 bylo zajišťovací účetnictví vyhodnoceno jako efektivní, v souladu s IFRS a interními směrnici upravujícími zajišťovací účetnictví.

F.28.1.2. Zajišťovací účetnictví na úrokové riziko

Od 1. července 2011 aplikuje Skupina zajišťovací účetnictví na deriváty zajišťující úrokovou míru finančních aktiv vystavených úrokovému riziku. Skupina používá zajištění reálné hodnoty.

Skupina zavedla strategii řízení rizik pro riziko úrokových měr. Cílem investiční a zajišťovací strategie je nepřetržitě řízení celkové pozice úrokového rizika. Skupina dosáhla tohoto cíle prostřednictvím dynamické strategie.

Změna reálné hodnoty úrokových derivátů a finančních aktiv nesoucích úrok oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů je vykázána ve výkazu zisku a ztráty v souladu s IAS 39. Změna reálné hodnoty realizovatelných finančních aktiv nesoucích úrok spojených s úrokovým rizikem je v rámci zajišťovacího účetnictví vykázána proti účtům nákladů nebo výnosů buď jako ostatní příjem z finančních nástrojů a ostatních investic, nebo jako ostatní náklady na finanční nástroje a ostatní investice.

Zajištěné položky

Skupina vymezila jako zajišťovací nástroj skupinu nástrojů se stálým výnosem. Zajištěné položky zahrnují finanční aktiva klasifikovaná v kategorii finančních aktiv realizovatelných. Zajištěné položky nezahrnují finanční závazky.

Zajišťovací nástroje

Jako zajišťovací nástroje je definována skupina úrokových derivátů. Deriváty jsou použity jako zajišťovací nástroje v celé hodnotě.

Takto stanovená aktiva je možné kdykoliv jasně identifikovat. Zajištěné položky a zajišťovací nástroje k 31. prosinci:

(mil. Kč)	Reálná hodnota k 31. 12. 2017	Změna reálné hodnoty v důsledku změny tržních úrokových sazeb za období od 1. 1. do 31. 12. 2017
Nástroje nesoucí stálý výnos	20 310	-482
Deriváty	-153	488

(mil. Kč)	Reálná hodnota k 31. 12. 2016	Změna reálné hodnoty v důsledku změny tržních úrokových sazeb za období od 1. 1. do 31. 12. 2016
Nástroje nesoucí stálý výnos	15 525	53
Deriváty	-770	-59

Posouzení efektivnosti zajišťovacího účetnictví a případné úpravy zajišťovací strategie jsou Skupinou prováděny na měsíční bázi. V každém měsíci roku 2017 a 2016 bylo zajišťovací účetnictví vyhodnoceno jako efektivní v souladu s IFRS a interními směrnici upravujícími zajišťovací účetnictví.

F.29. Zápočet finančních aktiv a finančních závazků

Následující tabulka zobrazuje dopad a potenciální dopad na finanční pozici Skupiny, který vyplývá z uplatnění práva na započtení finančních aktiv a finančních závazků z rámcové smlouvy o započtení.

Finanční aktiva k 31. 12. 2017:

31. 12. 2017 (mil. Kč)	Hrubá hodnota vykázaných finančních aktiv	Hrubá hodnota finančních závazků započtených ve výkazu o finanční situaci	Čistá hodnota finančních aktiv prezentována ve výkazu o finanční situaci	Výše hodnot nezapočtených v rámci rozvahy		Čistá hodnota
				Finanční nástroje	Peněžní kolaterál přijaté	
Finanční aktiva – deriváty	992	-	992	-468	-416	108
Pohledávky z kolaterálů k derivátům	671	-	671	-671	-	-
Pohledávky ze zajištění	2 203	-	2 203	-	-	2 203
Celkem	3 866	-	3 866	-1 139	-416	2 311

Finanční závazky k 31. 12. 2017:

31. 12. 2017 (mil. Kč)	Hrubá hodnota vykázaných finančních závazků	Hrubá hodnota finančních aktiv započtených ve výkazu o finanční situaci	Čistá hodnota finančních závazků prezentována ve výkazu o finanční situaci	Výše hodnot nezapočtených v rámci rozvahy		Čistá hodnota
				Finanční nástroje	Peněžní kolaterál poskytnutý	
Finanční závazky – deriváty	-754	–	-754	468	671	385
Závazky z vkladů od zajišťatelů	-1 402	–	-1 402	–	–	-1 402
Celkem	-2 156	–	-2 156	468	671	-1 017

Finanční aktiva k 31. 12. 2016:

31. 12. 2016 (mil. Kč)	Hrubá hodnota vykázaných finančních aktiv	Hrubá hodnota finančních závazků započtených ve výkazu o finanční situaci	Čistá hodnota finančních aktiv prezentována ve výkazu o finanční situaci	Výše hodnot nezapočtených v rámci rozvahy		Hrubá hodnota vykázaných finančních aktiv
				Finanční nástroje	Peněžní kolaterál přijatý	
Finanční aktiva – deriváty	287	–	287	-205	–	82
Pohledávky z kolaterálů k derivátům	1 634	–	1 634	-1 634	–	–
Pohledávky ze zajištění	2 206	–	2 206	–	–	2 206
Celkem	4 127	–	4 127	-1 839	–	2 288

Finanční závazky k 31. 12. 2016:

31. 12. 2016 (mil. Kč)	Hrubá hodnota vykázaných finančních závazků	Hrubá hodnota finančních aktiv započtených ve výkazu o finanční situaci	Čistá hodnota finančních závazků prezentována ve výkazu o finanční situaci	Výše hodnot nezapočtených v rámci rozvahy		Hrubá hodnota vykázaných finančních závazků
				Finanční nástroje	Peněžní kolaterál poskytnutý	
Finanční závazky – deriváty	-2 563	–	-2 563	205	1 634	-724
Závazky z vkladů od zajišťatelů	-1 401	–	-1 401	–	–	-1 401
Celkem	-3 964	–	-3 964	205	1 634	-2 125

Finanční aktivum a finanční závazek jsou započteny ve výkazu o finanční situaci tehdy, pokud má Skupina právně vymahatelný nárok vykázané částky započítat a má v úmyslu vypořádat příslušné aktivum a příslušný závazek v čisté výši nebo realizovat příslušné aktivum a zároveň vypořádat příslušný závazek. K 31. prosinci 2017 a 2016 nebyl zápočet proveden u žádného finančního nástroje.

Společnosti ve Skupině mají uzavřené právně vymahatelné rámcové smlouvy o započtení, a to konkrétně smlouvy ISDA sjednané s protistranou ve formě derivátu. V souladu s podmínkami této smlouvy lze započíst deriváty výhradně v případě úpadku nebo nesplnění závazků jedné ze smluvních stran. Pro účely řízení kreditního rizika protistrany spojeného s derivátovými obchody uzavřely smluvní strany rovněž smlouvu o kolaterálu.

Zajišťitel ponechal Skupině část postoupeného předepsaného pojistného, které slouží jako záruka jeho schopnosti bez zbytečného odkladu splnit budoucí závazky z titulu pojistných plnění.

F.30. Výnos na akcii

Následující tabulka zobrazuje výnosy na akcii:

(tis. Kč)	2017	2016
Zisk z pokračujících činností (mil. Kč)	4 596	5 140
Výsledek hospodaření za účetní období (mil. Kč)	4 596	5 140
Vážený průměr počtu kmenových akcií v oběhu	40 000	40 000
Výnos na akcii	115	129

Výnos na akcii je spočten jako podíl výsledku hospodaření běžného období a váženého průměrného počtu akcií. V letech 2017 a 2016 nedošlo k žádné transakci s akciemi, změně počtu akcií a ani nebyly vydány žádné nástroje, které by mohly způsobit zředění akcií.

F.31. Podrozvahové položky**F.31.1. Budoucí závazky**

Skupina neměla k 31. prosinci 2017 žádné jiné významné přísliby mimo budoucí minimální nájemní platby nevypověditelných operativních nájmu.

F.31.2. Jiná podmíněná rizika**F.31.2.1. Právní spory**

K datu vydání účetní závěrky nebylo uzavřeno soudní řízení, do něhož byla sloučena řízení, v nichž se žalobci domáhali prohlášení neplatnosti usnesení valné hromady Společnosti z roku 2005 o nuceném výkupu akcií minoritních akcionářů a o protiplnění uhrazeném za nucený výkup. V souladu s analýzami zpracovanými externími právními poradci se Společnost domnívá, že z těchto soudních řízení pro Společnost k datu vydání účetní závěrky nevyplývají žádné budoucí závazky.

F.31.2.2. Finanční záruky

Při sjednávání podmínek pořízení nemovitostí si Skupina bere od prodávajícího finanční záruky, jejichž čerpání je obvykle vázáno na vlastnická práva a případné pozdější nároky vznesené vůči majiteli nemovitosti.

F.31.2.3. Zástavy poskytnuté ve prospěch třetích stran

K 31. prosinci 2017 Skupina poskytla do zástavy aktiva v celkové hodnotě cca 45 188 mil. Kč (2016: 8 918 mil. Kč). Zástavy slouží především na krytí úvěrů čerpaných v souvislosti s realitními aktivitami Skupiny – Green Point Office a.s. ve výši 1 820 mil. Kč (2016: 2 195 mil. Kč) a na krytí úvěrů v souvislosti s repo operacemi ve výši 43 368 mil. Kč (2016: 6 723 mil. Kč). Nesplacená částka úvěrů k 31. prosinci 2017 činila 613 mil. Kč (2016: 649 mil. Kč) a reálná hodnota garantovaných závazků v rámci repo operací ve výši 39 236 mil. Kč (2016: 5 185 mil. Kč).

Skupina přijala k 31. prosinci 2017 do zástavy finanční aktiva v hodnotě cca 41 496 mil. Kč (2016: 7 279 mil. Kč) především na krytí dluhopisů a úvěrů.

F.31.2.4. Účast v jaderném poolu

Společnost je jako člen Českého jaderného poolu společně a nerozdílně odpovědná za závazky poolu. Tedy v případě, že jeden nebo více členů nebude schopno dostát svým závazkům vůči poolu, převezme mateřská společnost nekrytou část tohoto závazku v poměru závislém na svém čistém vlastním vrubu na základě příslušné smlouvy. Vedení se nedomnívá, že by riziko, že některý z členů nebude schopen dostát svým závazkům vůči poolu, bylo natolik významné, aby ohrozilo finanční pozici Skupiny.

Potenciální odpovědnost Skupiny za jakákoliv případná pojistná rizika je dále smluvně omezena, kryta do dvojnásobné výše čistého vlastního vrubu mateřské společnosti za dané riziko.

Upsané čisté vruby lze analyzovat následovně:

(mil. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Odpovědnost za škodu (vyjma pojištění osobní odpovědnosti členů orgánů)	172	150
Pojištění osobní odpovědnosti členů orgánů	21	19
Škody způsobené požárem, bleskem, výbuchem, při letecké přepravě („Flexa“) a přerušení provozu	578	578
Dopravní rizika	117	117
Technické a všerizikové pojištění	578	290
Celkem	1 466	1 154

F.31.2.5. 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 Kancelářem.

V případě, že některý z členů Kanceláře nebude schopen dostát svým závazkům vyplývajícím z MTPL z důvodu nesolventnosti, může být Skupina požádána o dodatečný příspěvek do garančního fondu. Vedení se nedomnívá, že riziko vzniku takovéto situace by mělo významný vliv na finanční pozici Skupiny.

F.32. 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.32.1. Identifikace spřízněných osob

Jediným akcionářem mateřské společnosti je k 31. prosinci 2017 společnost CZI Holdings N.V.

Konečnou ovládající osobou je společnost Assicurazioni Generali S.p.A.

Skupina je ve spřízněném vztahu se svými mateřskými společnostmi CZI Holdings N.V. a Assicurazioni Generali S.p.A a s dalšími jimi kontrolovanými společnostmi.

Klíčovými vedoucími osobami jsou takové osoby, které jsou přímo či nepřímo oprávněny a odpovědné za plánování, řízení a kontrolu aktivit Skupiny.

Za spřízněné osoby se dále považují klíčoví vedoucí pracovníci Skupiny a její mateřské společnosti, blízcí rodinní příslušníci těchto pracovníků, dále společnosti ovládané, spoluovládané a s podstatným vlivem, v jejichž vedení jsou zastoupeny tyto osoby nebo v nichž mají tyto osoby významná hlasovací práva.

Kategorie klíčových vedoucích pracovníků Skupiny zahrnuje členy představenstva a dozorčí rady.

Při identifikaci spřízněných osob je posuzována především podstata vztahu, nejen jeho právní forma.

F.32.2. Transakce s klíčovými vedoucími pracovníky Skupiny

Za rok končící 31. prosince 2017 (mil. Kč)	Představenstvo		Dozorčí rada	
	Související s členstvím v představenstvu	Související s pracovní smlouvou	Související s členstvím v dozorčí radě	Související s pracovní smlouvou
Krátkodobé zaměstnanecké požitky poskytované Skupinou	105	-	-	-
Státní penzijní plán s definovaným příspěvkem	2	-	-	-

Za rok končící 31. prosince 2016 (mil. Kč)	Představenstvo		Dozorčí rada	
	Související s členstvím v představenstvu	Související s pracovní smlouvou	Související s členstvím v dozorčí radě	Související s pracovní smlouvou
Krátkodobé zaměstnanecké požitky poskytované Skupinou	108	1	-	-
Státní penzijní plán s definovaným příspěvkem	2	-	-	-

Krátkodobé zaměstnanecké požitky zahrnují zejména mzdy, sociální a zdravotní pojištění, odměny za členství ve statutárních orgánech, bonusy a nepeněžní požitky, jako jsou zdravotní programy a služební vozy.

V roce 2017 nebyly klíčovými vedoucími pracovníky Skupiny vyplaceny žádné zaměstnanecké požitky při předčasném ukončení pracovního poměru. V roce 2016 byly klíčovými vedoucími pracovníky Skupiny vyplaceny zaměstnanecké požitky při předčasném ukončení pracovního poměru v celkové výši 16 mil. Kč.

K 31. prosinci 2017 ani k 31. prosinci 2016 nedeželi členové statutárních orgánů žádné akcie mateřské společnosti ani jiných společností Skupiny.

F.32.3. Transakce se spřízněnými osobami

Transakce s konečnou mateřskou společností Generali Assicurazioni

(mil. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016 upraveno
Aktiva celkem	166	26
Aktiva ze zajištění	158	19
Pohledávky	8	7
Závazky celkem	10	8
Finanční závazky	2	1
Závazky	8	7

(mil. Kč)	2017	2016 upraveno
Celkové výnosy	-236	-45
Zasloužené pojistné očištěné o podíl zajišťovatelů	-237	-45
Ostatní výnosy	1	-
Celkové náklady	156	10
Náklady na pojistná plnění očištěné o podíl zajišťovatelů	147	3
Požizovací a administrativní náklady	9	7

Významný nárůst transakcí s konečnou mateřskou společností je způsoben nově uzavřenou zajišťovací smlouvou.

Transakce s mateřskou společností

S výjimkou předepsaných a zaplacených dividend zveřejněných v poznámce F.8.1 nebyly žádné další významné transakce s mateřskou společností CZI Holdings N.V. během let 2017 a 2016.

Ostatní transakce se spřízněnými stranami

Ostatní transakce se spřízněnými stranami jsou transakce se společnostmi, které jsou součástí Skupiny, myšleno společnostmi, které jsou ovládány konečnou ovládající osobou Assicurazioni Generali S.p.A. Tyto transakce jsou uvedeny v následující tabulce.

(mil. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016 upraveno
Aktiva celkem	11 745	11 199
Investice	115	-
Aktiva ze zajištění	8 790	8 706
Pohledávky	2 313	2 290
Ostatní aktiva	527	203
Závazky celkem	8 037	7 418
Závazky z pojištění	591	299
Finanční závazky	2 141	2 344
Závazky	4 813	4 262
Ostatní závazky	492	513

Investice v hodnotě 115 mil. Kč (2016: 0 mil. Kč) představují investici do soukromého akciového fondu Lion River.

Aktiva ze zajištění představují především technické rezervy postoupené GP Reinsurance EAD (GP Re) v hodnotě 8 631 mil. Kč (2016: 8 514 mil. Kč).

Pohledávky v hodnotě 1 669 mil. Kč (2016: 1 514 mil. Kč) a závazky v hodnotě 4 223 mil. Kč (2016: 4 014 mil. Kč) představují transakce s GP Re.

Závazky z pojištění představují především rezervy z přijatého zajištění s Generali Insurance AD (Bulharsko) ve výši 432 mil. Kč (2016: 259 mil. Kč) a Generali Insurance (Thajsko) Co. Ltd ve výši 138 mil. Kč (2016: 0 mil. Kč).

Finanční závazky obsahují vklady přijaté od zajišťovatele GP Re ve výši 1 400 mil. Kč (2016: 1 400 mil. Kč) a půjčku poskytnutou společností Generali CEE Holding B.V. realitní společnosti CITY EMPIRIA a.s. ve výši 741 mil. Kč (2016: 784 mil. Kč).

(mil. Kč)	2017	2016
Celkové výnosy	-8 078	-8 660
Zasloužené pojistné očištěné o podíl zajistitelů	-8 772	-8 732
Výnosy z ostatních finančních nástrojů a investic do nemovitostí	1	1
Ostatní výnosy	693	71
Celkové náklady	4 858	5 236
Náklady na pojistná plnění očištěné o podíl zajistitelů	3 600	3 636
Náklady z ostatních finančních nástrojů a investic do nemovitostí	-82	-85
Požizovací a administrativní náklady	1 428	1 797
Ostatní náklady	-88	-112

Položka Zasloužené pojistné očištěné o podíl zajistitelů obsahuje především pojistné postoupené GP Re ve výši -9 304 mil. Kč (2016: -9 037 Kč) a pojistné z přijatého zajistného od Generali Insurance AD ve výši 262 mil. Kč (2016: 250 mil. Kč) a od Generali Insurance (Thajsko) Co. Ltd ve výši 188 mil. Kč (2016: 0 mil. Kč).

Položka Náklady na pojistná plnění očištěné o podíl zajistitelů představuje především vyplacené škody a změny stavu pojistných rezerv postoupených společnosti GP Re ve výši 4 020 mil. Kč (2016: 3 715 mil. Kč) a vyplacené škody a změnu stavu pojistných rezerv z přijatého zajištění od Generali Insurance AD ve výši -225 mil. Kč (2016: -64 mil. Kč) a Generali Insurance (Thajsko) Co. Ltd ve výši -138 mil. Kč (2016: 0 mil. Kč).

Přijaté provize ze zajištění od GP Re ve výši 2 048 (2016: 1 987 mil. Kč) tvoří největší část položky pořizovacích a administrativních nákladů.

F.33. Odměna auditorské společnosti

Odměna auditorské společnosti v roce 2017 činila 21 mil. Kč (2016: 23 mil. Kč). Tato částka nezahrnuje DPH. Další služby poskytované auditorskou společností byly zanedbatelné.

G. Následné události

Skupině nejsou známy žádné významné události, které by nastaly mezi koncem účetního období a 26. dubnem 2018.

26. dubna 2018

Podpisy statutárního orgánu

Osoba odpovědná
za účetnictví a účetní závěrku



Marek Jankovič
předseda představenstva



Petr Bohumský
místopředseda představenstva

Zpráva nezávislého auditora k individuální účetní závěrce za rok 2017



Akcionáři společnosti Česká pojišťovna a.s.:

Zpráva o auditu účetní závěrky

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Česká pojišťovna a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií („EU-IFRS“), která se skládá z výkazu o finanční situaci k 31. prosinci 2017, výkazu zisku a ztráty, výkazu o úplném výsledku, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2017 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě A.1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace Společnosti Česká pojišťovna a.s. k 31. prosinci 2017 a finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31. prosince 2017 v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Základ pro výrok

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

Hlavní záležitosti auditu

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu účetní závěrky za běžné období nejvýznamnější. Těmito záležitostmi jsme se zabývali v kontextu auditu účetní závěrky jako celku a v souvislosti s utvářením názoru na tuto závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme. U jednotlivých hlavních záležitostí auditu popisovaných níže uvádíme, jakým způsobem jsme je v rámci auditu řešili.

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

Reálná hodnota finančních nástrojů zařazených do úrovně 2 a úrovně 3

Portfolio finančních nástrojů Společnosti, včetně derivátů, uvedené v bodě E.3 přílohy této účetní závěrky, představuje hlavní část celkových aktiv Společnosti. Tyto finanční nástroje jsou buď primárně oceněny reálnou hodnotou v souladu s IAS 39 nebo je tato reálná hodnota zveřejněna v příloze k individuální účetní závěrce. Společnost vyhodnocuje tržní aktivitu k tomu, aby určila klasifikaci a vhodnou metodu ocenění pro finanční nástroje ve svém portfoliu. Významná část finančních nástrojů se skládá z nelikvidních nebo nekótovaných nástrojů, které jsou zařazeny podle IFRS do úrovně 2 a úrovně 3. Reálné hodnoty těchto finančních nástrojů jsou založeny na oceňovacích modelech, jejichž vstupy a předpoklady jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1 buď jsou, nebo nejsou, objektivně (tržně) zjistitelné (jak je popsáno v příloze v bodě C.1.31.7 Oceňování reálnou hodnotou). Ke stanovení reálné hodnoty těchto finančních nástrojů je ve významné míře zapotřebí úsudek a odhad vedení Společnosti. Vzhledem k této skutečnosti je tato oblast významná pro audit účetní závěrky a vyhodnotili jsme ji jako jednu z hlavních záležitostí auditu.

Naše auditorské postupy se zabývaly jak finančními nástroji, které jsou uvedeny v reálné hodnotě ve výkazu o finanční situaci, tak těmi, které jsou vykazovány v zůstatkové (amortizované pořizovací) ceně ve výkazu o finanční situaci, ale u nichž je reálná hodnota uveřejněna v příloze účetní závěrky.

Vyhodnotili jsme způsob řízení a proces klasifikace a ocenění finančních nástrojů zařazených do úrovně 2 a 3. Otestovali jsme nastavení a účinnost interních kontrol nad procesem klasifikace a oceňování.

Ověřili jsme metodologii použitou společností k posouzení tržní aktivity finančních nástrojů v portfoliu. Pro vybraný vzorek napříč portfoliem finančních nástrojů jsme testovali, zda nelikvidní nebo nekótované instrumenty byly řádně identifikovány a klasifikovány.

S pomocí našich specialistů na oceňování jsme vyhodnotili modely, vstupy a předpoklady, které společnost použila pro určení reálných hodnot. Pro vybraný vzorek instrumentů jsme provedli nezávislé přecenění na reálnou hodnotu. V případě objektivně nezjistitelných vstupů jsme posoudili jejich přiměřenost za použití odborného úsudku jako například ověření a analýza projektovaných peněžních toků nebo potvrzení použitých předpokladů. U vybraného vzorku finančních nástrojů jsme porovnali reálné hodnoty odvozené z našeho interního oceňovacího modelu s reálnými hodnotami stanovenými Společností. Dále jsme se zabývali přiměřeností údajů zveřejněných v účetní závěrce, které se týkají oceňování finančních nástrojů, oceňovacích metod a vstupů použitých při stanovení reálné hodnoty, a souladu zveřejněných údajů s požadavky EU-IFRS.

Předpoklady použité při výpočtu závazků z pojištění a testu postačitelnosti rezerv

Závazky z pojištění Společnosti uvedené v bodě E.10 přílohy představují významnou část závazků Společnosti. Závazky z pojistných smluv jsou oceněny v souladu s IFRS 4. V souladu s ustálenou praxí v pojišťovnictví Společnost používá pojistně-matematické modely k ověření ocenění závazků z pojistných smluv. Složitost modelů může vést k chybám v důsledku použití nedostatečných/neúplných údajů či nesprávného nastavení nebo aplikace modelů. Ekonomické a pojistně-matematické předpoklady (uveřejněné v bodě D.7 přílohy účetní závěrky), jako investiční výnos, náklady a úrokové sazby, úmrtnost, nemocnost, očekávání ohledně vypořádání a vývoje pojistných událostí a chování pojistníků, jsou klíčové vstupy používané k určení výše těchto dlouhodobých závazků.

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

V rámci prováděných auditových postupů jsme využili naše pojistně-matematické specialisty. Naš audit se zaměřil na pojistně-matematické modely a/nebo na modely vyžadující významný úsudek při stanovování předpokladů, jako je úmrtnost, nemocnost a vývoj pojistných událostí.

Vyhodnotili jsme nastavení vnitřních kontrol Společnosti nad pojistně-matematickými postupy, včetně řízení a schvalovacího procesu pro nastavení ekonomických a pojistně-matematických předpokladů, a otestovali jejich provozní účinnost.

Dále jsme vyhodnotili postupy Společnosti týkající se pojistně-matematických analýz, včetně analýz srovnání odhadovaných a skutečných výsledků na základě zkušenosti v portfoliu. Pro proces nastavování předpokladů jsme vyhodnotili analýzy dosavadních historických dat provedené Společností. Naše vyhodnocení zahrnovalo i procedury ohledně zdůvodnění stanovených ekonomických a pojistně-matematických předpokladů použitých v pojistně-matematických modelech, a to včetně porovnání s ustálenou praxí v pojišťovnictví.

Vyhodnotili jsme použití pojistně-matematických předpokladů použitých v modelech, které se mohou lišit v závislosti na produktu a jeho vlastnostech a také soulad modelů s platnými účetními standardy. Dále jsme provedli auditorské postupy ověřující správnost a úplnost výpočtu závazků z pojistných smluv v těchto modelech.

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

Dále jsme zhodnotili přiměřenost údajů zveřejněných v účetní závěrce, které se týkají závazků z pojištění, a soulad zveřejněných údajů s požadavky EU-IFRS.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo. Součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky je vyjádřit se k ostatním informacím.

Jak je uvedeno v odstavci A4 přílohy k účetní závěrce, společnost Česká pojišťovna a.s. sestavuje k datu sestavení příloženou účetní závěrku výroční zprávu, protože příslušné informace hodlá zahrnout do konsolidované výroční zprávy. Z toho důvodu naše vyjádření k ostatním informacím není součástí této zprávy auditora.

Odpovědnost představenstva a výboru pro audit Společnosti za účetní závěrku

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

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo Společnosti povinno posoudit, zda je Společnost schopna pokračovat v trvání podniku, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se trvání podniku a použití předpokladu trvání podniku při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení Společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídá výbor pro audit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu trvání podniku při sestavení účetní závěrky představenstvem, a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti pokračovat v trvání podniku. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti pokračovat v trvání podniku vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost pokračovat v trvání podniku.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat výbor pro audit mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Naší povinností je rovněž poskytnout výboru pro audit prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat jej o veškerých vztazích a dalších záležitostech, u nichž se lze reálně domnívat, že by mohly mít vliv na naši nezávislost, a případných souvisejících opatřeních.

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

Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

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

Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem Společnosti nás dne 12. 12. 2017 určila valná hromada Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě 6 let.

Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit

Potvrzujeme, že náš výrok k účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit Společnosti, kterou jsme dne 19. 3. 2018 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Poskytování neauditorských služeb

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

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



Lenka Bízová
statutární auditor
evidenční č. 2331



Tomáš Němec
partner

26. března 2018
Praha, Česká republika

Obsah individuální účetní závěrky

INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA	153
PŘÍLOHA INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	160
A. OBECNÉ INFORMACE	160
A.1. Charakteristika Společnosti	160
A.2. Statutární orgány Společnosti	160
A.3. Soulad s právními předpisy	161
A.4. Východiska pro přípravu účetní závěrky	161
B. MAJETKOVÉ ÚČASTI V DCEŘINÝCH A PŘIDRUŽENÝCH SPOLEČNOSTECH	162
C. ZÁSADNÍ ÚČETNÍ POSTUPY A PŘEDPOKLADY	163
C.1. Zásadní účetní postupy	163
C.2. Základní předpoklady	177
C.3. Smluvní podmínky pojistných a investičních smluv s DPF, které mají významný vliv na výši, načasování a nejistotu budoucích peněžních toků	181
C.4. Významné účetní odhady a úsudky	183
C.5. Změny účetních postupů a úpravy chyb minulých let	183
D. ZPRÁVA O ŘÍZENÍ RIZIK	186
D.1. Systém řízení rizik	186
D.2. Role a zodpovědnosti	187
D.3. Měření a kontrola rizika	187
D.4. Tržní riziko	187
D.5. Úvěrové riziko	191
D.6. Riziko likvidity	194
D.7. Pojistně-matematické riziko	196
D.8. Operační riziko a ostatní rizika	199
D.9. Monitorování finančního rizika třetími stranami	199
D.10. Řízení kapitálu	199

E.	PŘÍLOHA K VÝKAZU O FINANČNÍ SITUACI, VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY A VÝKAZU O ÚPLNÉM VÝSLEDKU	200
E.1.	Nehmotná aktiva	200
E.2.	Hmotná aktiva	201
E.3.	Investice	203
E.4.	Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách	206
E.5.	Pohledávky	206
E.6.	Dlouhodobá aktiva určená k prodeji a ukončované činnosti	207
E.7.	Peníze a peněžní ekvivalenty	207
E.8.	Časové rozlišení aktiv	207
E.9.	Vlastní kapitál	207
E.10.	Závazky z pojištění	208
E.11.	Ostatní rezervy	212
E.12.	Finanční závazky	212
E.13.	Závazky	213
E.14.	Časové rozlišení pasiv	213
E.15.	Čisté zasloužené pojistné	213
E.16.	Výnosy z ostatních finančních nástrojů a investic do nemovitostí	214
E.17.	Příjmy od dceřiných a přidružených společností	214
E.18.	Čisté výnosy/náklady z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě	214
E.19.	Ostatní výnosy	215
E.20.	Čistá výše nákladů na pojistná plnění	215
E.21.	Ostatní náklady na finanční instrumenty a ostatní investice	216
E.22.	Náklady na majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech	216
E.23.	Požizovací a administrativní náklady	216
E.24.	Ostatní náklady	216
E.25.	Daň z příjmů	217
E.26.	Úhrady vázané na akcie	218
E.27.	Informace o zaměstnancích	219
E.28.	Zajišťovací účetnictví (hedging)	219
E.29.	Zápočet finančních aktiv a finančních závazků	221
E.30.	Pohledávky a závazky neuvedené ve výkazu o finanční situaci	222
E.31.	Spřízněné osoby	222
F.	NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI	225

Individuální účetní závěrka

Seznam zkratk

Zkratka

ABS	Asset Backed Securities (cenné papíry kryté aktivy)
AFS	Available-for-sale (realizovatelná finanční aktiva)
AGG	Property and CASCO aggregate X/L (celkový škodní nadměrek pro majetkové pojištění a pojištění motorových vozidel)
ALM	Asset-liability Management (řízení aktiv a pasiv)
CASCO	Casualty and Collision (havarijní pojištění vozidel)
CAT	Catastrophic Excess of Loss Reinsurance Contract (škodní nadměrek pro katastrofické škody)
CCS	Cross Currency Swap (měnový swap)
CDO	Collateralized Debt Obligation (zajištěná dluhová obligace)
CDS	Credit Default Swap (swap úvěrového selhání)
CEE	Central and Eastern Europe (střední a východní Evropa)
CEO	Chief Executive Officer (generální ředitel)
CGU	Cash-generating Unit (peněžotvorná jednotka)
CRO	Chief Risk Officer (manažer pro řízení rizik)
CVaR	Credit Value at Risk (metoda kreditní hodnoty v riziku)
CZK, Kč	Česká koruna
ČJPP	Český jaderný pojišťovací pool
D&O	Directors and Officers Liability (odpovědnost členů statutárních orgánů)
DPF	Discretionary Participation Features (prvky dobrovolné spoluúčasti)
EBS	Economic Balance Sheet Model (ekonomický rozvahový model)
ECAI	External Credit Assessment Institutions (externí instituce pro hodnocení úvěrů)
ECL	Expected Credit Loss (očekávaná kreditní ztráta)
EIOPA	European Insurance and Occupational Pensions Authority (Evropský orgán pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění)
EIR	Effective Interest Rate (efektivní úroková míra)
ESMA	European Securities and Markets Authority (Evropský orgán pro cenné papíry a trhy)
EU	Evropská unie
EUR	Euro
FO&G	Financial Options and Guaranties (finanční opce a záruky)
FV	Fair Value (reálná hodnota)
FVH	Fair Value Hierarchy (hierarchie reálné hodnoty)
FVO	Fair Value Option (oceňování reálnou hodnotou)
FVOCI	Fair Value Through Other Comprehensive Income (finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku)
FVTPL	Fair Value Through Profit or Loss (finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě)
FX	Foreign Exchange (cizoměnový)
GCEE	Generali CEE Holding
GP Re	Společnost GP Reinsurance EAD

Zkratka

IAS	International Accounting Standards (mezinárodní účetní standardy)
IASB	International Accounting Standards Board (Rada pro mezinárodní účetní standardy)
IBNR	Incurred But Not Reported (nenahlášené pojistné události)
IFRIC	Interpretation of International Financial Reporting Interpretations Committee (Interpretace Výboru pro výklad mezinárodních standardů účetního výkaznictví)
IFRS	International Financial Reporting Standards (Mezinárodní standardy účetního výkaznictví)
IRR	Internal Rate of Return (vnitřní výnosové procento)
IRS	Interest Rate Swap (úrokový swap)
ISDA	International Swaps and Derivatives Association (Mezinárodní asociace pro swapy a deriváty)
ISO/IEC	International Organization for Standardization/International Electrotechnical Commission (Mezinárodní organizace pro normalizaci/Mezinárodní elektrotechnická komise)
LAT	Liability Adequacy Test (test postačitelnosti rezerv)
MCEV	Market Consistent Embedded Valuation (tržně konzistentní implicitní hodnota)
MTPL	Motor Third Party Liability (pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla)
MVaR	Market Value at Risk (metoda tržní hodnoty v riziku)
NAV	Nett Asset Value (čistá hodnota aktiv)
OCI	Other Comprehensive Income (ostatní úplný výsledek)
OTC	Over the Counter Derivate (deriváty obchodované na organizovaném mimoburzovním trhu)
PPE	Property, Plant and Equipment (pozemky, budovy a zařízení)
QS	Quote-Share reinsurance (kvótní zajištění)
RBNS	Reported But Not Settled (nahlášené, ale nezlizvidované pojistné události)
ROE	Return on Equity (rentabilita vlastního kapitálu)
rTSR	relative Total Shareholder's Return (relativní celkový výnos pro akcionáře)
SAA	Strategic Asset Allocation (strategické umisťování aktiv)
SFCR	Solvency and Financial Condition Report (zpráva o solventnosti a finanční situaci)
TC	Total Cycle Cost (celkové náklady cyklu)
UPR	Unearned Premium Reserves (rezerva na nezasloužené pojistné)
USD	Americký dolar
X/L	Excess of Loss reinsurance (škodní nadměrek)

Výkaz o finanční situaci

K 31. prosinci

V milionech Kč	Kapitola	2017	2016
Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech	B	9 874	9 578
Nehmotný majetek	E.1	969	907
Hmotný majetek	E.2	137	208
Investice	E.3	93 657	79 673
Investice do nemovitostí	E.3.1	6	6
Úvěry a půjčky	E.3.2	24 659	8 540
Realizovatelné cenné papíry	E.3.3	58 053	60 612
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě	E.3.4	10 939	10 515
Podíly zajišťovatelů na pojistně-technických rezervách	E.4	10 016	9 697
Pohledávky	E.5	6 348	6 260
z toho: splatná daňová pohledávka	E.5	752	32
Odložená daňová pohledávka	E.25	7	-
Časové rozlišení aktiv	E.8	1 832	1 342
z toho: časové rozlišení pořizovacích nákladů	E.8.1	1 102	991
Peníze a peněžní ekvivalenty	E.7	1 683	2 769
Aktiva celkem		124 523	110 434
Základní kapitál		4 000	4 000
Nerozdělený zisk a ostatní fondy		20 669	22 714
Vlastní kapitál celkem	E.9	24 669	26 714
Závazky z pojištění	E.10	63 164	64 772
Ostatní rezervy	E.11	410	521
Finanční závazky	E.12	26 071	8 624
Závazky	E.13	8 342	7 749
z toho: splatný daňový závazek	E.13	2	44
Časové rozlišení pasiv	E.14	1 867	2 054
Cizí zdroje celkem		99 854	83 720
Vlastní kapitál a cizí zdroje celkem		124 523	110 434

Výkaz zisku a ztráty

Za rok končící 31. prosince

V milionech Kč	Kapitola	2017	2016
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	E.15	17 801	17 764
Zasloužené pojistné		28 003	27 595
Pojistné postoupené zajištěním		-10 202	-9 831
Úrokové a ostatní výnosy z investic	E.16	1 710	1 799
Výnos z majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech	E.17	836	504
Ostatní výnosy z finančních nástrojů a ostatních investic	E.16	601	1 378
Čistý zisk/ ztráta (-) z finančních investic oceňovaných reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě	E.18	905	239
Ostatní výnosy	E.19	4 973	2 488
Výnosy celkem		26 826	24 172
Čistá výše nákladů na pojistná plnění	E.20	-11 375	-10 889
Hrubé náklady na pojistná plnění		-16 005	-15 133
Podíl zajištěním		4 630	4 244
Náklady na majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech	E.22	-79	-
Ostatní náklady na finanční nástroje a ostatní investice	E.21	-923	-763
Požizovací náklady	E.23	-2 647	-2 767
Administrativní náklady	E.23	-1 760	-1 721
Ostatní náklady	E.24	-5 332	-3 123
Náklady celkem		-22 116	-19 263
Zisk před zdaněním		4 710	4 909
Daň z příjmů	E.25	-746	-738
Výsledek hospodaření v běžném účetním období		3 964	4 171

Výkaz o úplném výsledku

Za rok končící 31. prosince

V milionech Kč	Kapitola	2017	2016
Výsledek hospodaření v běžném účetním období		3 964	4 171
Ztráta po zdanění z ukončovaných činností		-	-
Výsledek hospodaření v běžném účetním období		3 964	4 171
Ostatní úplný výsledek – položky, které mohou být v budoucích obdobích převedeny do výkazu zisku a ztráty			
Kurzové rozdíly vykázané ve vlastním kapitálu		-	40
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve vlastním kapitálu	E.9	-2 391	1 665
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve výkazu zisku a ztráty	E.9	-460	-1 003
Ztráty ze snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv	E.9	30	330
Ostatní úplný výsledek před zdaněním		-2 821	1 032
Daň z položek ostatního úplného výsledku	E.9	536	-188
Ostatní úplný výsledek po zdanění		-2 285	844
Úplný výsledek celkem		1 679	5 015

Výkaz změn vlastního kapitálu

Za rok končící 31. prosince

V milionech Kč	Základní kapitál	Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům	Oceňovací rozdíly k pozemkům a budovám	Rezervní fond	Kurzové rozdíly	Fond vyrovnávací rezervy ¹	Ostatní fondy	Nerозdělený zisk	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2016	4 000	5 071	-	800	3	37	9	15 447	25 367
Výsledek hospodaření v běžném účetním období	-	-	-	-	-	-	-	4 171	4 171
Kurzové rozdíly vykázané ve vlastním kapitálu	-	-	-	-	-2	-	-	42	40
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve vlastním kapitálu	-	1 665	-	-	-	-	-	-	1 665
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-	-1 003	-	-	-	-	-	-	-1 003
Ztráty ze snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv	-	330	-	-	-	-	-	-	330
Daň z položek ostatního úplného výsledku	-	-188	-	-	-	-	-	-	-188
Úplný výsledek celkem	-	804	-	-	-2	-	-	4 213	5 015
Vyplacené dividendy	-	-	-	-	-	-	-	-3 684	-3 684
Rezervní fond na úhrady vázané na akcie	-	-	-	-	-	-	16	-	16
Změny fondu katastrofické a vyrovnávací rezervy	-	-	-	-	-	-37	-	37	-
Zůstatek k 31. prosinci 2016	4 000	5 875	-	800	1	-	25	16 013	26 714
Výsledek hospodaření v běžném účetním období	-	-	-	-	-	-	-	3 964	3 964
Kurzové rozdíly vykázané ve vlastním kapitálu	-	-	-	-	-4	-	-	4	-
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve vlastním kapitálu	-	-2 391	-	-	-	-	-	-	-2 391
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-	-460	-	-	-	-	-	-	-460
Ztráty ze snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv	-	30	-	-	-	-	-	-	30
Daň z položek ostatního úplného výsledku	-	536	-	-	-	-	-	-	536
Úplný výsledek celkem	-	-2 285	-	-	-4	-	-	3 968	1 679
Vyplacené dividendy	-	-	-	-	-	-	-	-3 754	-3 754
Rezervní fond na úhrady vázané na akcie	-	-	-	-	-	-	30	-	30
Zůstatek k 31. prosinci 2017	4 000	3 590	-	800	-3	-	55	16 227	24 669

¹ Vyrovnávací rezerva se v souladu s lokální pojišťovnou legislativou samostatně vyčíslovala do konce roku 2015. Podle IFRS nebyla tato rezerva vykázána v závazcích z pojištění, ale jako součást vlastního kapitálu, kterou nelze použít pro výplatu dividend. Změna stavu vyrovnávací rezervy byla vykázána jako pohyb mezi nerозdělenými hospodářskými výsledky, které lze rozdělit mezi akcionáře, a fondem vyrovnávací rezervy ve vlastním kapitálu. Od roku 2016 již nelze vyrovnávací rezervu podle českých předpisů tvořit, proto byla k 31. prosinci 2016 rozpuštěna.

Výkaz o peněžních tocích

Za rok končící 31. prosince

V milionech Kč	Kapitola	2017	2016
Peněžní toky z provozní činnosti			
Zisk z běžné činnosti před zdaněním		4 710	4 909
Úpravy o:			
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	E.24	295	308
Zaúčtování/zrušení trvalého snížení hodnoty krátkodobých a dlouhodobých aktiv	E.16, E.22	162	319
Zisky/ztráty z prodeje pozemků, budov a zařízení, nehmotného majetku a investic do nemovitostí		-1	1
Zisky/ztráty z prodeje a přecenění finančních aktiv		-528	-1 006
Přijaté dividendy		-1 055	-675
Úrokové náklady		20	21
Úrokové výnosy	E.16	-1 263	-1 582
Výnosy/náklady, které nepředstavují peněžní toky		1 296	-103
Akciové náhrady		29	16
Změna stavu úvěrů a půjček bankám		-16 076	-4 806
Změna stavu úvěrů a půjček nebankovním subjektům		-322	367
Změna stavu pohledávek		707	1 134
Změna stavu podílů zajištělů na pojistně-technických rezervách	E.4	-319	93
Změna stavu ostatních aktiv, nákladů a příjmů příštích období	E.8	-490	-224
Změna stavu závazků		499	-1 345
Změna stavu závazků z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti		-142	-420
Změna stavu závazků vůči bankám		18 973	5 184
Změna stavu závazků vůči nebankovním subjektům		-3	-3
Změna stavu závazků z pojištění (kromě DPF)		-1 466	-2 500
Změna stavu ostatních závazků, výdajů a výnosů příštích období		-189	174
Změna stavu ostatních rezerv	E.11	-111	-90
Úroky z přijatých cenných papírů		1 553	1 450
Přijaté dividendy		1 055	675
Pořízení finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě		-1 685	-1 532
Pořízení realizovatelných finančních aktiv		-13 595	-11 634
Příjmy z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě		2 094	2 899
Příjmy z realizovatelných finančních aktiv		10 502	14 730
Zaplacená daň z příjmů právnických osob		-970	-943
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		3 680	5 417
Peněžní toky z investiční činnosti			
Přijaté úroky		101	38
Pořízení hmotného a nehmotného majetku		-328	-234
Pořízení majetkových účastí v dceřiných společnostech		-610	-659
Poskytnuté úvěry	E.3.2	-	-130
Příjmy z prodeje hmotného a nehmotného majetku		43	3
Příjmy z prodeje investičního majetku		-	51
Příjmy z prodeje majetkových účastí v dceřiných společnostech a ostatní příjmy z těchto majetkových účastí		250	-
Splátky poskytnutých úvěrů	E.3.2	41	30
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		-503	-901
Peněžní toky z finanční činnosti			
Splacení závazků z emitovaných cenných papírů		-500	-
Vyplacené úroky		-9	-9
Vyplacené dividendy	E.9.2	-3 754	-3 684
Čisté peněžní toky z finanční činnosti		-4 263	-3 693
Čisté snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		-1 086	823
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 1. lednu		2 769	1 946
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 31. prosinci		1 683	2 769

Příloha individuální účetní závěrky

A. Obecné informace

A.1. Charakteristika Společnosti

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

V roce 2012 Společnost založila pobočku v Polsku. Tato pobočka od 31. prosince 2015 nevykonává aktivní činnost.

Struktura akcionářů

Jediným akcionářem ČP je společnost CZI Holdings N.V. se sídlem Diemerhof 42, 1112XN, Diemen, Nizozemsko, zapsaná 6. prosince 2006, identifikační číslo 34245976.

CZI Holdings je nedílnou součástí skupiny GCEE, kterou vlastní společnost Assicurazioni Generali S.p.A., konečná ovládající osoba ČP. 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 12. března 2018. Závěrka podléhá rovněž schválení jediným akcionářem.

A.2. Statutární orgány Společnosti

Složení představenstva ke dni sestavení účetní závěrky:

Předseda:	Marek Jankovič, Bratislava
Místopředseda:	Petr Bohumský, Praha
Člen:	Tomáš Vysoudil, Říčany
Člen:	Karel Bláha, Praha
Člen:	Pavol Pitoňák, Bratislava

Ve složení představenstva nebyly v roce 2017 provedeny žádné změny.

Jménem Společnosti jednájí vůči třetím osobám, před soudy a před jinými orgány za představenstvo vždy společně alespoň dva členové 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.

Složení dozorčí rady ke dni sestavení účetní závěrky:

Předseda:	Miroslav Singer, Praha
Člen:	Luciano Cirinà, Praha
Člen:	Gregor Pilgram, Praha

Dne 20. ledna 2017 rezignoval na členství v dozorčí radě Gianluca Colocci. 1. února 2017 se jejím členem stal Miroslav Singer, který byl 1. května 2017 zvolen jejím předsedou. V této funkci nahradil Luciana Cirinu, který nadále zůstal pouze členem dozorčí rady. 13. září 2017 rezignoval na členství v dozorčí radě Martin Sturzlbaum.

A.3. Soulad s právními předpisy

Účetní závěrka byla vypracována v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém Evropskou unií.

Vedení Společnosti posoudilo IFRS, které byly přijaty EU ke dni schválení účetní závěrky, ale které zatím nejsou závazné. Posouzení očekávaného dopadu těchto IFRS na Společnost uvádí kapitola C.5.

A.4. Východiska pro přípravu účetní závěrky

Představenstvo společnosti rozhodlo v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb. § 3, § 19a, že účetní závěrka za období končící 31. prosincem 2017 bude sestavena v souladu s IFRS. Společnost za stejné období sestavuje rovněž konsolidovanou účetní závěrku dle IFRS ve znění přijatém EU. Společnost připravuje konsolidovanou výroční zprávu.

K datu schválení této individuální účetní závěrky nebyla sestavena konsolidovaná účetní závěrka České pojišťovny a jejích dceřiných společností („skupina ČP“), jak požaduje IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka. Společnost použila ustanovení interpretace vydané Evropskou komisí (dokument ARC/08/2007), na základě které Společnost může vydat individuální účetní závěrku nezávisle na vydání konsolidované účetní závěrky.

V konsolidované účetní závěrce budou dceřiné společnosti, tj. ty, které Společnost ovládá, plně konsolidovány. Společnost ovládá jednotku, do níž investovala, pokud je vystavena variabilním výnosům nebo na ně má právo na základě své angažovanosti v této jednotce a může tyto výnosy prostřednictvím své moci nad ní ovlivňovat.

Konsolidovaná výroční zpráva bude prezentována po schválení konsolidované účetní závěrky a bude obsahovat jak konsolidovanou účetní závěrku, tak tuto individuální účetní závěrku.

Společnost zveřejní konsolidovanou výroční zprávu na svých webových stránkách www.ceskapojistovna.cz v dubnu 2018.

Jakmile bude vydána konsolidovaná účetní závěrka za rok končící 31. prosince 2017, měli by uživatelé tuto individuální účetní závěrku číst spolu s konsolidovanou účetní závěrkou, aby získali kompletní informace o finanční situaci, výkonnosti a peněžních tocích skupiny ČP jako celku.

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

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

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

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

Více informací o odhadech a předpokladech lze nalézt v kapitole C.4.

B. Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech

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

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2017	Sídlo (země)	Náklady na investici	Akumulo- vané ztráty z trvalého snížení hodnoty	Čisté náklady na investici	Efektivní vlastnický podíl (%)	Podíl na hlaso- vacích právech (%)	Zaučtování	Pozn.
Direct Care s.r.o.	Česká republika	31	-	31	28,00	28,00		
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.	Česká republika	196	-	196	100,00	100,00		
Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond	Česká republika	3 826	-	3 826	61,85	61,85		3
FINHAUS a.s.	Česká republika	277	-120	157	100,00	100,00		1
Nadace GCP	Česká republika	6	-	6	-	-		
Acredité s.r.o.	Česká republika	-	-	-	80,40	80,40		
CP Strategic Investments N.V.	Nizozemsko	2 866	-	2 866	100,00	100,00		4
Generali SAF de Pensii Private S.A.	Rumunsko	1 077	-	1 077	99,90	99,90		
Green Point Offices a.s.	Slovensko	835	-79	756	100,00	100,00		5
Pařížská 26, s.r.o.	Česká republika	346	-	346	100,00	100,00		
PALAC KRIZIK a.s.	Česká republika	527	-	527	50,00	50,00		
Europ Assistance s.r.o.	Česká republika	30	-	30	25,00	25,00		
ČP Distribuce s.r.o.	Česká republika	56	-	56	100,00	100,00		2
CELKEM		10 073	-199	9 874	-	-	Pořizovací cena upravená o snížení hodnoty	

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

1. Navýšení kapitálu společnosti FINHAUS a.s.

Dne 15. května 2017 Česká pojišťovna navýšila svou investici ve společnosti FINHAUS a.s. peněžním příplatkem mimo základní kapitál v částce 34,8 mil. Kč.

Dne 6. září 2017 schválila další příplatek mimo základní kapitál v částce 60 mil. Kč.

Smyslem těchto investic je zajistit dostatečnou likviditu dceřiné společnosti a posílit její kapitálovou pozici.

2. Navýšení kapitálu společnosti ČP Distribuce, s.r.o.

Dne 30. května 2017 Česká pojišťovna navýšila svou investici ve společnosti ČP Distribuce, s.r.o., a to nepeněžním příplatkem mimo základní kapitál. Nepeněžní příplatek byl realizován vkladem hmotného majetku v zůstatkové hodnotě 14,2 mil. Kč.

Dne 21. června 2017 Česká pojišťovna jako jediný akcionář schválila navýšení základního kapitálu této dceřiné společnosti z 1,8 mil. Kč na 2 mil. Kč.

3. Navýšení kapitálu společnosti Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond

Dne 2. června 2017 schválila valná hromada akcionářů této společnosti zvýšení základního kapitálu o 37 mil. Kč. Bylo vydáno celkem 37 nových akcií ve jmenovité hodnotě 1 mil. Kč na jednu akcii. Upisovací cena akcie činila 17,72 mil. Kč, z čehož 16,72 mil. Kč je emisní ážio. Česká pojišťovna upsala 29 nově vydaných akcií za celkovou upisovací cenu 513,88 mil. Kč.

4. Snížení kapitálu společnosti CP Strategic Investments N.V.

Dne 8. listopadu 2017 Česká pojišťovna schválila vrácení příplatku mimo základní kapitál v částce 250 mil. Kč.

5. Snížení hodnoty společnosti Green Point Offices

Vzhledem ke snížení tržní hodnoty budovy, která představuje hlavní aktivum této dceřiné společnosti, došlo také ke snížení její hodnoty a Česká pojišťovna se rozhodla zaúčtovat ztrátu ze snížení hodnoty ve výši 79 mil. Kč.

V milionech Kč,
za rok končící 31. prosince 2016

Název	Sídlo (země)	Náklady na investici	Akumulované ztráty z trvalého snížení hodnoty	Čisté náklady na investici	Efektivní vlastnický podíl (%)	Podíl na hlasovacích právech (%)	Zaúčtování
Direct Care s.r.o.	Česká republika	31	–	31	28,00	28,00	Pořizovací cena upravená o snížení hodnoty
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.	Česká republika	196	–	196	100,00	100,00	
Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond	Česká republika	3 312	–	3 312	60,16	60,16	
FINHAUS a.s.	Česká republika	182	-120	62	100,00	100,00	
Nadace GCP	Česká republika	6	–	6	–	–	
Acredité s.r.o.	Česká republika	–	–	–	80,40	80,40	
CP Strategic Investments N.V.	Nizozemsko	3 116	–	3 116	100,00	100,00	
Generali SAF de Pensii Private S.A.	Rumunsko	1 077	–	1 077	99,90	99,90	
Green Point Offices a.s.	Slovensko	835	–	835	100,00	100,00	
Pařížská 26, s.r.o.	Česká republika	346	–	346	100,00	100,00	
PALAC KRIZIK a.s.	Česká republika	527	–	527	50,00	50,00	
Europ Assistance s.r.o.	Česká republika	30	–	30	25,00	25,00	
ČP Distribuce s.r.o.	Česká republika	40	–	40	100,00	100,00	
CELKEM		9 698	-120	9 578	–	–	

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.

Společnost nevlastní žádný software s neurčitou dobou životnosti. Nehmotný majetek s určitou dobou životnosti se odpisuje lineární metodou v průměru po dobu 3–5 let. Metody odepisování, doby životnosti a zůstatkové hodnoty majetku, není-li jeho hodnota nevýznamná, se přehodnocují vždy jednou ročně. U nehmotného majetku, u kterého jsou v průběhu roku prováděny významné investice, se opětovně přehodnocuje doba životnosti a zůstatková hodnota v okamžiku přičítání nákladů na investici k účetní hodnotě majetku.

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

C.1.1.1. Goodwill

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

Důvodem testování goodwillu na snížení hodnoty je zjistit, zda u částky, která je vykázána jako nehmotné aktivum, nedošlo ke ztrátě z trvalého snížení hodnoty. V této souvislosti jsou identifikovány peněžotvorné jednotky, ke kterým je goodwill přiřazen, a testovány na trvalé snížení hodnoty. Ztráta z trvalého snížení hodnoty je rovna rozdílu, je-li záporná, mezi zpětně získatelnou částkou a účetní hodnotou. Zpětně získatelnou částku představuje vyšší z reálné hodnoty peněžotvorné jednotky po odečtení nákladů na její prodej a její hodnoty z užívání, tj. současné hodnoty budoucích očekávaných peněžních toků generovaných touto jednotkou. Reálná hodnota peněžotvorné jednotky je určena na bázi aktuální tržní kótace či běžných oceňovacích technik. Hodnota z užívání je založena na současné hodnotě budoucích peněžních přítoků a odtoků vycházejících z projekcí plánů/předpovědí schválených vedením Společnosti a pokrývající dobu maximálně pěti let. U projekcí peněžních toků na dobu delší než pět let hodnota odpovídá terminální hodnotě stanovené s použitím modelu GGM (Gordon Growth Model). Klíčové předpoklady používané při výpočtu hodnoty z užívání zahrnují odhadovanou míru růstu a diskontní sazbu odrážející bezrizikovou úrokovou sazbu, upravenou s ohledem na specifická rizika.

Pokud dřívější ztráty z trvalého snížení hodnoty přiřazené goodwillu již neexistují, nemohou být odúčtovány.

C.1.2. Investice do nemovitostí

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

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

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

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

Pokud je položka provozního a ostatního hmotného majetku překlasičkována na základě změny využití na položku investic do nemovitostí, je oceňovací rozdíl vzniklý k datu překlasičkování mezi účetní hodnotou položky a její reálnou hodnotou, upravený o příslušnou odloženou daň z tohoto rozdílu, zaúčtován do úplného výsledku, pokud tento rozdíl představuje zisk nebo zrušení přírůstku z přecenění provozního hmotného majetku zaúčtovaného ve vlastním kapitálu. Při rozpuštění dříve vytvořené opravné položky nebo v případě ztráty přesahující přírůstek z přecenění zaúčtovaný ve vlastním kapitálu se rozdíl a související odložená daň účtují do výkazu zisku a ztráty.

V případě prodeje investičního majetku je pak tento zisk převeden do nerozděleného zisku minulých let. Případná ztráta k datu překlasičkování je okamžitě vykázána ve výkazu zisku a ztráty.

Následné výdaje Společnosti související s pořízením investičního majetku se aktivují, pokud prodlužují dobu životnosti majetku. Ostatní následné výdaje se účtují jako náklad běžného účetního období.

C.1.3. Provozní a ostatní hmotný majetek

Provozní a hmotný majetek se v okamžiku pořízení ocení pořizovací cenou nebo výrobními náklady sníženými o opravy a kumulované ztráty z trvalého snížení hodnoty. Historická pořizovací cena zahrnuje výdaje přímo související s pořízením těchto položek.

Následné výdaje jsou zahrnuty do účetní hodnoty majetku nebo uznány jako samostatný majetek v případě, že je pravděpodobné, že budoucí ekonomický prospěch spojený s danou položkou poplyne do Společnosti a zároveň výdaje na tuto položku jsou spolehlivě měřitelné. Všechny ostatní výdaje na opravu a údržbu se účtují do výkazu zisku a ztráty v účetním období, ve kterém vznikly.

Majetek se odepisuje lineárně na základě následujících sazeb:

Položka	Odpisové sazby (%)
Stavby (včetně technického zhodnocení)	10,00–20,00
Ostatní hmotný majetek a vybavení	5,88–33,33

Technické zhodnocení pronajatého majetku se odepisuje po dobu pronájmu.

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

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

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

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

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

C.1.4. Majetkové účasti v dceřiných společnostech

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

Společnost je ovládající osobou společnosti Generali CEE Invest Plc. (dříve Generali PPF Invest Plc.) se sídlem v Irsku, která spravuje otevřené podílové fondy. V individuální účetní závěrce se účasti v těchto fondech oceňují reálnou hodnotou v souladu s IAS 39 a jsou vykazovány jako finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě nebo jako realizovatelné cenné papíry (Finanční aktiva – viz C.1.5.3 a C.1.5.4).

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

C.1.5. Investice

Investice zahrnují finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě, realizovatelné cenné papíry, finanční aktiva držena do splatnosti, úvěry a pohledávky a peníze a peněžní ekvivalenty.

Pro nákupy a prodeje s obvyklým termínem dodání se finanční nástroje účtují ke dni vypořádání obchodu. Společnost vykazuje ostatní finanční aktiva ve výkazu o finanční situaci v okamžiku, kdy se stane účastníkem smluvního vztahu týkajícího se tohoto finančního nástroje.

Jakoukoliv změnu reálné hodnoty finančního nástroje mezi dnem uzavření obchodu a dnem vypořádání zaúčtuje Společnost stejným způsobem, jakým bude u dané oceňovací kategorie následně účtovat o změnách reálné hodnoty. Finanční aktiva s výjimkou finančních nástrojů, které jsou oceňovány reálnou hodnotou do nákladů nebo výnosů, jsou prvotně vykázána v reálné hodnotě společně s transakčními náklady přímo souvisejícími s pořízením nebo emisí finančního nástroje.

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

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

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 zisku nebo ztrátě nebo jako realizovatelné cenné papíry.

Při prvotním zaúčtování se úvěry a pohledávky oceňují naběhlou hodnotou s použitím metody efektivní úrokové míry, která se snižuje o případné ztráty z trvalého snížení hodnoty.

C.1.5.2. Finanční aktiva držena do splatnosti

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

Finanční aktiva držena do splatnosti se oceňují naběhlou hodnotou s použitím metody efektivní úrokové míry, která se snižuje o případné ztráty z trvalého snížení hodnoty. O amortizaci prémie a diskontu se účtuje jako o úrokovém výnosu nebo nákladu na základě efektivní úrokové míry.

Reálná hodnota jednotlivých cenných papírů v rámci portfolia drženeho do splatnosti může dočasně poklesnout pod účetní hodnotu. Pokud neexistuje riziko významných finančních obtíží dlužníka, o tomto snížení hodnoty cenného papíru se neúčtuje.

