

Výroční zpráva 2015

Česká pojišťovna

Bezpečný přístav – spolehlivý a silný partner

S tržním podílem 23,1 % je Česká pojišťovna největší pojišťovnou na českém trhu.

Jsme univerzální pojišťovnou s více než 185letou tradicí, poskytující moderní životní i neživotní pojištění.

O maximální spokojenost klientů pečuje více než 3 800 zaměstnanců a 4 000 prodejních zástupců na 590 obchodních místech.

Obsah

Úvodní slovo předsedy představenstva	3
Charakteristika Společnosti a skupiny Česká pojišťovna	4
Nejvýznamnější události skupiny Česká pojišťovna	5
Získaná ocenění	7
Vývoj základních ukazatelů	8
Popis struktury koncernu, postavení společnosti Česká pojišťovna	10
Orgány Společnosti	17
Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti Společnosti a o stavu jejího majetku	20
Zpráva o hospodaření	22
Zpráva o obchodní činnosti	24
Zpráva o provozní činnosti	29
Zpráva dozorčí rady	35
Zpráva o osobách odpovědných za výroční zprávu	36
Organizace a kontakty	37
Doplňující informace k finanční situaci a údaje pro investory	40
Finanční část	52
Zpráva nezávislého auditora ke konsolidované účetní závěrce	52
Konsolidovaná účetní závěrka	56
Zpráva nezávislého auditora k individuální účetní závěrce	167
Individuální účetní závěrka	171
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2015	250

Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážené dámy, vážení pánové,

Česká pojišťovna je tradiční českou značkou, značkou s dlouhou a zajímavou historií. Samotná tradice však dnes již nestačí, pojistný trh se dynamicky vyvíjí a s tím se mění i požadavky a potřeby klientů. Jako úspěšná společnost tak musíme být schopni reagovat na moderní trendy a přicházet s řešením, které nabídne klientům maximální přidanou hodnotu.

Díky tomu, že se Česká pojišťovna v uplynulém roce plně začlenila do pojišťovací skupiny Generali, můžeme aktivně využívat a sdílet know-how silné mezinárodní společnosti a přitom se soustředit a reagovat na všechna specifika domácího prostředí. To vše nám umožňuje být na vysoce konkurenčním českém pojistném trhu úspěšní.

Uplynulý rok přinesl do oblasti pojištnictví celou řadu důležitých událostí. Pojišťovny s očekáváním sledovaly především vývoj dvou zásadních norem, a to zákona o pojištnictví a s tím související implementace Solvency II a zákona o pojišťovacích zprostředkovatelích. Jaké budou dopady neschválení těchto dvou klíčových norem na pojistný trh, ale zjistíme až v průběhu roku 2016.

Rok 2015 byl náročný i v oblasti pojištění motorových vozidel. V souvislosti se změnami, které přinesl nový občanský zákoník, i nadále dynamicky rostly výplaty škod na zdraví. Tento trend byl evidentní již v roce 2014 a bude bezesporu pokračovat. Klienti budou i v budoucnu nárokovat vyšší odškodnění a na to musí být pojišťovny připraveny.

Ani přes složitou situaci na trhu jsme však v České pojišťovně nezapomněli na inovace. Soustředili jsme se zejména na digitalizaci procesů a online komunikaci s klienty. Díky více než šesti stovkám signpadů, které jsou k dispozici na všech pobočkách České pojišťovny, se u nás mohou klienti podepisovat elektronicky. Celý proces obsluhy se tak stal rychlejší, pohodlnější a samozřejmě i šetrnějším k životnímu prostředí. Významně jsme zmodernizovali také Klientskou zónu. Tu je nyní možné zřídit online z pohodlí domova. Vydali jsme se tak na cestu, která vede k bezpapírovým procesům a službám.

Představili jsme i produktové novinky – povinné ručení Comfort. To nabízí vysoké limity plnění, úrazové pojištění řidiče a celé posádky, garanci ceny po dobu tří let, první škodu bez vlivu na bonus a široký rozsah asistenčních služeb. Díky nim se řidičům dostane pomoci nejen při nehodě a poruše, ale i v situacích, jako je záměna a nedostatek paliva, zamrznutí nafty či vybití akumulátoru.

Koncem roku dokončila Česká pojišťovna přesun svého datového centra do společného datového centra v Itálii. Svým rozsahem se jednalo o největší přesun infrastruktury nejen v ČR, ale i v rámci Evropy. Trval zhruba 11 měsíců a odborníci z oblasti IT přesunuli bezmála 1200 aplikací běžících na více než 1300 serverech. Byl to skutečně ojedinělý projekt a fakt, že se takto rozsáhlý a komplikovaný přesun infrastruktury podařil bez plošných výpadků IT služeb či aplikací, je dokladem vysoké profesionality našich zaměstnanců. Všem odborníkům, kteří se na tomto projektu podíleli a kteří na něm odpracovali bezpočet přesčasových hodin, tak patří můj obdiv a samozřejmě i velký dík.

V roce 2015 se České pojišťovně dařilo i na poli odborných soutěží. V mimořádně náročném hodnocení ankety Hospodářských novin Nejlepší pojišťovna 2015 jsme získali druhé místo v kategorii Nejlepší životní pojišťovna a třetí místo v kategorii Klienty nejprívětivější neživotní pojišťovna.

Rád bych jménem vedení Společnosti poděkoval všem zaměstnancům a obchodníkům, kteří se v roce 2015 podíleli na úspěchu České pojišťovny, a přispěli tak k udržení pozice lídra českého pojistného trhu. Děkuji také našim obchodním partnerům za jejich přízeň a těším se, že naše spolupráce bude stejně úspěšná i v roce 2016.

Zvláštní poděkování patří našim klientům. Jejich důvěra je pro nás velkou motivací a zároveň závazkem, abychom neustále poskytovali kvalitní produkty a služby, které předčí jejich očekávání.



Marek Jankovič
předseda představenstva

Charakteristika Společnosti a skupiny Česká pojišťovna

Profil skupiny Česká pojišťovna

Česká pojišťovna je univerzální pojišťovnou poskytující celé spektrum služeb, pokrývajících jak individuální životní a neživotní pojištění, tak pojištění pro malé, střední a velké klienty v oblasti průmyslových a podnikatelských rizik a také 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. 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 součástí Skupiny stal rumunský penzijní fond Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.

Skupina České pojišťovny v současnosti dále zahrnuje i společnosti představující investice do nemovitostí či servisní organizaci Generali Services CEE a.s., která slouží především pro správu vybraných agend České pojišťovny a Generali Pojišťovny.

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.

Nejvýznamnější události skupiny Česká pojišťovna

2015

Leden

Byla dokončena poslední fáze odkupu menšinového podílu v Generali CEE Holdingu (do ledna 2015 Generali PPF Holding), a Skupina Generali se tak po rozhodnutí Skupiny PPF odprodat zbývající podíl stala stoprocentním vlastníkem holdingu.

Červen

Generálním ředitelem a předsedou představenstva Penzijní společnosti České pojišťovny se 1. června stal Marcel Homolka.

Od 1. června se členem představenstva České pojišťovny stal Karel Bláha.

Červenec

Marek Jankovič se stal generálním ředitelem a předsedou představenstva České pojišťovny. Zároveň se také ujal funkce country managera pro skupinu Generali v České republice.

Od 1. července se členem představenstva České pojišťovny stal Tomáš Vysoudil.

Strategií Generali CEE Group je zvýšení efektivity a zároveň snazší implementace nových regulatorních požadavků plynoucích ze zavedení pravidel Solvency II. Jedním z kroků vedoucích k naplnění této strategie je rozhodnutí vedení Skupiny převést aktivity pobočky České pojišťovny v Polsku, a to formou prodeje části podniku. 10. července byla podepsána smlouva o smlouvě budoucí mezi Českou pojišťovnou a GENERALI TOWARZYSTWO UBEZPIECZEŃ S.A. o prodeji části podniku.

Říjen

Došlo ke změnám ve vedení obchodu České pojišťovny. Ředitelem Útvaru korporátního obchodu České pojišťovny byl jmenován Karel Bláha, ředitelem Útvaru retailového obchodu České pojišťovny byl jmenován Tomáš Vysoudil a ředitelem Pojistně-technického útvaru byl jmenován Pavol Pitoňák.

Mezinárodní ratingová agentura A.M. Best, specializující se na sektor pojištnictví, udělila České pojišťovně v rámci svého hodnocení rating finanční síly na úrovni „A“ (Excellent) a úvěrový rating na úrovni „a“. Oba ratingy byly uděleny se stabilním výhledem.

Listopad

Od listopadu nabízí Česká pojišťovna na všech svých pobočkách možnost elektronického podpisu.

Prosinec

K 31. prosinci Česká pojišťovna prodala na základě zmíněné smlouvy o smlouvě budoucí GENERALI TOWARZYSTWO UBEZPIECZEŃ S.A. část podniku, provozujícího zejména pojištění motorových vozidel na území Polské republiky. Součástí této transakce byl především převod pojistného kmene spravovaného pobočkou České pojišťovny a.s. v Polsku.

2016

Leden

20. ledna se členem představenstva České pojišťovny stal Pavol Pitoňák. Před příchodem do České pojišťovny působil ve společnosti Allianz – Slovenská poisťovňa jako člen představenstva a viceprezident zodpovědný za oblast produktů a likvidace pojistných událostí. Vystudoval na Slovenské technické univerzitě a na ESCP v Berlíně získal titul Master of Business Administration (MBA).

Únor

Česká pojišťovna získala druhé místo v kategorii Pojišťovna s nejlepším cestovním pojištěním v rámci TTG Travel Awards. Jedná se o nejstarší a nejprestižnější anketu odborníků v cestovním ruchu v České republice, kterou vyhlašuje nejvýznamnější časopis pro odborníky v tomto odvětví TTG Czech.

Březen

Česká pojišťovna podpořila vývoj aplikace Záchranka. Zdravotnická záchranná služba má i díky podpoře České pojišťovny nového pomocníka při hledání polohy pacientů volajících na linku 155. Mobilní aplikace je dostupná zdarma pro telefony s operačními systémy Apple iOS a Google Android. Po Horské službě je Záchranka další významnou aplikací napomáhající k záchraně lidských životů, kterou Česká pojišťovna podpořila.

Česká pojišťovna přichází s pojištěním registračních značek na přání. To je možné uzavřít jako připojištění k havarijnímu pojištění od 1. března 2016. Pojistná částka je nastavena na 10 000 korun, pojištění kryje riziko ztráty, zničení a odcizení jedné nebo obou registračních značek.

Penzijní společnost České pojišťovny získala prestižní ocenění v kategorii Nejlepší inovátor (Best Innovation Pension Fund in CEE). Stala se tak jediným oceněným penzijním fondem z České republiky.

Česká pojišťovna inovovala pojištění bytových domů – nově nabízí vyšší pojistné limity, krytí nových rizik i široký rozsah asistenčních služeb.

Duben

Česká pojišťovna přichází v rámci rozšíření pojištění Můj život s novým dětským životním pojištěním. Novinkou je krytí rizik, jako jsou například ztráta soběstačnosti či závažná onemocnění. Nabízí také širokou škálu asistenčních služeb, včetně zajištění pobytu ve špičkových rehabilitačních zařízeních. Klienti budou mít k dispozici navíc zbrusu novou asistenční aplikaci Můj doprovod.

Získaná ocenění

Česká pojišťovna dlouhodobě zaujímá pozici lídra českého pojistného trhu. Obdobně si vedou i společnosti ze skupiny. Důkazem toho jsou mnohá ocenění klientů, široké veřejnosti i odborníků.

Česká pojišťovna se i v roce 2015 umístila v prestižní soutěži Hospodářských novin Nejlepší pojišťovna. Oceněna byla ve dvou kategoriích – Nejlepší životní pojišťovna roku, kde získala 2. místo, a Klientsky nejpřívětivější neživotní pojišťovna roku, kde se umístila na 3. místě.

Dvojnásobný úspěch zaznamenala Česká pojišťovna v České ceně za PR. V roce 2015 byl vyhlášen jubilejní desátý ročník prestižní oborové soutěže, kde Česká pojišťovna se svým projektem „ČP krimi aneb pojistné podvody“ získala hned dvě první místa: v kategorii Komunikační nástroje – tiskové konference a v jedné z hlavních kategorií Oborová kategorie Finanční trh a finanční služby.

Úspěch zaznamenal také ČP INVEST (nyní pod názvem Generali Investments CEE), který se svým projektem Na vrchol K2 (takřka) v přímém přenosu obsadil 2. místo v kategorii Sólokapr.

Vývoj základních ukazatelů

Klíčové finanční konsolidované údaje skupiny České pojišťovny

(mil. Kč)	K 31. prosinci	
	2015	2014
Aktiva celkem	208 154	209 425
Vlastní kapitál náležející akcionáři mateřské společnosti	33 350	30 756
Výsledek hospodaření náležející akcionáři mateřské společnosti	4 275	3 673
Výnosy celkem	25 749	26 483 ¹
Čistá výše zaslouženého pojistného	18 697	20 026 ¹
Čistá výše nákladů na pojistná plnění	-10 881	-12 626 ¹



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	2015	2014 ²	2013 ²	2012	2011
Základní údaje z finančních výkazů						
Celková aktiva	mil. Kč	106 574	115 079	118 991	121 743	116 515
Základní kapitál	mil. Kč	4 000	4 000	4 000	4 000	4 000
Vlastní kapitál	mil. Kč	25 435	23 548	21 021	21 331	17 455
Výše vyplacené dividendy na akcii	Kč	81 800	83 600	85 000	75 000	235 000
Počet akcií	ks	40 000	40 000	40 000	40 000	40 000
Nerozdělený zisk	mil. Kč	15 514	14 169	13 903	13 570	12 659
Čistý zisk	mil. Kč	4 092	3 636	3 727	3 883	3 553
Výkonové ukazatele						
Celkový objem zaslouženého pojistného	mil. Kč	28 186	31 717	32 335	32 140	33 586
– neživotní pojištění	mil. Kč	18 562	20 873	20 561	19 678	20 381
– životní pojištění	mil. Kč	9 624	10 844	11 774	12 462	13 205
Objem vyplacených plnění v hrubé výši	mil. Kč	21 480	24 625	23 026	21 517	22 965
– neživotní pojištění	mil. Kč	9 169	10 358	11 320	10 431	11 353
– životní pojištění	mil. Kč	12 311	14 267	11 706	11 086	11 612
Technické rezervy zahrnuté v závazcích z pojištění celkem	mil. Kč	67 692	76 950	83 123	85 640	86 282
– rezerva pojistného životních pojištění	mil. Kč	46 658	52 927	59 966	63 283	64 826
– ostatní technické rezervy	mil. Kč	21 034	24 023	23 157	22 357	21 456
Počet vyřízených pojistných událostí	tis. ks	812	962	949	957	1 077
Počet uzavřených smluv	tis. ks	7 323	8 437	8 447	8 368	8 389
Ostatní údaje						
Podíl na pojistném trhu v předepsaném pojistném ³	%	23,1	23,9	25,3	25,9	26,9
– neživotní pojištění	%	25,2	25,8	27,3	27,9	28,4
– životní pojištění	%	19,7	21,0	22,4	23,1	24,6
Průměrný počet zaměstnanců	počet	3 729	4 016	3 993	4 014	3 845
Poměrové ukazatele						
ROA (čistý zisk/celková aktiva)	%	3,8	3,2	3,1	3,2	3,0
ROE (čistý zisk/vlastní kapitál)	%	16,1	15,4	17,7	18,2	20,4
Vlastní kapitál na akcii	Kč	635 875	588 700	525 525	533 275	436 425
Zisk na akcii	Kč	102 302	90 903	93 159	97 066	88 825
Předepsané pojistné/počet zaměstnanců	mil. Kč	7,6	7,9	8,1	8,0	8,7

¹ Výsledky upraveny dle změn v IFRS.

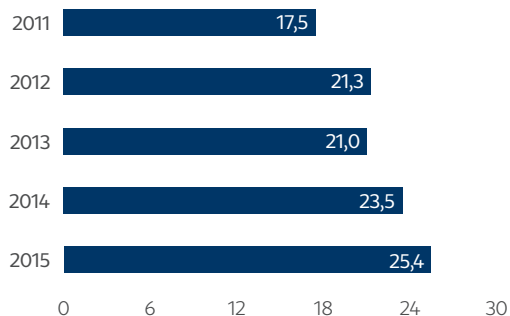
² Uvedená čísla zahrnují výsledky pobočky České pojišťovny v Polsku.

³ Česká asociace pojišťoven. *Statistické údaje dle metodiky ČAP 1-12/2015* [online]. ČAP ©2014 [cit. 2016-03-01]. Dostupné z: <http://cap.cz/images/statisticke-udaje/vyvoj-pojisteno-trhu/STAT-2015Q4-CAP-CZ-2016-01-26-WEB.pdf>.

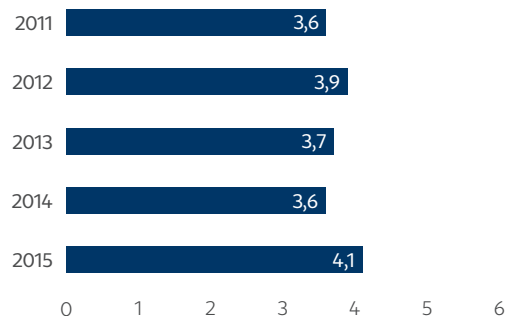


Klíčové finanční údaje mateřské Společnosti

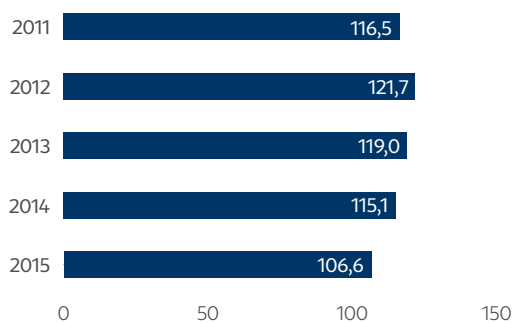
Vývoj vlastního kapitálu (v mld. Kč)



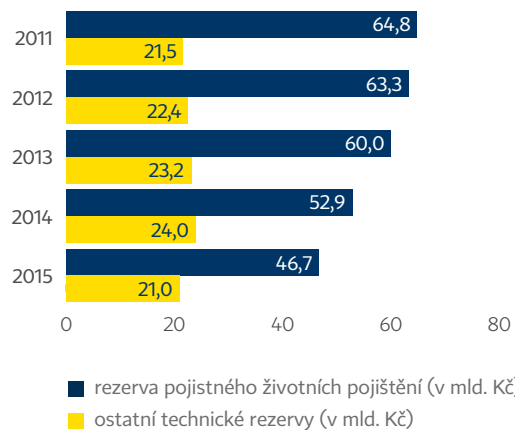
Vývoj zisku běžného účetního období (v mld. Kč)



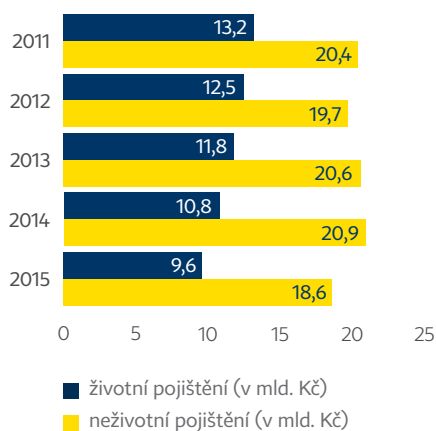
Vývoj bilanční sumy (v mld. Kč)



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 2015 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 2015 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 32, Diemen, 1112XN Amsterdam, Nizozemsko
Číslo spisu u rejstříku obchodní a průmyslové komory pro Amsterdam:	34245976
Základní kapitál:	100 mil. EUR
Popis činnosti:	finanční holding

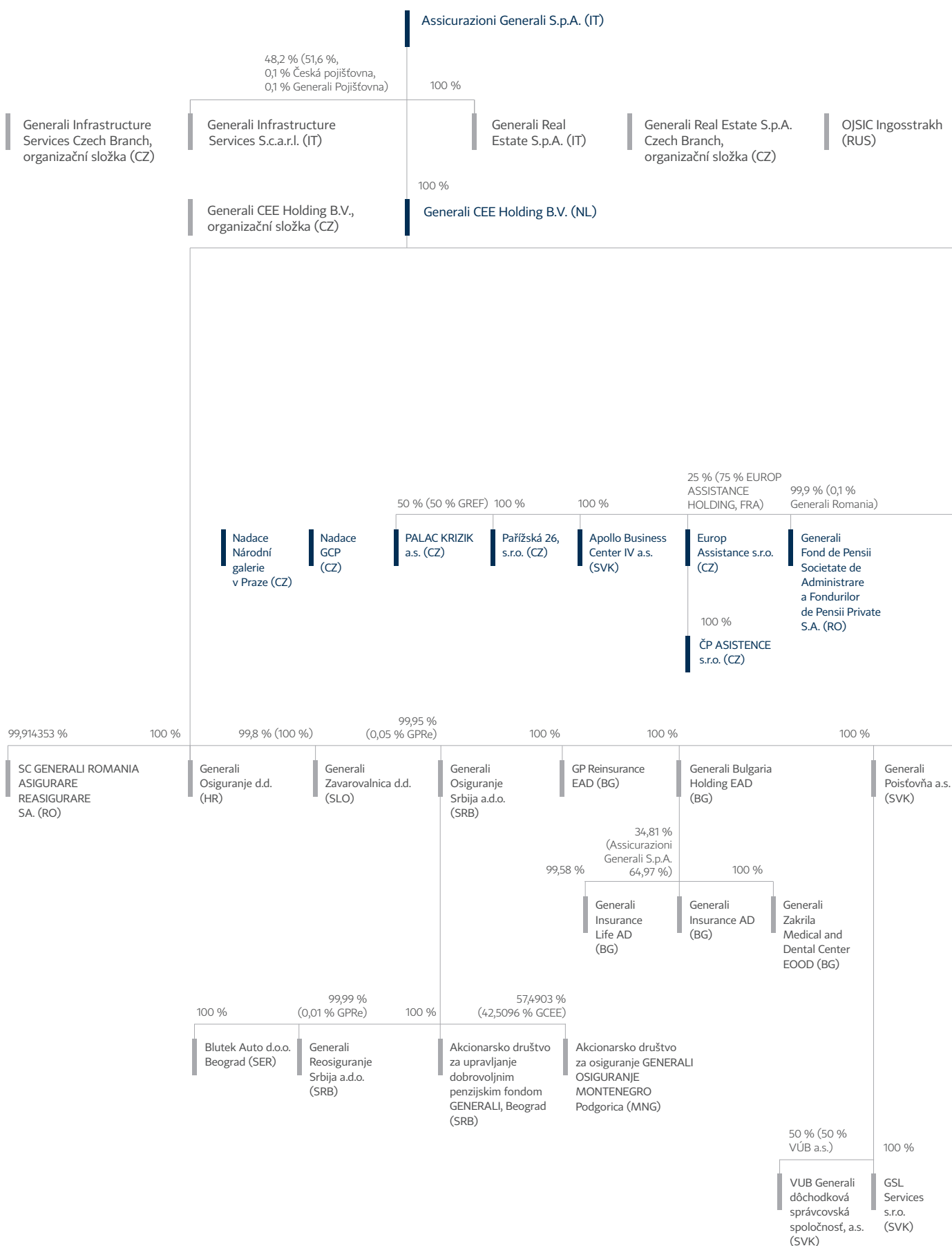
Společnost sestavuje zprávu o vztazích dle § 82 zákona č. 90/2012 Sb.

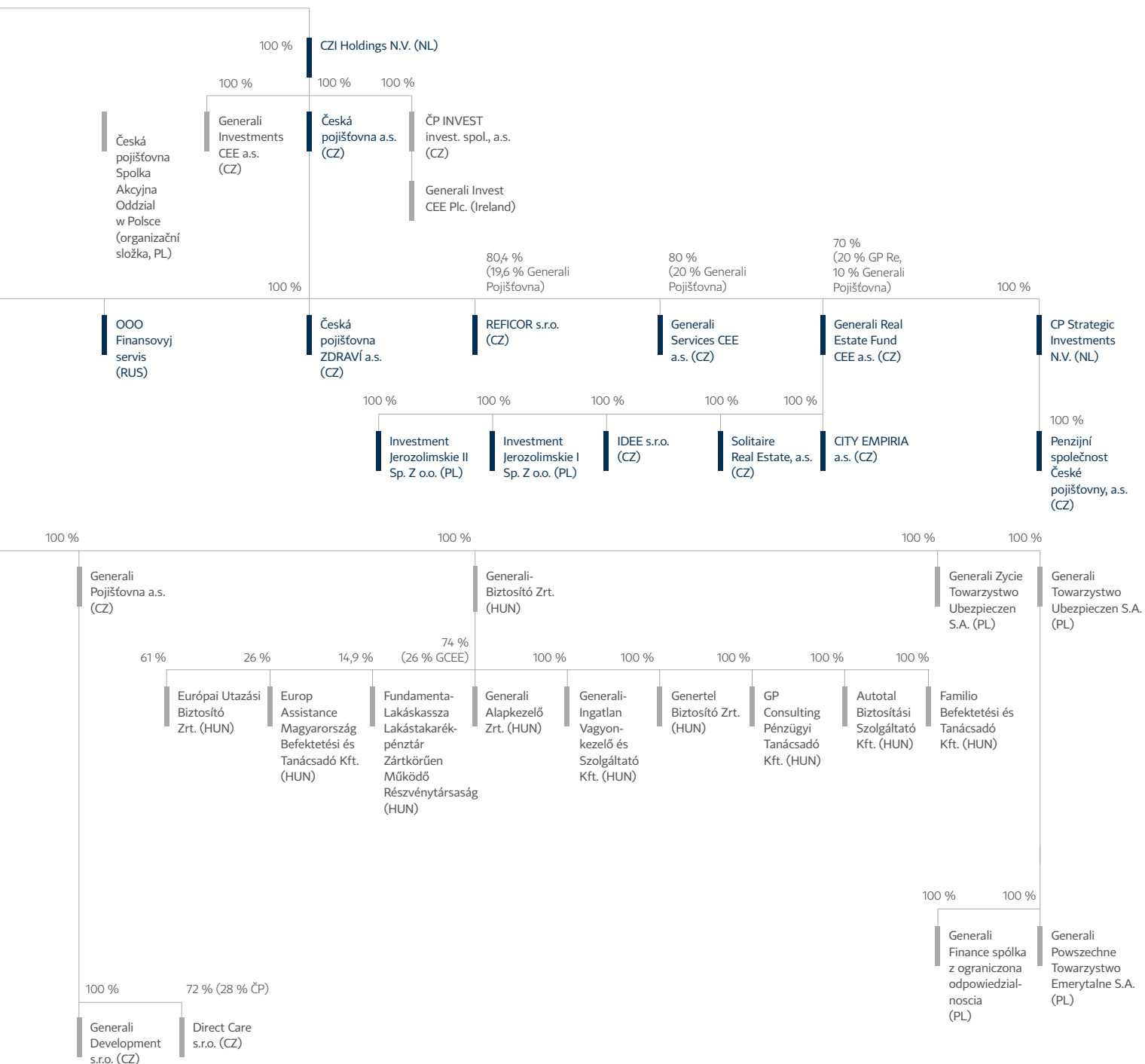
Generali CEE Holding B.V.

Datum založení:	8. června 2007
Sídlo:	Diemerhof 32, 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 a v Chorvatsku.

Struktura koncernu a skupiny České pojišťovny k 31. prosinci 2015





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 2015, 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 PPF 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:	300 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 356 mil. Kč. Objem spravovaných úspor ke konci roku 2015 činil téměř 90 mld. Kč. Penzijní společnost pečuje o téměř 1,3 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 poradců a poboček mateřské České pojišťovny intenzivně využívá nezávislé externí síť finančních zprostředkovatelů, České pošty a partnerských bank.

Společnost poskytuje vysoce kvalitní servis. Klienti mohou svůj účet ovládat online díky zabezpečenému přístupu na www.klientskyportal.cz. Prostřednictvím služby SMS Echo získávají zdarma informace o nejdůležitějších momentech spoření a nástroj Daňový servis usnadňuje klientům využívání maximálních daňových úlev.

V roce 2016 se Penzijní společnost České pojišťovny zaměří na vytěžení obchodních příležitostí, které přináší novela zákona o doplňkovém penzijním spoření. Jde především o možnost nabídnout penzijní spoření nově i osobám mladším 18 let.

Významným projektem probíhajícím po celý rok 2016 rovněž bude ukončení tzv. druhého pilíře. Klienti společnosti, kteří doposud spořili ve druhém pilíři, budou motivováni k převodu vkladů do třetího pilíře u Penzijní společnosti České pojišťovny nebo do podílových fondů z nabídky Generali, případně některého z produktů České pojišťovny.

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 637 027 klientů a spravuje 458,7 mil. EUR finančních prostředků (stav k 31. prosinci 2015).

Generali Real Estate Fund CEE a.s.

Popis činnosti:	uzavřený investiční fond
Datum vzniku:	15. září 2010
Základní kapitál:	264 mil. Kč
Podíl České pojišťovny:	70,08 % (185/264)
Sídlo:	Česká republika

Společnost Generali Real Estate Fund CEE a.s. 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. 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.

Celková aktiva investičního fondu dosáhla ke konci roku 2015 výše 4,35 mld. Kč, přičemž čisté obchodní jmění představovalo 4,30 mld. Kč.

Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.

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

Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s. (dále též „ČP ZDRAVÍ“) je 100% dceřinou společností České pojišťovny a.s. V rámci skupiny 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 2015 byl nárůst produkce – hrubé předepsané pojistné ČP ZDRAVÍ navázalo na růst v předchozím roce a poprvé v historii pojišťovny překonalo hranici 0,5 mld. Kč. Dobré hospodářské výsledky se projevily v ukazateli ziskovosti, když hrubý zisk před zdaněním dosáhl hodnoty 83 mil. Kč.

Strategickým záměrem ČP ZDRAVÍ je pokračovat v pozitivním trendu základních ukazatelů produkce i hospodářských výsledků při současném snižování provozních nákladů. V roce 2016 bude i nadále upřena pozornost na vývoj v oblasti zdravotnictví a vyhledávání možností pro vytváření nových pojistných produktů zaměřených na zabezpečení nadstandardní zdravotní péče a zmírnění důsledků onemocnění a úrazů.

Nadále spolupracujeme na 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 zdravotní péče 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.

Generali Services CEE a.s.

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

Společnost Generali Services CEE je servisní společností České pojišťovny, Generali Pojišťovny a případně dalších členů Generali CEE Holdingu od poloviny roku 2010, kdy byly do této společnosti převedeny první agendy z obou pojišťoven. Poté se až do roku 2014 rozšiřoval koncept sjednoceného výkonu vybraných agend o další činnosti. V souvislosti se změnou strategie podpory činností obou pojišťoven bylo v první polovině roku 2015 rozhodnuto o ukončení outsourcingu agend v oblasti likvidace pojistných událostí a v oblasti odhalování a vyšetřování podvodů.

Společnost Generali Services CEE je registrována v registru pojišťovacích zprostředkovatelů vedeném Českou národní bankou jako pojišťovací agent ve smyslu § 7 zákona č. 38/2004 Sb. a v registru samostatných likvidátorů pojistných událostí vedeném Českou národní bankou jako samostatný likvidátor pojistných událostí ve smyslu § 10 zákona č. 38/2004 Sb., o pojišťovacích zprostředkovatelích a samostatných likvidátorech pojistných událostí. Společnost vykonává na smluvním základě pro Českou pojišťovnu a.s. od poloviny roku 2015 služby scelování čelních skel silničních vozidel, digitalizace, indexace a archivace dokumentů, podatelny a výpravny zásilek, zajišťuje aktivní telefonní prodej, telefonické sjednávání schůzek klientů s obchodníky. Společnost v roce 2015 pokračovala ve spolupráci i s Penzijní společností České pojišťovny v oblasti telefonického zprostředkovávání změn smluv o penzijním připojištění.

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 2015 podpořila Nadace GCP několik desítek kulturních, sportovních, vzdělávacích, preventivně-bezpečnostních i charitativních projektů a aktivit.

V únoru 2015 došlo k fúzi sloučením Nadace České pojišťovny s Nadací pojišťovny Generali, nástupnickou společností se stala Nadace GCP.

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.

Adresa: Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha



místopředseda
Petr Bohumský

Funkční období: od 1. října 2014

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

Adresa: Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha



členka
Marie Kovářová

Funkční období: od 13. září 2013

Narozena: v roce 1972

Vzdělání: Univerzita Karlova v Praze, Matematicko-fyzikální fakulta

Praxe: Generali PPF Holding B. V., Generali Asigurari, McKinsey & Company, Inc.

Adresa: Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha



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.

Adresa: Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha



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

Adresa: Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha



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 poisťovňa, a.s., Allianz Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., Wüstenrot Poisťovňa, a.s., Wüstenrot stavebná sporiteľňa, a.s., Poisťovňa TATRA, a.s. (Poisťovňa Poštovej banky, a.s.), Generali poisťovňa, a.s.

Adresa: Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha

Obory působnosti členů představenstva

Generální ředitel
Marek Jankovič

Finanční ředitel
Petr Bohumský

Provozní ředitelka
Marie Kovářová

Ředitel pro korporátní obchod
Karel Bláha

Ředitel pro retailový obchod
Tomáš Vysoudil

Pojistně-technický ředitel
Pavol Pitoňák

Dozorčí rada Společnosti

předseda

Luciano Cirinà

Funkční období: od 7. 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)

Adresa: Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha

člen

Martin Sturzlbaum

Funkční období: od 13. října 2013

Narozen: v roce 1963

Vzdělání: Univerzita ve Vídni (obor právo a ekonomie)

Adresa: Belgie, Rue de Praetere 1, Brusel

člen

Gianluca Colocci

Funkční období: od 1. srpna 2014

Narozen: v roce 1967

Vzdělání: Univerzita Degli Studi di Trieste (obor obchod a ekonomie)

Adresa: Piazza Hortis 7, 34124 Terst, Itálie

člen

Gregor Pilgram

Funkční období: od 1. října 2014

Narozen: v roce 1973

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

Adresa: U Zvonařky 2536/1d, 120 00 Praha 2 – Vinohrady, Česká republika

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti Společnosti a o stavu jejího majetku

Česká pojišťovna – tradice a inovace

Tradice České pojišťovny se odvíjí již od roku 1827, kdy byly schváleny stanovy instituce nazvané Císařsko-královský, privilegovaný, český, společný náhradu škody ohněm svedené pojišťující ústav. Ten zpočátku nabízel pouze pojištění proti požáru. I po více než 185 letech Česká pojišťovna zůstává inovativní firmou zakládající si na svých tradicích. To z ní činí silnou univerzální pojišťovací instituci poskytující jak individuální životní a neživotní pojištění, tak pojištění pro malé, střední a velké klienty v oblasti průmyslových, podnikatelských rizik a zemědělství. Právem je tak Česká pojišťovna považována za lídra českého pojistného trhu.

V roce 2015 představila Česká pojišťovna řadu inovací, a to jak v oblasti procesní, tak produktové. Díky více než šesti stovkám speciálních zařízení, tzv. „signpadů“, které jsou k dispozici na všech pobočkách České pojišťovny, se mohou klienti pojišťovny podepisovat elektronicky. Celý proces obsluhy je tak rychlejší, pro klienta pohodlnější a samozřejmě šetrnější k životnímu prostředí. Zmodernizována byla také Klientská zóna, kterou je nyní možné zřídit online z pohodlí domova.

V produktové oblasti došlo k inovaci povinného ručení – na trh bylo uvedeno povinné ručení Comfort. Toto povinné ručení nabízí vysoké limity plnění, úrazové pojištění řidiče a celé posádky, garanci ceny po dobu tří let, první škodu bez vlivu na bonus a široký rozsah asistenčních služeb.

Významným úspěchem bylo dokončení přesunu datového centra pojišťovny do společného datového centra v Itálii. Svým rozsahem se jednalo o největší přesun infrastruktury nejen v ČR, ale i v rámci Evropy. Fakt, že byl takto rozsáhlý a komplikovaný projekt dokončen bez plošných výpadků IT služeb či aplikací, svědčí o vysoké profesionalitě odborníků, které největší česká pojišťovna zaměstnává.

I v roce 2015 uspěla Česká pojišťovna v prestižních soutěžích. V náročné soutěži Hospodářských novin Nejlepší pojišťovna 2015 získala druhé místo v kategorii Nejlepší životní pojišťovna a zároveň třetí místo v kategorii Klientsky nejpřívětivější neživotní pojišťovna.

Pomáhali jsme v roce 1827, pomáháme i nyní

Česká pojišťovna pomáhala již od svého vzniku, kdy podporovala sirotky po hasičích, kteří tragicky zahynuli při výkonu svého povolání. A prostřednictvím své nadace podporuje Česká pojišťovna četné dobročinné a veřejně prospěšné aktivity i v současnosti.

Nadační aktivity společnosti jsou úzce spjaty s činností České pojišťovny. Soustředí se zejména na tři oblasti pomoci: na prevenci, a to jak v oblasti silničního provozu, tak úrazů, na podporu regionálních projektů zaměřených na pomoc občanům i neziskovým organizacím a na firemní dobrovolnictví. Každý zaměstnanec České pojišťovny má nárok na dva plně hrazené pracovní dny ročně, které stráví dobrovolnictvím. Dobročinné aktivity České pojišťovny tak nejsou zaměřeny pouze jednostranně, ale pomoc je rozprostřena do více oblastí a regionů.

Popis situace na českém pojistném trhu a výhled jeho vývoje

Ohlédnutí za rokem 2015

Předepsané pojistné na českém pojistném trhu se podle statistik České asociace pojišťoven (ČAP) v roce 2015 zvýšilo o 1 % na 116 mld. Kč. Vývoj byl tažen neživotním pojištěním, které pokračovalo v pozitivním trendu a vzrostlo o téměř 4 %. Nejdynamičtějším segmentem bylo havarijní pojištění s 6% růstem, čemuž napomohly vysoké prodeje nových vozidel. Naopak u povinného ručení došlo ke zpomalení dynamiky na 2 %, když průměrná cena na trhu dokonce poklesla. Neopakoval se tak cenový růst z roku 2014, který byl zapříčiněn dodatečnými náklady spojenými s novou legislativou.

Odlíšná situace panovala v životním pojištění, kde předepsané pojistné pokleslo o 2 %. Pozitivní zprávou je však postupné posilování role životního pojištění jako nástroje ochrany před riziky na úkor role investiční.

Při pohledu na tržní pozici jednotlivých pojišťoven je Česká pojišťovna s podílem 23 %⁴ i nadále s náskokem největší pojišťovnou na trhu, následována pojišťovnou Kooperativa a Allianz.

Ani v roce 2015 se pojistnému trhu nevyhnuly změny legislativy. Od poloviny ledna 2015 byly zrušeny příspěvky nepojištěných řidičů do Garančního fondu České kanceláře pojistitelů (ČKP), ze kterého se pak vyplácejí jimi způsobené škody. Nově tak budou tyto škody kryty z příspěvků pojišťoven. ČKP v důsledku tohoto opatření očekává zvýšení počtu nepojištěných vozidel.

Nová legislativa se dotkla také pojištění cestovních kanceláří proti úpadku. Původní verze novely zákona kvůli častému problému s nedostatečným limitem pojistného plnění určovala, že pojišťovny budou plnit nároky klientů při úpadku cestovní kanceláře i nad sjednaný limit plnění. To se však vymykalo principům pojištnictví, a tak byl zvolen kompromis. Limity byly zachovány a problém s nedostatečným pojištěním cestovních kanceláří by měl být vyřešen vytvořením garančního fondu, ze kterého by byly placeny náklady přesahující limit pojištění.

Ještě výrazněji by se ve vývoji pojistného trhu měly projevit změny, které byly v průběhu roku 2015 navrženy, ale zatím nebyly schváleny. Jedná se zejména o novelu zákona o pojištnictví, která má do české legislativy zavést evropskou směrnici Solvency II. Na ni se pojišťovny připravovaly několik let a měla začít platit od 1. ledna 2016. Součástí novely zákona byl i návrh regulace provází pro finanční zprostředkovatele, na kterém se Poslanecká sněmovna nedokázala shodnout, a proto nebyl schválen celý zákon.

Velkými změnami prošel i důchodový systém. V roce 2015 vstoupil v platnost zákon, který zrušil druhý pilíř důchodového pojištění a zároveň přinesl změny ve třetím pilíři, které by jej měly zatraktivnit pro klienty, penzijní společnosti i zprostředkovatele. A právě v penzijním připojištění je největším správcem naspořených prostředků Penzijní společnost České pojišťovny.

Výhled pro rok 2016

Vzhledem k očekávanému pozitivnímu vývoji české ekonomiky bude mít pojistný trh dobré podmínky pro další růst, zejména v neživotním pojištění. Pojištění podnikatelů by měla svědčit zvýšená investiční aktivita firem i vlády a pojištění motorových vozidel pak rostoucí počty pojištěných vozů a havarijních připojištění k povinnému ručení.

V legislativní oblasti budou poutat pozornost novely zákona o pojištnictví a zákona o pojistných zprostředkovatelích, které by měla znovu projednat vláda. Ta by se měla v průběhu roku také zabývat novelou zákona o pojištění odpovědnosti z provozu vozidla. Jejím účelem je uvést do souladu českou legislativu s rozhodnutím Evropského soudního dvora, dle kterého mají být pojištěna všechna vozidla s pohonem, a to i v případě, že se nepohybují na veřejných komunikacích.

⁴ Česká asociace pojišťoven. *Statistické údaje dle metodiky ČAP 1-12/2015* [online]. ČAP ©2014 [cit. 2016-03-01]. Dostupné z: <http://cap.cz/images/statisticke-udaje/vyvoj-pojisteno-trhu/STAT-2015Q4-CAP-CZ-2016-01-26-WEB.pdf>.

Zpráva o hospodaření

Stav majetku Společnosti

Česká pojišťovna je dlouhodobě majetkově silnou a stabilní společností, jejíž bilanční suma k 31. prosinci 2015 dosáhla výše 107 mld. Kč. Společnost disponuje vlastním kapitálem ve výši více než 25 mld. Kč a základním kapitálem ve výši 4 mld. Kč.

Objemově nejvýznamnější položkou na straně aktiv jsou investice. Jejich výše k 31. prosinci 2015 činila 77,6 mld. Kč, což je o 8,3 mld. Kč méně než v roce 2014. Tyto investiční prostředky poklesly v návaznosti na pokles rezerv. Objem aktiv v majetkových účastech meziročně vzrostl o 1,0 mld. Kč na 8,9 mld. Kč. K poklesu investic došlo především u finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů o 2,9 mld. Kč. Hodnota úvěrů také klesla oproti roku 2014 o 2,1 mld. Kč především díky nižšímu objemu reverzních repo operací.

U položky Peníze a peněžní ekvivalenty Společnosti došlo v meziročním srovnání k poklesu o 0,6 mld. Kč a její výše k 31. prosinci 2015 činila 1,9 mld. Kč.

Podíly zajistitelů na závazcích z pojištění nezaznamenaly výraznou změnu a poklesly o 0,2 mld. Kč na hodnotu 9,8 mld. Kč.

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

Vlastní akcie

Česká pojišťovna v průběhu účetního období roku 2015 nedržela žádné vlastní akcie.

Hospodářský výsledek

V roce 2015 vykazala Česká pojišťovna dle Mezinárodních účetních standardů zisk po zdanění ve výši 4,1 mld. Kč, což je o 0,5 mld. Kč více než v roce 2014.

Celkové předepsané pojistné České pojišťovny vykázané podle metodiky České asociace pojišťoven⁵ v roce 2015 dosáhlo 26,8 mld. Kč. Z toho v neživotním pojištění dosáhlo 18,1 mld. Kč a v životním činilo 8,8 mld. Kč.

Základní kapitál Společnosti a fondy

Základní kapitál Společnosti se v roce 2015 neměnil a zůstal ve výši 4 mld. Kč.

Vlastní kapitál Společnosti vzrostl v roce 2015 o 1,9 mld. Kč, a dosáhl tak hodnoty 25,4 mld. Kč.

⁵ – 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 25. dubna 2016 schválilo návrh vyplatit dividendu ve výši 92 100 Kč na jednu kmenovou akcii, tj. celkem 3,684 mld. Kč. Zbývající část zisku za účetní období roku 2014 se převádí na účet nerozděleného zisku minulých let.

Výše dividendy v minulých letech

V dubnu 2015 bylo na základě rozhodnutí jediného akcionáře v rámci výkonu působnosti valné hromady rozhodnuto o výplatách hrubé dividendy za rok 2014 v celkové výši 3,272 mld. Kč.

V dubnu 2014 bylo na základě rozhodnutí jediného akcionáře v rámci výkonu působnosti valné hromady rozhodnuto o výplatách hrubé dividendy za rok 2013 v celkové výši 3,344 mld. Kč.

Technické rezervy (závazky z pojištění)

Výše celkových technických rezerv (bez zohlednění podílu zajistitele) podle zákona o pojištnictví poklesla meziročně o 9,88 mld. Kč a k 31. prosinci 2015 činila 68,29 mld. Kč (z toho v souladu s IFRS byla hodnota rezervy na závazky vůči ČKP ve výši 0,56 mld. Kč vykázána jako součást ostatních rezerv a hodnota vyrovnávací rezervy ve výši 0,04 mld. Kč jako součást vlastního kapitálu).

Rezervy životních pojištění

Tyto rezervy představují zhruba tři čtvrtiny celkových technických rezerv (68 %) a zahrnují především rezervu pojistného životních pojištění a rezervu životních pojištění, kde investiční riziko nese pojistník. Hrubá výše rezerv životních pojištění k 31. prosinci 2015 činila 46,7 mld. Kč. Meziročně u ní došlo k poklesu o 6,27 mld. Kč.

Rezerva na pojistná plnění neživotního pojištění

Tato rezerva zahrnuje rezervu na pojistné události nahlášené a nezlikvidované (RBNS) a rezervu na nenahlášené pojistné události (IBNR). Výše rezervy na pojistná plnění neživotního pojištění k 31. prosinci 2015 klesla o 1,8 mld. Kč a činila 16,19 mld. Kč.

Rezerva na nezasloužené pojistné neživotního pojištění

Celková výše rezervy na nezasloužené pojistné meziročně klesla o 1,21 mld. Kč a k 31. prosinci 2015 činila 4,54 mld. Kč.

Pohledávky a závazky

U položek pohledávek došlo k minimální změně, a výše pohledávek tak k 31. prosinci 2015 činila, stejně jako v roce 2014, 6 mld. Kč. U závazků došlo k mírné meziroční změně a jejich výše k 31. prosinci 2015 činila 7,7 mld. Kč.

Zpráva o obchodní činnosti

Neživotní pojištění

Předpis pojistného z neživotního pojištění dosáhl 20,1 mld. Kč, což představuje meziroční růst o 356 mil. Kč (1,8 %). Na tomto vývoji se největší měrou podílely nepřímé obchody České pojišťovny – aktivní zajištění. Předpis přímého pojištění zůstal na úrovni minulého roku. Zásadní ve vývoji předepsaného pojistného je situace v pojištění motorových vozidel. V tomto segmentu pojištění se v roce 2015 České pojišťovně podařilo zastavit pokles předepsaného pojištění. I vývoj objemu předepsaného pojistného v ostatních odvětvích pojištění lze označit slovem stabilita. Combined ratio bylo k 31. prosinci 2015 78,5 %.

Vývoj situace ve škodovosti byl v roce 2015 příznivý. Již druhým rokem nedošlo k žádné kalamitní události. Pod tlakem situace na trhu pojištění i legislativních změn však dochází k mírnému nárůstu objemu vyplacených škod. Objem nákladů na pojistná plnění se ve srovnání s rokem 2014 zvýšil o 0,3 mld. Kč. Velmi pozitivní byl z tohoto pohledu vývoj zemědělského a občanského pojištění, naopak tomu bylo u pojištění velkých podnikatelských rizik, kde se projevil vliv několika velkých pojistných událostí.

Pojištění podnikatelských rizik

V pojištění podnikatelských rizik došlo v prvním pololetí roku 2015 ve srovnání s rokem 2014 ke zvýšení objemu předepsaného pojistného o 76 mil. Kč, tj. o 1,4 %. Nárůst byl zaznamenán zejména v rámci pojištění technických rizik. K mírnému poklesu předepsaného pojistného o 2,3 % došlo v případě zemědělského pojištění. Významně vzrostly náklady na pojistné události (o 7,5 % proti předchozímu roku). Důvodem byly především některé velké pojistné události velkých rizik, naopak mimořádně dobrý byl tento rok pro zemědělské pojištění, kde objem nákladů zůstal o 39 % pod úrovní roku 2014.

Česká pojišťovna zahájila sjednávání dalších dvou nových produktů. Na trh bylo úspěšně uvedeno nové pojištění odpovědnosti členů orgánů společnosti (pojištění D&O), které nabízí široký rozsah rizik. Sjednáváno je spíše menšími společnostmi s nižším požadovaným limitem pojistného plnění. Především pro korporátní klientelu je určeno též nové stavební a montážní pojištění (pojištění CAR/EAR) určené pro stavebně-montážní díla většího rozsahu.

Aktualizován byl produkt pro malé a střední podnikatele, kdy byl souběžně vytvořen nový online tarifovací nástroj.

V průběhu prvního pololetí pokračovaly zahájené procesy pro udržení dobré profitability ve všech zákaznických segmentech podnikatelského pojištění, kdy je systematicky pracováno s neprofitabilními klientskými segmenty, analyzovány jsou prošlé nabídky i práce s obchodními slevami. Za účelem zajištění spokojenosti klientů při sjednání pojištění byla provedena řada úprav, jejichž cílem je co nejvíce zefektivnit proces sjednávání.

V rámci zemědělského pojištění pokračuje implementace nové mobilní aplikace pro likvidaci plodin, která provádí likvidátora celým procesem likvidace a jejímž cílem je zrychlení a zpřehlednění likvidace plodin. Se změnou zásad pro poskytování podpory pro zemědělské pojištění prostřednictvím PGRLF (Podpůrný a garanční rolnický a lesnický fond) byla upravena pravidla pro vydávání potvrzení o uhrazeném pojistném. V druhé polovině roku bylo inovováno pojištění rizika vyzimování a byla rozšířena nabídka pojištění pro ovoce pěstované pod sítěmi. V pojištění plodin i zvířat byla realizována řada opatření ke zlepšení profitability v tomto segmentu.

Občanské neživotní pojištění

Rok 2015 byl charakteristický stabilním vývojem tohoto odvětví pojištění. Mírný pokles předepsaného pojistného (o 1,7 %) byl způsoben především situací v cestovním pojištění. Velmi příznivý byl rok 2015 z hlediska nákladů na pojistné události – ty poklesly proti roku 2014 o 10,4 %.

V roce 2015 jsme se zaměřili na podporu prodeje majetkového pojištění s asistenčními službami především prostřednictvím výrazné kampaně probíhající ve třetím čtvrtletí v online prostředí. Kampaň se cíleně orientovala na vysvětlení užitečnosti těchto asistenčních služeb a jejich unikátních parametrů krytí nabízených v rámci majetkového pojištění od České pojišťovny.

V roce 2015 nebyly zaznamenány žádné negativní nebo neočekávané vlivy, které by měly výraznější dopad na odpovědnostní pojištění. U pojištění odpovědnosti z výkonu povolání pokračoval proces zlepšování profitability tohoto produktu.

Bezpečnostní situace na většině území evropských států i v ostatních destinacích zapříčinila v roce 2015 celkově pokles prodeje komerčního cestovního pojištění. Tento negativní efekt se nejvíce projevil u klientů cestovních kanceláří. Česká pojišťovna nabídla v rámci letní marketingové akce pro všechny distribuční kanály benefit ve formě připojištění opuštěné domácnosti v ceně krátkodobého cestovního pojištění. Tato akce přinesla zvýšený zájem nejen ze strany online klientů, ale i ostatních, kteří si cestovní pojištění sjednali např. prostřednictvím svého obchodního poradce.

Pojištění motorových vozidel

V segmentu pojištění motorových vozidel se v roce 2015 podařilo zastavit pokles předepsaného pojistného (snížení jen o 0,4 %) při zvýšení počtu pojistných smluv o 1,1 %. Došlo však k nárůstu nákladů na pojistné události (4,2 %). Výrazně se zde projevují vlivy konkurenčního prostředí i legislativních změn.

První polovina roku 2015 byla ovlivněna legislativními změnami, a to zejména poslední možností řešení polopřevodů a následných administrativních zániků vozidla. Druhá polovina roku 2015 v oblasti pojištění vozidel byla pro Českou pojišťovnu ve znamení jednoduchosti, rychlosti a zvyšování kvality služeb. Díky novému sjednávacímu nástroji s názvem Hugo umožňujeme rychlejší a přehlednější sjednání pojištění. Zároveň jsme zatražili a zjednodušili naši nabídku povinného ručení a také jsme zvýšili kvalitu pojištění vozidel díky novým nadstandardním asistencím.

V sazbách pojištění motorových vozidel se i nadále projevují dopady zavedení nového občanského zákoníku, kdy pojišťovny zaznamenávají nárůst průměrné škody na zdraví. Tento trend je postupně promítán do sazeb pojistného napříč celým trhem.

Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla

V roce 2015 byl celkový objem předepsaného pojistného v povinném ručení prakticky na úrovni minulého roku (pokles o 0,1 %). S podílem 23,1 %⁶ zůstává Česká pojišťovna největší pojišťovnou i v tomto segmentu pojištění. Pokles předepsaného pojistného byl způsoben především ztrátou v pojištění leasingu. V pojištění retailu se předpis zvýšil o 1,7 %, a daří se tak stabilizovat pozici na trhu. Náklady na pojistná plnění sice vzrostly o 2,5 %, přesto i nadále zabezpečují v konkurenčně velmi náročném prostředí udržení přijatelné profitability tohoto pojištění.

Havarijní pojištění

Trh havarijního pojištění následuje vývoj trhu povinného ručení. Předepsané pojistné kleslo meziročně o 0,8 %. Vedle ztráty pojištění leasingu bylo dosaženo zvýšení předpisu v občanských smlouvách o 4,7 %. Ukazují se zde výsledky úsilí obchodní služby České pojišťovny i oživení trhu tohoto pojištění. Negativní byl vývoj nákladů na pojistné události. Zde došlo k meziročnímu zvýšení o 6,0 %. Došlo tak k mírnému snížení profitability pojištění.

Inovace a budoucí vývoj

V reakci na vývoj judikatury a na další legislativní změny budou i nadále probíhat průběžné inovace všech produktů na základě požadavků a potřeb klientů a nastavování pravidel likvidace. S ohledem na skutečnost, že se pojištění členů orgánů společnosti D&O stalo standardní součástí nabídky pro podnikatelské subjekty, dojde v průběhu roku 2016 k zautomatizování procesu sjednávání, a tím ke zrychlení vystavování nabídek.

Na trhu pojištění vozidel, kde panuje vysoce konkurenční prostředí, je snahou České pojišťovny i nadále zlepšovat kvalitu poskytovaných produktů a služeb, a tím zajišťovat spokojenost nejen našich klientů, ale i obchodních partnerů. V roce 2016 bude dokončeno nasazení nového sjednávacího nástroje napříč všemi distribučními místy ČR, který zajistí rychlejší a jednodušší sjednání pojištění motorových vozidel.

⁶ Česká asociace pojišťoven. *Statistické údaje dle metodiky ČAP 1-12/2015* [online]. ČAP ©2014 [cit. 2016-03-01]. Dostupné z: <http://cap.cz/images/statisticke-udaje/vyvoj-pojisteno-trhu/STAT-2015Q4-CAP-CZ-2016-01-26-WEB.pdf>.

Životní pojištění

Charakteristika produktového portfolia ŽP v roce 2015

V rámci běžně placeného životního pojištění se Česká pojišťovna nadále zaměřovala na prodej pojištění sestaveného dle jedinečné životní situace a potřeb svých klientů. Vlajkovým životním pojištěním zůstal produkt Můj život, který byl dále využíván jako vhodný finanční instrument pro pojištění celé rodiny. Zvláštní důraz jsme kladli na kvalitní zajištění krátkodobých a dlouhodobých dopadů nemocí a úrazů na životy rodin našich klientů. Dle pojistných smluv sjednaných v roce 2015 využívají naši klienti běžně placené pojistné na produktu Můj život z více než 75 % na krytí rizik.

Od září 2015 jsme přednostně pro distribuční kanál SME zavedli možnost poskytovat pojištění Můj život s průběžně vyplácenou ziskatelskou provizí po celou dobu pojištění.

V oblasti kolektivního pojištění osob jsme připravili nové rizikové pojištění pro zaměstnance malých a středních firem, které je jednoduše sjednatelné s využitím přednastavených balíčků, zahrnujících dobu nezbytného léčení a trvalých následků úrazu a pojištění smrti. V roce 2015 jsme se zaměřili na zvyšování profitability produktů zejména v oblasti úrazového pojištění. V rámci procesu akceptace smluv jsme zavedli tzv. hodnocení rizikovosti klienta s ohledem na dostupné informace, požadavky a potřeby klienta a podobu sjednané smlouvy.

Další oblastí, které jsme v roce 2015 věnovali vysokou pozornost, byla ochrana spotřebitele. Zvýšili jsme přehlednost a srozumitelnost životního pojištění pro naše klienty, a to jak na sjednávacích formulářích, tak doplněním webu České pojišťovny o informace, které klienty na životním pojištění často zajímají.

Finanční ukazatele

Při meziročním poklesu o 9 % dosáhlo celkové předepsané pojistné na běžně placených smlouvách životního pojištění 8,7 mld. Kč. Objem předepsaného pojistného jednorázově placených produktů dosáhl 0,9 mld. Kč. Naše produkty životního pojištění s běžně placeným pojistným si v roce 2015 sjednalo celkově 111 tisíc klientů.

Vyplacená plnění

Za rok 2015 se vyplacená plnění životních pojištění snížila oproti předchozímu roku o 14 % na 12,4 mld. Kč z důvodu nižších mimořádných výběrů. Celkově bylo vyřízeno 383 tisíc pojistných událostí.

Stejně jako v předchozích letech bylo nejvíce vyplacených plnění v odvětví „pojištění pro případ smrti nebo dožití“. Největší objem prostředků byl vyplacen z důvodu dožití (7,3 mld. Kč).

Výhled dalšího vývoje

Neustále rostoucí konkurence a snižující se výnosy v oblasti zhodnocování peněz na celém finančním trhu budou i nadále přesouvat důraz na vylepšení nabídek pojištění rizik spojených s výpadkem příjmu a potřebou mimořádných výdajů v důsledku úrazů i nemocí, a to jak z pohledu rozšiřování produktových vlastností, tak z pohledu tlaku na snižování ceny pojištění.

V roce 2016 bude Česká pojišťovna a.s. pokračovat v implementaci požadavků regulačního režimu Solvency II. V oblasti produktů životního a úrazového pojištění se bude jednat zejména o využití výstupů z nového interního kapitálového modelu při testování profitability a schvalování produktů a obecně monitorování rizikovosti životního a úrazového portfolia. Novým regulačním režimem bude pozměněna také definice jednotlivých pojistných odvětví oproti současnému znění zákona o pojišťovnictví. Přestože regulační režim Solvency II z důvodu pozdrženého legislativního procesu v České republice nenabývá účinnosti již od 1. ledna 2016, Česká pojišťovna a.s. bude principy Solvency II v průběhu roku 2016 aplikovat v jejich plném rozsahu.

Česká pojišťovna a.s. se bude též připravovat na implementaci nové směrnice o distribuci pojištění a jejich prováděcích opatření a na změny vyplývající z nařízení o sdělení klíčových informací.

Rovněž lze očekávat zvýšenou pozornost ze strany orgánu dohledu v oblasti ochrany spotřebitele, odborné péče a tomu odpovídající tvorby vnitřních předpisů.

Prodej pojištění

Interní distribuční kanály

Interní distribuční kanály jsou tvořeny sítí výhradních pojišťovacích agentů (VPA) a pracovníky pobočkové sítě České pojišťovny. V roce 2015 navázaly všechny interní distribuční kanály na aktivity, které jim umožní dlouhodobě stabilní fungování na trhu finančních služeb, v rámci něhož dochází ke zpomalování růstových trendů. Zaměření je tedy nadále směřováno do oblasti kvality nabízení produktů a servisu poskytovaného klientům s cílem udržení vysokého standardu obsluhy klientů a zajištění jejich spokojenosti s poskytovanými službami při sledování vývoje regulace pojišťovnictví.

V rámci dalšího zvyšování efektivity interní distribuce došlo v druhé polovině roku 2015 k dokončení její restrukturalizace, započaté v roce 2013 začleněním pobočkové sítě pod jednotný regionální management a snížením počtu řídicích úrovní. To umožnilo posílit regionální kompetence: bylo vytvořeno 14 krajů v zásadě shodných s rozdělením krajů v rámci České republiky. Tato změna umožnila nejen rychlejší komunikaci, a to jak směrem od vedení k obchodníkům, tak směrem opačným, ale zejména další posílení spolupráce mezi jednotlivými distribučními kanály interní distribuce v jednotlivých lokalitách a současně podpořila dlouhodobý projekt, v jehož rámci významně redukuje administrativní kancelářské prostory ve prospěch prodejních míst v lokalitách, kde jsou naši klienti.

V polovině roku 2015 prověřilo flexibilitu interní distribuční sítě nasazení nového sjednávacího nástroje pro pojištění motorových vozidel s názvem Hugo. Jedná se o moderní nástroj používající poslední technologické novinky, což vedle pohodlí pro obchodníky přináší i klientsky přívětivé výstupy.

Na to navazuje i další novinka, zavedená v druhé polovině roku 2015, a to využití elektronického podpisu prostřednictvím tzv. singpadů. Tato technologická inovace umožní v průběhu roku 2016 sjednat a uzavřít pojistné smlouvy bez nutnosti tisku mnoha stran papíru na více než 600 prodejních místech České pojišťovny, což významně sníží ekologickou zátěž našeho podnikání.

Specifické distribuční kanály

Externí retailoví partneři – zaměření na občanské produkty

Rok 2015 byl v oblasti prodeje produktů přes externí společnosti plný zajímavých aktivit. Jednou z mnoha bylo zvýšení produkce v oblasti sjednávání neživotního pojištění, a to především pojištění motorových vozidel.

Prodejní úspěch jsme zaznamenali díky novým pojistným limitům, rozšířeným asistencím a nové cenové politice.

Hlavní aktivitou bylo ale nastavení procesu hodnocení rizikovosti pojistných smluv životního pojištění. Tato opatření, která považujeme za jedna z nejzásadnějších, přinesla stabilní a profitabilní produkci.

Následující rok bude u externích partnerů věnován intenzivním přípravám na spuštění nového sjednávače Hugo pro uzavírání smluv neživotního pojištění.

V oblasti prodeje produktu životního pojištění se soustředíme na nové dětské pojištění, které bude v prodeji od 1. dubna 2016.

Česká pošta

Spolupráce České pojišťovny s Českou poštou, s.p., se od zahájení spolupráce v roce 2001 zaměřuje na nabídku základních retailových pojišťovacích produktů. V průběhu uplynulých čtrnácti let se dynamicky rozvíjel rozsah poskytovaných pojišťovacích služeb až do aktuální komplexní nabídky portfolia produktů životního i neživotního pojištění včetně plnohodnotného servisu poskytovaného celému kmene klientů České pojišťovny na specializovaných pracovištích České pošty. Obchodní model je založen na vzájemném provázání certifikovaných pracovníků České pošty a výhradních pojišťovacích agentů v oblasti vlastní ziskatelské činnosti i přímé obchodní podpory.

Pro rok 2015 bylo charakteristické zacílení obchodní aktivity ziskatelů poštovní sítě na nabídku produktů pojištění motorových vozidel – tomuto trendu se přizpůsobila i struktura a intenzita obchodní podpory dedikovaných týmů České pojišťovny. Současně dále pokračovalo budování kapacity nabídky pojišťovacích služeb prostřednictvím certifikace zaměstnanců České pošty a napojení dalších pošt na aplikační systémy České pojišťovny.

Objem pojistného kmene distribučního kanálu Česká pošta dosáhl k 31. prosinci 2015 výše 690 mil. Kč, meziročně tak vzrostl o 32 mil. Kč. Struktura kmene zahrnuje smlouvy běžně placeného životního pojištění (podíl 74 %), smlouvy pojištění motorových vozidel (podíl 14 %) a smlouvy občanského neživotního pojištění (podíl 12 %). V roce 2015 byly uzavřeny smlouvy neživotního pojištění v celkovém objemu 91 mil. Kč, produkce běžně placeného životního pojištění dosáhla objemu 73 mil. Kč.

V roce 2016 budou obchodní aktivity zaměřeny na další růst podílu produktů pojištění motorových vozidel v rámci struktury kmene a objemu nového obchodu společně s ostatními produkty občanského neživotního pojištění. Nezbytnou podmínkou pro dosažení cílových obchodních výsledků bude další rozvoj sítě specializovaných pracovišť na České poště včetně souvisejícího prohlubování kvalifikace pracovníků pošty certifikovaných pro prodej pojišťovacích produktů.

Zpráva o provozní činnosti

Služby klientům

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

Jedním ze strategických cílů České pojišťovny je zvyšování spokojenosti klientů s poskytovanými službami. Index klientské spokojenosti, kterým kontinuálně získáváme zpětnou vazbu od našich klientů na 8 vybraných klíčových interakcích, vzrostl v roce 2015 o 3 procentní body a je na úrovni vyspělých finančních institucí.

V oblasti likvidace pojistných událostí byly hlavními tématy roku 2015 vedle aktivit směřujících ke zvyšování klientské spokojenosti implementace elektronických prohlídek motorových vozidel, majetku a zemědělských škod a pokročilé řízení nákladů na pojistná plnění. V rámci celofiremních aktivit cílených na zvyšování klientské spokojenosti se uskutečnil projekt zaměřený na zjednodušení a zrychlení likvidačních procesů v SME a v podnikatelských škodách. Tuto aktivitu jsme provedli na základě rozsáhlého průzkumu makléřské spokojenosti. Dále jsme pokročili v oblasti technologické podpory elektronických prohlídek. V loňském roce jsme také začali používat v rámci procesu prohlídek škod podporu bezpilotních letadel.

V oblasti likvidace pojistných událostí z pojištění motorových vozidel jsme se zaměřili na rozvíjení spolupráce s autodealery a opravci vozidel, čelních skel a s autopůjčovnami. Spustili jsme nové aplikace pro podporu partnerů, pro výpočty škod způsobených kroupami, výpočet půjčového a aktualizaci výpočtu škod na čelních sklech.

V pojištění odpovědnosti z běžného občanského života jsme navýšili počet vyřízených škod zjednodušeným procesem pro klienta. Výrazné úspěchy jsme zaznamenali v oblasti automatické detekce fraudu, kde jsme v plné síle dokázali využít automatických detekčních nástrojů, prediktivních modelů a analýzy sociálních sítí.

V oblasti správy pojištění a plateb jsme se v roce 2015 zaměřili na oblast modernizace a procesního zjednodušování, na implementaci nových řešení pro externí i interní klienty s cílem nabídnout spolehlivé, kvalitní a rychlé služby. Na počátku roku jsme například úspěšně otestovali a následně využili službu „uložiště dokumentů na webu“ pro zaslání elektronických daňových potvrzení, v průběhu podzimu jsme pak na našich pobočkových pracovištích zrealizovali plošnou implementaci biometrického podpisu dokumentů s jejich následným elektronickým předáním klientům. Výsledkem je rychlejší obsluha klientů, šetrnost k přírodě a spokojenost klientů s touto novou službou. V oblasti plateb jsme pro naše klienty i nadále rozšiřovali platební možnosti ve formě online elektronického bankovníctví. V roce 2015 jsme taktéž rozšířili naše digitalizační pracoviště se zaměřením na digitalizaci dokumentů skupiny Generali. Všechny tyto moderní aktivity jsme dodali při zachování kvality poskytování služeb v oblasti zpracování uzavřených pojistných smluv, o čemž svědčí nárůst celkové klientské spokojenosti o 4 procentní body.

Elektronická média se v roce 2015 uplatňovala stále intenzivněji i v oblasti komunikace s klienty. Více než 250 tisíc klientů využilo možnosti zřídit si k pojištění Klientskou zónu, která zajišťuje nejen zabezpečenou komunikaci s pojišťovnou včetně příjmu korespondence, ale také umožňuje získat snadno a rychle informace o sjednaných pojistných produktech včetně jejich aktualizace a úpravy.

V komunikačním centru naši operátoři v roce 2015 vyřídili téměř 1 milion příchozích a 1,9 milionu odchozích hovorů a zpracovali 1,5 milionu elektronických nebo papírových dokumentů. Kromě řešení servisních požadavků se komunikační centrum věnovalo také telefonnímu prodeji pojistných smluv a aktivní retenci stávajících klientů. Nově je klientům České pojišťovny k dispozici online chat. Využívání moderních komunikačních nástrojů je jedním z mnoha opatření, která naši klienti velmi oceňují.

Přesunem týmu stížností do útvaru Ombudsmana v závěru roku 2015 byl ukončen proces sjednocení pohledu na řešení stížností za účelem získání jednotné zpětné vazby od klientů a zlepšení našich služeb. Neustále se snažíme při řešení stížností vše pečlivě přezkoumat jak z odborného, tak obchodního hlediska. Při vyřizování stížností s klienty průběžně komunikujeme, a pokud je to možné, vyřizujeme stížnosti telefonicky, neboť se jedná o rychlejší a srozumitelnější formu komunikace a mnohdy se při ní dovysvětlí případné nejasnosti. Na základě pečlivého vyhodnocování stížností potom poskytujeme zpětnou vazbu příslušným odborným útvarům k tomu, abychom stížnosti co nejvíce eliminovali.

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

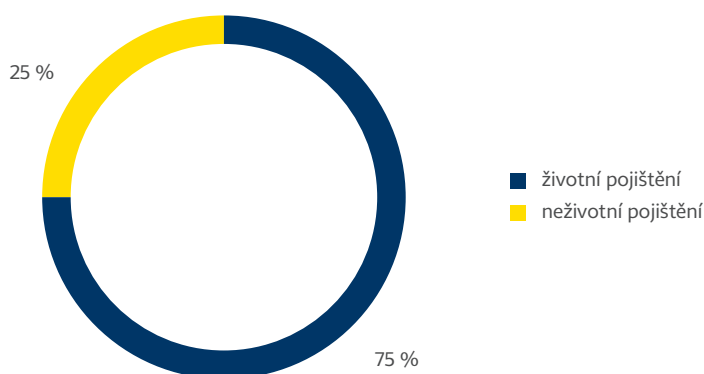
Investiční politika

Finanční investice tvoří vedle pojištění a zajištění další významnou oblast činnosti Společnosti. Z významné části se podílejí na celkových aktivech Společnosti a jejich zdrojem jsou především technické rezervy (tzv. finanční umístění technických rezerv) a dále vlastní kapitál. Finanční umístění technických rezerv tvoří 93 % z celkových finančních investic, zbylých 7 % připadá na investice z ostatních zdrojů.

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

Objem a struktura finančních investic v členění dle obchodních segmentů k 31. prosinci 2015 jsou uvedeny v grafu a tabulce „Struktura finančních investic (v účetní hodnotě IFRS) dle obchodních segmentů“.

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



Hrubý hospodářský výsledek z finančních investic před očištěním o poplatky spojené se správou portfolia dosáhl v roce 2015 výše 2,1 mld. Kč.

Rok 2015 byl poznamenán značně nevyrovnaným vývojem hlavních světových ekonomik. Zatímco evropská ekonomika těžila z kombinace uvolněné měnové politiky, prorůstové fiskální politiky a prudce klesajících cen komodit, rozvíjející se země se potýkaly s řadou negativních faktorů. Pokračující zpomalení růstu v Číně vyústilo v prudký pokles cen komodit, což uvrhlo komoditně orientované ekonomiky v čele s Ruskem a Brazílií do prudké recese. Česká ekonomika naopak těžila z oživení v Evropě a z robustního růstu veřejných investic, který souvisel s koncem čerpání v rámci předchozího rozpočtového období EU. Nízké ceny komodit vyústily v nízkou inflaci, která dovolila centrálním bankám udržovat uvolněnou měnovou politiku. ECB v průběhu roku snížila depozitní sazbu až na -0,3 % a rozšířila program nákupu aktiv, zatímco ČNB prodloužila svůj závazek udržovat korunu nad 27 Kč za euro až do konce roku 2016. Naproti tomu FED navzdory nízké inflaci překročil k prvnímu zvýšení úrokových sazeb a tím vyvolaný odliv kapitálu přispěl k špatné výkonnosti měn a finančních aktiv rozvíjejících se ekonomik. Dluhopisové i akciové trhy vyspělých zemí si vedly relativně dobře, avšak pokles bezrizikových úrokových sazeb do záporných hodnot znamená výrazné riziko pro výkonnost portfolií do budoucna.

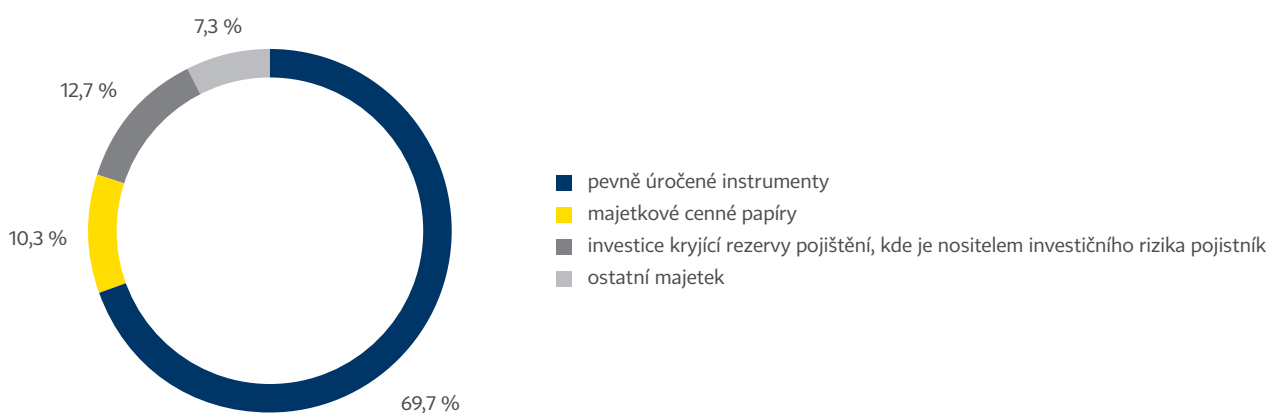
Globální ekonomika prochází na začátku roku 2016 obtížným obdobím, ke špatnému vývoji v klíčových rozvíjejících se ekonomikách se přidala nestabilita na finančních trzích, která vyústila ve výrazný pokles cen akcií a výnosů dluhopisů. Tato situace si vyžádala několik zásahů ze strany centrálních bank a další budou následovat. V případě amerického FED můžeme očekávat přerušování cyklu zvyšování úrokových sazeb minimálně na půl roku. ECB indikovala ochotu dále snížit svoji depozitní sazbu z aktuálních -0,3 % a rozšířit svůj program nákupu aktiv. Pozadu nezůstává ani ČNB, která též indikovala možnost zavedení negativních úrokových sazeb zejména z důvodu udržení kurzového závazku 27 CZK/EUR minimálně do konce roku. Ekonomická situace v České republice a v Evropě zůstává nadále relativně příznivá díky kombinaci uvolněné měnové politiky a poklesu cen energií. V České republice se však negativně projeví ukončení možnosti čerpání EU fondů v rámci předchozího rozpočtového období, což bude mít za následek pokles veřejných investic. Pokračující uvolňování měnové politiky bude držet výnosy dluhopisů na nízkých a často i záporných úrovních. Nadále lze vidět největší přidanou hodnotu v kvalitních firemních a státních dluhopisech, které nabízejí atraktivní odměnu za riziko a měly by být odolné vůči přetrvávajícímu stresu na finančních trzích a v ekonomice. Svě místo v portfoliích mají i akciové investice a nemovitosti, které vyplácejí pravidelné a relativně vysoké dividendy.

Finanční investice v rámci segmentu životního pojištění

V závěru roku 2015 byl celkový objem finančních investic v segmentu životního pojištění 61,6 mld. Kč. Na investice kryjící rezervy pojištění, kde je nositelem investičního rizika pojistník, z této částky připadalo 7,8 mld. Kč (tj. 12,7 %). To představuje nárůst ve srovnání s předchozím rokem o 1 %. V segmentu běžně placeného pojištění tvoří i nadále investiční životní pojištění většinový podíl na nově uzavíraných smlouvách, a podíl příslušných rezerv na celkových rezervách životního pojištění tak bude do budoucna dále růst. Zdroji zbylé části finančních investic v životním segmentu jsou rezervy tradičního životního pojištění a část vlastních zdrojů alokovaných v tomto segmentu. Ty jsou z největší části umístěny v pevně úročených instrumentech (42,9 mld. Kč). Jde především o dluhové cenné papíry (41,9 mld. Kč), zejména české a zahraniční státní dluhopisy a korporátní dluhopisy emitentů s ratingem převážně v investičním pásmu, a o termínované vklady u kapitálově silných domácích a zahraničních bank (0,6 mld. Kč).

V souladu s typickým rysem závazků z životního pojištění, jímž je delší časový horizont, mají dluhové cenné papíry kryjící rezervy životního pojištění v průměru delší dobu do splatnosti. Cílem je zajistit dostatečný a stabilní výnos v dlouhém období, jenž umožní splnění závazků vyplývajících z uzavřených pojistných smluv. Z pohledu účetních kategorií je 90 % 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



Objemově druhou nejvýznamnější položkou ve struktuře finančních investic jsou majetkové cenné papíry (akcie, podílové listy a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem). Jejich podíl na konci roku 2015 dosáhl 10,3 %, v absolutním vyjádření 6,3 mld. Kč. Tyto instrumenty jsou do portfolia pořizovány s cílem doplnit pevně úročené instrumenty za účelem diverzifikace rizika a zvýšit celkový výnos ve středně- 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 přímého vlastnictví nemovitostí nebo majetkových účastí ve společnostech, jež 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 hodnota 4,5 mld. Kč (podíl 7,3 %). 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 nemovitosti.

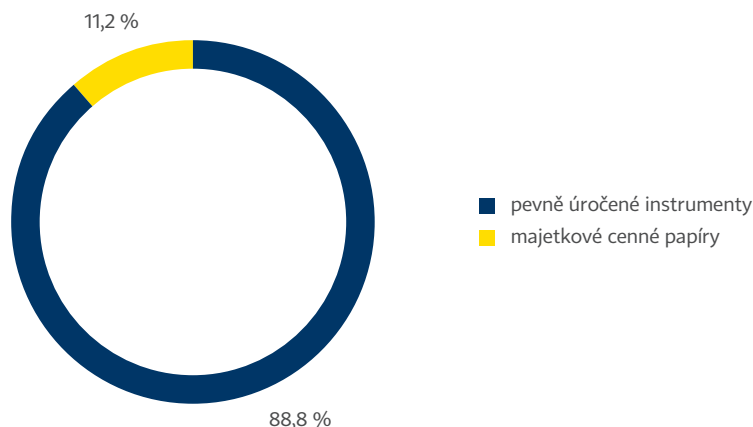
Hrubý výnos finančních investic v životním segmentu před odečtením poplatků na správu byl 1,636 mld. Kč, z toho 108 mil. Kč připadlo na investice kryjící rezervy pojištění, kde je nositelem investičního rizika pojistník. Nejvýznamnějším zdrojem výnosů byly úrokové výnosy z dluhových cenných papírů.

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.

K 31. prosinci 2015 byla účetní hodnota portfolia neživotního pojištění 20,5 mld. Kč. Z 88,8 % (18,2 mld. Kč) ho tvořily pevně úročené instrumenty, z toho dluhové cenné papíry měly účetní hodnotu 15,7 mld. Kč, pohledávky z repo operací s poukázkami ČNB 2 mld. Kč a termínované vklady u bank 709 mil. Kč. Zbýlých 11,2 % portfolia bylo uloženo v majetkových cenných papírech. Dle účetní klasifikace je převážná většina finančních investic klasifikována jako aktiva určená k prodeji.

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



Celkový výnos finančních investic v segmentu neživotního pojištění před očištěním o náklady na správu dosáhl v roce 2015 výše 449 mil. Kč. Nejvíce k výsledku přispěly – podobně jako v segmentu životního pojištění – úrokové výnosy z dluhopisů.

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

	Životní pojištění		Neživotní pojištění	
	tis. Kč	%	tis. Kč	%
Budovy a pozemky (investiční majetek)	4 523 473	7,35 %	0	0,00 %
Půjčky	2 080 281	3,38 %	2 000 046	9,75 %
Nekótované dluhové cenné papíry	905 366	1,47 %	0	0,00 %
Pohledávky z repo operací	300 000	0,49 %	2 000 009	9,75 %
Ostatní půjčky	874 915	1,42 %	37	0,00 %
Finanční aktiva k prodeji	44 084 053	71,62 %	17 948 010	87,49 %
Dluhové cenné papíry	37 769 217	61,36 %	15 658 921	76,34 %
Akcie, podílové listy a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	6 314 836	10,26 %	2 289 088	11,16 %
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtu nákladů nebo výnosů	11 278 186	18,32 %	70 961	0,35 %
Dluhové cenné papíry	3 193 902	5,19 %	0	0,00 %
Akcie, podílové listy a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	175	0,00 %	0	0,00 %
Investice kryjící rezervy pojištění, kde je nositelem investičního rizika pojistník	7 798 055	12,67 %	0	0,00 %
Kladná tržní hodnota derivátů	286 054	0,46 %	70 961	0,35 %
Ostatní investice	632 000	1,03 %	709 000	3,46 %
Termínované vklady u bank (s výjimkou depozit v aktivním zajištění)	632 000	1,03 %	709 000	3,46 %
Finanční závazky (s výjimkou vydaných dluhopisů)	-1 043 569	-1,70 %	-214 646	-1,05 %
Přijaté bankovní úvěry z repo operací	0	0,00 %	0	0,00 %
Záporná tržní hodnota derivátů	-1 043 569	-1,70 %	-214 646	-1,05 %
	61 554 423	100,00 %	20 513 371	100,00 %

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 zajištných makléřů. Každým rokem je na úrovni Holdingu zajištný 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 zajištných 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.

Jaderný pool

Český jaderný pojištný pool (dále „ČJPP“) je volné sdružení neživotních pojištnů založené na soupojištnování a zajištnování jaderných rizik. Pojištnovací a zajištnovací služby nabízí pro odpovědnostní a majetková rizika, a to včetně rizik souvisejících s přepravou jaderného materiálu.

ČJPP působí jak v oblasti pojištění domácích rizik, tak v oblasti aktivního zajištění. Jaderná rizika jednotlivé pojištny pro jejich specifický charakter obvykle samostatně nepojištnují. Pojištny sdružené v ČJPP poskytují své čisté vlastní vruby, jejichž součet pak tvoří celkovou kapacitu ČJPP pro jednotlivé druhy pojištnovaných rizik. Celková kapacita ČJPP se v posledních letech nemění, čisté vlastní vruby České pojištny a.s. se v roce 2015 neměnily. V rámci ČJPP byla uzavřena Dohoda o solidární odpovědnosti členů pro daný rok. Od počátku existence poolu je na základě dohody zúčastněných pojištnů vedoucím soupojištnitelem Česká pojištny a.s. Výkonným orgánem ČJPP je Kancelář ČJPP, která je v rámci organizační struktury České pojištny součástí Útvaru jaderného poolu a fakultativního zajištění.

Personální oblast

Počet zaměstnanců na konci roku 2015 činil 3 851 osob, z tohoto počtu bylo 3 610 zaměstnanců na hlavní pracovní poměr a 241 bylo dohod o provedení práce nebo dohod 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 svém rozvoji se Česká pojišťovna soustředí primárně na posilování odbornosti a budování know-how v oblasti pojištnictví. Zvyšujeme míru zapojení interních lektorů do vzdělávání zaměstnanců dle principu samoučící se organizace. Nadále pokračují odpolední semináře a Pojišťovná akademie, která je důležitá zejména pro nové kolegy. Hlavním garantem programu je finanční ředitel.

V roce 2015 byly rozvíjeny i specifické programy pro klíčové skupiny, jako jsou talenti, absolventi a manažeři, pro jejichž profesní rozvoj byly připraveny intenzivní roční tréninkové programy. Česká pojišťovna systematicky využívá takové rozvojové nástroje, jako je například Den s klientem (den strávený s mentorem v první linii). Primárním cílem je intenzivní propojení podpůrných týmů s první linií a týmová spolupráce.

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 know-how. V roce 2015 pokračuje nadále i program Mobilita, který podporuje širší možnosti kariéry v rámci firmy a skupiny Generali.

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 čtyři 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, duben 2016



Luciano Cirinà
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 31. března 2016 a konsolidovaná účetní závěrka České pojišťovny byla ověřena dne 25. dubna 2016.

IČ: 267 04 153

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

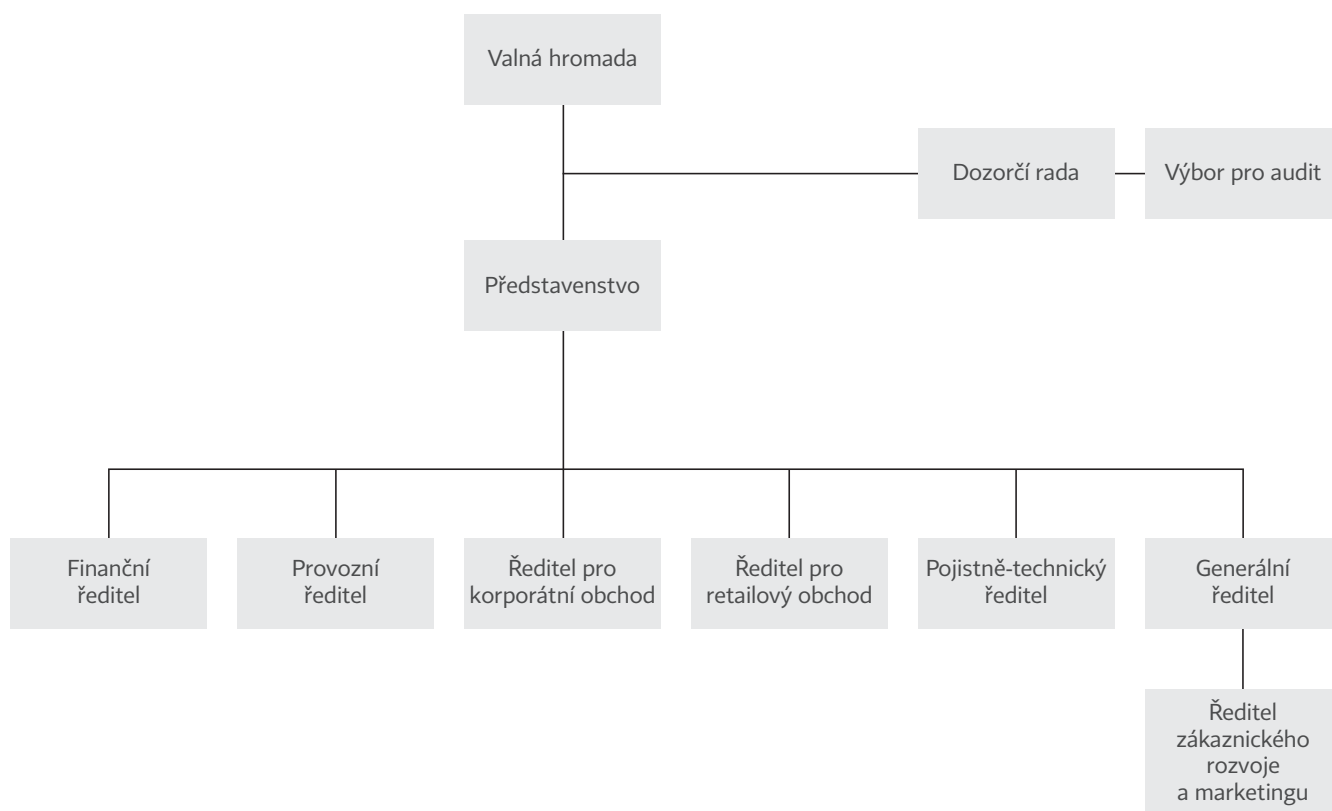
Oprávněná auditorská licence: č. 401

Odpovědný auditor: Jakub Kolář

Číslo oprávnění: 2280

Organizace a kontakty

Základní organizační schéma České pojišťovny ke dni zpracování výroční zprávy



Adresář vybraných společností finanční 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: +420 840 111 280
Telefon: +420 221 109 111
E-mail: pfcp@pfcp.cz
Internetová adresa: www.pfcp.cz

Generali Real Estate Fund CEE a.s.

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

Generali Services CEE a.s.

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

ČP Asistence s.r.o.

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

REFICOR s.r.o.

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

Nadace GCP

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

Adresář centrály a regionů České pojišťovny

Centrála:

Česká pojišťovna a.s.

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

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 264/7,
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: Hráského 2231/25,
148 01 Praha 4
Tel.: +420 224 551 538

Středočeský kraj

Adresa: Wagnerovo nám. 1541,
266 59 Beroun
Tel.: +420 311 741 115

Ústecký kraj

Adresa: Jezuitská 237/7,
412 67 Litoměřice
Tel.: +420 311 741 115

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 k finanční situaci a údaje pro investory

Údaje o emitentovi kótovaného cenného papíru

Obchodní firma	Česká pojišťovna a.s.
Právní forma	Akciová společnost
Sídlo společnosti	Spálená 75/16, 113 04 Praha 1
Identifikační číslo	452 72 956
Daňové identifikační číslo	CZ 4527 2956
Bankovní spojení	UniCredit Bank Czech Republic, a.s.
Účet	100511/2700
Datum vzniku	1. května 1992
	Společnost byla založena na dobu neurčitou.
Právní předpis	Společnost byla (ve smyslu § 11 odst. 3 zákona č. 92/1991 Sb., o podmínkách převodu majetku státu na jiné osoby, ve znění pozdějších změn a doplňků) založena Fondem národního majetku České republiky – zakladatelskou listinou ze dne 28. dubna 1992 – a vznikla zápisem do obchodního rejstříku dne 1. května 1992.
Zápis v obchodním rejstříku	Městský soud v Praze Spisová značka oddíl B, vložka 1464

Akcionářská struktura společnosti

Od roku 2006 je jediným akcionářem Společnosti CZI Holdings N.V. Konečnou osobou ovládající Českou pojišťovnu je Assicurazioni Generali S.p.A.

Ovládající osoby realizují kontrolu pouze vahou svých hlasů. Informace o vzájemných vztazích se společnostmi ve skupině jsou uvedeny v příloze k účetní závěrce a v příloze ke konsolidované účetní závěrce a dále ve zprávě o vztazích, jež jsou součástí této výroční zprávy. Česká pojišťovna není závislá na jiném subjektu ve skupině.

Cenné papíry vydané Českou pojišťovnou

Akcie

K 31. prosinci 2015 zahrnoval schválený základní kapitál 40 000 kusů zaknihovaných kmenových akcií na jméno v celkové výši 4 000 mil. Kč.

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

Dluhopisy

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

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

Hlavním manažerem emise dluhopisů je společnost Raiffeisenbank a.s.

Předmět podnikání dle platných stanov Společnosti a druhy poskytovaných pojištění

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

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

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

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

Práva a povinnosti akcionářů

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

Práva a povinnosti akcionářů Společnosti jsou stanoveny zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, v platném znění a Stanovami České pojišťovny, které jsou přístupné ve sbírce listin obchodního rejstříku. Tato práva zahrnují především:

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

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

Stanovy České pojišťovny

Stanovy České pojišťovny platné v roce 2015 byly schváleny jediným akcionářem Společnosti dne 17. června 2014 a zároveň se Společnost podřídila zákonu č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), jako celku.

Tyto stanovy byly dále upraveny dne 30. října 2014 a 10. června 2015.

Odměna auditorské společnosti v roce 2015

Odměna auditorské společnosti v roce 2015 za služby související s auditem pro skupinu ČP činila 21,06 mil. Kč.

(mil. Kč)	Pro Českou pojišťovnu	Pro ostatní entity ve skupině České pojišťovny
Služby související s auditem	13,59	7,47



Auditorská společnost neposkytla České pojišťovně ani společnostem ve Skupině žádné jiné služby.

Vývoj solventnosti České pojišťovny

(v mld. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Životní pojištění				
Požadovaná míra solventnosti	2,2	2,5	2,7	2,9
Disponibilní míra solventnosti	14,4	13,5	13,5	13,3
Neživotní pojištění				
Požadovaná míra solventnosti	1,9	2,2	2,2	2,2
Disponibilní míra solventnosti	7,4	6,7	6,5	6,5
Upravená míra solventnosti	17,6	15,6	15,2	14,6



Principy odměňování

Principy odměňování členů představenstva a dozorčí rady

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

Podmínky odměňování členů představenstva a dozorčí rady upravuje Smlouva o výkonu funkce člena orgánu Společnosti a v návaznosti přiznávají některá další plnění nad rámec plnění na základě výše uvedené Smlouvy o výkonu funkce interní normy Společnosti, upravující další benefity členů představenstva. 1. července 2014 došlo k zásadní změně, nově členové představenstva nemohou být zároveň zaměstnanci Společnosti. Jejich jediná odměna od Společnosti tak plyne na základě Smlouvy o výkonu funkce, schválené jediným akcionářem Společnosti. Odměna členů představenstva se skládá z následujících složek:

- základní měsíční odměna vyplývající z individuální dohody mezi členem představenstva a Společností;
- variabilní složky odměny ve výši typicky mezi 50–100 % celkové roční odměny; konkrétní podmínky a částky jsou stanoveny individuálně ve smlouvách o výkonu funkce schválených jediným akcionářem; podmínky přiznání variabilní složky vycházejí z kritérií stanovených jediným akcionářem Společnosti ve spolupráci s dozorčí radou Společnosti; konkrétní výplata je podmíněna splněním stanovených cílů i splněním ekonomických výsledků Společnosti.

Další benefity členů představenstva upravuje buď přímo individuální smlouva o výkonu funkce (např. náhrada za nevyužívání služebních vozidel), nebo interní předpis Společnosti, který členům představenstva přiznává obecně stejný rozsah benefitů jako zaměstnancům Společnosti.

Členové dozorčí rady mají nárok na pravidelnou fixní měsíční odměnu vyplývající z jejich smlouvy o výkonu funkce, která byla schválena předem jediným akcionářem (valnou hromadou). Částka je vyplácena měsíčně, a to vždy do 15. dne kalendářního měsíce následujícího po měsíci, za nějž členovi orgánu nárok na peněžitě plnění vznikl.

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

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

Celkově čerpali členové představenstva příspěvky na zdravotní péči v úhrnné hodnotě 64 tis. Kč, členové dozorčí rady příspěvky nečerpali.

Manažerské vozidlo využívali dva členové představenstva, nikdo z členů dozorčí rady manažerské vozidlo nevyužíval.

Principy odměňování ostatních zaměstnanců

Základní mzda

Stanovení výše základní mzdy zaměstnanců se řídí mzdovým řádem a pravidly definovanými kolektivní smlouvou. Konkrétní výše základní mzdy je u manažerských pozic stanovena individuálně manažerskou smlouvou, případně mzdovým výměrem a odpovídá běžné praxi českého trhu.

Bonus a případná jiná variabilní složka mzdy zaměstnanců

Variabilní odměňování se v ČR řídí směrnicemi o odměňování pro jednotlivé útvary. Pravidla v těchto směrnicích se pravidelně aktualizují. Zaměstnancům bez nastaveného variabilního odměňování může být přiznána mimořádná odměna dle kolektivní smlouvy.

Každému zaměstnanci jsou nastaveny cíle v oblastech finančních, obchodních/funkčních a rozvojových.

V případě zaměstnanců odměňovaných bonusovou složkou mzdy schvaluje pravidla pro přiznání bonusu vedení Společnosti ve směrnici Mzdový předpis pro výplatu bonusů zaměstnanců ČP. Výše bonusové základny pro zaměstnance se odvíjí od významu dané profese a jejího vlivu na hospodářský výsledek Společnosti (liší se násobky základní mzdy, a to od trojnásobku po dvanáctinásobek).

Proces finálního vyhodnocení cílů a následná výplata bonusů probíhají po skončení roku v souladu s procesem popsáním v dané směrnici. Konkrétní výše bonusu zaměstnance je schvalována na úrovni člena představenstva odpovědného za danou oblast. Výplata bonusů vedoucích zaměstnanců je podmíněna výsledným plněním vybraných ekonomických ukazatelů Společnosti.

Další benefity

Všichni zaměstnanci Společnosti včetně vedoucích pracovníků mají nárok na příspěvek na životní pojištění ve výši 333 Kč měsíčně podle sociálního programu stanoveného kolektivní smlouvou. Zároveň mohou využít možnosti příspěvku na penzijní spoření v rozsahu 300 až 1500 Kč měsíčně podle pravidel daných kolektivní smlouvou. Zaměstnanci mají také možnost účastnit se aktivit v oblasti zdraví v rámci programu WE FIT, jehož součástí je například očkování, Dny zdraví, zdravotní prohlídky, vzdělávací akce a sportovní akce.

Údaje o osobách statutárního a dozorčího orgánu Společnosti

V roce 2015 Společnost neevidovala žádné půjčky nebo zálohy poskytnuté členům představenstva a dozorčí rady.

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

V roce 2015 došlo k následujícím změnám v orgánech Společnosti:

Představenstvo

- ukončení členství a funkce pana Luciana Ciriny v představenstvu k 3. červenci 2015
- ukončení členství a funkce pana Štefana Tillingerera v představenstvu k 1. červnu 2015
- ukončení členství a funkce pana Jiřího Fialky v představenstvu k 30. červnu 2015
- zvolení pana Marka Jankoviče členem představenstva k 3. červenci 2015 a předsedou představenstva od 7. července 2015
- zvolení pana Karla Bláhy členem představenstva k 1. červnu 2015
- zvolení pana Tomáše Vysoudila členem představenstva k 1. červenci 2015

Dozorčí rada

- ukončení funkce předsedy dozorčí rady pana Martina Sturzlbauma k 7. červenci 2015
- zvolení pana Luciana Ciriny členem dozorčí rady k 3. červenci 2015 a předsedou dozorčí rady k 7. červenci 2015

Hlavní, pro Společnost významné aktivity členů představenstva a dozorčí rady v jiných společnostech za rok 2015**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 Bulgaria Holding EAD, Bulharsko,
- předsednictví v dozorčí radě Generali Insurance AD a Generali Life Insurance AD, Bulharsko,
- předsednictví v dozorčí radě Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. a Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., Polsko,
- předsednictví v dozorčí radě Generali Poistovňa, a.s., Slovensko,
- členství v dozorčí radě Generali- Biztosító Zrt., Maďarsko,
- členství v dozorčí radě SC GENERALI ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE SA, Rumunsko,
- předsednictví v dozorčí radě Generali Pojišťovny a.s.,
- členství v dozorčí radě Europ Assistance a.s.,
- vedoucí organizační složky Generali Infrastructure Services Czech Branch, organizační složka se sídlem v Praze,
- členství ve správní radě České kanceláře pojistitelů.

Marie Kovářová:

- členství ve statutárním orgánu Generali Development s.r.o.,
- předsednictví v představenstvu Generali Services CEE a.s.,
- členství v představenstvu Generali Pojišťovna a.s.,
- členství v dozorčí radě České pojišťovny ZDRAVÍ a.s.

Petr Bohumský:

- členství ve statutárním orgánu ČP ASISTENCE s.r.o.,
- místopředsednictví v představenstvu Generali Pojišťovna a.s.,
- členství v dozorčí radě Generali Services CEE a.s.,
- členství v dozorčí radě České pojišťovny ZDRAVÍ a.s.,
- členství v dozorčí radě Generali Zavarovalnica d.d. Ljubljana, Slovinsko do 6. března 2014,
- členství v dozorčí radě Penzijní společnosti České pojišťovny a.s.,
- členství v dozorčí radě Nadace GCP,
- členství v dozorčí radě Europ Assistance a.s.

Štefan Tillinger:

- členství v dozorčí radě Nadace pojišťovny Generali,
- členství v dozorčí radě Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s.,
- předsednictví v představenstvu Generali Pojišťovny a.s.,
- členství v dozorčí radě ČP DIRECT, a.s.,
- členství v představenstvu České pojišťovny ZDRAVÍ a.s.,
- členství v prezidiu České asociace pojišťoven

Jiří Fialka:

- členství v představenstvu společnosti Generali Pojišťovna a.s.,
- členství v představenstvu společnosti Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.,
- členství v představenstvu společnosti Penzijní společnost České pojišťovny a.s.

Martin Sturzlbaum:

- členství ve statutárním orgánu Generali Belgium S.A.

Gianluca Colocci:

- členství v dozorčí radě společnosti Generali Pojišťovna a.s.,
- členství v dozorčí radě společnosti Penzijní společnost České pojišťovny a.s.,
- místopředseda dozorčí rady v Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. a Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., Polsko,
- členství v dozorčí radě v Generali Powszechna Towarzystwo Emerytalne S.A., Polsko,
- předsednictví v dozorčí radě v Generali Finance Sp. Z o.o., Polsko.

Gregor Pilgram:

- členství ve statutárním orgánu Generali CEE Holding B.V., Nizozemsko,
- členství v dozorčí radě ČP INVEST investiční společnost a.s.,
- členství v dozorčí radě Generali Investments CEE a.s.,
- předsednictví v dozorčí radě Generali Poistovna, a.s., Slovensko,
- členství v dozorčí radě Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. a Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., Polsko,
- členství v dozorčí radě Generali Biztosító Zrt. a Genertel Biztosító Zrt., Maďarsko,
- členství v představenstvu Akcionarsko društvo za osiguranje GENERALI OSIGURANJE SRBIJA, Srbsko,
- členství v dozorčí radě Generali osiguranje dioničko društvo, Chorvatsko,
- členství 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 Generali Development s.r.o.

Karel Bláha

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

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

Peněžní příjmy osob statutárního orgánu, dozorčího orgánu a členů vedení v roce 2015

(mil. Kč)	Peněžité od Společnosti	Peněžité od osob ovládaných Společností	Nepeněžité od Společnosti	Nepeněžité od osob ovládaných Společností
Představenstvo				
Celkem:	72	–	–	–
z toho: – za výkon funkce	51	–	–	–
– ze zaměstnaneckého poměru	21	–	–	–
Dozorčí rada				
Celkem:	–	–	–	–
z toho: – za výkon funkce	–	–	–	–
– ze zaměstnaneckého poměru	–	–	–	–



Vedení Společnosti tvoří pouze členové představenstva.

Peněžitými příjmy se rozumí souhrn všech peněžitých příjmů, které člen orgánu přijal za účetní období roku 2015 (zejména odměny za členství v orgánech Společnosti, manažerské mzdy, příjmy ze zaměstnaneckého poměru, odměny a bonusy, příjmy na základě jiných smluv a kolektivní kapitálové pojištění pro případ smrti nebo dožití).

Celkově členové statutárních orgánů Společnosti obdrželi přímo od Společnosti částku 72 mil. Kč, zahrnující jak příjmy z činnosti člena statutárního orgánu, tak z činnosti vedoucího zaměstnance Společnosti.

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

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

K 31. prosinci 2015 na základě údajů dostupných České pojišťovně k datu zpracování této výroční zprávy:

Název	Sídlo	IČO	Předmět podnikání	Základní kapitál (mil. Kč)	Podíl na základním kapitálu	Požizovací cena (mil. Kč)
Apollo Business Center IV a.s.	Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava	36756512	Pronájem nemovitostí, poskytování služeb spojených se správou nemovitostí	1	100,00 %	835
Generali Real Estate Fund CEE a.s	Na Pankráci 1658/121, 140 21 Praha 4 – Nusle	24736694	Kolektivní investování	264	70,00 %	2 758
CP Strategic Investments N.V.	Diemerhof 32, 1112 XN Diemen, Amsterdam, the Netherlands	34124690	Získávání, řízení, držení a financování kontrolních podílů v pojištění	6	100,00 %	3 117
Generali SAF de Pensii Private S.A.	Piata Charles de Gaulle no. 15, 6th floor, Sector 1, 011857 Bucharest, Romania	J40/13188/2007	Správa fondů dobrovolného a povinného penzijního pojištění	322	99,99 %	1 077



Samostatná zpráva o řízení Společnosti

I. Vnitřní kontrolní proces nad sestavením účetní závěrky

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

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

Základními prvky tohoto systému jsou:

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

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

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

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

II. Soulad s kodexem řízení a správy Společnosti

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

Do Kodexu etiky v pojišťovnictví České asociace pojišťoven je možno nahlédnout na adrese www.cap.cz.

Do Kodexu chování skupiny Generali je možno nahlédnout na adrese www.ceskapojistovna.cz/eticky-kodex.

III. Popis principů a fungování orgánů Společnosti

Představenstvo České pojišťovny

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

Představenstvo má nejméně 3 a nejvíce 9 členů. Délka funkčního období člena představenstva je 5 let. Představenstvo ze svých členů volí a odvolává jednoho předsedu a místopředsedu představenstva.

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

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

Složení představenstva k datu vydání výroční zprávy je uvedeno na str. 17 této výroční zprávy.

Řízení a metodické řízení:

1. Představenstvo Společnosti rozhoduje ve sboru dle pravidel stanovených právními předpisy a Stanovami.
2. Působnost jednotlivých členů představenstva je v souladu s § 156 občanského zákoníku rozdělena podle rozhodnutí představenstva do určených oborů. V rámci svěřeného oboru je oprávněn rozhodovat za představenstvo člen, jemuž byl obor svěřen. Při jednání v mezích takto vymezeného oboru může v interním styku zároveň s označením svého členství v představenstvu užívat v odstavci 4 tohoto článku specifikované označení funkce. Navenek však vystupuje vždy pouze jako člen představenstva.
3. Rozdělení působnosti jednotlivých členů představenstva do oborů nezabavuje další členy povinnosti dohlížet, jak jsou záležitosti právnické osoby spravovány, a dále je nezabavuje povinnosti právně jednat a podepisovat za Společnost způsobem stanoveným ve Stanovách Společnosti promítnutým do zápisu v obchodním rejstříku.
4. Rozdělení do oborů je následující:
 - **Finanční řízení** – je svěřeno do působnosti člena představenstva v rámci vymezeného oboru, který může používat označení Finanční ředitel.
 - **Pojistně-technický obor** – je svěřen do působnosti člena představenstva v rámci vymezeného oboru, který může používat označení Chief Insurance Officer.
 - **Provozní řízení** – je svěřeno do působnosti člena představenstva v rámci vymezeného oboru, který může používat označení Provozní a IT ředitel.
 - **Řízení Retailového obchodu** – je svěřeno do působnosti člena představenstva v rámci vymezeného oboru, který může používat označení Obchodní ředitel.
 - **Řízení Korporátního obchodu** – je svěřeno do působnosti člena představenstva v rámci vymezeného oboru, který může používat označení Ředitel pro korporátní obchod.
 - **Organizační jednotky generálního ředitele** – jsou svěřeny do působnosti člena představenstva v rámci vymezeného oboru, který může používat označení Generální ředitel.Obsahy svěřených oborů jsou vymezeny úkoly zaměstnanců v přímé řídicí linii vedoucího zaměstnance přiřazeného v grafickém zobrazení Společnosti (Organizační schéma Společnosti) ke konkrétnímu oboru člena představenstva (viz Příloha č. 6).
5. **Vedoucí zaměstnanci** organizačních jednotek jsou oprávněni činit právní jednání jménem Společnosti v souladu se svěřenými pracovními úkoly, interními předpisy a podpisovým řádem Společnosti.
6. **Pracovní místa – profese** – činnost jednotlivých organizačních složek a organizačních útvarů Společnosti musí být beze zbytku rozdělena do jednotlivých pracovních míst. Pracovní místo je souhrn činností, které je možno obsáhnout jedním zaměstnancem při výkonu jeho profese. Druh práce zaměstnanců je určován tím, že jsou zařazeni na pracovní místa s vymezeným druhem práce v pracovní smlouvě. Seznam jednotlivých profesí a jejich zařazení do organizačních jednotek je zpracován v Katalogu profesí.

Dozorčí rada České pojišťovny

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 nejméně 3 a nejvíce 5 členů, jejich konkrétní počet určuje valná hromada. Délka funkčního období člena dozorčí rady je pět let.

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

Jednotlivé kontrolní akce, šetření, zkoumání a prověřování materiálu Společnosti apod. provádějí 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.

Řídící výbor

Řídící výbor je poradním orgánem představenstva. Členy Řídícího výboru jsou jednotliví členové představenstva a Chief Marketing & Customer Development Officer. Na jednání Řídícího výboru mohou být přizvány další osoby, které určí předseda představenstva. Řídící výbor projednává zásadní body operativního řízení společnosti. Na základě pokynu představenstva může Řídící výbor koordinovat činnost Společnosti a jí řízených společností na území České republiky v souladu s koncernovou politikou skupiny Generali.

Výbor pro audit České pojišťovny

Výbor pro audit České pojišťovny je orgánem Společnosti, který zejména sleduje postup sestavování účetní závěrky a případně konsolidované účetní závěrky, sleduje účinnost vnitřní kontroly společnosti, systému řízení rizik a vnitřního auditu, sleduje proces povinného auditu účetní závěrky a případně konsolidované účetní závěrky, posuzuje nezávislost statutárního auditora a auditorské společnosti a zejména poskytování doplňkových služeb auditované osobě a doporučuje auditora kontrolnímu orgánu.

Výbor pro audit má tři členy, jmenované valnou hromadou Společnosti na základě jejich odborných znalostí potřebných pro kvalifikované plnění kontrolních povinností. Dva členové výboru jsou nezávislí a mají nejméně tříleté zkušenosti v oblasti účetnictví nebo povinného auditu.

Působnost výboru pro audit vyplývá z právních norem České republiky, zejména ze zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech, v platném znění a z vnitřních předpisů České pojišťovny. Výbor podává zprávy valné hromadě Společnosti a v některých oblastech své činnosti funguje též jako poradní orgán představenstva, jehož rozhodnutí tvoří doporučení představenstvu, které nese konečnou zodpovědnost za nastavený vnitřní kontrolní systém, řádné provádění vnitřní kontroly a za systém řízení rizik. Výbor pro audit též o výsledcích své činnosti pravidelně informuje dozorčí radu.

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

Valná hromada

Do působnosti valné hromady patří:

- rozhodování o změně stanov, nejde-li o změnu v důsledku zvýšení základního kapitálu pověřeným představenstvem nebo o změnu, ke které došlo na základě jiných právních skutečností
- udělování pokynů představenstvu a schvalování zásad činnosti představenstva, nejsou-li v rozporu s právními předpisy
- rozhodování o nájmu a pachtu závodu Společnosti nebo jeho části
- projednání zprávy o podnikatelské činnosti Společnosti a o stavu jejího majetku
- rozhodování o změně výše základního kapitálu a o pověření představenstva ke zvýšení základního kapitálu
- rozhodování o možnosti započtení peněžité pohledávky vůči společnosti proti pohledávce na splacení emisního kurzu
- rozhodování o vydání vyměnitelných nebo prioritních dluhopisů
- volba a odvolání členů představenstva nebo statutárního ředitele
- volba a odvolání členů dozorčí nebo správní rady a jiných orgánů určených stanovami s výjimkou členů dozorčí rady, které nevolí valná hromada
- schválení řádné, mimořádné nebo konsolidované účetní závěrky a v případech, kdy její vyhotovení stanoví jiný právní předpis, i mezitímní účetní závěrky
- rozhodnutí o rozdělení zisku nebo jiných vlastních zdrojů nebo o úhradě ztráty
- rozhodování o podání žádosti k přijetí účastnických cenných papírů společnosti k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo o vyřazení těchto cenných papírů z obchodování na evropském regulovaném trhu
- rozhodnutí o zrušení společnosti s likvidací
- schválení návrhu rozdělení likvidačního zůstatku
- schválení převodu nebo zastavení závodu nebo takové jeho části, která by znamenala podstatnou změnu dosavadní struktury závodu nebo podstatnou změnu v předmětu podnikání nebo činnosti společnosti
- rozhodnutí o převzetí účinků jednání učiněných za společnost před jejím vznikem
- schválení smlouvy o tichém společenství, včetně schválení jejích změn a jejího zrušení
- další rozhodnutí, která zákon o obchodních korporacích nebo stanovy svěřují do působnosti valné hromady.

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

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

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

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

Představenstvo je povinno uveřejnit jeho protinávrh se svým stanoviskem, pokud je to možné, nejméně tři dny před oznámeným datem konání valné hromady.

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

Předseda valné hromady:

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

Na valné hromadě se hlasuje hlasovacími lístky.

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

Česká pojišťovna má v současnosti jediného akcionáře. Působnost valné hromady vykonává v souladu se zákonem o obchodních korporacích a s relevantními výše uvedenými postupy jediný akcionář.

Zpráva nezávislého auditora



Akcionáři společnosti Česká pojišťovna a.s.:

Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti Česká pojišťovna a.s. a jejích dceřiných společností („Skupina“), která se skládá z konsolidovaného výkazu o finanční situaci k 31. prosinci 2015, konsolidovaného výkazu zisku a ztráty, konsolidovaného výkazu o úplném výsledku, konsolidovaného výkazu změn vlastního kapitálu a konsolidovaného výkazu o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2015, 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.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za konsolidovanou účetní závěrku

Statutární orgán společnosti Česká pojišťovna a.s. je odpovědný za sestavení konsolidované účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví přijatými právem Evropské unie, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení konsolidované účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této konsolidované účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že konsolidovaná účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v konsolidované účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné nesprávnosti údajů uvedených v konsolidované účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení konsolidované účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace konsolidované účetní závěrky.