C.1.5.3. Realizovatelná finanční aktiva

Realizovatelná finanční aktiva jsou taková finanční aktiva, která nejsou klasifikována jako úvěry a pohledávky, finanční aktiva držena do splatnosti nebo finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou účtovanou proti zisku nebo ztrátě, a která současně nejsou deriváty.

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

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

C.1.5.4. Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě

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

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 zisku nebo ztrátě.

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 zisku nebo ztrátě.

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

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

Po počátečním zachycení se všechna finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě oceňují reálnou hodnotou (viz C.1.31.7). Zisky a ztráty z těchto změn jsou vykázány reálnou hodnotou ve výkazu zisku a ztráty jako ostatní výnosy/ostatní náklady (FX deriváty, kde nositelem rizika není pojistník) nebo Čistý výnos/náklad na finanční umístění přeceňované do výkazu zisků a ztrát (ostatní deriváty).

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 zajišťovacích smlouvách.

Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách se stanoví v souladu s ustanoveními zajišťovacích 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 zajišťovacích operací a ostatní pohledávky.

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

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

C.1.8. Peníze a peněžní ekvivalenty

Peníze (peněžní prostředky) představují pokladní hotovost, vklady u bank nebo jiných finančních institucí splatné na požádání a termínované vklady splatné do 15 dnů. Peněžními ekvivalenty se rozumějí krátkodobé, vysoce likvidní investice, které jsou pohotově směnitelné za předem známé částky peněžních prostředků a nepředpokládají se u nich 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 o finanční situaci Společnosti. Platby pronajímateli uskutečněné v rámci operativního leasingu jsou účtovány rovnoměrně do výkazu zisku a ztráty po dobu trvání leasingové smlouvy.

Rozhodnutí, zda se jedná o operativní leasing, nebo o ujednání obsahující leasing, je založeno na podstatě ujednání k počátečnímu datu a vyžaduje posouzení, zda je splnění ujednání závislé na užívání konkrétního majetku a zda ujednání převádí práva k užívání majetku. To platí i v případě, že dotyčný majetek není explicitně určený ujednáním.

C.1.10. Dlouhodobá aktiva držena 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 držena k prodeji. Těsně před převedením do kategorie dlouhodobých aktiv k prodeji jsou aktiva (nebo části vyřazované skupiny) přeceněna v souladu s příslušnými účetními standardy IFRS. Následně jsou aktiva (nebo skupina aktiv) oceněna účetní hodnotou nebo reálnou hodnotou sníženou o náklady související s prodejem, je-li nižší. Případná ztráta ze snížení 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.1.11. Vlastní kapitál

C.1.11.1. Základní kapitál

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

C.1.11.2. Nerozdělené zisky a ostatní fondy

Tato položka zahrnuje následující fondy:

Rezervní fond

Společnost vytvořila rezervní fond, který lze použít k rozdělení akcionářům pouze v případě, že to schválí valná hromada.

Fond vyrovnávací rezervy

Vyrovnávací rezerva byla vyžadována lokální legislativou do roku 2015 a byla považována za samostatnou část vlastního kapitálu v rámci těchto účtů, protože nesplňuje definici závazku podle IFRS. Vyrovnávací rezervu nešlo použít pro výplatu dividend.

Nerozdělené výsledky minulých let

Tato položka zahrnuje zadržené zisky nebo ztráty upravené o efekt změn vyplývajících z prvního použití IFRS a rezervní fond na úhrady vázané na akcie.

Přecenění – realizovatelná finanční aktiva

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

Rezerva na kurzové rozdíly

Tato položka zahrnuje nerealizované zisky a ztráty z přepočtu účetní závěrky polské pobočky, jejíž funkční měnou je polský zlotý, na měnu vykazování, na české koruny (viz C.1.31.1).

Přecenění – budovy a pozemky

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

Zisk běžného období

Tato položka představuje výsledek hospodaření běžného období Společnosti.

C.1.11.3. Dividendy

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

C.1.12. Klasifikace produktů

C.1.12.1. Pojistné smlouvy

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

Klasifikace smluv vyžaduje následující kroky:

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

C.1.12.2. Pojistné smlouvy a investiční smlouvy s DPF

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

C.1.12.3. Investiční smlouvy

Investiční smlouvy bez DPF zahrnují zejména smlouvy investičního životního pojištění vázané na index a čistě kapitálové smlouvy. Společnost neklasifikovala v roce 2017 a 2016 žádné smlouvy jako investiční smlouvy bez DPF.

C.1.13. Závazky z pojištění

C.1.13.1. Rezerva na nezasloužené pojistné

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

C.1.13.2. Rezerva na pojistná plnění

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

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

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

Společnost částky rezerv na pojistná plnění – s výjimkou pojistných událostí vyplacených formou renty – nediskontuje.

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

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

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

C.1.13.3. Jiné závazky z pojištění

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

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

C.1.13.4. Matematická rezerva

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

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

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

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

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

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

C.1.14. Ostatní rezervy

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

C.1.15. Emitované dluhopisy

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

C.1.16. Finanční závazky vůči bankám a nebankovním subjektům

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

C.1.17. Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě

Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě jsou závazky, které jsou klasifikovány jako závazky určené k obchodování, a zahrnují zejména závazky z derivátů, které nejsou zajišťovacími nástroji. Související transakce jsou okamžitě vykazovány v nákladech. Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě se oceňují reálnou hodnotou (viz C.1.31.7) a zisky a ztráty z přecenění jsou zahrnuty do výkazu zisku a ztráty (v rámci čistých výnosů z finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou oproti zisku nebo ztrátě). Finanční závazky jsou odúčtovány z výkazu o finanční situaci pouze tehdy a jenom tehdy, jestliže zaniknou – tj. je-li závazek specifikovaný ve smlouvě splacen, zrušen nebo vyprší.

C.1.18. Závazky

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

C.1.19. Čistý výnos z pojistného

Čistý výnos z pojistného zahrnuje hrubé zasloužené pojistné z přímého pojištění a hrubé zasloužené pojistné z aktivního zajištění, očištěné o podíl 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.1.20. Pojistně-technické náklady

Pojistně-technické náklady obsahují náklady na pojistná plnění, změnu stavu pojistně-technických rezerv a poskytnuté prémie a slevy. Náklady na pojistná plnění zahrnují náklady na výplatu pojistných plnění a odbytné z pojistných smluv životního pojištění (očištěné o podíl zajištětele) a náklady na pojistná plnění z pojistných smluv neživotního pojištění (očištěné o podíl zajištětele). Náklady na pojistná plnění a odbytné představují částky vyplacené v běžném účetním období. Tyto částky zahrnují dávky vyplácené formou renty, odbytné, náklady na pojistná plnění z titulu pohybů škodních rezerv v důsledku vstupů a výstupů z portfolia, které je předmětem zajištěné 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 nezlizidované, změnu stavu rezervy na pojistné události vzniklé a nenahlášené, změnu matematických rezerv, rezerv pojistných smluv, kde investiční riziko nese pojistník, a změnu stavu jiných pojistně-technických rezerv.

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

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

Dávky (podíly na zisku) z investičních smluv zahrnují změny stavu závazků z investičních smluv s DPF (pro definici DPF viz C.1.13.6) a jsou zahrnuty ve výkazu zisků a ztrát v rámci čistých nákladů na pojistná plnění.

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

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

Úrokové výnosy a náklady jsou zaúčtovány do výkazu zisku a ztráty s použitím metody efektivní úrokové míry. Obsahují tudíž amortizaci veškerých diskontů, premií či jiných rozdílů mezi počáteční účetní hodnotou úrokového nástroje a její vyšší v okamžiku splatnosti, stanovenou metodou efektivní úrokové míry.

Úrok z finančních aktiv oceněných reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě je vykazován jako součást čistých výnosů z finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou oproti zisku nebo ztrátě.

Přijaté a placené úroky z ostatních aktiv a závazků jsou vykazovány jako úrokové a obdobné výnosy z investic, resp. jako placené úroky ve výkazu zisku a ztráty.

C.1.23. Ostatní výnosy a náklady z finančních aktiv

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

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

Čisté zisky z přecenění finančních aktiv a závazků přeceňovaných reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě neurčených k obchodování představují změnu účetní hodnoty finančních aktiv a závazků neurčených k obchodování klasifikovaných jako aktiva a závazky oceňované reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě 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 vyšší rozdílu mezi poslední účetní hodnotou a reálnou hodnotou ke konci účetního období nebo prodejní cenou.

C.1.24. Výnosy a náklady z investic do nemovitostí

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

C.1.25. Ostatní výnosy a ostatní náklady

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

C.1.26. Pořizovací náklady

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

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

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

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

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

C.1.27. Administrativní náklady

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

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

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

C.1.29. Daň z příjmů

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

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

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

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

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

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

C.1.30. Zaměstnanecké výhody

C.1.30.1. Krátkodobé zaměstnanecké výhody

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

C.1.30.2. Ostatní dlouhodobé zaměstnanecké výhody

Ostatní dlouhodobé zaměstnanecké výhody zahrnují zaměstnanecké požitky (jiné než požitky po skončení pracovního poměru a výhody 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.

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

C.1.30.3. Zaměstnanecké výhody po skončení pracovního poměru

Zaměstnanecké výhody po skončení pracovního poměru zahrnují zaměstnanecké výhody (jiné než výhody při předčasném ukončení pracovního poměru), které jsou plně uhrazeny po skončení pracovního poměru. Společnost provádí odvody na veřejné úrazové, nemocenské a důchodové pojištění a pojištění v nezaměstnanosti dle zákonných sazeb platných v průběhu roku na základě výplat hrubých mezd. V průběhu roku Společnost odváděla na tyto účely 25 % (2016: 25 %) z hrubých mezd až do dosažení limitů stanovených příslušnými právními předpisy spolu s odvody zaměstnanců ve výši dalších 6,5 % (2016: 6,5 %). Náklady Společnosti na tyto odvody jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty ve stejném období jako související mzdové náklady, jak je to formulováno v příspěvkovém plánu, a tak Společnost nemá žádné další závazky, pokud jde o výhody zaměstnanců po ukončení pracovního poměru.

C.1.30.4. Výhody při předčasném ukončení pracovního poměru

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

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

C.1.31. Ostatní účetní politiky

C.1.31.1. Kurzové přepočty

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

Přepočet funkční měny na prezentační

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

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

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

Ke konci každého účetního období jsou:

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

Kurzové rozdíly vznikající při vypořádání peněžních položek nebo při vykazování peněžního majetku a závazků Společnosti v kurzech odlišných od těch, které byly původně použity během daného účetního období nebo ve kterých byly vykázány v minulých účetních závěrkách, jsou zaúčtovány jako náklady nebo výnosy běžného účetního období, ve kterém tyto kurzové rozdíly vzniknou (C.1.25). Kurzové rozdíly vyplývající z přecenění nepeněžních položek, jako jsou akcie oceňované reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě, jsou vykazovány jako zisky nebo ztráty z přecenění ve výkazu zisku a ztráty. Kurzové rozdíly na nepeněžních položkách, jako jsou akcie klasifikované v portfoliu realizovatelných finančních aktiv, jsou vykazovány v přecenění realizovatelných finančních aktiv, pokud se neaplikuje účtování zajištění reálné hodnoty, resp. pokud se nejedná o položku, u níž došlo ke snížení hodnoty. V takovém případě se kurzový rozdíl zaúčtuje do výkazu zisku a ztráty.

C.1.31.2. Trvalé snížení hodnoty aktiv

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

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

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

Trvalé snížení hodnoty finančních aktiv

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

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

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

Významný nebo dlouhodobý pokles v reálné hodnotě investice do akciového nástroje pod jeho pořizovací hodnotu se považuje za objektivní důkaz trvalého snížení hodnoty aktiv. Společnost považuje za dlouhodobý pokles dobu 12 měsíců. Významný pokles je posuzován jako nerealizovaná ztráta vyšší než 30 %. 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, aby odrážely odhadované zpětně získatelné částky. Pohledávky jsou vykazovány v pořizovací hodnotě snížené o ztráty z trvalého snížení hodnoty.

Realizovatelná hodnota realizovatelných finančních aktiv je stanovena jako současná reálná hodnota. Pokud existuje objektivní důkaz, že došlo k trvalému snížení hodnoty aktiva, je pokles reálné hodnoty, který byl zaúčtován v úplném výsledku, promítnut ve výkazu zisku a ztráty.

Zúčtování ztráty ze snížení hodnoty cenného papíru drženého do splatnosti, úvěru, zálohy či pohledávky nebo realizovatelného dluhového nástroje je účtováno do výnosů (až do výše naběhlé hodnoty), pokud následné zvýšení realizovatelné hodnoty objektivně souvisí s událostí, která se uskutečnila po zaúčtování ztráty z trvalého snížení hodnoty.

Zúčtování ztráty ze snížení hodnoty realizovatelných akciových/kapitálových nástrojů není v následujících obdobích účtováno do výnosů. Veškerá následná zvýšení reálné hodnoty jsou účtována do úplného výsledku.

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

C.1.31.3. Prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)

Prvek dobrovolné spoluúčasti (DPF) představuje smluvní právo obdržet jako doplněk k zaručenému plnění další plnění, která představují významný podíl na celkových smluvních plněních, jejichž výše či okamžik poskytnutí plnění závisí na rozhodnutí Společnosti a která jsou smluvně založena na výsledcích určité skupiny aktiv, zisku nebo ztrátě Společnosti či výnosech z investice.

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

C.1.31.4. REPO operace/Reverzní REPO operace

Cenné papíry prodané s dohodou o zpětné koupi ve specifikovaném budoucím datu zůstávají vykázány ve výkazu o finanční situaci, protože Společnost si v podstatě ponechává všechna rizika a výhody z vlastnictví. Odpovídající přijaté zdroje jsou v souladu s ekonomickou podstatou vykazovány ve výkazu o finanční situaci jako přijaté úvěry v aktivech s povinností splatit je. Tato částka spolu s naběhlým úrokem jsou vykazovány jako Finanční závazek v rámci půjčených cenných papírů zajištěných převodem peněžních prostředků a REPO operací. Rozdíl mezi úhradami za prodej a zpětný odkup se časově rozlišuje do úrokových výnosů či nákladů po dobu transakce efektivní úrokovou mírou.

Naopak, o nakoupených cenných papírech, které jsou předmětem závazku ke zpětnému prodeji k určitým budoucím datům, se neúčtuje. Uhrazená protiplnění jsou v souladu s ekonomickou podstatou vykazována ve výkazu o finanční situaci jako přijaté úvěry. Rozdíl mezi úhradami za nákup a zpětný prodej se časově rozlišuje do úrokových výnosů či nákladů po dobu transakce efektivní úrokovou mírou. Pokud jsou nakoupené cenné papíry, které jsou předmětem závazku ke zpětnému prodeji, prodané třetí straně, závazek vrácení cenných papírů je vykázán jako prodej nakrátko ve finančních závazcích k obchodování a oceňují se reálnou hodnotou a zisky a ztráty z přecenění jsou zahrnuty do čistého zisku z obchodování.

C.1.31.5. Započítávání finančních nástrojů

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

C.1.31.6. Úhrady vázané na akcie

Někteří zaměstnanci Společnosti dostávají část odměny za práci formou úhrad vázaných na akcie, tzn. za služby, které Společnosti poskytují, jsou jim poskytovány kapitálové nástroje (úhrady vypořádané kapitálovými nástroji). V souvislosti s těmito úhradami vázanými na akcie nevzniká Společnosti žádný smluvní závazek, protože tyto úhrady budou vypořádány akciemi emitovanými společností Assicurazioni Generali S.p.A. (konečná ovládající osoba).

Úhrady vypořádané kapitálovými nástroji

Náklady na úhrady vypořádané kapitálovými nástroji se oceňují reálnou hodnotou k datu zahájení účasti v plánu (grant date), a to s použitím vhodného oceňovacího modelu. Náklady se účtují souvztačně se zvýšením nerozděleného zisku po dobu, po kterou jsou splněny výkonnostní nebo služební podmínky stanovené pro zaměstnance účastnící se plánu. Kumulované náklady, které se z titulu úhrad vypořádaných kapitálovými nástroji účtují vždy k datu účetní závěrky až do data jejich bezpodmínečného přiznání (vest), odrážejí jednak dobu, která uplynula od začátku rozhodného období (vesting period), a jednak odhadovaný počet kapitálových nástrojů, na které zaměstnanci nakonec vznikne bezpodmínečný nárok. Náklad (případně kladný zůstatek) vykázáný ve výkazu zisku a ztráty za účetní období odráží změnu mezi počátečním a konečným zůstatkem kumulovaných nákladů za dané účetní období a vykazuje se v ostatních nákladech.

V souvislosti s akciemi, na něž zaměstnanci nakonec nárok nevznikne, se žádné náklady neúčtují. Výjimku představují pouze úhrady vypořádané kapitálovými nástroji, jejichž bezpodmínečné přidělení je vázáno na splnění tržních nebo jiných (tzv. non-vesting) podmínek. Pokud jsou splněny všechny související výkonnostní nebo služební podmínky, účtují se tyto úhrady, jako by na ně zaměstnanci vznikl bezpodmínečný nárok, bez ohledu na to, zda jsou tržní, nebo jiné (tzv. non-vesting) podmínky splněny, či nikoli.

V případě změny podmínek akciového plánu účetní jednotka zaúčtuje minimálně takový náklad, který by jí vznikl, kdyby ke změně podmínek nedošlo (za předpokladu, že původní podmínky jsou splněny). Další náklad se zaúčtuje z titulu úprav podmínek plánu, které zvyšují celkovou reálnou hodnotu úhrad vypořádaných akciemi nebo mají k datu úpravy podmínek pro zaměstnance jiný přínos.

C.1.31.7. Oceňování reálnou hodnotou

Reálná hodnota je definována jako cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění. Oceňování reálnou hodnotou předpokládá, že aktivum, resp. závazek jsou směřovány v rámci řádné transakce realizované mezi účastníky trhu, jejímž cílem je k datu ocenění za stávajících tržních podmínek prodat aktivum nebo převést závazek.

Reálná hodnota finančních aktiv a ostatních aktiv a závazků 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 nebo závazek, je reálná hodnota určena pomocí odhadu provedeného na základě oceňovacích modelů nebo technik diskontovaných peněžních toků.

Kótovaný finanční nástroj je takový nástroj, jenž je vypořádán na regulovaném trhu nebo ve vícestranném obchodování. Pro vyhodnocení, zda kótované ceny skutečně vyjadřují reálnou hodnotu, Společnost pečlivě vyhodnocuje, je-li trh aktivní, či ne. Trh je považován za neaktivní v případě, že se ceny po dlouhou dobu nemění nebo má Společnost informaci o nějaké významné události, která by měla být v hodnotě finančních aktiv zohledněna a na kterou přitom ceny na trhu nereagují. Aktivní trh pro určité aktivum nebo závazek je trh, na němž se transakce s daným aktivem nebo závazkem uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byly průběžně k dispozici informace o ceně.

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

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

Reálná hodnota finančních derivátů neobchodovaných na veřejném trhu ke konci účetního období se stanoví odhadem s použitím vhodných oceňovacích modelů, jak je uvedeno v předchozích odstavcích, a to s ohledem na současné tržní podmínky a současnou bonitu účastníků transakce. V případě opcí je používán Black-Scholesův model. Všeobecně uznávané oceňovací modely jsou též aplikovány pro další finanční nástroje obchodované mimo burzu (CDS, IRS, CCS atd.) s tím, že parametry oceňování mají za cíl odrážet tržní podmínky.

Společnost používá takové oceňovací techniky, které jsou přiměřené okolnostem a pro něž jsou k dispozici dostatečné údaje umožňující stanovení reálné hodnoty při maximálním využití vstupů objektivně zjištěných na trhu a minimálním využití ostatních vstupů.

Hierarchie stanovení reálné hodnoty (definovaná v IFRS 13), která kategorizuje vstupní veličiny použité oceňovací techniky zvolené pro určení reálné hodnoty, má tři úrovně:

- Úroveň 1 – vstupy jsou kótované (neupravené) ceny na aktivních trzích pro identická aktiva nebo závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění,
- Úroveň 2 – vstupy jsou údaje, u nichž se nejedná o kótované ceny obsažené v první úrovni, ale které jsou pro dané aktivum či závazek objektivně zjištělné (pozorovatelné) na trhu, a to buď přímo, nebo nepřímo,
- Úroveň 3 – jako vstupní údaje pro aktivum nebo závazek se používají údaje, které nejsou objektivně zjištělné (pozorovatelné) na trhu.

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

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

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

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

Aktiva a závazky jsou zařazeny do úrovně 3, pokud je jejich hodnota stanovena pomocí oceňovacích modelů, metodou diskontovaných peněžních toků nebo podobnými technikami a nejméně jeden významný předpoklad modelu nebo vstup není objektivně zjištělný (pozorovatelný). Úroveň 3 také zahrnuje taková aktiva a závazky, u kterých stanovení reálné hodnoty vyžaduje odborný úsudek nebo odhad. Obecný popis oceňovacích technik použitých pro aktiva a závazky z úrovně 3 je uveden níže.

- Nezávislé ohodnocení třetí stranou – přiměřenost ocenění vyplývá z ocenění, zpráv a posudků („fairness opinion“) zpracovaných nezávislými třetími stranami,
- Ocenění založené na výši vlastního kapitálu,
- Ocenění, které zohledňuje další informace o hodnotě finančního nástroje (nedostatečná hodnota nelikvidních podkladových aktiv v případě fondů/hedge fondů, nedostatečné zdroje k financování podřízených transí v případě strukturovaných produktů, jako jsou CDO, úpadek/insolvence emitenta atd.).

Následující tabulka obsahuje popis oceňovacích technik a vstupů používaných pro ocenění reálnou hodnotou:

Úroveň 2		Úroveň 3
Akcie		Reálná hodnota se stanoví především na základě nezávislého ohodnocení třetí stranou nebo je založena na výši vlastního kapitálu.
Investiční fondy		Reálná hodnota je obvykle odvozena od hodnoty podkladových aktiv. Ocenění podkladových aktiv vyžaduje odborný úsudek nebo odhad.
Dluhopisy, půjčky	Dluhopisy jsou oceňovány metodou diskontovaných peněžních toků. Metoda je založena na odhadech budoucích peněžních toků a diskontní sazba je založena na bezrizikových úrokových sazbách upravených o kreditní přírážku. Přírážka je obvykle odvozena od instrumentu s podobnými podmínkami (stejný emitent, stejná doba splatnosti, stejné stáří atd.), což nejlépe odráží tržní cenu.	Indikativní cena je poskytnuta třetí stranou nebo metoda diskontovaných peněžních toků používá objektivně nezjistitelné vstupy (extrapolované úrokové sazby nebo volatilita indexů, historická volatilita a korelace, významné úpravy přírážky u kótovaných CDS, ceny obdobných aktiv vyžadující významnou úpravu atd.).
Deriváty	Deriváty se oceňují metodou diskontovaných peněžních toků. Pro ocenění se využívají odhadované budoucí peněžní toky a vstupy objektivně zjistitelné na trhu, jako jsou bezrizikové úrokové sazby, měnové kurzy a swapové spready.	
Depozita, reverzní REPO operace, depozita v aktivním zajištění	Tyto instrumenty jsou oceňovány metodou diskontovaných peněžních toků. Pro ocenění se používají odhadované budoucí peněžní toky a vstupy objektivně zjistitelné na trhu, jako jsou bezrizikové úrokové sazby nebo měnové kurzy.	
Finanční závazky oceňované amortizovanou pořizovací cenou	Reálná hodnota dluhových nástrojů emitovaných Společností se stanoví s použitím modelů diskontovaných peněžních toků a aktuálních mezních sazeb, které Společnost hraď za financování úvěrů obdobného typu a s dobou splatnosti odpovídající splatnosti dluhových nástrojů, které jsou předmětem ocenění.	
Investice do nemovitostí		Reálná hodnota se stanoví na základě nezávislého ohodnocení třetí stranou a vychází z tržní hodnoty nemovitosti. Tržní hodnota se určí porovnáním aktuálních prodejních cen obdobných nemovitostí nacházejících se v okolí oceňované nemovitosti, resp. v konkurenční oblasti.

Následující tabulky popisují objektivně nezjistitelné vstupy pro úroveň 3 (v milionech Kč):

Popis	Reálná hodnota k 31. prosinci 2017	Oceňovací technika	Vstupy objektivně nezjistitelné	Rozpětí
Akcie	119	Hodnota čistých aktiv	Není relevantní	Není relevantní
Investiční fondy	147	Odborný úsudek	Hodnota podkladového nástroje	Není relevantní
Státní dluhopisy	1 717	Metoda diskontovaných peněžních toků	Kreditní rozpětí	-35–80 bp
Korporátní dluhopisy	1 141	Metoda diskontovaných peněžních toků	Kreditní rozpětí	-202–2 740 bp
Investice do nemovitostí	6	Ocenění nezávislým znalcem	Obdobné transakce	2 643–6 780 Kč/m ²

Popis	Reálná hodnota k 31. prosinci 2016	Oceňovací technika	Vstupy objektivně nezjistitelné	Rozpětí
Akcie	4	Hodnota čistých aktiv	Není relevantní	Není relevantní
Investiční fondy	157	Odborný úsudek	Hodnota podkladového nástroje	Není relevantní
Státní dluhopisy	1 745	Metoda diskontovaných peněžních toků	Kreditní rozpětí	35–50 bp
Korporátní dluhopisy	515	Metoda diskontovaných peněžních toků	Kreditní rozpětí	160–1 050 bp
Investice do nemovitostí	6	Ocenění nezávislým znalcem	Obdobné transakce	2 643–6 780 Kč/m ²

Je-li to možné, Společnost testuje citlivost reálných hodnot investic zařazených do 3. úrovně na změny v objektivně nezjistitelných (nepozorovatelných) vstupech pomocí přiměřených alternativ. Údaje o ocenění investic zařazených do 3. úrovně přebírá od nezávislých třetích stran, pokud jsou takové informace k dispozici, a případně je následně validuje s použitím interních oceňovacích modelů, externích modelů nebo údajů obchodníků s cennými papíry.

Jestliže třetí strana, od níž Společnost čerpá informace o ocenění, není ochotna poskytnout analýzu citlivosti, resp. pokud žádné informace od třetích stran nejsou k dispozici, Společnost v případech, kdy je to možné, provádí analýzu citlivosti sama, a to za následujících podmínek:

- V případě údajů o ocenění poskytnutých třetí stranou a následně validovaných prostřednictvím interních modelů využívajících významně objektivně nezjistitelné vstupy se ocenění s pomocí interního modelu testuje na realistické změny objektivně nezjistitelných vstupů.
- V případě údajů o ocenění poskytnutých třetí stranou, které následně nebyly validovány, případně byly validovány s použitím externích modelů nebo údajů obchodníků s cennými papíry, se ocenění poskytnuté třetí stranou jako celek považuje za objektivně nezjistitelný vstup. Citlivost se stanoví prostřednictvím interních modelů, do nichž se zadávají přiměřené alternativy vstupů, jako např. výnos, násobek NAV, vnitřní výnosové procento, případně jiné oceňovací násobky vhodné pro daný finanční nástroj, které vyplývají z ocenění poskytnutého třetí stranou. Například u cenného papíru s pevným výnosem by implicitní výnos odpovídal míře výnosnosti diskontující smluvní peněžní toky plynoucí z daného cenného papíru na hodnotu ocenění poskytnutého třetí stranou.

Na základě výše popsané metodiky a s použitím rozpětí uvedených v tabulce obsahující objektivně nezjistitelné vstupy je možné provést analýzu citlivosti u investic zařazených do 3. úrovně.

Následující tabulka popisuje důsledky změny reálné hodnoty objektivně nezjistitelných vstupů o $\pm 0,1$ (v milionech Kč):

Popis	Reálná hodnota k 31. prosinci 2017	Výsledek analýzy citlivosti
Státní dluhopisy	1 717	-423–588
Korporátní dluhopisy	1 141	-22–23
Celkem	2 858	-

Okamžikem převodu mezi úrovněmi je datum, kdy nastane daná skutečnost nebo změna v okolnostech, které mají za následek převod. Stejný přístup se uplatňuje jak pro převod do jednotlivých úrovní, tak pro převod z nich.

C.1.31.8. Zajištění reálné hodnoty (fair value hedge)

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

Změny reálné hodnoty derivátů kvalifikovaných jako instrumenty k zajištění reálné hodnoty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty (viz C.1.54) společně se změnami v reálné hodnotě, případně v části reálné hodnoty zajišťovaných aktiv, jež odpovídají zajišťovaným rizikům.

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

Společnost rovněž dokumentuje vyhodnocení efektivnosti zajištění (soulad s pravidlem 80–125 %), 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.

C.1.31.9. Vložené deriváty

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

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

C.2. Základní předpoklady

C.2.1. Závazky ze životního pojištění

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

Garantovaná technická úroková míra zahrnutá v pojistných smlouvách se pohybuje v rozsahu od 1,3 % do 6 % podle aktuální technické úrokové míry použité při stanovení pojistného.

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

C.2.2. Závazky z neživotního pojištění

Ke konci účetního období se tvoří rezerva na očekávané konečné náklady na vypořádání všech plnění z pojistných událostí vzniklých do tohoto data, nahlášených i nenahlášených, společně se souvisejícími náklady na likvidaci pojistných událostí sníženými o již vyplacená plnění.

Závazky z nahlášených pojistných událostí (RBNS) jsou stanoveny na bázi jednotlivých případů s ohledem na okolnosti pojistné události, informace od likvidátorů pojistných událostí a historické zkušenosti s rozsahem událostí podobného charakteru. Rezervy na jednotlivé případy jsou pravidelně prověřovány a aktualizovány v případě, kdy se vyskytnou nové informace.

Odhad nákladů na pojistné události do konce běžného účetního období vzniklých, ale nenahlášených (IBNR) obecně podléhá většímu stupni nejistoty než nahlášené pojistné události. Rezervy na pojistné události do konce běžného účetního období vzniklé, ale nenahlášené převážně vyhodnocují pojistní matematici Společnosti za použití matematickostatistických technik, jako je trojúhelníková metoda (Chain Ladder), v jejímž rámci je prováděna extrapolace historických údajů za účelem získání odhadu konečných nákladů na pojistná plnění.