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Skupiny, k 31. prosinci 2015 a nákladů a výnosů, výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící 31. prosince 2015 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví přijatými právem Evropské unie.

Ostatní informace

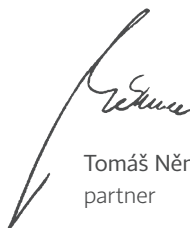
Za ostatní informace se považují informace uvedené v konsolidované výroční zprávě mimo konsolidovanou účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti Česká pojišťovna a.s.

Náš výrok ke konsolidované účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením konsolidované účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvážení, zda ostatní informace uvedené v konsolidované výroční zprávě nejsou ve významném nesouladu s individuální nebo konsolidovanou účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování individuální nebo konsolidované účetní závěrky, zda je konsolidovaná výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že tomu tak není, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v naší zprávě. V rámci uvedených postupů jsme v obdržení ostatních informacích nic takového nezjistili.

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



Jakub Kolář, statutární auditor
evidenční č. 2280



Tomáš Němec
partner

25. dubna 2016
Praha, Česká republika

Obsah konsolidované účetní závěrky

KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA	56
PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	64
A. OBECNÉ INFORMACE	64
A.1. Charakteristika Skupiny	64
A.2. Statutární orgány	64
A.3. Soulad s právními předpisy	65
A.4. Východiska pro přípravu účetní závěrky	65
B. OBECNÁ KRITÉRIA PRO ZPRACOVÁNÍ KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	65
B.1. Společnosti Skupiny	65
B.2. Metody konsolidace a účtování přidružených společností	68
C. ZÁSADNÍ ÚČETNÍ POSTUPY A PŘEDPOKLADY	70
C.1. Zásadní účetní postupy	70
C.2. Odlišné účetní postupy uplatňované dceřinými společnostmi	87
C.3. Základní předpoklady	87
C.4. Smluvní podmínky pojistných a investičních smluv s DPF, které mají významný vliv na výši, načasování a nejistotu budoucích peněžních toků	90
C.5. Významné účetní odhady a úsudky	92
C.6. Převykázáání údajů za srovnávací období	92
C.7. Změny účetních postupů	92
D. VYKAZOVÁNÍ PODLE SEGMENTŮ	96
D.1. Transformovaný fond Penzijní společnosti České pojišťovny	96
D.2. Analýza segmentů	99
E. ZPRÁVA O ŘÍZENÍ RIZIK	103
E.1. Systém řízení rizik	103
E.2. Role a zodpovědnosti	103
E.3. Měření a kontrola rizika	103
E.4. Tržní riziko	104
E.5. Úvěrové riziko	110
E.6. Riziko likvidity	114
E.7. Pojistněmatematické riziko	118
E.8. Operační riziko a ostatní rizika	121
E.9. Monitorování finanční síly třetími stranami	122
E.10. Řízení kapitálu	122

F.	PŘÍLOHA KE KONSOLIDOVANÉMU VÝKAZU O FINANČNÍ SITUACI, KONSOLIDOVANÉMU VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY A KONSOLIDOVANÉMU VÝKAZU O ÚPLNÉM VÝSLEDKU	123
F.1.	Nehmotná aktiva	123
F.2.	Hmotný majetek	126
F.3.	Investice	127
F.4.	Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách	135
F.5.	Pohledávky	135
F.6.	Ostatní aktiva	136
F.7.	Peníze a peněžní ekvivalenty	136
F.8.	Dlouhodobá aktiva držena k prodeji a ukončované činnosti	137
F.9.	Vlastní kapitál	138
F.10.	Ostatní rezervy	140
F.11.	Závazky z pojištění	141
F.12.	Finanční závazky	145
F.13.	Závazky	148
F.14.	Ostatní závazky	148
F.15.	Čisté zasloužené pojistné	149
F.16.	Výnosy z poplatků a provizí a výnosy z poskytování finančních služeb	149
F.17.	Čisté výnosy / (-) ztráty z finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	149
F.18.	Čistý zisk z majetkových účastí v přidružených společnostech a prodeje dceřiných společností	150
F.19.	Výnosy z ostatních finančních nástrojů a investic do nemovitostí	150
F.20.	Ostatní výnosy	151
F.21.	Čistá výše nákladů na pojistná plnění	152
F.22.	Náklady na poplatky a provize a náklady na finanční služby	152
F.23.	Náklady na ostatní finanční nástroje a investice do nemovitostí	153
F.24.	Požizovací a administrativní náklady	154
F.25.	Ostatní náklady	154
F.26.	Daň z příjmů	155
F.27.	Úhrady vázané na akcie	156
F.28.	Informace o zaměstnancích	157
F.29.	Zajišťovací účetnictví (Hedge accounting)	158
F.30.	Zápočet finančních aktiv a finančních závazků	161
F.31.	Výnos na akcii	162
F.32.	Podrozvahové položky	162
F.33.	Spřízněné osoby	163
F.34.	Odměna auditorské společnosti	166
G.	NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI	166

Konsolidovaná účetní závěrka

Seznam zkratek

Zkratka

AFS	Realizovatelná finanční aktiva (Available-for-sale)
AGG	Property and CASCO aggregate X/L
ALM	Řízení aktiv a pasiv (Asset-liability management)
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
ECL	Expected credit loss
FVO	Fair value opce
FVOCI	Fair value through other comprehensive income
FVTPL	Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů
IBNR	Nenahlášené pojistné události (Incurred but not reported)
IFRIC	Interpretace Výboru pro výklad Mezinárodních standardů účetního výkaznictví
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
PPE	Pozemky, budovy a zařízení (Property, plant and equipment)
PVFP	Současná hodnota budoucích zisků
RBNS	Nahlášené, ale nezlikvidované pojistné události (Reported but not settled)
SAA	Strategické umísťování aktiv (Strategic asset allocation)
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)	Kapitola	2015	2014
Aktiva celkem		208 154	209 425
z toho celková aktiva vztahující se k Transformovanému fondu	D.1.1.	96 140	88 758
Nehmotný majetek	F.1.	2 369	3 013
Goodwill	F.1.1.	1 289	1 780
Ostatní nehmotný majetek	F.1.2.	1 080	1 233
Hmotný majetek	F.2.	224	255
Provozní nemovitosti (pozemky a budovy)	F.2.1.	142	139
Ostatní hmotná aktiva	F.2.2.	82	116
Investice	F.3.	183 267	182 973
Investice do nemovitostí	F.3.1.	8 381	7 454
Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech	F.3.2.	104	463
Investice držené do splatnosti		-	-
Úvěry a pohledávky	F.3.3.	6 431	5 942
Realizovatelná finanční aktiva	F.3.4.	150 058	145 869
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	F.3.5.	18 293	23 245
z toho finanční aktiva týkající se nástrojů, kde nositelem investičního rizika je pojistník		7 798	7 404
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách	F.4.	9 820	9 977
Pohledávky	F.5.	7 073	6 940
Pohledávky z přímého pojištění		1 901	2 044
Pohledávky ze zajištění		2 191	2 234
Obchodní a jiné pohledávky		2 922	2 577
Daňové pohledávky		59	85
Ostatní aktiva	F.6.	1 258	1 211
Časové rozlišení pořizovacích nákladů	F.6.1.	794	782
Odložené daňové pohledávky	F.26.1.	47	81
Ostatní aktiva – jiná		417	348
Peníze a peněžní ekvivalenty	F.7.	4 143	5 050
		208 154	209 419
Aktiva držaná k prodeji	F.8.	-	6
Vlastní kapitál a cizí zdroje celkem		208 154	209 425
z toho celkový vlastní kapitál a cizí zdroje vztahující se k Transformovanému fondu	D.1.1.	96 140	88 758
Vlastní kapitál	F.9.	34 704	31 413
Vlastní kapitál připadající akcionáři mateřské společnosti		33 350	30 756
Základní kapitál		4 000	4 000
Ostatní fondy		29 350	26 756
Vlastní kapitál připadající na nekontrolní podíly		1 354	657
Ostatní rezervy	F.10.	634	826
Závazky z pojištění	F.11.	68 165	77 397
Finanční závazky	F.12.	94 490	89 563
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů		2 073	3 203
Ostatní finanční závazky		92 417	86 360
Závazky	F.13.	7 967	8 574
Závazky z přímého pojištění		2 138	2 192
Závazky ze zajištění		4 428	4 321
Daňové závazky		86	301
Jiné závazky		1 315	1 760
Ostatní závazky	F.14.	2 194	1 652
Odložené daňové závazky	F.26.1.	144	65
Ostatní závazky – jiné	F.14.	2 050	1 587
		208 154	209 425

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty

Za rok končící 31. prosince

(mil. Kč)	Kapitola	2015	2014 převykázáno*
Výnosy celkem		25 749	26 483
Zasloužené pojistné očištěné o podíl zajistitele	F.15.	18 697	20 026
Zasloužené pojistné		28 652	29 659
Zasloužené pojistné postoupené zajistitelům		-9 955	-9 633
Výnosy z poplatků a provizí a výnosy z poskytování finančních služeb	F.16.	246	500
Čisté zisky / (-) ztráty z finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou	F.17.	-832	-3 387
z toho čisté zisky/(-) ztráty z finančních nástrojů, kde nositelem investičního rizika je pojistník		85	67
Podíl výsledků z majetkových účastí v přidružených společnostech konsolidovaných ekvivalenční metodou		3	51
Čisté zisky / (-) ztráty z přidružených společností a prodeje dceřiných společností	F.18.	686	22
Výnosy z ostatních finančních nástrojů a investic do nemovitostí	F.19.	5 461	6 233
Úrokové výnosy		3 717	4 052
Výnosy – jiné		822	763
Realizované zisky		792	948
Nerealizované zisky		10	378
Zrušení ztrát z trvalého snížení hodnoty		120	92
Ostatní výnosy	F.20.	1 488	3 038
Náklady celkem		-19 379	-21 522
Čistá výše nákladů na pojistná plnění	F.21.	-10 881	-12 626
Náklady na pojistná plnění		-15 745	-16 582
Podíl zajistitelů		4 864	3 956
Náklady na poplatky a provize a náklady na poskytování finančních služeb	F.22.	-129	-231
Náklady na ostatní finanční nástroje a investice do nemovitostí	F.23.	-2 057	-2 022
Úrokové náklady		-1 205	-1 352
Náklady – jiné		-173	-62
Realizované ztráty		-235	-359
Nerealizované ztráty		-42	-15
Ztráty z trvalého snížení hodnoty		-402	-234
Požizovací a administrativní náklady	F.24.	-4 760	-5 068
Provize a ostatní pořizovací náklady		-2 687	-2 817
Náklady na správu finančních aktiv		-226	-181
Ostatní administrativní náklady		-1 847	-2 070
Ostatní náklady	F.25.	-1 552	-1 575
VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ PŘED ZDANĚNÍM		6 370	4 961
Daň z příjmů	F.26.	-867	-828
Ztráta z ukončovaných činností po zdanění		-1 187	-411
ČISTÝ ZISK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ		4 316	3 722
Výsledek hospodaření připadající akcionáři mateřské společnosti		4 275	3 673
z toho ČISTÝ ZISK / (-) ZTRÁTA za účetní období připadající na Transformovaný fond	D.11.	251	-529
Výsledek hospodaření připadající na nekontrolní podíly		41	49

* Některé vykázané částky nejsou srovnatelné s údaji za rok 2014, protože zohledňují úpravy provedené v souvislosti s přearažením polské pobočky do ukončovaných činností, viz F.8.



Základní a zředěný výnos na akcii z čistého zisku připadajícího akcionáři mateřské společnosti za rok:

(tis. Kč)	2015	2014 převykázáno
– Z pokračujících činností	137	102
– Z ukončovaných činností	-30	-10
Celkem	107	92



Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku

Za rok končící 31. prosince

(mil. Kč)	Kapitola	2015	2014 převykázáno
Čistý zisk za účetní období		4 316	3 722
Ostatní úplný výsledek – položky, které mohou být převedeny do výkazu zisku a ztráty			
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve vlastním kapitálu	F.9.	2 097	6 894
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve výkazu zisku a ztráty	F.19., F.23.	-571	-587
Ztráty z trvalého snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv	F.23.	338	141
Kurzové rozdíly		-36	25
Zisky a ztráty ze zajištění peněžních toků		53	4
Ostatní úplný výsledek z ukončovaných činností		-1	30
Mezisoučet		1 880	6 507
Ostatní úplný výsledek – položky, které nemohou být převedeny do výkazu zisku a ztráty		-	-
Celkové zisky a ztráty účtované do vlastního kapitálu		1 880	6 507
Daň z položek vykázaných nebo převedených do vlastního kapitálu		-269	-332
Daň z položek vykázaných nebo převedených do vlastního kapitálu – realizovatelná finanční aktiva		-260	-331
Daň z položek vykázaných nebo převedených do vlastního kapitálu – zajištění peněžních toků		-9	-1
Ostatní úplný výsledek po zdanění		1 611	6 175
Celkový úplný výsledek		5 927	9 897
Případající:			
– akcionáři mateřské společnosti		5 874	9 848
– z toho celkový úplný výsledek připadající na Transformovaný fond	D.1.3.	647	3 508
– nekontrolní podíly		53	49



Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

Za rok končící 31. prosince

(mil. Kč)

	Kapitola	Základní kapitál	Ostatní kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly k realiz. fin. aktivům	Zákonný rezervní fond	Kumulované kurzové rozdíly	Zisky a ztráty ze zajištění peněžních toků	Fond vyrovnávací rezervy ¹	Ostatní nerozdělené zisky	Případající akcionáři mateřské společnosti	Nekontrolní podíly	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2014		4 000	206	5 250	1 139	12	-80	549	12 923	23 999	618	24 617
Čistý zisk za účetní období		-	-	-	-	-	-	-	3 673	3 673	49	3 722
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve vlastním kapitálu		-	-	6 894	-	-	-	-	-	6 894	-	6 894
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve výkazu zisku a ztráty		-	-	-587	-	-	-	-	-	-587	-	-587
Ztráty z trvalého snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv		-	-	141	-	-	-	-	-	141	-	141
Kurzové rozdíly		-	-	-	-	26	-	-	-	26	-1	25
Zisky a ztráty ze zajištění peněžních toků		-	-	-	-	-	3	-	-	3	1	4
Ostatní úplný výsledek z ukončovaných činností		-	-	29	-	1	-	-	-	30	-	30
Daň z položek ostatního úplného výsledku		-	-	-331	-	-	-1	-	-	-332	-	-332
Úplný výsledek celkem		-	-	6 146	-	27	2	-	3 673	9 848	49	9 897
Změny majetkových účastí v dceřiných společnostech, které nemají za následek ztrátu kontroly		-	-	118	-	-	-	-	135	253	-10	243
Tvorba rezervního fondu na úhrady vázané na akcie		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vyplacené dividendy	F.9.1.	-	-	-	-	-	-	-	-3 344	-3 344	-	-3 344
Zůstatek k 31. prosinci 2014	F.9.	4 000	206	11 514	1 139	39	-78	549	13 387	30 756	657	31 413

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



Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

Za rok končící 31. prosince

(mil. Kč)

	Kapitola	Základní kapitál	Ostatní kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly k realiz. fin. aktivům	Zákonný rezervní fond	Kumulované kurzové rozdíly	Zisky a ztráty ze zajištění peněžních toků	Fond vyrovnávací rezervy ¹	Ostatní nerozdělené zisky	Případající akcionáři mateřské společnosti	Nekontrolní podíly	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2015		4 000	206	11 514	1 139	39	-78	549	13 387	30 756	657	31 413
Čistý zisk za účetní období		-	-	-	-	-	-	-	4 275	4 275	41	4 316
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve vlastním kapitálu		-	-	2 097	-	-	-	-	-	2 097	-	2 097
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve výkazu zisku a ztráty		-	-	-571	-	-	-	-	-	-571	-	-571
Ztráty z trvalého snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv		-	-	338	-	-	-	-	-	338	-	338
Kurzové rozdíly		-	-	-	-	-36	-	-	-	-36	-	-36
Zisky a ztráty ze zajištění peněžních toků		-	-	-	-	-	39	-	-	39	14	53
Ostatní úplný výsledek z ukončovaných činností		-	-	-23	-	22	-	-	-	-1	-	-1
Daň z položek ostatního úplného výsledku		-	-	-260	-	-	-7	-	-	-267	-2	-269
Úplný výsledek celkem		-	-	1 581	-	-14	32	-	4 275	5 874	53	5 927
Změny majetkových účastí v dceřiných společnostech, které nemají za následek ztrátu kontroly	F.9.2.	-	-	-	-	-	-3	-	-14	-17	658	641
Tvorba rezervního fondu na úhrady vázané na akcie		-	-	-	-	-	-	-	9	9	-	9
Vyplacené dividendy	F.9.1.	-	-	-	-	-	-	-	-3 272	-3 272	-14	-3 286
Změna stavu vyrovnávací rezervy		-	-	-	-	-	-	-512	512	-	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2015	F.9.	4 000	206	13 095	1 139	25	-49	37	14 897	33 350	1 354	34 704

¹ Na základě lokálních legislativních požadavků v pojištnictví je samostatně vyčíslena vyrovnávací rezerva. Vyrovnávací rezerva není v souladu s požadavky IFRS vykazována v závazcích z pojištění, ale jako součást vlastního kapitálu, kterou nelze použít pro výplatu dividend. Změna stavu vyrovnávací rezervy je zachycena jako pohyb mezi nerozdělenými hospodářskými výsledky, které lze rozdělit mezi akcionáře, a fondem vyrovnávací rezervy ve vlastním kapitálu. Pokles vyrovnávací rezervy v roce 2015 je způsoben metodou výpočtu, která je stanovena právním předpisem. Maximální zůstatek rezervy je založen na pojistné schopnosti splácet v rámci pětiletého období. Poslední rok s velmi významnou hodnotou tohoto pojistného byl rok 2009.



Konsolidovaný výkaz o peněžních tocích (nepřímá metoda)

Za rok končící 31. prosince

(mil. Kč)	Kapitola	2015	2014
Peněžní toky z provozní činnosti			
Výsledek hospodaření před zdaněním z pokračujících činností		6 370	4 961
Výsledek hospodaření před zdaněním z ukončovaných činností		-1 187	-411
Výsledek hospodaření před zdaněním včetně ztráty z ukončovaných činností		5 183	4 550
Úpravy o:			
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	F.23., F.25.	382	481
Odpisy PVFP a ztráty z trvalého snížení hodnoty goodwillu a PVFP	F.25.	16	13
Zaúčtování/zrušení trvalého snížení hodnoty krátkodobých a dlouhodobých aktiv	F.19., F.23., F.25.	315	184
Zisk/ztráta z prodeje hmotného a nehmotného majetku a investic do nemovitostí	F.20., F.25.	-1	-58
Zisk/ztráta z přecenění finančních aktiv, investic do nemovitostí a finančních závazků FVTPL	F.3., F.17., F.19., F.23., F.25.	32	2 173
Zisky/ztráty z prodeje majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích	F.18.	-681	-22
Úrokové náklady	F.23.	1 205	1 531
Úrokové výnosy	F.19.	-3 795	-4 090
Výnosy z dividend	F.18., F.19.	-215	-709
Úrokové výnosy z finančních investic FVTPL, netto	F.17.	292	230
Výnosy/náklady, které nepředstavují peněžní toky		-1 317	-1 819
Rezervní fond na úhrady vázané na akcie		9	1
Změna stavu úvěrů a pohledávek		-401	-1 778
Změna stavu pohledávek		2 068	-136
Změna stavu podílů zajištělů na pojistně-technických rezervách		140	313
Změna stavu ostatních aktiv, nákladů a příjmů příštích období		83	-422
Změna stavu závazků		-2 598	-131
Změna stavu finančních závazků z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti		6 872	6 803
Změna stavu finančních závazků FVTPL		-	-550
Změna stavu závazků k bankám		-	-215
Změna stavu závazků z pojištění		-9 104	-6 100
Změna stavu ostatních závazků, výdajů a výnosů příštích období		267	106
Změna stavu ostatních rezerv		-191	-160
Přijaté úroky		2 021	2 649
Přijaté dividendy		210	709
Pořízení finančních aktiv FVTPL		-1 664	-1 268
Pořízení realizovatelných finančních aktiv		-27 745	-32 552
Příjmy z finančních aktiv FVTPL		6 911	5 644
Příjmy z realizovatelných finančních aktiv		25 443	28 508
Peněžní toky plynoucí z daně z příjmů právnických osob		-1 198	-826
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		2 539	3 059

(mil. Kč)	Kapitola	2015	2014
Peněžní toky z investičních činností			
Pořízení hmotného a nehmotného majetku		-323	-125
Pořízení investic do nemovitostí		-949	-30
Čisté peněžní toky z pořízení a prvotní konsolidace majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích, bez přijatých peněžních prostředků	B.1.	45	-1 105
Poskytnuté úvěry		-	-1 074
Příjmy z prodeje hmotného a nehmotného majetku		15	233
Příjmy z prodeje a ostatní příjmy z majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích, bez prodaných peněžních prostředků		750	-
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		-462	-2 101
Peněžní toky z finanční činnosti			
Příjmy ze zvýšení základního kapitálu držiteli nekontrolních podílů		671	174
Splacení základního kapitálu držitelům nekontrolních podílů		-44	-
Čerpání úvěrů		898	-
Splátky úvěrů		-1 170	-3
Vyplacené úroky		-67	-10
Přijaté dividendy		5	-
Vyplacené dividendy		-3 272	-3 344
Čisté peněžní toky z finanční činnosti		-2 979	-3 183
Čistý přírůstek (úbytek) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		-902	-2 225
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 1. lednu	F.7.	5 050	7 272
Vliv směnných kurzů na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty		-5	3
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 31. prosinci	F.7.	4 143	5 050



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.

V roce 2012 mateřská společnost založila pobočku v Polsku, která byla do tamějšího obchodního rejstříku zapsána dne 23. srpna 2012. Pobočka se zabývá stejnými činnostmi jako její zakládající společnost a podléhá dohledu České národní banky.

Strategie skupiny Generali CEE Holding B.V. (dále též GCEE) se zaměřuje jednak na zjednodušení struktury správy a řízení a na geografické a tržní priority a jednak na snazší implementaci nových regulačních požadavků, jako je zavedení pravidel Solvency II. V této souvislosti se orgány skupiny GCEE rozhodly předat aktivity polské pobočky (provozované pod značkou Proama) místnímu subjektu a převést pojistné portfolio pobočky i veškeré související činnosti do Polska. Z regulačních, provozních a finančních důvodů a rovněž kvůli efektivnějšímu řízení kapitálu byla pobočka k 31. prosinci 2015 prodána polské společnosti ze skupiny GCEE, Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., a v roce 2016 se předpokládá její uzavření.

Konsolidovaná účetní závěrka Společnosti za rok končící 31. prosince 2015 („účetní závěrka“) zahrnuje mateřskou společnost a její dceřiné společnosti (dále společně uváděné jako „Skupina“).

Výčet významných společností Skupiny a změny ve Skupině v letech 2014 a 2015 jsou uvedeny v části B této přílohy.

Struktura akcionářů

Jediným akcionářem mateřské společnosti je CZI Holdings N.V. se sídlem Diemerhof 32, 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.generalicom.com.

Sídlo České pojišťovny

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

Představenstvo schválilo účetní závěrku k vydání dne 22. dubna 2016.

A.2. Statutární orgány

Složení představenstva ke dni sestavení účetní závěrky

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

Ve složení představenstva byly v roce 2015 provedeny následující změny:

Dne 7. července 2015 byl předsedou představenstva zvolen Marek Jankovič. Ve funkci nahradil Luciana Cirinu, který rezignoval na svou funkci i na členství v představenstvu.

K 1. červnu 2015 rezignovali na členství v představenstvu Jiří Fialka a Štefan Tillinger. Ke stejnému datu se členem představenstva stal Karel Bláha. 1. července 2015 se členem představenstva stal Tomáš Vysoudil.

Jménem Společnosti jednají vůči třetím osobám, před soudy a před jinými orgány za představenstvo vždy společně alespoň dva členové představenstva. Čin-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:	Luciano Cirinà, Praha
Člen:	Martin Sturzlbaum, Vídeň
Člen:	Gianluca Colocci, Terst
Člen:	Gregor Pilgram, Praha

Dne 7. července 2015 se předsedou dozorčí rady stal Luciano Cirinà. Ve funkci nahradil Martina Sturzlbauma, který zůstal nadále členem dozorčí rady.

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 uvádí kapitola C.7.2.

A.4. Východiska pro přípravu účetní závěrky

Dle požadavků národní účetní legislativy Skupina sestavuje konsolidovanou účetní závěrku v souladu s IFRS (přijatými EU). Mateřská společnost za stejné období sestavuje rovněž individuální účetní závěrku dle IFRS ve znění přijatém Evropskou unií.

Konsolidovaná účetní závěrka je vypracována v českých korunách („Kč“), které jsou funkční měnou mateřské společnosti.

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

Při přípravě účetní závěrky v souladu s IFRS je nezbytné, aby vedení Skupiny činilo úsudky, odhady a uplatňovalo předpoklady, které mají dopad na aplikaci účetních postupů a na vykazovanou výši majetku a závazků, výnosů a nákladů. Tyto odhady a předpoklady vycházejí z historických zkušeností a dalších faktorů, které jsou 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.

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
- schopnost využívat moc nad účetní jednotkou, do níž bylo investováno, k ovlivnění výše výnosů.

Skupina konsoliduje všechny významné dceřiné společnosti. Nevýznamné dceřiné a přidružené společnosti jsou shrnuty v tabulce F.3.2. Následující tabulka zachycuje strukturu Skupiny a její změny v porovnání s předchozím rokem.

Za rok končící 31. prosince 2015	Stát	Majetková účast	Podíl na hlasovacích právech
Společnost			
City Empiria, a.s.	Česká republika	70,1	70,1
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.	Česká republika	100,0	100,0
Generali Real Estate Fund CEE a.s. (dříve ČP INVEST Realitní Uzavřený Investiční Fond, a.s.)	Česká republika	70,1	70,1
Generali Services CEE a.s. (dříve Generali PPF Services, a.s.)	Česká republika	80,0	80,0
PALAC KRIZIK a.s.	Česká republika	85,0	85,0
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
REFICOR s.r.o.	Česká republika	80,4	80,4
Solitaire Real Estate a.s.	Česká republika	70,1	70,1
IDEE s.r.o.*	Česká republika	70,1	70,1
Generali Invest CEE Fond ropy a energetiky	Irsko	47,9	47,9
Generali Invest CEE Fond nových ekonomik	Irsko	45,5	45,5
Generali Invest CEE Komoditní fond	Irsko	53,3	53,3
Generali Invest CEE Východoevropský akciový fond	Irsko	70,1	70,1
Generali Invest CEE Východoevropský dluhopisový fond	Irsko	77,5	77,5
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. (Microsoft)*	Polsko	70,1	70,1
PL Investment Jerozolimskie II SP. Z o.o. (Philips)*	Polsko	70,1	70,1
Apollo Business Center IV a. s.	Slovensko	100,0	100,0

* Společnost pořízena v roce 2015



Za rok končící 31. prosince 2014	Stát	Majetková účast	Podíl na hlasovacích právech
Společnost			
1. Fond kvalifikovaných investorů GPH	Česká republika	83,4	83,4
City Empiria, a.s.	Česká republika	76,3	76,3
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.	Česká republika	100,0	100,0
Direct Care s.r.o. (dříve ČP DIRECT, a.s.)	Česká republika	100,0	100,0
ČP INVEST investiční společnost, a.s.	Česká republika	100,0	100,0
Generali Real Estate Fund CEE a.s. (dříve ČP INVEST Realitní Uzavřený Investiční Fond, a.s.)	Česká republika	76,3	76,3
Generali Services CEE a.s. (dříve Generali PPF Services, a.s.)	Česká republika	80,0	80,0
PALAC KRIZIK a.s.*	Česká republika	88,2	88,2
Pankrác Services s.r.o.	Česká republika	100,0	100,0
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	76,3	76,3
Univerzální správa majetku, a.s.	Česká republika	100,0	100,0
Generali Invest CEE Konzervativní fond	Irsko	33,3	33,3
Generali Invest CEE Fond globálních značek	Irsko	56,0	56,0
Generali Invest CEE Fond ropy a energetiky	Irsko	42,0	42,0
Generali Invest CEE Fond nových ekonomik	Irsko	46,6	46,6
Generali Invest CEE Komoditní fond	Irsko	65,5	65,5
Generali Invest CEE Východoevropský akciový fond	Irsko	79,7	79,7
Generali Invest CEE Východoevropský dluhopisový fond	Irsko	77,6	77,6
Generali Invest CEE Dynamický balancovaný fond	Irsko	40,2	40,2
Generali Invest CEE Balancovaný fond	Irsko	49,8	49,8
CP Strategic Investment N.V.	Nizozemsko	100,0	100,0
Generali SAF de Pensii Private S.A.	Rumunsko	99,9	99,9
Apollo Business Center IV a. s.	Slovensko	100,0	100,0

* Společnost pořízena v roce 2014



Tabulky níže obsahují seznam přidružených společností a podílů v investičních fondech, které jsou považovány za přidružené společnosti a jsou v konsolidované účetní závěrce vykázány ekvivalenční metodou.

Za rok končící 31. prosince 2015

Společnost	Stát
Direct Care s.r.o.	Česká republika
PFO ČPI – Fond živé planety	Česká republika

Za rok končící 31. prosince 2014

Společnost	Stát
PFO ČPI – Fond nemovitostních akcií	Česká republika
PFO ČPI – Fond živé planety	Česká republika

Skupina nevykonává podstatný vliv ve Fondu nemovitostních akcií, a tato investice byla tudíž v roce 2015 přefražena do finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou.

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

1. Restrukturalizace aktivit skupiny GCEE ve střední a východní Evropě

Níže popisujeme transakce, které v roce 2015 provedla skupina Generali CEE Holding B.V. s cílem racionalizovat svou provozní činnost a optimalizovat svou strukturu ve střední a východní Evropě a které se týkaly i dceřiných společností Skupiny a mají dopad na její konsolidovanou účetní závěrku.

1.1. Prodej společnosti ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Dne 15. dubna 2015 uzavřela mateřská společnost se svým jediným akcionářem, společností CZI Holdings N.V., dohodu o prodeji 100 % akcií společnosti ČP INVEST investiční společnost a.s. Prodejní cena činila 1 mld. Kč a Skupina v souvislosti s prodejem realizovala zisk 686 mil. Kč, který je vykázan v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty v položce „Čisté zisky / (-) ztráty z přidružených společností a prodeje dceřiných společností“.

1.2. Fúze společností Generali Care s.r.o., ČP DIRECT, a.s., a Univerzální správa majetku a.s.

Dne 30. dubna 2015 podepsaly statutární orgány společností Generali Care s.r.o. (člen skupiny GCEE), ČP Direct, a.s., a Univerzální správa majetku a.s. Projekt sloučení. Dne 29. června 2015 sloučení schválily ČP a Generali Pojišťovna a.s., jakožto akcionáři slučovaných společností. Nástupnickou společností je Generali Care s.r.o., další dvě společnosti zanikly. Rozhodné datum fúze je 1. ledna 2015. Výměna podílů ve slučovaných společnostech za podíl v nástupnické společnosti proběhla na základě ocenění nezávislým znalcem a Skupina získala v nástupnické společnosti 28% podíl.

Nástupnická společnost byla dne 11. srpna 2015 přejmenována na Direct Care s.r.o.

Aktiva a závazky týkající se těchto společností dříve zahrnutých do konsolidace byly odúčtovány z konsolidovaného výkazu o finanční situaci. Nově byla zaúčtována majetková účast ve společnosti Generali Care s.r.o., a to ekvivalenční metodou jako majetková účast v přidružené společnosti. V souvislosti s prodejem čistých aktiv Skupině vznikla ztráta ve výši 5 mil. Kč, která je vykázána v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty v položce „Čisté zisky / (-) ztráty z přidružených společností a prodeje dceřiných společností“.

1.3. Fúze společností REFICOR s.r.o., Pankrác services s.r.o. a Generali Servis s.r.o.

Dne 5. května 2015 podepsaly statutární orgány společností REFICOR s.r.o., Pankrác services s.r.o. a Generali Servis s.r.o. (člen skupiny GCEE) Projekt sloučení, na základě něhož se společnosti Pankrác services s.r.o. a Generali Servis s.r.o. sloučily do společnosti REFICOR s.r.o. Dne 29. června 2015 sloučení schválily ČP a Generali Pojišťovna, a.s., jakožto akcionáři slučovaných společností. Rozhodné datum fúze je 1. ledna 2015. Výměna podílů ve slučovaných společnostech za podíl v nástupnické společnosti proběhla na základě ocenění nezávislým znalcem a Skupina získala v nástupnické společnosti 80,4% podíl.

Tato fúze nemá na konsolidovanou účetní závěrku významný dopad. V konsolidovaném výkazu o finanční situaci byla nově vykázána aktiva v částce 11 mil. Kč, z čehož 9 mil. Kč představují peníze a peněžní ekvivalenty.

1.4. Fúze Nadace GCP a Nadace pojišťovny Generali

V první polovině roku 2015 se Nadace pojišťovny Generali sloučila s Nadací GCP (dříve Nadace České pojišťovny, přejmenována v únoru 2015). Zřizovatelé obou nadací sloučení schválili dne 29. června 2015 s rozhodným datem fúze 1. ledna 2015.

2. Zahraniční operace – prodej polského portfolia

V rámci strategie skupiny GCEE zaměřující se na zjednodušení organizační a teritoriální struktury, zvýšení efektivity a zároveň snazší implementaci nových regulatorních požadavků plynoucích ze zavedení pravidel Solvency II se vedení skupiny GCEE rozhodlo přesunout aktivity polské pobočky ČP, provozované pod značkou Proama, a převést pojišťovací portfolio a všechny související obchodní činnosti do Polska. Z regulatorních, provozních a finančních důvodů a z důvodu řízení kapitálu bylo portfolio převedeno na jiný subjekt GCEE působící v Polsku – na společnost Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Rozhodnutí převést provozní činnost polské pobočky prostřednictvím prodeje části podniku je jedním z kroků vedoucích k naplnění strategie skupiny GCEE.

Aby byly ukončované činnosti jasně odlišeny od pokračujících činností Skupiny, je jejich dopad v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty uveden samostatně a rovněž údaje za srovnávací období jsou převykázány. Čistý výsledek z ukončovaných činností je uveden na řádku „Ztráta z ukončovaných činností po zdanění“.

Skupina získala všechna povolení regulačních orgánů ve druhé polovině roku 2015 a prodej byl dokončen v prosinci 2015.

Podrobnosti k odprodáním aktivům, souvisejícím závazkům a podílu ukončovaných činností na výnosech a nákladech jsou uvedeny v kapitole F.8.

3. Navýšení kapitálu společnosti ČP INVEST Realitní uzavřený investiční fond, a.s.

Dne 25. března 2015 se valná hromada akcionářů společnosti ČP INVEST Realitní uzavřený investiční fond a.s. rozhodla navýšit základní kapitál ze 152 mil. Kč na 264 mil. Kč. Bylo vydáno 112 nových akcií ve jmenovité hodnotě 1 mil. Kč na jednu akcii, přičemž upisovací cena jedné akcie činila 15,6 mil. Kč. Česká pojišťovna a.s. upsala 69 nově vydaných akcií fondu za celkovou upisovací cenu 1 076 mil. Kč.

V důsledku transakce se přímý podíl Skupiny na fondu snížil ze 76,3 % na 70,1 %. Ve stejném poměru poklesl i nepřímý podíl v dceřiných společnostech vlastněných fondem. Podrobnější informace viz F.9.2.

V červenci 2015 byl fond přejmenován na Generali Real Estate Fund CEE a.s.

4. Pořízení společnosti IDEE s.r.o.

Dne 30. ledna 2015 Skupina podepsala smlouvu o smlouvě budoucí o nákupu společnosti IDEE, s.r.o. Jedná se o realitní společnost vlastníci obchodní a kancelářské prostory v centru Prahy, Jungmannovo náměstí. Transakce byla uzavřena 30. dubna 2015. Na Skupinu bylo převedeno 100 % vlastnických práv úhradou kupní ceny ve výši 13,3 mil. EUR (370 mil. Kč). V lednu 2016 Skupina v návaznosti na splnění podmínek sjednaných kupní smlouvou uhradila prodávajícímu další 1 mil. EUR (28 mil. Kč). K 31. prosinci 2015 je tato částka vykázána v závazcích Skupiny jako podmíněné protiplnění.

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

5. Akvizice realitních aktiv ve Varšavě (Polsko)

V prosinci 2015 Skupina dokončila akvizici kancelářské budovy ve Varšavě s nájemní plochou cca 9 380 m². Budova se nachází ve čtvrti Wlochy, v zavedené sekundární lokalitě v ulici Jerozolimskie avenue. Akvizice této nemovitosti koresponduje se strategií Skupiny, jejímž cílem je rozšířit realitní investiční portfolio a zaměřit se na prvotřídní lokality ve střední Evropě. Kupní cena budovy (bez DPH) činila 20,9 mil. EUR (564 mil. Kč).

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

Částka, o kterou je převedená protihodnota, výše případného nekontrolního podílu v nabyvané společnosti a doposud držené podíly na vlastním kapitálu nabyvané 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 nespĺňují 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 prodeje 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 ČP INVEST 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.

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.

Fondy, které nejsou kontrolovány Skupinou, ale přímý podíl Skupiny dohromady představuje podstatný vliv, jsou považovány za přidružené společnosti a jsou vykazovány ve finančních investicích ekvivalenční metodou (viz kapitola B.1).

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 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 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 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 opravy, 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 nájmu za obdobný typ majetku ve stejné lokalitě a technickém stavu.

Veškeré zisky či ztráty ze změny reálné hodnoty se vykazují ve výkazu zisku a ztráty. O výnosu z pronájmu investičního majetku se účtuje po dobu trvání nájmu. Investice do nemovitostí jsou odúčtovány v okamžiku, kdy byly vyřazeny nebo trvale 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 svého využití, je oceňovací rozdíl vzniklý k datu překlasičkování mezi účetní hodnotou položky a její reálnou hodnotou upravený o příslušnou odloženou daň z tohoto rozdílu zaúčtován 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 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 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	2,00–10,00
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.

C.14. Finanční aktiva

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

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

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

Finanční aktiva jsou odúčtována, když Skupina přeneše 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 nederivátovým finančním aktivem s pevně stanovenou dobou splatnosti nebo splátkovým kalendářem, která nesplňují definici úvěrů a pohledávek, u nichž má Skupina záměr a schopnost držet je do jejich splatnosti.

Finanční aktiva držená do splatnosti se vykazují v amortizované pořizovací ceně (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.

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 vypočtený pomocí metody efektivní úrokové sazby a vykázán ve výkazu zisku a ztráty. Příjmy z dividend jsou ve výkazu zisku a ztráty vykázány jako ostatní výnosy z finančních investic – viz C.1.22.

C.1.4.4. Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

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

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

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

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

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

Varianta ocenění reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů je aplikována jen v následujících situacích:

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

Po počátečním zachycení se všechna finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů oceňují reálnou hodnotou (viz C.1.30.7). Zisky a ztráty z těchto změn jsou vykázány reálnou hodnotou ve výkazu zisku a ztráty.

Swapy

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

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

Futures a forwardové smlouvy

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

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

Opce

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

C.1.6. Pohledávky

Tato položka zahrnuje pohledávky z přímého pojištění a ze zajišťovacích 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 zajistitelům. 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.

Zajištění peněžních toků

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 je okamžitě vykazována 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.1.7. 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.

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

Skupina vykazuje ukončované činnosti na samostatném řádku v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty v případě, kdy je společnost nebo část společnosti držena k prodeji nebo byla prodána, a:

- představuje samostatnou významnou oblast podnikání nebo geografickou oblast;
- je součástí jednoho koordinovaného plánu na prodej samostatné významné oblasti podnikání nebo geografické oblasti; nebo
- je dceřinou společností nakoupenou výhradně se záměrem prodeje (například určité investice fondů soukromého kapitálu).

Čistý zisk z ukončených činností zahrnuje čistý provozní výsledek před zdaněním včetně čistého zisku nebo ztráty z prodeje před zdaněním nebo přecenění na reálnou hodnotu sníženou o náklady na prodej a daň související s ukončováním činností. Část společnosti představuje činnosti a peněžní toky, které mohou být jasně odlišeny jak provozně, tak z hlediska finančních výkazů od zbytku činnosti a peněžních toků Skupiny. Pokud je společnost nebo část společnosti klasifikována jako ukončovaná činnost, Skupina retrospektivně upraví předchozí období v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty tak, aby prezentovala srovnatelné údaje stejným způsobem.

Aktiva držena k prodeji jsou oceňována v nižší z jejich účetní hodnoty a reálné hodnoty snížené o náklady související s prodejem. Tento způsob ocenění se nevztahuje na odložené daňové pohledávky a závazky (IAS 12), finanční aktiva dle IAS 39, investice do nemovitostí účtované v reálné hodnotě. Dlouhodobý majetek je klasifikován jako držení k prodeji v případě, že jeho hodnota bude zpětně získána prostřednictvím prodeje spíše než prostřednictvím jeho následného užívání. Tato podmínka je považována za splněnou, pouze pokud je prodej velmi pravděpodobný a majetek v jeho současném stavu je připraven k okamžitému prodeji za podmínek, které jsou obvyklé pro prodej takového majetku.

Vedení musí být zavázáno k prodeji majetku a musí aktivně nabízet majetek k prodeji za cenu, která je přiměřená vzhledem k jeho současné reálné hodnotě. Prodej majetku by měl být dokončen do jednoho roku od data zařazení majetku do této kategorie.

C.1.10. 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:

Rezervní fond

Vytvoření a použití rezervního fondu se řídí příslušnou legislativou. 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.

Fond vyrovnávací rezervy

Vyrovnávací rezerva je vyžadována lokální legislativou a je považována za samostatnou část vlastního kapitálu, protože nesplňuje definici závazku podle IFRS. Nelze ji použít pro výplatu dividend.

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.

Nerealizované zisky/ztráty z přecenění realizovatelných finančních aktiv

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

Kumulované kurzové rozdíly

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

Zisky a ztráty ze zajištění peněžních toků

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

Ostatní nerealizované zisky/ztráty vykázané ve vlastním kapitálu

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

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 prvky 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 2015 a 2014 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 pojistněmatematických metod. Výše rezerv životního pojištění je vypočítána prospektivní metodou ocenění čisté výše pojistného plnění s přihlédnutím ke všem budoucím závazkům vyplývajícím z pojistných podmínek platných pro každou existující smlouvu a zahrnuje všechna garantovaná pojistná plnění, již přiznané podíly na zisku a budoucí podíly na zisku a náklady, a to po odpočtu hodnoty budoucího pojistného stanovené pojistněmatematickými metodami.

Při výpočtu výše rezervy pojistného životních pojištění se vychází ze stejných předpokladů jako při stanovení příslušného pojistného. Výše rezerv zůstane nezměněna, nebude-li nižší nežli postačitelna. Test postačitelnosti rezerv životních pojištění provádí ke každému rozvahovému dni pojištění 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 vyplývající z pojistných událostí vzniklých do konce účetního období bez ohledu na to, zda tyto pojistné události byly, či nebyly nahlášený. Odhad je snížen o již vyplacené částky, které se vztahují k výše uvedeným škodám, a navýšen o související interní a externí náklady na likvidaci pojistných událostí podle odhadu na základě předchozích zkušeností a specifických předpokladů budoucích ekonomických podmínek.

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

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

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

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

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

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

C.1.12.4. 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 vyplývající 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 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.1.14. 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 a obdobné 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 snížená 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 českým transformovaným penzijním 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 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 nezlívidované, změnu stavu rezervy na pojistné události vzniklé a nenahlášené, změnu matematických rezerv, rezerv pojistných smluv, kde investiční riziko nese pojistník, a změnu stavu jiných pojistně-technických rezerv.

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

C.1.20. 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 postačitelosti 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 v ostatním úplném výsledku.

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

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

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

C.1.23. Výnosy a náklady z investic do nemovitosti

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

O odložené daňové pohledávce se účtuje jen do té výše a v tom případě, pokud je pravděpodobné, že budou k dispozici budoucí zdanitelné zisky, proti kterým může být započtena. Odložená daňová pohledávka se sníží v případě, kdy není pravděpodobné, že k její realizaci v budoucnu dojde. Odložená daňová pohledávka a odložený daňový závazek jsou vzájemně kompenzovány, pokud existuje právně vymahatelný nárok na započtení splatných daňových pohledávek proti splatným závazkům z příjmů a odložené daně náleží stejnému subjektu i stejnému daňovému úřadu.

C.1.29. 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

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

Skupina vyazuje 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 Společnosti, tedy položky polské pobočky, slovenské a rumunské společnosti, 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,
- 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 kapitole 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 kapitolách C.1.1.1 a F.1.1.

C.1.30.3. Vykazování podle segmentů

Segment je součástí Skupiny, která provádí podnikatelské činnosti, které generují výnosy a přinášejí náklady, a jejíž provozní výsledek je pravidelně vyhodnocován hlavní vedoucí osobou s rozhodovací pravomocí, která rozhoduje o zdrojích určených pro činnost segmentu a hodnotí jeho výkonnost a pro niž jsou k dispozici samostatné finanční informace (provozní segment).

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

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

C.1.30.4. Repo operace

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

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

C.1.30.5. 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.1.30.6. 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 ovládací 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 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 vyazuje 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.1.30.7. 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 směňovány 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. Nemá-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.

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 přírůžku (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 zjistitelných 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 přírůstek. Přírůstek 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 nebo měnové kurzy.	
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 2015	Oceňovací technika	Vstupy objektivně nezjistitelné	Rozpětí
Akcie	4	Hodnota čistých aktiv	Není relevantní	Není relevantní
Investiční fondy	26	Odborný úsudek	Hodnota podkladového nástroje	Není relevantní
Státní dluhopisy	1 533	Metoda diskontovaných peněžních toků	Výše výnosu	140–340 bp
Korporátní dluhopisy	893	Metoda diskontovaných peněžních toků	Kreditní rozpětí	590–1 100 bp
Investice do nemovitostí	8 381	Ocenění nezávislým znalcem	Obdobné transakce	2 643–7 320 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 2,4 mld. Kč. Realistické změny objektivně nezjistitelných vstupů by u těchto investic vedly ke změně jejich reálné hodnoty o $\pm 0,1$ 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.1.30.8. 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 nederivatových 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, 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.1.30.9. 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 zajišťovaného úrokového rizika k datu účetní závěrky. Příslušná část tohoto ocenění vztahující se k účinnému zajištění je vykázána v rámci ostatního úplného výsledku ve fondu z přecenění v rámci vlastního kapitálu Skupiny.

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

Pokud je změna reálné hodnoty zajišťovacího nástroje větší než změna reálné hodnoty 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.

C.1.30.10. Vložené deriváty

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

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

C.2. Odlišné účetní postupy uplatňované dceřinými společnostmi

Skupina využila výjimky podle ustanovení odstavce 25(c) IFRS 4, která dceřiným společnostem 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

Pojistněmatematické 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 použity 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 1,9 % 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:

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

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

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

„Tail“ faktory

V případě pojištění s „tail“ faktory je úroveň rezervy významně ovlivněna odhadem vývoje pojistných plnění z posledního 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. 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.

	2015	2016–2025	Od 2026
Diskontní sazba	2 % p.a.	2 % p.a.	2 % p.a.
Inflace renty			
Inflace mezd	2,5 % p.a.	4,5 % p.a.	4 % p.a.
Inflace důchodů	1,5 % p.a.	1,5 % p.a.	4 % 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 národními kancelářemi 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 přiřádky na riziko a neurčitost. Přiřádky jsou nastaveny v souladu s oceněním rizika na bázi interního Economic Balance Sheet modelu (EBS).

Hlavní předpoklady (také viz C.3.4.1 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 jejích 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

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

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 postačitelnosti se podíly na zisku, jejichž výše a načasování závisí na rozhodnutí Skupiny, počítají za použití pevného procenta z rozdílu mezi bezrizikovou sazbou a garantovanou technickou úrokovou mírou pro jednotlivé pojistné smlouvy. Použité procento odpovídá současné obchodní praxi a očekáváním Skupiny v oblasti přidělování podílů na zisku.

Důchodová opce

Pojistníci důchodového pojištění mají po dosažení důchodového věku právo na pravidelnou výplatu penze nebo na jednorázové vypořádání. Pro účely testu postačitelnosti pojistného Skupina předpokládá míru využití nároku na výplatu pojistného plnění formou penze od 1-4 % (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 postačitelnosti pojistného životních pojištění tak, jak je uvedeno výše.

C.3.3.3. Neživotní pojištění

Na rozdíl od životního pojištění se závazky z neživotního pojištění počítají pomocí použitých 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.

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 2015 nebyly podle testu postačitelnosti citlivé na změnu v žádné proměnné. Rovněž závazky ze životního pojištění k 31. prosinci 2014 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 2015

Proměnná	Změna proměnné	Změna závazků z pojištění (brutto)	Změna závazků z pojištění (netto)
Diskontní sazba	-100 bp	379	239
Valorizace rent	100 bp	371	235

V milionech Kč, k 31. prosinci 2014

Proměnná	Změna proměnné	Změna závazků z pojištění (brutto)	Změna závazků z pojištění (netto)
Diskontní sazba	-100 bp	421	266
Valorizace rent	100 bp	408	260

**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 jednorozhodním intervalu. Skupina může také uplatnit odečet z výše pojistného plnění nebo zamítnout plnění v případě pojistných podvodů.

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

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

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

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

Pojištění vozidel

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

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

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

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

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

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

Pojištění majetku

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

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

Pojištění odpovědnosti za škody

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

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

Úrazové pojištění

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

C4.2. 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 podíl 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.34.

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.14).

C.6. Převykázání údajů za srovnávací období

V souvislosti se zařazením polské pobočky do aktiv ukončovaných činností k 31. prosinci 2015 (viz F.8) byly údaje konsolidovaného výkazu zisku a ztráty a konsolidovaného výkazu o úplném výsledku za srovnávací období převykázány, tj. ukončované činnosti byly i za srovnávací období vykázané odděleně od pokračujících činností Skupiny.

C.7. Změny účetních postupů

C.7.1. Nové standardy, interpretace a novely stávajících standardů, které jsou pro Skupinu relevantní a byly nově aplikovány v daném účetním období

Od 1. ledna 2015 nejsou závazné žádné novely a interpretace stávajících standardů, které by byly pro Skupinu relevantní a které by měla nově aplikovat.

C.7.2. Nové standardy, interpretace a novely stávajících standardů, které nejsou pro konsolidovanou účetní závěrku relevantní

IFRIC 21 Odvody (publikováno v květnu 2013, platné pro roční období začínající 1. ledna 2014 a později – EU: 17. června 2014)

IFRIC 21 objasňuje, že společnost uzná závazek za odvod, když nastane událost, jež vyvolá platbu dle relevantní legislativy. Odvod, jenž je vyvolán dosažením minimální hranice, by neměl být zaplacen, dokud není požadovaného minima dosaženo. Retrospektivní aplikace je vyžadována pro IFRIC 21. To nemá žádný vliv na Skupinu vzhledem k aplikaci IAS 37 – Rezervy, podmíněná aktiva a podmíněné závazky z IFRIC 21 z předchozích let.

Roční inovace IFRS, cyklus 2011–2013

V rámci cyklu 2011–2013 roční inovace IASB vydala 4 novely k 4 standardům (IFRS 3, IFRS 13, IAS 40, IFRS 1), včetně novely k IFRS 1 První přijetí Mezinárodních standardů finančního výkaznictví. Novela k IFRS 1 je platná okamžitě a ostatní novely pro období začínající od 1. července 2014 (EU: 1. ledna 2015) a vyjasňuje, že společnosti si mohou vybrat buď aplikovat současný standard, nebo nový, který prozatím není povinný, ale je možné ho aplikovat dříve za předpokladu, že je konzistentní po dobu prezentovanou ve společnosti při prvních výkazech IFRS. Tato novela k IFRS 1 nemá na Skupinu vliv vzhledem k tomu, že dle IFRS již vykazuje.

C.7.3. 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 2016 nebo později. Skupina je neimplementovala před termínem jejich závazné účinnosti.

IFRS 9 Finanční nástroje (závazný od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2018 a později, dřívější aplikace je možná, standard zatím nebyl schválen EU)

IFRS 9 nahrazuje ty části IAS 39, které souvisejí s klasifikací a oceňováním finančních aktiv. Klíčové 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 účtům nákladů nebo výnosů (FVTPL). Dluhové nástroje jsou následně oceňovány způsobem FVTPL v amortizované pořizovací ceně nebo do úplného výsledku hospodaření (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 účtům nákladů nebo výnosů (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 účtům nákladů nebo výnosů (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 IAS 39 finanční instrumenty: Oceňování a klasifikace pro finanční závazky byly převedeny do IFRS 9, včetně pravidel pro vnošené deriváty a podmínky pro užití FVO.

– Impairment

Požadavky na impairment jsou založeny na modelu o očekávané (kreditní) ztrátě (ECL), který nahrazuje model nastalé ztráty dle IAS 39. Model ECL je aplikován na dluhové instrumenty oceňované amortizovanou pořizovací cenou 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 platnosti nového standardu o pojistných smlouvách.

IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky (závazný od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2018 a později – zatím neschváleno EU)
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 a později – zatím neschváleno EU)

Nový standard inovuje přístup k leasingu, který se nově vykáže ve výkazu o finanční pozici, 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.

Novela IFRS 10, IFRS 12 a IAS 28 Investiční jednotky: Uplatňování výjimky z konsolidace – novela IFRS 10, IFRS 12 a IAS 28 (závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2016)

Smyslem novely je odstranit problémy, které se objevily v souvislosti s výjimkou pro investiční jednotky podle IFRS 10. Novela vysvětluje, že výjimka z povinnosti sestavovat konsolidovanou účetní závěrku (odstavec 4, IFRS 10) se na mateřskou společnost, která je dceřinou společností investiční jednotky, vztahuje v případě, že investiční jednotka oceňuje všechny své dceřiné společnosti reálnou hodnotou.

Novela IAS 1 Iniciativa týkající se informací v příloze (závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2016 a později)

Smyslem novely IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky není změnit, ale pouze zpřesnit některá stávající ustanovení IAS 1. Novela i) zpřesňuje požadavky IAS 1 týkající se významnosti; ii) stanoví, že jednotlivé řádky výkazu zisku a ztráty, výkazu o ostatním úplném výsledku a rozvahy lze podle potřeby rozdělovat; iii) vysvětluje, že pořadí, v jakém jsou informace uváděny v příloze účetní závěrky, je věcí odborného úsudku účetní jednotky; iv) stanoví, že podíl účetní jednotky na ostatním úplném výsledku přidružených nebo společných podniků, které jsou do účetních výkazů zahrnuty metodou ekvivalence, se musí vykazovat agregovaně na jednom řádku a dále rozčlenit na položky, které následně budou, resp. nebudou převedeny do výkazu zisku a ztráty.

Novela rovněž zpřesňuje požadavky na vykazování dalších mezisoučtů ve výkazu o finanční situaci a ve výkazu zisku a ztráty, resp. ve výkazu o ostatním úplném výsledku.

Skupina v současné době posuzuje dopad výše uvedených předpisů a možný termín jejich implementace.

C.7.4. Nové standardy, interpretace a novely stávajících standardů, které zatím nejsou závazné a nejsou pro konsolidovanou účetní závěrku relevantní

Novela IFRS 11 Účtování o nabytí účasti ve společné činnosti (závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2016 a později)

Je-li účast ve společné činnosti podnikem, bude se v souladu s touto novelou její akvizice účtovat jako podniková kombinace.

Jako podniková kombinace se bude účtovat rovněž akvizice další účasti ve společné činnosti, jestliže spoluprovoditel společný podnik nadále ovládá. Tato další účast se bude oceňovat reálnou hodnotou, původně držená účast se nebude přeceňovat.

Novela IAS 16 a IAS 38 Přijatelné metody odpisování a amortizace – novela IAS 16 a IAS 38 (závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2016 a později)

Novela vysvětluje princip definovaný v IAS 16 Pozemky, budovy a zařízení a IAS 38 Nehmotná aktiva, podle něž výnosy odrážejí model ekonomických užitků plynoucích z provozování podniku (jehož je dané aktivum součástí), nikoli ekonomické užitky spotřebované používáním aktiva. Metodu odpisování založenou na výnosech proto není možné pro dlouhodobý hmotný majetek (pozemky, budovy a zařízení) používat vůbec a pro nehmotný majetek jen v omezených případech.