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

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

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

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

„Tail“ faktory

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

Plnění ve formě rent

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

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

Podle současné legislativy stanoví budoucí zvyšování invalidních důchodů vládní vyhláška: 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.

	2018–2019	Od roku 2020
Diskontní sazba	1,0 %	1,0 %
Inflace renty		
– Inflace mezd	4,5 %	3,5 %
– Inflace důchodů	1,5 %	3,5 %

Sazby uvedené v tabulce odrážejí ekonomickou situaci v České republice a jsou vázány na českou korunu.

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

C.2.3. Test postačitelosti rezerv (LAT)

C.2.3.1. Životní pojištění

Závazky ze životního pojištění jsou testovány ke konci každého účetního období pomocí výpočtu minimální hodnoty závazků za použití explicitních a konzistentních předpokladů všech faktorů. Vstupní předpoklady jsou pravidelně aktualizovány na základě nejnovějšího vývoje. Princip testu postačitelosti rezerv (LAT) je založen na srovnání minimální hodnoty závazků (hodnota peněžních toků upravená s ohledem na riziko diskontovaná bezrizikovou mírou) pro jednotlivé skupiny produktů s odpovídající zákonnou rezervou.

Vzhledem k existující nejistotě budoucího vývoje pojistných trhů a portfolia Společnosti používá Společnost při testu postačitelosti rezerv přirážky na riziko a neurčitost. Přirážky jsou nastaveny v souladu s oceněním rizika na bázi interního modelu (výpočet závazků v reálné hodnotě pro účely Solvency II).

Hlavní předpoklady (také viz C.2.4.1) jsou:

Segmentace

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

- Ochrana – zahrnuje všechny produkty klasifikované jako úraz, invalidita a smlouvy kryjící pouze riziko smrti plus riziková životní připojištění;
- Investiční životní pojištění – produkty, u kterých je nositelem investičního rizika pojistník;
- Spoření – všechny ostatní produkty nezahrnuté v předchozích typech.

Úmrtnost

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

Trvání smlouvy

Odhady storen a odbytného jsou vypracovávány na základě historické zkušenosti Společnosti a jejich budoucích očekávání.

Výdaje

Dle vnitřní směrnice Generali CEE Holding upravující jednotkové náklady vycházejí odhady budoucích výdajů z poslední projekce. Odhadované výdaje jsou zvyšovány o míru inflace.

Diskontní sazba

Diskontní sazby jsou rovny bezrizikové výnosové křivce stanovené v rámci oddělení řízení aktiv a pasiv (EIOPA) konzistentně s doporučením směrnice České společnosti aktuárů pro LAT.

Garance úrokových sazeb

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

Podíly na zisku

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

Důchodová opce

Pojistníci důchodového pojištění mají po dosažení důchodového věku právo na pravidelnou výplatu penze nebo na jednorázové vypořádání. Pro účely testu postačitelosti pojistného Společnost předpokládá míru využití nároku na výplatu pojistného plnění formou penze od 2 do 4 % (současná úroveň založená na interní analýze) do 5–10 % (budoucí očekávaný tržní vývoj) v dlouhodobém horizontu u všech oprávněných pojistníků.

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

Investiční smlouvy s DPF jsou zahrnuty do testu postačitelosti 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 na základě současných (ne historických) předpokladů, a proto obvykle není třeba tvořit dodatečné rezervy na pojištění plnění. Možná nedostatečnost pojistně-technických rezerv zjištěná testem postačitelnosti rezerv u neživotního pojištění by se tudíž mohla týkat pouze části stávajících smluv zbývajících do konce jejich platnosti.

Test postačitelnosti rezerv z neživotního pojištění porovnává odhad budoucích peněžních toků se zaúčtovanými částkami neživotních pojistně-technických rezerv. To znamená, že u zbývajících částí stávajících smluv se používají jednak očekávané hodnoty pojistných plnění a nákladů přiřaditelných ke zbývajícím době platnosti aktivních smluv ke konci účetního období a jednak výše nezaslouženého pojistného z těchto smluv očištěná o časové rozlišení pořizovacích nákladů. Výše očekávaných peněžních toků souvisejících s těmito pojistnými plněními a s náklady se odhaduje na základě škodního průběhu za uplynulou část doby platnosti smlouvy a je upravena o významné jednotlivé škody, jejichž opakovaný výskyt se nepředpokládá. Výše očekávaných peněžních toků pojistných plnění souvisejících s nevyřízenými pojistnými událostmi se odhaduje na základě dosavadního vývoje těchto závazků.

Test postačitelnosti je vyhodnocen pro skupiny produktů, které zahrnují pojistné smlouvy s podobným rizikovým profilem. Je-li výsledek testu postačitelnosti u neživotního pojištění negativní, sníží se časově rozlišené pořizovací náklady. Pokud to nestačí, vytvoří se rezerva na nedostatečnost pojistného.

C.2.4. Významné proměnné

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

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 materiální dopad.

C.2.4.1. Životní pojištění

Podle výsledků testu postačitelnosti jsou životní zákonné rezervy ve srovnání s minimální hodnotou závazků adekvátní a změny v proměnných nemají dopad na výsledek hospodaření ani na vlastní kapitál.

Závazky ze životního pojištění k 31. prosinci 2017 nebyly podle testu postačitelnosti citlivé na změnu v žádné proměnné. Rovněž závazky ze životního pojištění k 31. prosinci 2016 nebyly citlivé na změnu v žádné proměnné.

Závazky byly otestovány na 10% snížení, resp. zvýšení úmrtnosti, stornokvót a nákladových kvót a na snížení, resp. zvýšení diskontních sazeb o 100 bazických bodů (bp). Změny proměnných představují odůvodnitelné možné změny výše uvedených proměnných, které nepředstavují očekávané změny proměnných ani scénáře nejhorsích případů. Analýza byla připravena pro změnu proměnné při zachování u všech ostatních předpokladů a ignoruje změny v hodnotách příslušných aktiv.

C.2.4.2. Neživotní pojištění

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

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2017

Proměnná	Změna proměnné	Změna závazků z pojištění (brutto)	Změna závazků z pojištění (netto)
Diskontní sazba	-100 bp	233	148
Valorizace rent	100 bp	206	132

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2016

Proměnná	Změna proměnné	Změna závazků z pojištění (brutto)	Změna závazků z pojištění (netto)
Diskontní sazba	-100 bp	302	190
Valorizace rent	100 bp	296	187

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 jednoročním intervalu. Společnost může také uplatnit odečet z výše pojistného plnění nebo zamítnout plnění v případě pojistných podvodů.

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

Výše konkrétních pojistných plnění je omezena pojistnou částkou, která je uvedena v pojistné smlouvě.

Dalším významným zdrojem nejistoty spojeným s neživotním pojištěním jsou právní předpisy, které opravňují pojistníka nahlásit pojistnou událost až do okamžiku vypršení lhůty. Lhůta pro nahlášení nároku obvykle trvá 3–4 roky od data, kdy pojistník zjistil vznik pojistné události. Tento aspekt je významný zejména v případě trvalých následků v rámci úrazového pojištění z důvodů náročnosti 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 poskytnutím plnění ve formě renty.

U pojistných událostí spojených se škodou na zdraví a související ztrátou na výděлку 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 na výděлку nepřesahuje 100 mil. Kč na pojistnou událost. Totéž platí i pro náhradu škody na zdraví.

Havarijní pojištění představuje standardní pojištění proti škodám a výše pojistného plnění je omezena pojistnou částkou 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 prodloužení.

Pojištění odpovědnosti za škody

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

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

Úrazové pojištění

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

C.3.2. Životní pojištění

Podíly na zisku

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

Pojistné

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

Produkty rizikového životního pojištění

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

Nárok na zproštění od placení pojistného nastává v případě přiznání plného invalidního důchodu.

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

Produkty kapitálového životního pojištění

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

Produkty variabilního kapitálového životního pojištění

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

Produkty pojištění dětí

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

Investiční životní pojištění

Produkty investičního životního pojištění jsou takové produkty, u kterých je nositelem investičního rizika pojistník.

Společnost získává poplatky za řízení a správu investice, za náklady související se správou smlouvy a za úmrtnostní riziko z těchto produktů.

Investiční životní pojištění kombinuje rizikové životní pojištění, zahrnující rizika smrti nebo nevyléčitelných onemocnění, se zproštěním od placení pojistného v případě plné invalidity a možnost investovat běžně placené nebo mimořádné pojistné do některých investičních fondů. Pojistník sám určuje fondy pro investování a poměr rozdělení pojistného do jednotlivých fondů a může tyto fondy a poměr rozdělení měnit v průběhu doby trvání pojištění. Pojistník může také změnit pojistnou částku, výši běžného pojistného a druhy krytí a vložit mimořádné jednorázové pojistné nebo vybrat jeho část.

Důchodové pojištění s pravidelnou výplatou důchodu (s úrokovou sazbou)

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

C.3.3. Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti

Kombinované vkladové životní a úrazové pojištění pro dospělé s návratným vkladem

Tyto typy vkladového životního a úrazového pojištění umožňují pojistníkovi zaplatit jednorázový vratný vklad na začátku pojištění – depozitum. Úrok získaný z tohoto depozita je použit k zaplacení ročního pojistného. Jednorázové depozitum je vráceno na konci pojištění nebo v případě smrti či jiné 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 C.2.

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

Reálná hodnota finančních nástrojů, které nejsou obchodovány na aktivním trhu (například OTC deriváty), je stanovena pomocí oceňovacích technik. Vedení Společnosti využívá při svých úsudcích více metod a vytváří předpoklady, které vycházejí zejména z tržních podmínek existujících ke konci účetního období (viz C.1.31.7).

C.4.3. Předpoklady použité k výpočtu trvalého znehodnocení finančních nástrojů a dceřiných společností

Společnost používá při výpočtu trvalého snížení hodnoty finančních nástrojů a dceřiných společností předpoklady popsané v odstavci C.1.31.2.

C.5. Změny účetních postupů a úpravy chyb minulých let

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

Novela IAS 7 Iniciativa týkající se informací v účetní závěrce (závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2017)

Novela IFRS 12 Zveřejnění účastí v jiných účetních jednotkách – standard novelizován v rámci roční inovace IFRS, cyklus 2014–2016 (závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2017, zatím neschváleno EU)

C.5.2. Standardy, interpretace a novely stávajících standardů, které nejsou pro účetní závěrku Společnosti relevantní

Novela IAS 12 Účtování odložených daňových pohledávek z nerealizovaných ztrát (závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2017)

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

Níže uvedené nové standardy, novely a interpretace existujících standardů budou pro Společnost závazné od účetního období začínajícího 1. ledna 2018. Společnost je neimplementovala před termínem jejich závazné účinnosti.

IFRS 9 Finanční nástroje (závazný od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2018, s výjimkou případů, kdy účetní jednotka uplatní tzv. overlay nebo deferral approach – viz C.5.5)

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

– Klasifikace a oceňování finančních aktiv

Všechna finanční aktiva jsou nejprve oceňována v reálné hodnotě upravené o transakční náklady, pokud není instrument zaúčtován reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě (FVTPL). Dluhové nástroje jsou následně oceňovány způsobem FVTPL, naběhlou hodnotou nebo do úplného výsledku (FVOCI), na základě z kontraktu plynoucích peněžních toků a business modelu, na jehož základě jsou dluhové nástroje drženy. Opce na reálnou hodnotu (FVO) dovoluje finanční aktiva nejprve ocenit jako FVTPL, pokud to eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad. Kapitálové nástroje jsou většinou oceňovány reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě (FVTPL). Nicméně společnosti mají neodvolatelnou možnost rozhodnutí o způsobu účtování nerealizovaných a realizovaných zisků a ztrát ze změn reálné hodnoty do ostatního úplného výsledku, a ne do výkazu 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.

– Klasifikace a oceňování finančních závazků

Pro finanční závazky zaúčtované v reálné hodnotě proti zisku nebo ztrátě (FVTPL) při použití FVO, částka, o kterou je změněna reálná hodnota takového závazku, jež je připisatelná ke změně v kreditním riziku, musí být prezentována v OCI. Zbytek změny z reálné hodnoty je převeden do zisku nebo ztráty, pokud by toto převedení v OCI v reálné hodnotě vzhledem ke kreditnímu riziku nezpůsobilo nebo nezvýšilo účetní nesoulad. Všechny ostatní požadavky IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování týkající se finančních závazků byly převedeny do IFRS 9, včetně pravidel pro vnořených derivátů a podmínky pro užití FVO.

– Snížení hodnoty

Požadavky týkající se snížení hodnoty jsou založeny na modelu očekávané (kreditní) ztráty (ECL), který nahrazuje model nastalé ztráty dle IAS 39. Model ECL je aplikován na dluhové instrumenty oceňované naběhlou hodnotou nebo FVOCI, většinu úvěrových závazků, kontraktů o finančních zárukách, kontraktů o aktivech dle IFRS 15 a leasingových pohledávek dle IAS 17. Od společností je obecně požadováno používání 12měsíčního ECL v počátku (nebo pokud závazek nebo záruka byly přidány) a poté tak dlouho, dokud nedojde k výraznému zhoršení kreditního rizika. Nicméně pokud by došlo až již k individuálnímu nebo společnému zvýšení kreditního rizika, od společností je vyžádáno použití doživotního ECL. Pro obchodované pohledávky může být použit zjednodušený přístup a vždy je možné použít doživotní ECL.

– Zajišťovací účetnictví

Efektivita je testována prospektivně (výhledově) bez 80 %–125 % (bright line test) dle IAS 39 a v závislosti na komplexnosti bude vždy kvalitativní. Rizikový komponent finančního nebo nefinančního instrumentu může být designovaný jako zajištěná část, pokud je riziko identifikovatelné a spolehlivě měřitelné. Časová hodnota opce, jakéhokoli forwardového kontraktu a spreadu v cizí měně, může být vynechána ze zajištěného instrumentu a účtována jako náklad na zajištění. Použití více skupin instrumentů jako zajištěných instrumentů je možné, včetně vrstevních pozic a některých čistých pozic.

V červenci 2015 se IASB rozhodla upravit IFRS 4. Na základě úpravy by účetní jednotky při splnění určitých podmínek nemusely rozdílit mezi částkami účtovanými do výsledku hospodaření podle IFRS 9 a podle IAS 39 vykazovat v ostatním úplném výsledku, ale ve výsledku hospodaření.

V září 2015 IASB rozhodla, že navrhne balíček dočasných opatření, jimiž se ošetří aplikace nového standardu upravujícího finanční nástroje (IFRS 9) před termínem závazné účinnosti nového standardu o pojistných smlouvách.

Účetní jednotka může uplatnit dočasnou výjimku z IFRS 9 pro roční období počínající od 1. ledna 2018. Účetní jednotka může začít uplatňovat tzv. „overlay approach“, pokud aplikuje IFRS 9 poprvé. V průběhu roku 2016 Skupina posoudila dodatky a došla k závěru, že k 31. prosinci 2016 jsou její aktivity převážně spojeny s pojišťovnictvím. Skupina má v úmyslu aplikovat dočasnou výjimku v reportingovém období od 1. ledna 2018.

Novela IFRS 9 Předčasné splacení s negativní kompenzací (závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2019, zatím neschváleno EU)

IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky včetně Přijatelných metodik k IFRS 15 vydaných v dubnu 2016 (závazný od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2018)

IFRS 15 nahrazuje všechna dosavadní ustanovení Mezinárodních účetních standardů týkající se výnosů (IAS 11 Smlouvy o zhotovení, IAS 18 Výnosy, IFRIC 13 Zákaznické věrnostní programy, IFRIC 15 Smlouvy o zhotovení nemovitostí, IFRIC 18 Převody aktiv od zákazníků a SIC 31 Výnosy – barterové transakce zahrnující reklamní služby) a upravuje veškeré výnosy ze smluv se zákazníky. Definuje rovněž model účtování a oceňování v případě prodeje některých nefinančních aktiv, včetně pozemků a zařízení a nehmotných aktiv. Standard stanoví principy, jimiž se účetní jednotka řídí při oceňování a účtování výnosů. Základním principem je, že účetní jednotka zaúčtuje výnosy v částce předpokládané protihodnoty, kterou by měla podle očekávání obdržet za zboží převedené na zákazníka, resp. za služby mu poskytnuté.

IFRS 16 Leasing (závazný od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2019)

Nový standard inovuje přístup k leasingu, který se nově vykáže ve výkazu o finanční situaci, a tím zlepší přehled o aktivech a pasivech společnosti. IFRS 16 ruší rozdíl mezi operativním a finančním leasingem, jelikož požaduje, aby se se všemi kontrakty zacházelo jako při finančním leasingu. Krátkodobé kontrakty (12 měsíců) a kontrakty, jež zahrnují předměty s nízkou hodnotou (např. notebooky), jsou z tohoto vynechány. Nový standard vejde v platnost 1. ledna 2019. Dřívější aplikace je možná v případě, že je současně aplikován standard IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky. Novým standardem IFRS 16 bude nahrazen stávající IAS 17, IFRIC 4, SIC 15 a SIC 27.

Novela IFRS 2 Klasifikace a oceňování úhrad vázaných na akcie (závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2018, zatím neschváleno EU)

Novela požaduje, aby v příloze k účetní závěrce byly uvedeny informace, které jejím uživatelům umožní posoudit změny závazků z financování.

Společnost v současné době posuzuje dopad výše uvedených standardů a možný termín jejich implementace. O jejich aplikaci před termínem závazné účinnosti neuvažuje.

C.54. Standardy, interpretace a novely stávajících standardů, které zatím nejsou závazné a nejsou pro účetní závěrku Společnosti relevantní

Novela IAS 40 Převody investičního majetku (závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2018).

Novela objasňuje, kdy má účetní jednotka přeúčtovat majetek do anebo z kategorie investičního majetku. Úprava též zahrnuje majetek ve výstavbě nebo ve vývoji. Novela stanovuje, že změna v užívání nastane, pokud majetek naplní, nebo přestane splňovat definici investičního majetku a změnu v užívání lze doložit. Pouhá změna záměru vedení společnosti ohledně užívání majetku neposkytuje důkaz o změně užívání.

Účetní jednotka by měla zohlednit novelu prospektivně, tedy před změnami, které nastanou k datu začátku účetního období, ve kterém účetní jednotka poprvé uplatní novelu, nebo po něm. K tomuto datu by účetní jednotka měla přehodnotit klasifikaci drženého majetku, a pokud je to relevantní, přeřadit majetek podle okolností známých k příslušnému datu. Retrospektivní uplatnění je podle IAS 8 povoleno pouze v případech, že to lze provést bez zpětných úprav. Předčasné uplatnění je povoleno a musí být uvedeno v příloze.

Novela IAS 28 Dlouhodobé podíly v přidružených a společných podnicích (závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2019, zatím neschváleno EU)

IFRIC Interpretace 22 Cizoměnové transakce a zálohy („Foreign Currency Transactions and Advance Consideration“, závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2018)

Interpretace uvádí, že určení měnového kurzu pro původní zaúčtování aktiva, nákladu nebo výnosu (nebo jeho části) k odúčtování nepeněžního aktiva či nepeněžního závazku spojeného s uznáním zálohy je rozhodným datem transakce datum, kdy účetní jednotka původně zaúčtuje nepeněžní aktivum či nepeněžní závazek vyplývající ze zálohy. Pokud proběhne více odchozích či příchozích zálohových plateb, musí účetní jednotka určit datum pro každou transakci zvlášť.

Účetní jednotky mohou uplatnit dodatky na plně retrospektivní bázi. Případně může účetní jednotka rámcově použít interpretaci prospektivně pro všechna aktiva, náklady a výnosy, které jsou zaúčtovány v den nebo po dni (i) začátku účetního období, ve kterém účetní jednotka poprvé použila interpretaci, nebo (ii) na začátku předchozího účetního období vykazovaného jako srovnávací období ve finančních výkazech za účetní období, ve kterém účetní jednotka poprvé použije interpretaci. Předčasné uplatnění interpretace je povoleno a musí být uvedeno v příloze.

Interpretace IFRIC 23 Vykazování nejistoty u daní z příjmů (závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2019, zatím neschváleno EU)

Interpretace se použije při určení zdanitelného příjmu (daňové ztráty), daňových základů, nevyužitých daňových ztrát, nevyužitých daňových zápočtů a daňových sazeb, pokud existuje nejistota související s účtováním o dani z příjmů podle IAS 12.

Roční inovace 2014–2016

V cyklu roční inovace 2014–2016 vydala IASB v prosinci 2016 dodatky ke třem standardům (IFRS 12, IFRS 1 a IAS 28). Změny jsou platné od 1. ledna 2017 pro IFRS 12 a od 1. ledna 2018 pro dodatky zbylých dvou standardů. Předčasná implementace je povolena pro dodatky k IAS 38 a musí být uvedena v příloze.

Roční inovace 2015–2017

V cyklu roční inovace 2015–2017 vydala IASB v prosinci 2017 dodatky ke čtyřem standardům (IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 a IAS 23). Změny jsou platné od 1. ledna 2019.

C.5.5. Novela IFRS 4 Pojistné smlouvy a nový standard IFRS 17 Pojistné smlouvy

Dne 12. září 2016 vydala IASB novelu IFRS 4. V souladu s touto novelou budou mít účetní jednotky vystavující pojistné smlouvy, které spadají do působnosti IFRS 4, při implementaci IFRS 9 Finanční nástroje na výběr ze dvou alternativ:

- buď mohou některé výnosy a náklady související s určitými finančními aktivy převést z výsledku hospodaření do ostatního úplného výsledku, a tím eliminovat účetní nekonzistentnosti vznikající v důsledku různého termínu implementace IFRS 9 a IFRS 17 (tzv. „overlay approach“);
- nebo mohou využít dočasnou výjimku a implementaci IFRS 9 odložit (tzv. „deferral approach“).

Účetní jednotka, která zvolí první možnost (tzv. overlay approach) a zvolenou metodu uplatní na způsobilá aktiva retrospektivně, tak učiní při první aplikaci IFRS 9. Účetní jednotka, která zvolí druhou možnost (tzv. deferral approach), tak učiní v řádném účetním období začínajícím 1. ledna 2018. Oba přístupy jsou nepovinné a účetní jednotka je bude moci před implementací nového standardu upravujících pojistné smlouvy ukončit. Společnost má v úmyslu implementaci IFRS 9 odložit, tj. uplatnit tzv. deferral approach.

V květnu 2017 vydala IASB nový standard upravující účtování pojistných smluv IFRS 17 Pojistné smlouvy (zatím neschváleno EU), jímž bude nahrazen stávající stejnojmenný IFRS 4. IFRS 17 bude závazný od 1. ledna 2021 a lze ho implementovat i dříve.

Nový standard převzal definici pojistné smlouvy ze současného standardu IFRS 4, ale mění rozsah jeho působnosti: novelizovaný standard se už nebude vztahovat na smlouvy s pevnou cenou, ale do jeho působnosti naopak budou zahrnuty některé smlouvy o finančních zárukách.

Nový standard vyžaduje, aby pojistitel oceňoval své pojistné smlouvy oceňovacím modelem na bázi současné hodnoty. Ocenění je postaveno na základě následujících vstupů: současný, nezaujatý a ziskem vážený průměr budoucích peněžních toků očekávaných po splnění smlouvy; časová hodnota peněz; explicitní zohlednění rizika a smluvní marže stanovené tak, že žádný zisk není vykázán okamžitě při uzavření pojistné smlouvy.

Společnost posuzuje dopady, které pro ni bude nový standard mít, a časový harmonogram jeho přijetí. Neuvažuje o tom, že by standard uplatnila před termínem jeho závazné účinnosti.

D. Zpráva o řízení rizik

V této části přílohy Společnost uvádí další informace s cílem umožnit posouzení významnosti vlivu finančních nástrojů a pojistných smluv na finanční situaci a výkonnost Společnosti. Současně v souladu s IFRS 4 a IFRS 7 zde Společnost prezentuje informace o své expozici vůči rizikům vyplývajícím z finančních nástrojů a pojistných smluv a zveřejňuje cíle, politiky a procesy uplatňované vedením Společnosti v oblasti řízení rizik.

D.1. Systém řízení rizik

Společnost je součástí 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 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).

Interní zásady a směrnice Společnosti upravují řízení všech významných rizik, jímž je Společnost vystavena (včetně metodiky identifikace a vyhodnocování rizik, rizikových preferencí a míry tolerance, eskalačního plánu atd.).

Systém řízení rizik je postavený na třech základních pilířích:

- a) proces vyhodnocování rizik: tato oblast se zaměřuje na identifikaci a posuzování rizik a solventnosti Společnosti;
- b) proces správy rizik (risk governance): tato oblast se zaměřuje na manažerská rozhodnutí týkající se relevantních rizik a na kontrolu těchto rozhodnutí;
- c) kultura řízení rizik: tato oblast se zaměřuje na posilování povědomí o rizicích v rámci rozhodovacích procesů a na zvýšení hodnoty.

D.2. Role a zodpovědnosti

System je založen na třech úrovních zodpovědnosti:

- a) Assicurazioni Generali (skupina Generali) – stanovuje pro každou zemi cíle v oblasti solventnosti, likvidity a výsledků hospodaření, definuje zásady řízení rizik a směrnice pokrývající hlavní rizika.
- b) Generali CEE Holding (skupina GCEE) – definuje strategie a cíle pro každou společnost ve středoevropském a východoevropském regionu se zohledněním místních specifik a předpisů. Dále poskytuje metodickou podporu a kontroluje výsledky. Zodpovědnost za řízení rizik a rozhodování v této oblasti je delegována na hlavního manažera pro řízení rizik (Chief Risk Officer, CRO) skupiny GCEE tak, aby bylo dosaženo řešení zohledňujícího specifické charakteristiky lokálních rizik a změn v lokálních předpisech pro každou společnost při zachování rámce definovaného směrnicemi skupiny Generali. Skupiny Generali a GCEE mají také stanoveny své výkonnostní cíle v příslušných oblastech.
- c) Společnost definuje své strategie a cíle v rámci politik a směrnic skupiny GCEE. Řízení rizik zahrnuje správu a řízení Společnosti a operační a kontrolní uspořádání s definovanými úrovněmi zodpovědnosti s cílem zabezpečit v každém okamžiku adekvátní, komplexní systém řízení rizik. Oddělení pro řízení rizik (Risk Management) vykazuje pravidelně výši expozice vůči všem hlavním rizikům.

D.3. Měření a kontrola rizika

Vzhledem ke svým pojišťovací 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 hlavních kategorií, které budou dále podrobněji popsány: tržní riziko, úvěrové riziko, riziko likvidity, pojistně-matematické riziko životního a neživotního pojištění a operační riziko.

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

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

Interní modely pro měření rizika jsou soustavně zdokonalovány 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.

D.4. Tržní riziko

Z analýzy citlivosti jsou vyňaty nástroje investičního životního pojištění, kde nositelem investičního rizika je pojistník.

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

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

Tržní riziko vztahující se k finančnímu majetku a závazkům investičního portfolia Společnosti je pravidelně sledováno a měřeno za použití interního modelu skupiny Generali (dříve byl používán standardní vzorec definovaný Evropským orgánem pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění – EIOPA), který Společnosti umožňuje lépe zohlednit rizika, jež jsou pro ni specifická, a dalších metod (přirázování peněžních toků, analýza durace atd.). Riziko je sledováno na základě tržních cen.

D.4.1. Úrokové riziko

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

Úrokové deriváty jsou používány zejména pro překlenutí nesouladu mezi přeceněním aktiv a pasiv. V některých případech jsou deriváty používány také pro konverzi určitých aktiv generujících úroky na pohyblivé či pevné sazby s cílem omezit riziko ztrát plynoucích ze snížení hodnoty finančních instrumentů v důsledku změn úrokových sazeb nebo zafixovat ziskovou marži.

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 relevantních výnosových křivek. V následující tabulce je uvedena analýza citlivosti k 31. prosinci, a to před zdaněním a po zdanění. Celkový dopad na pozici Společnosti je výsledkem vzájemně se kompenzujících citlivostí jak na straně aktiv, tak na straně pasiv.

V milionech Kč, k 31. prosinci 2017	Současná hodnota	Posun o 100 bp nahoru		Posun o 100 bp dolů	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Úvěry a pohledávky	24 659	-	-	-	-
Dluhopisy					
Dluhopisy AFS	53 244	-	-	-	-
- dopad na reálnou hodnotu, brutto	-	-958	-2 141	1 094	2 668
- daňový náklad/výnos (-)	-	182	407	-208	-507
Dluhopisy FVTPL	2 246	-	-	-	-
- dopad na reálnou hodnotu, brutto	-	-40	-	41	-
- daňový náklad/výnos (-)	-	8	-	-8	-
Deriváty					
Deriváty FVTPL	-114	-	-	-	-
- dopad na reálnou hodnotu, brutto	-	1 105	-	-1 247	-
- daňový náklad/výnos (-)	-	-210	-	237	-

V milionech Kč, k 31. prosinci 2016	Současná hodnota	Posun o 100 bp nahoru		Posun o 100 bp dolů	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Úvěry a pohledávky	8 540	-	-	-	-
Dluhopisy					
Dluhopisy AFS	55 259	-	-	-	-
- dopad na reálnou hodnotu, brutto	-	-441	-3 480	466	4 440
- daňový náklad/výnos (-)	-	84	661	-89	-844
Dluhopisy FVTPL	2 386	-	-	-	-
- dopad na reálnou hodnotu, brutto	-	-64	-	67	-
- daňový náklad/výnos (-)	-	12	-	-13	-
Deriváty					
Deriváty FVTPL	-754	-	-	-	-
- dopad na reálnou hodnotu, brutto	-	626	-	-668	-
- daňový náklad/výnos (-)	-	-119	-	127	-

D4.2. Řízení aktiv a pasiv

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

Skupina GCEE má ustavený Lokální investiční výbor. Jedná se o poradní orgán představenstva Společnosti zodpovědný za nejvýznamnější strategická rozhodnutí ohledně investic a řízení aktiv a pasiv. Tento výbor určuje a dohlíží na rozvržení strategických aktiv skupiny GCEE 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 GCEE 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 především 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.

Strategická cílová pozice úrokové míry aktiv a pasiv je nastavena v rámci procesu strategického umísťování aktiv (SAA). Cílem je: a) dosáhnout míry výnosnosti, která bude v souladu s obchodními potřebami i s cíli strategického plánování, a b) zajistit, aby strategické umísťování aktiv, včetně kapitálových nástrojů, úvěrů a nemovitostí a rovněž včetně durační pozice strategických aktiv a závazků, bylo v souladu se zásadami řízení rizik a kapitálu. 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.

D4.3. Riziko volatility cen akcií

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

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

- portfolio je geograficky diverzifikováno v souladu se schváleným procesem strategického umístování aktiv (SAA);
- jsou stanoveny relativní kapitálové limity pro investice a denně sledovány.

V následující tabulce je uvedena analýza citlivosti k 31. prosinci, a to před a po související odložené dani.

V milionech Kč, k 31. prosinci 2017	Současná hodnota	Cena akcií +10 %		Cena akcií -10 %	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Akcie					
Akcie AFS	4 809	-	-	-	-
- dopad na reálnou hodnotu, brutto	-	-	481	-	-481
- daňový náklad/výnos (-)	-	-	-91	-	91
Celkový dopad, netto	-	-	390	-	-390

V milionech Kč, k 31. prosinci 2016	Současná hodnota	Cena akcií +10 %		Cena akcií -10 %	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Akcie					
Akcie AFS	5 353	-	-	-	-
- dopad na reálnou hodnotu, brutto	-	-	535	-	-535
- daňový náklad/výnos (-)	-	-	-102	-	102
Celkový dopad, netto	-	-	433	-	-433

D4.4. 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 (hedgingové) nástroje jsou hodnoceny měsíčně a průběžně upravovány. Finanční deriváty jsou využívány k řízení potenciálních dopadů měnových pohybů na příjmy. Používají se především REPO operace vypořádané v cizí měně, měnové swapy, spotové a forwardové obchody. V případě potřeby se také zvažují a mohou využívat ostatní instrumenty.

Hlavní měnové expozice Společnosti jsou vůči státům Evropy a Spojeným státům americkým.

Měny, které jsou posuzovány při ocenění rizika, jsou euro (EUR) a americký dolar (USD).

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 aplikování zajišťovacího účetnictví představuje prakticky celý potenciální výkyv dopad do výkazu zisku a ztráty.

Následující tabulka uvádí citlivost investičního portfolia (zahrnující deriváty klasifikované jako finanční závazky) na změny kurzového rizika.

V milionech Kč, k 31. prosinci 2017	Současná hodnota	EUR		USD		CZK		Ostatní	
		10 %	-10 %	10 %	-10 %	10 %	-10 %	10 %	-10 %
Expozice investičního portfolia vůči kurzovému riziku	84 919	-	-	-	-	-	-	-	-
Výkaz zisku a ztráty									
- dopad do výkazu zisku a ztráty	-	1 562	-1 562	773	-773	-	-	180	-180
- daňový náklad/(výnos)	-	-295	295	-147	147	-	-	-34	34

V milionech Kč, k 31. prosinci 2016	Současná hodnota	EUR		USD		CZK		Ostatní	
		10 %	-10 %	10 %	-10 %	10 %	-10 %	10 %	-10 %
Expozice investičního portfolia vůči kurzovému riziku	70 705	-	-	-	-	-	-	-	-
Výkaz zisku a ztráty									
- dopad do výkazu zisku a ztráty	-	564	-564	137	-137	-	-	57	-57
- daňový náklad/výnos (-)	-	-107	107	-26	26	-	-	-11	11

Následující tabulka uvádí citlivost pojistných rezerv na změny kurzového rizika.

V milionech Kč, k 31. prosinci 2017	Současná hodnota	EUR		USD		CZK		Ostatní	
		10 %	-10 %	10 %	-10 %	10 %	-10 %	10 %	-10 %
Expozice pojistných závazků vůči kurzovému riziku	55 004	-	-	-	-	-	-	-	-
Výkaz zisku a ztráty									
- dopad do výkazu zisku a ztráty	-	133	-133	3	-3	-	-	15	-15
- daňový náklad/výnos (-)	-	-25	25	-1	1	-	-	-3	3

V milionech Kč, k 31. prosinci 2016	Současná hodnota	EUR		USD		CZK		Ostatní	
		10 %	-10 %	10 %	-10 %	10 %	-10 %	10 %	-10 %
Expozice pojistných rezerv vůči kurzovému riziku	56 982	-	-	-	-	-	-	-	-
Výkaz zisku a ztráty									
- dopad do výkazu zisku a ztráty	-	131	-131	5	-5	-	-	19	-19
- daňový náklad/výnos (-)	-	-25	25	-1	1	-	-	-4	4

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

V milionech Kč, k 31. prosinci 2017	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
Úvěry a půjčky	445	-	24 214	-	24 659
Realizovatelná finanční aktiva	17 407	7 704	30 861	2 081	58 053
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě	281	343	10 278	37	10 939
Podíly zajišťovatelů na pojistně-technických rezervách	-	-	10 010	6	10 016
Pohledávky	1 310	112	4 699	227	6 348
Peníze a peněžní ekvivalenty	215	190	1 227	51	1 683
Aktiva celkem	19 658	8 349	81 289	2 402	111 698
Závazky z pojištění	1 335	26	61 654	149	63 164
Finanční závazky	14 712	7 750	1 936	1 673	26 071
Závazky	496	174	7 599	73	8 342
Ostatní závazky	-	-	1 867	-	1 867
Závazky celkem	16 543	7 950	73 056	1 895	99 444
Čistá devizová pozice	3 115	399	8 233	507	12 254

V milionech Kč, k 31. prosinci 2016	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
Úvěry a půjčky	493	–	8 047	–	8 540
Realizovatelná finanční aktiva	18 982	8 862	31 063	1 705	60 612
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě	-4 734	331	15 786	-868	10 515
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách	1	11	9 678	7	9 697
Pohledávky	2 022	140	3 949	149	6 260
Peníze a peněžní ekvivalenty	251	138	2 340	40	2 769
Aktiva celkem	17 015	9 482	70 863	1 033	98 393
Závazky z pojištění	1 306	52	63 223	191	64 772
Finanční závazky	294	697	7 604	29	8 624
Závazky	416	201	7 122	10	7 749
Ostatní závazky	–	–	2 054	–	2 054
Závazky celkem	2 016	950	80 003	230	83 199
Čistá devizová pozice	14 999	8 532	-9 140	803	15 194

D4.5. Rizikové limity

Základním nástrojem, který Společnost používá pro měření a řízení tržního rizika u investičních portfolií, je systém investičních rizikových limitů.

Nástroj zahrnuje jednotlivé a celkové limity pro koncentraci úvěrů, rizika cizí měny, úrokových sazeb a vlastního kapitálu. Primárním cílem systému limitů je řídit expozici vůči jednotlivým druhům rizik.

Limity jsou sledovány na denní bázi a umožňují při řízení rizika okamžitě reagovat a aktivně řídit úroveň nesených rizik.

D.5. Úvěrové riziko

Následující tabulka uvádí reálnou hodnotu aktiv citlivých na změny kreditního rizika:

V milionech Kč, k 31. prosinci	Kapitola	2017	2016
Dluhopisy a úvěry		78 679	64 456
Realizovatelné dluhopisy	E.3.3	51 622	53 360
Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě	E.3.4	2 246	2 386
Úvěry (reálná hodnota)	E.3.2	24 811	8 710
Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky	E.5	6 348	6 260
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách	E.4	10 016	9 697
Celkem		95 043	80 413

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 upravující řízení úvěrového rizika z investic. Tyto směrnice preferují nákup cenných papírů z investičního stupně rizika a podporují diverzifikaci a rozptyl portfolia. Jsou používány tři typy rizikových limitů: limity SAA definující maximální alokaci do státních a korporátních dluhopisů, portfoliové kreditní limity definující strukturu ratingu portfolia a limity koncentrace rizika věřitele.

Společnost navíc měsíčně analyzuje u svého úvěrového portfolia změny ratingu, změny kreditního rozpětí a novinky týkající se emitentů.

K určení ratingu emise nebo emitenta lze použít buď hodnocení externích institucí pro hodnocení úvěrů, které jsou uznány Evropským orgánem pro cenné papíry a trhy (ESMA), nebo interní rating skupiny Generali. V souladu s principy skupiny Generali používá Společnost pravidlo „druhého nejlepšího hodnocení“, tj. je-li pro obchodního partnera k dispozici více rozdílných hodnocení, použije se druhý nejlepší rating. Cenným papírům bez ratingu je přiřazováno interní hodnocení na základě interní metodiky skupiny Generali a na základě významnosti.

Následující tabulky uvádějí úvěrovou kvalitu finančních aktiv Společnosti oceněných reálnou hodnotou.

Rating dluhopisů, úvěrů a půjček

V milionech Kč, k 31. prosinci	2017	2016
AAA	2 710	2 927
AA	670	749
A	38 444	34 894
BBB	19 650	14 634
BB	2 624	4 609
B	379	–
Nehodnoceno	14 202	6 643
Celkem	78 679	64 456

Významnou část nehodnocených dluhopisů a úvěrů představují reverzní REPO operace (2017: 11 950 mil. Kč, 2016: 2 300 mil. Kč). V průměru 98 % reverzních REPO operací je zajištěno tuzemskými krátkodobými státními dluhopisy či pokladničními poukázkami České národní banky.

Rating podílů zajistitelů na pojistně-technických rezervách

V milionech Kč, k 31. prosinci	2017	2016
AA	90	99
A	327	197
B	3	–
Kaptivní zajištění	8 595	8 478
Nehodnoceno	1 001	923
Celkem	10 016	9 697

V roce 2017 ani 2016 nebyly žádné částky v položce podílů zajistitelů na pojistně-technických rezervách po splatnosti ani s trvalým snížením hodnoty.

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

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	Úvěry a půjčky		Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky	
	2017	2016	2017	2016
Aktiva s individuálním snížením hodnoty – čistá účetní hodnota celkem	–	–	1 421	1 859
Nominální hodnota celkem	19	107	2 413	2 866
Od 31 dnů do 90 dnů po splatnosti	–	–	869	912
Od 91 dnů do 180 dnů po splatnosti	–	–	324	314
Od 181 dnů do 1 roku po splatnosti	–	–	388	500
Více než 1 rok po splatnosti	19	107	832	1 140
Trvalé snížení hodnoty	-19	-107	-992	-1 007
Aktiva po splatnosti a bez trvalého snížení hodnoty – čistá účetní hodnota	–	–	458	331
Aktiva před splatností a bez trvalého snížení hodnoty – čistá účetní hodnota	24 659	8 540	4 469	4 070
Naběhlá hodnota celkem	24 659	8 540	6 348	6 260
Reálná hodnota celkem	24 811	8 710	6 348	6 260

Společnost nedržela v letech 2017 a 2016 žádné dluhopisy po splatnosti ani s trvalým snížením hodnoty.

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

Úvěry a půjčky a ostatní investice před splatností a bez trvalého snížení hodnoty tvoří především pohledávky z REPO operací s tuzemskými bankami. Pohledávky před splatností a bez trvalého snížení hodnoty jsou tvořeny zejména pohledávkami z pojištění a zajištění.

Pohledávky po splatnosti a bez trvalého snížení hodnoty představují převážně pohledávky ze zajištění.

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

Následující tabulka zobrazuje reálnou hodnotu přijatých zástav:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	Úvěry a půjčky bankám a nebankovním subjektům	
	2017	2016
K pohledávkám s individuálním snížením hodnoty	12	20
Nemovitosti	12	20
K pohledávkám před splatností	22 315	6 599
Cenné papíry	22 315	6 599
Celkem	22 327	6 619

Důvodem zvýšení zástav přijatých formou cenných papírů jsou reverzní REPO operace.

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

Následující tabulky uvádějí koncentraci úvěrového rizika z dluhopisů a půjček z hlediska ekonomických odvětví a z územního hlediska:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2017		2016	
	v mil. Kč	v %	v mil. Kč	v %
Ekonomické odvětví				
Finanční sektor	38 571	49,03	35 312	54,77
Veřejný sektor	31 775	40,39	21 220	32,92
Komunální služby	2 683	3,41	2 949	4,58
Energetika	2 081	2,64	1 893	2,94
Telekomunikace	1 324	1,68	1 449	2,25
Spotřební zboží	901	1,15	798	1,24
Materiálová výroba	695	0,88	561	0,87
Průmyslová výroba	601	0,76	274	0,43
Zboží běžné spotřeby	48	0,06	-	-
Celkem	78 679	100,00	64 456	100,00

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2017		2016	
	v mil. Kč	v %	v mil. Kč	v %
Geografická koncentrace				
Česká republika	52 677	66,94	36 962	57,34
Evropské země s výjimkou níže uvedených	4 720	6,00	5 597	8,68
Ostatní středoevropské země	4 538	5,77	5 005	7,76
Polsko	4 017	5,11	3 883	6,02
Zbytek světa	3 452	4,39	1 892	2,94
Rusko	2 196	2,79	3 571	5,54
Nizozemsko	1 682	2,14	1 802	2,80
Slovensko	1 486	1,89	2 028	3,15
Rakousko	1 171	1,49	1 546	2,40
USA	1 151	1,46	1 074	1,67
Velká Británie	1 146	1,46	631	0,98
Itálie	299	0,38	-	-
Slovinsko	144	0,18	465	0,72
Celkem	78 679	100,00	64 456	100,00

Při vyhodnocování koncentrace úvěrového rizika z hlediska obchodních odvětví a z územního hlediska se zohledňují rizikové znaky jednotlivých dluhopisů nebo půjček. Částky uvedené v tabulkách představují maximální ztrátu, která by vznikla ke konci účetního období v případě, že by smluvní strana nesplnila ani zčásti svůj smluvní závazek a zjistilo by se, že poskytnuté zástavy či zajištění mají nulovou hodnotu. Tyto částky proto vysoce převyšují očekávané ztráty, které jsou zahrnuty do opravné položky na nedobytné pohledávky.

D.6. Riziko likvidity

Riziko likvidity obecně vyplývá z financování činností Společnosti a z řízení jejich pozic. Zahrnuje riziko neschopnosti financovat aktiva zdroji s odpovídajícími splatnostmi a úrokovými sazbami, riziko neschopnosti prodat aktivum za přiměřenou cenu a v přiměřeném časovém horizontu a riziko neschopnosti dostát závazkům v okamžiku jejich splatnosti.

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

Společnost se snaží udržet rovnováhu mezi kontinuitou a flexibilitou financování, a to využitím zdrojů s různou dobou splatnosti (viz předchozí kapitola Řízení aktiv a pasiv). Společnost dále drží portfolio likvidních aktiv, které je součástí její strategie řízení rizika likvidity. Průběžně sleduje riziko likvidity, aby si zajistila bezproblémový přístup k finančním prostředkům na plnění závazků, které jsou jí známy, a vytváří si další rezervy na případné nepředvídané situace. 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 (nediskontované peněžní toky).

Zbývající doba do splatnosti finančních aktiv:

V milionech Kč, k 31. prosinci 2017	Méně než 1 měsíc	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Neurčeno	Celkem
Investice	27 253	534	4 717	26 914	32 027	14 458	105 903
Úvěry a půjčky	22 782	16	529	1 509	-	-	24 836
Realizovatelné cenné papíry	4 397	485	3 221	23 678	31 693	6 431	69 905
Dluhopisy	4 397	485	3 221	23 678	31 693	-	63 474
Akcie	-	-	-	-	-	1 485	1 485
Podílové jednotky v investičních fondech	-	-	-	-	-	4 946	4 946
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě	74	33	967	1 727	334	8 027	11 162
Dluhopisy	-	-	963	1 302	-	-	2 265
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	71	1	-	129	-	8 027	8 228
Deriváty	3	32	4	296	334	-	669
Pohledávky	2 290	2 813	753	7	485	-	6 348
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 683	-	-	-	-	-	1 683
Finanční aktiva celkem	31 226	3 347	5 470	26 921	32 512	14 458	113 934

V milionech Kč, k 31. prosinci 2016	Méně než 1 měsíc	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Neurčeno	Celkem
Investice	7 250	1 190	6 875	25 406	32 604	14 989	88 314
Úvěry a půjčky	6 631	-	49	2 073	-	-	8 753
Realizovatelné cenné papíry	540	628	6 750	20 900	33 167	7 252	69 237
Dluhopisy	540	628	6 750	20 900	33 167	-	61 985
Akcie	-	-	-	-	-	1 480	1 480
Podílové jednotky v investičních fondech	-	-	-	-	-	5 772	5 772
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě	79	562	76	2 433	-563	7 737	10 324
Dluhopisy	-	-	86	2 266	-	-	2 352
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	55	1	-	130	-	7 737	7 923
Deriváty	24	561	-10	37	-563	-	49
Pohledávky	4 309	662	9	302	978	-	6 260
Peníze a peněžní ekvivalenty	2 769	-	-	-	-	-	2 769
Finanční aktiva celkem	14 328	1 852	6 884	25 708	33 582	14 989	97 343

Zbývající doba do splatnosti závazků:

V milionech Kč, k 31. prosinci 2017	Méně než 1 měsíc	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Celkem
Finanční závazky	11 881	13 786	91	310	24	26 092
Ostatní finanční závazky	11 840	13 729	-	-	-	25 569
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě	41	57	91	310	24	523
Závazky	2 717	4 769	771	-	85	8 342
Ostatní závazky	1 242	622	-	3	-	1 867
Závazky celkem	15 840	19 177	862	313	109	36 301

V milionech Kč, k 31. prosinci 2016	Méně než 1 měsíc	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Celkem
Finanční závazky	5 373	-30	635	978	1 630	8 586
Ostatní finanční závazky	4 718	1 860	499	-	-	7 077
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě	655	-1 890	136	978	1 630	1 509
Závazky	2 428	4 614	707	-	-	7 749
Ostatní závazky	1 773	281	-	-	-	2 054
Závazky celkem	9 574	4 865	1 342	978	1 630	18 389

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

V milionech Kč, k 31. prosinci 2017	Méně než 1 rok	Od 1 roku do 5 let	Od 5 do 10 let	Od 10 do 15 let	Od 15 do 20 let	Více než 20 let	Celkem
Závazky z neživotního pojištění	6 590	3 748	1 776	1 578	1 420	1 106	16 218
RBNS & IBNR	6 155	3 748	1 776	1 578	1 420	1 106	15 783
Jiné závazky z pojištění	435	-	-	-	-	-	435
Závazky ze životního pojištění	4 178	11 253	10 267	5 716	4 370	6 074	41 858
z toho zaručený závazek z investičních smluv s DPF	132	505	286	150	113	260	1 446
Celkem	10 768	15 001	12 043	7 294	5 790	7 180	58 076

V milionech Kč, k 31. prosinci 2016	Méně než 1 rok	Od 1 roku do 5 let	Od 5 do 10 let	Od 10 do 15 let	Od 15 do 20 let	Více než 20 let	Celkem
Závazky z neživotního pojištění	6 479	3 712	1 759	1 563	1 407	1 094	16 014
RBNS & IBNR	6 096	3 712	1 759	1 563	1 407	1 094	15 631
Jiné závazky z pojištění	383	-	-	-	-	-	383
Závazky ze životního pojištění	4 400	12 551	10 974	5 787	4 208	6 011	43 931
z toho zaručený závazek z investičních smluv s DPF	145	376	347	207	149	366	1 590
Celkem	10 879	16 263	12 733	7 350	5 615	7 105	59 945

D.7. Pojistně-matematické riziko

Pojistně-matematické riziko vyplývá z nejistoty týkající se období, frekvence a výše škod krytých pojistnými smlouvami. Základním rizikem je skutečnost, že frekvence 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 pojistně-matematických metod.

Společnost je vystavena 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 a pojištění odpovědnosti za škody).

Nejvýznamnějšími součástmi rizika z upisování pojistných smluv 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 na 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 metody založené na dynamickém a stochastickém modelování, které jsou využívány zejména na měření ekonomického kapitálu pojistného rizika.

D.7.1. Koncentrace pojistně-matematického rizika

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

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

D.7.1.1. Koncentrace z územního hlediska

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

D.7.1.2. Rizika s nízkou četností výskytu a významným dopadem

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

Z hlediska své strategie pro uzavírání pojistných smluv je Společnost vystavena zejména rizikům přírodních pohrom, z nich především riziku povodní v České republice. V případě rozsáhlých povodní se v rámci majetkového pojištění očekává vysoký objem pojistných událostí z důvodu vážného poškození budov a jejich obsahu a z důvodu přerušení provozu po dobu, kdy není k dispozici dopravní spojení ani obchody, z důvodu oprav. Kromě povodní mohou obdobně zapůsobit ostatní klimatické jevy, zejména důsledky dlouhotrvajícího sněžení nebo silné vichřice a krupobití.

Strategie upisování smluv

Strategie upisování smluv je pevnou součástí tvorby ročního obchodního plánu, který definuje podnikatelské obory a cílové skupiny klientů, kteří budou v plánovacím období kontraktováni. Tato strategie je dále delegována na jednotlivé upisovatele pojistných rizik ve formě limitů, jejichž výši schvaluje představenstvo Společnosti (každý upisovatel může uzavřít smlouvy dle velikosti společnosti, druhu podnikatelské činnosti, regionu a odvětví v množství zachovávaným rozložením rizika v portfoliu).

D.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 jsou například úraz, invalidita, nevyléčitelné 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 regulačních omezení.

Co se týká demografického rizika, Společnost používá při ocenění rizika konzervativní úmrtnostní tabulky. Standardně jsou používány buď úmrtnostní tabulky obyvatelstva, nebo zkušenostní úmrtnostní tabulky s adekvátní bezpečnostní přírážkou.

Ročně je prováděna detailní analýza porovnávající skutečnou úmrtnost s očekávanou úmrtností pro dané portfolio podle nejaktuálnějších úmrtnostních tabulek. Tato analýza bere v úvahu úmrtnost podle pohlaví a věku, ostatní upisovací kritéria a rovněž trendy v úmrtnosti. Detailní analýza rizik nevyléčitelného onemocnění a invalidity se též provádí ročně.

Riziko storna (riziko spojené s dobrovolným odstoupením od smlouvy) a riziko nákladů (riziko spojené s adekvátností výše poplatků a přírážek v pojistném, které mají za cíl 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.

V následující tabulce jsou uvedeny hrubé pojistné závazky z přímého životního pojištění členěné dle míry minimálních zaručených výnosů.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2017	2016
Pojistné závazky se zaručenou mírou výnosů		
Mezi 0 % a 2,49 %	12 547	12 707
Mezi 2,5 % a 3,49 %	3 685	4 189
Mezi 3,5 % a 4,49 %	2 195	2 351
Více než 4,5 % (včetně)	9 254	10 455
Pojistné závazky bez zaručené míry výnosu	4 022	4 459
Celkem	31 703	34 161

D.7.1.4. Upisovací riziko neživotního pojištění

Přehled hrubého zaslouženého pojistného po skupinách pojištění zobrazuje následující tabulka.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2017	2016
Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidel a havarijní pojištění	8 764	8 254
Úrazové a zdravotní pojištění, pojištění pro případ invalidity	631	630
Námořní a letecké pojištění, pojištění přepravy	295	287
Pojištění majetku	7 568	7 379
Pojištění všeobecné odpovědnosti	2 227	2 169
Jiné	110	86
Celkem	19 595	18 805

Riziko stanovení ceny pokrývá riziko, že pojistné nebude dostatečné, aby pokrylo budoucí škody a výdaje vyplývající z portfolia Společnosti.

Riziko stanovení rezerv se vztahuje k nejistotě ohledně výdajů při konečném vyřízení závazků z pojistných smluv v porovnání s jejich očekávanou hodnotou; jde tedy o 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. 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.

D.7.2. Strategie v oblasti zajištění

Společnost ročně obnovuje zajistné smlouvy, které zajišťují některá rizika z uzavíraných pojistných smluv s cílem omezit individuální riziko, riziko četných a katastrofických ztrát s ohledem na kvantitativní a kvalitativní ukazatele a ochránit své kapitálové zdroje.

Společnost používá proporcionální a neproporcionální zajistné smlouvy nebo jejich kombinace s cílem snížit vlastní vrub. Maximální limity pro vlastní vrub pro jednotlivá odvětví jsou každoročně přehodnocovány. K získání dodatečné ochrany Společnost využívá u některých pojistných smluv rovněž fakultativní zajištění.

Většina zajistných smluv je uzavřena s GP Re – skupinovou kaptivní zajišťovnou se sídlem v Bulharsku. Společnost profituje ze sdílení pojistného rizika ve společném zajistném programu v rámci celé skupiny GCEE, přičemž diverzifikaci podporuje další retrocese na zajistný trh prostřednictvím společnosti Generali Trieste.

Zajištění v sobě obsahuje úvěrové riziko, jelikož postoupení pojistného rizika na zajistitele nezbavuje Společnost jejích závazků vůči klientům. Společnost pravidelně prostřednictvím credit risk managementu skupiny GCEE 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 neživotních obligatorních zajistných smluv je řízeno skupinou GCEE v souladu s bezpečnostními kritérii Generali Trieste.

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 zajistného programu, jeho trvalá přiměřenost a objem úvěrového rizika. Stanovení potřebné kapacity je založeno na interním i skupinovém modelování.

Přehled obligatorních zajistných smluv pro hlavní zajistný program a upisovací rok 2017:

Odvětví / zajistná smlouva	Metoda zajištění	Hlavní zajistitel
Majetek		
Individuální majetková rizika	Kvótové zajištění + Risk X/L, CAT X/L, AGG X/L	GP Re
Průmyslová rizika	Kvótové zajištění + Risk X/L, CAT X/L, AGG X/L	GP Re
Pojištění staveb občanů	Kvótové zajištění, CAT X/L, AGG X/L	GP Re
Domácnosti	Kvótové zajištění, CAT X/L, AGG X/L	GP Re
Majetková rizika malých a středních podniků	Kvótové zajištění, CAT X/L, AGG X/L	GP Re
Odpovědnost		
Průmyslová odpovědnost	Kvótové zajištění + Risk X/L	GP Re
Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla	Kvótové zajištění + Risk X/L	GP Re
D&O	Kvótové zajištění	GP Re
Námořní		
Přeprava balíků	Kvótové zajištění + Risk X/L	GP Re
CASCO	Kvótové zajištění + CAT X/L	GP Re
Zdravotní a úrazové pojištění	Kvótové zajištění + X/L	GP Re
Zemědělské pojištění		
Hospodářská zvířata	CAT X/L	GP Re
Krupobití	Stop Loss	GP Re
Pojištění dluhopisů		
Pojištění dluhopisů	Kvótové zajištění	GP Re
Finanční rizika		
Insolvence hypoték	X/L	GP Re
Životní pojištění		
Individuální pojištění	Surplus	Generali Trieste
Skupinové pojištění	Kvótové zajištění	Generali Trieste
Život a úraz	Surplus	Swiss Re
Úrazové připojištění	Kvótové zajištění	GP Re

D.8. Operační riziko a ostatní rizika

Operační riziko je definováno jako riziko potenciální ztráty vznikající na základě nedostatečných nebo chybějících interních procesů, lidských zdrojů a systémů nebo z vnějších příčin. Do kategorie operačních rizik patří rovněž riziko nesouladu s právními předpisy (compliance risk) a riziko související s účetním výkaznictvím. Riziko nesouladu s právními předpisy (compliance risk) je riziko právního postihu, významných finančních ztrát či ztráty dobré pověsti v důsledku porušení zákonů a jiných právních a správních předpisů relevantních pro podnikatelskou činnost Společnosti. Za typ operačního rizika se považuje rovněž riziko související s účetním výkaznictvím, tedy riziko transakční chyby, v jejímž důsledku nejsou aktiva, závazky, zisk nebo ztráta v účetních výkazech Společnosti vykázaný věrně a správně.

Společnost v rámci soustavného procesu probíhajícího na úrovni skupiny Generali přijala několik obecných principů a opatření pro řízení operačního rizika:

- Interní zásady a provozní směrnice definující jednotný rámec řízení operačních rizik pro celou skupinu Generali;
- Metodika identifikace významných rizikových událostí a vyhodnocování jejich dopadu na plnění cílů Společnosti;
- Proces shromažďování informací o vzniklých provozních ztrátách; tyto informace následně slouží pro účely validace výsledků různých analýz a umožňují identifikovat zatím neznámá rizika a nedostatky v interních kontrolách;
- 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 vyhodnocování rizik v jednotlivých provozních oblastech Společnosti příslušnými odborníky a na shromažďování informací o fakticky vzniklých ztrátách. Výstupy z těchto analýz jsou pak podkladem pro cílené zavádění nových vnitřních kontrol nebo jejich modifikace a pro další opatření, jejichž cílem je udržet míru rizika v přijatelných mezích.

D.8.1. Operační systémy a řízení bezpečnosti informačních technologií (IT)

Základním principem organizace systému informačních technologií (IT) je oddělení útvaru bezpečnosti IT od vlastního provozu IT i od vývoje IT. Pravidla stanovená Společností v oblasti řízení rizik informačních technologií a informační bezpečnosti vycházejí z pravidel a doporučení obsažených ve standardu ISO/IEC 27001:2013 Informační technologie – požadavky na systém managementu bezpečnosti informací a rovněž z interních směrnic a zásad stanovených útvarem IT rizik a bezpečnosti (IT Risk and Security) skupiny Generali (tj. ze skupinové směrnice o bezpečnosti IT a ze skupinové směrnice o řízení rizik v oblasti IT, které jsou platné od 1. října 2016).

D.8.2. Jiná rizika

Kromě výše zmíněných hlavních typů rizik Společnost vyhodnocuje rovněž některá další rizika. Kvantifikace těchto rizik je však obtížná, takže jejich posouzení je věcí odborného odhadu:

- Riziko ztráty dobré pověsti, tj. riziko potenciálních ztrát, které by Společnosti vznikly v případě, že by byla poškozena její dobrá pověst, nebo pokud by Společnost či skupina Generali byly negativně vnímány klienty, obchodními partnery, akcionáři nebo orgány vykonávajícími dohled.
- Strategické riziko, tj. riziko vyplývající z vnějších změn nebo interních rozhodnutí, jež by mohla mít v budoucnu dopad na rizikový profil Společnosti nebo skupiny Generali.
- Riziko šíření problémů, tj. riziko, že problémy, s nimiž se potýká jedna společnost skupiny Generali, by mohly negativně ovlivnit solventnost a ekonomickou či finanční situaci ostatních společností skupiny Generali, nebo dokonce skupinu Generali jako celek.
- Nová rizika, tj. rizika, která se nově objevují v důsledku změn vnitřního nebo vnějšího prostředí či společenských nebo technologických změn a která by mohla zvýšit rizikovou expozici Společnosti nebo skupiny Generali, případně si vyžádat definování nové kategorie rizik.