Novela IAS 16 a IAS 41 Plodící rostliny (závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2016 a později)

Novela přeřazuje plodící rostliny z působnosti IAS 41 Zemědělství do působnosti IAS 16 Pozemky, budovy a zařízení, aby se zohlednila skutečnost, že jejich využívání v provozní činnosti je podobné výrobě.

Novela IAS 19 Definovaný plán odměňování: příspěvek zaměstnanců

IAS 19 vyžaduje od společnosti zvážení příspěvku zaměstnanců nebo třetích stran při účtování definovaného plánu odměňování.

V případě, že se jedná o příspěvky za služby, měly by být připsány k období této služby jako záporný benefit. Tato úprava upřesňuje případy, kdy je výše příspěvku nezávislá na počtu let této služby, společnost pak může uznat takové příspěvky jako snížení nákladů na služby za období, kdy je služba využita, místo alokování na období, ke kterému se vztahuje. Tato novela je platná pro roční období začínající 1. července 2014 a později (EU: 1. únor 2015). Tato novela není pro Skupinu relevantní, protože žádná ze společností Skupiny nemá definovaný plán odměňování s příspěvky zaměstnanců nebo třetích stran.

Novela IAS 27 Ekvivalenční metoda v individuální účetní závěrce (závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2016 a později, dřívější aplikace je možná)

Novela IAS 12 – Uznání odložené daňové pohledávky z nerealizované ztráty (závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2017 a později – dosud neschváleno EU)

Novela objasňuje účtování odložené daňové pohledávky související s dluhovým instrumentem oceněným v reálné hodnotě.

Roční inovace IFRS, cyklus 2010–2012

Za roky 2010–2012 IASB vydala sedm novel k šesti standardům (IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IAS 16, IAS 38 a IAS 24), jež zahrnovaly novelu k IFRS 13 Ocenění reálnou hodnotou. Novela k IFRS 13 je platná okamžitě, ostatní novely jsou platné od 1. července 2014 (EU: 1. únor 2015). Novela upřesňuje, že u Basis for Conclusions mohou být krátkodobé pohledávky a závazky bez daného úroku oceňovány ve fakturované hodnotě, pokud je efekt diskontování nemateriální. Tato novela k IFRS 13 nemá na Skupinu žádný vliv.

Roční inovace IFRS, cyklus 2012–2014

V září 2014 vydala IASB další soubor revizí, a to za roky 2012–2014. Soubor obsahuje pět novel čtyř standardů – IFRS 5, IFRS 7, IAS 19 a IAS 34. Změny jsou závazné od 1. ledna 2016. Dřívější aplikace je možná v případě, že je tato informace uvedena v příloze účetní závěrky.

C.7.5. Návrh novely IFRS 4 – Pojistné smlouvy

IASB zveřejnila 20. června 2013 revidovaný pracovní návrh novelizovaného standardu, který bude komplexně upravovat problematiku vykazování a oceňování pojistných smluv, včetně informací, jež budou účetní jednotky povinny o těchto smlouvách zveřejňovat v příloze účetní závěrky.

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

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

D. Vykazování podle segmentů

D.1. Transformovaný fond Penzijní společnosti České pojišťovny

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

Smyslem je poskytnout uživatelům konsolidované účetní závěrky všechny položky konsolidované účetní závěrky očištěné o vliv Transformovaného fondu Penzijní společnosti České pojišťovny.

D.1.1. Výkaz o finanční situaci Transformovaného fondu Penzijní společnosti České pojišťovny

(mil. Kč)	Kapitola	2015	2014
Aktiva celkem		96 140	88 758
Nehmotný majetek	F.1.	55	71
Ostatní nehmotný majetek	F.1.2.	55	71
Investice	F.3.	94 724	86 828
Úvěry a pohledávky	F.3.3.	2 750	300
Realizovatelná finanční aktiva	F.3.4.	87 535	81 568
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	F.3.5.	4 439	4 960
Pohledávky	F.5.	729	727
Obchodní a jiné pohledávky		729	727
Peníze a peněžní ekvivalenty	F.7.	632	1 132



(mil. Kč)	Kapitola	2015	2014
Vlastní kapitál a cizí zdroje celkem		96 140	88 758
Vlastní kapitál	F.9.	7 358	6 711
Vlastní kapitál připadající akcionáři mateřské společnosti		7 358	6 711
Nerozdělený zisk a ostatní fondy		7 358	6 711
Závazky z pojištění	F.11.	50	49
Finanční závazky	F.12.	88 453	81 704
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů		805	1 032
Ostatní finanční závazky		87 648	80 672
Závazky	F.13.	80	294
Jiné závazky		80	294
Ostatní závazky	F.14.	199	-
Odložené daňové závazky		199	-



Výkaz zisku a ztráty Transformovaného fondu Penzijní společnosti České pojišťovny

(mil. Kč)	Kapitola	2015	2014
Výnosy celkem		2 218	1 539
Čisté zisky / (-) ztráty z finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou	F.17.	-419	-1 423
Výnosy z ostatních finančních nástrojů a investic do nemovitostí	F.19.	2 223	2 051
Úrokové výnosy		1 926	1 959
Ostatní výnosy		29	29
Realizované zisky		268	63
Ostatní výnosy	F.20.	414	911
Náklady celkem		-1 967	-2 068
Čistá výše nákladů na pojistná plnění	F.21.	-1	-16
Náklady na poplatky a provize a náklady na poskytování finančních služeb	F.22.	-742	-716
Náklady na ostatní finanční nástroje a investice do nemovitostí	F.23.	-1 203	-1 316
Úrokové náklady		-1 128	-1 263
Realizované ztráty		-75	-47
Ztráty z trvalého snížení hodnoty		-	-6
Požizovací a administrativní náklady	F.24.	-5	-5
Ostatní administrativní náklady		-5	-5
Ostatní náklady	F.25.	-16	-15
VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ PŘED ZDANĚNÍM		251	-529
Daň z příjmů	F.26.	-	-
ČISTÝ ZISK / (-) ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ		251	-529



D.1.2. Aktiva, závazky, zisky a ztráty Transformovaného fondu vyloučené z konsolidovaného výkazu o finanční situaci a konsolidovaného výkazu zisku a ztráty

Níže uvedená tabulka uvádí aktiva, závazky, zisky a ztráty Transformovaného fondu, které byly z konsolidované účetní závěrky vyloučeny jako transakce mezi podniky ve Skupině. Smyslem této tabulky je poskytnout uživatelům konsolidované účetní závěrky kompletní informace o Transformovaném fondu a o konsolidované účetní závěrce očištěné o vliv Transformovaného fondu.

Výkaz o finanční situaci

(mil. Kč)	Kapitola	2015	2015 Vyloučení transakcí mezi podniky ve Skupině	2015 Netto	2014 Netto
Aktiva celkem		96 140	-1	96 139	88 757
Nehmotný majetek	F.1.	55	-	55	71
Ostatní nehmotný majetek	F.1.2.	55	-	55	71
Investice	F.3.	94 724	-	94 724	86 828
Úvěry a pohledávky	F.3.3.	2 750	-	2 750	300
Realizovatelná finanční aktiva	F.3.4.	87 535	-	87 535	81 568
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	F.3.5.	4 439	-	4 439	4 960
Pohledávky	F.5.	729	-1	728	726
Obchodní a jiné pohledávky		729	-1	728	726
Peníze a peněžní ekvivalenty	F.7.	632	-	632	1 132



(mil. Kč)	Kapitola	2015	2015 Vyloučení transakcí mezi podniky ve Skupině	2015 Netto	2014 Netto
Vlastní kapitál a cizí zdroje celkem		96 140	496	96 636	89 208
Vlastní kapitál	F.9.	7 358	742	8 100	7 427
Vlastní kapitál připadající akcionáři mateřské společnosti		7 358	742	8 100	7 427
Fondy ze zisku a ostatní fondy		7 358	742	8 100	7 427
Závazky z pojištění	F.11.	50	-	50	49
Finanční závazky	F.12.	88 453	-	88 453	81 704
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů		805	-	805	1 032
Ostatní finanční závazky		87 648	-	87 648	80 672
Závazky	F.13.	80	-47	33	28
Jiné závazky		80	-47	33	28
Ostatní závazky	F.14.	199	-199	-	-
Odložené daňové závazky		199	-199	-	-



Výkaz zisku a ztráty

(mil. Kč)	Kapitola	2015	2015 Vyloučení transakcí mezi podniky ve Skupině	2015 Netto	2014 Netto
Výnosy celkem		2 218	-	2 218	1 539
Čisté zisky / (-) ztráty z finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou	F.17.	-419	-	-419	-1 423
Výnosy z ostatních finančních nástrojů a investic do nemovitostí	F.19.	2 223	-	2 223	2 051
Úrokové výnosy		1 926	-	1 926	1 959
Ostatní výnosy		29	-	29	29
Realizované zisky		268	-	268	63
Ostatní výnosy	F.20.	414	-	414	911
Náklady celkem		-1 967	742	-1 225	-1 352
Čistá výše nákladů na pojistná plnění	F.21.	-1	-	-1	-16
Náklady na poplatky a provize a náklady na poskytování finančních služeb	F.22.	-742	742	-	-
Náklady na ostatní finanční nástroje a investice do nemovitostí	F.23.	-1 203	-	-1 203	-1 316
Úrokové náklady		-1 128	-	-1 128	-1 263
Realizované ztráty		-75	-	-75	-47
Ztráty z trvalého snížení hodnoty		-	-	-	-6
Požizovací a administrativní náklady	F.24.	-5	-	-5	-5
Ostatní administrativní náklady		-5	-	-5	-5
Ostatní náklady	F.25.	-16	-	-16	-15
VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ PŘED ZDANĚNÍM		251	742	993	187
Daň z příjmů	F.26.	-	-	-	-
ČISTÝ ZISK / (-) ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ		251	742	993	187



Všechny vyloučené transakce představují transakce s Penzijní společností České pojišťovny.

D.1.3. Výkaz o úplném výsledku Transformovaného fondu Penzijní společnosti České pojišťovny

(mil. Kč)	Kapitola	2015	2014
Čistý zisk / (-) ztráta za účetní období		251	-529
Ostatní úplný výsledek – položky, které mohou být převedeny do výkazu zisku a ztráty			
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve vlastním kapitálu	F.9.	589	3 858
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve výkazu zisku a ztráty	F.19., F.23.	-193	-16
Ztráty z trvalého snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv	F.23.	-	6
Mezisoučet		396	3 848
Ostatní úplný výsledek – položky, které nemohou být převedeny do výkazu zisku a ztráty		-	-
Mezisoučet		-	-
Celkové zisky a ztráty účtované do vlastního kapitálu		396	3 848
Daň z položek vykázaných nebo převedených do vlastního kapitálu		-	189
Ostatní úplný výsledek po zdanění		396	4 037
Celkový úplný výsledek		647	3 508



D.2. Analýza segmentů

Představenstvo mateřské společnosti jako hlavní tvůrce provozních rozhodnutí Skupiny rozhoduje o přidělování ekonomických zdrojů a hodnotí výkonnost těchto provozních segmentů: segmentu životního pojištění České pojišťovny, segmentu neživotního pojištění České pojišťovny, provozního segmentu zahrnujícího polskou pobočku (Proama) a segmentu penzijních fondů a penzijní společnosti. Údaje jsou představenstvu předkládány tak, jak jsou jednotlivými společnostmi Skupiny vykazovány, tj. před konsolidačními úpravami. Výše uvedené segmenty představují součást Skupiny:

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

Hlavními obchodními segmenty Skupiny jsou neživotní pojištění, životní pojištění a penzijní fondy a penzijní společnost. V kapitole C.4. této účetní závěrky jsou uvedeny další informace o obchodních podmínkách pojistných produktů.

Produkty nabízené jednotlivými obchodními segmenty přinášejí následující výnosy:

Příjmy z hrubého zaslouženého pojistného a výnos z investic v milionech Kč za rok končící 31. prosince

(mil. Kč)	2015	2014
ČP – životní pojištění	9 624	10 844
Tradiční životní pojištění	7 989	9 327
Investiční životní pojištění	1 635	1 517
ČP – neživotní pojištění	18 562	18 347
Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidel a havarijní pojištění	7 995	7 987
Úrazové a zdravotní pojištění, pojištění pro případ invalidity	638	720
Námořní a letecké pojištění, pojištění přepravy	261	234
Pojištění majetku	7 509	7 249
Pojištění všeobecné odpovědnosti	2 096	2 008
Jiné	63	149
Ukončované činnosti – Proama	3 045	2 526
Hrubé zasloužené pojistné	3 045	2 526
Penzijní fondy a Penzijní společnost	1 952	1 993
Výnos z investic	1 952	1 993
	33 183	33 710



Provozní segmenty byly určeny vedením na základě zpráv pravidelně posuzovaných představenstvem, v jehož kompetenci jsou hlavní strategická rozhodnutí. Představenstvo vyhodnocuje výsledky provozních segmentů na základě zisku po zdanění, u segmentů pojištění navíc i na základě čistého technického výsledku.

Informace o vykazovaných segmentech poskytnuté představenstvu za rok končící 31. prosince 2015:

(mil. Kč)	ČP – životní pojištění	ČP – neživotní pojištění	Penzijní fondy a Penzijní společnost	Celkem
Hrubá výše				
Předepsané pojistné	9 624	18 562	-	28 186
Náklady na pojistná plnění	-4 932	-9 443	-	-14 375
Celkové náklady	-1 844	-4 617	-	-6 461
<i>Provize a ostatní pořizovací náklady</i>	-1 185	-3 606	-	-4 791
<i>Administrativní náklady</i>	-659	-1 011	-	-1 670
Ostatní technické položky	-115	-76	-	-191
Hrubý technický výsledek	2 733	4 426	-	7 159
Zajištění				
Pojistné odevzdané zajistiteli	-1 275	-8 599	-	-9 874
Podíl zajištětele na pojistných plněních	438	4 367	-	4 805
Celkové náklady	320	1 871	-	2 191
<i>Provize a ostatní pořizovací náklady</i>	320	1 871	-	2 191
Ostatní technické položky	-	-	-	-
Technický výsledek zajištění	-517	-2 361	-	-2 878
Čistá výše				
Předepsané pojistné	8 349	9 963	-	18 312
Náklady na pojistná plnění	-4 494	-5 076	-	-9 570
Celkové náklady	-1 524	-2 746	-	-4 270
<i>Provize a ostatní pořizovací náklady</i>	-865	-1 735	-	-2 600
<i>Administrativní náklady</i>	-659	-1 011	-	-1 670
Ostatní technické položky	-115	-76	-	-191
Čistý technický výsledek	2 216	2 065	-	4 281
Celkový výnos z finančních investic		2 019	931	2 950
Pořizovací náklady k investičním smlouvám		-	-207	-207
Ostatní výnosy a náklady celkem		-267	-37	-304
Daň z příjmů		-754	-11	-765
Zisk po zdanění		5 279	676	5 955
Příspěvek od ostatních segmentů				663
<i>Eliminace dividend</i>	-	-	-	-743
<i>Ostatní vnitroskupinové eliminace</i>	-	-	-	-
<i>Zisky/ztráty z prodeje majetkových účastí v dceřiných společnostech</i>	-	-	-	-204
<i>Ostatní konsolidační úpravy</i>	-	-	-	-209
<i>Ztráta z ukončovaných činností</i>	-	-	-	-1 187
Rekonciliace ve výkazu zisku a ztráty				-2 343
Výsledek hospodaření připadající akcionáři mateřské společnosti				4 275



Informace o vykazovaných segmentech poskytnuté představenstvu za rok končící 31. prosince 2014:

(mil. Kč)	ČP – životní pojištění	ČP – neživotní pojištění	Penzijní fondy a Penzijní společnost	Celkem
Hrubá výše				
Předepsané pojistné	10 844	18 347	-	29 191
Náklady na pojistná plnění	-6 018	-9 103	-	-15 121
Celkové náklady	-2 180	-4 553	-	-6 733
<i>Provizie a ostatní pořizovací náklady</i>	-1 468	-3 419	-	-4 887
<i>Administrativní náklady</i>	-712	-1 134	-	-1 846
Ostatní technické položky	-73	-87	-	-160
Hrubý technický výsledek	2 573	4 604	-	7 177
Zajištění				
Pojistné odevzdané zajistiteli	-1 313	-8 254	-	-9 567
Podíl zajištětele na pojistných plněních	408	3 499	-	3 907
Celkové náklady	329	1 736	-	2 065
<i>Provizie a ostatní pořizovací náklady</i>	329	1 736	-	2 065
Ostatní technické položky	-	-	-	-
Technický výsledek zajištění	-576	-3 019	-	-3 595
Čistá výše				
Předepsané pojistné	9 531	10 093	-	19 624
Náklady na pojistná plnění	-5 610	-5 604	-	-11 214
Celkové náklady	-1 851	-2 817	-	-4 668
<i>Provizie a ostatní pořizovací náklady</i>	-1 139	-1 683	-	-2 822
<i>Administrativní náklady</i>	-712	-1 134	-	-1 846
Ostatní technické položky	-73	-87	-	-160
Čistý technický výsledek	1 997	1 585	-	3 582
Celkový výnos z finančních investic		1 385	135	1 520
Pořizovací náklady k investičním smlouvám	-	-	-167	-167
Ostatní výnosy a náklady celkem	-189	-	-34	-223
Daň z příjmů	-731	-	-8	-739
Zisk po zdanění		4 047	-74	3 973
Příspěvek od ostatních segmentů				798
<i>Eliminace dividend</i>	-	-	-	-740
<i>Ostatní vnitroskupinové eliminace</i>	-	-	-	-
<i>Zisky/ztráty z prodeje majetkových účastí v dceřiných společnostech</i>	-	-	-	-
<i>Ostatní konsolidační úpravy</i>	-	-	-	53
<i>Ztráta z ukončovaných činností</i>	-	-	-	-411
Rekonciliace ve výkazu zisku a ztráty				-1 098
Výsledek hospodaření připadající akcionáři mateřské společnosti				3 673



Téměř všechny segmentové výnosy byly v roce 2015 a 2014 generovány prodejem externím zákazníkům. U žádného externího zákazníka nepřesahuje podíl na výnosech Skupiny 10 %.

V následující tabulce je zobrazeno porovnání hrubého zaslouženého pojistného vykázaného v segmentační analýze a ve výkazu zisku a ztráty:

(mil. Kč)	Přímé pojištění	
	2015	2014
Česká pojišťovna – životní pojištění	9 624	10 844
Česká pojišťovna – neživotní pojištění	18 562	18 347
Ostatní segmenty	467	470
Vyloučení vnitroskupinových transakcí	-1	-2
Pojistné ve výkazu zisku a ztráty	28 652	29 659



Následující tabulka zobrazuje přehled klíčových ukazatelů jednotlivých obchodních segmentů:

2015 (mil. Kč)	ČP – životní pojištění	ČP – neživotní pojištění	Penzijní fondy a Penzijní společnost	Ostatní	Eliminace transakcí mezi segmenty
Výnosy segmentu	9 624	18 562	1 952	467	-1
Investiční výdaje	-100	-144	-60	-5	-
Úrokové výnosy	1 489	515	889*	9	-41
Úrokové náklady	-5	-15	-	-98	41
Odpisy	-127	-202	-37	-9	-
Ztráta z trvalého snížení hodnoty majetku	-304	-96	-	-2	-
Zrušení ztrát ze snížení hodnoty	3	101	2	14	-

* Úrokové výnosy penzijních fondů a penzijní společnosti jsou uvedeny po odečtení úroků přiřazených klientům.

2014, převykázáno (mil. Kč)	ČP – životní pojištění	ČP – neživotní pojištění	Penzijní fondy a Penzijní společnost	Ostatní	Eliminace transakcí mezi segmenty
Výnosy segmentu	10 844	18 347	1 993	470	-2
Investiční výdaje	-78	-205	-21	-6	-
Úrokové výnosy	1 714	585	815*	19	-39
Úrokové náklady	-5	-16	-	-154	39
Odpisy	-153	-259	-41	-19	-
Ztráta z trvalého snížení hodnoty majetku	-209	-208	-6	-10	-
Zrušení ztrát ze snížení hodnoty	35	199	-	-	-

* Úrokové výnosy penzijních fondů a penzijní společnosti jsou uvedeny po odečtení úroků přiřazených klientům.



Aktiva a závazky za jednotlivé segmenty nejsou pravidelně zahrnovány do reportů předkládaných představenstvu.

Informace o územní segmentaci

Celková aktiva jsou alokována následovně:

(mil. Kč)	2015	2014
Česká republika	204 526	203 212
Polsko	725	3 188
Ostatní	3 266	3 419
Eliminace transakcí mezi segmenty	-363	-394
Celkem	208 154	209 425



Skupina v roce 2015 provozovala svou podnikatelskou činnost převážně v České republice a v zemích Evropské unie.

Územní struktura celkových nákladů vynaložených na pořízení segmentových aktiv, u kterých se očekává životnost delší než jeden rok, je v České republice vysoce koncentrovaná. Podíl ostatních zemí není významný.

Zasloužené pojistné z pojistného segmentu (za životní i neživotní pojištění) v členění podle zemí je zobrazeno v následující tabulce:

(mil. Kč)	2015	2014, převykázáno
Česká republika	28 652	29 659
Polsko*	3 045	2 526
Celkem	31 697	32 185

* Zasloužené pojistné připadající na polskou pobočku je v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty za roky končící 31. prosince 2015 a 31. prosince 2014 vykázáno v rámci ukončovaných činností. Podrobnosti viz kapitola F.8.



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 zodpovědnosti

Systém je založen na třech úrovních zodpovědnosti:

- Assicurazioni Generali (skupina Generali) – stanovuje pro každou zemi cíle v oblasti solventnosti, výsledků a míry akceptovaného rizika, navíc definuje 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.
- Generali CEE Holding (GCEE) – definuje strategie a cíle pro každou společnost se zohledněním místních specifik a předpisů. Dále poskytuje metodickou podporu a kontroluje výsledky. Zodpovědnost za řízení rizik a rozhodování v této oblasti 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.
- 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 vyšší expozice vůči všem hlavním rizikům (měsíčně například vykazuje vyšší expozice vůči investičnímu riziku a stupeň tržního a úvěrového rizika).

E.3. Měření a kontrola rizika

Vzhledem ke svým pojišťovacími 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, pojistněmatematické riziko a operační riziko.

Výpočet ekonomického kapitálu představuje spolu se specifickými opatřeními pro jednotlivé kategorie rizik definovanými skupinou Generali komplexní nástroj měření rizika, který může být vyčíslen za různé organizační stupně (Skupina, země, společnost) a za 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 pasív (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 (přiručování peněžních toků, analýza durace atd.). Analýza „Value at Risk“ se s ohledem na požadavky pravidel Solvency II již nepoužívá.

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 2015 v tržní hodnotě 159,6 mld. Kč¹

Expozice vůči tržnímu riziku

(mil. Kč)	31. 12. 2015		31. 12. 2014	
	Reálná hodnota celkem	Váha (%)	Reálná hodnota celkem	Váha (%)
Akcie	12 075	8	12 226	8
Dluhopisy	149 145	93	150 361	94
Deriváty	-1 632	-1	-2 954	-2
Celkem	159 588	100	159 633	100



Z toho Transformovaný fond:

(mil. Kč)	31. 12. 2015		31. 12. 2014	
	Reálná hodnota celkem	Váha (%)	Reálná hodnota celkem	Váha (%)
Akcie	2 673	3	2 676	3
Dluhopisy	89 226	98	83 799	98
Deriváty	-730	-1	-979	-1
Celkem	91 169	100	85 496	100



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 přečtenována 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 přečtenování.

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 zařizovat 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 a úrokové deriváty.

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.

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

Expozice vůči úrokovému riziku

(mil. Kč)	31. 12. 2015		31. 12. 2014	
	Účetní hodnota celkem	Váha (%)	Účetní hodnota celkem	Váha (%)
Česká pojišťovna	57 527	39	64 268	43
Penzijní společnost ČP	1 506	1	1 352	1
Transformovaný fond	89 226	60	83 799	56
Ostatní společnosti	690	0	731	0
Celkem	148 949	100	150 150	100



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 2015 a k 31. prosinci 2014.

Citlivost je uvedena v následujících tabulkách.

Portfolio České pojišťovny

(mil. Kč)		31. 12. 2015		31. 12. 2014	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
100bodový paralelní nárůst	Vliv na úrokové výnosy	-	-	-	-
	Vliv na reálnou hodnotu	21	-3 400	-599	-3 150
	Daňový náklad/výnos (-)	-4	646	114	599
	Celkový vliv	17	-2 754	-475	-2 486
100bodový paralelní pokles	Vliv na úrokové výnosy	-	-	-	-
	Vliv na reálnou hodnotu	-24	4 332	566	3 406
	Daňový náklad/výnos (-)	5	-823	-108	-647
	Celkový vliv	-19	3 509	449	2 694



Penzijní společnost ČP

(mil. Kč)		31. 12. 2015		31. 12. 2014	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
100bodový paralelní nárůst	Vliv na úrokové výnosy	-	-	-	-
	Vliv na reálnou hodnotu	-	-38	-	-47
	Daňový náklad/výnos (-)	-	7	-	-
	Celkový vliv	-	-31	-	-47
100bodový paralelní pokles	Vliv na úrokové výnosy	-	-	-	-
	Vliv na reálnou hodnotu	-	41	-	51
	Daňový náklad/výnos (-)	-	-8	-	-
	Celkový vliv	-	33	-	51



Transformovaný fond

(mil. Kč)	31. 12. 2015		31. 12. 2014	
	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
100bodový paralelní nárůst				
Vliv na úrokové výnosy	-	-	-	-
Vliv na reálnou hodnotu	504	-3 776	-142	-3 792
Daňový náklad/výnos (-)	-	-	-	-
Celkový vliv	504	-3 776	-142	-3 792
100bodový paralelní pokles				
Vliv na úrokové výnosy	-	-	-	-
Vliv na reálnou hodnotu	-573	4 273	142	4 275
Daňový náklad/výnos (-)	-	-	-	-
Celkový vliv	-573	4 273	142	4 275



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 nejdůležitější 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:

- diverzifikaci portfolia,
- 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 investičních fondech podle jednotlivých společností Skupiny.

(mil. Kč)	31. 12. 2015		31. 12. 2014	
	Účetní hodnota celkem	Váha (%)	Účetní hodnota celkem	Váha (%)
Česká pojišťovna	8 556	71	8 072	66
Transformovaný fond	2 673	22	2 675	22
Jiné společnosti	847	7	1 479	12
Celkem	12 076	100	12 226	100



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 2015 a k 31. prosinci 2014.

Analýza citlivosti byla provedena v souladu s IFRS k 31. prosinci, a to před a po související odložené dani.

Portfolio České pojišťovny

(mil. Kč)		31. 12. 2015		31. 12. 2014	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Cena akcie +10 %	Vliv na úrokové výnosy	-	-	-	-
	Vliv na reálnou hodnotu	-	723	-	747
	Daňový náklad/výnos (-)	-	-137	-	-142
	Celkový vliv	-	586	-	605
Cena akcie -10 %	Vliv na úrokové výnosy	-	-	-	-
	Vliv na reálnou hodnotu	-	-723	-	-747
	Daňový náklad/výnos (-)	-	137	-	142
	Celkový vliv	-	-586	-	-605



Transformovaný fond

(mil. Kč)		31. 12. 2015		31. 12. 2014	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Cena akcie +10 %	Vliv na úrokové výnosy	-	-	-	-
	Vliv na reálnou hodnotu	34	233	78	189
	Daňový náklad/výnos (-)	-	-	-	-
	Celkový vliv	34	233	78	189
Cena akcie -10 %	Vliv na úrokové výnosy	-	-	-	-
	Vliv na reálnou hodnotu	-34	-233	-78	-189
	Daňový náklad/výnos (-)	-	-	-	-
	Celkový vliv	-34	-233	-78	-189



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 15 080 mil. Kč k 31. prosinci 2015 (z čehož 9 004 mil. Kč je v EUR a 5 167 mil. Kč je v USD), resp. 12 974 mil. Kč k 31. prosinci 2014 (z čehož 7 982 mil. Kč je v EUR a 4 530 mil. Kč v USD).

Tato expozice je ekonomicky zajištěna prostřednictvím cizoměnových zajišťovacích nástrojů, a čistá expozice Transformovaného fondu je tudíž nevýznamná.

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), americký dolar (USD) a polský zlotý (PLN).

Následující tabulka uvádí citlivost portfolia na pohyby měnových kurzů, portfolio neobsahuje nástroje investičního životního pojištění z důvodu přenosu investičního rizika ze Společnosti na pojistníka. Za měnové výkyvy se považuje nárůst nebo pokles měnové pozice v cizí měně o určité procento. Tento přístup odpovídá definici měnového rizika dle Solvency II.

V důsledku aplikace zajišťovacího účetnictví je vliv potenciálního nárůstu nebo poklesu měnových kurzů omezený a je vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Následující tabulka uvádí citlivost investičního portfolia (zahrnující deriváty klasifikované jako finanční závazky) na změny kurzového rizika:

31. 12. 2015		EUR		USD		Ostatní	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
(mil. Kč)							
Směnný kurz +10%	Vliv na úrokové výnosy	-	-	-	-	-	-
	Vliv na reálnou hodnotu	217	-	21	-	11	-
	Daňový náklad/výnos (-)	-41	-	-4	-	-2	-
	Celkový vliv	176	-	17	-	9	-
Směnný kurz -10%	Vliv na úrokové výnosy	-	-	-	-	-	-
	Vliv na reálnou hodnotu	-217	-	-21	-	-11	-
	Daňový náklad/výnos (-)	41	-	4	-	2	-
	Celkový vliv	-176	-	-17	-	-9	-

31. 12. 2014		EUR		USD		Ostatní	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
(mil. Kč)							
Směnný kurz +10%	Vliv na úrokové výnosy	-	-	-	-	-	-
	Vliv na reálnou hodnotu	8	-	-12	-	22	-
	Daňový náklad/výnos (-)	-2	-	2	-	-4	-
	Celkový vliv	6	-	-10	-	18	-
Směnný kurz -10%	Vliv na úrokové výnosy	-	-	-	-	-	-
	Vliv na reálnou hodnotu	-8	-	12	-	-22	-
	Daňový náklad/výnos (-)	2	-	-2	-	4	-
	Celkový vliv	-6	-	10	-	-18	-



Následující tabulka uvádí citlivost pojistných závazků na změny kurzového rizika:

31. 12. 2015		EUR		USD		Ostatní	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
(mil. Kč)							
Směnný kurz +10%	Vliv na úrokové výnosy	-	-	-	-	-	-
	Vliv na reálnou hodnotu	-126	-	-3	-	-23	-
	Daňový náklad/výnos (-)	24	-	1	-	4	-
	Celkový vliv	-102	-	-2	-	-19	-
Směnný kurz -10%	Vliv na úrokové výnosy	-	-	-	-	-	-
	Vliv na reálnou hodnotu	126	-	3	-	23	-
	Daňový náklad/výnos (-)	-24	-	-1	-	-4	-
	Celkový vliv	102	-	2	-	19	-

31. 12. 2014		EUR		USD		Ostatní	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
(mil. Kč)							
Směnný kurz +10%	Vliv na úrokové výnosy	-	-	-	-	-	-
	Vliv na reálnou hodnotu	-137	-	-4	-	-26	-
	Daňový náklad/výnos (-)	26	-	1	-	5	-
	Celkový vliv	-111	-	-3	-	-21	-
Směnný kurz -10%	Vliv na úrokové výnosy	-	-	-	-	-	-
	Vliv na reálnou hodnotu	137	-	4	-	26	-
	Daňový náklad/výnos (-)	-26	-	-1	-	-5	-
	Celkový vliv	111	-	3	-	21	-



Následující tabulka uvádí složení finančních aktiv a závazků vzhledem k hlavním měnám České pojišťovny a.s.:

31. 12. 2015	EUR	USD	CZK	PLN	Ostatní	Celkem
(mil. Kč)						
Úvěry	363	-	3 752	-	-	4 115
Realizovatelná finanční aktiva	17 723	9 177	33 164	270	1 698	62 032
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	-4 374	-5 112	22 370	-	-1 535	11 349
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách	2	-	9 780	8	-	9 790
Pohledávky	1 418	85	3 924	557	102	6 086
Peníze a peněžní ekvivalenty	134	97	1 649	-	66	1 946
Aktiva celkem	15 266	4 247	74 639	835	331	95 318
Pojistně-technické závazky	1 264	29	66 169	60	170	67 692
Finanční závazky	710	61	993	-	-	1 764
Depozita přijatá od zajistitelů	-	-	1 402	-	-	1 402
Závazky	381	157	7 194	12	7	7 751
Ostatní závazky	-	-	1 882	-	-	1 882
Závazky celkem	2 355	247	77 640	72	177	80 491
Čistá měnová pozice	12 911	4 000	-3 001	763	154	14 827



31. 12. 2014 (mil. Kč)	EUR	USD	CZK	PLN	Ostatní	Celkem
Úvěry	372	–	5 880	–	–	6 252
Realizovatelná finanční aktiva	16 395	8 129	36 991	1 599	1 855	64 969
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	221	308	14 036	11	36	14 612
Ostatní investice	–	–	2	–	–	2
Podíly zajištělů na pojistně-technických rezervách	6	6	9 244	697	1	9 954
Pohledávky	1 248	102	4 427	212	47	6 036
Peníze a peněžní ekvivalenty	84	81	2 113	215	11	2 504
Aktiva celkem	18 326	8 626	72 693	2 734	1 950	104 329
Pojistně-technické závazky	1 374	36	72 193	3 142	205	76 950
Finanční závazky	462	292	1 851	19	29	2 653
Depozita přijatá od zajištělů	–	–	1 403	–	–	1 403
Závazky	354	121	7 161	331	8	7 975
Ostatní závazky	–	–	1 763	42	–	1 805
Závazky celkem	2 190	449	84 371	3 534	242	90 786
Čistá měnová pozice	16 136	8 177	-11 678	-800	1 708	13 543



E.4.5. Rizikové limity

Základními nástroji mateřské společnosti pro měření a řízení tržního rizika investičních portfolií jsou rizikové limity.

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 jsou používána hodnocení ratingových agentur. Cenným papírům bez externího ratingu je přiřazováno interní hodnocení na základě vlastní úvěrové analýzy Skupiny. Ve většině případů je interní rating založen na externím ratingu mateřské společnosti nebo jejím upraveném externím ratingu podle podřízenosti instrumentu. Všechny interní ratingy jsou v souladu s hodnocením GCEE. V souladu s principy skupiny Generali Skupina používá druhý nejlepší externí rating každé protistrany ve všech výpočtech a v systému úvěrových limitů.

Za účelem řízení úvěrového rizika Společnost spolupracuje s obchodními partnery s dobrou úvěrovou pozicí (morálkou), a pokud je to možné, uzavírá tzv. „master netting“ smlouvy. „Master netting“ smlouvy umožňují vypořádání smluv s jednou a 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.

Skupina stanovuje limity pro jednotlivé emitenty/protistrany podle jejich úvěrové kvality a měsíčně monitoruje jejich dodržování.

Následující tabulka uvádí aktiva Skupiny, která jsou významná z hlediska úvěrové kvality. Tabulka ukazuje celkovou úvěrovou kvalitu Skupiny (účetní hodnoty):

(mil. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Úvěry a půjčky	6 431	5 942
Dluhopisy	148 044	149 265
Podíly zajištělů na pojistně-technických rezervách	9 820	9 977
Pohledávky	7 272	6 940
Peníze a peněžní ekvivalenty	4 143	5 050
Celkem	175 710	177 174



Z toho Transformovaný fond:

(mil. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Úvěry a půjčky	2 750	300
Dluhopisy	89 226	83 799
Pohledávky	729	727
Peníze a peněžní ekvivalenty	632	1 132
Celkem	93 337	85 958



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)	Úvěry a pohledávky – účetní hodnota		Pohledávky – účetní hodnota	
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Před splatností a bez trvalého snížení hodnoty – účetní hodnota	6 431	5 885	5 091	4 416
Po splatnosti, ale bez trvalého snížení hodnoty – účetní hodnota	–	–	402	–
S individuálním snížením hodnoty – účetní hodnota	–	57	1 779	2 524
Hrubá výše	117	6 542	3 066	3 858
Od 31 do 90 dní po splatnosti	–	–	1 023	2 014
Od 91 do 180 dní po splatnosti	–	–	369	282
Od 181 dní do 1 roku po splatnosti	–	–	448	297
Více než 1 rok po splatnosti	117	6 542	1 226	1 265
Opravná položka	-117	-6 485	-1 287	-1 334
Celkem	6 431	5 942	7 272	6 940



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)	Úvěry a pohledávky – účetní hodnota		Pohledávky – účetní hodnota	
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Před splatností a bez trvalého snížení hodnoty – účetní hodnota	2 750	300	729	726
Po splatnosti, ale bez trvalého snížení hodnoty – účetní hodnota	–	–	–	–
S individuálním snížením hodnoty – účetní hodnota	–	–	–	–
Pohledávky celkem	2 750	300	729	726



Skupina ukládá depozita u vybraných bankovních institucí, které měly k 31. prosinci 2015 rating od A do BB (31. prosince 2014: od AA- do BBB-), případně u nich nebyl rating stanoven, ale byly posouzeny interně. V roce 2015 ani 2014 nebyly žádné pohledávky z termínovaných depozit po splatnosti ani s trvalým snížením hodnoty.

Hodnoty nezahrnuté v analýze představují daňové pohledávky, které nejsou relevantní pro expozici vůči úvěrovému riziku.

Následující tabulky ukazují úvěrovou kvalitu pohledávek z podílů zajistitelů na pojistně-technických rezervách ze zajištění a dluhopisů Skupiny:

Rating dluhopisů:

(mil. Kč)	31. 12. 2015		31. 12. 2014	
	Reálná hodnota celkem	Váha (%)	Reálná hodnota celkem	Váha (%)
AAA	2 935	2,0	2 960	2,0
AA	96 056	64,4	95 474	63,5
A	9 571	6,4	16 585	11,0
BBB	21 838	14,6	24 180	16,1
Neinvestiční hodnocení	10 114	6,8	3 572	2,4
Nehodnocené	8 631	5,8	7 590	5,0
Celkem	149 145	100,0	150 361	100,0



Z toho Transformovaný fond:

(mil. Kč)	31. 12. 2015		31. 12. 2014	
	Reálná hodnota celkem	Váha (%)	Reálná hodnota celkem	Váha (%)
AAA	–	0,0	41	0,0
AA	70 412	78,9	67 186	80,2
A	3 110	3,5	4 462	5,3
BBB	9 696	10,9	10 259	12,2
Neinvestiční hodnocení	4 097	4,6	1 372	1,6
Nehodnocené	1 911	2,1	479	0,6
Celkem	89 226	100,0	83 799	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 podílů zajistitelů na pojistně-technických rezervách

(mil. Kč)	31. 12. 2015		31. 12. 2014	
	Hodnota celkem	Váha (%)	Hodnota celkem	Váha (%)
AA	110	1,1	126	1,3
A	223	2,3	547	5,5
BBB	–	0,0	57	0,6
Kaptivní zajištění	8 579	87,4	9 074	90,9
Nehodnocené	908	9,2	173	1,7
Celkem	9 820	100,0	9 977	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 2015 ani 2014 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. 2015	31. 12. 2014
K pohledávkám s individuálním snížením hodnoty	20	20
Nemovitosti	20	20
K pohledávkám před splatností bez opravné položky	5 406	4 482
Dluhové cenné papíry	5 350	4 425
Ostatní	56	57
Celkem	5 426	4 502



Z toho Transformovaný fond:

(mil. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
K pohledávkám s individuálním snížením hodnoty	–	–
K pohledávkám před splatností bez opravné položky	2 750	300
Dluhové cenné papíry	2 750	300
Celkem	2 750	300



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

Následující tabulky uvádějí koncentraci úvěrového rizika z dluhopisů a půjček z hlediska obchodních odvětví a z územního hlediska:

Koncentrace dle územního hlediska

(mil. Kč)	31. 12. 2015		31. 12. 2014	
	Hodnota celkem	Váha (%)	Hodnota celkem	Váha (%)
Česká republika	104 822	70,3	105 490	70,2
Rusko	8 492	5,7	10 364	6,9
Ostatní země střední a východní Evropy	21 499	14,4	20 310	13,5
Nizozemsko	1 668	1,1	1 675	1,1
Země EU	9 699	6,5	8 094	5,4
Německo	954	0,6	-	0,0
Rakousko	2 392	1,6	-	0,0
Ostatní země EU	6 353	4,3	8 094	5,4
USA	2 489	1,7	3 566	2,4
Ostatní	476	0,3	862	0,6
Celkem	149 145	100,0	150 361	100,0



Z toho Transformovaný fond:

(mil. Kč)	31. 12. 2015		31. 12. 2014	
	Hodnota celkem	Váha (%)	Hodnota celkem	Váha (%)
Česká republika	72 537	81,3	68 839	82,1
Rusko	3 007	3,4	2 507	3,0
Ostatní země střední a východní Evropy	9 605	10,8	8 110	9,7
Nizozemsko	238	0,3	357	0,4
Země EU	2 067	2,3	1 657	2,0
Rakousko	760	0,9	-	0,0
Ostatní země EU	1 307	1,5	1 657	2,0
USA	1 476	1,7	2 123	2,5
Ostatní	296	0,3	206	0,2
Celkem	89 226	100,0	83 799	100,0



Koncentrace dle obchodních odvětví

(mil. Kč)	31. 12. 2015		31. 12. 2014	
	Hodnota celkem	Váha (%)	Hodnota celkem	Váha (%)
Veřejný sektor	115 478	77,3	113 541	75,5
Finanční sektor	25 448	17,1	28 675	19,1
Energetika	1 142	0,8	1 837	1,2
Komunální služby	4 357	2,9	4 333	2,9
Suroviny	1 042	0,7	872	0,6
Telekomunikace	415	0,3	566	0,4
Průmysl	686	0,5	537	0,4
Ostatní sektory	577	0,4	-	0,0
Celkem	149 145	100,0	150 361	100,0



Z toho Transformovaný fond:

(mil. Kč)	31. 12. 2015		31. 12. 2014	
	Hodnota celkem	Váha (%)	Hodnota celkem	Váha (%)
Veřejný sektor	78 138	87,5	72 701	86,8
Finanční sektor	8 560	9,6	7 154	8,5
Energetika	167	0,2	759	0,9
Komunální služby	1 449	1,6	1 978	2,4
Suroviny	594	0,7	638	0,8
Telekomunikace	-	0,0	227	0,3
Průmysl	318	0,4	342	0,4
Celkem	89 226	100,0	83 799	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 jejích pozic. Zahrnuje riziko neschopnosti financovat aktiva zdroji s odpovídajícími splatnostmi a úrokovými sazbami, riziko neschopnosti prodat aktivum za přiměřenou cenu a v přiměřeném časovém horizontu a riziko neschopnosti dostát závazkům v okamžiku jejich splatnosti.

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

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

Všechny společnosti Skupiny i Skupina jako celek průběžně vyhodnocují riziko likvidity prostřednictvím identifikování a monitorování změn ve financování tak, aby byly splněny podnikatelské cíle a plány stanovené v souladu s celkovou strategií Skupiny.

Následující tabulky uvádějí analýzu finančních aktiv a závazků Skupiny v členění dle souvisejícího intervalu splatnosti na základě zbytkové smluvní doby do splatnosti.

Zbývající smluvní doba do splatnosti finančních aktiv:

31. 12. 2015 (mil. Kč)	Méně než 1 rok	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Neurčeno	Celkem
Investice	22 801	57 547	74 693	19 671	174 712
Úvěry	5 526	905	-	-	6 431
Finanční aktiva držena do splatnosti	-	-	-	-	-
Realizovatelná finanční aktiva	15 337	50 530	74 962	9 229	150 058
Dluhopisy	15 337	50 530	74 962	-	140 829
Akcie	-	-	-	2 193	2 193
Podílové jednotky v investičních fondech	-	-	-	7 036	7 036
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	1 938	6 112	-269	10 442	18 223
Dluhopisy	1 201	6 014	-	-	7 215
Akcie	-	-	-	165	165
Podílové jednotky v investičních fondech	-	-	-	2 681	2 681
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	66	6	130	7 596	7 798
Deriváty	671	92	-399	-	364
Pohledávky	6 736	22	514	-	7 272
Peníze a peněžní ekvivalenty	4 143	-	-	-	4 143
Celkem finanční aktiva	33 680	57 569	75 207	19 671	186 127



31. 12. 2014 (mil. Kč)	Méně než 1 rok	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Neurčeno	Celkem
Investice	25 021	56 305	74 108	19 613	175 047
Úvěry	5 000	885	57	–	5 942
Realizovatelná finanční aktiva	16 213	52 934	68 950	7 772	145 869
Dluhopisy	16 213	52 934	68 950	–	138 097
Akcie	–	–	–	2 319	2 319
Podílové jednotky v investičních fondech	–	–	–	5 453	5 453
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	3 808	2 486	5 101	11 841	23 236
Dluhopisy	3 796	2 331	5 041	–	11 168
Akcie	–	–	–	228	228
Podílové jednotky v investičních fondech	–	–	–	4 226	4 226
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	6	11	–	7 387	7 404
Deriváty	6	144	60	–	210
Pohledávky	5 852	309	694	–	6 855
Peníze a peněžní ekvivalenty	5 050	–	–	–	5 050
Celkem finanční aktiva	35 923	56 614	74 802	19 613	186 952



Z toho Transformovaný fond:

31. 12. 2015 (mil. Kč)	Méně než 1 rok	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Neurčeno	Celkem
Investice	12 703	32 489	46 858	2 674	94 724
Úvěry	2 750	–	–	–	2 750
Finanční aktiva držená do splatnosti	–	–	–	–	–
Realizovatelná finanční aktiva	9 443	28 904	46 858	2 330	87 535
Dluhopisy	9 443	28 904	46 858	–	85 205
Akcie	–	–	–	123	123
Podílové jednotky v investičních fondech	–	–	–	2 207	2 207
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	510	3 585	–	344	4 439
Dluhopisy	450	3 571	–	–	4 021
Akcie	–	–	–	160	160
Podílové jednotky v investičních fondech	–	–	–	184	184
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	–	–	–	–	–
Deriváty	60	14	–	–	74
Pohledávky	729	–	–	–	729
Peníze a peněžní ekvivalenty	632	–	–	–	632
Celkem finanční aktiva	14 064	32 489	46 858	2 674	96 085



31. 12. 2014 (mil. Kč)	Méně než 1 rok	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Neurčeno	Celkem
Investice	7 235	31 649	45 256	2 676	86 816
Úvěry	300	–	–	–	300
Realizovatelná finanční aktiva	6 956	31 057	41 662	1 893	81 568
Dluhopisy	6 956	31 057	41 662	–	79 675
Akcie	–	–	–	82	82
Podílové jednotky v investičních fondech	–	–	–	1 811	1 811
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	-21	592	3 594	783	4 948
Dluhopisy	–	550	3 574	–	4 124
Akcie	–	–	–	223	223
Podílové jednotky v investičních fondech	–	–	–	560	560
Deriváty	-21	42	20	–	41
Pohledávky	727	–	–	–	727
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 132	–	–	–	1 132
Celkem finanční aktiva	9 094	31 649	45 256	2 676	88 675



Zbývající smluvní doba do splatnosti finančních závazků

31. 12. 2015 (mil. Kč)	Méně než 1 rok	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Neurčeno	Celkem
Finanční závazky	2 073	3 052	349	1 400	6 873
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	755	1 013	349	-	2 117
Ostatní finanční závazky	1 318	2 039	-	1 400	4 756
Závazky	8 106	55	11	-	8 172
Ostatní závazky	1 880	105	12	-	1 997
Finanční závazky celkem	12 059	3 212	372	1 400	17 042

31. 12. 2014 (mil. Kč)	Méně než 1 rok	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Neurčeno	Celkem
Finanční závazky	4 175	1 881	1 324	1 400	8 780
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	1 469	1 117	519	-	3 105
Ostatní finanční závazky	2 706	764	805	1 400	5 675
Závazky	8 505	69	-	-	8 574
Ostatní závazky	1 630	22	-	-	1 652
Finanční závazky celkem	14 310	1 972	1 324	1 400	19 006



Z toho Transformovaný fond:

31. 12. 2015 (mil. Kč)	Méně než 1 rok	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Neurčeno	Celkem
Finanční závazky	251	357	212	-	820
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	251	357	212	-	820
Ostatní finanční závazky	-	-	-	-	-
Závazky	280	-	-	-	280
Ostatní závazky	-	-	-	-	-
Finanční závazky celkem	531	357	212	-	1 100

31. 12. 2014 (mil. Kč)	Méně než 1 rok	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Neurčeno	Celkem
Finanční závazky	379	387	289	-	1 055
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	379	387	289	-	1 055
Ostatní finanční závazky	-	-	-	-	-
Závazky	294	-	-	-	294
Ostatní závazky	-	-	-	-	-
Finanční závazky celkem	673	387	289	-	1 349



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. 2015 (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	6 714	3 811	1 784	1 622	1 460	1 135	16 526
RBNS & IBNR rezerva	6 404	3 811	1 784	1 622	1 460	1 135	16 216
Jiné pojistně-technické závazky	310	–	–	–	–	–	310
Závazky ze životního pojištění	7 067	14 060	10 928	5 564	3 658	5 825	47 102
Finanční závazky z investičních smluv	31 409	14 830	11 105	8 405	8 476	13 436	87 661
Celkem	45 190	32 701	23 817	15 591	13 594	20 396	151 289

31. 12. 2014 (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	8 180	3 929	1 938	1 635	1 456	1 133	18 271
RBNS & IBNR rezerva	7 894	3 929	1 938	1 635	1 456	1 133	17 985
Jiné pojistně-technické závazky	286	–	–	–	–	–	286
Závazky ze životního pojištění	7 957	17 241	11 169	6 247	4 123	6 638	53 375
Finanční závazky z investičních smluv	29 402	14 512	9 665	7 632	7 115	12 359	80 685
Celkem	45 539	35 682	22 772	15 514	12 694	20 130	152 331



Z toho Transformovaný fond:

31. 12. 2015 (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	18	8	6	5	5	8	50
Finanční závazky z investičních smluv	31 396	14 830	11 105	8 405	8 476	13 436	87 648
Celkem	31 414	14 838	11 111	8 410	8 481	13 444	87 698

31. 12. 2014 (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	4	10	10	8	7	10	49
Finanční závazky z investičních smluv	29 388	14 513	9 665	7 632	7 115	12 359	80 672
Celkem	29 392	14 523	9 675	7 640	7 122	12 369	80 721



E.7. Pojistněmatematické riziko

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

Skupina je vystavena pojistněmatematickému riziku a riziku z upisování pojistných smluv v celé šíři produktů životního a neživotního pojištění, které nabízí klientům: tradiční životní pojištění, investiční životní pojištění, doživotní důchody, garantované investiční produkty a veškeré produkty neživotního pojištění (pojištění majetku, úrazové a zdravotní pojištění, pojištění motorových vozidel, pojištění odpovědnosti za škody a pojištění invalidity).

Nejvýznamnější součástí pojistněmatematického rizika se týká 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 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 pojistněmatematického rizika

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

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

E.7.1.1. Koncentrace z územního hlediska a dle obchodních odvětví

Rizika, která Skupina upisuje, se nacházejí primárně v České republice. Pojistné generované polskou pobočkou bylo v roce 2015 i v roce 2014 přeřazeno do ukončovaných činností, protože v roce 2015 došlo k jejímu prodeji.

V následujících tabulkách je uvedena výše hrubého předepsaného pojistného v členění podle zemí, ve kterých Skupina provozuje své aktivity, a z hlediska obchodních odvětví.

Hrubé předepsané přímé pojistné životního pojištění podle obchodních odvětví a z územního hlediska

2015 (mil. Kč)	Spoření a důchod	Ochrana	Investiční životní pojištění	Celkem
Česká republika	4 666	3 659	1 635	9 960
Ostatní země	–	–	–	–
Celkem	4 666	3 659	1 635	9 960

2014 (mil. Kč)	Spoření a důchod	Ochrana	Investiční životní pojištění	Celkem
Česká republika	5 904	3 710	1 517	11 131
Ostatní země	–	–	–	–
Celkem	5 904	3 710	1 517	11 131



Hrubé předepsané přímé pojistné neživotního pojištění podle obchodních odvětví a z územního hlediska

2015 (mil. Kč)	Pojištění motorových vozidel	Ostatní pojištění – jiné než pojištění motorových vozidel				Celkem
		Osob	Průmyslové	Úrazové	Ostatní	
Česká republika	8 014	7 060	1 940	794	132	17 940
Ostatní země	–	–	–	–	–	–
Celkem	8 014	7 060	1 940	794	132	17 940

2014 (mil. Kč)	Pojištění motorových vozidel	Ostatní pojištění – jiné než pojištění motorových vozidel				Celkem
		Osob	Průmyslové	Úrazové	Ostatní	
Česká republika	8 044	6 997	1 916	730	235	17 922
Ostatní země	–	–	–	–	–	–
Celkem	8 044	6 997	1 916	730	235	17 922



Rozčlenění podle hrubého předepsaného pojistného je spolehlivou aproximací koncentrace celkové částky pojištění z územního hlediska.

Zajištění nemá významný vliv na koncentraci pojistněmatematického rizika.

E.7.1.2. Rizika s nízkou četností výskytu a významným dopadem

Významné pojistněmatematické riziko představuje riziko s nízkou četností výskytu a významným dopadem. Skupina tato rizika řídí především prostřednictvím strategie upisování smluv a adekvátní 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 rozložení rizika v portfoliu).

E.7.1.3. Upisovací riziko životního pojištění

V portfoliu smluv životního pojištění Skupiny převládají spořicí smlouvy, portfolio obsahuje ale i smlouvy kryjící pouze riziko (riziko smrti plus riziková životní připojištění, jako je například úraz, invalidita, závažné onemocnění apod.) a také smlouvy s pravidelnými výplatami důchodu, ve kterých je obsaženo riziko dlouhověkosti.

Rizika vztahující se ke smlouvám, ve kterých převládá spořicí složka, jsou do ocenění zaručených výnosů zahrnuta opatrným způsobem, v souladu s konkrétní situací na místním finančním trhu a se zohledněním 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 přírůžkou.

Pro nejvýznamnější portfolia smluv kryjící 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 přírůžek v pojistném, které mají za cíl krýt budoucí výdaje) jsou konzervativním způsobem vyhodnocovány při oceňování nových produktů. Tato rizika jsou zvažována i při konstrukci a testování ziskovosti nových tarifních předpokladů založených na zkušenosti společnosti 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 zaručených výnosů

(mil. Kč)	Přímé životní pojištění	
	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Závazky se zaručenou mírou výnosů	120 041	116 759
Mezi 0 % a 2,49 %	100 760	95 016
Mezi 2,5 % a 3,49 %	4 482	4 693
Mezi 3,5 % a 4,49 %	2 579	2 860
Více než 4,5 % (včetně)	12 220	14 190
Závazky bez zaručené míry výnosu	4 997	8 056
Celkem	125 038	124 815



Z toho Transformovaný fond:

(mil. Kč)	Přímé životní pojištění	
	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Závazky se zaručenou mírou výnosů	87 648	80 672
Mezi 0 % a 2,49 %	87 648	80 672
Mezi 2,5 % a 3,49 %	-	-
Mezi 3,5 % a 4,49 %	-	-
Více než 4,5 % (včetně)	-	-
Závazky bez zaručené míry výnosu	-	-
Celkem	87 648	80 672



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 zajištěné 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 zajištěné smlouvy nebo kombinaci těchto zajištěných 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 zajištěných 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 zajištěném programu v rámci celé Skupiny spolupracující s GP RE, přičemž diverzifikaci podporuje další retrocese na společnost Assicurazioni Generali S.p.A. nebo na zajišťový trh.

Postoupené zajištění v sobě obsahuje úvěrové riziko zajištěných, jelikož postoupení pojistného rizika na zajištěitele nezbavuje Skupinu jejích závazků vůči klientům. Skupina pravidelně prostřednictvím GCEE credit risk managementu vyhodnocuje finanční situaci svých zajištěných a sleduje koncentraci úvěrového rizika tak, aby minimalizovala objem, v jakém je vystavena možným finančním ztrátám v důsledku platební neschopnosti zajištěitele. Umístění zajištěných 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 sjednáváné ve smlouvách, minimální kapacita, výše vlastního vrubu. Uzavřené kontrakty jsou s těmito kritérii porovnávány a je sledována vhodnost zajištěného programu, jeho trvalá přiměřenost a objem úvěrového rizika. Stanovení potřebné kapacity je založeno na interním i skupinovém modelování.

Přehled povinných zajišťných smluv hlavního programu pro upisovací rok 2015:

Odvětví / zajišťná smlouva	Metoda zajištění	Hlavní zajiitel
Majetek		
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		
Komerční pojištění odpovědnosti	Kvótové zajištění + Risk X/L	GP RE
Odpovědnost za škodu způsobenou provozem vozidla	Kvótové zajištění + Risk X/L	GP RE
D&O	Kvótové zajištění	GP RE
Námořní		
Přeprava zásilek	Kvótové zajištění + Risk X/L	GP RE
Havarijní pojištění		
Lékařské výdaje	Kvótové zajištění + CAT X/L	GP RE
Lékařské výdaje		
Zemědělské pojištění	Kvótové zajištění + X/L	GP RE
Zemědělské pojištění		
Hospodářská zvířata	Risk + CAT X/L	GP RE
Krupobití	Stop Loss	GP RE
Dluhopisy		
Dluhopisy	Kvótové zajištění	GP RE
Životní pojištění, penzijní připojištění		
Individuální životní pojištění	Surplus	Generali Trieste
Skupinové životní pojištění	Kvótové zajištění	Generali Trieste
Životní a úrazové	Surplus	Swiss Re
Osobní úrazové pojištění	Kvótové zajištění	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;
- 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)

Organizace systému informačních technologií (IT) vychází z rozdělení pravomocí na útvar bezpečnosti informačních technologií a na vlastní IT provozy a vývoj IT. Pravidla stanovená mateřskou společností v oblasti řízení rizik informačních technologií a informační bezpečnosti vycházejí z pravidel a doporučení obsažených ve standardu ISO/IEC 27001:2005 Informační technologie – požadavky na systém managementu bezpečnosti informací.

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 23. října 2015 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.

Udělené ratingy odrážejí velice silnou obchodní pozici mateřské společnosti, dlouhodobé vykazování vysoké ziskovosti a solidní rizikově váženou kapitálovou pozici.

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.
- Stanovit přiměřenou cenovou politiku, která je vhodná pro úroveň rizik v každé oblasti činnosti.

E.10.1. Solventnost I

Mateřská společnost podniká v pojišťovnictví, které je regulovaným odvětvím. Předmětem regulace, upravené zejména zákonem 277/2009 Sb, o pojišťovnictví, ve znění pozdějších novel a předpisů a vyhláškou 434/2009 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. Tato pravidla stanoví metodu výpočtu požadované míry solventnosti (minimální výše regulatorního kapitálu) a disponibilní míry solventnosti (skutečně výše regulatorního kapitálu). Požadovaná i disponibilní míra solventnosti se zjišťují odděleně pro životní a neživotní pojištění.

Dohled v pojišťovnictví, a tím i dohled nad dodržováním požadavků na regulatorní kapitál mateřskou společností vykonává Česká národní banka.

Rovněž Skupina podniká v pojišťovnictví, které je regulovaným odvětvím. V každé zemi, ve které Skupina podniká, místní legislativa nebo místní orgány dohledu určují požadavek na minimální výši kapitálu pojišťovacích společností.

Minimální výše regulatorního kapitálu musí být dodržena každou společností Skupiny tak, aby mohly dostát svým závazkům z pojištění a pokrýt operační rizika.

Následující tabulka uvádí přehled minimální výše regulatorního kapitálu, který požadují místní orgány dohledu, a výše dostupné pro každou společnost.

(mil. Kč)	Požadovaná míra solventnosti		Disponibilní kapitál	
	2015	2014	2015	2014
Česká pojišťovna a.s.	4 143	4 752	21 746	20 297
Česká pojišťovna Zdraví a.s.	58	58	321	302
Celkem	4 201	4 810	22 067	20 599

Skupina pozorně sleduje dodržování požadavků na regulatorní kapitál. Současná regulace je založena na principech tzv. Solventnosti I a bude nahrazena systémem označovaným jako Solventnost II. Skupina postupně zavádí pravidla Solventnosti II do svých postupů řízení kapitálu.

E.10.2. Solventnost II

Skupina 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. V roce 2015 skupina pokračovala v aktivitách zaměřujících se na zkvalitnění systému řízení rizik v souladu s projektem zajišťujícím plnění požadavků Solvency II. Skupina rovněž zpracovala žádost o schválení interního modelu a podala ji kolegiu orgánů dohledu, ve kterém jsou zastoupeny dohledové orgány ze všech zemí, v nichž má být interní model používán.

Interní model skupiny byl 7. března 2016 schválen a vejde v platnost spolu s platností Solvency II v České republice.

Skupina se zaměřuje na zdokonalení metodiky posuzování disponibilních finančních zdrojů a škály souvisejících rizik, a to v souladu s ekonomickým přístupem. V rámci aktivit, jejichž cílem je zkvalitnit vyhodnocování a monitoring rizik, se klade důraz na kvalitnější validaci procesu vyhodnocení rizik tak, aby Skupina byla schopna plnit požadavky připravovaného regulačního režimu. Další aktivity se zaměřují na zveřejňování podrobnějších a transparentnějších informací o rizicích, a to s ohledem na požadavky Solventnosti II, jmenovitě druhého pilíře (vyhodnocení vlastních rizik a solventnosti) a třetího pilíře (zveřejňované informace týkající se regulace trhu).

Skupina uplatňuje přístup skupiny Generali, jejíž je součástí. V této fázi legislativních změn a změn na trhu systém řízení kapitálu integruje vnitřní ekonomickou logiku s nezbytnými úvahami nad existujícími kapitálovými omezeními a zohledňuje především současné lokální a skupinové požadavky na kapitálovou přiměřenost a požadavky ratingových agentur.

F. Příloha ke konsolidovanému výkazu o finanční situaci, konsolidovanému výkazu zisku a ztráty a konsolidovanému výkazu o úplném výsledku

F.1. Nehmotná aktiva

(mil. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Goodwill	1 289	1 780
z toho goodwill polské pobočky České pojišťovny a.s.	–	466
z toho goodwill Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s.	584	584
z toho goodwill Generali SAF Pensii Private SA	705	730
Ostatní nehmotný majetek	1 080	1 233
Software	1 019	1 153
Současná hodnota budoucího zisku z nabytého portfolia	55	71
Ostatní nehmotný majetek	6	9
Celkem	2 369	3 013



Z toho Transformovaný fond:

(mil. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Ostatní nehmotný majetek	55	71
Současná hodnota budoucího zisku z nabytého portfolia	55	71
Celkem	55	71



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.

Goodwill polské pobočky byl odepsán do výsledku z prodeje uskutečněného v prosinci 2015 (viz B.1. a F.8.). Goodwill vznikl v souvislosti s akvizicí Proamy v roce 2012.

Peněžotvorné jednotky, ke kterým je goodwill přiřazen, jsou identifikovány a každoročně testovány na trvalé snížení hodnoty prostřednictvím porovnání účetní hodnoty včetně goodwillu a zpětně získatelné částky z této jednotky. Z výsledku testu provedeného v roce 2015 a 2014 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 před zdaněním. Model počítá současnou hodnotu budoucích peněžních přítoků a odtoků s ohledem na projekci plánů/předpovědí schválených vedením společnosti. Peněžní toky jsou modelovány na 20 let tak, aby byla zohledněna dlouhodobá povaha investic penzijního fondu.

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 po zdanění	8,53 %



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 0,6 % 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 2016–2018. Hlavní ekonomicko-finanční data (např. čistý zisk) byla vypočtena na další dva roky (2019 a 2020) na bázi růstových hodnot v předcházejícím roce postupového plánu (2018) jako prodloužení předpovídaného období.
- Předpovídání budoucích peněžních toků k rozdělení akcionářům v plánovaném časovém úseku se zohledněním limitů na udržování přiměřené úrovně kapitálu.
- Použití konečné hodnoty peněžotvorné jednotky, což je očekávaná hodnota peněžotvorné jednotky na konci nejzazšího roku plánování.
- Diskontní sazba budoucích peněžních toků byla stanovena na základě míry návratnosti bezrizikových investic a ročních nákladů kapitálu. Pro stanovení výše těchto nákladů se používá skupinová metodika založená na vnitřní hodnotě (embedded value).

Klíčové předpoklady použité v kalkulaci hodnoty z užívání jsou následující:

Dlouhodobá míra růstu	1,0 %
Diskontní míra	4,5 %



Management se domnívá, že v současnosti nejsou žádné přiměřeně možné změny v jakémkoli z klíčových předpokladů, které by vedly ke snížení zpětně získatelné částky pod účetní hodnotu.

F.1.2. Ostatní nehmotná aktiva

Níže uvedená tabulka ukazuje vývoj jednotlivých skupin ostatního nehmotného majetku.

2015 (mil. Kč)	Software	Současná hodnota budoucích zisků	Ostatní nehmotný majetek	Celkem
Hrubá účetní hodnota k 1. lednu	5 823	153	70	6 046
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na počátku účetního období	-4 670	-82	-61	-4 813
Účetní hodnota k 1. lednu	1 153	71	9	1 233
Přírůstky	240	-	-	240
Úbytky	-55	-	-	-55
Prodej dceřiných společností	-2	-	-	-2
Převod portfolia	-13	-	-	-13
Odpisy běžného účetního období	-304	-16	-4	-324
Ostatní změny	-	-	1	1
Účetní hodnota na konci období	1 019	55	6	1 080
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na konci účetního období	-4 869	-97	-63	-5 029
Hrubá účetní hodnota k 31. prosinci	5 888	152	69	6 109



2014 (mil. Kč)	Software	Současná hodnota budoucích zisků	Ostatní nehmotný majetek	Celkem
Hrubá účetní hodnota k 1. lednu	6 087	153	196	6 436
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na počátku účetního období	-4 717	-69	-158	-4 944
Účetní hodnota k 1. lednu	1 370	84	38	1 492
Přírůstky	268	-	10	278
Úbytky	-95	-	-21	-116
Vliv přepočtu cizích měn	-1	-	-	-1
Odpisy běžného účetního období	-363	-13	-18	-394
Ostatní změny	-26	-	-	-26
Účetní hodnota na konci období	1 153	71	9	1 233
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na konci účetního období	-4 670	-82	-61	-4 813
Hrubá účetní hodnota k 31. prosinci	5 823	153	70	6 046



Položka Prodej dceřiných společností vykázaná v roce 2015 se týká odúčtování aktiv v souvislosti s prodejem společností ČP INVEST investiční společnost, a.s., a ČP DIRECT, a.s. (viz B.1.). Prodej polské pobočky České pojišťovny (viz F.8.) je vykázan v položce Převod portfolia.

Z toho Transformovaný fond:

2015 (mil. Kč)	Software	Současná hodnota budoucích zisků	Ostatní nehmotný majetek	Celkem
Hrubá účetní hodnota k 1. lednu	-	153	-	153
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na počátku účetního období	-	-82	-	-82
Účetní hodnota k 1. lednu	-	71	-	71
Odpisy běžného účetního období	-	-16	-	-16
Účetní hodnota na konci období	-	55	-	55
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na konci účetního období	-	-98	-	-98
Hrubá účetní hodnota k 31. prosinci	-	153	-	153

2014 (mil. Kč)	Software	Současná hodnota budoucích zisků	Ostatní nehmotný majetek	Celkem
Hrubá účetní hodnota k 1. lednu	-	-	-	-
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na počátku účetního období	-	-	-	-
Účetní hodnota k 1. lednu	-	-	-	-
Převod od Penzijní společnosti ČP – hrubá výše	-	153	-	153
Převod od Penzijní společnosti ČP – oprávky	-	-69	-	-69
Odpisy běžného účetního období	-	-13	-	-13
Účetní hodnota na konci období	-	71	-	71
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na konci účetního období	-	-82	-	-82
Hrubá účetní hodnota k 31. prosinci	-	153	-	153

Současná hodnota budoucích zisků (PVFP)

Současnou hodnotu budoucích zisků z nabytého portfolia v částce 84 mil. Kč vykazovala v roce 2013 Penzijní společnost České pojišťovny, a proto tato částka není k 1. lednu 2014 vykázána u Transformovaného fondu. V roce 2014 došlo k převodu PVFP z Penzijní společnosti České pojišťovny na Transformovaný fond.

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 (55 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 2015.

F.2. Hmotný majetek**F.2.1. Provozní nemovitosti (pozemky a budovy)**

(mil. Kč)	2015	2014
Požizovací cena k 1. lednu	277	262
Oprávky a trvalé snížení hodnoty k 1. lednu	-138	-116
Účetní hodnota k 1. lednu	139	146
Přírůstky	34	21
Úbytky	-1	-7
Ostatní změny	-2	4
Odpisy zaúčtované v běžném období	-28	-25
Účetní hodnota k 31. prosinci	142	139
Oprávky a trvalé snížení hodnoty k 31. prosinci	-162	-138
Požizovací cena k 31. prosinci	304	277

F.2.2. Ostatní hmotná aktiva

(mil. Kč)	2015	2014
Hrubá účetní hodnota k 1. lednu	423	1 568
Oprávký a trvalé snížení hodnoty k 1. lednu	-307	-1 229
Účetní hodnota k 1. lednu	116	339
Vliv přepočtu cizích měn	-	-1
Přírůstky	36	31
Prodej dceřiných společností	-7	-
Převod portfolia	-36	-
Úbytky	-2	-169
Ostatní změny	-2	-5
Odpisy	-23	-76
Trvalé snížení hodnoty za účetní období	-	-3
Účetní hodnota k 31. prosinci	82	116
Oprávký a trvalé snížení hodnoty k 31. prosinci	-250	-307
Hrubá účetní hodnota k 31. prosinci	332	423



Ostatní hmotná aktiva tvoří především nábytek, vybavení kanceláří a IT zařízení.

Skupina v roce 2014 převedla vybrané IT činnosti na společnost Generali Infrastructure Services (GIS), která je společností Skupiny. V této souvislosti odprodala této společnosti hmotný majetek (hardware) v hodnotě 166 mil. Kč. Zisk realizovaný z těchto prodejů činil 15 mil. Kč.

F.3. Investice

F.3.1. Investice do nemovitostí

(mil. Kč)	2015	2014
Účetní hodnota k 1. lednu	7 454	5 227
Vliv přepočtu cizích měn	-69	23
Přírůstky	8	32
Akvizice	976	2 120
Reklasifikace	6	-
Přecenění a ostatní změny	6	52
Účetní hodnota k 31. prosinci	8 381	7 454



Skupina v roce 2015 pořídila dvě investiční nemovitosti. V první polovině roku 2015 proběhla akvizice realitní společnosti IDEE, s.r.o., která vlastní prodejní a kancelářské prostory v centru Prahy. Celková pořizovací cena činila 398 mil Kč, včetně podmíněného protiplnění 28 mil. Kč, které bylo prodávajícímu uhrazeno v lednu 2016 v návaznosti na splnění podmínek sjednaných kupní smlouvou.

Další akvizice se uskutečnila ve Varšavě v prosinci 2015, kdy Skupina uhradila 578 mil. Kč za nákup kancelářské budovy, která se nachází ve čtvrti Wlochy, v zavedené sekundární lokalitě v ulici Jeruzolimské.

Investiční nemovitost v hodnotě 6 mil. Kč byla v roce 2015 na základě změny rozhodnutí Skupiny překlasičkována z položky Dlouhodobá aktiva držaná k prodeji do položky Investice do nemovitostí. Podrobnosti viz F.8.

V roce 2014 Skupina realizovala akvizice v hodnotě 2 120 mil. Kč. Jedná se o nemovitosti pořízené v rámci koupě společnosti Palác Křižík a.s. Na transakci je pohlíženo jako na nákup skupiny aktiv.

Reálná hodnota investic do nemovitostí je založena na odhadu nezávislého znalce, který je držitelem požadovaného oprávnění a má relevantní zkušenosti v dané lokalitě a kategorii investičního majetku, který je předmětem hodnocení.

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 hierarchie stanovení reálné hodnoty zařadila do třetí úrovně.

Výnosy z investic jsou uvedeny v kapitole F.19., investiční náklady v kapitole F.23.

F.3.2. Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech

(mil. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Investice do přidružených společností konsolidovaných ekvivalenční metodou	68	427
Direct Care s.r.o.	20	-
PFO ČPI – Fond nemovitostních akcií	-	380
PFO ČPI – Fond živé planety	48	47
Investice do dceřiných a přidružených společností nepodléhajících konsolidaci	36	36
Nadace České pojišťovny	6	6
Europ Assistance s.r.o.	30	30
Celkem	104	463



V roce 2014 měla Skupina majetkovou účast ve společnosti REFICOR s.r.o. a v ruské společnosti Finansovyj servis o.o.o. Hodnota investice do společnosti REFICOR činila 0,1 mil. Kč, investice do společnosti Finansovyj servis byla v plné výši znehodnocená.

V roce 2015 se uskutečnila fúze společnosti REFICOR s.r.o. s další společností Skupiny, a to Pankráč services s.r.o. (viz B.1.). Majetková účast ve sloučené společnosti byla přeřazena do dceřiných společností zahrnutých do konsolidace. Čistá částka investice do společnosti Finansovyj servis zůstala nezměněna.

Podíl Skupiny ve Fondu nemovitostních akcií klesl v roce 2015 pod 20 %, a fond byl tudíž vyřazen z přidružených společností (viz B.1.). Majetková účast byla překlasičkována na finanční investici a účtuje se v souladu s IAS 39.

V první polovině roku 2015 proběhla rovněž fúze společnosti ČP DIRECT, a.s., se společností Generali Care, a.s., která je členem skupiny GCEE. V důsledku fúze společnost ČP DIRECT zanikla a Skupina rozpoznala majetkovou účast ve společnosti Generali Care. Investice byla zařazena jako přidružená společnost a konsoliduje se ekvivalenční metodou.

F.3.2.1. Souhrnné finanční informace o přidružených společnostech

(mil. Kč)	PFO ČPI – Fond nemovitostních akcií 31. 12. 2015	PFO ČPI – Fond živé planety 31. 12. 2015	Direct Care 31. 12. 2015	Celkem 31. 12. 2015
Aktiva celkem	-	257	108	365
Nehmotný majetek	-	-	1	1
Hmotný majetek	-	-	-	-
Investice	-	223	-	223
Pohledávky	-	-	18	18
Ostatní majetek	-	3	-	3
Peníze a peněžní prostředky	-	31	89	120
Oběžná aktiva	-	257	108	365
Dlouhodobý majetek	-	-	-	-
Závazky celkem	-	1	35	36
Ostatní rezervy	-	-	1	1
Finanční závazky	-	-	-	-
Závazky	-	-	34	34
Ostatní závazky	-	1	-	1
Krátkodobé závazky	-	1	35	36
Dlouhodobé závazky	-	-	-	-
Čistá aktiva	-	256	73	329



(mil. Kč)	PFO ČPI – Fond nemovitostních akcií	PFO ČPI – Fond živé planety	Direct Care	Celkem
	31. 12. 2014	31. 12. 2014	31. 12. 2014	31. 12. 2014
Aktiva celkem	1 497	216	–	1 713
Nehmotný majetek	–	–	–	–
Hmotný majetek	–	–	–	–
Investice	1 461	203	–	1 664
Pohledávky	–	–	–	–
Ostatní majetek	8	–	–	8
Peníze a peněžní prostředky	28	13	–	41
Oběžná aktiva	1 497	216	–	1 713
Dlouhodobý majetek	–	–	–	–
Závazky celkem	23	5	–	28
Ostatní rezervy	–	–	–	–
Finanční závazky	–	–	–	–
Závazky	4	1	–	5
Ostatní závazky	19	4	–	23
Krátkodobé závazky	23	5	–	28
Dlouhodobé závazky	–	–	–	–
Čistá aktiva	1 474	211	–	1 685



Sumarizovaný výkaz ostatního úplného výsledku

(mil. Kč)	Direct Care	
	2015	2014
Úrokové výnosy, netto	–	–
Výnosy z poplatků a provizí, netto	–	–
Ostatní provozní výnosy	195	–
Ostatní provozní náklady	-186	–
Výsledek hospodaření před zdaněním	9	–
Daň z příjmů	-2	–
Čistý zisk za účetní období	7	–



Výsledek hospodaření investičních fondů je z hlediska Skupiny nevýznamný, a v příloze konsolidované účetní závěrky se tudíž neuvádí.

F.3.3. Úvěry a pohledávky

(mil. Kč)	Účetní hodnota		Reálná hodnota	
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Nekótované dluhopisy	905	885	1 101	1 096
Ostatní úvěry a pohledávky	5 526	5 057	5 526	5 057
Termínovaná depozita u úvěrových institucí	176	100	176	100
Sell-buy operace	5 350	4 900	5 350	4 900
Ostatní půjčky	–	57	–	57
Celkem úvěry a pohledávky	6 431	5 942	6 627	6 153
Krátkodobé	5 526	4 999	–	–
Dlouhodobé	905	943	–	–



Z toho Transformovaný fond:

(mil. Kč)	Účetní hodnota		Reálná hodnota	
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Ostatní úvěry a pohledávky	2 750	300	2 750	300
Sell-buy operace	2 750	300	2 750	300
Celkem úvěry a pohledávky	2 750	300	2 750	300
Krátkodobé	2 750	300	–	–



Způsob stanovení reálné hodnoty ke konci účetního období:

31. 12. 2015 (mil. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Nekótované dluhopisy	-	1 101	-	1 101
Ostatní úvěry a pohledávky	-	5 526	-	5 526
Termínovaná depozita u úvěrových institucí	-	176	-	176
Sell-buy operace	-	5 350	-	5 350
Ostatní půjčky	-	-	-	-
Celkem	-	6 627	-	6 627

31. 12. 2014 (mil. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Nekótované dluhopisy	-	1 096	-	1 096
Ostatní úvěry a pohledávky	-	5 000	57	5 057
Termínovaná depozita u úvěrových institucí	-	100	-	100
Sell-buy operace	-	4 900	-	4 900
Ostatní půjčky	-	-	57	57
Celkem	-	6 096	57	6 153

 xls

Z toho Transformovaný fond:

31. 12. 2015 (mil. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Ostatní úvěry a pohledávky	-	2 750	-	2 750
Sell-buy operace	-	2 750	-	2 750
Celkem	-	2 750	-	2 750

31. 12. 2014 (mil. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Ostatní úvěry a pohledávky	-	300	-	300
Sell-buy operace	-	300	-	300
Celkem	-	300	-	300

 xls

Jsou-li informace o reálné hodnotě dostupné a jedná-li se o aktivní trh, reálná hodnota se obecně 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 zjištělné na trhu. V závislosti na tom, jak jsou tyto parametry objektivně zjištělné, 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. 2015	31. 12. 2014
Nekótované akcie oceňované pořizovací cenou	4	4
Akcie oceňované reálnou hodnotou	2 189	2 315
Kótované	2 189	2 315
Dluhopisy	140 829	138 097
Kótované	140 829	138 097
Podílové listy investičních fondů	7 036	5 453
Celkem	150 058	145 869
Krátkodobé	15 337	16 213
Dlouhodobé	134 721	129 656

 xls

Na základě vyjasnění definice kótovaných a nekótovaných instrumentů byly nekótované dluhopisy ve výši 16 232 mil. Kč reklasifikovány z nekótovaných dluhopisů do kótovaných dluhopisů roku 2014.

Z toho Transformovaný fond:

(mil. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Akcie oceňované reálnou hodnotou	123	82
Kótované	123	82
Dluhopisy	85 205	79 675
Kótované	85 205	79 675
Podílové listy investičních fondů	2 207	1 811
Celkem	87 535	81 568
Krátkodobé	9 443	6 956
Dlouhodobé	78 092	74 612



Způsob stanovení reálné hodnoty ke konci účetního období:

31. 12. 2015 (mil. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Nekótované akcie oceňované pořizovací cenou	–	–	4	4
Akcie oceňované reálnou hodnotou	2 189	–	–	2 189
Kótované	2 189	–	–	2 189
Dluhopisy	121 448	16 939	2 442	140 829
Kótované	121 448	16 939	2 442	140 829
Podílové listy investičních fondů	6 820	216	–	7 036
Celkem	130 457	17 155	2 446	150 058

31. 12. 2014 (mil. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Nekótované akcie oceňované pořizovací cenou	–	–	4	4
Akcie oceňované reálnou hodnotou	2 315	–	–	2 315
Kótované	2 315	–	–	2 315
Dluhopisy	116 342	16 018	5 737	138 097
Kótované	116 342	16 018	5 737	138 097
Podílové listy investičních fondů	5 453	–	–	5 453
Celkem	124 110	16 018	5 741	145 869



Z toho Transformovaný fond:

31. 12. 2015 (mil. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Akcie oceňované reálnou hodnotou	123	–	–	123
Kótované	123	–	–	123
Dluhopisy	80 446	4 355	404	85 205
Kótované	80 446	4 355	404	85 205
Podílové listy investičních fondů	2 207	–	–	2 207
Celkem	82 776	4 355	404	87 535

31. 12. 2014 (mil. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Akcie oceňované reálnou hodnotou	82	–	–	82
Kótované	82	–	–	82
Dluhopisy	74 597	5 078	–	79 675
Kótované	74 597	5 078	–	79 675
Podílové listy investičních fondů	1 811	–	–	1 811
Celkem	76 490	5 078	–	81 568



Následující tabulka zachycuje převody mezi úrovněmi hierarchie stanovení reálné hodnoty během účetního období:

(mil. Kč)	2015	2014
Převod z úrovně 2 do úrovně 1	-	183
Převod z úrovně 3 do úrovně 1	-	-
Převod z úrovně 1 do úrovně 2	-	-
Převod z úrovně 3 do úrovně 2	1 956	-
Převod z úrovně 1 do úrovně 3	-	-
Převod z úrovně 2 do úrovně 3	727	5 137



Skupina v roce 2015 převedla z 2. do 3. úrovně korporátní dluhopisy v celkové hodnotě 727 mil. Kč. Důvodem byla napjatá situace na finančních trzích, která ovlivnila dostupnost objektivně zjištěných tržních vstupů, především úrovně kreditního rozpětí.

V roce 2015 Skupina provedla analýzu, jejímž cílem bylo lépe sladit kritéria oceňování finančních aktiv a jejich zařazování do jednotlivých úrovní pro účely stanovení reálné hodnoty. Na základě této analýzy byly zpět do 2. úrovně převedeny korporátní dluhopisy v hodnotě 1 700 mil. Kč a státní dluhopisy v hodnotě 256 mil. Kč.

V roce 2014 byly z 2. do 3. úrovně převedeny korporátní dluhopisy v celkové hodnotě 4 309 mil. Kč. Důvodem byla napjatá situace na finančních trzích, která ovlivnila dostupnost objektivně zjištěných tržních vstupů, především úrovně kreditního rozpětí.

Dále Skupina provedla analýzu, jejímž cílem bylo lépe sladit kritéria oceňování finančních aktiv a jejich zařazování do jednotlivých úrovní pro účely stanovení reálné hodnoty. Na základě této analýzy byly z 2. do 3. úrovně převedeny dluhopisy v hodnotě 828 mil. Kč, protože nebyly k dispozici tržní informace o jejich budoucích výnosech.

Z toho Transformovaný fond:

(mil. Kč)	2015	2014
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	410	-



Následující tabulka zobrazuje změny finančních aktiv oceněných v 3. úrovni za účetní období:

(mil. Kč)	2015	2014
Stav k 1. lednu	5 741	4
Převod ze 3. úrovně	-1 956	-
Přirůstky	194	-
Úbytky a splatnosti	-2 843	-
Převod do 3. úrovně	727	5 137
Nerealizované zisky/ztráty účtované do ostatního úplného výsledku, netto	569	564
Nerealizované zisky/ztráty účtované do výnosů/nákladů, netto	-25	-
Amortizace diskontu/prémie	37	36
Ostatní změny	2	-
Stav k 31. prosinci	2 446	5 741
Realizované zisky/ztráty a ztráty za účetní období účtované do výnosů/nákladů	-	-
Ztráta z trvalého snížení hodnoty za účetní období účtovaná do výnosů/nákladů	-	-



Z toho Transformovaný fond:

(mil. Kč)	2015	2014
Stav k 1. lednu	-	-
Převod do 3. úrovně	410	-
Přirůstky	3	-
Nerealizované zisky/ztráty účtované do ostatního úplného výsledku, netto	11	-
Nerealizované zisky/ztráty účtované do výnosů/nákladů, netto	-20	-
Stav k 31. prosinci	404	-
Realizované zisky/ztráty a ztráty za účetní období účtované do výnosů/nákladů	-	-
Ztráta z trvalého snížení hodnoty za účetní období účtovaná do výnosů/nákladů	-	-



Splatnost realizovatelných finančních aktiv – dluhopisy (v reálné hodnotě)

(mil. Kč)	Reálná hodnota 2015	Reálná hodnota 2014
Do 1 roku	15 337	16 213
Mezi 1 rokem a 5 lety	50 530	52 935
Mezi 5 a 10 lety	42 515	44 822
Více než 10 let	32 447	24 127
Celkem	140 829	138 097



Z toho Transformovaný fond:

(mil. Kč)	Reálná hodnota 2015	Reálná hodnota 2014
Do 1 roku	9 443	6 956
Mezi 1 rokem a 5 lety	28 904	31 057
Mezi 5 a 10 lety	28 651	31 088
Více než 10 let	18 207	10 574
Celkem	85 205	79 675



Realizované zisky a ztráty a ztráty ze snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv

(mil. Kč)	Realizované zisky		Realizované ztráty		Ztráty ze snížení hodnoty	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Akcie	23	196	-	-209	-144	-90
Dluhopisy	380	404	-185	-148	-	-
Podílové listy investičních fondů	388	346	-35	-2	-194	-51
Celkem	791	946	-220	-359	-338	-141



Z toho Transformovaný fond:

(mil. Kč)	Realizované zisky		Realizované ztráty		Ztráty ze snížení hodnoty	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Akcie	1	5	-	-18	-	-6
Dluhopisy	123	58	-40	-29	-	-
Podílové listy investičních fondů	144	-	-35	-	-	-
Celkem	268	63	-75	-47	-	-6



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		Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů celkem	
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Akcie	-	-	165	228	165	228
Kótované	-	-	165	228	165	228
Dluhopisy	-	-	7 215	11 168	7 215	11 168
Kótované	-	-	7 215	11 168	7 215	11 168
Podílové listy investičních fondů	-	102	2 681	4 124	2 681	4 226
Deriváty	130	78	304	141	434	219
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	-	-	7 798	7 404	7 798	7 404
Celkem	130	180	18 163	23 065	18 293	23 245
Krátkodobé	-	-	-	-	1 529	3 854
Dlouhodobé	-	-	-	-	16 764	19 391



Na základě vyjasnění definice kótovaných a nekótovaných instrumentů byly nekótované dluhopisy ve výši 4 537 mil. Kč reklasifikovány z nekótovaných dluhopisů do kótovaných dluhopisů roku 2014.

Z toho Transformovaný fond:

(mil. Kč)	Finanční aktiva určená k obchodování		Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů		Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů celkem	
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Akcie	-	-	160	223	160	223
Kótované	-	-	160	223	160	223
Dluhopisy	-	-	4 021	4 124	4 021	4 124
Kótované	-	-	4 021	4 124	4 021	4 124
Podílové listy investičních fondů	-	-	183	560	183	560
Deriváty	59	-	16	53	75	53
Celkem	59	-	4 380	4 960	4 439	4 960
Krátkodobé	-	-	-	-	513	23
Dlouhodobé	-	-	-	-	3 926	4 937



Způsob stanovení reálné hodnoty ke konci účetního období:

31. 12. 2015 (mil. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Akcie	165	-	-	165
Kótované	165	-	-	165
Dluhopisy	6 464	751	-	7 215
Kótované	6 464	751	-	7 215
Podílové listy investičních fondů	2 681	-	-	2 681
Deriváty	2	432	-	434
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	6 049	1 723	26	7 798
Celkem	15 361	2 906	26	18 293

31. 12. 2014 (mil. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Akcie	228	-	-	228
Kótované	228	-	-	228
Dluhopisy	6 631	4 537	-	11 168
Kótované	6 631	4 537	-	11 168
Podílové listy investičních fondů	4 226	-	-	4 226
Deriváty	-	219	-	219
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	7 373	31	-	7 404
Celkem	18 458	4 787	-	23 245



Z toho Transformovaný fond:

31. 12. 2015 (mil. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Akcie	160	-	-	160
Kótované	160	-	-	160
Dluhopisy	4 021	-	-	4 021
Kótované	4 021	-	-	4 021
Podílové listy investičních fondů	183	-	-	183
Deriváty	-	75	-	75
Celkem	4 364	75	-	4 439

31. 12. 2014 (mil. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Akcie	223	-	-	223
Kótované	223	-	-	223
Dluhopisy	4 124	-	-	4 124
Kótované	4 124	-	-	4 124
Podílové listy investičních fondů	560	-	-	560
Deriváty	-	53	-	53
Celkem	4 907	53	-	4 960



Následující tabulka zachycuje převody mezi úrovněmi stanovení reálné hodnoty během účetního období:

(mil. Kč)	2015	2014
Převod z úrovně 2 do úrovně 1	-	23
Převod z úrovně 3 do úrovně 1	-	-
Převod z úrovně 1 do úrovně 2	1 539	-
Převod z úrovně 3 do úrovně 2	-	-
Převod z úrovně 1 do úrovně 3	-	-
Převod z úrovně 2 do úrovně 3	26	-



V roce 2015 byly přeřazeny pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník v hodnotě 1 539 mil. Kč z 1. do 2. úrovně a v hodnotě 26 mil. Kč z 2. do 3. úrovně. Důvodem převodu byla především nižší četnost veřejně publikovaného ocenění podflových jednotek.

U Transformovaného fondu nedošlo v roce 2015 ani 2014 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. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách – neživotní	8 850	9 071	236	175	9 086	9 246
Rezerva na nezasloužené pojistné	1 857	1 750	-	8	1 857	1 758
Rezervy na pojistná plnění	6 935	7 279	236	167	7 171	7 446
Ostatní závazky z pojištění	58	42	-	-	58	42
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách – životní	732	729	2	2	734	731
Rezervy na pojistná plnění	671	662	2	2	673	664
Matematická rezerva	61	67	-	-	61	67
Celkem	9 582	9 800	238	177	9 820	9 977
Krátkodobé	4 707	5 344	95	76	4 802	5 420
Dlouhodobé	4 875	4 456	143	101	5 018	4 557



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

Postoupená zajištění ujednání nezbavují Skupinu jejich 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 zajištěných smluv.

F.5. Pohledávky

(mil. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Pohledávky z přímého pojištění	1 901	2 044
Pohledávky za pojistníky	1 605	1 937
Pohledávky za zprostředkovateli a ostatními	296	107
Pohledávky ze zajištění	2 191	2 234
Obchodní a ostatní pohledávky	2 922	2 577
Z toho: Pohledávky z kolaterálů k derivátům	950	1 365
Daňové pohledávky	59	85
Celkové pohledávky	7 073	6 940
Krátkodobé	6 537	5 820
Dlouhodobé	536	1 120



Z toho Transformovaný fond:

(mil. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Obchodní a ostatní pohledávky	729	727
Celkem	729	727
Krátkodobé	729	727

 xls

F.6. Ostatní aktiva

(mil. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Časové rozlišení pořizovacích nákladů	794	782
Odložené daňové pohledávky	47	81
Ostatní aktiva – ostatní	417	348
Ostatní aktiva celkem	1 258	1 211
Krátkodobé	1 207	1 024
Dlouhodobé	51	187

 xls

F.6.1. Časové rozlišení pořizovacích nákladů

(mil. Kč)	2015	2014
Účetní hodnota k 1. lednu	782	752
Změna časového rozlišení pořizovacích nákladů	63	30
Převod portfolia	-51	-
Účetní hodnota k 31. prosinci	794	782

 xls

Skupina časově rozlišuje pouze pořizovací náklady na neživotní pojištění. Časově rozlišené pořizovací náklady jsou obvykle rozpouštěny během jednoho roku.

Převod portfolia provedený v roce 2015 souvisí s prodejem polského portfolia (viz F.8.).

F.7. Peníze a peněžní ekvivalenty

(mil. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Peníze a peněžní ekvivalenty	4	7
Pokladní hotovost a hotovost u centrálních bank	-	-
Bankovní účty	4 139	5 043
Celkem	4 143	5 050

 xls

Z toho Transformovaný fond:

(mil. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Bankovní účty	632	1 132
Celkem	632	1 132

 xls

F.8. Dlouhodobá aktiva držená k prodeji a ukončované činnosti

(mil. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Dlouhodobá aktiva držená k prodeji	–	6



K 31. prosinci 2014 měla Skupina nemovitý majetek zařazený v kategorii dlouhodobých aktiv držených k prodeji. Protože však jednání s potenciálním kupujícím skončila neúspěšně a plánovaný prodej se neuskutečnil, vedení se rozhodlo ponechat si tento majetek jako investici do nemovitostí.

S cílem zjednodušit strukturu řízení skupiny GCEE ve střední Evropě a s ohledem na nové regulační požadavky související se zavedením pravidel Solvency II vedení Skupiny schválilo rozhodnutí GCEE převést aktivity polské pobočky prostřednictvím prodeje části podniku na společnost Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. („Generali Polsko“), která je dceřinou společností Generali CEE Holding B.V. Prodej byl k 31. prosinci 2015 dokončen, sjednaná prodejní cena činila 79,7 mil. PLN. Skupina v této souvislosti ve výkazu zisku a ztráty zaúčtovala zisk v částce 56 mil. Kč.

Na základě tohoto rozhodnutí byla polská pobočka k 31. prosinci 2015 zařazena do ukončovaných činností.

Následující tabulka uvádí výši peněz a peněžních ekvivalentů, majetku a závazků podle hlavních kategorií v souvislosti se ztrátou kontroly.

Výkaz o finanční situaci

(mil. Kč)	
Hmotný a nehmotný majetek	16
Investice	4 024
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách	1 622
Pohledávky	214
Ostatní aktiva	34
Peníze a peněžní ekvivalenty	9
Aktiva celkem	5 919
Závazky z pojištění	5 714
Ostatní rezervy	32
Finanční závazky	1
Závazky	130
Ostatní závazky	45
Závazky celkem	5 922



Následující tabulka uvádí podíl ukončovaných činností na výkazu zisku a ztráty za účetní období končící 31. prosince. Výsledek hospodaření ukončovaných činností po zdanění je vykázan v položce „Ztráta z ukončovaných činností po zdanění“.

Výkaz zisku a ztráty

(mil. Kč)	2015	2014
Zasloužené pojistné očištěné o podíl zajistitele	1 754	1 479
Čisté ztráty z finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou	-17	-19
Úrokové výnosy	77	38
Realizované zisky z ostatních finančních nástrojů	18	1
Ostatní výnosy	84	71
Výnosy celkem	1 916	1 570
Čistá výše nákladů na pojistná plnění	-2 226	-1 221
Realizované ztráty a ztráty z trvalého snížení hodnoty finančních nástrojů	-50	-41
Náklady – jiné	–	-121
Pořizovací náklady	-371	-241
Administrativní náklady	-346	-349
Ostatní náklady	-166	-8
Náklady celkem	-3 159	-1 981
Ztráta před zdaněním	-1 243	-411
Zisk z prodeje ukončovaných činností	56	–
Zisk z ukončovaných činností po zdanění	-1 187	-411



Ve výkazu zisku a ztráty jsou rovněž vykázány transakce s bulharskou zajišťovnou GP Reinsurance EAD, a to výnos z postoupení zajištné provize a vyplacených pojistných plnění v částce 1 995 mil. Kč (2014: 1 000 mil. Kč) a náklady na postoupené zasloužené pojistné v částce 1 323 mil. Kč (2014: 1 061 mil. Kč).

Dopad ukončovaných činností na ostatní úplný výsledek k 31. prosinci:

Ostatní úplný výsledek

(mil. Kč)	2015	2014
Čistý zisk za účetní období	-1 187	-411
Kurzové rozdíly vykázané ve vlastním kapitálu	22	1
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve vlastním kapitálu	-26	30
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve výkazu zisku a ztráty	3	-1
Ostatní úplný výsledek před zdaněním	-1	30
Daň z položek ostatního úplného výsledku před zdaněním	-	-1
Ostatní úplný výsledek po zdanění	-1	29
Úplný výsledek celkem	-1 188	-382



Přehled peněžních toků z ukončovaných činností za účetní období končící 31. prosince:

Peněžní toky z ukončovaných činností

(mil. Kč)	2015	2014
Čisté peněžní toky z/použité v (-) provozní činnosti	-1 482	156
Čisté peněžní toky z/použité v (-) investiční činnosti	1 265	-575
Čisté peněžní toky použité ve finanční činnosti	-2	-3
Čisté snížení peněžních toků z ukončovaných činností	-219	-422



F.9. Vlastní kapitál

(mil. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Vlastní kapitál připadající akcionáři Skupiny	33 350	30 756
Základní kapitál	4 000	4 000
Ostatní kapitálové fondy	206	206
Fondy ze zisku a ostatní fondy	11 798	11 402
Kumulované kurzové rozdíly	25	39
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům	13 095	11 514
Zisky a ztráty ze zajištění peněžních toků	-49	-78
Výsledek hospodaření běžného období	4 275	3 673
Vlastní kapitál připadající na nekontrolní podíly	1 354	657
Celkem	34 704	31 413



Z toho Transformovaný fond:

(mil. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Vlastní kapitál připadající Skupině	7 358	6 711
Fondy ze zisku a ostatní fondy	-916	-387
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům	8 023	7 627
Výsledek hospodaření běžného období	251	-529
Celkem	7 358	6 711



Následující tabulka poskytuje detailní pohled na oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům:

	2015	2014 převykázáno
Hrubé přecenění na začátku účetního období	12 716	6 121
Daň z přecenění na začátku účetního období	-1 202	-871
Zůstatek na začátku účetního období	11 514	5 250
Hrubé zisky/ztráty z přecenění vykázané ve vlastním kapitálu	2 097	6 894
Hrubé zisky/ztráty z přecenění přeúčtované do výkazu zisku a ztráty	-571	-587
Trvalé snížení hodnoty	338	141
Změny ve struktuře Skupiny	-	118
Ostatní úplný výsledek z ukončovaných činností	-23	29
Daň z přecenění	-260	-331
Hrubé přecenění na konci účetního období	14 557	12 716
Daň z přecenění na konci účetního období	-1 462	-1 202
Zůstatek na konci účetního období	13 095	11 514



Z toho Transformovaný fond:

	2015	2014
Hrubé přecenění na začátku účetního období	7 368	3 520
Daň z přecenění na začátku účetního období	259	70
Zůstatek na začátku účetního období	7 627	3 590
Hrubé zisky/ztráty z přecenění vykázané ve vlastním kapitálu	589	3 858
Hrubé zisky/ztráty z přecenění přeúčtované do výkazu zisku a ztráty	-193	-16
Trvalé snížení hodnoty	-	6
Daň z přecenění	-	189
Hrubé přecenění na konci účetního období	7 764	7 368
Daň z přecenění na konci účetního období	259	259
Zůstatek na konci účetního období	8 023	7 627



Následující tabulka uvádí zisky a ztráty ze zajištění peněžních toků:

(mil. Kč)	2015	2014
Účetní hodnota k 1. lednu	-78	-80
Zisky ze změn reálné hodnoty za účetní období	39	3
Daň připadající na zisky / ztráty ze změn reálné hodnoty	-7	-1
Změny ve struktuře Skupiny	-3	-
Účetní hodnota k 31. prosinci	-49	-78



Následující tabulka uvádí podrobné údaje o schválených a vydaných akciích:

	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Počet schválených, vydaných a plně splacených akcií	40 000	40 000
Nominální hodnota na akcii (Kč)	100 000	100 000



Veškeré kmenové akcie nesou stejná práva.

F.9.1. Dividendy

Dne 30. dubna 2015 schválil jediný akcionář následující rozdělení zisku Společnosti za předchozí rok ve výši 3 636 mil. Kč: 364 mil. Kč bylo převedeno do nerozděleného zisku, 3 272 mil. Kč bylo vyplaceno formou dividend v hodnotě 81 800 Kč na 1 akcii, jejíž nominální hodnota činí 100 000 Kč.

Na řádné valné hromadě konané dne 30. dubna 2014 rozhodl jediný akcionář o výplatě nerozděleného zisku ve formě dividend v hodnotě 83 600 Kč na 1 akcii, jejíž nominální hodnota činí 100 000 Kč. Celková výše dividend činila 3 344 mil. Kč. Výplata dividend zohledňuje zisk předchozího roku ve výši 3 727 mil. Kč snížený o příděl do nerozděleného zisku v hodnotě 383 mil. Kč.

F.9.2. Transakce s nekontrolními podíly

V březnu 2015 byl základní kapitál společnosti ČP INVEST Realitní uzavřený investiční fond a.s. navýšen celkem o 1 747 mil. Kč, z čehož vklad Skupiny činil 1 076 mil. Kč. Vlastnická struktura fondu byla upravena v souladu s těmito vklady, v důsledku čehož se podíl Skupiny ve fondu a nepřímé majetkové účasti v jeho dceřiných společnostech snížily ze 76,3 % na 70,1 %.

Výsledek hospodaření připadající akcionáři mateřské společnosti se v souvislosti s touto transakcí snížil o 17 mil. Kč.

F.10. Ostatní rezervy

(mil. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Rezerva na daň z příjmů	-	52
Rezerva na smluvní závazky	578	710
Rezerva na restrukturalizaci	33	36
Ostatní rezervy – ostatní	23	28
Celkem	634	826
Krátkodobé	55	129
Dlouhodobé	579	697



(mil. Kč)	2015	2014
Účetní hodnota k 1. lednu	826	1 012
Vliv přepočtu cizích měn	-1	-1
Prodej dceřiných společností	-53	-
Převod portfolia	26	-
Změny běžného roku	-164	-185
Účetní hodnota k 31. prosinci	634	826



Prodej dceřiných společností v roce 2015 představuje prodej společnosti ČP INVEST investiční společnost, a.s., a odúčtování majetkové účasti ve společnosti ČP Direct a.s. (viz B.1.). Prodej polské pobočky České pojišťovny (viz F.8.) je vykázán v položce Převod portfolia.

Rezervy na smluvní závazky obsahují rezervu na deficit z pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla ve výši 556 mil. Kč (2014: 664 mil. Kč) a další rezervy.

Rezerva na deficit z pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla („Závazek z MTPL“)

Dne 31. prosince 1999 bylo v České republice nahrazeno zákonné pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla smluvním pojištěním odpovědnosti z provozu motorového vozidla. Všechna práva a povinnosti související s provozováním zákonného pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla do 31. prosince 1999, včetně deficitu přijatého pojistného ke krytí nákladů a závazků, byla převedena na Českou kancelář pojistitelů (dále jen „Kancelář“).

Dne 12. října 1999 získala Společnost licenci na poskytování pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla v České republice (MTPL) a následně se stala členem Kanceláře (viz F.32.2.5).

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.11. 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. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Závazky z neživotního pojištění	20 285	23 177	778	845	21 063	24 022
Rezerva na nezasloužené pojistné	4 477	5 679	60	72	4 537	5 751
Rezervy na pojistná plnění	15 520	17 232	696	753	16 216	17 985
Ostatní závazky z pojištění	288	266	22	20	310	286
Závazky z životního pojištění	47 102	53 375	-	-	47 102	53 375
Rezerva na nezasloužené pojistné	256	288	-	-	256	288
Rezervy na pojistná plnění	1 799	1 810	-	-	1 799	1 810
Matematická rezerva	37 121	43 842	-	-	37 121	43 842
Rezerva na pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	7 593	7 112	-	-	7 593	7 112
Ostatní závazky z pojištění	333	323	-	-	333	323
Rezerva na stárnutí	333	323	-	-	333	323
Celkem	67 387	76 552	778	845	68 165	77 397
Krátkodobé	-	-	-	-	18 321	22 053
Dlouhodobé	-	-	-	-	49 844	55 344

 xls

Z toho Transformovaný fond:

(mil. Kč)	Přímé pojištění		Aktivní zajištění		Celkem	
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Závazky z životního pojištění	50	49	-	-	50	49
Ostatní závazky z pojištění	50	49	-	-	50	49
Rezerva na stárnutí	50	49	-	-	50	49
Celkem	50	49	-	-	50	49
Dlouhodobé	50	49	-	-	50	49

 xls

F.11.1. Závazky z neživotního pojištění

F.11.1.1. Rezerva na nezasloužené pojistné

Následující tabulka znázorňuje vývoj neživotní rezervy na nezasloužené pojistné:

(mil. Kč)	Hrubá výše		Podíl zajistitelů		Čistá výše	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Zůstatek k 1. lednu	5 751	5 299	-1 758	-1 852	3 993	3 447
Změny v období	157	474	-11	-161	146	313
Kurzové rozdíly	-	-22	-	-	-	-22
Převod portfolia	1371	-	-88	73	-1 459	73
Ostatní změny	-	-	-	182	-	182
Zůstatek k 31. prosinci	4 537	5 751	-1 857	-1 758	2 680	3 993



F.11.1.2. Rezervy na pojistná plnění (RBNS a IBNR)

Následující tabulka shrnuje údaje o rezervách na pojistná plnění:

(mil. Kč)	Přímé pojištění		Aktivní zajištění		Celkem	
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Pojištění motorových vozidel	9 971	11 896	155	119	10 126	12 015
Jiné pojištění než pojištění motorových vozidel	5 549	5 336	541	634	6 090	5 970
Pojištění všeobecné odpovědnosti	2 813	2 314	241	190	3 054	2 504
Pojištění majetku	2 061	1 978	285	426	2 346	2 404
Úrazové a zdravotní pojištění, pojištění pro případ invalidity	437	451	-	-	437	451
Námořní a letecké pojištění, pojištění přepravy	174	74	8	4	182	78
Jiné	64	519	7	14	71	533
Celkem	15 520	17 232	696	753	16 216	17 985



Následující tabulka znázorňuje vývoj neživotní rezervy na neuhrazená pojistná plnění (RBNS a IBNR):

(mil. Kč)	Hrubá výše		Podíl zajistitelů		Čistá výše	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Zůstatek k 1. lednu	17 985	17 587	-7 446	-7 667	10 539	9 920
Změna týkající se pojistných plnění vzniklých v běžném roce	4 726	6 092	-2 183	-2 581	2 543	3 511
Změna týkající se pojistných plnění vzniklých v minulých letech	-4 722	-5 666	1 873	2 651	-2 849	-3 015
Převod portfolia	-1 876	-	608	140	-1 268	140
Vliv přepočtu cizích měn	-	-28	-	11	-	-17
Reklasifikace mezi segmenty	103	-	-23	-	80	-
Zůstatek k 31. prosinci	16 216	17 985	-7 171	-7 446	9 045	10 539



F.11.1.3. Vývoj nahlášených pojistných událostí (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 2006 do roku 2015. 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)	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Celkem
Kumulovaná výše vyplacených pojistných plnění											
Ke konci upisovacího roku	9 575	7 945	7 507	8 278	9 004	6 519	6 728	6 943	5 704	5 358	73 561
O jeden rok později	12 152	10 608	9 957	10 658	12 363	8 595	8 974	9 199	7 961	-	-
O dva roky později	12 581	11 051	10 470	11 094	12 816	8 957	9 375	9 733	-	-	-
O tři roky později	12 797	11 286	10 715	11 313	13 047	9 084	9 512	-	-	-	-
O čtyři roky později	12 900	11 443	10 838	11 406	13 166	9 174	-	-	-	-	-
O pět let později	12 998	11 543	10 917	11 474	13 193	-	-	-	-	-	-
O šest let později	13 048	11 624	10 985	11 543	-	-	-	-	-	-	-
O sedm let později	13 155	11 648	11 015	-	-	-	-	-	-	-	-
O osm let později	13 190	11 686	-	-	-	-	-	-	-	-	-
O devět let později	13 212	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odhadovaná kumulovaná hodnota pojistných událostí											
Ke konci upisovacího roku	15 411	13 497	12 847	13 113	15 228	11 531	11 570	12 107	10 555	10 153	126 012
O jeden rok později	14 778	13 512	12 716	12 978	15 079	10 899	11 462	11 688	10 741	-	-
O dva roky později	14 687	13 184	12 257	12 835	14 927	10 756	11 193	11 343	-	-	-
O tři roky později	14 476	12 939	12 104	12 654	14 605	10 465	10 914	-	-	-	-
O čtyři roky později	14 124	12 637	11 867	12 420	14 073	10 143	-	-	-	-	-
O pět let později	13 943	12 400	11 666	12 195	13 966	-	-	-	-	-	-
O šest let později	13 861	12 248	11 531	12 100	-	-	-	-	-	-	-
O sedm let později	13 683	12 142	11 446	-	-	-	-	-	-	-	-
O osm let později	13 637	12 032	-	-	-	-	-	-	-	-	-
O devět let později	13 554	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí											
	13 554	12 032	11 446	12 100	13 966	10 143	10 914	11 343	10 741	10 153	116 392
Kumulované výplaty pojistných událostí											
	-13 212	-11 686	-11 015	-11 543	-13 193	-9 174	-9 512	-9 733	-7 961	-5 358	-102 387
Rezervy na pojistná plnění nezahrnuté v upisovacích letech	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 428
Rezervy na pojistná plnění nezahrnuté v tabulce	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	87
Aktivní zajištění	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	696
Částka vykázána ve výkazu o finanční situaci											
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16 216



Rezervy na pojistná plnění, které nejsou zahrnuty v analýze podle škodních roků, tvoří rezervy na události, které nastaly před rokem 2006, ve výši 1 428 mil. Kč a rezervy vztahující se na méně významné produkty neživotního pojištění ve výši 87 mil. Kč.

Výše uvedená tabulka vývoje pojistných událostí nezahrnuje výplaty pojistných plnění týkající se polské pobočky. Pojistné portfolio provozované pod značkou Proama Skupina prodala na konci roku 2015 a veškeré výnosy a náklady realizované touto pobočkou byly v účetních obdobích končících 31. prosince 2015 a 31. prosince 2014 vykázány jako ukončované činnosti. Podrobnosti viz kapitola F.8.

Následující tabulka uvádí kumulované hodnoty výplat pojistných událostí týkajících se polské pobočky podle jednotlivých upisovacích let (2012 až 2015):

(mil. Kč)	2012	2013	2014	2015	Celkem
Kumulovaná výše vyplacených pojistných plnění					
Ke konci upisovacího roku	119	535	782	1 337	2 773
O jeden rok později	196	744	1 237	-	-
O dva roky později	208	816	-	-	-
O tři roky později	219	-	-	-	-
Kumulované výplaty pojistných událostí					
	-219	-816	-1 237	-1 337	-3 609



F.11.14. Ostatní závazky z pojištění

(mil. Kč)	Hrubá výše		Podíl zajistitelů		Čistá výše	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Zůstatek k 1. lednu	286	271	-42	-34	244	237
Použití rezerv	-424	-326	55	26	-369	-300
Tvorba rezerv	615	341	-71	-34	544	307
Ostatní změny	-163	-	-	-	-163	-
Kurzové rozdíly	-4	-	-	-	-4	-
Zůstatek k 31. prosinci	310	286	-58	-42	252	244



Ostatní závazky z pojištění jsou tvořeny především rezervou na prémie a slevy.

F.11.2. Závazky ze životního pojištění

Následující tabulky shrnují změny závazků ze životního pojištění očištěných o podíl zajistitele:

2015 (mil. Kč)	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	53 375	-731	52 644
Alokace pojistného	9 262	-	9 262
Plnění z předčasně a standardně ukončených smluv	-14 397	-	-14 397
Srážky z pojistného na úhradu nákladů	-2 313	-	-2 313
Technický úrok	1 120	-	1 120
Změny cen podílových jednotek	76	-	76
Změna stavu rezerv IBNR a RBNS	19	-9	10
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	-40	6	-34
Zůstatek k 31. prosinci	47 102	-734	46 368



2014 (mil. Kč)	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	60 391	-738	59 653
Alokace pojistného	13 948	-2	13 946
Plnění z předčasně a standardně ukončených smluv	-19 615	-	-19 615
Srážky z pojistného na úhradu nákladů	-2 597	-	-2 597
Technický úrok	1 278	-	1 278
Změny cen podílových jednotek	16	-	16
Změna stavu rezerv IBNR a RBNS	-25	6	-19
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	-21	3	-18
Zůstatek k 31. prosinci	53 375	-731	52 644



Z toho Transformovaný fond:

2015 (mil. Kč)	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	49	-	49
Alokace pojistného	1	-	1
Zůstatek k 31. prosinci	50	-	50

2014 (mil. Kč)	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	32	-	32
Alokace pojistného	17	-	17
Zůstatek k 31. prosinci	49	-	49



Rezerva na pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník

(mil. Kč)	Hrubá přímá výše	
	2015	2014
Zůstatek k 1. lednu	7 112	10 652
Přijaté pojistné a výplaty	405	-3 559
Úroky a prémie připsané pojistníkům	76	19
Zůstatek k 31. prosinci	7 593	7 112

 xls

Závazky z pojištění a finanční závazky ze životního pojištění

(mil. Kč)	Čistá výše	
	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Pojistné smlouvy	43 247	49 396
Pojistné smlouvy bez DPF	11 297	9 887
Pojistné smlouvy s DPF	31 950	39 509
Investiční smlouvy s DPF	1 995	2 101
Závazky z pojištění celkem	45 242	51 497
Investiční smlouvy v reálné hodnotě	-	-
Investiční smlouvy v naběhlé hodnotě	87 661	80 685
Investiční smlouvy celkem	87 661	80 685

 xls

Z toho Transformovaný fond:

(mil. Kč)	Čistá výše	
	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Investiční smlouvy v naběhlé hodnotě	87 648	80 672
Investiční smlouvy celkem	87 648	80 672

 xls

Závazky z pojištění uvedené v tabulce výše se skládají z následujících položek (vše očištěné o podíl zajišťovatele):

(mil. Kč)	Čistá výše	
	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Rezerva na nezasloužené pojistné	256	288
Matematická rezerva	37 060	43 774
Rezerva na pojistné smlouvy, kde je nositelem investičního rizika pojistník	7 593	7 112
Ostatní závazky z pojištění	333	323
Závazky z pojištění celkem	45 242	51 497

 xls

F.12. Finanční závazky

(mil. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	2 073	3 203
Finanční deriváty	2 066	3 173
Ostatní	7	30
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	92 417	86 360
Finanční závazky v naběhlé hodnotě vyplývající z investičních smluv	87 661	80 685
Dluhopisy a úvěry	1 391	500
Čistá hodnota aktiv připadající podílníkům	798	1 367
Ostatní	2 567	3 808
Celkem	94 490	89 563
Krátkodobé	32 356	31 479
Dlouhodobé	62 134	58 084

 xls

Z toho Transformovaný fond:

(mil. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	805	1 032
Finanční deriváty	805	1 032
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	87 648	80 672
Finanční závazky v naběhlé hodnotě vyplývající z investičních smluv	87 648	80 672
Celkem	88 453	81 704
Krátkodobé	31 514	30 421
Dlouhodobé	56 939	51 283



V prosinci 2012 Skupina vydala emise dluhopisů s pevným úročením v nominální hodnotě 500 mil. Kč. Tato emise dluhopisů je úročena sazbou 1,83 % p.a. Transakční náklady na emisi činily 2,5 mil. Kč. Dluhopisy jsou kótované na vedlejším trhu Burzy cenných papírů Praha a budou splatné v roce 2017.