Vyhodnocení těchto rizik se provádí minimálně jednou ročně jako součást plánovacího procesu s cílem identifikovat potenciální rizikové faktory ohrožující splnění stanovených ekonomických cílů.

D.9. Monitorování finančního rizika třetími stranami

Rizika Společnosti jsou sledována třetími stranami, např. dohledem nad pojišťovnamy.

Rovněž významné ratingové agentury pravidelně hodnotí finanční sílu Společnosti i celé skupiny Generali a vyjadřují mínění o její schopnosti plnit trvalé závazky vůči pojistníkům.

Toto hodnocení bere v úvahu několik faktorů, jako finanční a ekonomická data, pozici společnosti na trhu a zamýšlenou a implementovanou strategii managementu.

Dne 13. prosince 2017 udělila ratingová agentura A.M. Best Společnosti rating finanční síly na úrovni A (Excellent) se stabilním výhledem a úvěrový rating na úrovni „a“, u něhož zlepšila výhled ze stabilního na pozitivní.

D.10. Řízení kapitálu

Zásady týkající se řízení kapitálu jsou definovány interními směrnicemi o řízení kapitálu.

Související činnosti jsou založeny na řízení kapitálu (Own Funds), především na postupech zaměřujících se na:

- klasifikaci a prověřování kapitálu;
- regulaci emise kapitálu v souladu se střednědobým plánem řízení kapitálu;
- zajištění souladu se zásadami upravujícími dividendy z kmenových akcií.

Činnosti v oblasti řízení kapitálu přispívají k řízení pozice pro účely regulačního systému Solvency, přičemž jsou zohledňovány limity stanovené rámcem Risk Appetite Framework. Řízení kapitálu se uskutečňuje v souladu s veškerými regulačními požadavky a v souladu s tuzemským legislativním rámcem i s legislativním rámcem na úrovni skupiny. Společnost jakožto součást skupiny Generali uplatňuje skupinový přístup.

D.10.1. Solvency

Společnost podniká v pojištnictví, které je regulovaným odvětvím. Předmětem regulace, upravené zejména zákonem č. 277/2009 Sb., o pojištnictví, ve znění pozdějších novel a předpisů a vyhláškou č. 306/2016 Sb., kterou se provádí zákon o pojištnictví, ve znění pozdějších novel a předpisů, jež jsou plně harmonizovány s legislativou EU, jsou mimo jiné i pravidla obezřetnosti týkající se výše kapitálu. Skupina Generali uplatňuje při identifikaci disponibilních finančních zdrojů a určování kapitálových požadavků reflektujících rizika, jimž je vystavena, interní metodiku (skupinový interní model). Současně postupuje v souladu se základním rámcem nového systému regulace evropského pojištnictví (označovaným jako Solvency II), který je závazný od roku 2016. Používání interního skupinového modelu pro výpočet kapitálových požadavků bylo schváleno orgánem dohledu dne 7. března 2016.

V roce 2017 skupina pokračovala v aktivitách zaměřujících se na zkvalitnění systému řízení rizik, zaměřovala se především na pokročilé analýzy rizik a solventnosti a na integraci řízení rizik do obchodních rozhodnutí.

Společnost pravidelně vyhodnocuje svou pozici z hlediska požadavků regulačního systému Solvency. Tato pozice je dána podílem dostupného kapitálu a kapitálových požadavků.

Vlastní kapitál dle finančních výkazů (2017: 24 669 mil. Kč, 2016: 26 714 mil. Kč) je dále upraven o přecenění aktiv a pasiv na tržní hodnotu podle Solvency II pravidel k dosažení regulatorního kapitálu dle Solvency II.

Společnost v průběhu roku 2017 i 2016 plnila kapitálové požadavky stanovené regulačním systémem Solvency. Kalkulace podle požadavků Solvency II byla zveřejněna ve zprávě o solventnosti a finanční situaci (Solvency and Financial Condition Report, SFCR), která je k dispozici na webových stránkách Společnosti.

E. Příloha k výkazu o finanční situaci, výkazu zisku a ztráty a výkazu o úplném výsledku**E.1. Nehmotná aktiva**

V milionech Kč, k 31. prosinci	2017	2016
Software	965	904
Ostatní nehmotná aktiva	4	3
Nehmotná aktiva celkem	969	907

E.1.1. Software

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2017	2016
Pořizovací cena na počátku účetního období	5 943	5 746
Oprávký na počátku účetního období	-5 039	-4 795
Účetní hodnota na počátku účetního období	904	951
Přírůstky	316	206
Úbytky	-	-15
Oprávký k úbytkům	-	14
Odpisy běžného účetního období	-253	-258
Ostatní	-2	6
Pořizovací cena na konci účetního období	6 257	5 943
Oprávký na konci účetního období	-5 292	-5 039
Účetní hodnota na konci období	965	904

E.1.2. Ostatní nehmotná aktiva

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2017	2016
Pořizovací cena na počátku účetního období	41	61
Oprávký a trvalé snížení hodnoty na počátku účetního období	-38	-57
Účetní hodnota na počátku účetního období	3	4
Přírůstky	-	1
Úbytky	-2	-26
Oprávký k úbytkům	2	26
Odpisy běžného účetního období	-1	-7
Ostatní	2	5
Pořizovací cena na konci účetního období	41	41
Oprávký a trvalé snížení hodnoty na konci účetního období	-37	-38
Účetní hodnota na konci období	4	3

E.2. Hmotná aktiva

V milionech Kč, k 31. prosinci	2017	2016
Pozemky a budovy (provozní majetek)	85	135
Ostatní hmotná aktiva	28	48
Ostatní aktiva	24	25
Hmotná aktiva celkem	137	208

E.2.1. Pozemky a budovy (provozní majetek)

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2017	2016
Pořizovací cena na počátku účetního období	325	304
Oprávký a trvalé snížení hodnoty na počátku účetního období	-190	-162
Účetní hodnota na počátku účetního období	135	142
Přírůstky	7	21
Úbytky	-31	-
Oprávký k úbytkům	5	-
Odpisy běžného účetního období	-31	-28
Pořizovací cena na konci účetního období	301	325
Oprávký a trvalé snížení hodnoty na konci období	-216	-190
Účetní hodnota na konci období	85	135

E.2.2. Ostatní hmotná aktiva

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2017	2016
Pořizovací cena na počátku účetního období	268	302
Oprávký a trvalé snížení hodnoty na počátku účetního období	-220	-231
Účetní hodnota na počátku účetního období	48	71
Přírůstky	5	5
Úbytky	-139	-28
Oprávký k úbytkům	124	26
Odpisy běžného účetního období	-10	-15
Ostatní změny	-	-11
Pořizovací cena na konci účetního období	134	268
Oprávký a trvalé snížení hodnoty na konci účetního období	-106	-220
Účetní hodnota na konci období	28	48

Ostatní hmotná aktiva zahrnují především IT a kancelářské zařízení. Během roku 2017 byl hmotný majetek v hodnotě 14 mil. Kč (brutto hodnota 107 mil. Kč, oprávký 93 mil. Kč) převeden na společnost ČP Distribuce a.s.

E.3. Investice

Účetní hodnota investic:

V milionech Kč	Investice do nemovitostí	Úvěry a půjčky	Realizovatelné cenné papíry	Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě
Zůstatek k 1. lednu 2016	58	4 115	62 032	11 349
Nákupy	-	91 467	11 635	1 577
Úbytky	-52	-87 065	-14 688	-2 593
Zisky/ztráty z přecenění na reálnou hodnotu vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-	-	39	153
Zisky/ztráty z přecenění na reálnou hodnotu vykázané v ostatním úplném výsledku	-	-	1 644	-
Změna snížení hodnoty	-	4	-	-
Naběhlý úrok	-	19	-280	29
Kurzové rozdíly	-	-	230	-
Zůstatek k 31. prosinci 2016	6	8 540	60 612	10 515
Nákupy	-	666 782	13 592	1 785
Úbytky	-	-650 648	-10 506	-1 973
Zisky/ztráty z přecenění na reálnou hodnotu vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-	-	-438	652
Zisky/ztráty z přecenění na reálnou hodnotu vykázané v ostatním úplném výsledku	-	-	-2 802	-
Naběhlý úrok	-	11	-306	-40
Kurzové rozdíly	-	-26	-2 099	-
Zůstatek k 31. prosinci 2017	6	24 659	58 053	10 939

E.3.1. Investice do nemovitostí

Reálná hodnota investičního majetku vychází z odhadu provedeného nezávislým znalcem, který má k této činnosti uznávanou profesní kvalifikaci a má aktuální zkušenost s typem a lokací hodnoceného investičního majetku. Na základě analýzy vstupů použitých pro ocenění investic do nemovitostí a s ohledem na skutečnost, že případy, kdy jsou tyto vstupy objektivně zjištělné na aktivních trzích, jsou omezené, byla celá tato kategorie pro účely stanovení reálné hodnoty zařazena do 3. úrovně.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2017	2016
Účetní hodnota na počátku účetního období	6	58
Snížení	-	-52
Účetní hodnota na konci účetního období	6	6

Ke snížení investic do nemovitostí ve výši 52 mil. Kč došlo v roce 2016 v souvislosti s prodejem budovy na Barrandově. Zisk z prodeje činil 2,7 mil. Kč.

E.3.2. Úvěry

V milionech Kč, k 31. prosinci	2017	2016
Úvěry		
Dluhopisy	951	927
Půjčky dceřiným společnostem	907	975
Ostatní půjčky	22 801	6 638
Celkem	24 659	8 540
Krátkodobé	23 263	6 638
Dlouhodobé	1 396	1 902

Ke zvýšení ostatních půjček došlo v důsledku zvýšení reverzních REPO operací. Reverzní REPO operace jsou zajištěny kolaterálem, což je finanční aktivum přijaté jako součást reverzní REPO transakce ve stejné hodnotě.

Reálná hodnota úvěrů:

V milionech Kč, k 31. prosinci	2017	2016
Úvěry	24 811	8 710
Nekótované dluhopisy	1 054	1 098
Půjčky dceřiným společnostem	957	975
Ostatní půjčky	22 800	6 637
Celkem	24 811	8 710

V milionech Kč, k 31. prosinci 2017	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Úvěry				
Nekótované dluhopisy	-	1 054	-	1 054
Půjčky dceřiným společnostem	-	957	-	957
Ostatní půjčky	-	22 800	-	22 800
Celkem	-	24 811	-	24 811

V milionech Kč, k 31. prosinci 2016	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Úvěry				
Nekótované dluhopisy	-	1 098	-	1 098
Půjčky dceřiným společnostem	-	975	-	975
Ostatní půjčky	-	6 637	-	6 637
Celkem	-	8 710	-	8 710

E.3.3. Realizovatelné cenné papíry

V milionech Kč, k 31. prosinci	2017	2016
Nekótované akcie oceňované pořizovací cenou	4	4
Akcie oceňované reálnou hodnotou	1 481	1 476
Kótované	1 366	1 476
Nekótované	115	-
Dluhopisy	51 622	53 360
Kótované	47 618	53 360
Nekótované	4 004	-
Podílové jednotky v investičních fondech	4 946	5 772
Celkem	58 053	60 612
Krátkodobé	6 744	6 517
Dlouhodobé	51 309	54 095

Způsob stanovení reálné hodnoty ke konci účetního období:

V milionech Kč, k 31. prosinci 2017	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Nekótované akcie oceňované pořizovací cenou	–	–	4	4
Akcie oceňované reálnou hodnotou	1 366	–	115	1 481
Kótované	1 366	–	–	1 366
Nekótované	–	–	115	115
Dluhopisy	37 668	11 096	2 858	51 622
Kótované	37 668	7 092	2 858	47 618
Nekótované	–	4 004	–	4 004
Podílové jednotky v investičních fondech	4 946	–	–	4 946
Celkem	43 980	11 096	2 977	58 053

V milionech Kč, k 31. prosinci 2016	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Nekótované akcie oceňované pořizovací cenou	–	–	4	4
Akcie oceňované reálnou hodnotou	1 476	–	–	1 476
Kótované	1 476	–	–	1 476
Dluhopisy	41 521	9 579	2 260	53 360
Kótované	41 521	9 579	2 260	53 360
Podílové jednotky v investičních fondech	5 562	210	–	5 772
Celkem	48 559	9 789	2 264	60 612

Následující tabulka zobrazuje změny finančních aktiv oceněných ve 3. úrovni.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2017	2016
Stav na počátku účetního období	2 264	2 029
Převody do 3. úrovně	846	–
Zisky nebo ztráty celkem	-697	411
vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-14	45
vykázané v ostatním úplném výsledku	-683	366
Nákupy	1 024	18
Převody z 3. úrovně	-460	-194
Stav na konci účetního období	2 977	2 264
Změna celkem	713	235

V roce 2016 Společnost převedla ze 3. úrovně státní dluhopisy v hodnotě 194 mil. Kč, protože na trhu jsou dostupné informace o jejich budoucím výnosu.

V roce 2017 byly z 2. do 3. úrovně převedeny státní a korporátní dluhopisy v celkové hodnotě 846 mil. Kč. Hlavním důvodem reklasifikace bylo kreditní rozpětí použité pro jejich ocenění, protože se jednalo o významný objektivně nezjistitelný vstup.

V roce 2017 byly z 3. do 2. úrovně převedeny korporátní dluhopisy v hodnotě 443 mil. Kč. Hlavním důvodem reklasifikace byla skutečnost, že kreditní rozpětí použité pro jejich ocenění již nepředstavovalo významný objektivně nezjistitelný vstup (buď proto, že došlo ke snížení významnosti, nebo proto, že na trhu bylo dostupné větší množství informací).

	2017	2016
Převody z 3. do 2. úrovně	460	194
Převody z 2. do 3. úrovně	846	–

Splatnost realizovatelných finančních aktiv – dluhopisy v reálné hodnotě:

V milionech Kč, k 31. prosinci	2017	2016
Do 1 roku	6 745	6 517
Mezi 1 rokem a 5 lety	20 670	18 107
Mezi 5 a 10 lety	11 772	15 893
Více než 10 let	12 435	12 843
Celkem	51 622	53 360

Realizované zisky a ztráty a ztráty ze snížení hodnoty u realizovatelných finančních aktiv:

V milionech Kč, k 31. prosinci 2017	Realizované zisky	Realizované ztráty	Ztráty ze snížení trvalé účetní hodnoty
Akcie	81	-	-11
Dluhopisy	344	-139	-
Podílové jednotky v investičních fondech	173	-	-19
Celkem	598	-139	-30

V milionech Kč, k 31. prosinci 2016	Realizované zisky	Realizované ztráty	Ztráty ze snížení trvalé účetní hodnoty
Akcie	268	-47	-207
Dluhopisy	914	-53	-
Podílové jednotky v investičních fondech	101	-180	-123
Celkem	1 283	-280	-330

E.3.4. Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě

V milionech Kč, k 31. prosinci	Finanční aktiva určená k obchodování		Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě		Zajišťovací deriváty		Celková finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Dluhopisy	-	-	2 246	2 386	-	-	2 246	2 386
Kótované	-	-	2 246	2 386	-	-	2 246	2 386
Deriváty	77	68	-	-	390	135	467	203
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	-	-	8 226	7 926	-	-	8 226	7 926
alokováno na pojistníky	-	-	8 160	7 790	-	-	8 160	7 790
nealokováno na pojistníky	-	-	66	136	-	-	66	136
Celkem	77	68	10 472	10 312	390	135	10 939	10 515
Krátkodobé	-	-	-	-	-	-	1 045	103
Dlouhodobé	-	-	-	-	-	-	9 894	10 412

Určitá část pojistných smluv, kde nositelem investičního rizika je pojistník, není na konci období alokována na pojistníky a zůstává k dispozici pro nové pojistné smlouvy tohoto typu. Reálná hodnota finančních aktiv oceňovaných proti zisku nebo ztrátě eliminuje nesoulad účetnictví se souvisejícími závazky vyplývajícími z pojistných smluv měřených v reálné hodnotě.

Způsob stanovení reálné hodnoty ke konci účetního období:

V milionech Kč, k 31. prosinci 2017	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhopisy	2 246	-	-	2 246
Kótované	2 246	-	-	2 246
Deriváty	29	438	-	467
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	8 008	71	147	8 226
Celkem	10 283	509	147	10 939

V milionech Kč, k 31. prosinci 2016	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhopisy	2 386	-	-	2 386
Kótované	2 386	-	-	2 386
Deriváty	2	201	-	203
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	6 998	771	157	7 926
Celkem	9 386	972	157	10 515

Následující tabulka shrnuje změny finančních nástrojů oceněných ve 3. úrovni:

	2017	2016
Počáteční zůstatek	157	26
Převody do 3. úrovně	–	131
Zisky nebo ztráty celkem	-4	–
vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-4	–
Nákupy	6	–
Úbytky	-12	–
Konečný zůstatek	147	157
Změna celkem	-10	131

V roce 2016 byly z 2. do 3. úrovně přeřazeny investiční dluhopisy v celkové hodnotě 131 mil. Kč. Důvodem bylo zlepšené posuzování úrovní. Volatilita podkladových indexů u těchto bondů způsobuje značnou nedostupnost údajů objektivně zjistitelných na trhu.

E.4. Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách

V milionech Kč, k 31. prosinci	Přímé pojištění		Aktivní zajištění		Celkem	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách – neživotní	8 710	8 705	573	271	9 283	8 976
Rezerva na nezasloužené pojistné	1 968	1 902	-8	4	1 960	1 906
RBNS	5 209	5 184	519	194	5 728	5 378
IBNR	1 482	1 564	61	73	1 543	1 637
Ostatní závazky z pojištění	51	55	1	–	52	55
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách – životní	732	720	1	1	733	721
Rezerva na nezasloužené pojistné	55	58	–	–	55	58
RBNS	253	229	–	–	253	229
IBNR	424	433	1	1	425	434
Celkem	9 442	9 425	574	272	10 016	9 697
Krátkodobé	4 643	4 604	220	109	4 863	4 713
Dlouhodobé	4 799	4 821	354	163	5 153	4 984

Částky zahrnuté v položce podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách představují částky plynoucí z podílů zajistitelů na očekávaných budoucích výplatách pojistných událostí a podíl zajistitelů na nezaslouženém pojistném.

Postoupená 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.

E.5. Pohledávky

V milionech Kč, k 31. prosinci	2017	2016
Pohledávky z přímého pojištění	1 985	1 841
Pohledávky za pojistníky	1 953	1 799
Pohledávky za zprostředkovateli	32	42
Pohledávky ze zajištění	2 196	2 229
Obchodní a ostatní pohledávky	867	868
Pohledávky z kolaterálů k derivátům	548	1 290
Krátkodobé pohledávky z daně z příjmů	752	32
Celkové pohledávky	6 348	6 260
Krátkodobé	5 856	4 980
Dlouhodobé	492	1 280
V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2017	2016
Stav k 1. lednu	6 260	6 086
Čistá změna hrubé výše pohledávek	246	206
Změna snížení hodnoty	16	106
Odpisy	-174	-138
Stav k 31. prosinci	6 348	6 260

E.6. Dlouhodobá aktiva určená k prodeji a ukončované činnosti

K 31. prosinci 2017 a 2016 nebyla žádná aktiva klasifikována jako určená k prodeji.

E.7. Peníze a peněžní ekvivalenty

V milionech Kč, k 31. prosinci	2017	2016
Peníze a peněžní ekvivalenty	2	1 103
Bankovní účty	1 681	1 177
Krátkodobé termínové vklady	-	489
Celkem	1 683	2 769

E.8. Časové rozlišení aktiv

V milionech Kč, k 31. prosinci	2017	2016
Časové rozlišení pořizovacích nákladů	1 102	991
Příjmy a náklady příštích období	730	351
Celkem	1 832	1 342
Krátkodobé	1 832	1 342

E.8.1. Časové rozlišení pořizovacích nákladů

V milionech Kč, k 31. prosinci	2017	2016
Účetní hodnota k 31. prosinci předchozího účetního období	991	790
Čistá změna časového rozlišení pořizovacích nákladů	111	201
Účetní hodnota k 31. prosinci běžného účetního období	1 102	991

Jak je uvedeno v kapitole C.1.26, Společnost časově rozlišuje pouze pořizovací náklady na neživotní pojištění. Časově rozlišené pořizovací náklady se obvykle rozpouštějí během jednoho roku.

E.9. Vlastní kapitál

V milionech Kč, k 31. prosinci	2017	2016
Základní kapitál	4 000	4 000
Kurzové rozdíly	-3	1
Nerealizované zisky/ztráty z přecenění realizovatelných finančních aktiv vykázané ve vlastním kapitálu	3 590	5 875
Zákonný rezervní fond	800	800
Nerozdělené výsledky hospodaření minulých let	12 318	11 867
Zisk v běžném účetním období	3 964	4 171
Celkem	24 669	26 714

Následující tabulka poskytuje detailní pohled na rezervy na nerealizované zisky a ztráty z realizovatelných finančních aktiv.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2017	2016
Zůstatek k 1. lednu	5 875	5 071
Hrubé přecenění k 1. lednu	7 248	6 256
Daň z přecenění k 1. lednu	-1 373	-1 184
Zisky/ztráty z přecenění realizovatelných finančních aktiv – brutto	-2 391	1 665
Zisky z přecenění finančních aktiv převedené do výkazu zisku a ztráty – brutto	-460	-1 003
Ztráty z trvalého snížení hodnoty – brutto	30	330
Daň z přecenění	536	-188
Hrubé přecenění k 31. prosinci	4 427	7 248
Daň z přecenění k 31. prosinci (viz E.25.2)	-837	-1 373
Zůstatek k 31. prosinci	3 590	5 875

E.9.1. Základní kapitál

K akciím Společnosti neexistují žádné preference nebo omezení. Tato tabulka uvádí podrobné údaje o kmenových akciích:

K 31. prosinci	2017	2016
Počet schválených, vydaných a plně splacených akcií	40 000	40 000
Nominální hodnota na akcii (Kč)	100 000	100 000

E.9.2. Dividendy

Dne 28. dubna 2017 byl jediným akcionářem schválen návrh na rozdělení zisku Společnosti za rok 2016 ve výši 4 172 mil. Kč. Část zisku ve výši 418 mil. Kč byla převedena do nerozděleného zisku, část zisku ve výši 3 754 mil. Kč byla vyplacena ve formě dividend v hodnotě 93 850 Kč na jednu akcii (jmenovitá hodnota akcie činí 100 000 Kč).

Dne 29. dubna 2016 byl jediným akcionářem schválen návrh na rozdělení zisku Společnosti za rok 2015 ve výši 4 092 mil. Kč. Část zisku ve výši 408 mil. Kč byla převedena do nerozděleného zisku, část zisku ve výši 3 684 mil. Kč byla vyplacena ve formě dividend v hodnotě 92 100 Kč na jednu akcii (jmenovitá hodnota akcie činí 100 000 Kč).

E.10. Závazky z pojištění

V milionech Kč, k 31. prosinci	Přímé pojištění		Aktivní zajištění		Celkem	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Závazky z neživotního pojištění	20 185	20 022	1 121	819	21 306	20 841
Rezerva na nezasloužené pojistné	5 039	4 768	49	59	5 088	4 827
RBNS	11 086	10 999	929	596	12 015	11 595
IBNR	3 659	3 909	109	127	3 768	4 036
Ostatní závazky z pojištění	401	346	34	37	435	383
Závazky z životního pojištění	41 857	43 930	1	1	41 858	43 931
Rezerva na nezasloužené pojistné	198	216	–	–	198	216
RBNS	653	590	–	–	653	590
IBNR	1 143	1 173	1	1	1 144	1 174
Matematická rezerva	31 703	34 161	–	–	31 703	34 161
Rezerva na pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	8 160	7 790	–	–	8 160	7 790
Celkem	62 042	63 952	1 122	820	63 164	64 772
Krátkodobé	15 367	15 327	489	379	15 856	15 706
Dlouhodobé	46 675	48 625	633	441	47 308	49 066

E.10.1. Závazky z neživotního pojištění**E.10.1.1. Rezerva na nezasloužené pojistné**

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2017	Hrubá výše	Podíl zajišťatelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	4 827	-1 906	2 921
Tvorba	20 070	-1 750	18 320
Rozpuštění účtované do výnosů	-19 809	1 696	-18 113
Zůstatek k 31. prosinci	5 088	-1 960	3 128

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2016	Hrubá výše	Podíl zajišťatelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	4 537	-1 857	2 680
Tvorba	19 509	-1 845	17 664
Rozpuštění účtované do výnosů	-19 219	1 796	-17 423
Zůstatek k 31. prosinci	4 827	-1 906	2 921

E.10.1.2. Rezervy na pojistná plnění

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2017	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	11 595	-5 378	6 217
Pojistné události vzniklé	10 512	-4 533	5 979
v běžném roce	9 639	-4 179	5 460
přeúčtování z IBNR	873	-354	519
Pojistné události vyplacené	-9 027	3 915	-5 112
Rozpuštění účtované do výnosů	-978	268	-710
Kurzové rozdíly	-87	-	-87
Zůstatek k 31. prosinci	12 015	-5 728	6 287

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2016	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	11 888	-5 465	6 423
Pojistné události vzniklé	10 024	-4 355	5 669
v běžném roce	9 094	-3 986	5 108
přeúčtování z IBNR	930	-369	561
Pojistné události vyplacené	-8 938	3 918	-5 020
Rozpuštění účtované do výnosů	-1 358	524	-834
Kurzové rozdíly	-21	-	-21
Zůstatek k 31. prosinci	11 595	-5 378	6 217

E.10.1.3. Rezerva na pojistné události vzniklé, ale nenahlášené

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2017	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	4 036	-1 637	2 399
Přírůstek v běžném roce	1 625	-660	965
Převod do rezervy na nahlášené pojistné události	-873	354	-519
Rozpuštění účtované do výnosů	-1 020	400	-620
Zůstatek k 31. prosinci	3 768	-1 543	2 225

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2016	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	4 299	-1 707	2 592
Přírůstek v běžném roce	1 647	-653	994
Převod do rezervy na nahlášené pojistné události	-930	369	-561
Rozpuštění účtované do výnosů	-980	354	-626
Zůstatek k 31. prosinci	4 036	-1 637	2 399

E.10.1.4. Vývoj nahlášených pojistných událostí (RBNS a IBNR)

V milionech Kč, k 31. prosinci 2017	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Celkem
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí ke konci škodního roku	12 847	13 113	15 228	11 532	11 536	12 090	10 539	10 139	10 784	11 190	-
Za 1 rok	12 716	12 978	15 079	10 899	11 447	11 673	10 725	9 828	10 408	-	-
Za 2 roky	12 257	12 835	14 927	10 756	11 178	11 326	10 251	9 534	-	-	-
Za 3 roky	12 104	12 654	14 605	10 465	10 898	11 115	10 013	-	-	-	-
Za 4 roky	11 867	12 420	14 073	10 142	10 426	10 561	-	-	-	-	-
Za 5 let	11 666	12 195	13 966	9 976	10 262	-	-	-	-	-	-
Za 6 let	11 531	12 100	13 754	9 825	-	-	-	-	-	-	-
Za 7 let	11 446	11 967	13 670	-	-	-	-	-	-	-	-
Za 8 let	11 372	11 891	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Za 9 let	11 312	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí	11 312	11 891	13 670	9 825	10 262	10 561	10 013	9 534	10 408	11 190	108 666
Kumulované výplaty pojistných událostí	11 044	11 602	13 282	9 217	9 624	9 992	8 694	7 783	8 081	6 109	95 428
Přijata zajištění	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 038
Rezervy na pojistná plnění nezahrnuté ve škodním roce	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 507
Částka vykázaná ve výkazu o finanční situaci	268	289	388	608	638	569	1 319	1 751	2 327	5 081	15 783

Informace v tabulce obsahují také náklady na zpracování škodních událostí. Rezervy na pojistná plnění, které nejsou zahrnuty v analýze podle škodních roků, tvoří rezervy na události, které nastaly před rokem 2008, ve výši 1 339 mil. Kč a rezervy vztahující se na méně významné produkty neživotního pojištění.

V milionech Kč, k 31. prosinci 2016	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Celkem
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí ke konci škodního roku	13 496	12 847	13 113	15 228	11 532	11 536	12 090	10 539	10 139	10 784	-
Za 1 rok	13 512	12 716	12 978	15 079	10 899	11 447	11 673	10 725	9 828	-	-
Za 2 roky	13 184	12 257	12 835	14 927	10 756	11 178	11 326	10 251	-	-	-
Za 3 roky	12 939	12 104	12 654	14 605	10 465	10 898	11 115	-	-	-	-
Za 4 roky	12 637	11 867	12 420	14 073	10 142	10 426	-	-	-	-	-
Za 5 let	12 401	11 666	12 195	13 966	9 976	-	-	-	-	-	-
Za 6 let	12 247	11 531	12 100	13 754	-	-	-	-	-	-	-
Za 7 let	12 142	11 446	11 967	-	-	-	-	-	-	-	-
Za 8 let	12 032	11 372	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Za 9 let	11 946	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí	11 946	11 372	11 967	13 754	9 976	10 426	11 115	10 251	9 828	10 784	111 419
Kumulované výplaty pojistných událostí	11 714	11 037	11 576	13 253	9 232	9 582	9 869	8 491	7 342	5 934	98 030
Přijata zajištění	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	723
Rezervy na pojistná plnění nezahrnuté ve škodním roce	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 519
Částka vykázaná ve výkazu o finanční situaci	232	335	391	501	744	844	1 246	1 760	2 486	4 850	15 631

Informace v tabulce obsahují také náklady na zpracování škodních událostí. Rezervy na pojistná plnění, které nejsou zahrnuty v analýze podle škodních roků, tvoří rezervy na události, které nastaly před rokem 2007, ve výši 1 866 mil. Kč a rezervy vztahující se na méně významné produkty neživotního pojištění.