Ostatní finanční závazky oceněné naběhlou hodnotou zahrnují depozita přijatá od zajistitelů ve výši 1 402 mil. Kč (2014: 1 403 mil. Kč) a bankovní úvěry určené na financování investic do nemovitostí poskytnuté následujícím společnostem:

- společnosti Solitaire a.s. v částce 280 mil. Kč (2014: 306 mil. Kč),
- společnosti Apollo a.s. ve výši 649 mil. Kč (2014: 805 mil. Kč)
- společnosti Pařížská 26 s.r.o. v částce 236 mil. Kč (2014: 263 mil. Kč).

Bankovní úvěr poskytnutý společnosti CITY EMPIRIA a.s. byl v roce 2015 refinancován společností Generali CEE Holding B.V. K 31. prosinci 2015 činí jeho výše 891 mil. Kč (2014: 1 032 mil. Kč) a je vykázán v položce Dluhopisy a úvěry.

Bankovní úvěry jsou zajištěny především nemovitostmi vlastněnými realitními společnostmi a dále pohledávkami, hmotnými aktivy, akciemi dceřiných společností, bankovními účty, účty servisních poplatků a nároky vyplývajícími z nájemních smluv a rovněž existujícími a budoucími nároky vyplývajícími z pojistných smluv společností Skupiny.

Způsob stanovení reálné hodnoty finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů k rozvahovému dni:

31. 12. 2015 (mil. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	-	2 073	-	2 073
Finanční deriváty	-	2 066	-	2 066
Ostatní FVTPL	-	7	-	7
Celkem	-	2 073	-	2 073

31. 12. 2014 (mil. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	-	3 203	-	3 203
Finanční deriváty	-	3 173	-	3 173
Ostatní FVTPL	-	30	-	30
Celkem	-	3 203	-	3 203



Z toho Transformovaný fond:

31. 12. 2015 (mil. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	-	805	-	805
Finanční deriváty	-	805	-	805
Celkem	-	805	-	805

31. 12. 2014 (mil. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	-	1 032	-	1 032
Finanční deriváty	-	1 032	-	1 032
Celkem	-	1 032	-	1 032



V roce 2015 ani 2014 nedošlo k žádným významným převodům mezi úrovněmi hierarchie stanovení reálné hodnoty ve Skupině ani v Transformovaném fondu.

Způsob stanovení reálné hodnoty finančních závazků oceňovaných naběhlou hodnotou k rozvahovému dni:

31. 12. 2015 (mil. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	-	4 857	87 661	92 518
Finanční závazky v naběhlé hodnotě vyplývající z investičních smluv	-	-	87 661	87 661
Dluhopisy a úvěry	-	1 396	-	1 396
Čistá hodnota aktiv připadající podílníkům	-	798	-	798
Ostatní	-	2 663	-	2 663
Celkem	-	4 857	87 661	92 518

31. 12. 2014 (mil. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	-	5 684	80 685	86 369
Finanční závazky v naběhlé hodnotě vyplývající z investičních smluv	-	-	80 685	80 685
Dluhopisy a úvěry	-	510	-	510
Čistá hodnota aktiv připadající podílníkům	-	1 366	-	1 366
Ostatní	-	3 808	-	3 808
Celkem	-	5 684	80 685	86 369



Z toho Transformovaný fond:

31. 12. 2015 (mil. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	-	-	87 648	87 648
Finanční závazky v naběhlé hodnotě vyplývající z investičních smluv	-	-	87 648	87 648
Celkem	-	-	87 648	87 648

31. 12. 2014 (mil. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	-	-	80 672	80 672
Finanční závazky v naběhlé hodnotě vyplývající z investičních smluv	-	-	80 672	80 672
Celkem	-	-	80 672	80 672



Jsou-li informace o reálné hodnotě dostupné a jedná-li se o aktivní trh, reálná hodnota se obecně rovná tržní ceně.

Většinou se nicméně reálná hodnota stanoví výnosovou metodou s použitím 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 v naběhlé hodnotě vyplývajících z investičních smluv 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 2015 ani 2014 nedošlo k žádným významným převodům mezi úrovněmi hierarchie stanovení reálné hodnoty ve Skupině ani v Transformovaném fondu.

F.13. Závazky

(mil. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Závazky z přímého pojištění	2 138	2 192
Závazky ze zajištění	4 428	4 321
Daňový závazek	86	301
Jiné závazky	1 315	1 760
Závazky vůči zaměstnancům	142	150
Závazky vůči klientům a dodavatelům	118	201
Závazky ze sociálního zabezpečení	73	84
Dividendy	3	3
Jiné závazky – ostatní	979	1 322
Celkem	7 967	8 574
Krátkodobé	7 967	8 574
Dlouhodobé	-	-



Nejvýznamnější položka jiných závazků je závazek vůči Ministerstvu financí ČR z titulu pojištění odpovědnosti zaměstnavatele ve výši 673 mil. Kč (2014: 654 mil Kč).

Z toho Transformovaný fond:

(mil. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Jiné závazky	80	294
Závazky vůči klientům a dodavatelům	47	267
Jiné závazky – ostatní	33	27
Celkem	80	294
Krátkodobé	80	294



F.14. Ostatní závazky

(mil. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Odložené daňové závazky	144	65
Ostatní závazky	2 050	1 587
Časové rozlišení úrokových nákladů	1	1
Jiné časové rozlišení nákladů	1 962	1 513
Výdaje příštích období	72	57
Ostatní závazky – ostatní	15	16
Celkem	2 194	1 652
Krátkodobé	2 077	1 632
Dlouhodobé	117	20



Jiné časové rozlišení nákladů představuje časové rozlišení provizí, bonusů, platů, investic a další položky časového rozlišení.

Z toho Transformovaný fond:

(mil. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Ostatní závazky	199	-
Jiné časové rozlišení nákladů	199	-
Celkem	199	-
Krátkodobé	199	-
Dlouhodobé	-	-



F.15. Čisté zasloužené pojistné

(mil. Kč)	Hrubá výše		Podíl zajistitelů		Čistá výše	
	2015	2014 převykázáno	2015	2014 převykázáno	2015	2014 převykázáno
Neživotní zasloužené pojistné	18 692	18 334	-8 598	-8 254	10 094	10 080
Předepsané pojistné	18 849	18 392	-8 609	-8 253	10 240	10 139
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	-157	-58	11	-1	-146	-59
Životní pojistné	9 960	11 325	-1 357	-1 379	8 603	9 946
Celkem	28 652	29 659	-9 955	-9 633	18 697	20 026



F.16. Výnosy z poplatků a provizí a výnosy z poskytování finančních služeb

(mil. Kč)	2015	2014
Výnosy z poplatků a provizí za správu aktiv	211	423
Výnosy z poplatků a provizí týkající se investičních smluv	13	67
Výnosy z poplatků a provizí týkající se správy penzijních fondů	22	10
Celkem	246	500



F.17. Čisté výnosy / (-) ztráty z finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

(mil. Kč)	Finanční investice určené k obchodování		Finanční investice kryjící produkty investičního životního pojištění a vztahující se k penzijním fondům		Finanční investice určené k ocenění reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů		Celkem	
	2015	2014 převykázáno	2015	2014 převykázáno	2015	2014 převykázáno	2015	2014 převykázáno
Finanční aktiva	-136	26	85	67	1 023	-98	972	-5
Úrokové a ostatní výnosy	13	14	-	-	278	173	291	187
Realizované zisky	1 006	48	88	55	1 649	1 210	2 743	1 313
Realizované ztráty	-1 178	-48	-103	-18	-917	-1 810	-2 198	-1 876
Nerealizované zisky	62	56	255	181	199	514	516	751
Nerealizované ztráty	-39	-44	-155	-151	-186	-185	-380	-380
Finanční závazky	-212	-231	-	-	-1 592	-3 151	-1 804	-3 382
Úrokové náklady	-337	-82	-	-	-292	-394	-629	-476
Ostatní výnosy	10	14	-	-	35	42	45	56
Realizované zisky	215	66	-	-	1 074	297	1 289	363
Realizované ztráty	-177	-154	-	-	-2 387	-1 427	-2 564	-1 581
Nerealizované zisky	160	34	-	-	220	86	380	120
Nerealizované ztráty	-83	-109	-	-	-242	-1 755	-325	-1 864
Celkem	-348	-205	85	67	-569	-3 249	-832	-3 387



Z toho Transformovaný fond:

(mil. Kč)	Finanční investice určené k obchodování		Finanční investice určené k ocenění reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů		Celkem	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Finanční aktiva	-196	-	298	-593	102	-593
Úrokové a ostatní výnosy	-	-	74	-61	74	-61
Realizované zisky	927	-	252	553	1 179	553
Realizované ztráty	-1 146	-	-30	-1 329	-1 176	-1 329
Nerealizované zisky	47	-	51	334	98	334
Nerealizované ztráty	-24	-	-49	-90	-73	-90
Finanční závazky	-159	-	-362	-830	-521	-830
Úrokové náklady	-220	-	-	-	-220	-
Ostatní výnosy	-	-	-	-	-	-
Realizované zisky	-	-	-	-	-	-
Realizované ztráty	-	-	-325	-	-325	-
Nerealizované zisky	143	-	-	-	143	-
Nerealizované ztráty	-82	-	-37	-830	-119	-830
Celkem	-355	-	-64	-1 423	-419	-1 423

F.18. Čistý zisk z majetkových účastí v přidružených společnostech a prodeje dceřiných společností

(mil. Kč)	2015	2014
Příjmy	691	22
Dividendy a jiné příjmy	5	-
Realizované zisky	686	22
Náklady	-5	-
Realizované ztráty	-5	-
Čisté příjmy	686	22

Společnost Europ Assistance schválila v roce 2015 výplatu dividend ve výši 5 mil. Kč.

Největší podíl na realizovaných ziscích měl v roce 2015 prodej ČP INVEST investiční společnosti a.s. (viz B.1.).

Realizované ztráty vznikly v roce 2015 v souvislosti s odúčtováním majetkové účasti ve společnosti ČP Direct a.s. (viz B.1. a F.3.2.).

Realizované zisky v roce 2014 vznikly v souvislosti s prodejem dceřiné společnosti ČP Asistence.

F.19. Výnosy z ostatních finančních nástrojů a investic do nemovitostí

(mil. Kč)	2015	2014 převykázáno
Úrokové výnosy	3 717	4 052
Úrokové výnosy z úvěrů a pohledávek	68	70
Úrokové výnosy z realizovatelných finančních aktiv	3 643	3 977
Úrokové výnosy z peněz a peněžních ekvivalentů	6	5
Ostatní výnosy	822	763
Výnosy z investic do nemovitostí	613	538
Ostatní výnosy z realizovatelných finančních aktiv	209	225
Realizované zisky	792	948
Realizované zisky z úvěrů a pohledávek	1	2
Realizované zisky z realizovatelných finančních aktiv	791	946
Nerealizované zisky	10	378
Nerealizované zisky ze zajišťovacích nástrojů	10	378
Zrušení impairmentu (zrušení ztrát ze snížení hodnoty)	120	92
Zrušení impairmentu k půjčkám a pohledávkám	102	23
Zrušení impairmentu ostatních pohledávek	18	69
Celkem	5 461	6 233

Z toho Transformovaný fond:

(mil. Kč)	2015	2014
Úrokové výnosy	1 926	1 959
Úrokové výnosy z úvěrů a pohledávek	–	1
Úrokové výnosy z realizovatelných finančních aktiv	1 926	1 958
Ostatní výnosy	29	29
Ostatní výnosy z realizovatelných finančních aktiv	29	29
Realizované zisky	268	63
Realizované zisky z realizovatelných finančních aktiv	268	63
Celkem	2 223	2 051



V následující tabulce jsou uvedeny celkové budoucí minimální leasingové příjmy z nevypověditelného operativního leasingu.

(mil. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Do jednoho roku	343	477
Od jednoho roku do pěti let	623	1 012
Více než pět let	207	312
Celkem	1 173	1 801



F.20. Ostatní výnosy

(mil. Kč)	2015	2014 převykázáno
Výnosy z cizoměnových operací	591	2 070
Výnosy z hmotného majetku	1	44
Výnosy z nehmotného majetku	–	14
Změny rezervy na smluvní závazky	108	153
Výnosy za služby, asistenční aktivity a přefakturace servisních poplatků	356	277
Přefakturace servisních poplatků	146	80
Výnosy za služby a asistenční aktivity	210	197
Ostatní technické výnosy	140	171
Výnosy – ostatní	292	309
Celkem	1 488	3 038



Výnosy z titulu přefakturace servisních poplatků se váží k investicím do nemovitostí a v roce 2015 činily 146 mil. Kč (2014: 80 mil. Kč). Tyto výnosy byly dříve vykázány v rámci položky Výnosy – ostatní.

Z toho Transformovaný fond:

(mil. Kč)	2015	2014
Výnosy z cizoměnových operací	406	896
Ostatní výnosy	8	15
Celkem	414	911



F.21. Čistá výše nákladů na pojistná plnění

(mil. Kč)	Hrubá výše		Podíl zajistitelů		Čistá výše	
	2015	2014 převykázáno	2015	2014 převykázáno	2015	2014 převykázáno
Čisté neživotní pojistné dávky a pojistné události	9 490	9 145	-4 381	-3 514	5 109	5 631
Vyplacená pojistná plnění	9 462	9 631	-4 054	-3 931	5 408	5 700
Změna stavu technických rezerv:	28	-486	-327	417	-299	-69
Změna stavu rezervy na pojistná plnění	4	-502	-311	424	-307	-78
Změna stavu jiných závazků z pojištění	24	16	-16	-7	8	9
Čisté životní pojistné dávky a pojistné události	6 255	7 437	-483	-442	5 772	6 995
Vyplacené pojistné události	12 498	14 453	-480	-449	12 018	14 004
Změna stavu technických rezerv:	-6 243	-7 016	-3	7	-6 246	-7 009
Změna stavu rezervy na pojistná plnění	19	-18	-9	5	10	-13
Změna stavu matematické rezervy	-6 753	-3 480	6	2	-6 747	-3 478
Změna stavu rezervy, kde je nositelem investičního rizika pojistník	481	-3 539	-	-	481	-3 539
Změna stavu jiných závazků z pojištění	10	21	-	-	10	21
Celkem	15 745	16 582	-4 864	-3 956	10 881	12 626



Z toho Transformovaný fond:

(mil. Kč)	Hrubá výše		Podíl zajistitelů		Čistá výše	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Čisté životní pojistné dávky a pojistné události	1	16	-	-	1	16
Změna stavu technických rezerv:	1	16	-	-	1	16
Z toho: Změna stavu jiných technických rezerv	1	16	-	-	1	16
Celkem	1	16	-	-	1	16



Neživotní pojištění

Vývoj v oblasti pojistných plnění a škodních rezerv byl v letech 2014 a 2015 celkově stabilní vzhledem k tomu, že v těchto letech nedošlo k výskytu mimořádných kalamitních pojistných událostí. Posledním rokem ovlivněným výskytem kalamitních pojistných událostí zůstává rok 2013.

Životní pojištění

Důvodem vyšší částky vyplacených pojistných událostí v roce 2014 a významné záporné změny (tj. rozpuštění) rezerv pojistných smluv, kde investiční riziko nese pojistník, je splatnost jednorázového produktu životního pojištění Garance. Pokračující rozpouštění matematických rezerv je způsobeno velkým objemem splatných produktů a produktovým mixem zaměřujícím se na investiční a rizikové produkty. Pokles na vyplacených pojistných plněních byl způsoben nižším stornem smluv a nižšími mimořádnými výběry, které byly vyšší na konci roku 2014 z důvodu změny předpisů upravujících daňové odpočty.

F.22. Náklady na poplatky a provize a náklady na finanční služby

(mil. Kč)	2015	2014
Poplatky a provize ze správy aktiv	129	231
Celkem	129	231



Z toho Transformovaný fond:

(mil. Kč)	2015	2014
Poplatky a provize ze správy aktiv	742	716
Celkem	742	716



Penzijní společnost účtuje poplatky a provize za správu aktiv Transformovanému fondu. Na úrovni konsolidace jsou tyto transakce mezi společnostmi Skupiny eliminovány.

F.23. Náklady na ostatní finanční nástroje a investice do nemovitostí

(mil. Kč)	2015	2014 převykováno
Úrokové náklady	1 205	1 352
Úrokové náklady na půjčky, dluhopisy a jiné závazky	1 195	1 341
Z toho: Úrokové náklady z finančních závazků v naběhlé hodnotě týkající se investičních smluv	1 128	1 263
Úrokové náklady na depozita přijatá od zajistitelů	10	11
Ostatní náklady	173	62
Náklady na investice do nemovitostí	173	62
Realizované ztráty	235	359
Realizované ztráty u realizovatelných finančních aktiv	220	359
Realizované ztráty z ostatních pohledávek	15	-
Nerealizované ztráty	42	15
Nerealizované ztráty ze zajišťovacích nástrojů	42	15
Ztráty ze snížení hodnoty	402	234
Ztráty ze snížení hodnoty investic do nemovitostí	12	-
Ztráty ze snížení hodnoty úvěrů a pohledávek	52	87
Ztráty ze snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv	338	141
Ztráty ze snížení hodnoty ostatních pohledávek	-	6
Celkem	2 057	2 022



Náklady na investice do nemovitostí, které generují výnosy z nájmu, dosáhly výše 13 mil. Kč (2014: 11 mil. Kč) a zahrnují zejména náklady na údržbu, opravy a ostatní služby.

Náklady na investice do nemovitostí, které negenerují výnosy z nájmu, činily 50 mil. Kč (2014: 48 mil. Kč) a zahrnují zejména náklady na energie, manažerské poplatky a jiné administrativní náklady.

Nerealizované ztráty z přecenění investic do nemovitostí činily 110 mil. Kč (2014: 3 mil. Kč) a představují zbývající část nákladů na investice do nemovitostí.

Vedení Skupiny se v zájmu poskytování podrobnějších informací o nákladech na investice do nemovitostí rozhodlo uvést v příloze účetní závěrky samostatně údaje o nákladech týkajících se spotřeby energie a dalších služeb účtovaných nájemníkům. Náklady na tyto služby ve výši 120 mil. Kč byly původně souhrnně vykázány v položce Náklady na investice do nemovitostí. V roce 2015 jsou vykázány v položce Ostatní náklady – Náklady na služby a asistenční aktivity vzniklé v souvislosti s třetími stranami.

Z toho Transformovaný fond:

(mil. Kč)	2015	2014
Úrokové náklady	1 128	1 263
Úrokové náklady na půjčky, dluhopisy a jiné závazky	1 128	1 263
Z toho: Úrokové náklady z finančních závazků v naběhlé hodnotě týkající se investičních smluv	1 128	1 263
Realizované ztráty	75	47
Realizované ztráty u realizovatelných finančních aktiv	75	47
Ztráty ze snížení hodnoty	-	6
Ztráty ze snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv	-	6
Celkem	1 203	1 316



F.24. Pořizovací a administrativní náklady

(mil. Kč)	Neživotní segment		Životní segment		Finanční segment		Celkem	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
	převykováno		převykováno		převykováno		převykováno	
Čisté pořizovací náklady a ostatní provize	1 819	1 527	868	1 290	-	-	2 687	2 817
Hrubé pořizovací náklady a ostatní provize	3 753	3 241	1 188	1 619	-	-	4 941	4 860
Změna časově rozlišených pořizovacích nákladů	-63	21	-	-	-	-	-63	21
Přijaté zajistné provize od zajišťovatelů	-1 871	-1 735	-320	-329	-	-	-2 191	-2 064
Náklady na správu investic	73	32	152	148	1	1	226	181
Ostatní administrativní náklady	947	1 059	854	930	46	81	1 847	2 070
Celkem	2 839	2 618	1 874	2 368	47	82	4 760	5 068



Ostatní administrativní náklady zahrnují zejména mzdy a platy, nájem budov a kanceláří a IT náklady.

Z toho Transformovaný fond:

(mil. Kč)	Neživotní segment		Životní segment		Finanční segment		Celkem	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Ostatní administrativní náklady	-	-	5	5	-	-	5	5
Celkem	-	-	5	5	-	-	5	5



Následující tabulka ukazuje celkové budoucí minimální nájemní platby nevypověditelných operativních nájmu v každém z následujících období.

(mil. Kč)	2015	2014
Do jednoho roku	343	358
Od jednoho roku do pěti let	718	799
Více než pět let	776	962
Celkem	1 837	2 119

**F.25. Ostatní náklady**

(mil. Kč)	2015	2014
		převykováno
Odpisy nehmotných aktiv	324	383
Odpisy hmotných aktiv	51	89
Náklady na hmotná aktiva	2	4
Náklady na restrukturalizaci a přidělení do ostatních rezerv	78	35
Náklady na služby, asistenční služby a náklady vynaložené jménem třetích stran	531	526
Ostatní technické náklady	331	330
Náklady na držbu	9	-
Ostatní náklady	226	208
Celkem	1 552	1 575



Náklady vynaložené jménem třetích stran představují náklady na služby poskytované v souvislosti s investicemi do nemovitostí. Tyto náklady byly přefakturovány nájemníkům v částce 148 mil. Kč (2014: 120 mil. Kč). V předchozích letech byly vykázány souhrnně v rámci položky Náklady na investice do nemovitostí (viz F.23.).

Související výnosy jsou vykázány v položce „Přefakturační servisních poplatků“ (viz F.20.)

Z toho Transformovaný fond:

(mil. Kč)	2015	2014
Odpisy nehmotných aktiv	16	15
Celkem	16	15



F.26. Daň z příjmů

(mil. Kč)	2015	2014
Splatná daň	1 099	1 433
Česká republika	1 064	1 412
Ostatní státy	35	21
Daň z příjmů vztahující se k minulým obdobím	-68	-70
Česká republika	-68	-70
Odložená daň	-164	-535
Česká republika	-166	-543
Ostatní státy	2	8
Celkem	867	828



Následující tabulka představuje odsouhlasení efektivní a předpokládané sazby daně ve výši 19 % platné v České republice.

(mil. Kč)	2015	2014 převykázáno
Předpokládaná sazba daně z příjmů	19 %	19 %
Zisk před zdaněním	6 370	4 961
Předpokládaná daň z příjmů	1 210	943
Vliv rozdílných daňových sazeb v ostatních zemích	18	19
Vliv zvláštní (nižší) sazby daně	-189	84
Daňově osvobozené výnosy a jiné položky snižující základ daně	-343	-237
Daňově neodčitatelné náklady a jiné položky zvyšující základ daně	223	107
Vliv daňových ztrát	-68	-75
Nezapočitatelná daň sražená v zahraničí	4	7
Daň z příjmů vztahující se k minulým obdobím	-1	5
Ostatní	12	-25
Daň z příjmů	867	828
Efektivní sazba daně	14 %	18 %



Správce daně může v regionech, ve kterých společnosti Skupiny působí, kdykoliv nahlížet do účetních knih a záznamů Skupiny ve lhůtě nejvýše 3 až 10 let (v závislosti na daňové legislativě) po skončení zdaňovacího období a může uložit dodatečné daně a penále. Vedení Skupiny si není vědomo žádných okolností, které by mohly v této souvislosti vést k dalším významným závazkům.

F.26.1. Odložená daň

(mil. Kč)	Odložené daňové pohledávky		Odložené daňové závazky	
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Nehmotný majetek	-	-	-141	-152
Pozemky a budovy	24	23	-39	-30
Úvěry	-	75	-	-
Realizovatelná finanční aktiva	1 187	947	-11	-
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	-	-	-2	-2
Časové rozlišení pořizovacích nákladů	15	10	-	-
Závazky z pojištění	15	13	-	-1
Převod daňové ztráty	1	4	-	-
Odložená daňová pohledávka / závazek s dopadem do vlastního kapitálu	16	25	-1 179	-933
Ostatní	32	48	-15	-11
Celkem odložená daňová pohledávka / závazek před zápočtem	1 290	1 145	-1 387	-1 129
Zápočet daně	-1 243	-1 064	1 243	1 064
Čistá odložená daňová pohledávka / závazek	47	81	-144	-65



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 2015 a následující období ve výši 19 % (2014: 19 %).

(mil. Kč)	Čistá odložená daňová pohledávka/závazek	
	2015	2014
Zůstatek k 1. lednu	16	-180
Odložená daň za období	141	535
Odložená daň vykázána ve vlastním kapitálu	-256	-338
Celková odložená daň za období	-115	197
Dopad kurzových rozdílů, netto	2	-1
Zůstatek k 31. prosinci	-97	16

 xls

Z toho Transformovaný fond:

(mil. Kč)	Čistá odložená daňová pohledávka/závazek	
	2015	2014
Zůstatek k 1. lednu	-	-189
Odložená daň za období	-	-
Odložená daň vykázána ve vlastním kapitálu	-	189
Celková odložená daň za období	-	189
Zůstatek k 31. prosinci	-	-

 xls

Skupina nezaúčtovala odloženou daňovou pohledávku ve výši 311 mil. Kč (2014: 452 mil. Kč) vyplývající z odečitatelných přechodných rozdílů (nevyužití daňové ztráty), protože její uplatnění v budoucnosti není pravděpodobné.

Daňové ztráty a slevy na dani, pro které není vykázána odložená daň, jsou analyzovány v následující tabulce:

(mil. Kč)	Nevyužití přechodné rozdíly	
	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Zaniknou do 1 roku	1 072	695
Zaniknou mezi 1. a 3. rokem	561	1 667
Zaniknou mezi 3. a 5. rokem	-	-
Zaniknou po 5. roce	2	-
Celkem	1 635	2 362

 xls

F.27. Úhrady vázané na akcie

Někteří členové vedení Skupiny jsou účastníky dlouhodobého motivačního plánu skupiny Generali, konkrétně cyklu 2015–2017. Cílem tohoto motivačního plánu je posílit vazbu mezi odměnou za práci poskytovanou potenciálním účastníkům a hospodářskými výsledky stanovenými strategickým plánem skupiny Generali (tzv. absolutní výkonnost). Dalším cílem motivačního plánu je posilovat u účastníků ve srovnání s ostatními zaměstnanci stejného funkčního zařazení vazbu mezi odměnou za práci a tvorbou hodnoty (tzv. relativní výkonnost). Plán má rovněž zajistit aktivnější zapojení managementu na úrovni skupiny Generali. Motivační složka bude účastníkům plánu v případě splnění výkonnostních cílů poskytována formou akcií společnosti Assicurazioni Generali S.p.A. (konečné ovládající osoby).

Cyklus je rozdělen 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 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 2015.

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 plán na roky 2015–2017 byly stanoveny dva ukazatele: celkový výnos (návrstnost) 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 ukazatel návratnosti rizikového kapitálu (RORC) skupiny Generali bude nižší než 9,5 % (bude se počítat ročně a za celé tříleté období, představenstvo může příležitostně stanovenou procentní hodnotu ukazatele změnit). Žádné akcie nebudou přiděleny rovněž v případě, že bude před koncem tříletého rozhodného období ukončen pracovní právní 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 účetní závěrka sestavená za poslední účetní období před zahájením plánu schválena představenstvem)

Základní počet akcií = Základní mzda / cena akcií (průměr za poslední tři měsíce před datem, kdy je účetní závěrka sestavená za poslední účetní období před zahájením plánu schválena představenstvem).

F.28. Informace o zaměstnancích

Počet zaměstnanců	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Vedoucí pracovníci	315	419
Zaměstnanci	3 043	3 450
Prodejci	672	803
Ostatní*	3	2
Celkem	4 033	4 674

* Nezahrnuje dočasné pracovní smlouvy.



(mil. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Mzdové náklady	1 966	2 421
Povinné odvody sociálního a zdravotního pojištění	646	748
Z toho: státní penzijní plán s definovaným příspěvkem	398	467
Ostatní	220	149
Z toho: příspěvek do soukromých penzijních fondů	24	24
Celkem	2 832	3 318



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.29. Zajišťovací účetnictví (Hedge accounting)

F.29.1. Zajištění reálné hodnoty

F.29.1.1. Zajišťovací účetnictví na kurzová rizika

Od 1. října 2008 aplikuje Skupina zajišťovací účetnictví na kurzová rizika (FX riziko). Skupina používá zajištění reálné hodnoty.

Funkční měnou Skupiny a rovněž měnou jejích závazků je česká koruna. Nicméně v investičním portfoliu jsou také finanční nástroje denominované v jiných měnách. V souladu s obecnou politikou Skupiny jsou všechny tyto nástroje dynamicky zajišťovány do českých korun využitím cizoměnových (FX) derivátů.

Zajištění cizí měny se používá pro všechny investice v cizí měně včetně dluhopisů, investičních fondů, akcií aj., aby bylo plně zajištěno kurzové riziko obsažené v instrumentech. Nastavený proces zabezpečuje vysokou efektivnost zajištění.

Kurzové rozdíly všech finančních aktiv a derivátů s výjimkou akcií zařazených v portfoliu realizovatelných finančních aktiv jsou účtovány na účtech výnosů a nákladů v souladu s IAS 39. Kurzové přecenění akcií v portfoliu realizovatelných finančních aktiv je v rámci zajišťovacího účetnictví zaúčtováno na účtech výnosů a nákladů jako ostatní výnosy – kurzové zisky nebo ostatní náklady – kurzové ztráty.

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:

- finanční aktiva kryjící produkty investičního životního pojištění;
- ostatní specifické výjimky deklarované v rámci investiční strategie.

Zajištěné položky zahrnují realizovatelná finanční aktiva, finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, 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 od 1. 10. 2015 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. 2015	Kurzové zisky / ztráty za období od 1. 1. do 31. 12. 2015
Akcie, dluhopisy, podílové jednotky v investičních fondech	29 271	363
Termínované vklady a běžné bankovní účty	860	9
Deriváty	-74	-480
Sell-buy operace	-	2



(mil. Kč)	Reálná hodnota k 31. 12. 2014	Kurzové zisky / ztráty za období od 1. 1. do 31. 12. 2014
Akcie, dluhopisy, podílové jednotky v investičních fondech	26 944	1 494
Termínované vklady a běžné bankovní účty	1 189	10
Deriváty	-869	-1 555



Posouzení efektivnosti zajišťovacího účetnictví a případné úpravy zajišťovací strategie jsou Skupinou prováděny na měsíční bázi. V každém měsíci roku 2015 a 2014 bylo zajišťovací účetnictví vyhodnoceno jako efektivní v souladu s IFRS a interními směrnici upravujícími zajišťovací účetnictví.

F.29.1.2. 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 a oceňovaných v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů. 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. 2015	Kurzové zisky / ztráty za období od 1. 1. do 31. 12. 2015
Nástroje nesoucí stálý výnos	27 437	-297
Deriváty	-1 460	321



(mil. Kč)	Reálná hodnota k 31. 12. 2014	Kurzové zisky / ztráty za období od 1. 1. do 31. 12. 2014
Nástroje nesoucí stálý výnos	17 956	446
Deriváty	-1 065	-456



Posouzení efektivnosti zajišťovacího účetnictví a případné úpravy zajišťovací strategie jsou Skupinou prováděny na měsíční bázi. V každém měsíci roku 2015 a 2014 bylo zajišťovací účetnictví vyhodnoceno jako efektivní v souladu s IFRS a interními směrnici upravujícími zajišťovací účetnictví.

F.29.2. Zajištění peněžních toků**F.29.2.1. Zajišťovací účetnictví na kurzové riziko**

Od 1. června 2010 Skupina používá zajišťování peněžních toků k eliminaci rizika vyplývajícího z cizích měn (kurzové riziko). Zajišťovací účetnictví je aplikováno výběrově na jednotlivé dceřiné společnosti. K 31. prosinci 2015 bylo zajištění peněžního toku používáno ve třech realitních společnostech, a to City Empiria, Solitaire a Pařížská 26 (v této podkapitole dále jen „Společnosti“).

Většina transakcí Společností je denominována v cizích měnách, protože se jedná o transakce související s nájmem nemovitostí. Co se týká celkové skupinové strategie řízení měnových rizik, tyto Společnosti minimalizují svoji expozici vůči změnám v peněžních tocích z nájmních kontraktů uzavíráním půjček v cizích měnách.

V roce 2015 byl ukončen zajišťovací vztah mezi zajištěnou položkou a zajišťovacím nástrojem používaným společností City Empiria. Zajišťovací rezerva bude v následujících letech postupně rozpouštěna v návaznosti na vývoj peněžních toků souvisejících s bývalým zajišťovacím nástrojem.

Zajištěné položky

Zajištěnými položkami jsou očekávané platby (příjem peněžních zůstatků) v EUR z nájmních kontraktů uzavřených v EUR. V průběhu platnosti současných nájmních kontraktů přijaté platby představují přijaté nájemné. Vzhledem k tomu, že Společnosti hodlají pokračovat v udržování nájmních kontraktů v EUR, očekávané budoucí nájmní kontrakty, které budou sjednány po vypršení platnosti těch stávajících, jsou také považovány za zajištěné položky. Budoucí platby nájmného jsou modelovány na dobu odepisování budov.

Zajišťovací nástroje

Společnosti zajišťují své pohledávky prostřednictvím přijatých cizoměnových půjček a jejich použitím na výstavbu a provoz nemovitostí ve svém vlastnictví. Splatnost půjčky je prodloužována. V případě, že by půjčka nebyla prodloužena, společnost předpokládá vyjednání nové půjčky ve stejné měně, která by byla použita ke splacení současné půjčky. Tento předpoklad je založen na faktu, že nájemní kontrakty denominované v EUR budou dostatečnou garancí pro obdržení nové půjčky v EUR.

Prospektivní test efektivity

(mil. Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2015
Zůstatek půjčky – aktuálně čerpaný	1 599	519
Zůstatek půjčky – teoretický	1 578	555
Hodnota půjčky použitá jako zajišťovací nástroj	1 555	514
Současná hodnota nájemních plateb	1 609	559
Současná hodnota zajišťovaných nájemních plateb	1 554	515
Poměr nájemních plateb k zajišťovacím položkám	100 %	100 %
Je zajišťovací vztah prospektivně efektivní?	Ano	Ano



Retrospektivní efektivita je měřena jako poměr modelem očekávaného a skutečně obdrženého příjmu z nájmu. Aby zajišťovací vztah byl efektivní, společnost musí obdržet alespoň očekávanou hodnotu z nájmu.

(mil. Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2015
Kumulativní hodnoty		
Hodnota modelem očekávaného CF z nájmu	593	76
Objem obdržených nájmu	139	72
Objem obdržených nájmu – kumulativní	743	108
Je zajišťovací vztah retrospektivně efektivní?	Ano	Ano

**F.29.2.2. Zajišťovací účetnictví na úrokové riziko**

Od 17. října 2011 Skupina použila zajišťování peněžních toků na zabezpečení úrokového rizika. Zajišťovací účetnictví bylo použito jen v případě dceřiné společnosti City Empiria (v této podkapitole dále jen jako „Společnost“).

Společnost se zajišťuje před úrokovým rizikem vstupem do úrokového swapu s cílem platit úrok úročený pevnou úrokovou sazbou a přijímat úrok úročený variabilní úrokovou sazbou. Společnost zajišťuje platby úroků z úvěru (zahájení úrokového období začíná 17. října 2011 a trvá do 30. září 2015) s úrokovou sazbou 3M EURIBOR. Společnost nezajišťuje rozdíl nad úrokovou sazbou, protože to není předmětem úrokového rizika.

Zajišťovací nástroj

Společnost vstoupila do úrokového swapu, který stanovila jako zajišťovací nástroj 17. října 2011.

Zajištěné položky

Zajištěnými položkami jsou úrokové platby vyplývající z načerpaného úvěru.

Retrospektivní měření účinnosti zajištění je založeno na srovnání kumulativních změn reálné hodnoty zajišťovacího nástroje a kumulativních změn reálné hodnoty hypotetického derivativního nástroje, který představuje zajištěnou položku.

Zajišťovací vztah mezi zajištěnou položkou a zajišťovacím nástrojem byl v roce 2015 ukončen a zajišťovací rezerva byla rozpuštěna v plné výši.

Efektivita zajištění v roce 2014:

(mil. Kč)	Reálná hodnota k 17. 10. 2011	Reálná hodnota k 31. 12. 2014	Zisk/ztráta za období od 1. 1. do 31. 12. 2014
Zajišťovací nástroj – úrokový swap	-4	-14	12
Zajištěná položka – hypotetický derivát (úvěr)	4	14	-12



F.30. Zápočet finančních aktiv a finančních závazků

Následující tabulka ukazuje dopad nebo potenciální dopad ujednání o zápočtu, včetně dopadu, který by mělo uplatnění práv na zápočet finančních aktiv a závazků.

Finanční aktiva k 31. 12. 2015:

31. 12. 2015 (mil. Kč)	Hrubé částky vykázaných finančních aktiv	Objem finančních závazků započtených ve výkazu o finanční situaci	Čisté částky finančních aktiv ve výkazu o finanční situaci	Související částky nezapočtené ve výkazu o finanční situaci		Čistá částka
				Finanční nástroje	Hotovostní přijaté zajištění	
Derivátová aktiva	434	-	434	-196	-	238
Pohledávky z kolaterálů k derivátům	950	-	950	-950	-	-
Pohledávky ze zajištění	2 191	-	2 191	-642	-	1 549
Celkem	3 574	-	3 574	-1 787	-	1 787



Finanční závazky k 31. 12. 2015:

31. 12. 2015 (mil. Kč)	Hrubé částky vykázaných finančních závazků	Objem finančních aktiv započtených ve výkazu o finanční situaci	Čisté částky finančních závazků ve výkazu o finanční situaci	Související částky nezapočtené ve výkazu o finanční situaci		Čistá částka
				Finanční nástroje	Hotovostní přijaté zajištění	
Derivátové závazky	-2 066	-	-2 066	196	950	-921
Závazky z vkladů od zajistitelů	-1 402	-	-1 402	-	642	-760
Celkem	-3 468	-	-3 468	196	1 592	-1 681



Finanční aktiva k 31. 12. 2014:

31. 12. 2014 (mil. Kč)	Hrubé částky vykázaných finančních aktiv	Objem finančních závazků započtených ve výkazu o finanční situaci	Čisté částky finančních aktiv ve výkazu o finanční situaci	Související částky nezapočtené ve výkazu o finanční situaci		Čistá částka
				Finanční nástroje	Hotovostní přijaté zajištění	
Derivátová aktiva	218	-	218	-175	-	43
Pohledávky z kolaterálů k derivátům	1 365	-	1 365	-1 365	-	-
Pohledávky ze zajištění	2 075	-	2 075	-574	-	1 501
Celkem	3 658	-	3 658	-2 114	-	1 544



Finanční závazky k 31. 12. 2014:

31. 12. 2014 (mil. Kč)	Hrubé částky vykázaných finančních závazků	Objem finančních aktiv započtených ve výkazu o finanční situaci	Čisté částky finančních závazků ve výkazu o finanční situaci	Související částky nezapočtené ve výkazu o finanční situaci		Čistá částka
				Finanční nástroje	Hotovostní přijaté zajištění	
Derivátové závazky	-3 156	-	-3 156	175	1 365	-1 616
Závazky z vkladů od zajišťatelů	-1 405	-	-1 405	-	574	-831
Celkem	-4 561	-	-4 561	175	1 939	-2 447



Finanční aktivum a finanční závazek jsou započtené 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 2015 a 2014 nebyl zápočet proveden u žádného finančního nástroje.

Společnosti Skupiny mají uzavřené vymahatelné „master netting“ smlouvy, a to konkrétně rámcové smlouvy ISDA, které sjednaly 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.

Zajišťitel ponechal Společnosti část postoupeného předepsaného pojistného, které slouží jako zajištění jeho schopnosti bez zbytečného odkladu splnit budoucí závazky z titulu pojistných plnění.

F.31. Výnos na akcii

Následující tabulka zobrazuje výnosy na akcii:

(tis. Kč)	2015	2014
Zisk z pokračujících činností (mil. Kč)	5 462	4 084
Ztráta z ukončovaných činností (mil. Kč)	-1 187	-411
Výsledek hospodaření běžného období	4 275	3 673
Vážený průměr počtu kmenových akcií v oběhu	40 000	40 000
Výnos na akcii		
Z pokračujících činností	137	102
Z ukončovaných činností	-30	-10
Celkem	107	92



Výnos na akcii se stanoví jako podíl výsledku hospodaření běžného období a váženého průměrného počtu akcií. V letech 2015 ani 2014 nedošlo k žádné transakci s akciemi, změně počtu akcií ani nebyly vydány žádné nástroje, které by mohly způsobit zředění akcií.

F.32. Podrozvahové položky

F.32.1. Přísliby

Skupina neměla k 31. prosinci 2015 žádné jiné významné přísliby týkající se budoucích minimálních nájemních plateb nevypověditelných operativních nájmu s výjimkou těch, jež jsou popsány v kapitole F.24.

F.32.2. Jiná podmíněná rizika

F.32.2.1. Právní

K datu vydání účetní závěrky nebylo uzavřeno soudní řízení, v němž se žalobci domáhali prohlášení neplatnosti usnesení valné hromady mateřské 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.32.2.2. 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.32.2.3. Zástavy poskytnuté ve prospěch třetích stran

K 31. prosinci 2015 Skupina poskytla do zástavy aktiva v celkové hodnotě cca 3 470 mil. Kč. Zástavy slouží především na krytí úvěrů čerpaných v souvislosti s realitními aktivitami Skupiny. Nesplacená částka úvěrů k 31. prosinci 2015 činila 1 165 mil. Kč.

Skupina přijala do zástavy finanční aktiva v hodnotě cca 5 425 mil. Kč, především na krytí dluhopisů a úvěrů.

F.32.2.4. Účast v jaderném poolu

Společnost je jako člen Českého jaderného poolu společně a nerozdílně odpovědná za závazky poolu. To znamená, že v případě, že jeden nebo více členů nebude schopno dostát svým závazkům vůči poolu, převezme mateřská společnost nekrytou část tohoto závazku v poměru závislém na svém čistém vlastním vrubu na základě příslušné smlouvy. Vedení se nedomnívá, že by riziko, že některý z členů nebude schopen dostát svým závazkům vůči poolu, bylo natolik významné, aby ohrozilo finanční pozici Skupiny.

Potenciální odpovědnost Skupiny za jakákoliv případná pojistná rizika je dále smluvně omezena kryta do dvojnásobné výše čistého vlastního vrubu mateřské společnosti za dané riziko.

Upsané čisté vruby lze analyzovat následovně:

(mil. Kč)	2015	2014
Odpovědnost za škodu (vyjma pojištění osobní odpovědnosti členů orgánů)	148	148
Pojištění osobní odpovědnosti členů orgánů	18	18
Pojištění FLEXA s připojištěním jaderných škod a přerušení provozu	576	576
Dopravní rizika	115	115
Technické a všerizikové pojištění	288	288
Celkem	1 145	1 145



F.32.2.5. 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.33. 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.33.1. Identifikace spřízněných osob

Jediným akcionářem mateřské společnosti je k 31. prosinci 2015 společnost CZI Holdings N.V. Konečnou ovládající osobou je společnost Assicurazioni Generali S.p.A.

Skupina je ve spřízněném vztahu se svými mateřskými společnostmi CZI Holdings N.V. a Assicurazioni Generali S.p.A a s dalšími jimi kontrolovanými společnostmi.

Klíčovými vedoucími osobami jsou takové osoby, které jsou přímo či nepřímo oprávněny a odpovědný za plánování, řízení a kontrolu aktivit Skupiny.

Za spřízněné osoby se dále považují klíčoví vedoucí pracovníci Skupiny a její mateřské společnosti, blízcí rodinní příslušníci těchto pracovníků, dále společnosti ovládané, spoluovládané a s podstatným vlivem, v jejichž vedení jsou zastoupeny tyto osoby nebo v nichž mají tyto osoby významná hlasovací práva.

Kategorie klíčových vedoucích pracovníků Skupiny zahrnuje členy představenstva a dozorčí rady.

Při identifikaci spřízněných osob je posuzována především podstata vztahu, nejen jeho právní forma.

F.33.2. Transakce s klíčovými vedoucími pracovníky Skupiny

Za rok končící 31. prosince 2015 (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	51	21	-	-
Státní penzijní plán s definovaným příspěvkem	1	-	-	-

Za rok končící 31. prosince 2014 (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	12	61	-	1
Státní penzijní plán s definovaným příspěvkem	-	1	-	-



Krátkodobé zaměstnanecké požitky zahrnují zejména mzdy, sociální a zdravotní pojištění, odměny za členství ve statutárních orgánech, bonusy a nepeněžní požitky, jako jsou zdravotní programy a služební vozy.

V roce 2015 byly klíčovými vedoucími pracovníky Skupiny vyplaceny zaměstnanecké požitky při předčasném ukončení pracovního poměru v celkové výši 13,9 mil. Kč. V roce 2014 byly klíčovými vedoucími pracovníky Skupiny vyplaceny zaměstnanecké požitky při předčasném ukončení pracovního poměru v celkové výši 16,7 mil. Kč.

K 31. prosinci 2015 ani k 31. prosinci 2014 nedrželi členové statutárních orgánů žádné akcie mateřské společnosti ani jiných společností Skupiny.

F.33.3. Transakce s ostatními spřízněnými osobami

Skupina neměla v roce 2015 ani 2014 žádné významné vztahy a neevidovala žádné zůstatky s konečnou mateřskou společností Generali Assicurazioni.

Dividenda předepsaná a vyplacená akcionáři je uvedena v F.9.1.

Ostatní spřízněné osoby se člení do následujících skupin:

- Skupina 1 – CZI Holdings, N.V. – akcionář mateřské společnosti
- Skupina 2 – společnosti ve skupině Generali
- Skupina 3 – ostatní spřízněné osoby (především společnosti skupiny PPF Group N.V., která vlastnila k 31. prosinci 2014 nepřímý 24% podíl v mateřské společnosti).

Následující tabulky nezahrnují kurzové zisky a ztráty:

31. 12. 2015 (mil. Kč)	Poznámka	Skupina 1	Skupina 2	Skupina 3
Pohledávky z pojištění a zajištění	i	-	1 737	-
Aktiva ze zajištění	ii	-	8 718	-
Ostatní finanční aktiva		-	30	-
Ostatní aktiva	iii	-	1 160	-
Celková aktiva		-	11 645	-
Závazky z pojištění a zajištění	iv	-	5 508	-
Technické rezervy		-	257	-
Ostatní finanční závazky	v	-	1 052	-
Ostatní závazky		-	577	-
Celkové závazky		-	7 395	-

Pozn.:

- Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují především pohledávky ze zajištění za společností GP Reinsurance EAD, Bulharsko (GP RE) ve výši 1 493 mil. Kč a za společností Generali Pojišťovna a.s. ve výši 167 mil. Kč.
- Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují závazky z pojištění (pojistně-technické rezervy) postoupené do GP RE ve výši 8 583 mil. Kč.
- Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují pohledávky za společností Generali Towarzystwo Ubezpieczen S.A. ve výši 506 mil. Kč a pohledávky za společností Generali Infrastructure Services s.c.a.r.l. ve výši 502 mil. Kč.
- Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují závazky ze zajištění ke společnosti GP RE ve výši 5 332 mil. Kč a Generali Pojišťovna a.s. ve výši 118 mil. Kč.
- Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují půjčku ve výši 892 mil. Kč, kterou poskytla společnost Generali CEE Holding B.V. společnosti City Empiria a.s.



31. 12. 2014 (mil. Kč)	Poznámka	Skupina 1	Skupina 2	Skupina 3
Pohledávky z pojištění a zajištění	i	-	1 714	-
Aktiva ze zajištění	ii	-	9 141	-
Ostatní finanční aktiva	iii	-	-	9 257
Ostatní aktiva		-	338	10
Celková aktiva		-	11 193	9 267
Závazky z pojištění a zajištění	iv	-	5 372	-
Technické rezervy		-	224	-
Ostatní finanční závazky		-	160	105
Ostatní závazky		-	260	13
Celkové závazky		-	6 016	118

Pozn.:

- Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují především pohledávky ze zajištění za společností GP Reinsurance EAD, Bulharsko (GP RE) ve výši 1 657 mil. Kč.
- Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují závazky z pojištění (pojistně-technické rezervy) postoupené do GP RE ve výši 9 076 mil. Kč.
- Zůstatky se společnostmi ve skupině 3 představují dluhopisy emitované skupinou Home Credit ve výši 4 318 mil. Kč, reverzní repo operace s PPF bankou a.s. ve výši ve výši 4 500 mil. Kč a bankovní vklady u PPF banky a.s. v hodnotě 432 mil. Kč.
- Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují závazky ze zajištění od společnosti GP RE ve výši 5 319 mil. Kč.



2015 (mil. Kč)	Poznámka	Skupina 1	Skupina 2	Skupina 3
Výnosy z pojištění a zajištění	i	-	8 365	-
Výnosy z finanční činnosti		-	13	-
Ostatní výnosy	ii	954	172	-
Celkové výnosy		954	8 550	-
Náklady na pojištění a zajištění	iii	-	-10 897	-
Náklady na finanční činnosti		-	-222	-
Ostatní náklady		-	-88	-
Celkové náklady		-	-11 206	-

Pozn.:

- Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují vztahy ze zajištění se společností GP RE ve výši 7 867 mil. Kč (zajistná provize a pojistná plnění vyplacená společností GP RE).
- Skupina 2 zahrnuje investiční transakce se společností CZI Holdings N.V. v hodnotě 954 mil. Kč.
- Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují zajistné postoupené společnosti GP RE ve výši 10 276 mil. Kč.



2014 (mil. Kč)	Poznámka	Skupina 1	Skupina 2	Skupina 3
Výnosy z pojištění a zajištění	i	–	6 724	112
Výnosy z finanční činnosti	ii	–	68	167
Ostatní výnosy		–	127	30
Celkové výnosy		–	6 919	310
Náklady na pojištění a zajištění	iii	–	-10 046	-2
Náklady na finanční činnosti		–	-161	-310
Ostatní náklady		–	-370	-123
Celkové náklady		–	-10 577	-436

Pozn.:

- i. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují vztahy ze zajištění se společností GP RE ve výši 6 529 mil. Kč (zajistná provize a pojistná plnění vyplacená společností GP RE).
- ii. Skupina 3 zahrnuje úrokové výnosy z dluhopisů vydaných společnostmi ze skupiny Home Credit a Nomos Bankou ve výši 164 mil. Kč.
- iii. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují zajistné postoupené společnosti GP RE ve výši 9 751 mil. Kč.

F.34. Odměna auditorské společnosti

Odměna auditora za audit v roce 2015 činila 21 mil. Kč (2014: 23 mil. Kč). 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, tj. 31. prosincem 2015 a 25. dubnem 2016.

Datum:
25. dubna 2016

Podpisy statutárního orgánu

Osoba odpovědná
za účetnictví a účetní závěrku
(jméno a podpis)



Marek Jankovič



Petr Bohumský

Zpráva nezávislého auditora



Akcionáři společnosti Česká pojišťovna a.s.:

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Česká pojišťovna a.s., která se skládá z výkazu o finanční situaci k 31. prosinci 2015, výkazu zisku a ztráty, výkazu o úplném výsledku, výkazu změn vlastního kapitálu, výkazu o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2015 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o společnosti Česká pojišťovna a.s. jsou uvedeny v bodě A.1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví přijatými právem Evropské unie, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

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

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti Česká pojišťovna a.s. k 31. prosinci 2015 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící 31. prosince 2015 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví přijatými právem Evropské unie.

Ostatní informace

Za ostatní informace se považují informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti. Součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky je k ostatním informacím se vyjádřit.

Jak je uvedeno v odstavci A4 přílohy k účetní závěrce, společnost Česká pojišťovna a.s. sestavuje k datu sestavení přiložené účetní závěrky výroční zprávu, protože příslušné informace hodlá zahrnout do konsolidované výroční zprávy. Z toho důvodu naše vyjádření k ostatním informacím není součástí této zprávy auditora.