E.10.1.5. Ostatní závazky z pojištění

Rezerva na prémie a slevy:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2017	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	383	-55	328
Tvorba rezerv	541	-46	495
Použití rezerv	-489	49	-440
Zůstatek k 31. prosinci	435	-52	383

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2016	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	310	-58	252
Tvorba rezerv	447	-41	406
Použití rezerv	-374	44	-330
Zůstatek k 31. prosinci	383	-55	328

E.10.2. Závazky ze životního pojištění

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2017	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	43 931	-721	43 210
Alokace pojistného	8 804	-	8 804
Plnění z předčasně a standardně ukončených smluv	-10 236	-	-10 236
Srážky z pojistného na úhradu nákladů	-2 113	-	-2 113
Technický úrok	915	-	915
Změny cen podílových jednotek	542	-	542
Změna stavu IBNR a RBNS	33	-15	18
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	-18	3	-15
Zůstatek k 31. prosinci	41 858	-733	41 125

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2016	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	46 658	-703	45 955
Alokace pojistného	8 953	-	8 953
Plnění z předčasně a standardně ukončených smluv	-10 806	-	-10 806
Srážky z pojistného na úhradu nákladů	-2 258	-	-2 258
Technický úrok	998	-	998
Změny cen podílových jednotek	350	-	350
Změna stavu IBNR a RBNS	55	-21	34
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	-19	3	-16
Zůstatek k 31. prosinci	43 931	-721	43 210

E.10.2.1. Smluvní závazky z pojištění a smluvní závazky vyplývající ze životního pojištění

V milionech Kč, k 31. prosinci	2017	2016
Pojistné smlouvy	40 412	42 341
Investiční smlouvy s DPF	1 446	1 590
Celkem	41 858	43 931
Krátkodobé	4 178	4 400
Dlouhodobé	37 680	39 531

E.11. Ostatní rezervy

V milionech Kč, k 31. prosinci	2017	2016
Rezerva na restrukturalizaci	37	44
Rezerva na podmíněné závazky	373	477
Celkem	410	521
Krátkodobé	42	61
Dlouhodobé	368	460

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2017	2016
Účetní hodnota k 1. lednu	521	611
Rezervy tvořené v průběhu roku	14	59
Rezervy čerpané v průběhu roku	-23	-25
Rezervy rozpuštěné v průběhu roku	-102	-124
Účetní hodnota k 31. prosinci	410	521

Rezervy na podmíněné závazky obsahují rezervu na deficit z pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla ve výši 350 mil. Kč (2016: 447 mil. Kč) a další rezervy.

Rezerva na deficit z pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla („Závazek z MTPL“)

Dne 31. prosince 1999 bylo v České republice nahrazeno zákonné pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla smluvním pojištěním odpovědnosti z provozu motorového vozidla. Všechna práva a povinnosti související s provozováním zákonného pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla do 31. prosince 1999 včetně deficitu přijatého pojistného ke krytí nákladů a závazků byly převedeny na Českou kancelář pojistitelů (dále jen „Kancelář“).

Dne 12. října 1999 získala Společnost licenci na poskytování pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla (MTPL) a následně se stala členem Kanceláře (viz též E.30.2.4).

Každý z členů Kanceláře ručí za část závazků Kanceláře, která odpovídá výši jeho tržního podílu u tohoto typu pojištění.

Na základě veřejně dostupných informací a informací získaných od ostatních členů Kanceláře vytvořila Společnost rezervu ve výši nákladů spojených s pojistnými událostmi, které pravděpodobně nastaly v souvislosti s těmito postoupenými závazky. Konečná a přesná výše nákladů vztahujících se k pojistným událostem bude známa až za několik let.

E.12. Finanční závazky

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2017	2016
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě	512	1 538
Deriváty	512	1 531
Ostatní finanční závazky	-	7
Finanční závazky – ostatní	25 559	7 086
Celkem	26 071	8 624
Krátkodobé	25 606	6 331
Dlouhodobé	465	2 293

Ke změně ostatních finančních závazků došlo v důsledku zvýšení objemu REPO operací a splatnosti emitovaných dluhopisů (viz E.12.1.). Aktiva převedená v rámci REPO operací, která nebyla odúčtována z aktiv společnosti, činí 24 157 mil. Kč.

Způsob stanovení reálné hodnoty ke konci účetního období:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2017	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě	4	508	-	512
Ostatní finanční závazky	-	25 559	-	25 559

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2016	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě	20	1 518	-	1 538
Ostatní finanční závazky	-	7 094	-	7 094

V roce 2016 nedošlo k významným převodům mezi úrovněmi stanovení reálné hodnoty 1 a 2.

E.12.1. Ostatní finanční závazky

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2017			2016		
	Naběhlá hodnota	Reálná hodnota	Úroveň reálné hodnoty	Naběhlá hodnota	Reálná hodnota	Úroveň reálné hodnoty
Depozita přijatá od zajišťovatelů	1 402	1 402	2	1 401	1 401	2
Vydané dluhopisy	-	-	-	499	508	2
Ostatní půjčky	24 157	24 157	2	5 186	5 185	2
Celkem	25 559	25 559	-	7 086	7 094	-
Krátkodobé	24 157	24 157	-	5 685	5 693	-
Dlouhodobé	1 402	1 402	-	1 401	1 401	-

Dne 13. prosince 2012 vydala Česká pojišťovna v rámci svého dluhopisového programu 500 000 000 dluhopisů v celkové nominální hodnotě 500 mil. Kč. Dluhopisy byly splaceny v souladu s programem k datu 13. prosince 2017.

Ostatní půjčky reprezentují závazky z REPO operací.

E.13. Závazky

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2017	2016
Závazky z přímého pojištění	2 032	2 062
Závazky ze zajištění	4 621	4 540
Daňové závazky	36	77
Závazky vůči klientům a dodavatelům	96	122
Závazky vůči zaměstnancům	118	134
Sociální zabezpečení	59	67
Ostatní závazky	1 380	747
Celkem	8 342	7 749
Krátkodobé	8 257	7 749
Dlouhodobé	85	-

Nejvýznamnější položka ostatních závazků je závazek vůči Ministerstvu financí ČR z titulu pojištění odpovědnosti zaměstnavatele ve výši 724 mil. Kč (2016: 656 mil Kč), které Společnost spravuje jménem státu.

E.14. Časové rozlišení pasiv

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2017	2016
Časové rozlišení zajištění	45	30
Časové rozlišení ostatních nákladů	1 822	2 022
Z toho: Nevyfakturované dodávky	751	792
Provize	807	919
Závazky z mezd za nevyčerpanou dovolenou, bonusů a odměn	264	311
Výnosy příštích období z nemovitostí	-	2
Celkem	1 867	2 054
Krátkodobé	1 867	2 054

E.15. Čisté zasloužené pojistné

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	Hrubá výše		Podíl zajišťovatele		Čistá výše	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Neživotní zasloužené pojistné	19 595	18 805	-9 005	-8 597	10 590	10 208
Předepsané pojistné	19 856	19 095	-9 059	-8 646	10 797	10 449
Změna stavu v UPR	-261	-290	54	49	-207	-241
Životní zasloužené pojistné	8 408	8 790	-1 197	-1 234	7 211	7 556
Předepsané pojistné	8 408	8 790	-1 197	-1 234	7 211	7 556
Celkem	28 003	27 595	-10 202	-9 831	17 801	17 764

E.16. Výnosy z ostatních finančních nástrojů a investic do nemovitostí

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2017	2016
Úrokové výnosy	1 491	1 627
Úrokové výnosy z úvěrů a pohledávek	175	108
Úrokové výnosy z realizovatelných finančních aktiv	1 315	1 516
Úrokové výnosy z peněz a peněžních ekvivalentů	1	1
Ostatní úrokové výnosy	-	2
Ostatní výnosy	219	172
Výnosy z investice do budov a pozemků (investice do nemovitostí)	-	1
Výnosy z realizovatelných akcií	83	79
Ostatní výnosy z podílových jednotek v investičních fondech	136	92
Úroky a ostatní výnosy z finančních nástrojů a ostatních investic	1 710	1 799
Realizované zisky	598	1 290
Realizované zisky z pozemků a budov (investice do nemovitostí)	-	3
Realizované zisky z úvěrů a pohledávek	-	4
Realizované zisky z realizovatelných finančních aktiv (E.3.3)	598	1 283
Nerealizované zisky	2	76
Nerealizované zisky ze zajišťovacích nástrojů	2	76
Zrušení ztráty ze snížení hodnoty (impairmentu)	1	12
Zrušení ztráty ze snížení hodnoty úvěrů a pohledávek	-	4
Zrušení ztráty ze snížení hodnoty ostatních pohledávek ze zajištění	-	8
Zrušení ztráty ze snížení hodnoty ostatních pohledávek	1	-
Ostatní výnosy z finančních nástrojů a ostatních investic	601	1 378
Celkem	2 311	3 177

E.17. Příjmy od dceřiných a přidružených společností

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2017	2016
Dividendy a jiné příjmy	836	504
Celkem	836	504

E.18. Čisté výnosy/náklady z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	Finanční investice určené k obchodování		Investice z pojistných smluv, kde je nositelem investičního rizika pojistník		Finanční investice oceňované reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě		Celkové finanční investice oceněné reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Finanční aktiva								
Úroky a ostatní výnosy z finančních aktiv	23	19	1	-	38	88	62	107
Realizované – výnosy	43	51	99	58	-	-	142	109
- ztráty	-7	-18	-29	-49	-	-17	-36	-84
Nerealizované – výnosy	73	11	491	368	265	22	829	401
- ztráty	-13	-8	-16	-20	-141	-62	-170	-90
Finanční závazky								
Placené úroky z finančních závazků	-30	-30	-	-	-176	-240	-206	-270
Realizované – výnosy	-	19	-	-	-	-	-	19
- ztráty	-65	-15	-	-	-	-	-65	-15
Nerealizované – výnosy	37	-	-	-	364	116	401	116
- ztráty	53	-32	-	-	-15	-40	-68	-72
Ostatní výnosy	-	-	-	-	16	18	16	18
Celkem	8	-3	546	357	351	-115	905	239

E.19. Ostatní výnosy

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2017	2016
Výnosy z cizoměnových operací	3 575	1 405
Použití ostatních rezerv (E.11)	125	149
Výnosy za služby a asistenční aktivity a vratky poplatků	1 157	815
Výnosy z prodeje aktiv	1	-
Ostatní technické výnosy	115	119
Celkem	4 973	2 488

E.20. Čistá výše nákladů na pojistná plnění

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	Hrubá výše		Podíl zajištětele		Čistá výše	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Čisté neživotní pojistné dávky a pojistné události	10 257	9 310	-4 208	-3 801	6 049	5 509
Vyplacené pojistné události	9 531	9 156	-3 914	-3 919	5 617	5 237
Náklady na vypořádání pojistných událostí	125	303	-	-	125	303
Zaplacené poskytnuté prémie a slevy	397	335	-41	-41	356	294
Změna stavu rezervy na pojistná plnění	420	-294	-350	87	70	-207
Změna stavu rezervy IBNR	-268	-263	94	70	-174	-193
Změna jiných technických rezerv	52	73	3	2	55	75
Čisté životní pojistné dávky a pojistné události	5 748	5 823	-422	-443	5 326	5 380
Vyplacené pojistné události	7 769	8 474	-410	-425	7 359	8 049
Náklady na vypořádání pojistných událostí	9	18	-	-	9	18
Zaplacené poskytnuté prémie a slevy	43	58	-	-	43	58
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	-18	-19	3	3	-15	-16
Změna stavu rezervy na pojistná plnění	63	72	-24	-27	39	45
Změna stavu rezervy IBNR	-30	-17	9	6	-21	-11
Změna stavu matematické rezervy	-2 458	-2 960	-	-	-2 458	-2 960
Změna stavu rezervy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	370	197	-	-	370	197
Celkem	16 005	15 133	-4 630	-4 244	11 375	10 889

Neživotní pojištění

Vývoj v oblasti pojistných plnění a škodních rezerv byl v roce 2017 ovlivněn vichřicí Herwart (říjen 2017), který způsobil škody ve výši vichřicí 440 mil. Kč, a mimořádnými pojistnými plněními z pojištění velkých rizik v částce 300 mil. Kč.

Životní pojištění

Pokračující rozpouštění matematických rezerv bylo způsobeno velkým objemem splatných produktů a produktovým mixem zaměřujícím se na investiční a rizikové produkty. Pokles vyplacených pojistných plnění a nákladů na vypořádání pojistných událostí byl způsoben nižším stornem smluv.

E.21. Ostatní náklady na finanční instrumenty a ostatní investice

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2017	2016
Úrokové náklady	175	26
Úrokové náklady na úvěry a půjčky, emitované dluhopisy a jiné závazky	167	17
Úrokové náklady na depozita přijatá od zajistitelů	8	9
Ostatní náklady	85	88
Náklady na pozemky a budovy (investice do nemovitostí)	2	6
Ostatní náklady na investice	83	82
Realizované ztráty	139	280
Realizované ztráty na realizovatelných finančních aktivech (E.3.3)	139	280
Nerealizované ztráty	441	37
Nerealizované ztráty ze zajišťovacích nástrojů	441	37
Ztráty ze snížení hodnoty (impairment)	83	332
Snížení hodnoty úvěrů a pohledávek	28	-
Snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv	30	330
Snížení hodnoty pohledávek za zajistiteli	25	-
Snížení hodnoty ostatních pohledávek	-	2
Ostatní náklady na finanční instrumenty a ostatní investice	923	763

E.22. Náklady na majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech

V roce 2017 byla zaúčtována ztráta ze snížení hodnoty společnosti Green Point Offices a.s. ve výši 79 mil. Kč (viz kapitola B).

E.23. Pořizovací a administrativní náklady

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	Neživotní segment		Životní segment		Celkem	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Hrubé pořizovací náklady a ostatní provize	2 197	2 196	561	772	2 758	2 968
Změna časově rozlišených pořizovacích nákladů	-114	-223	3	22	-111	-201
Ostatní administrativní náklady	1 135	1 036	625	685	1 760	1 721
Celkem	3 218	3 009	1 189	1 479	4 407	4 488

Následující tabulka zahrnuje souhrn budoucích minimálních leasingových plateb pro nevypověditelný operativní leasing pro každé z následujících období.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2017	2016
Do jednoho roku	291	301
Od jednoho roku do pěti let	893	872
Nad pět let	208	393
Celkem	1 392	1 566

E.24. Ostatní náklady

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2017	2016
Odpisy nehmotných aktiv	254	265
Odpisy hmotných aktiv	41	42
Ztráty z cizoměnových operací	3 642	1 564
Náklady na restrukturalizaci a přiděly do ostatních rezerv (viz E.11)	14	59
Náklady na služby, poplatky za třetí strany a asistenční služby	1 118	914
Ostatní technické náklady	263	278
Ostatní náklady	-	1
Celkem	5 332	3 123

E.25. Daň z příjmů

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2017	2016
Splatná daň z příjmů	752	775
z minulých let	-8	-125
Odložená daň	-6	-37
Celkem	746	738

Odsouhlasení mezi předpokládanou a efektivní sazbou daně:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2017	2016
Předpokládaná sazba daně	19 %	19 %
Zisk před zdaněním	4 710	4 909
Předpokládaná daň z příjmů	895	933
Daňově neodečitatelné náklady	74	67
Nedaňové výnosy	-219	-147
Ostatní	-3	-116
Daň z příjmů	746	738
Efektivní sazba daně	15,84 %	15,03 %

Správce daně může kdykoliv nahlížet do účetních knih a záznamů Společnosti ve lhůtě nejvýše 10 let po skončení zdaňovacího období a může uložit dodatečné daně a penále. Vedení Společnosti si není vědomo žádných okolností, které by v této souvislosti mohly vést k dalším významným závazkům.

E.25.1. Odložená daň

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	Odložená daňová pohledávka		Odložený daňový závazek	
	2017	2016	2017	2016
Nehmotný majetek	-	-	-76	-75
Hmotný majetek a pozemky a budovy (provozní nemovitosti)	-	-	-2	-3
Pozemky a budovy (investice do nemovitostí)	-	-	-1	-1
Realizovatelné cenné papíry	4	4	-	-
Finanční a ostatní závazky	29	38	-	-
Ostatní	53	37	-	-
Celkem	86	79	-79	-79
Čistá odložená daňová pohledávka / závazek	7	-	-	-

Změny v odložených daňových pohledávkách a závazcích vykázané ve výkazu zisku a ztráty činily 7 mil. Kč.

V souladu s účetními metodami je částka odložené daně vypočtena na základě očekávaného způsobu realizace či vyrovnání účetní hodnoty aktiv a závazků při použití očekávané platné daňové sazby ke konci účetního období. Sazba, která bude platná pro rok 2018 a následující období, je ve výši 19 % (2017: 19 %).

E.25.2. Splatná a odložená daň vykázaná v ostatním úplném výsledku

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2017	2016
Odložená daň – zisky z přecenění realizovatelných finančních aktiv	4	4
Splatná daň – nerealizované zisky/ztráty z realizovatelných finančních aktiv	-841	-1 377
Celková daň z přecenění realizovatelných finančních aktiv	-837	-1 373
Celkem	-837	-1 373

Detaily týkající se daně z přecenění realizovatelných finančních aktiv jsou uvedeny v kapitole E.9.

E.26. Úhrady vázané na akcie

Někteří členové vedení Společnosti jsou účastníky dlouhodobého motivačního plánu skupiny Generali, konkrétně cyklu 2015–2017, cyklu 2016–2018 a cyklu 2017–2019. Cílem těchto motivačních plánů je posílit vazbu mezi odměnou za práci poskytovanou potenciálním účastníkům a hospodářskými výsledky stanovenými strategickým plánem skupiny Generali (tzv. absolutní výkonnost). Dalším cílem motivačních plánů je posilovat u účastníků ve srovnání s ostatními zaměstnanci stejného funkčního zařazení vazbu mezi odměnou za práci a tvorbou hodnoty (tzv. relativní výkonnost). Plány mají rovněž zajistit aktivnější zapojení managementu na úrovni skupiny Generali. Motivační složka bude účastníkům plánů v případě splnění výkonnostních cílů poskytována formou akcií společnosti Assicurazioni Generali S.p.A. (konečné ovládající osoby).

Cykly jsou rozděleny na tři akciové tranše. Celkový počet akcií alokovaných na účastníka plánu v rámci každé z těchto tranší (odpovídajících jednomu roku) bude přidělen jednorázově až po uplynutí celého tříletého období, tj. cca na konci měsíce dubna (k datu přidělení). Akcie budou přiděleny až poté, co představenstvo vyhodnotí, zda účastník splnil cíle plánu, a to nikoli pouze roční cíle, ale cíle celého tříletého období.

Maximální počet akcií, které lze účastníkovi plánu na konci tříletého období přidělit, se stanoví jako podíl maximální částky motivačního bonusu (dána procentem základní mzdy) a ceny akcií. Cena akcií se stanoví průměrem za poslední tři měsíce před datem, kdy představenstvo schválilo návrh rozpočtu na následující hospodářský rok a konsolidovanou účetní závěrku sestavenou za poslední hospodářský rok předcházející zahájení plánu (resp. průměrem za poslední tři měsíce před zahájením plánu).

Celkový počet akcií, které budou účastníkovi plánu přiděleny, se na jednotlivé tranše tříletého období alokuje v poměru 30 %–30 %–40 %.

Struktura plánu a rozhodné období

Motivační plány jsou navrženy přibližně na dobu šesti kalendářních let: první tři roky zahrnují tzv. rozhodné období, další cca tři roky zahrnují období, kdy budou akcie přidělovány a kdy bude probíhat tzv. lock-up period, tj. období, během něhož nelze akcie prodat (50 % akcií bude účastníkům plánu přiděleno po uplynutí dvouletého období od okamžiku, kdy účastníkovi na akcie vznikne nárok). Rozhodné období začíná 1. lednem prvního roku cyklu.

Rozhodné podmínky

Počet akcií, které budou účastníkovi plánu v rámci jednotlivých tranší přiděleny, přímo závisí na posouzení dosažených výsledků na základě cílů pro daný plán. Pro motivační plány byly stanoveny dva ukazatele: celkový výnos (návrtnost) pro akcionáře (Total Shareholders' Return, TSR), a to na základě srovnání s referenční skupinou definovanou v indexu STOXX Euro Insurance), a rentabilita vlastního kapitálu (Return on Equity, RoE). Splnění výkonnostních cílů a přidělení příslušného počtu akcií je podmíněno současným splněním obou těchto ukazatelů.

I když účastník splní cíle plánu, nelze mu motivační bonus přidělit (celý ani jeho část), jestliže není splněn strategický cíl. Žádné akcie nebudou přiděleny rovněž v případě, že bude před koncem tříletého rozhodného období ukončen pracovněprávní vztah účastníka plánu se společností Assicurazioni Generali S.p.A. nebo jinou společností skupiny Generali.

Ocenění nákladů

Celkové náklady cyklu (TC) se stanoví takto:

Maximální částka motivačního bonusu = 175 % (vychází z tabulky roční výkonnosti) * Základní mzda

Maximální počet akcií = $\frac{\text{Maximální částka motivačního bonusu}}{\text{cena akcií (průměr za poslední tři měsíce před datem, kdy je představenstvem schválen návrh účetní závěrky za rok předcházející zahájení plánu.)}}$

Základní počet akcií = $\frac{\text{Základní mzda}}{\text{cena akcií (průměr za poslední tři měsíce před datem, kdy je představenstvem schválen návrh účetní závěrky za rok předcházející zahájení plánu.)}}$

Dopad na účetní závěrku Společnosti

V milionech Kč	2017	2016
Náklady celkem za rok	30	16
Plán 2015–2017	8	6
Plán 2016–2018	11	10
Plán 2017–2019	11	n/a
Kapitálová rezerva k 31.12.	54	25
Plán 2015–2017	22	15
Plán 2016–2018	21	10
Plán 2017–2019	11	n/a

E.27. Informace o zaměstnancích

Počet zaměstnanců, k 31. prosinci	2017	2016
Vedení Společnosti	32	35
Ostatní vedení	202	254
Zaměstnanci	2 842	3 115
Prodejci	–	614
Ostatní	3	2
Celkem	3 079	4 020

K výraznému poklesu počtu zaměstnanců došlo proto, že byli převedeni do společnosti ČP Distribuce a.s.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2017	2016
Mzdové náklady	1 828	2 036
Povinné odvody sociálního a zdravotního pojištění	583	664
Z toho: státní penzijní plán s definovaným příspěvkem	371	397
Ostatní náklady	73	82
Z toho: příspěvek na soukromé penzijní fondy	29	31
Osobní náklady celkem	2 484	2 782
Odměny vrcholového managementu zahrnuté do osobních nákladů	150	133

Následující tabulka ukazuje rozdělení osobních nákladů ve výkazu zisků a ztrát.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2017	2016
Pořizovací náklady	507	967
Pojistně-technické náklady	1 465	1 216
Administrativní náklady	512	599
Celkem	2 484	2 782

Kategorie Ostatních nákladů zahrnuje náklady na zdravotní a sociální program Společnosti (např. zdravotní program pro manažery, zdravotní prohlídky pro zaměstnance a sociální výhody).

E.28. Zajišťovací účetnictví (hedging)**E.28.1. Zajišťovací účetnictví na kurzové riziko**

Od 1. října 2008 aplikuje Společnost zajišťovací účetnictví na kurzová rizika (FX riziko). Společnost používá zajištění reálné hodnoty. Funkční měnou Společnosti a rovněž měnou jejích závazků je česká koruna. Nicméně v investičním portfoliu jsou finanční nástroje denominované v cizích měnách. V souladu s obecnou politikou Společnosti jsou všechny tyto nástroje dynamicky zajišťovány (hedged) do českých korun využitím cizoměnových (FX) derivátů.

Hedging cizí měny se používá pro všechny investice v cizí měně včetně dluhopisů, investičních fondů, akcií aj., aby bylo plně zajištěno v instrumentech obsažené FX riziko. Nastavený proces zabezpečuje vysokou efektivnost zajištění. Zajišťovací účetnictví je aplikováno na realizovatelná cizoměnová finanční aktiva. Zbývající cizoměnové investice jsou zajištěné ekonomicky.

Kurzové rozdíly všech finančních aktiv a derivátů s výjimkou akcií zařazených v portfoliu realizovatelných cenných papírů jsou účtovány na účtech výnosů a nákladů v souladu se standardními postupy dle IAS 39. Kurzová přecenění akcií v portfoliu realizovatelných cenných papírů jsou v rámci zajišťovacího účetnictví zaúčtována na účtech výnosů a nákladů jako ostatní výnosy – kurzové zisky a ostatní náklady – kurzové ztráty.

Zajištěné položky

Zajišťovací účetnictví je aplikováno na finanční aktiva, definovaná jako nederivátová finanční aktiva denominovaná nebo vystavená vlivu cizí měny (všechny dluhopisy, akcie, podílové jednotky v investičních fondech, termínované vklady a bankovní účty denominované v eurech, dolarech a jiných měnách) s výjimkou následujících:

- a) finanční aktiva kryjící produkty investičního životního pojištění;
- b) ostatní specifické výjimky deklarované v rámci investiční strategie.

Zajištěné položky skrze zajišťovací účetnictví i ekonomické zajištění zahrnují finanční aktiva z kategorií realizovatelných aktiv, oceňovaných reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě, ostatní investice a peníze a peněžní ekvivalenty. Zajištěné položky neobsahují finanční závazky.

Zajišťovací nástroje

Zajišťovací nástroje jsou definovány jako FX deriváty – s výjimkou opcí a některých finančních závazků (sell-buy operací). Deriváty jsou použity jako zajišťovací nástroje v celé hodnotě.

Takto stanovená aktiva je možné kdykoliv jasně identifikovat. Zajištěné položky a zajišťovací nástroje k 31. prosinci:

V milionech Kč	Reálná hodnota k 31. 12. 2017	Kurzové zisky a ztráty za období od 1. 1. do 31. 12. 2017
Zajištěné instrumenty		
Akcie, dluhopisy, podílové jednotky v investičních fondech	25 866	-2 437
Termínované vklady a bankovní účty	942	-103
Zajišťovací instrumenty		
Deriváty	69	210
Finanční závazky (sell-buy operace)	-23 892	2 306

V milionech Kč	Reálná hodnota k 31. 12. 2016	Kurzové zisky a ztráty za období od 1. 1. do 31. 12. 2016
Zajištěné instrumenty		
Akcie, dluhopisy, podílové jednotky v investičních fondech	27 519	267
Termínované vklady a bankovní účty	1 478	-18
Zajišťovací instrumenty		
Deriváty	-573	-161
Finanční závazky (sell-buy operace)	-5 185	-75

Společnost pravidelně jednou měsíčně vyhodnocuje účinnost zajištění a nutnost případných úprav dynamické zajišťovací strategie. Ve všech měsících roku 2017 a 2016 bylo zajištění v souladu s požadavky IFRS a interními zásadami Společnosti upravujícími zajišťovací účetnictví posouzeno jako účinné.

E.28.2. Zajišťovací účetnictví na úrokové riziko

Od 1. července 2011 Společnost aplikuje zajišťovací účetnictví na finanční aktiva vystavená působení úrokové míry. Společnost používá zajištění reálné hodnoty.

Společnost zavedla strategii řízení rizik pro úrokové riziko. Cílem investiční a zajišťovací strategie je řízení celkové pozice úrokového rizika na nepřetržitě bázi. Společnost dosahuje tohoto cíle prostřednictvím dynamické strategie.

Změna reálné hodnoty úrokových derivátů a finančních aktiv FVTPL nesoucích úrok je vykázána ve výkazu zisku a ztrát podle IAS 39. Změna reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů nesoucích úrok, která je spojena s úrokovým rizikem, je v rámci zajišťovacího účetnictví vykázána na účtech nákladů nebo výnosů buď jako ostatní výnos z finančních nástrojů a ostatních investic, nebo jako ostatní náklady na finanční nástroje a ostatní investice.

Zajištěné položky

Zajištěnou položkou je skupina nástrojů s fixním výnosem. Jedná se o finanční aktiva klasifikovaná v kategorii realizovatelných finančních aktiv.

Zajišťovací nástroje

Jako zajišťovací nástroje slouží skupina úrokových derivátů. Deriváty jsou v souladu s IAS 39 určené jako zajišťovací nástroje v celém svém rozsahu.

Díky výše uvedenému vymezení mohou být aktiva a deriváty kdykoliv jasné identifikovány. K 31. prosinci byly zajištěné položky a zajišťovací deriváty následující:

V milionech Kč	Reálná hodnota k 31. 12. 2017	Změna reálné hodnoty připadající na riziko úrokových sazeb pro období od 1. 1. do 31. 12. 2017
Zajištěné položky	20 310	-482
Zajišťovací nástroje*	-153	488

* Nominální výše jistiny činí 18 578 mil. Kč.

V milionech Kč	Reálná hodnota k 31. 12. 2016	Změna reálné hodnoty připadající na riziko úrokových sazeb pro období od 1. 1. do 31. 12. 2016
Zajištěné položky	15 525	53
Zajišťovací nástroje*	-770	-59

* Nominální výše jistiny činí 18 578 mil. Kč.

Společnost pravidelně jednou měsíčně vyhodnocuje účinnost zajištění a nutnost případných úprav dynamické zajišťovací strategie. Ve všech měsících roku 2017 a 2016 bylo zajištění v souladu s požadavky IFRS a interními zásadami Společnosti upravujícími zajišťovací účetnictví posouzeno jako účinné.

E.29. Zápočet finančních aktiv a finančních závazků

V následující tabulce jsou uvedeny finanční nástroje vykázané v účetních výkazech, u nichž Společnost uzavřela tzv. „master netting“ smlouvy nebo jiné obdobné smlouvy, nicméně související aktiva a závazky nebyly k 31. prosinci 2017 a 2016 započteny. Tabulka ukazuje dopad, který by na výkaz o finanční situaci Společnosti mělo uplatnění veškerých souvisejících práv na zápočet finančních aktiv a závazků. K 31. prosinci 2017 a 2016 nebyl zápočet proveden u žádného finančního nástroje.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2017	Kapitola	Derivátová aktiva	Derivátové závazky	Pohledávky ze zajištění
Celková účetní hodnota finančních nástrojů	E.12	467	-512	1 837
Finanční nástroje bez „master netting“ smluv		52	-38	1 067
Finanční nástroje kryté „master netting“ smlouvami		415	-474	770
Poskytnuté zajištění/přijatá depozita	E.5	-	548	-1 402
Částka vykázaná ve výkazu o finanční situaci		415	74	-632
Dopad „master netting“ smluv		-474	415	-
Čistá částka očištěná o „master netting“ smlouvy		-59	489	-632

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2016	Kapitola	Derivátová aktiva	Derivátové závazky	Pohledávky ze zajištění
Celková účetní hodnota finančních nástrojů	E.12	203	-1 532	2 229
Finanční nástroje bez „master netting“ smluv		74	-357	1 560
Finanční nástroje kryté „master netting“ smlouvami		129	-1 175	669
Poskytnuté zajištění/depozita	E.5	-	1 290	-1 401
Částka vykázaná ve výkazu o finanční situaci		129	115	-732
Dopad „master netting“ smluv		-1 175	129	-
Čistá částka očištěná o „master netting“ smlouvy		-1 046	244	-732

Společnost má uzavřenou vymahatelnou „master netting“ smlouvu, a to konkrétně rámcovou smlouvu ISDA, kterou sjednala s derivátovou protistranou. V souladu s podmínkami této smlouvy lze zápočet u derivátů provést výhradně v případě konkurzu jedné ze smluvních stran či jejího neplnění.

Pro účely řízení kreditního rizika protistrany souvisejícího s derivátovými obchody uzavřely smluvní strany rovněž smlouvu o kolaterálu. V souvislosti s pohledávkami ze zajištění zajistitel ponechal Společnosti část postoupeného předepsaného pojistného, které slouží jako zajištění jeho schopnosti bez zbytečného odkladu splnit budoucí závazky z titulu pojistných plnění.

E.30. Pohledávky a závazky neuvedené ve výkazu o finanční situaci**E.30.1. Přísliby**

Společnost neměla k 31. prosinci 2017 žádné významné přísliby.

E.30.2. Jiná podmíněná rizika**E.30.2.1. Právní**

K datu vydání účetní závěrky nebylo uzavřeno soudní řízení, do něhož byla sloučena řízení, v nichž se žalobci domáhali prohlášení neplatnosti usnesení valné hromady Společnosti z roku 2005 o nuceném výkupu akcií minoritních akcionářů a o protiplnění uhrazeném za nucený výkup. V souladu s analýzami zpracovanými externími právními poradci se Společnost domnívá, že z těchto soudních řízení pro Společnost k datu vydání účetní závěrky nevyplývají žádné budoucí závazky.

E.30.2.2. Účast v Českém jaderném pojišťovacím poolu

Česká pojišťovna je členem Českého jaderného pojišťovacího poolu (ČJPP). Upsané čisté vruby lze analyzovat následovně:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2017	2016
Odpovědnost za škodu (vyjma pojištění osobní odpovědnosti členů orgánů)	172	150
Pojištění osobní odpovědnosti členů orgánů	21	19
Pojištění FLEXA s připojištěním jaderných škod a přerušení provozu	578	578
Dopravní rizika	117	117
Technické a všerizikové pojištění	578	290
Celkem	1 466	1 154

Společnost jakožto člen ČJPP podepsala příslušné dokumenty, mimo jiné stanovy, dohodu o spolupráci, dohodu při řešení pojistných plnění a dohodu o solidární odpovědnosti. Z titulu svého členství je Společnost společně a nerozdílně odpovědná za závazky ČJPP vyplývající z těchto dokumentů. To znamená, že v případě, že jeden nebo více členů nebude schopno dostát svým závazkům vůči ČJPP, 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 ČJPP, bylo natolik významné, aby ohrozilo finanční situaci Společnosti. ČJPP přijal pravidla zajišťující přiměřenost čistého vlastního vrubu členů vzhledem k jejich kapitálové pozici, vyhodnocovaná v jednotlivých kvartálech. Navíc je potenciální odpovědnost Společnosti za jakákoliv případná pojistná rizika smluvně kryta do čtyřnásobné výše čistého vlastního vrubu Společnosti za přímá rizika (pojištění) a do dvojnásobné výše čistého vlastního vrubu za nepřímá rizika (zajištění).

E.30.2.3. Zástavy poskytnuté ve prospěch třetích stran

K 31. prosinci 2017 ani 2016 není evidována žádná zástava poskytnutá ve prospěch třetích stran.

E.30.2.4. Členství v České kanceláři pojistitelů

Jako člen České kanceláře pojistitelů (dále jen „Kancelář“) v souvislosti s poskytováním pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla (MTPL) se Společnost zavázala ručit za závazky Kanceláře. Za tímto účelem Společnost přispívá do garančního fondu, a to ve výši stanovené Kancelář (viz E.11.).

V případě, že některý z členů Kanceláře nebude schopen dostát svým závazkům vyplývajícím z MTPL z důvodu nesolventnosti, může být Společnost požádána o dodatečný příspěvek do garančního fondu. Vedení Společnosti se nedomnívá, že riziko vzniku takovéto situace by bylo významné natolik, aby ohrozilo finanční situaci Společnosti.

E.31. 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.

E.31.1. Identifikace spřízněných osob

Společnost je spřízněnou stranou konečné ovládající osoby Assicurazioni Generali S.p.A. a jí ovládaných společností.

Klíčovými vedoucími osobami jsou takové osoby, které jsou přímo či nepřímo oprávněny a odpovědné za plánování, řízení a kontrolu aktivit Společnosti.

Za spřízněné osoby se dále považují klíčoví vedoucí zaměstnanci Společnosti a její mateřské společnosti, blízcí rodinní příslušníci těchto zaměstnanců, dále společnosti, v jejichž vedení jsou zastoupeny tyto osoby nebo v nichž mají tyto osoby významná hlasovací práva.

Kategorie klíčových vedoucích zaměstnanců Společnosti zahrnuje členy představenstva a dozorčí rady.

Při identifikaci spřízněných osob je posuzována především podstata vztahu, nejen jeho právní forma.

E.31.2. Transakce s klíčovými vedoucími pracovníky Společnosti

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2017	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	105	-	-	-
Státní penzijní plán s definovaným příspěvkem	2	-	-	-

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2016	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	108	1	-	-
Státní penzijní plán s definovaným příspěvkem	2	-	-	-

Krátkodobé zaměstnanecké požitky zahrnují zejména mzdy, sociální a zdravotní pojištění, odměny za členství ve statutárních orgánech, bonusy, zdravotní programy a služební vozy.

V roce 2017 nebyly klíčovými vedoucími pracovníky Společnosti vyplaceny žádné zaměstnanecké požitky při předčasném ukončení pracovního poměru. V roce 2016 jim byly vyplaceny zaměstnanecké požitky v celkové výši 16 mil. Kč.

K 31. prosinci 2017 ani k 31. prosinci 2016 nedrželi členové statutárních orgánů žádné akcie Společnosti.

E.31.3. Transakce s ostatními spřízněnými osobami

Transakce s ostatními spřízněnými osobami byly prováděny na základě principu tržního odstupu a jsou obvykle vypořádány peněžními prostředky.

Společnost neměla v roce 2017 ani v roce 2016 žádné významné vztahy s mateřskou společností Generali.

Ostatní spřízněné osoby se člení do následujících skupin:

- Skupina 1a – dceřiné společnosti přímo konsolidované v rámci ČP skupiny;
- Skupina 1b – přidružené společnosti přímo konsolidované v rámci ČP skupiny;
- Skupina 2 – společnosti přímo konsolidované v rámci mateřské společnosti;
- Skupina 3 – ostatní společnosti.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2017	Poznámky	Skupina 1a	Skupina 1b	Skupina 2	Skupina 3
Aktiva					
Investice	i	908	–	115	–
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách	ii	–	–	8 912	–
Pohledávky	iii	94	11	2 323	–
Ostatní aktiva		103	3	524	–
Celková aktiva		1 105	14	11 874	–
Závazky					
Závazky z pojištění		1	–	591	–
Finanční závazky	iv	–	–	1 402	–
Závazky	v	261	2	4 772	3
Ostatní závazky		219	14	483	–
Celkové závazky		481	16	7 248	3

Poznámky:

- i. Zůstatky se společnostmi ve skupině 1a zahrnují zejména půjčku společnosti Green Point Offices a.s. v částce 343 mil. Kč a půjčku společnosti PALAC KRIZIK a.s. v částce 462 mil. Kč.
- ii. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují pojistně-technické rezervy postoupené do GP Re v částce 8 595 mil. Kč.
- iii. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 zahrnují především pohledávky ze zajištění za společností GP Reinsurance EAD, Bulharsko (GP Re) ve výši 1 658 mil. Kč a závazky vůči společnosti Generali Shared Services S.c.a.r.l. v částce 449 mil. Kč.
- iv. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 zahrnují především vklady zajistitelů přijaté od GP Reinsurance EAD, Bulharsko (GP Re) v částce 1 400 mil. Kč.
- v. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují závazky ze zajištění vůči GP Re v částce 4 200 mil. Kč.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2016	Poznámky	Skupina 1a	Skupina 1b	Skupina 2	Skupina 3
Aktiva					
Investice	i	976	–	–	–
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách	ii	–	–	8 687	–
Pohledávky	iii	119	9	2 260	–
Ostatní aktiva		18	3	201	6
Celková aktiva		1 113	12	11 148	6
Závazky					
Závazky z pojištění		1	–	299	–
Finanční závazky	iv	–	–	1 561	–
Závazky	v	173	5	4 238	–
Ostatní závazky		26	19	482	3
Celkové závazky		200	24	6 580	3

Poznámky:

- i. Zůstatky se společnostmi ve skupině 1a zahrnují zejména půjčku společnosti Green Point Offices a.s. v částce 363 mil. Kč a půjčku společnosti PALAC KRIZIK a.s. v částce 482 mil. Kč.
- ii. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují pojistně-technické rezervy postoupené do GP Re v částce 8 478 mil. Kč.
- iii. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 zahrnují především pohledávky ze zajištění za společností GP Reinsurance EAD, Bulharsko (GP Re) ve výši 1 503 mil. Kč a závazky vůči společnosti Generali Shared Services S.c.a.r.l. v částce 477 mil. Kč.
- iv. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 zahrnují především vklady zajistitelů přijaté od GP Reinsurance EAD, Bulharsko (GP Re) v částce 1 400 mil. Kč.
- v. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují závazky ze zajištění vůči GP Re v částce 3 992 mil. Kč.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2017	Poznámky	Skupina 1a	Skupina 1b	Skupina 2	Skupina 3
Výnosy					
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	i	1	-	-8 920	-
Úrokové a ostatní výnosy z investic		40	-	1	-
Výnos z majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech		831	4	-	-
Ostatní výnosy		315	17	655	-
Výnosy celkem		1 187	21	-8 264	-
Náklady					
Čistá výše nákladů na pojistná plnění	ii		-37	3 699	-
Ostatní náklady na finanční nástroje a ostatní investice			-	-10	-
Pořizovací a administrativní náklady	iii	-2 110	-137	1 527	-
Ostatní náklady		-39	-2	-39	-
Náklady celkem		-2 149	-176	5 177	-

Poznámky:

- Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují zejména zajištěné postoupené společnosti GP Re ve výši 9 214 mil. Kč.
- Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují vztahy ze zajištění se společností GP Re ve výši 3 973 mil. Kč (postoupená vyplacená pojistná plnění).
- Zůstatky se společnostmi ve skupině 1a zahrnují transakce se společností ČP Distribuce v částce 2 024 mil. Kč (náklady na akvizici); zůstatky se společnostmi ve skupině 2 zahrnují zajištěné transakce se společností GP Re v částce 2 118 mil. Kč (postoupené provize).

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2016	Poznámky	Skupina 1a	Skupina 1b	Skupina 2	Skupina 3
Výnosy					
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	i	1	-	-8 694	-
Úrokové a ostatní výnosy z investic		38	-	-	-
Výnos z majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech		197	21	285	-
Ostatní výnosy		111	10	510	-
Výnosy celkem		347	31	-7 899	-
Náklady					
Čistá výše nákladů na pojistná plnění	ii	-	-2	3 595	-
Ostatní náklady na finanční nástroje a ostatní investice		-	-	-12	-
Pořizovací a administrativní náklady	iii	-182	-124	1 423	-4
Ostatní náklady		-13	-2	-104	-
Náklady celkem		-195	-128	4 902	-4

Poznámky:

- Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují zejména zajištěné postoupené společnosti GP Re ve výši 8 951 mil. Kč.
- Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují vztahy ze zajištění se společností GP Re ve výši 3 669 mil. Kč (postoupená vyplacená pojistná plnění).
- Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 zahrnují zajištěné transakce se společností GP Re v částce 2 046 mil. Kč (postoupené provize).

Podrobnější informace o zástavách poskytnutých za spřízněné osoby viz kapitola D.5. Podrobnější informace o přijatých nebo poskytnutých zárukách viz kapitola E.30.

F. Následné události

Společnosti nejsou známy významné události, které nastaly mezi koncem účetního období, tj. 31. prosincem 2017, a 12. březnem 2018.

12. března 2018

Podpisy statutárního orgánu

Osoba odpovědná
za účetnictví a účetní závěrku



Marek Jankovič
předseda představenstva



Petr Bohumský
místopředseda představenstva

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2017

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 113 04, („Společnost“) je povinna za účetní období roku 2017 sestavit tzv. zprávu o vztazích mezi propojenými osobami dle § 82 zákona č. 90/2012 Sb., zákon o obchodních společnostech a družstvech, (zákon o obchodních korporacích) v platném znění.

Jediným akcionářem Společnosti byla k 31. prosinci 2017 společnost CZI Holdings N. V. se sídlem Amsterdam, Diemerhof 42, 1112XN, Diemen, Netherlands (ovládající osoba). Údaje účetní závěrky společnosti Česká pojišťovna a.s. se zahrnují do konsolidované účetní závěrky koncernu Generali CEE Holding B. V. a Assicurazioni Generali S.p.A., Itálie, který je konečnou ovládající společností (dále také jako „skupina Generali“).

Ovládající osoby realizují kontrolu ve skupině Generali pouze vahou svých hlasů, tj. výkonem hlasovacích práv na valných hromadách.

Popis struktury koncernu a postavení Společnosti jsou uvedeny v samostatné kapitole výroční zprávy.

Ve zprávě o vztazích jsou obsaženy smlouvy, které byly uzavřeny v posledním účetním období mezi propojenými osobami, jiná právní jednání, která byla učiněna v zájmu těchto osob, a všechna ostatní opatření, která byla v zájmu nebo na popud těchto osob přijata nebo uskutečněna ovládanou osobou. Dále jsou zde uvedeny účinné smlouvy uzavřené v minulých obdobích, na jejichž základě poskytla Společnost v běžném období plnění propojeným osobám nebo jí bylo od těchto osob poskytnuto.

Přehled vzájemných smluv mezi Společností a ovládající osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou

- Se společností **Acredité s.r.o.** se sídlem Na Pankráci 1658, Nusle, 140 21 Praha 4 (do 23. 8. 2015 pod názvem REFICOR s.r.o. a na základě fúze ke dni 1. 1. 2015 nástupnická společnost společnosti Generali Servis s.r.o.):
 - pojistné smlouvy,
 - rámcové smlouvy o sdílení nákladů,
 - smlouvy o nájmu (včetně dodatků),
 - smlouvy o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině (včetně dodatků),
 - smlouva o poskytování přístupu na Helpline KPMG,
 - smlouva o přístupu do aplikace APH (včetně dodatku),
 - smlouva o sdílení nákladů na provoz a podporu IT technologií,
 - smlouvy o spolupráci a poskytování služeb (včetně dodatků).
- Se společností **Akcionarsko društvo za osiguranje GENERALI OSIGURANJE MONTENEGRO** Podgorica se sídlem Kralja Nikole st 27a, Podgorica:
 - smlouva o spolupráci při poskytování asistenčních služeb.
- Se společností **Assicurazioni Generali S.p.A.** se sídlem Piazza Duca degli Abruzzi, 2, Italy:
 - zajistné smlouvy.
- Se společností **CITY EMPIRIA a.s.** se sídlem Na Strži 1702/65, Nusle, PSČ 140 00 Praha 4:
 - pojistná smlouva.
- Se společností **Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.** se sídlem Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4:
 - pojistné smlouvy,
 - rámcové smlouvy o sdílení nákladů (včetně dodatků),
 - rámcová smlouva o sdílení NON-IT a IT technologií a souvisejících výdajů na provoz,
 - smlouva o nájmu (včetně dodatků),
 - smlouva o obchodní spolupráci (včetně dodatků),
 - smlouva o poskytování přístupu na Helpline KPMG,
 - smlouva o úplatném postoupení pohledávek,
 - smlouvy o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině (včetně dodatků),
 - zajistné smlouvy.

- Se společností **ČP Distribuce s.r.o.** se sídlem Na Pankráci 1658/121, Nusle, 140 00 Praha 4 (do 9. 11. 2016 pod názvem Generali Development s.r.o.):
 - pojistné smlouvy,
 - rámcová a prováděcí smlouva o sdílení nákladů na podporu IT technologií,
 - rámcová a prováděcí smlouvy o sdílení IT technologií a souvisejících výdajů na provoz (včetně dodatku),
 - rámcové smlouvy o sdílení nákladů,
 - rámcová smlouva o sdílení NON-IT a IT technologií a souvisejících výdajů na provoz,
 - smlouva o obchodním zastoupení (včetně dodatku),
 - smlouva o poskytování přístupu na Helpline KPMG (včetně dodatku),
 - smlouva o postoupení a o doplnění smlouvy,
 - smlouva o postoupení pohledávek a převzetí dluhů,
 - smlouva o výpůjčce,
 - smlouvy o nájmu,
 - smlouvy o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině (včetně dodatku).
- Se společností **Direct Care s.r.o.** se sídlem Na Pankráci, 1658/121, Nusle, 140 00 Praha 4 (do 11. 8. 2015 pod názvem Generali Care s.r.o. a na základě fúze ke dni 1. 1. 2015 nástupnická společnost společnosti ČP DIRECT, a.s.):
 - dohoda o poskytnutí mimořádné provize,
 - pojistné smlouvy,
 - rámcová smlouva o sdílení nákladů,
 - rámcová smlouva o sdílení NON-IT a IT technologií a souvisejících výdajů na provoz,
 - smlouva o nevýhradním obchodním zastoupení,
 - smlouva o sdílení nákladů na provoz a podporu IT technologií,
 - smlouva o spolupráci (včetně dodatku),
 - smlouva o poskytování přístupu na Helpline KPMG,
 - smlouvy o nájmu (včetně dodatku),
 - smlouvy o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině (včetně dodatku),
 - smlouvy o poskytnutí práv k užívání software.
- Se společností **Europ Assistance s.r.o.** se sídlem Na Pankráci 1658/121, Nusle, 140 00 Praha 4 (od 1. 1. 2016 sloučena se zanikající společností ČP ASISTENCE s.r.o.):
 - pojistné smlouvy,
 - rámcová smlouva o sdílení nákladů,
 - smlouva o poskytování přístupu na Helpline KPMG,
 - smlouva o spolupráci při poskytování asistenčních služeb,
 - smlouva o spolupráci v oblasti poskytování cestovní asistence,
 - smlouva o spolupráci v pojištění léčebných výloh (včetně dodatku a změny),
 - smlouva o výkonu služeb v oblasti navolávání,
 - smlouvy o nájmu (včetně dodatku),
 - smlouvy o poskytování asistenčních služeb.
- Se společností **FINHAUS a.s.** se sídlem Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 21 Praha 4, (do 19. 4. 2016 pod názvem Generali Services CEE a.s.):
 - dohoda o poskytnutí mimořádné provize
 - dohoda o pravidlech postupu při outsourcingu delegovaných případů garančního fondu členu ČKP,
 - pojistné smlouvy,
 - rámcová smlouva o sdílení nákladů (včetně dodatku),
 - rámcová smlouva o sdílení NON-IT a IT technologií a souvisejících výdajů na provoz,
 - smlouva o nevýhradním obchodním zastoupení (včetně dodatku),
 - smlouva o poskytování přístupu na Helpline KPMG,
 - smlouvy o nájmu (včetně dodatku),
 - smlouvy o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině (včetně dodatku),
 - smlouvy o výpůjčce,
 - smlouva o obchodní spolupráci.
- Se společností **Generali Biztosító Zrt.** se sídlem 1066 Budapest, Teréz krt. 42-44:
 - zajistná smlouva,
 - trojstranné dohody o převodu smlouvy o správě IT technologií (včetně dodatku).

- Se společností **Generali CEE Holding B. V.**, organizační složka se sídlem Na Pankráci 1658 /121, Nusle, 140 21 Praha 4 (do 3. 3. 2015 pod názvem Generali PPF Holding B.V.):
 - licenční smlouva Earnix,
 - pojistné smlouvy,
 - rámcová smlouva a prováděcí smlouvy o sdílení non-IT a IT technologií a souvisejících výdajů na provoz,
 - rámcová smlouva o sdílení nákladů při zajištění významných činností,
 - rámcová smlouva o sdílení nákladů (včetně dodatku),
 - smlouva o poskytování přístupů na Helpline KPMG,
 - smlouva o poskytování služeb (včetně dodatků),
 - smlouvy o nájmu (včetně dodatků),
 - smlouvy o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině (včetně dodatků).
- Se společností **Generali Finance Sp. Z o.o.** se sídlem ul. Postępu 15B, 02-676 Warszawa:
 - smlouva o postoupení smlouvy na správu IT technologií Českou pojišťovnou.
- Se společností **Generali IARD S.A.** se sídlem: 2 rue Pillet-Will, Paris:
 - zajistná smlouva.
- Se společností **Generali Insurance AD** se sídlem: 68 Knyaz Al. Dondukov Blvd., Sofia:
 - zajistné smlouvy.
- Se společností **Generali Insurance (Thailand) Co. Ltd** se sídlem 50GMM Grammy Place, Sukhumvit 21, Wattana, Bangkok:
 - zajistná smlouva.
- Se společností **Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.**, se sídlem Na Pankráci 1658/121, Nusle, 140 00 Praha 4 (do 1. 1. 2016 pod názvem ČP Invest investiční společnost a.s. vzniklou po fúzi se společností Generali Investments CEE, a.s.):
 - dohoda o postoupení práv a převzetí závazků,
 - pojistné smlouvy,
 - rámcová smlouva a prováděcí smlouvy o sdílení non-IT a IT technologií a souvisejících výdajů na provoz,
 - rámcová smlouva ISDA (včetně dodatku),
 - rámcové smlouvy o sdílení nákladů,
 - smlouva o obhospodařování,
 - smlouva o obchodním zastoupení (včetně dodatků),
 - smlouva o poskytování přístupu na Helpline KPMG,
 - smlouva o poskytování služeb,
 - smlouva o postoupení části pohledávky,
 - smlouva o postoupení práv k užívání softwaru,
 - smlouva o spoluúčasti na projektu (včetně dodatku),
 - smlouva o věrnostním bonusu,
 - smlouvy o nájmu (včetně dodatků),
 - smlouvy o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině (včetně dodatků),
 - smlouva o spolupráci,
 - zajistná smlouva.
- Se společností **Generali Poistovňa, a.s.**, se sídlem Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava:
 - smlouva o poskytnutí práv k užívání softwaru,
 - smlouvy o postoupení smlouvy na správu IT technologií Českou pojišťovnou (včetně dodatku),
 - zajistná smlouva.

- Se společností **Generali Pojišťovna a.s.** se sídlem Bělehradská 132, Vinohrady, 120 84 Praha 2:
 - pojistné smlouvy,
 - rámcové smlouvy o sdílení nákladů,
 - rámcová smlouva o sdílení NON-IT a IT technologií,
 - servisní smlouva o poskytování a údržbě aplikace EARNIX,
 - smlouva o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině,
 - smlouva o poskytování přístupu Helpline KPMG,
 - smlouva o poskytování služeb pro oceňování vozidel,
 - smlouva o prodeji hypotečních zástavních listů,
 - smlouva o skupinové registraci k DPH,
 - smlouva o spoluúčasti na projektu (včetně dodatku),
 - smlouva o spolupráci při zprostředkování produktů stavebního spoření (včetně dodatku),
 - smlouvy o nájmu (včetně dodatků),
 - smlouvy o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině (včetně dodatků),
 - smlouvy o sdílení nákladů na vývoj a podporu IT technologií a souvisejících nákladů na provoz,
 - smlouvy o soupojištění,
 - zajištění smlouvy.
- Se společností **Generali Real Estate S.p.A.** se sídlem Piazza Duca degli Abruzzi, 1, Trieste:
 - pojistné smlouvy,
 - smlouva o nákupu akcií,
 - smlouva o podnájmu garážového stání,
 - rámcová smlouva o sdílení nákladů.
- Se společností **Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.** se sídlem ul. Postępu 15B, 02-676 Warszawa:
 - smlouva o podpoře IT technologií (včetně dodatku),
 - smlouva o poskytnutí práv k užívání softwaru,
 - smlouvy o postoupení smlouvy na správu IT technologií Českou pojišťovnou,
 - zajištění smlouvy.
- Se společností **Generali Versicherung AG** se sídlem: Landskrongasse 1–3, Vienna:
 - smlouva o spolupráci v oblasti outsourcingu a poskytování služeb.
- Se společností **Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.** se sídlem ul. Postępu 15B, 02-676 Warszawa:
 - licenční smlouva INET.
- Se společností **GP Reinsurance EAD** se sídlem 68 Knyaz Al. Dondukov Blvd., Sofia:
 - smlouva o postoupení smlouvy na správu IT technologií Českou pojišťovnou,
 - zajištění smlouvy.
- Se společností **Green Point Offices a.s.** se sídlem Gorkého 3, 811 01 Bratislava (dříve pod názvem Apollo Business Center IV a.s.):
 - smlouva o úvěru (včetně dodatku).
- Se společností **GSS - Generali Shared Services S.c.a.r.l.** se sídlem Piazza Duca degli Abruzzi, 2, Trieste:
 - rámcová smlouva konsorcia,
 - rámcová smlouva o sdílení nákladů při zajištění významných činností (včetně dodatku),
 - skupinová servisní smlouva o provizi za IT servis,
 - smlouva o poskytování IT služeb,
 - smlouvy o nájmu (včetně dodatků),
 - smlouvy o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině (včetně dodatků).
- Se společností **IDEE s.r.o.** se sídlem: Václavské nám. 823/33, Nové Město, 110 00 Praha 1:
 - pojistná smlouva.
- Se společností **Nadace GCP** se sídlem Na Pankráci 1658/121, Nusle, 140 21 Praha 4 (do 07. 02. 2015 pod názvem Nadace České pojišťovny a od 22. 7. 2015 sloučením s Nadací pojišťovny Generali):
 - smlouva o nájmu,
 - smlouva o poskytování přístupu na Helpline KPMG.

- Se společností **Náměstí Republiky 3a, s.r.o.**, se sídlem Václavské náměstí 823/33, Nové Město, 110 00 Praha 1:
 - pojistná smlouva.
- Se společností **Office Center Purkynova, a.s.**, se sídlem Václavské náměstí 823/33, Nové Město, 110 00 Praha 1:
 - smlouva o nájmu (včetně dodatků).
- Se společností **PALAC KRIZIK a.s.** se sídlem Radlická 608/2, 150 23 Praha 5:
 - smlouva o poskytnutí úvěru (včetně dodatků).
- Se společností **Pařížská 26, s.r.o.**, se sídlem Václavské náměstí 823/33, 110 00 Praha 1:
 - pojistná smlouva,
 - smlouva o úvěru.
- Se společností **PCS – Praha Center spol. s.r.o.** se sídlem Václavské náměstí 823/33, 110 00 Praha 1:
 - pojistná smlouva.
- Se společností **Penzijní společnost České pojišťovny a.s.** se sídlem Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 21 Praha 4:
 - mandátní smlouva (včetně dodatku),
 - rámcová smlouva o postupování pohledávek,
 - rámcová smlouva a prováděcí smlouvy o sdílení IT technologií a souvisejících výdajů na provoz,
 - rámcové smlouvy o sdílení nákladů (včetně dodatků),
 - smlouva o obchodním zastoupení CALL CENTRUM (včetně dodatků),
 - smlouva o poskytování přístupu na Helpline KPMG,
 - smlouva o spoluúčasti na projektu (včetně dodatku),
 - smlouvy o nájmu (včetně dodatků),
 - smlouvy o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině (včetně dodatků).
- Se společností **Solitaire Real Estate, a.s.**, se sídlem: Rozkošného 1058/3, Smíchov, 150 00 Praha 5:
 - pojistná smlouva.

Veškeré výše uvedené smlouvy byly uzavřeny za podmínek obvyklých v obchodním styku. Za obvyklé v tomto případě je považováno i případné poskytnutí bezúročné půjčky ovládané dceřině společnosti, neboť tím nedochází k žádné újmě na straně mateřské společnosti. Veškerá poskytnutá a přijatá plnění na základě těchto smluv a smluv uzavřených v předchozích obdobích, o nichž bylo informováno v předchozích zprávách o vztazích s propojenými osobami a jejichž plnění pokračovalo i v účetním období roku 2017, byla poskytnuta za podmínek obvyklých v obchodním styku a z těchto smluv nevznikla společnosti žádná újma. Z uzavřených smluv neplynou Společnosti žádné zvláštní výhody nebo nevýhody a ani dodatečná rizika.

Protiplněním z výše uvedených smluv je úhrada sjednané ceny za plnění poskytnuté smluvní stranou, která je předmětem obchodního tajemství.

Společnost spolupracuje v rámci skupiny Generali na skupinových projektech a politikách. Spoluprací na těchto skupinových činnostech nevznikla Společnosti žádná újma.

V zájmu nebo na popud propojených osob nebyla Společností přijata nebo uskutečněna v účetním období roku 2017 žádná opatření a jiné právní úkony týkající se majetku, který by přesahoval 10 % vlastního kapitálu Společnosti zjištěného podle poslední účetní závěrky. Statutární orgán prohlašuje, že tuto zprávu sestavil s vynaložením péče řádného hospodáře a že v této zprávě uvedené údaje jsou dostatečné, správné a úplné. Vzhledem ke svým povinnostem vyplývajícím ze zákona vydá Společnost výroční zprávu, jejíž nedílnou součástí bude tato zpráva o vztazích Společnosti.

V Praze dne 31. března 2018



Marek Jankovič
předseda představenstva



Petr Bohumský
místopředseda představenstva