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



Jakub Kolář, statutární auditor
evidenční č. 2280



Tomáš Němec
partner

31. března 2016
Praha, Česká republika

Obsah individuální účetní závěrky

INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA	171
PŘÍLOHA INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	177
A. OBECNÉ INFORMACE	177
A.1. Charakteristika Společnosti	177
A.2. Statutární orgány Společnosti	177
A.3. Soulad s právními předpisy	178
A.4. Východiska pro přípravu účetní závěrky	178
B. MAJETKOVÉ ÚČASTI V DCEŘINÝCH A PŘIDRUŽENÝCH SPOLEČNOSTECH	179
C. ZÁSADNÍ ÚČETNÍ POSTUPY A PŘEDPOKLADY	180
C.1. Zásadní účetní postupy	180
C.2. Základní předpoklady	195
C.3. Smluvní podmínky pojistných a investičních smluv s DPF, které mají významný vliv na výši, načasování a nejistotu budoucích peněžních toků	199
C.4. Významné účetní odhady a úsudky	201
C.5. Změny účetních postupů	201
D. VYKAZOVÁNÍ PODLE SEGMENTŮ	204
E. ZPRÁVA O ŘÍZENÍ RIZIK	207
E.1. Systém řízení rizik	207
E.2. Role a zodpovědnosti	208
E.3. Měření a kontrola rizika	208
E.4. Tržní riziko	208
E.5. Úvěrové riziko	213
E.6. Riziko likvidity	215
E.7. Pojistněmatematické riziko	217
E.8. Operační riziko a ostatní rizika	220
E.9. Monitorování finančního rizika třetími stranami	220
E.10. Řízení kapitálu	221

F.	PŘÍLOHA K VÝKAZU O FINANČNÍ SITUACI, VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY A VÝKAZU O ÚPLNÉM VÝSLEDKU	222
F.1.	Nehmotná aktiva	222
F.2.	Hmotná aktiva	222
F.3.	Investice	223
F.4.	Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách	228
F.5.	Pohledávky	228
F.6.	Dlouhodobá aktiva držena k prodeji a ukončované činnosti	229
F.7.	Peníze a peněžní ekvivalenty	230
F.8.	Časové rozlišení a příjmy příštích období	230
F.9.	Vlastní kapitál	230
F.10.	Závazky z pojištění	231
F.11.	Ostatní rezervy	235
F.12.	Finanční závazky	236
F.13.	Závazky	237
F.14.	Časové rozlišení a výnosy příštích období	237
F.15.	Čisté zasloužené pojistné	237
F.16.	Výnosy z ostatních finančních nástrojů a investic do nemovitostí	238
F.17.	Příjmy od dceřiných a přidružených společností	238
F.18.	Čisté výnosy/náklady z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	238
F.19.	Ostatní výnosy	239
F.20.	Čistá výše nákladů na pojistná plnění	239
F.21.	Ostatní náklady na finanční instrumenty a ostatní investice	240
F.22.	Náklady z majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech	240
F.23.	Požizovací a administrativní náklady	240
F.24.	Ostatní náklady	240
F.25.	Daň z příjmů	241
F.26.	Úhrady vázané na akcie	242
F.27.	Informace o zaměstnancích	242
F.28.	Zajišťovací účetnictví (hedging)	243
F.29.	Zápočet finančních aktiv a finančních závazků	245
F.30.	Výnos na akcii	245
F.31.	Pohledávky a závazky neuvedené ve výkazu o finanční situaci	245
F.32.	Spřízněné osoby	246
G.	NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI	249

Individuální účetní závěrka

Seznam zkratk

Zkratka

IFRIC	Interpretace Výboru pro výklad Mezinárodních standardů účetního výkaznictví
FVTPL	Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů
FVOCI	Fair value through other comprehensive income
FVO	Fair value opce
OCI	Other comprehensive income
ECL	Expected credit loss
AFS	Realizovatelná finanční aktiva (Available-for-sale)
PPE	Pozemky, budovy a zařízení (Property, plant and equipment)
CDS	Credit default swap
IRS	Interest rate swap
CCS	Cross currency swap
OTC	Over the counter deriváty
CDO	Collateralized debt obligation
ABS	Asset backed securities
MTPL	Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla
QS	Kvótní zajištění
X/L	Škodní nadměrek (Excess of loss)
AGG	Property and CASCO aggregate X/L
CAT	Škodní nadměrek pro katastrofické škody
D&O	Odpovědnost členů statutárních orgánů
DPF	Prvky dobrovolné spoluúčasti
ALM	Řízení aktiv a pasiv (Asset-liability management)
MCEV	Market Consistent Embedded Valuation
EBS	Economic balance sheet model
LAT	Test postačitelnosti rezerv (Liability adequacy test)
RBNS	Nahlášené, ale nezlizvidované pojistné události (Reported but not settled)
IBNR	Nenahlášené pojistné události (Incurred but not reported)
UPR	Rezerva na nezasloužené pojistné (Unearned premium reserve)
MVaR	Market Value at Risk
CVaR	Credit Value at Risk
CEO	Generální ředitel (Chief Executive Officer)
TC	Celkové náklady cyklu (Total cycle cost)
SAA	Strategické umisťování aktiv (Strategic asset allocation)
CGU	Penězotvorná jednotka (Cash-generating unit)

Výkaz o finanční situaci

K 31. prosinci

V milionech Kč	Kapitola	2015	2014
Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech	B	8 919	7 887
Nehmotný majetek	F.1.	956	1 546
Hmotný majetek	F.2.	238	259
Investice	F.3.	77 554	85 898
Investice do nemovitostí	F.3.1.	58	63
Úvěry a půjčky	F.3.2.	4 115	6 252
Realizovatelné cenné papíry	F.3.3.	62 032	64 969
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	F.3.4.	11 349	14 612
Ostatní investice	F.3.2.	-	2
Podíly zajišťovatelů na pojistně-technických rezervách	F.4.	9 790	9 954
Pohledávky	F.5.	6 086	6 036
z toho: splatná daňová pohledávka	F.5.	32	32
Dlouhodobá aktiva držena k prodeji	F.6.	-	6
Odložená daňová pohledávka	F.25.1.	-	23
Časové rozlišení a příjmy příštích období	F.8.	1 085	966
z toho: časové rozlišení pořizovacích nákladů	F.8.1.	790	779
Peníze a peněžní ekvivalenty	F.7.	1 946	2 504
Aktiva celkem		106 574	115 079
Základní kapitál		4 000	4 000
Nerozdělený zisk a ostatní fondy		21 435	19 548
Vlastní kapitál celkem	F.9.	25 435	23 548
Závazky z pojištění	F.10.	67 692	76 950
Ostatní rezervy	F.11.	611	745
Finanční závazky	F.12.	3 166	4 056
Závazky	F.13.	7 751	7 975
z toho: splatný daňový závazek		40	301
Odložený daňový závazek	F.25.	37	-
Časové rozlišení a výnosy příštích období	F.14.	1 882	1 805
Cizí zdroje celkem		81 139	91 531
Vlastní kapitál a cizí zdroje celkem		106 574	115 079



Výkaz zisku a ztráty

Za rok končící 31. prosince

V milionech Kč	Kapitola	2015	2014 převykázáno*
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	F.15.	18 312	19 624
Zasloužené pojistné		28 186	29 191
Pojistné postoupené zajistitelům		-9 874	-9 567
Úrokové a ostatní výnosy z investic	F.16.	1 974	2 242
Výnos z majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech	F.17.	1 355	540
Ostatní výnosy z finančních nástrojů a ostatních investic	F.16.	723	1 334
Čistý zisk/ ztráta (-) z finančních investic oceňovaných reálnou hodnotou proti účtu nákladů nebo výnosů	F.18.	-273	-1 894
Ostatní výnosy	F.19.	1 447	2 514
Výnosy celkem		23 538	24 360
Čistá výše nákladů na pojištění plnění	F.20.	-10 793	-12 541
Hrubé náklady na pojištění plnění		-15 612	-16 463
Podíl zajistitelů		4 819	3 922
Náklady vyplývající z majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech	F.22.	-	-7
Ostatní náklady na finanční nástroje a ostatní investice	F.21.	-740	-695
Pořizovací náklady	F.23.	-2 591	-2 788
Administrativní náklady	F.23.	-1 679	-1 880
Ostatní náklady	F.24.	-1 702	-1 671
Náklady celkem		-17 505	-19 582
Zisk před zdaněním		6 033	4 778
Daň z příjmů	F.25.	-754	-731
Ztráta po zdanění z ukončovaných činností	F.6.	-1 187	-411
Výsledek hospodaření v běžném účetním období		4 092	3 636
Vážený průměrný počet akcií		40 000	40 000
Základní a zředěný zisk na akcii (Kč)	F.30.	102 302	90 903

* Některé vykázané hodnoty nesouhlasí s hodnotami z finančních výkazů za rok 2014, protože zohledňují zařazení polské pobočky do ukončovaných činností. Výkaz zisku a ztráty a Výkaz o úplném výsledku byly upraveny tak, aby zohledňovaly odděleně pokračující a ukončovanou činnost – viz bod F.6.



Výkaz o úplném výsledku

Za rok končící 31. prosince

V milionech Kč	Kapitola	2015	2014 převykázáno*
Výsledek hospodaření v běžném účetním období		5 279	4 047
Ztráta po zdanění z ukončovaných činností		-1 187	-411
Výsledek hospodaření v běžném účetním období		4 092	3 636
Ostatní úplný výsledek – položky, které mohou být v budoucích obdobích převedeny do výkazu zisku a ztráty		-	-
Kurzové rozdíly vykázané ve vlastním kapitálu		-	-2
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve vlastním kapitálu	F.9.	1 431	3 123
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve výkazu zisku a ztráty	F.9.	-499	-570
Ztráty ze snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv	F.9.	369	180
Ztráta z ukončovaných činností před zdaněním		-	30
Ostatní úplný výsledek před zdaněním		1 301	2 761
Daň z položek ostatního úplného výsledku před zdaněním	F.9.	-243	-525
Daň ze ztráty z ukončovaných činností		-	-1
Ostatní úplný výsledek po zdanění		1 058	2 235
Úplný výsledek celkem		5 150	5 871

* Některé vykázané hodnoty nesouhlasí s hodnotami z finančních výkazů za rok 2014, protože zohledňují zařazení polské pobočky do ukončovaných činností. Výkaz zisku a ztráty a Výkaz o úplném výsledku byly upraveny tak, aby zohledňovaly odděleně pokračující a ukončovanou činnost – viz bod F.6.



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	Ostatní nerozdělené zisky	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2014	4 000	1 800	-	800	-31	549	-	13 903	21 021
Zisk v běžném účetním období	-	-	-	-	-	-	-	3 636	3 636
Kurzové rozdíly vykázané ve vlastním kapitálu	-	1	-	-	24	-	-	-26	-1
Oceňovací rozdíly k pozemkům a budovám vykázané ve vlastním kapitálu, brutto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve vlastním kapitálu	-	3 153	-	-	-	-	-	-	3 153
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-	-571	-	-	-	-	-	-	-571
Ztráty ze snížení účetní hodnoty realizovatelných finančních aktiv	-	180	-	-	-	-	-	-	180
Daň z položek ostatního úplného výsledku	-	-526	-	-	-	-	-	-	-526
Úplný výsledek celkem	-	2 237	-	-	24	-	-	3 610	5 871
Vyplacené dividendy	-	-	-	-	-	-	-	-3 344	-3 344
Zůstatek k 31. prosinci 2014	4 000	4 037	-	800	-7	549	-	14 169	23 548
Zisk v běžném účetním období	-	-	-	-	-	-	-	4 092	4 092
Kurzové rozdíly vykázané ve vlastním kapitálu	-	-1	-	-	10	-	-	14	23
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve vlastním kapitálu	-	1 405	-	-	-	-	-	-	1 405
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-	-496	-	-	-	-	-	-	-496
Ztráty ze snížení účetní hodnoty realizovatelných finančních aktiv	-	369	-	-	-	-	-	-	369
Daň z položek ostatního úplného výsledku	-	-243	-	-	-	-	-	-	-243
Úplný výsledek celkem	-	1 034	-	-	10	-	-	4 106	5 150
Vyplacené dividendy	-	-	-	-	-	-	-	-3 272	-3 272
Rezervní fond na úhrady vázané na akcie	-	-	-	-	-	-	9	-	9
Změny fondu vyrovnávací rezervy	-	-	-	-	-	-512	-	512	-
Zůstatek k 31. prosinci 2015	4 000	5 071	-	800	3	37	9	15 515	25 435

¹ Na základě lokálních legislativních požadavků je samostatně vyčíslena vyrovnávací rezerva. V souladu s požadavky IFRS vyrovnávací rezerva není vykazována v závazcích z pojištění, ale jako součást vlastního kapitálu, kterou nelze použít pro výplatu dividend. Změna stavu vyrovnávací rezervy je vykázána jako pohyb mezi nerozdělenými hospodářskými výsledky, které lze rozdělit mezi akcionáře, a fondem vyrovnávací rezervy ve vlastním kapitálu. Pokles vyrovnávací rezervy v roce 2015 je způsoben metodou výpočtu předepsaného legislativou. Maximální zůstatek rezervy je založen na pojistné schopnosti splácet v rámci pětiletého období. Poslední rok s velmi významnou hodnotou tohoto pojistného byl rok 2009.

Výkaz o peněžních tocích

Za rok končící 31. prosince

V milionech Kč	Kapitola	2015	2014
Peněžní toky z provozní činnosti			
Zisk z běžné činnosti před zdaněním		6 033	4 778
Ztráta z ukončovaných činností před zdaněním		-1 187	-411
Zisk před zdaněním včetně ztráty z ukončovaných činností		4 846	4 367
Úpravy o:			
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	F.24.	816	432
Zaúčtování/zrušení trvalého snížení hodnoty krátkodobých a dlouhodobých aktiv	F.16., F.22., F.23.	408	221
Zisky/ztráty z prodeje pozemků, budov a zařízení, nehmotného majetku a investic do nemovitostí		-	-52
Zisky/ztráty z prodeje a přecenění finančních aktiv		-400	800
Zisky/ztráty z prodeje majetkových účastí v dceřiných společnostech		-954	-22
Přijaté dividendy		-581	-674
Úrokové náklady		19	21
Výnosy	F.16.	-1 950	-2 360
Výnosy/náklady, které nepředstavují peněžní toky		-1 329	-1 162
Akciové náhrady		9	-1
Změna stavu půjček a záloh bankám		2 248	-3 892
Změna stavu půjček a záloh nebankovním subjektům		-50	37
Změna stavu pohledávek		94	308
Změna stavu podílů zajišťovatelů na pojistně-technických rezervách	F.4.	147	313
Změna stavu ostatních aktiv, záloh a příjmů příštích období	F.8.	-153	-39
Změna stavu závazků		-228	-176
Změna stavu závazků z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti		-104	10
Změna stavu finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů určených k obchodování		-	-88
Změna stavu závazků k bankám		-	-791
Změna stavu závazků z pojištění		-9 131	-6 141
Změna stavu ostatních závazků, výdajů a výnosů příštích období		77	120
Změna stavu ostatních rezerv	F.11.	-132	-197
Úroky z přijatých cenných papírů		1 231	2 194
Přijaté dividendy		581	674
Pořízení finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtu nákladů nebo výnosů neurčených k obchodování		-1 664	-1 410
Pořízení realizovatelných finančních aktiv		-11 941	-15 410
Příjmy z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů neurčených k obchodování		5 825	5 535
Příjmy z realizovatelných finančních aktiv		16 222	19 816
Zaplacená daň z příjmů právnických osob		-1 151	-660
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		2 755	1 773
Peněžní toky z investiční činnosti			
Přijaté úroky		105	140
Pořízení hmotného a nehmotného majetku		-246	-292
Pořízení majetkových účastí v dceřiných společnostech		-1 078	-1 587
Pořízení pojistného portfolia pobočky		-	-
Poskytnuté úvěry	F.3.2.	-	-537
Příjmy z prodeje hmotného a nehmotného majetku		6	342
Příjmy z prodeje majetkových účastí v dceřiných společnostech a ostatní příjmy z těchto majetkových účastí		1 000	-
Splátky poskytnutých úvěrů	F.3.2.	183	841
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		-30	-1 093
Peněžní toky z finanční činnosti			
Splátky úvěrů		-2	-3
Vyplacené úroky		-9	-9
Vyplacené dividendy	F.9.2.	-3 272	-3 344
Čisté peněžní toky z finanční činnosti		-3 283	-3 356
Čisté snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		-558	-2 676
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 1. lednu		2 504	5 199
Vliv směnných kurzů na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty		-	-19
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 31. prosinci		1 946	2 504

Příloha individuální účetní závěrky

A. Obecné informace

A.1. Charakteristika Společnosti

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

V roce 2012 ČP založila pobočku v Polsku, která byla do tamějšího obchodního rejstříku zapsána dne 23. srpna 2012. Finanční údaje týkající se této pobočky byly v souladu s českými zákony vykazány v účetní závěrce ČP. Pobočka se v roce 2015 zabývala stejnými činnostmi jako její zakládající společnost a podléhá dohledu České národní banky.

Strategie skupiny Generali CEE Holding B.V. (dále též GCEE), jejíž součástí je i jediný akcionář ČP, společnost CZI Holdings N.V., se zaměřuje jednak na zjednodušení struktury správy a řízení a na geografické a tržní priority a jednak na snazší implementaci nových regulatorních požadavků, jako je zavedení pravidel Solvency II. V této souvislosti se orgány skupiny GCEE rozhodly předat aktivity polské pobočky (provozované pod značkou Proama) místnímu subjektu a převést pojistné portfolio pobočky i veškeré související činnosti do Polska. Z regulatorních, provozních a finančních důvodů a rovněž kvůli efektivnějšímu řízení kapitálu byla pobočka k 31. prosinci 2015 prodána polské společnosti ze skupiny GCEE, GENERALI TOWARZYSTWO UBEZPIECZEŃ S.A., a v roce 2016 se předpokládá její uzavření.

Struktura akcionářů

Jediným akcionářem ČP je společnost CZI Holdings N.V. se sídlem Diemerhof 32, 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 31. března 2016.

A.2. Statutární orgány Společnosti

Složení představenstva ke dni sestavení účetní závěrky:

Předseda:	Marek Jankovič, Bratislava
Místopředseda:	Petr Bohumský, Praha
Člen:	Tomáš Vysoudil, Říčany
Členka:	Marie Kovářová, Praha
Člen:	Karel Bláha, Praha

Ve složení představenstva byly v roce 2015 provedeny následující změny:

Dne 7. července 2015 byl předsedou představenstva zvolen Marek Jankovič. Ve funkci nahradil Luciana Cirinu, který rezignoval na svou funkci i na členství v představenstvu.

K 1. červnu 2015 rezignovali na členství v představenstvu Jiří Fialka a Štefan Tillinger. Ke stejnému datu se členem představenstva stal Karel Bláha. 1. července 2015 se členem představenstva stal Tomáš Vysoudil.

Jménem Společnosti jednají 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:	Luciano Cirinà, Praha
Člen:	Martin Sturzlbaum, Vídeň
Člen:	Gianluca Colocci, Terst
Člen:	Gregor Pilgram, Praha

Dne 7. července 2015 se předsedou dozorčí rady stal Luciano Cirinà. Ve funkci nahradil Martina Sturzlbauma, který zůstal nadále členem dozorčí rady.

A.3. Soulad s právními předpisy

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

A.4. Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

K datu schválení této individuální účetní závěrky nebyla sestavena konsolidovaná účetní závěrka České pojišťovny a jejích dceřiných společností („skupina ČP“), jak požaduje IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka. Společnost použila ustanovení interpretace vydané Evropskou komisí (dokument ARC/08/2007), na základě které může Společnost vydat individuální účetní závěrku nezávisle na vydání konsolidované účetní závěrky. Společnost připravuje konsolidovanou výroční zprávu.

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 2016.

V okamžiku, kdy bude vydána konsolidovaná účetní závěrka za rok končící 31. prosince 2015, měli by uživatelé tuto individuální účetní závěrku číst spolu s konsolidovanou účetní závěrkou, aby získali kompletní informace o finanční situaci, výkonnosti a peněžních tocích skupiny ČP jako celku.

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

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

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

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

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

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 2015	Sídlo (země)	Náklady na investici	Akumulované ztráty z trvalého snížení hodnoty	Čisté náklady na investici	Efektivní vlastnický podíl (%)	Podíl na hlasovacích právech (%)	Zaučtování	Pozn.
Direct Care s.r.o.	Česká republika	31	-	31	28,00	28,00	Pořizovací cena upravená o snížení hodnoty	3
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.	Česká republika	191	-	191	100,00	100,00		
Generali Real Estate Fund CEE a.s.	Česká republika	2 758	-	2 758	70,00	70,00		2
Generali Services CEE a.s.	Česká republika	122	-120	2	80,00	80,00		
Nadace GCP	Česká republika	6	-	6	-	-		5
REFICOR s.r.o.	Česká republika	-	-	-	80,40	80,40		4
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		
Finansovýj servis o.o.o.	Rusko	2	-2	-	100,00	100,00		
Apollo Business Center IV 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		
CELKEM		9 041	-122	8 919	-	-		



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

1. Prodej společnosti ČP INVEST Investiční společnost, a.s.

Dne 15. dubna 2015 uzavřela ČP se svým jediným akcionářem, společností CZI Holdings N.V., dohodu o prodeji 100 % akcií společnosti ČP INVEST. Prodejní cena činila 1 mld. Kč a ČP v souvislosti s prodejem realizovala zisk 954 mil. Kč, který je vykázán ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnos z majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech“.

2. Navýšení základního kapitálu ČP INVEST Realitní uzavřený investiční fond a.s.

Na valné hromadě konané dne 25. března 2015 rozhodli akcionáři společnosti ČP INVEST Realitní uzavřený investiční fond a.s. o navýšení jejího základního kapitálu o 112 mil. Kč. Navýšení bylo realizováno emisí 112 ks akcií o jmenovité hodnotě 1 mil. Kč za kus. ČP upsala 69 ks nově vydaných akcií fondu v celkové upisovací ceně 1 076 mil. Kč.

3. Fúze společností Generali Care s.r.o., ČP DIRECT, a.s., a Univerzální správa majetku a.s.

Dne 30. dubna 2015 podepsaly statutární orgány společností Generali Care s.r.o. (člen skupiny GCEE), ČP Direct, a.s., a Univerzální správa majetku a.s. Projekt sloučení. Dne 29. června 2015 sloučení schválily ČP a Generali Pojišťovna a.s., jakožto akcionáři slučovaných společností. Nástupnickou společností je Generali Care s.r.o., další dvě společnosti zanikly. Rozhodné datum fúze je 1. ledna 2015. Výměna podílů ve slučovaných společnostech za podíl v nástupnické společnosti proběhla na základě ocenění nezávislým znalcem a ČP získala v nástupnické společnosti 28% podíl.

Společnost Generali Care s.r.o. byla následně přejmenována na Direct Care s.r.o.

4. Fúze společností REFICOR s.r.o., Pankrác services s.r.o. a Generali Servis s.r.o.

Dne 5. května 2015 podepsaly statutární orgány společností REFICOR s.r.o., Pankrác services s.r.o. a Generali Servis s.r.o. (člen skupiny GCEE) Projekt sloučení, na základě něhož se společnosti Pankrác services s.r.o. a Generali Servis s.r.o. sloučily se společností REFICOR s.r.o. Dne 29. června 2015 sloučení schválily ČP a Generali Pojišťovna a.s., jakožto akcionáři slučovaných společností. Rozhodné datum fúze je 1. ledna 2015. Výměna podílů ve slučovaných společnostech za podíl v nástupnické společnosti proběhla na základě ocenění nezávislým znalcem a skupina získala v nástupnické společnosti 80,4% podíl.

5. Fúze Nadace GCP a Nadace Generali pojišťovny

Dne 22. července 2015 se Nadace pojišťovny Generali sloučila s Nadačí GCP (dříve Nadace České pojišťovny, přejmenována v únoru 2015). Zřizovatelé obou nadačí sloučení schválili dne 29. června 2015 s rozhodným datem fúze 1. ledna 2015.

6. Přejmenované dceřiné společnosti

Následující společnosti byly během roku 2015 přejmenovány:

Nadace České pojišťovny byla přejmenována na Nadaci GCP;

Společnost Generali PPF Asset Management a.s. byla přejmenována na Generali Investments CEE a.s.;

Společnost Generali PPF Services a.s. byla přejmenována na Generali Services CEE a.s.;

ČP INVEST Realitní uzavřený investiční fond a.s. byl přejmenován na Generali Real Estate Fund CEE a.s.;

Společnost Generali Care s.r.o. byla přejmenována na Direct Care s.r.o.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2014	Sídlo (země)	Náklady na investici	Akumulo- vané ztráty z trvalého snížení hodnoty	Čisté náklady na investici	Efektivní vlastnický podíl (%)	Podíl na hlaso- vacích právech (%)	Zaúčtování
Název							
ČP DIRECT, a.s.	Česká republika	29	-	29	100,00	100,00	Pořizovací cena upravená o snížení hodnoty
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.	Česká republika	191	-	191	100,00	100,00	
ČP INVEST Investiční společnost, a.s.	Česká republika	46	-	46	100,00	100,00	
ČP INVEST Realitní uzavřený investiční fond a.s.	Česká republika	1 682	-	1 682	76,32	76,32	
Generali PPF Services a.s.	Česká republika	122	-120	2	80,00	80,00	
Nadace České pojišťovny	Česká republika	6	-	6	100,00	100,00	
Pankrác Services s.r.o.	Česká republika	270	-270	-	100,00	100,00	
REFICOR s.r.o.	Česká republika	-	-	-	100,00	100,00	
Univerzální správa majetku a.s.	Česká republika	1	-	1	100,00	100,00	
CP Strategic Investments N.V.	Nizozemsko	3 117	-	3 117	100,00	100,00	
Generali SAF de Pensii Private S.A.	Rumunsko	1 077	-	1 077	99,90	99,90	
Finansovýj servis o.o.o.	Rusko	2	-2	-	100,00	100,00	
Apollo Business Center IV a.s.	Slovensko	835	-	835	100,00	100,00	
Pařížská 26, s.r.o.	Česká republika	345	-	345	100,00	100,00	
PALAC KRIZIK a.s.	Česká republika	526	-	526	50,00	50,00	
Europ Assistance s.r.o.	Česká republika	30	-	30	25,00	25,00	
CELKEM		8 279	-392	7 887	-	-	



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 nevládní 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. Tu představuje vyšší z reálné hodnoty peněžotvorné jednotky a její hodnoty z užívání, tj. současné hodnoty budoucích očekávaných peněžních toků generovaných touto jednotkou. Reálná hodnota peněžotvorné jednotky je určena na bázi aktuální tržní kótace či běžných oceňovacích technik. Hodnota z užívání je založena na současné hodnotě budoucích peněžních přítoků a odtoků vycházejících z projekcí plánů/předpovědí schválených vedením Společnosti a pokrývajících dobu maximálně pěti let. 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 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, buď pokud byly prodány, anebo pokud jsou trvale vyřazeny z užívání a nedá se očekávat žádný budoucí ekonomický prospěch z jejich prodeje. Rozdíl mezi čistým výtěžkem a účetní hodnotou majetku je zohledněn ve výkazu zisku a ztráty v období odúčtování.

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

Následné výdaje Společnosti související s 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 oprávkou a kumulované ztráty z trvalého snížení účetní hodnoty. Historická pořizovací cena zahrnuje výdaje přímo související s pořízením těchto položek.

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

Majetek se odepisuje lineárně na základě následujících sazeb:

Položka	Odpisové sazby (%)
Stavby	2,00–10,00
Ostatní hmotný majetek a vybavení	5,88–33,33



Technické zhodnocení pronajatého majetku se odpisuje po dobu pronájmu.

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

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

Nájem, při kterém Společnost přejímá v podstatě všechna rizika a přínosy spojené s vlastnictvím předmětu nájmu, je klasifikován jako finanční leasing. Budovy a zařízení pořízené prostřednictvím finančního leasingu jsou vykázány v reálné hodnotě nebo v současné hodnotě minimálních leasingových splátek k počátku finančního leasingu, snížené o kumulované oprávký 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 v reálné hodnotě proti účtu nákladů nebo výnosů nebo jako realizovatelné cenné papíry (Finanční aktiva – viz C.1.5.3. a C.1.5.4.).

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

C.1.5. Finanční aktiva

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

Společnost vykazuje finanční aktiva ve výkazu o finanční situaci v okamžiku, kdy se stane účastníkem smluvního vztahu týkajícího se tohoto finančního nástroje. Pro běžné nákupy a prodeje se finanční nástroje účtují ke dni vypořádání obchodu. Jakoukoliv změnu reálné hodnoty finančního nástroje mezi dnem uzavření obchodu a dnem vypořádání zaúčtuje Společnost stejným způsobem, jakým bude následně účtovat o změnách reálné hodnoty. Finanční aktiva, 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 přeneše 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.1.5.1. Úvěry a pohledávky

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

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

C.1.5.2. Finanční aktiva držená do splatnosti

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

C.1.5.3. Realizovatelná finanční aktiva

Realizovatelná finanční aktiva jsou taková finanční aktiva, která nejsou klasifikována jako úvěry a pohledávky, finanční aktiva držena 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 snižuje o transakční náklady spojené s prodejem nebo převodem finančního aktiva. Výjimkou jsou majetkové realizovatelné cenné papíry, u kterých není k dispozici kótovaná tržní cena na aktivním trhu a jejichž reálná hodnota nemůže být spolehlivě stanovena. Tato finanční aktiva jsou zachycena v pořizovací ceně, která zahrnuje transakční náklady a která je snížena o ztráty z trvalého snížení hodnoty.

Rozdíly z přecenění realizovatelných finančních aktiv se účtují do ostatního úplného výsledku – s výjimkou trvalého snížení účetní hodnoty peněžních aktiv, např. dluhopisů a kurzových zisků a ztrát. Generují-li tyto nástroje úrok, je úrok vypočtený pomocí metody efektivní úrokové 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 kumulovaný zisk či ztráta původně zaúčtované do ostatního úplného výsledku vykážou ve výkazu zisku a ztráty.

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

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

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

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

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

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

- Má-li to za následek relevantnější informaci, a je tak významně redukována nekonzistence (účetní nesoulad) u cenných papírů kryjících investiční životní pojištění;
- Skupina finančních aktiv je řízena a její výkon je hodnocen na základě oceňování reálnou hodnotou v souladu se zdokumentovaným řízením rizik nebo investiční strategií. Tato informace o ocenění je poskytována klíčovými řídicími pracovníkům;
- Když kontrakt obsahuje jeden nebo více podstatných vložených derivátů, které nemodifikují významně peněžní toky, které by jinak byly požadované ze smlouvy, nebo je jasné, že oddělení vložených derivátů je zakázáno.
- Po počátečním zachycení se všechna finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů oceňují reálnou hodnotou (viz C.1.31.8.). Zisky a ztráty z těchto změn jsou vykázány reálnou hodnotou ve výkazu zisku a ztráty.

Swapy

Swapy jsou smlouvy dojednané mimo burzu mezi Společností a protistranami o výměně budoucích peněžních toků založených na dohodnutých nominálních hodnotách. Mezi swapy, které Společnost běžně používá, patří úrokové swapy a měnové swapy. V případě úrokových swapů Společnost 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. Společnost je vystavena úvěrovému riziku z titulu nesplnění smluvního závazku příslušnou protistranou a tržním rizikům plynoucím z možného nepříznivého vývoje úrokových sazeb ve vztahu k sazbám sjednaným ve smlouvě nebo z pohybu směnných kurzů. Společnost rovněž používá tzv. credit default swapy, jejichž účelem je přenos kreditního rizika z jednoho subjektu na druhý.

Futures a forwardové smlouvy

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

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

Opce

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

C.1.6. Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách

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

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

C.1.7. Pohledávky

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

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

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

C.1.8. Peníze a peněžní ekvivalenty

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

C.1.9. Nájemní transakce

Hmotný majetek používaný Společností v rámci operativního leasingu, kde rizika a 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.

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 účetní hodnoty vyřazované skupiny aktiv je alokována poměrně mezi jednotlivá vyřazovaná aktiva na základě účetní hodnoty s výjimkou zásob, finančních aktiv, odložených daňových pohledávek, zaměstnaneckých požitků a investičního majetku, jež jsou i nadále oceňovány v souladu s účetními postupy Společnosti. Ztráty ze snížení účetní hodnoty při převedení do kategorie dlouhodobých aktiv k prodeji a následné zisky nebo ztráty z přecenění jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty. Zisky z přecenění se vykazují pouze do výše kumulované ztráty z dřívějšího vykázaného snížení hodnoty.

C.1.11. Vlastní kapitál

C.1.11.1. Základní kapitál

Základní kapitál 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

Vytvoření a použití Rezervního fondu se řídí příslušnou legislativou. Rezervní fond nelze použít k rozdělení akcionářům, ale může být využíván ke krytí ztrát.

Fond vyrovnávací rezervy

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

Nerozdělené výsledky minulých let

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

Nerealizované zisky/ztráty z přecenění realizovatelných finančních aktiv

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

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.).

Ostatní nerealizované zisky/ztráty vykázané ve vlastním kapitálu

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

Zisk běžného období

Tato položka představuje výsledek hospodaření běžného období Společnosti.

C.1.11.3. Dividendy

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

C.1.12. Klasifikace produktů

C.1.12.1. Pojistné smlouvy

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

Klasifikace smluv vyžaduje následující kroky:

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

C.1.12.2. Pojistné smlouvy a investiční smlouvy s DPF

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

C.1.12.3. Investiční smlouvy

Investiční smlouvy bez DPF zahrnují zejména smlouvy investičního životního pojištění vázané na index a čistě kapitálové smlouvy. Společnost neklasifikovala v roce 2015 a 2014 žádné smlouvy jako investiční smlouvy bez DPF.

C.1.13. Závazky z pojištění

C.1.13.1. Rezerva na nezasloužené pojistné

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

C.1.13.2. Rezerva na pojistná plnění

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

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

Poskytuje-li se plnění z pojistné události formou pravidelných splátek (renty), tvoří se rezerva na pojistná plnění na základě 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 zajistitelů za věrně zobrazené, konečná výše závazků se může lišit v důsledku následných informací a událostí a může mít za následek významné změny konečných hodnot. Změny ve výši rezervy se zohledňují v účetní závěrce toho období, v němž byly provedeny. Použité postupy a provedené odhady jsou pravidelně prověřovány.

C.1.13.3. Jiné závazky z pojištění

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

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

C.1.13.4. Matematická rezerva

Matematická rezerva představuje pojistněmatematicky odhadovanou výši závazků Společnosti vyplývajících ze smluv životního pojištění. Výše matematické rezervy je vypočítána prospektivní metodou ocenění čisté výše pojistného plnění s přihlédnutím ke všem budoucím závazkům vyplývajícím z pojistných podmínek platných pro každou existující smlouvu a zahrnuje všechna garantovaná pojistná plnění, již přiznané podíly na zisku a budoucí podíly na zisku a náklady, a to po odpočtu hodnoty pojistného stanovené 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 závazků životních pojištění provádí ke konci každého účetního období pojistní matematici Společnosti za použití odhadů současné hodnoty budoucích peněžních toků z pojistných smluv (viz C.2.3.). Pokud z těchto odhadů 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 vyplývající z prvků dobrovolné spoluúčasti (DPF)

Závazky z pojistných smluv vyplývající z prvků dobrovolné spoluúčasti (DPF) představují smluvní závazek poskytnout významná plnění vedle garantovaných plnění, jejichž poskytnutí záleží na rozhodnutí Společnosti o okamžiku a výši plnění a 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 vztahujícího 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 amortizovanou pořizovací cenou. Amortizace diskontu nebo prémie stanovené za použití metody efektivní úrokové míry jsou vykazovány jako úrokové a obdobné náklady.

C.1.16. Finanční závazky vůči bankám a nebankovním subjektům

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

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

Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou závazky, které jsou klasifikovány jako závazky určené k obchodování, a zahrnují zejména závazky z derivátů, které nejsou zajišťovacími nástroji. Související transakce jsou okamžitě vykazovány v nákladech. Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů se oceňují reálnou hodnotou (viz C.1.31.8.) a zisky a ztráty z přecenění jsou zahrnuty do výkazu zisku a ztráty. Finanční závazky jsou odúčtovány z výkazu o finanční situaci pouze tehdy a jenom tehdy, jestliže zaniknou – tj., je-li závazek specifikovaný ve smlouvě splacen, zrušen nebo vyprší.

C.1.18. Závazky

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

C.1.19. Čistý výnos z pojistného

Čistý výnos z pojistného zahrnuje hrubé zasloužené pojistné z přímého pojištění a hrubé zasloužené pojistné z aktivního zajištění, očištěné o podíl 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 vyplacené formou renty, odbytné, náklady na pojistná plnění z titulu pohybů škodních rezerv v důsledku vstupů a výstupů z portfolia, které je předmětem zajištění smlouvy, a zahrnují externí a interní náklady spojené s likvidací pojistných událostí. Náklady na pojistná plnění a odbytné se snižují o částky náhrad a regresů. Náklady na pojistná plnění a výplatu dávek se zaúčtují v okamžiku ukončení likvidace pojistné události, tj. v okamžiku, kdy je plnění nebo odbytné schváleno k výplatě.

Změna stavu pojistně-technických rezerv obsahuje změnu stavu rezervy na pojistné události nahlášené a 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.1.31.6.). Změna stavu závazků z investičních smluv s DPF zahrnuje připsané garantované podíly na zisku, změnu stavu DPF závazků z investičních smluv s DPF a změnu stavu závazku vyplývajícího z testu postačitelnosti rezerv provedeného u portfolia investičních smluv s DPF.

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

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

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

C.1.23. Ostatní výnosy a náklady z finančních aktiv

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

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

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

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

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

C.1.24. Výnosy a náklady z investic do nemovitostí

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

C.1.25. Ostatní výnosy a ostatní náklady

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

C.1.26. Pořizovací náklady

Pořizovací náklady představují náklady na sjednávání pojistných nebo investičních smluv s DPF a zahrnují jak přímé náklady, jako jsou například ziskatelské provize, náklady na zpracování smlouvy či její zanesení do systému, tak nepřímé náklady, jako jsou reklama a administrativní náklady spojené se zpracováním návrhů smluv a vyhotovením pojistek. Časově rozlišit lze pouze některé pořizovací náklady, jako 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 ziskatelná hodnota časového rozlišení pořizovacích nákladů se posuzuje vždy k datu účetní závěrky v rámci testu postačitelnosti závazků.

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

V případě investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti jsou dodatečné pořizovací náklady, které jsou přímo přiřaditelné vzniku finančního závazku vykazovaného v amortizované pořizovací ceně, odečteny od reálné hodnoty přijatých prostředků a ovlivňují výpočet efektivní úrokové 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 snižuje 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 % (2014: 25 %) z hrubých mezd až do dosažení limitů stanovených příslušnými právními předpisy spolu s odvody zaměstnanců ve výši dalších 6,5 % (3,5 % v případě zaměstnance účastníčného se II. pilíře důchodového pojištění) (2014: 6,5 %/3,5 %). 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 účtu nákladů nebo výnosů, jsou vykazovány jako zisky nebo ztráty z přecenění ve výkazu zisku a ztráty. Kurzové rozdíly na nepeněžních položkách, jako jsou akcie klasifikované v portfoliu realizovatelných finančních aktiv, jsou vykazovány ve fondu z přecenění ve vlastním kapitálu, pokud se neaplikuje účtování zajištění reálné hodnoty.

C.1.31.2. Trvalé snížení účetní hodnoty aktiv

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

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

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

Trvalé snížení hodnoty finančních aktiv

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

Segment je součástí Společnosti, která provádí podnikatelské činnosti generující výnosy a náklady, jejichž provozní výsledek je pravidelně vyhodnocován hlavní vedoucí osobou s rozhodovací pravomocí, která rozhoduje o zdrojích určených pro činnost segmentu a hodnotí jeho výkonnost a pro niž jsou k dispozici samostatné finanční informace (provozní segment).

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

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

C.1.31.5. REPO operace

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

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

C.1.31.6. Započítávání finančních nástrojů

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

C.1.31.7. Úhrady vázané na akcie

Některí 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 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.1.31.8. 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 instrument je takový instrument, jenž je vypořádán na regulovaném trhu nebo ve vícestranném obchodování.

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

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

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

Reálná hodnota finančních derivátů neobchodovaných na veřejném trhu je 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.

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.

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 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 je použita metoda diskontovaných peněžních toků, použita 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 zjištělé na trhu, jako jsou bezrizikové úrokové sazby nebo měnové kurzy.	
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 zjištělé 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 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. Tržní hodnota se určí porovnáním aktuálních prodejních cen obdobných nemovitostí nacházejících se v okolí oceňované nemovitosti, resp. v konkurenční oblasti.

Následující tabulka popisuje objektivně nezjistitelné vstupy pro úroveň 3 (v milionech Kč):

Popis	Reálná hodnota k 31. prosinci 2015	Oceňovací technika	Vstupy objektivně nezjistitelné	Rozpětí
Akcie	4	Hodnota čistých aktiv	Není relevantní	Není relevantní
Investiční fondy	25	Odborný úsudek	Hodnota podkladového nástroje	Není relevantní
Státní dluhopisy	1 533	Metoda diskontovaných peněžních toků	Výše výnosu	140–340 bp
Korporátní dluhopisy	492	Metoda diskontovaných peněžních toků	Kreditní rozpětí	590–1 100 bp
Investice do nemovitostí	58	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 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 Společnost čerpá informace o ocenění, není ochotna poskytnout rovněž 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 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 2,1 mld. Kč. Realistické změny objektivně nezjistitelných vstupů by u těchto investic vedly ke změně jejich reálné hodnoty o $\pm 0,1$ 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.1.31.9. Zajištění reálné hodnoty (fair value hedge)

Společnost definuje vybrané deriváty jako deriváty zajišťující reálnou hodnotu vybraných aktiv. Od 1. října 2008 Společnost zavedla zajišťovací účetnictví na zajištění měnového rizika všech nederivatových 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, 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, 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.1.31.10. Vložené deriváty

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

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

C.2. Základní předpoklady

C.2.1. Závazky ze životního pojištění

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

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

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

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

„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. 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.

	2015	2016–2025	Od roku 2026
Diskontní sazba	2,0 %	2,0 %	2,0 %
Inflace renty			
– Inflace mezd	2,5 %	4,5 %	4,0 %
– Inflace důchodů	1,5 %	1,5 %	4,0 %



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 závazků (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 závazků (LAT) je založen na srovnání minimální hodnoty závazků (hodnota peněžních toků upravená s ohledem na riziko diskontovaná bezrizikovou mírou) pro jednotlivé skupiny produktů s odpovídající zákonnou rezervou.

Vzhledem k existující nejistotě budoucího vývoje pojistných trhů a portfolia Společnosti používá Společnost při testu postačitelosti závazků přírážky na riziko a neurčitost. Přírážky 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 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 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 odvozeny od výnosové křivky dluhopisů 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 1–4 % (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 Společnost obvykle nemá důvod tvořit dodatečné rezervy jako důsledek testu postačitelosti závazků.

Možná nedostatečnost pojistně-technických rezerv zjištěná testem postačitelosti závazků u neživotního pojištění by se tudíž mohla týkat pouze části stávajících smluv zbývajících do konce jejich platnosti. Test postačitelosti závazků porovnává odhad budoucích peněžních toků se zaúčtovanými částkami pojistně-technických rezerv. To znamená, že u zbývajících částí stávajících smluv se porovnávají očekávané hodnoty pojistných plnění a náklady přiřaditelné ke zbývajícím době platnosti aktivních smluv ke konci účetního období s výší nezaslouženého pojistného z těchto smluv očištěnou 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 postačitelosti 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 postačitelosti závazků.

Je-li výsledek testu postačitelosti 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 pojišťovny a jejich odhad se provádí pro účely stanovení hodnoty závazků z pojištění v rámci testu postačitelosti závazků.

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

C.2.4.1. Životní pojištění

Podle výsledků testu postačitelosti 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 2015 nebyly podle testu postačitelosti citlivé na změnu v žádné proměnné. Rovněž závazky ze životního pojištění k 31. prosinci 2014 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 2015

Proměnná	Změna proměnné	Změna závazků z pojištění (brutto)	Změna závazků z pojištění (netto)
Diskontní sazba	-100 bp	379	239
Valorizace rent	100 bp	371	235

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2014

Proměnná	Změna proměnné	Změna závazků z pojištění (brutto)	Změna závazků z pojištění (netto)
Diskontní sazba	-100 bp	421	266
Valorizace rent	100 bp	408	260



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 výší pojistné částky, která je uvedena v pojistné smlouvě.

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

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

Pojištění vozidel

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

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

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

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

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

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

Pojištění majetku

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

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

Pojištění odpovědnosti za škody

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

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

Úrazové pojištění

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

C.3.2. Životní pojištění

Podíly na zisku

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

Pojistné

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

Produkty rizikového životního pojištění

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

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

Produkty kapitálového životního pojištění

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

Produkty variabilního kapitálového životního pojištění

Produkty variabilního kapitálového životního pojištění nabízejí stejné typy krytí pojistného rizika jako tradiční kapitálové životní pojištění. Dále nabízejí pojistníkovi možnost zaplatit mimořádné jednorázové pojistné v průběhu trvání pojištění. Pojistník může dále požádat o 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 možností investovat běžně placené nebo mimořádné pojistné do některých investičních fondů. Pojistník sám určuje fondy pro investování a poměr rozdělení pojistného do jednotlivých fondů a může tyto fondy a poměr rozdělení měnit v průběhu doby trvání pojištění. Pojistník může také změnit výši pojistné částky, běžného pojistného a druhy krytí a vložit mimořádné jednorázové pojistné nebo vybrat jeho část.

Důchodové pojištění s pravidelnou výplatou důchodu (s úrokovou sazbou)

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

C.3.3. Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti

Kombinované vkladové životní a úrazové pojištění pro dospělé s návratným vkladem

Tyto typy vkladového životního a úrazového pojištění umožňují pojistníkovi zaplatit jednorázový vratný vklad na začátku pojištění – depozitum. Úrok získaný z tohoto depozita je použit k zaplacení ročního pojistného. Jednorázové depozitum je vráceno na konci pojištění nebo v případě smrti či pojistné události. Tyto smlouvy také opravňují pojistníka získat 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.2.4.

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

Reálná hodnota finančních nástrojů, které nejsou obchodovány na aktivním trhu (například OTC deriváty), je stanovena pomocí oceňovacích technik. Vedení Společnosti využívá při svých úsudcích více metod a vytváří předpoklady, které vycházejí zejména z tržních podmínek existujících ke konci účetního období (viz C.1.31.8.).

C.5. Změny účetních postupů

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

Od 1. ledna 2015 nejsou závazné žádné novely a interpretace stávajících standardů, které by byly pro Společnost relevantní a které by měla nově aplikovat.

C.5.2. Standardy, interpretace a novely stávajících standardů, které nejsou pro účetní závěrku Společnosti relevantní

IFRIC 21, odvody (publikováno v květnu 2013, platné pro roční období začínající 1. ledna 2014 a později – EU: 17. června 2014)

IFRIC 21 objasňuje, že společnost uzná závazek za odvod, když nastane událost, jež vyvolá platbu dle relevantní legislativy. Odvod, jenž je vyvolán dosažením minimální hranice, by neměl být zaplacen, dokud není požadovaného minima dosaženo. Retrospektivní aplikace je vyžadována pro IFRIC 21. To nemá žádný vliv na Skupinu vzhledem k aplikaci IAS 37 – Rezervy, podmíněná aktiva a podmíněné závazky z IFRIC 21 z předchozích let.

Cyklus ročních inovací v letech 2011–2013

IASB vydala 4 novely k 4 standardům (IFRS 3, IFRS 13, IAS 40, IFRS 1), včetně novely k IFRS 1 První přijetí Mezinárodních standardů finančního výkaznictví. Novela k IFRS 1 je platná okamžitě a ostatní novely pro období začínající od 1. července 2014 (EU: 1. ledna 2015), a vyjasňuje, že společnosti si mohou vybrat: buď aplikovat současný standard, nebo nový, který prozatím není povinný, ale je možné ho aplikovat dříve, za předpokladu, že je konzistentní po dobu prezentovanou ve společnosti při prvních výkazech IFRS. Tato novela k IFRS 1 nemá na Skupinu vliv vzhledem k tomu, že Skupina dle IFRS již vykazuje.

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 2016 nebo později. Společnost je neimplementovala před termínem jejich závazné účinnosti.

IFRS 9 Finanční nástroje (závazný od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2018 a později, dřívější aplikace je možná, standard zatím nebyl schválen EU)

IFRS 9 nahrazuje ty části IAS 39, které souvisejí s klasifikací a oceňováním finančních aktiv. Klíčové 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 účtům nákladů nebo výnosů (FVTPL). Dluhové nástroje jsou následně oceňovány způsobem FVTPL, v amortizované pořizovací ceně nebo do úplného výsledku hospodaření (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 účtům nákladů nebo výnosů (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 účtům nákladů nebo výnosů (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 IAS 39 finanční instrumenty: Oceňování a klasifikace pro finanční závazky byly převedeny do IFRS 9, včetně pravidel pro vnořené deriváty a podmínky pro užití FVO.
- Impairment
Požadavky na impairment jsou založeny na modelu o očekávané (kreditní) ztrátě (ECL), který nahrazuje model nastalé ztráty dle IAS 39. Model ECL je aplikován na dluhové instrumenty oceňované amortizovanou pořizovací cenou 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 platnosti nového standardu o pojistných smlouvách.

IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky (závazný od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2018 a později – zatím neschváleno EU)
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 a později – zatím neschváleno EU)
Nový standard inovuje přístup k leasingu, který se nově vykáže ve výkazu o finanční pozici, 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.

Společnost v současné době posuzuje dopad výše uvedených standardů a možný termín jejich implementace.

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

Novela IFRS 10, IFRS 12 a IAS 28 Investiční jednotky: Uplatňování výjimky z konsolidace – novela IFRS 10, IFRS 12 a IAS 28 (závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2016 a později)

Smyslem novely je odstranit problémy, které se objevily v souvislosti s výjimkou pro investiční jednotky podle IFRS 10. Novela vysvětluje, že výjimka z povinnosti sestavovat konsolidovanou účetní závěrku (odstavec 4, IFRS 10) se na mateřskou společnost, která je dceřinou společností investiční jednotky, vztahuje v případě, že investiční jednotka oceňuje všechny své dceřiné společnosti reálnou hodnotou.

Novela IFRS 11 Účtování o nabytí účasti ve společné činnosti (závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2016 a později)

Novela IAS 1 Iniciativa týkající se informací v příloze (závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2016 a později)

Smyslem novely IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky není změnit, ale pouze zpřesnit některá stávající ustanovení IAS 1. Novela i) zpřesňuje požadavky IAS 1 týkající se významnosti; ii) stanoví, že jednotlivé řádky výkazu zisku a ztráty, výkazu o ostatním úplném výsledku a rozvahy lze podle potřeby rozdělovat; iii) vysvětluje, že pořadí, v jakém jsou informace uváděny v příloze účetní závěrky, je věcí odborného úsudku účetní jednotky; iv) stanoví, že podíl účetní jednotky na ostatním úplném výsledku přidružených nebo společných podniků, které jsou do účetních výkazů zahrnuty metodou ekvivalence, se musí vykazovat agregovaně na jednom řádku a dále rozčlenit na položky, které následně budou, resp. nebudou převedeny do výkazu zisku a ztráty.

Novela rovněž zpřesňuje požadavky na vykazování dalších mezisoučtů ve výkazu o finanční situaci a ve výkazu zisku a ztráty, resp. ve výkazu o ostatním úplném výsledku.

Novela IAS 12 – Uznání odložené daňové pohledávky z nerealizované ztráty (závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2017 a později – dosud neschváleno EU)

Novela objasňuje účtování odložené daňové pohledávky související s dluhovým instrumentem oceněným v reálné hodnotě.

Novela IAS 16 a IAS 38 Přijatelné metody odpisování a amortizace – novela IAS 16 a IAS 38 (závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2016 a později)

Novela vysvětluje princip definovaný v IAS 16 Pozemky, budovy a zařízení a IAS 38 Nehmotná aktiva, podle něž výnosy odrážejí model ekonomických užitků plynoucích z provozování podniku (jehož je dané aktivum součástí), nikoli ekonomické užitky spotřebované používáním aktiva. Metodu odpisování založenou na výnosech proto není možné pro dlouhodobý hmotný majetek (pozemky, budovy a zařízení) používat vůbec a pro nehmotný majetek jen v omezených případech.

Novela IAS 16 a IAS 41 Plodící rostliny (závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2016 a později)

Novely IAS 19 Definovaný plán odměňování: příspěvek zaměstnanců

IAS 19 vyžaduje od společnosti zvážení příspěvku zaměstnanců nebo třetích stran při účtování definovaného plánu odměňování. V případě, že se jedná o příspěvky za služby, měly by být připsány k období této služby jako záporný benefit. Tato úprava upřesňuje případy, kdy je výše příspěvku nezávislá na počtu let této služby. Společnost pak může uznat takové příspěvky jako snížení nákladů na služby za období, kdy je služba využita, místo alokování na období, ke kterému se vztahuje. Tato novela je platná pro roční období začínající 1. července 2014 a později (EU: 1. únor 2015). Tato novela není relevantní pro Skupinu vzhledem k tomu, že žádná ze společností Skupiny nemá definovaný plán odměňování s příspěvkem zaměstnanců nebo třetích stran.

Novela IAS 27 Ekvivalenční metoda v individuální účetní závěrce (závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2016 a později, dřívější aplikace je možná)

Roční inovace IFRS k cyklu 2010–2012

Za roky 2010–2012 IASB vydala sedm novel k šesti standardům (IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IAS 16, IAS 38 a IAS 240, jež zahrnovaly novelu k IFRS 13 Ocenění reálnou hodnotou). Novela k IFRS 13 je platná okamžitě, ostatní novely jsou platné od 1. července 2014 (EU: 1. února 2015). Novela upřesňuje, že u Basis for Conclusions mohou být krátkodobé pohledávky a závazky bez daného úroku oceňovány ve fakturované hodnotě, pokud je efekt diskontování nemateriální. Tato novela k IFRS 13 nemá na Skupinu žádný vliv.

Roční inovace IFRS k cyklu 2012–2014

V září 2014 vydala IASB další soubor revizí, a to za roky 2012–2014. Soubor obsahuje pět novel čtyř standardů – IFRS 5, IFRS 7, IAS 19 a IAS 34. Změny jsou závazné od 1. ledna 2016. Dřívější aplikace je možná v případě, že je tato informace uvedena v příloze účetní závěrky.

C.5.5. Návrh novely IFRS 4 – Pojistné smlouvy

IASB zveřejnila 20. června 2013 revidovaný pracovní návrh novelizovaného standardu, který bude komplexně upravovat problematiku vykazování a oceňování pojistných smluv, včetně informací, jež budou účetní jednotky povinny o těchto smlouvách zveřejňovat v příloze účetní závěrky.

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

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

D. Vykazování podle segmentů

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

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

Produkty nabízené v rámci jednotlivých provozních segmentů zahrnují:

Příjmy z hrubého přijatého pojistného v milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2015	2014
Životní pojištění	9 624	10 844
Tradiční životní pojištění	7 989	9 327
Investiční životní pojištění	1 635	1 517
Neživotní pojištění	18 562	18 347
Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidel a havarijní pojištění	7 995	7 987
Úrazové a zdravotní pojištění, pojištění pro případ invalidity	638	720
Námořní a letecké pojištění, pojištění přepravy	261	234
Pojištění majetku	7 509	7 249
Pojištění všeobecné odpovědnosti	2 096	2 008
Jiné	63	149
Polská pobočka	3 045	2 526
Celkem	31 231	31 717



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

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

Vedení Společnosti stanovilo provozní segmenty na základě výkazů pravidelně předkládaných představenstvu Společnosti, které činí hlavní strategická rozhodnutí. Výkon polské pobočky představenstvo vyhodnocuje na základě výkazu zisku a ztráty, výkon ostatních provozních segmentů na základě čistého technického výsledku. Čistý finanční výsledek není alokovan mezi provozní segmenty, protože výsledek této činnosti je řízen centrálně. Ostatní výnosy a náklady se rovněž nealokují mezi segmenty.

Informace o segmentech poskytované představenstvu Společnosti za rok končící 31. prosince 2015 v milionech Kč:

	Životní pojištění	Neživotní pojištění	Celkem	Rozdíl	Výkaz zisku a ztráty ČP	Výkaz zisku a ztráty PL	Pozn.
Hrubá výše							
Předepsané pojistné	9 624	18 562	28 186	–	28 186	–	
Náklady na pojistná plnění	-4 932	-9 443	-14 375	-1 237	-15 612	–	
Náklady celkem	-1 844	-4 617	-6 461	–	–	–	
<i>Provize a ostatní pořizovací náklady</i>	-1 185	-3 606	-4 791	–	–	–	
<i>Administrativní náklady</i>	-659	-1 011	-1 670	–	–	–	
Ostatní technické položky	-115	-76	-191	–	–	–	
Hrubý technický výsledek	2 733	4 426	7 159	–	–	–	
Zajištění							
Předepsané pojistné postoupené zajistitelům	-1 275	-8 599	-9 874	–	-9 874	–	
Podíl zajištětele na nákladech na pojistná plnění	438	4 367	4 805	14	4 819	–	
Náklady celkem	320	1 871	2 191	–	–	–	
<i>Provize a ostatní pořizovací náklady</i>	320	1 871	2 191	–	–	–	
Technický výsledek ze zajištění	-517	-2 361	-2 878	–	–	–	
Čistá výše							
Předepsané pojistné	8 349	9 963	18 312	–	18 312	–	
Náklady na pojistná plnění	-4 494	-5 076	-9 570	-1 223	-10 793	–	1
Náklady celkem	-1 524	-2 746	-4 270	–	-4 270	–	
<i>Provize a ostatní pořizovací náklady</i>	-865	-1 735	-2 600	9	-2 591	–	2
<i>Administrativní náklady</i>	-659	-1 011	-1 670	-9	-1 679	–	2
Ostatní technické položky	-115	-76	-191	191	–	–	3
Čistý technický výsledek	2 216	2 065	4 281	-1 032	3 249	–	
Finanční výsledek							
Čistý finanční výsledek	–	–	646	–	–	–	
Eliminace	–	–	1 373	–	–	–	
Celkový výnos z finančních investic	–	–	2 019	1 020	3 039	–	4
Ostatní výnosy a náklady celkem	–	–	-267	12	-255	–	5
Daň z příjmů	–	–	-754	–	-754	–	
Ztráta po zdanění z ukončovaných činností	–	–	–	–	–	-1 187	
Výsledek hospodaření za období	–	–	5 279	–	5 279	–	



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

1. Nejvýznamnější položku rozdílu nákladů na pojistná plnění představuje změna rezervy na investiční životní pojištění v částce 1 223 mil. Kč, která je vykázána ve výkazu zisku a ztráty, zatímco ve zprávě pro vedení je vykázána jako finanční výnos.
2. Odlišná klasifikace pořizovacích a administrativních nákladů – převážně servisní náklady v částce 9 mil. Kč.
3. Ostatní příjmy a ostatní náklady vykazané ve výkazu zisku a ztráty jsou rozděleny ve zprávě pro vedení mezi ostatní technické položky a ostatní celkové výnosy a náklady.
4. Souhrnný dopad poznámek 1, 3 a 5.

Informace o segmentech poskytované představenstvu Společnosti za rok končící 31. prosince 2014 v milionech Kč:

	Životní pojištění	Neživotní pojištění	Celkem	Rozdíl	Výkaz zisku a ztráty ČP	Výkaz zisku a ztráty PL	Pozn.
Hrubá výše							
Předepsané pojistné	10 844	18 347	29 191	-	29 191	-	
Náklady na pojistná plnění	-6 018	-9 103	-15 121	-1 342	-16 463	-	
Náklady celkem	-2 180	-4 553	-6 733	-	-	-	
<i>Provize a ostatní pořizovací náklady</i>	-1 468	-3 419	-4 887	-	-	-	
<i>Administrativní náklady</i>	-712	-1 134	-1 846	-	-	-	
Ostatní technické položky	-73	-87	-160	-	-	-	
Hrubý technický výsledek	2 573	4 604	7 177	-	-	-	
Zajištění							
Předepsané pojistné postoupené zajistitelům	-1 313	-8 254	-9 567	-	-9 567	-	
Podíl zajištětele na nákladech na pojistná plnění	408	3 499	3 907	15	3 922	-	
Náklady celkem	329	1 736	2 065	-	-	-	
<i>Provize a ostatní pořizovací náklady</i>	329	1 736	2 065	-	-	-	
Technický výsledek ze zajištění	-576	-3 019	-3 595	-	-	-	
Čistá výše							
Předepsané pojistné	9 531	10 093	19 624	-	19 624	-	
Náklady na pojistná plnění	-5 610	-5 604	-11 214	-1 327	-12 541	-	1
Náklady celkem	-1 851	-2 817	-4 668	-	-4 668	-	
<i>Provize a ostatní pořizovací náklady</i>	-1 139	-1 683	-2 822	34	-2 788	-	2
<i>Administrativní náklady</i>	-712	-1 134	-1 846	-34	-1 880	-	2
Ostatní technické položky	-73	-87	-160	160	-	-	3
Čistý technický výsledek	1 997	1 585	3 582	-1 167	2 415	-	
Finanční výsledek							
Čistý finanční výsledek	-	-	875	-	-	-	
Eliminace	-	-	510	-	-	-	
Celkový výnos z finančních investic	-	-	1 385	135	1 520	-	4
Ostatní výnosy a náklady celkem	-	-	-189	1 032	843	-	5
Daň z příjmů	-	-	-731	-	-731	-	
Ztráta po zdanění z ukončovaných činností	-	-	-	-	-	-411	
Výsledek hospodaření za období	-	-	4 047	-	4 047	-	



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

1. Nejvýznamnější položkou rozdílu nákladů na pojistná plnění představuje změna rezervy na investiční životní pojištění v částce 1 327 mil. Kč, která je vykázána ve výkazu zisku a ztráty, zatímco ve zprávě pro vedení je vykázána jako finanční výnos.
2. Odlišná klasifikace pořizovacích a administrativních nákladů – převážně servisní náklady v částce 34 mil. Kč.
3. Ostatní příjmy a ostatní náklady vykázané ve výkazu zisku a ztráty jsou rozděleny ve zprávě pro vedení mezi ostatní technické položky a ostatní celkové výnosy a náklady.
4. Souhrnný dopad poznámek 1, 3 a 5.
5. Významný podíl na celkovém rozdílu ve výši 1 032 mil. Kč tvoří ocenění realizovatelných finančních nástrojů v částce 1 187 mil. Kč, které jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty jako ostatní celkové výnosy a náklady, zatímco ve zprávě pro vedení jsou vykázány v rámci finančních výnosů.

Přehled klíčových ukazatelů jednotlivých provozních segmentů:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2015	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Celkem
Kapitálové výdaje *	-144	-100	-244
Odpisy	-202	-127	-329
Trvalé snížení hodnoty majetku	-292	-357	-649
Zrušení ztráty ze snížení hodnoty majetku	296	23	319
Celková aktiva segmentu	36 319	72 265	108 584

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2014	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Celkem
Kapitálové výdaje *	-205	-78	-283
Odpisy	-259	-154	-413
Trvalé snížení hodnoty majetku	-208	-209	-417
Zrušení ztráty ze snížení hodnoty majetku	199	35	234
Celková aktiva segmentu	39 385	72 883	112 268

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



Aktiva a závazky segmentů nejsou pravidelně zahrnovány do výkazů poskytovaných představenstvu Společnosti.

Informace o územní segmentaci

V roce 2015 Společnost provozovala svou podnikatelskou činnost zejména v České republice a v zemích Evropské unie. 9,75 % výnosů z pojistných smluv pocházelo v roce 2015 z ukončovaných činností – z polské pobočky (v roce 2014: 7,96 %). Více než 99 % zbývajících výnosů pochází od klientů z České republiky.

E. Zpráva o řízení rizik

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

E.1. Systém řízení rizik

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

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

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

Interní zásady a směrnice Společnosti upravují řízení všech významných rizik, jimž 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:

- proces vyhodnocování rizik: tato oblast se zaměřuje na identifikaci a posuzování rizik a solventnosti Společnosti;
- proces správy rizik (risk governance): tato oblast se zaměřuje na manažerská rozhodnutí týkající se relevantních rizik a na kontrolu těchto rozhodnutí;
- kultura řízení rizik: tato oblast se zaměřuje na posilování povědomí o rizicích v rámci rozhodovacích procesů a na zvýšení hodnoty.

E.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 (například pravidelně vykazuje výši expozice vůči investičnímu riziku a stupeň tržního a úvěrového rizika).

E.3. Měření a kontrola rizika

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

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

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

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

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

E.4. Tržní riziko

Neočekávané pohyby v cenách cenných papírů, nemovitostí, měn a úrokových měr mohou negativně ovlivnit tržní hodnotu investic. Aktiva jsou investována za účelem pokrytí závazků vůči pojištěncům v životním i neživotním pojištění a také vygenerování výnosu z investovaného kapitálu očekávaného vlastníky. Popsané změny mohou mít dopad zároveň na aktiva i na současnou hodnotu pojistných závazků.

Tržní riziko vztahující se k finančnímu majetku a závazkům investičního portfolia Společnosti je soustavně sledováno a měřeno za použití standardního vzorce definovaného Evropským orgánem pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění – EIOPA (tato metoda by měla být v budoucnu nahrazena kalkulací podle interního modelu skupiny Generali, jež Společnosti umožní lépe zohlednit rizika, která jsou pro ni specifická) a dalších metod (přiřazování peněžních toků, analýza durace atd.). Analýza „Value at Risk“ se s ohledem na požadavky pravidel Solvency II již nepoužívá.

Riziko je sledováno na základě tržních cen s tím, že některé účetní kategorie s nevýznamným rizikem jsou vyčleněny z dalších kapitol. Investiční portfolia zahrnují veškeré investice s výjimkou investic do dceřiných společností, investic, kde nositelem investičního rizika je pojištník, pohledávek a některých specifických nevýznamných investic. Zahrnuje také peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty a finanční závazky.

Pohledávky z obchodního styku jsou vystaveny hlavně riziku neplacení. Vzhledem ke krátkodobosti obchodních pohledávek Společnost považuje tržní riziko vztahující se k obchodním pohledávkám za nevýznamné.

E4.1. 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 výnosových křivek globálně.

Z analýzy citlivosti jsou vyňaty nástroje investičního životního pojištění, kde nositelem investičního rizika je pojistník. 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 2015	Současná hodnota	Posun o 100 bp nahoru		Posun o 100 bp dolů	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Dluhopisy					
Dluhopisy AFS	54 806	-	-	-	-
- dopad na reálnou hodnotu, brutto	-	-478	-3 400	507	4 332
- daňový náklad/výnos (-)	-	91	646	-96	-823
Dluhopisy FVTPL	3 194	-	-	-	-
- dopad na reálnou hodnotu, brutto	-	-91	-	96	-
- daňový náklad/výnos (-)	-	17	-	-18	-
Deriváty					
Deriváty FVTPL	-1 004	-	-	-	-
- dopad na reálnou hodnotu, brutto	-	594	-	-631	-
- daňový náklad/výnos (-)	-	-113	-	120	-

V milionech Kč, k 31. prosinci 2014	Současná hodnota	Posun o 100 bp nahoru		Posun o 100 bp dolů	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Dluhopisy					
Dluhopisy AFS	54 928	-	-	-	-
- dopad na reálnou hodnotu, brutto	-	-471	-3 150	509	3 406
- daňový náklad/výnos (-)	-	89	599	-97	-647
Dluhopisy FVTPL	7 043	-	-	-	-
- dopad na reálnou hodnotu, brutto	-	-150	-	85	-
- daňový náklad/výnos (-)	-	29	-	-16	-
Deriváty					
Deriváty FVTPL	-1 698	-	-	-	-
- dopad na reálnou hodnotu, brutto	-	710	-	-492	-
- daňový náklad/výnos (-)	-	-135	-	93	-



E.4.2. Řízení aktiv a pasiv

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

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

E.4.3. Riziko volatility cen akcií

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

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

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

Riziko volatility cen akcií 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. Tato metoda by měla být v budoucnu nahrazena kalkulací podle interního modelu skupiny Generali, jenž Společnosti umožní lépe zohlednit rizika, která jsou pro ni specifická.

V následující tabulce je uvedena analýza citlivosti v souladu s IFRS k 31. prosinci, a to před a po související odložené dani.

V milionech Kč, k 31. prosinci 2015	Současná hodnota	Cena akcií +10 %		Cena akcií -10 %	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Akcie					
Akcie AFS	7 226	-	-	-	-
- dopad na reálnou hodnotu, brutto	-	-	723	-	-723
- daňový náklad/výnos (-)	-	-	-137	-	137
Celkový dopad, netto	-	-	586	-	-586
Deriváty *					
Deriváty FVTPL	2	-	-	-	-

* Deriváty uvedené v tabulce jsou ty deriváty, které jsou citlivé na riziko volatility cen akcií.

V milionech Kč, k 31. prosinci 2014	Současná hodnota	Cena akcií +10 %		Cena akcií -10 %	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Akcie					
Akcie AFS	7 469	-	-	-	-
- dopad na reálnou hodnotu, brutto	-	-	747	-	-747
- daňový náklad/výnos (-)	-	-	-142	-	142
Celkový dopad, netto	-	-	605	-	-605



E.4.4. Měnové riziko

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

Strategií Společnosti je plně se zabezpečit vůči měnovým rizikům. Společnost zajišťuje, aby se čistá expozice vůči měnovému riziku držela na přijatelné úrovni, a to prostřednictvím nákupu a prodeje cizích měn za spotové kurzy, pokud to považuje za vhodné, anebo prostřednictvím využití krátkodobých FX operací. FX (foreign exchange) pozice je pravidelně monitorována a zajišťovací (hedging) nástroje jsou hodnoceny měsíčně a průběžně upravovány. Finanční deriváty jsou využívány k řízení potenciálních dopadů měnových pohybů na příjmy. Používají se především 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), americký dolar (USD) a polský zlotý (PLN).

Přehled měnového rizika je uveden v následujících tabulkách.

Následující tabulka uvádí citlivost portfolia na pohyby měnových kurzů, portfolio neobsahuje nástroje investičního životního pojištění z důvodu přenosu investičního rizika ze Společnosti na pojistníka. Za měnové výkyvy se považuje nárůst nebo pokles měnové pozice v cizí měně o určité procento. Tento přístup odpovídá definici měnového rizika dle 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 2015	Současná hodnota	EUR		USD		CZK		Ostatní	
		10 %	-10 %	10 %	-10 %	10 %	-10 %	10 %	-10 %
Expozice investičního portfolia vůči kurzovému riziku	68 498	-	-	-	-	-	-	-	-
Výkaz zisku a ztráty									
- dopad do výkazu zisku a ztráty	-	217	-217	21	-21	-	-	11	-11
- daňový náklad/(výnos)	-	-41	41	-4	4	-	-	-2	2

V milionech Kč, k 31. prosinci 2014	Současná hodnota	EUR		USD		CZK		Ostatní	
		10 %	-10 %	10 %	-10 %	10 %	-10 %	10 %	-10 %
Expozice investičního portfolia vůči kurzovému riziku	74 959	-	-	-	-	-	-	-	-
Výkaz zisku a ztráty									
- dopad do výkazu zisku a ztráty	-	-8	8	-12	12	-	-	22	-22
- daňový náklad/výnos (-)	-	-2	2	2	-2	-	-	-4	4



Následující tabulka uvádí citlivost pojistných rezerv na změny kurzového rizika.

V milionech Kč, k 31. prosinci 2015	Současná hodnota	EUR		USD		CZK		Ostatní	
		10 %	-10 %	10 %	-10 %	10 %	-10 %	10 %	-10 %
Expozice pojistných závazků vůči kurzovému riziku	60 099	-	-	-	-	-	-	-	-
Výkaz zisku a ztráty									
- dopad do výkazu zisku a ztráty	-	-126	126	-3	3	-	-	-23	23
- daňový náklad/výnos (-)	-	24	-24	1	-1	-	-	4	-4

V milionech Kč, k 31. prosinci 2014	Současná hodnota	EUR		USD		CZK		Ostatní	
		10 %	-10 %	10 %	-10 %	10 %	-10 %	10 %	-10 %
Expozice pojistných rezerv vůči kurzovému riziku	69 838	-	-	-	-	-	-	-	-
Výkaz zisku a ztráty									
- dopad do výkazu zisku a ztráty	-	-137	137	-4	4	-	-	-26	26
- daňový náklad/výnos (-)	-	26	-26	1	-1	-	-	5	-5



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

V milionech Kč, k 31. prosinci 2015	EUR	USD	CZK	PLN	Ostatní	Celkem
Úvěry a půjčky	363	-	3 752	-	-	4 115
Realizovatelná finanční aktiva	17 723	9 177	33 164	270	1 698	62 032
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	-4 374	-5 112	22 370	-	-1 535	11 349
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách	2	-	9 780	8	-	9 790
Pohledávky	1 418	85	3 924	557	102	6 086
Peníze a peněžní ekvivalenty	134	97	1 649	-	66	1 946
Aktiva celkem	15 266	4 247	74 639	835	331	95 318
Závazky z pojištění	1 264	29	66 169	60	170	67 692
Finanční závazky	710	61	993	-	-	1 764
Depozita přijatá od zajistitelů	-	-	1 402	-	-	1 402
Závazky	381	157	7 194	12	7	7 751
Ostatní závazky	-	-	1 882	-	-	1 882
Závazky celkem	2 355	247	77 640	72	177	80 491
Čistá devizová pozice	12 911	4 000	-3 001	763	154	14 827

V milionech Kč, k 31. prosinci 2014	EUR	USD	CZK	PLN	Ostatní	Celkem
Úvěry a půjčky	372	-	5 880	-	-	6 252
Realizovatelná finanční aktiva	16 395	8 129	36 991	1 599	1 855	64 969
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	221	308	14 036	11	36	14 612
Ostatní investice	-	-	2	-	-	2
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách	6	6	9 244	697	1	9 954
Pohledávky	1 248	102	4 427	212	47	6 036
Peníze a peněžní ekvivalenty	84	81	2 113	215	11	2 504
Aktiva celkem	18 326	8 626	72 693	2 734	1 950	104 329
Závazky z pojištění	1 374	36	72 193	3 142	205	76 950
Finanční závazky	462	292	1 851	19	29	2 653
Depozita přijatá od zajistitelů	-	-	1 403	-	-	1 403
Závazky	354	121	7 161	331	8	7 975
Ostatní závazky	-	-	1 763	42	-	1 805
Závazky celkem	2 190	449	84 371	3 534	242	90 786
Čistá devizová pozice	16 136	8 177	-11 678	-800	1 708	13 543



E4.5. Rizikové limity

Základním nástrojem, který Společnost používá pro měření a řízení tržního rizika u investičních portfolií, je systém rizikových limitů.

Systém zahrnuje jednotlivé a celkové limity pro rizika cizí měny (FX), úrokových sazeb (IR) a vlastního kapitálu (EQ). 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.

E.5. Úvěrové riziko

V milionech Kč, k 31. prosinci	Kapitola	2015	2014
Dluhopisy a úvěry		60 932	69 862
Realizovatelné dluhopisy	F.3.3	53 427	56 357
Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	F.3.4	3 194	7 043
Úvěry (reálná hodnota)	F.3.2	4 311	6 462
Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky	F.5	6 086	6 036
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách	F.4	9 790	9 954
Celkem		76 808	85 852



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

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

K určení ratingu emise nebo emitenta jsou používána hodnocení ratingových agentur. Cenným papírům bez ratingu je přiřazováno interní hodnocení na základě úvěrové analýzy. Ve většině případů je interní rating založen na externím ratingu mateřské společnosti nebo je přiřázkou externího ratingu podle podřazení k instrumentu. Všechny interní ratingy jsou v souladu s ohodnocením GCEE. V souladu s principy skupiny Generali používá Společnost pro každého obchodního partnera druhý nejlepší externí rating ve všech výpočtech a systému úvěrových limitů.

Za účelem řízení úvěrového rizika Společnost spolupracuje s obchodními partnery s dobrou úvěrovou pozicí (morálkou), a pokud je to možné, uzavírá tzv. „master netting“ smlouvy. „Master netting“ smlouvy umožňují vypořádání smluv s jednou a tou samou smluvní stranou v čisté výši v případě neplnění závazků.

Společnost vytváří ucelený systém limitů pro řízení úvěrového rizika a denně monitoruje jejich dodržování. Tento systém zahrnuje limity pro jednotlivé emitenty/protistrany podle jejich úvěrové kvality, limity pro jednotlivé ratingové kategorie a limity koncentrace jednotlivých rizik.

Následující tabulky uvádějí úvěrovou kvalitu finančních aktiv Společnosti oceněných reálnou hodnotou.

Rating dluhopisů, úvěrů a půjček

V milionech Kč, k 31. prosinci	2015	2014
AAA	2 916	2 899
AA	24 726	27 541
A	5 930	11 482
BBB	11 587	13 383
BB	5 940	2 168
Nehodnoceno	9 833	12 389
Celkem	60 932	69 862



Rating podílů zajistitelů na pojistně-technických rezervách

V milionech Kč, k 31. prosinci	2015	2014
AA	110	126
A	222	546
BBB	–	57
Kaptivní zajištění	8 553	9 053
Nehodnoceno	905	172
Celkem	9 790	9 954



V roce 2015 ani 2014 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, půjčky a pohledávky:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	Úvěry a půjčky		Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky	
	2015	2014	2015	2014
Aktiva s individuálním snížením hodnoty – čistá účetní hodnota celkem	–	57	1 788	2 356
Nominální hodnota celkem	117	6 542	3 065	3 808
Od 31 dnů do 90 dnů po splatnosti	–	–	1 023	2 038
Od 91 dnů do 180 dnů po splatnosti	–	–	369	267
Od 181 dnů do 1 roku po splatnosti	–	–	448	199
Více než 1 rok po splatnosti	117	6 542	1 225	1 304
Trvalé snížení hodnoty	-117	-6 485	-1 277	-1 452
Aktiva po splatnosti a bez trvalého snížení hodnoty – čistá účetní hodnota	–	–	402	391
Aktiva před splatností a bez trvalého snížení hodnoty – čistá účetní hodnota	4 115	6 195	3 896	3 289
Celkové amortizované náklady	4 115	6 252	6 086	6 036
Reálná hodnota celkem	4 311	6 462	6 086	6 036



Společnost nedržela v letech 2015 ani 2014 žádné dluhopisy po splatnosti ani s trvalým snížením hodnoty.

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

Úvěry a půjčky a ostatní investice před splatností a bez trvalého snížení hodnoty tvoří především termínovaná depozita u bank a pohledávky z REPO operací s bankami. Pohledávky před splatností a bez trvalého snížení hodnoty jsou tvořeny zejména pohledávkami z pojištění a zajištění.

Pohledávky po splatnosti a bez trvalého snížení hodnoty představují převážně pohledávky ze zajištění.

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

Následující tabulka zobrazuje reálnou hodnotu přijatých zástav:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	Úvěry a půjčky bankám a nebankovním subjektům	
	2015	2014
K pohledávkám s individuálním snížením hodnoty	20	20
Nemovitosti	20	20
K pohledávkám před splatností	2 300	3 925
Dluhové cenné papíry	2 300	3 925
Celkem	2 320	3 945



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	2015		2014	
	v mil. Kč	v %	v mil. Kč	v %
Ekonomické odvětví				
Veřejný sektor	36 198	59,41	39 584	56,66
Finanční sektor	19 146	31,42	26 140	37,42
Komunální služby	2 851	4,68	2 316	3,32
Energetika	951	1,56	1 054	1,50
Spotřební zboží	567	0,93	–	–
Telekomunikace	412	0,68	339	0,49
Materiálová výroba	440	0,72	233	0,33
Průmyslová výroba	367	0,60	196	0,28
Celkem	60 932	100,00	69 862	100,00

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2015		2014	
	v mil. Kč	v %	v mil. Kč	v %
Geografická koncentrace				
Česká republika	33 902	55,65	40 410	57,84
Evropské země s výjimkou níže uvedených	6 325	10,38	3 651	5,23
Rusko	5 425	8,90	7 784	11,14
Ostatní středoevropské a východoevropské země	3 181	5,22	3 994	5,72
Polsko	3 140	5,15	3 663	5,24
Slovensko	2 945	4,83	3 173	4,54
Rakousko	1 542	2,53	1 578	2,26
Nizozemsko	1 368	2,25	1 291	1,85
Slovinsko	1 221	2,00	1 433	2,05
USA	967	1,59	1 408	2,02
Velká Británie	672	1,10	1 014	1,45
Zbytek světa	244	0,40	463	0,66
Celkem	60 932	100,00	69 862	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 účetní ztrátu, která by byla zaúčtována ke konci účetního období v případě, že by smluvní strana nespĺnila 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 Společnosti a z řízení jejích pozic. Zahrnuje riziko neschopnosti financovat aktiva zdroji s odpovídajícími splatnostmi a úrokovými sazbami, riziko neschopnosti prodat aktivum za přiměřenou cenu a v přiměřeném časovém horizontu a riziko neschopnosti dostát závazkům v okamžiku jejich splatnosti.

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

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

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

Následující tabulky uvádějí analýzu finančního majetku a závazků Společnosti dle splatnosti na základě zbývající doby do splatnosti.

Zbývající doba do splatnosti finančních aktiv:

V milionech Kč, k 31. prosinci 2015	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	3 134	1 858	6 315	27 867	33 961	16 202	89 337
Úvěry a půjčky	2 333	-	45	2 010	-	-	4 388
Realizovatelné cenné papíry	185	1 643	5 586	23 421	34 234	8 605	73 674
Dluhopisy	185	1 643	5 586	23 421	34 234	-	65 069
Akcie	-	-	-	-	-	2 065	2 065
Podílové jednotky v investičních fondech	-	-	-	-	-	6 540	6 540
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	616	215	684	2 436	-273	7 597	11 275
Dluhopisy	-	210	630	2 352	-	-	3 192
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	49	6	11	6	125	7 597	7 794
Deriváty	567	-1	43	78	-398	-	289
Pohledávky	2 985	2 381	185	21	514	-	6 086
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 946	-	-	-	-	-	1 946
Finanční aktiva celkem	8 065	4 239	6 500	27 888	34 475	16 202	97 369

V milionech Kč, k 31. prosinci 2014	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	4 526	793	14 632	28 014	36 681	16 050	100 696
Úvěry a půjčky	4 400	-	582	1 552	-	57	6 591
Realizovatelné cenné papíry	88	771	10 151	24 415	35 384	8 611	79 420
Dluhopisy	88	771	10 151	24 415	35 384	-	70 809
Akcie	-	-	-	-	-	2 233	2 233
Podílové jednotky v investičních fondech	-	-	-	-	-	6 378	6 378
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	38	20	3 899	2 047	1 297	7 382	14 683
Dluhopisy	-	10	3 908	1 934	1 257	-	7 109
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	-	6	6	11	-	7 382	7 405
Deriváty	38	4	-15	102	40	-	169
Ostatní investice	-	2	-	-	-	-	2
Pohledávky	4 141	1 012	136	347	400	-	6 036
Peníze a peněžní ekvivalenty	2 504	-	-	-	-	-	2 504
Finanční aktiva celkem	11 171	1 805	14 768	28 361	37 081	16 050	109 236

 xls

Zbývající doba do splatnosti závazků:

V milionech Kč, k 31. prosinci 2015	Méně než 1 měsíc	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Neurčeno	Celkem
Finanční závazky	64	129	314	1 157	137	1 400	3 201
Ostatní finanční závazky	-	2	-	500	-	1 400	1 902
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	64	127	314	657	137	-	1 299
Závazky	2 378	4 507	866	-	-	-	7 751
Ostatní závazky	1 671	195	15	1	-	-	1 882
Závazky celkem	4 113	4 831	1 195	1 158	137	1 400	12 834

V milionech Kč, k 31. prosinci 2014	Méně než 1 měsíc	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Neurčeno	Celkem
Finanční závazky	323	316	473	1 317	267	1 400	4 096
Ostatní finanční závazky	-	3	1	501	-	1 400	1 905
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	323	313	472	816	267	-	2 191
Závazky	3 372	3 526	1 013	64	-	-	7 975
Ostatní závazky	1 557	224	-	24	-	-	1 805
Závazky celkem	5 252	4 066	1 486	1 405	267	1 400	13 876

 xls

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

V milionech Kč, k 31. prosinci 2015	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	6 703	3 804	1 781	1 619	1 457	1 133	16 497
RBNS & IBNR	6 394	3 804	1 781	1 619	1 457	1 133	16 188
Jiné závazky z pojištění	309	-	-	-	-	-	309
Závazky ze životního pojištění	7 034	14 007	10 860	5 501	3 603	5 653	46 658
z toho zaručený závazek z investičních smluv s DPF	252	467	428	260	170	418	1 995
Celkem	13 737	17 811	12 641	7 120	5 060	6 786	63 155

V milionech Kč, k 31. prosinci 2014	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	8 181	3 929	1 938	1 635	1 456	1 133	18 272
RBNS & IBNR	7 894	3 929	1 938	1 635	1 456	1 133	17 985
Jiné závazky z pojištění	287	-	-	-	-	-	287
Závazky ze životního pojištění	7 933	17 176	11 097	6 183	4 067	6 471	52 927
z toho zaručený závazek z investičních smluv s DPF	636	1 538	137	-149	-129	68	2 101
Celkem	16 114	21 105	13 035	7 818	5 523	7 604	71 199



E.7. Pojistněmatematické riziko

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

Společnost je vystavena 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, zajištění 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.

E.7.1. Koncentrace pojistněmatematického rizika

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

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

E.7.1.1. Koncentrace z územního hlediska

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

E.7.1.2. Rizika s nízkou četností výskytu a významným dopadem

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

Z hlediska své strategie pro uzavírání pojistných smluv je Společnost vystavena zejména rizikům přírodních pohrom, z nich především riziku povodní v České republice. V případě rozsáhlých povodní se v rámci majetkového pojištění očekává vysoký objem pojistných událostí z důvodu vážného poškození budov a jejich obsahu a z důvodu přerušení provozu po dobu, kdy není k dispozici dopravní spojení ani obchody, z důvodu oprav. Kromě povodní mohou obdobně 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 rozložení rizika v portfoliu).

E.7.1.3. Upisovací riziko životního pojištění

V portfoliu smluv životního pojištění převládají spořicí smlouvy, obsahuje ale i smlouvy kryjící pouze riziko (riziko smrti plus riziková životní připojištění, jako 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 regulatorních omezení.

Co se týká demografického rizika, Společnost používá při ocenění rizika konzervativní úmrtnostní tabulky. Standardně jsou používány buď úmrtnostní tabulky obyvatelstva, nebo zkušenostní úmrtnostní tabulky s adekvátní bezpečnostní přírážkou.

Pro rizikově nejvýznamnější portfolio smluv je ročně prováděna detailní analýza porovnávající skutečnou úmrtnost s očekávanou úmrtností pro dané portfolio podle nejaktuálnějších úmrtnostních tabulek. Tato analýza bere v úvahu úmrtnost podle pohlaví, věku, doby trvání pojistky, pojistné částky, 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. Za účelem snižování rizika storna jsou do pojistných tarifů standardně zahrnuty poplatky, které jsou stanoveny tak, aby kompenzovaly – alespoň částečně – ztrátu budoucích zisků.

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	2015	2014
Pojistné závazky se zaručenou mírou výnosů		
Mezi 0 % a 2,49 %	13 016	14 245
Mezi 2,5 % a 3,49 %	4 454	4 665
Mezi 3,5 % a 4,49 %	2 563	2 843
Více než 4,5 % (včetně)	12 143	14 105
Pojistné závazky bez zaručené míry výnosu	4 945	7 984
Celkem	37 121	43 842

**E.7.1.4. Upisovací riziko neživotního pojištění**

Přehled hrubého zaslouženého pojistného po skupinách pojištění zobrazuje následující tabulka.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2015	2014
Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidel a havarijní pojištění	7 995	7 987
Úrazové a zdravotní pojištění, pojištění pro případ invalidity	638	720
Námořní a letecké pojištění, pojištění přepravy	261	234
Pojištění majetku	7 509	7 249
Pojištění všeobecné odpovědnosti	2 096	2 008
Jiné	63	149
Polská pobočka	3 045	2 526
Celkem	21 607	20 873



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 matematikami nebudou dostatečné k pokrytí všech závazků. Ohodnocení tohoto rizika je úzce spjato s odhadem výše technických rezerv a oba tyto procesy jsou prováděny současně dle daných směrnic a tak, aby bylo zajištěno konzistentní použití škodních trojúhelníků a všech ostatních shromážděných relevantních informací.

Společnost má právo změnit cenu při obnově smlouvy a také právo zamítnout vyplacení neoprávněné škody. Tyto smlouvy jsou upisovány pro náhradu škody způsobené na majetku nebo z důvodu odpovědnosti pojištěného a výplata pojistného plnění je omezená maximálním limitem stanoveným ve smlouvě.

E.7.2. Strategie v oblasti zajištění

Společnost ročně obnovuje zajištění smlouvy, které zajišťují některá rizika z uzavíraných pojistných smluv, s cílem omezit individuální riziko, riziko četných a katastrofických ztrát s ohledem na kvantitativní a kvalitativní ukazatele a ochránit své kapitálové zdroje. Společnost používá proporcionální a neproporcionální zajištění 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 zajištění smluv je uzavřena s GP RE – skupinovou kaptivní zajišťovnou se sídlem v Bulharsku. Společnost profituje ze sdílení pojistného rizika ve společném zajištění programu v rámci celé skupiny GCEE, přičemž diverzifikaci podporuje další retrocese na zajištění trh prostřednictvím společnosti Generali Trieste.

Zajištění v sobě obsahuje úvěrové riziko, jelikož postoupení pojistného rizika na zajištětele nezabavuje Společnost jejich závazků vůči klientům. Společnost pravidelně prostřednictvím credit risk managementu skupiny GCEE vyhodnocuje finanční situaci svých zajišťovatelů a sleduje koncentraci úvěrového rizika tak, aby minimalizovala objem, v jakém je vystavena možným finančním ztrátám v důsledku platební neschopnosti zajišťovatele. Umístění neživotních obligatorních zajištění smluv je řízeno 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 zajištění programu, jeho trvalá přiměřenost a objem úvěrového rizika. Stanovení potřebné kapacity je založeno na interním i skupinovém modelování.

Přehled obligatorních zajištění smluv pro hlavní zajištění program a upisovací rok 2015:

Odvětví / zajištění smlouva	Metoda zajištění	Hlavní zajišťovatel
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	Risk + CAT X/L	GP Re
Krupobití	Stop Loss	GP Re
Pojištění dluhopisů		
Pojištění dluhopisů	Kvótové zajištění	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

E.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 vykázány 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.

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 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.

E.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.

E.9. Monitorování finančního rizika třetími stranami

Rizika Společnosti jsou sledována třetími stranami, např. dohledem nad pojišťovnami.

Rovněž významné ratingové agentury pravidelně hodnotí finanční sílu Společnosti i celé skupiny Generali a vyjadřují mínění o její schopnosti plnit trvalé závazky vůči pojištěným.

Toto hodnocení bere v úvahu několik faktorů, jako finanční a ekonomická data, pozici společnosti na trhu a zamýšlenou a implementovanou strategii managementu. Dne 23. října 2015 udělila ratingová agentura A.M. Best Společnosti rating finanční síly na úrovni A (Excellent) a úvěrový rating na úrovni „a“. Oba ratingy byly uděleny se stabilním výhledem.

Udělené ratingy odrážejí velice silnou obchodní pozici Společnosti, dlouhodobé vykazování vysoké ziskovosti a solidní rizikově váženou kapitálovou pozici.

Rating zohledňuje rovněž strategickou důležitost Společnosti jakožto člena skupiny Generali. ČP je považována za klíčový faktor strategie této skupiny ve střední a východní Evropě.

E.10. Řízení kapitálu

Cíle skupiny Generali a Společnosti v oblasti řízení kapitálu jsou:

- a) zajistit plnění požadavků na kapitálovou přiměřenost, které jsou dány zákonnými požadavky pro oblast činnosti Společnosti;
- b) zajistit schopnost Společnosti pokračovat v jejích činnostech a poskytnout kapacitu na rozvoj jejích aktivit;
- c) pokračovat v zabezpečení adekvátního zhodnocení vlastního kapitálu;
- d) stanovit přiměřené cenové politiky, které jsou vhodné pro úroveň rizik každé oblasti činnosti.

E.10.1. Solvency I

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. 434/2009 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. Tato pravidla stanoví metodu výpočtu požadované míry solventnosti (minimální výše regulatorního kapitálu) a disponibilní míry solventnosti (skutečné výše regulatorního kapitálu). Požadovaná i disponibilní míra solventnosti se zjišťují odděleně pro životní a neživotní pojištění.

Dohled v pojišťovnictví, a tím i dohled nad dodržováním požadavků na regulatorní kapitál vykonává Česká národní banka.

V milionech Kč, k 31. prosinci		2015	2014
Požadovaná míra solventnosti	Životní pojištění	2 249	2 548
	Neživotní pojištění	1 894	2 204
Disponibilní míra solventnosti	Životní pojištění	14 371	13 549
	Neživotní pojištění	7 375	6 748



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

E.10.2. Solvency II

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. V roce 2015 skupina pokračovala v aktivitách zaměřujících se na zkvalitnění systému řízení rizik v souladu s projektem zajišťujícím plnění požadavků Solvency II. Skupina rovněž zpracovala žádost o schválení interního modelu a podala ji kolegiu orgánů dohledu, ve kterém jsou zastoupeny dohledové orgány ze všech zemí, v nichž má být interní model používán. Interní model společnosti byl 7. března schválen a vejde v platnost, když vejde v platnost Solvency II v České republice.

V souvislosti s vývojem modelu se skupina Generali zaměřila na zdokonalení metodiky posuzování disponibilních finančních zdrojů a škály souvisejících rizik, a to v souladu s ekonomickým přístupem. V rámci aktivit, jejichž cílem je zkvalitnit vyhodnocování a monitoring rizik, se klade důraz na kvalitnější validaci procesu vyhodnocení rizik tak, aby skupina byla schopna plnit požadavky připravovaného regulačního režimu. Další aktivity se zaměřují na zveřejňování podrobnějších a transparentnějších informací o rizicích, a to s ohledem na požadavky Solvency II, jmenovitě druhého pilíře (vyhodnocení vlastních rizik a solventnosti) a třetího pilíře (zveřejňované informace týkající se regulace trhu).

Společnost jakožto součást skupiny Generali uplatňuje skupinový přístup. V této fázi legislativních změn a změn na trhu systém řízení kapitálu integruje vnitřní ekonomickou logiku s nezbytnými úvahami nad existujícími kapitálovými omezeními a zohledňuje především současné lokální a skupinové požadavky na kapitálovou přiměřenost a požadavky ratingových agentur.

F. Příloha k výkazu o finanční situaci, výkazu zisku a ztráty a výkazu o úplném výsledku

F.1. Nehmotná aktiva

V milionech Kč, k 31. prosinci	2015	2014
Software	952	1 076
Ostatní nehmotná aktiva	4	7
Goodwill	-	463
Nehmotná aktiva celkem	956	1 546



Goodwill za rok 2014 byl zaúčtován v souvislosti s akvizicí polské pobočky v roce 2012.

V roce 2015 nebyl žádný goodwill zaúčtován, protože Společnost prodala pojistné portfolio polské pobočky i veškeré související činnosti. V souvislosti s prodejem zaúčtovala zisk v částce 56 mil. Kč. Podrobnosti viz F.6.

F.1.1. Software

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2015	2014
Pořizovací cena na počátku účetního období	5 593	5 864
Oprávký na počátku účetního období	-4 517	-4 573
Účetní hodnota na počátku účetního období	1 076	1 291
Přirůstky	183	233
Úbytky	-	-115
Odpisy běžného účetního období	-289	-333
Ostatní změny	-18	-
Pořizovací cena na konci účetního období	5 758	5 593
Oprávký na konci účetního období	-4 806	-4 517
Účetní hodnota konci účetního období	952	1 076



F.1.2. Ostatní nehmotná aktiva

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2015	2014
Pořizovací cena na počátku účetního období	59	178
Oprávký a trvalé snížení hodnoty na počátku účetního období	-52	-148
Účetní hodnota na počátku účetního období	7	30
Přirůstky	-	16
Úbytky	-	-22
Odpisy běžného účetního období	-4	-17
Ostatní změny	1	-
Pořizovací cena na konci účetního období	60	59
Oprávký a trvalé snížení hodnoty na konci účetního období	-56	-52
Účetní hodnota konci účetního období	4	7



F.2. Hmotná aktiva

V milionech Kč, k 31. prosinci	2015	2014
Pozemky a budovy (provozní majetek)	143	139
Ostatní hmotná aktiva	71	95
Ostatní aktiva	24	25
Hmotná aktiva celkem	238	259



F.2.1. Pozemky a budovy (provozní majetek)

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2015	2014
Pořizovací cena na počátku účetního období	278	263
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na počátku účetního období	-139	-117
Účetní hodnota na počátku účetního období	139	146
Přírůstky	34	21
Úbytky	-1	-4
Odpisy běžného účetního období	-27	-24
Ostatní změny	2	-
Pořizovací cena na konci účetního období	309	278
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na konci účetního období	-166	-139
Účetní hodnota na konci účetního období	143	139



F.2.2. Ostatní hmotná aktiva

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2015	2014
Pořizovací cena na počátku účetního období	346	1 444
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na počátku účetního období	-251	-1 148
Účetní hodnota na počátku účetního období	95	296
Přírůstky	35	27
Úbytky	-	-167
Odpisy běžného účetního období	-31	-61
Ostatní změny	-28	-
Pořizovací cena na konci účetního období	353	346
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na konci účetního období	-282	-251
Účetní hodnota na konci účetního období	71	95



Ostatní hmotná aktiva zahrnují především IT a kancelářské zařízení.

F.3. Investice

Účetní hodnota investic:

V milionech Kč	Investice do nemovitostí	Úvěry a půjčky	Realizovatelné cenné papíry	Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtu nákladů nebo výnosů	Ostatní investice
Zůstatek k 1. lednu 2014	63	2 645	64 873	19 607	181
Nákupy	-	36 706	15 410	1 410	555
Úbytky	-	-33 161	-22 015	-6 643	-734
Zisky z přecenění na reálnou hodnotu vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-	-	362	-3	-
Zisky z přecenění na reálnou hodnotu vykázané v ostatním úplném výsledku	-	-	3 153	-	-
Změna snížení hodnoty	-	19	-	-	-
Naběhlý úrok	-	104	2 012	245	-
Kurzové rozdíly	-	-61	1 175	-	-
Ostatní	-	-	-1	-4	-
Zůstatek k 31. prosinci 2014	63	6 252	64 969	14 612	2
Nákupy	-	41 672	12 151	1 613	-
Úbytky	-	-43 919	-16 259	-5 133	-
Zisky z přecenění na reálnou hodnotu vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-	-	-31	233	-
Zisky z přecenění na reálnou hodnotu vykázané v ostatním úplném výsledku	-	-	1 165	-	-
Změna snížení hodnoty	-11	98	-	-	-
Naběhlý úrok	-	20	-260	-15	-
Kurzové rozdíly	-	-10	297	-	-
Ostatní	6	2	-	39	-2
Zůstatek k 31. prosinci 2015	58	4 115	62 032	11 349	-



F.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. K 31. prosinci 2015 jsou součástí investičního majetku budovy v hodnotě 58 mil. Kč. Budova v hodnotě 6 mil. Kč byla přeřazena z kategorie držených k prodeji. Podrobnosti viz F.6. Na základě ocenění provedeného nezávislým znalcem bylo u budovy a souvisejícího pozemku na Kříženeckého náměstí zaúčtováno snížení hodnoty v částce 11 mil. Kč.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2015	2014
Účetní hodnota na počátku účetního období	63	63
Převod do/z aktiv držených k prodeji	6	-
Přecenění	-11	-
Účetní hodnota na konci účetního období	58	63

**F.3.2. Úvěry a jiné investice**

V milionech Kč, k 31. prosinci	2015	2014
Úvěry		
Dluhopisy	905	886
Půjčky dceřiným společnostem	875	909
Ostatní půjčky	2 335	4 457
Celkem	4 115	6 252
Krátkodobé	2 334	4 937
Dlouhodobé	1 781	1 315



V roce 2015 došlo ke snížení ostatních půjček v důsledku snížení reverzních REPO operací ze 4 400 mil. Kč v roce 2014 na 2 300 mil. Kč v roce 2015.

V milionech Kč, k 31. prosinci	2015	2014
Ostatní investice	-	2
Celkem	-	2
Krátkodobé	-	2



Reálná hodnota úvěrů a ostatních investic:

V milionech Kč, k 31. prosinci	2015	2014
Úvěry	4 311	6 462
Nekótované dluhopisy	1 101	1 096
Půjčky dceřiným společnostem	875	909
Ostatní půjčky	2 335	4 457
Celkem	4 311	6 464



V milionech Kč, k 31. prosinci 2015	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Úvěry				
Nekótované dluhopisy	-	1 101	-	1 101
Půjčky dceřiným společnostem	-	875	-	875
Ostatní půjčky	-	2 335	-	2 335
Celkem	-	4 311	-	4 311

V milionech Kč, k 31. prosinci 2014	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Úvěry				
Nekótované dluhopisy	-	1 096	-	1 096
Půjčky dceřiným společnostem	-	909	-	909
Ostatní půjčky	-	4 400	57	4 457
Ostatní investice	-	2	-	2
Celkem	-	6 407	57	6 464



Na základě rozhodnutí vedení Společnosti byly v roce 2015 odepsány pohledávky za Kreditní bankou v zůstatkové hodnotě 57 mil. Kč.

F.3.3. Realizovatelné cenné papíry

V milionech Kč, k 31. prosinci	2015	2014
Nekótované akcie oceňované pořizovací cenou	4	4
Akcie oceňované reálnou hodnotou	2 061	2 230
Kótované	2 061	2 230
Dluhopisy	53 427	56 357
Kótované	53 427	56 357
Podílové jednotky v investičních fondech	6 540	6 378
Celkem	62 032	64 969
Krátkodobé	5 828	9 158
Dlouhodobé	56 204	55 811



Na základě vyjasnění definice kótovaných a nekótovaných instrumentů nekótované dluhopisy ve výši 16 092 mil. Kč byly reklasifikovány z nekótovaných dluhopisů do kótovaných dluhopisů roku 2014.

Způsob stanovení reálné hodnoty ke konci účetního období:

V milionech Kč, k 31. prosinci 2015	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Nekótované akcie oceňované pořizovací cenou	-	-	4	4
Akcie oceňované reálnou hodnotou	2 061	-	-	2 061
Kótované	2 061	-	-	2 061
Dluhopisy	39 546	11 856	2 025	53 427
Kótované	39 546	11 856	2 025	53 427
Podílové jednotky v investičních fondech	6 324	216	-	6 540
Celkem	47 931	12 072	2 029	62 032

V roce 2015 byly do úrovně 2 zařazeny podílové jednotky v investičních fondech v celkové hodnotě 216 mil. Kč.

V milionech Kč, k 31. prosinci 2014	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Nekótované akcie oceňované pořizovací cenou	-	-	4	4
Akcie oceňované reálnou hodnotou	2 230	-	-	2 230
Kótované	2 230	-	-	2 230
Dluhopisy	40 265	10 355	5 737	56 357
Kótované	40 265	10 355	5 737	56 357
Podílové jednotky v investičních fondech	6 378	-	-	6 378
Celkem	48 873	10 355	5 741	64 969



V roce 2014 došlo k převodu z úrovně 2 do úrovně 1 v částce 183 mil. Kč.

Následující tabulka zobrazuje změny finančních aktiv oceněných ve 3. úrovni.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2015	2014
Stav na počátku účetního období	5 741	4
Převody do 3. úrovně	317	5 137
Zisky nebo ztráty celkem	590	600
vykázané ve výkazu zisku a ztráty	34	36
vykázané v ostatním úplném výsledku	556	564
Nákupy	178	-
Vypořádání	-2 841	-
Převody z 3. úrovně	-1 956	-
Stav na konci účetního období	2 029	5 741



Společnost v roce 2015 převedla z 2. do 3. úrovně korporátní dluhopisy v celkové hodnotě 317 mil. Kč. Důvodem byla napjatá situace na finančních trzích, která ovlivnila dostupnost objektivně zjistitelných tržních vstupů, především úrovně kreditního rozpětí.

V roce 2014 Společnost převedla z 2. do 3. úrovně korporátní dluhopisy v celkové hodnotě 4 309 mil. Kč. Důvodem byla napjatá situace na finančních trzích, která ovlivnila dostupnost objektivně zjistitelných tržních vstupů, především úrovně kreditního rozpětí. V roce 2015 byly na základě provedené analýzy převedeny zpět do 2. úrovně cenné papíry v hodnotě 1 700 mil. Kč. V roce 2014 Společnost provedla analýzu, jejímž cílem bylo lépe sladit kritéria oceňování finančních aktiv a jejich zařazování do jednotlivých úrovní pro účely stanovení reálné hodnoty. Na základě této analýzy byly z 2. do 3. úrovně převedeny dluhopisy v hodnotě 828 mil. Kč, protože nebyly k dispozici tržní informace o jejich budoucích výnosech. V roce 2015 byly na základě provedené analýzy převedeny zpět do 2. úrovně cenné papíry v hodnotě 256 mil. Kč.

	2015	2014
Převody z 2. do 1. úrovně	-	183
Převody z 3. do 2. úrovně	1 956	-
Převody z 2. do 3. úrovně	317	5 137



Splatnost realizovatelných finančních aktiv – dluhopisy v reálné hodnotě:

V milionech Kč, k 31. prosinci	2015	2014
Do 1 roku	5 828	9 158
Mezi 1 rokem a 5 lety	20 113	20 484
Mezi 5 a 10 lety	13 470	13 431
Více než 10 let	14 016	13 284
Celkem	53 427	56 357



Realizované zisky a ztráty a ztráty ze snížení hodnoty u realizovatelných finančních aktiv:

V milionech Kč, k 31. prosinci 2015	Realizované zisky	Realizované ztráty	Ztráty ze snížení trvalé účetní hodnoty
Akcie	23	-	-144
Dluhopisy	256	-143	-
Podílové jednotky v investičních fondech	363	-	-225
Celkem	642	-143	-369

V milionech Kč, k 31. prosinci 2014	Realizované zisky	Realizované ztráty	Ztráty ze snížení trvalé účetní hodnoty
Akcie	191	-191	-83
Dluhopisy	344	-118	-
Podílové jednotky v investičních fondech	346	-2	-97
Celkem	881	-311	-180



F.34. Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

V milionech Kč, k 31. prosinci	Finanční aktiva určená k obchodování		Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtu nákladů nebo výnosů		Celková finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtu nákladů nebo výnosů	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Dluhopisy	-	-	3 194	7 043	3 194	7 043
Kótované	-	-	3 194	7 043	3 194	7 043
Deriváty	69	77	288	88	357	165
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	-	-	7 798	7 404	7 798	7 404
alokováno na pojistníky	-	-	7 593	7 112	7 593	7 112
nealokováno na pojistníky	-	-	205	292	205	292
Celkem	69	77	11 280	14 535	11 349	14 612
Krátkodobé	-	-	-	-	1 014	3 825
Dlouhodobé	-	-	-	-	10 335	10 787



Na základě vyjasnění definice kótovaných a nekótovaných instrumentů nekótované dluhopisy ve výši 4 537 mil. Kč byly reklasifikovány z nekótovaných dluhopisů do kótovaných dluhopisů roku 2014.

Určitá část pojistných smluv, kde nositelem investičního rizika je pojistník, není na konci období alokována na pojistníky a zůstává k dispozici pro nové pojistné smlouvy tohoto typu.

Způsob stanovení reálné hodnoty ke konci účetního období:

V milionech Kč, k 31. prosinci 2015	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhopisy	2 443	751	-	3 194
Kótované	2 443	751	-	3 194
Deriváty	2	355	-	357
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	6 049	1 723	26	7 798
Celkem	8 494	2 829	26	11 349

V roce 2015 byly z 1. do 2. úrovně přeřazeny podílové jednotky v investičních fondech v celkové hodnotě 1 539 mil. Kč a z 2. do 3. úrovně v celkové hodnotě 26 mil. Kč.

V milionech Kč, k 31. prosinci 2014	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhopisy	2 506	4 537	-	7 043
Kótované	2 506	4 537	-	7 043
Deriváty	12	153	-	165
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	7 373	31	-	7 404
Celkem	9 891	4 721	-	14 612



	2015	2014
Převody z 2. do 1. úrovně	-	23
Převody z 1. do 2. úrovně	1 539	-
Převody z 2. do 3. úrovně	26	-



F.4. Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách

V milionech Kč, k 31. prosinci	Přímé pojištění		Aktivní zajištění		Celkem	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách – neživotní	8 851	9 046	236	199	9 087	9 245
Rezerva na nezasloužené pojistné	1 857	1 750	–	8	1 857	1 758
RBNS	5 298	5 104	167	132	5 465	5 236
IBNR	1 638	2 150	69	59	1 707	2 209
Ostatní závazky z pojištění	58	42	–	–	58	42
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách – životní	702	707	1	2	703	709
Rezerva na nezasloužené pojistné	60	67	–	–	60	67
RBNS	203	201	–	1	203	202
IBNR	439	439	1	1	440	440
Celkem	9 553	9 753	237	201	9 790	9 954
Krátkodobé	4 676	5 310	95	85	4 771	5 395
Dlouhodobé	4 877	4 443	142	116	5 019	4 559



Částky zahrnuté v položce podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách představují částky plynoucí z podílů zajistitelů na očekávaných budoucích výplatách pojistných událostí a podíl zajistitelů na nezaslouženém pojistném.

Postoupená zajištění ujednání nezbavují Společnost jejích přímých závazků vůči pojistníkům. Společnost je vystavena úvěrovému riziku v souvislosti s postoupeným zajištěním v rozsahu, ve kterém jakýkoli zajistitel nebude schopen splnit své závazky vyplývající ze zajištěných smluv.

F.5. Pohledávky

V milionech Kč, k 31. prosinci	2015	2014
Pohledávky z přímého pojištění	1 850	1 998
Pohledávky za pojistníky	1 797	1 972
Pohledávky za zprostředkovateli	53	26
Pohledávky ze zajištění	2 211	2 249
Obchodní a ostatní pohledávky	1 298	637
Pohledávky z kolaterálů k derivátům	695	1 120
Krátkodobé pohledávky z daně z příjmů	32	32
Celkové pohledávky	6 086	6 036
Krátkodobé	5 551	5 289
Dlouhodobé	535	747



Obchodní a ostatní pohledávky zahrnují rovněž pohledávku v částce 505 mil. Kč za společností GENERALI TOWARZYSTWO UBEZPIECZEŃ S.A. z titulu prodeje polské pobočky (viz F.6.).

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2015	2014
Stav k 1. lednu	6 036	6 674
Čistá změna hrubé výše pohledávek	6 388	-476
Změna snížení hodnoty	117	66
Odpisy	-6 455	-228
Stav k 31. prosinci	6 086	6 036



F.6. Dlouhodobá aktiva držená k prodeji a ukončované činnosti

K 31. prosinci 2015 nebyla žádná aktiva klasifikována jako držená k prodeji.

Z kategorie dlouhodobých aktiv držených k prodeji byla v roce 2015 vyřazena aktiva v hodnotě 6 mil. Kč, protože jednání s potenciálním kupujícím skončila neúspěšně a plánovaný prodej se neuskutečnil. Vedení se rozhodlo ponechat si budovu jako investici do nemovitostí.

S cílem zjednodušit strukturu řízení skupiny GCEE ve střední Evropě a s ohledem na nové regulační požadavky související se zavedením pravidel Solvency II vedení skupiny schválilo rozhodnutí GCEE skupinových orgánů, které se rozhodly převést aktivity polské pobočky prostřednictvím prodeje jejího pojistného portfolia i veškerých souvisejících činností na společnost GENERALI TOWARZYSTWO UBEZPIECZEŃ S.A., která je dceřinou společností Generali CEE Holding B.V. Prodej byl k 31. prosinci 2015 dokončen a ČP v této souvislosti zaúčtovala zisk v částce 56 mil. Kč.

Na základě tohoto rozhodnutí byla polská pobočka k 31. prosinci 2015 zařazena do ukončovaných činností. Níže je uveden přehled souvisejících aktiv a závazků. Následující tabulka zachycuje podíl ukončovaných činností na výkazu zisku a ztráty k 31. prosinci. Čistý výsledek ukončovaných činností je vykázan v položce „Ztráta z ukončovaných činností po zdanění“.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2015	2014
Výkaz zisku a ztráty		
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	1 754	1 479
Úrokové a ostatní výnosy z investic	77	38
Ostatní výnosy z finančních nástrojů a ostatních investic	18	1
Čistý zisk/ztráta (-) z finančních investic oceňovaných reálnou hodnotou proti účtu nákladů nebo výnosů	-17	-19
Ostatní výnosy	84	71
Výnosy celkem	1 916	1 570
Čistá výše nákladů na pojistná plnění	-2 226	-1 221
Úrokové a ostatní náklady na finanční nástroje a ostatní investice	-50	-41
Požizovací náklady	-371	-241
Administrativní náklady	-346	-349
Ostatní náklady	-166	-129
Náklady celkem	-3 159	-1 981
Ztráta před zdaněním	-1 243	-411
Zisk po zdanění z ukončovaných činností	56	-
Ztráta po zdanění z ukončovaných činností	-1 187	-411



Ve výkazu zisku a ztráty jsou rovněž vykázané transakce s bulharskou zajišťovnou GP Reinsurance EAD, a to výnos z postoupení zajištění provize a vyplacených pojistných plnění v částce 1 995 mil. Kč (2014: 1 000 mil. Kč) a náklady na postoupené zasloužené pojistné v částce 1 323 mil. Kč (2014: 1 061 mil. Kč).

Dopad ukončovaných činností na ostatní úplný výsledek:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2015	2014
Ostatní úplný výsledek		
Ztráta po zdanění z ukončovaných činností	-1 187	-411
Ostatní úplný výsledek – položky, které mohou být v budoucích obdobích převedeny do výkazu zisku a ztráty	-	-
Kurzové rozdíly vykázané ve vlastním kapitálu	22	1
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve vlastním kapitálu	-26	30
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve výkazu zisku a ztráty	3	-1
Ostatní úplný výsledek před zdaněním	-1	30
Daň z položek ostatního úplného výsledku před zdaněním	-	-1
Ostatní úplný výsledek po zdanění	-1	29
Úplný výsledek celkem	-1 188	-382



Přehled peněžních toků ukončovaných činností k 31. prosinci:

V milionech Kč	2015	2014
Čisté peněžní toky z/použité v (-) provozní činnosti	-1 482	156
Čisté peněžní toky z/použité v (-) investiční činnosti	1 265	-575
Čisté peněžní toky použité ve finanční činnosti	-2	-3
Čisté snížení peněžních toků z ukončovaných činností	-219	-422



Následující tabulka uvádí množství peněz a peněžních ekvivalentů a množství majetku a závazků řazených podle hlavních kategorií v souvislosti se ztrátou kontroly.

V milionech Kč

Ostatní nehmotná aktiva	16
Investice	4 024
Postoupené investiční závazky	1 622
Pohledávky	214
Peníze a peněžní ekvivalenty	9
Ostatní aktiva	34
Aktiva	5 919
Závazky z pojištění	5 714
Ostatní rezervy	32
Finanční závazky	1
Závazky	130
Ostatní závazky	45
Závazky	5 922

**F.7. Peníze a peněžní ekvivalenty**

V milionech Kč, k 31. prosinci	2015	2014
Peníze a peněžní ekvivalenty	3	6
Bankovní účty	635	436
Krátkodobé termínové vklady	1 308	2 062
Celkem	1 946	2 504

**F.8. Časové rozlišení a příjmy příštích období**

V milionech Kč, k 31. prosinci	2015	2014
Časové rozlišení pořizovacích nákladů	790	779
Časové rozlišení a příjmy příštích období	295	187
Celkem	1 085	966
Krátkodobé	1 085	966

**F.8.1. Časové rozlišení pořizovacích nákladů**

V milionech Kč, k 31. prosinci	2015	2014
Účetní hodnota k 31. prosinci minulého účetního období	779	748
Čistá změna časového rozlišení pořizovacích nákladů	11	31
Účetní hodnota k 31. prosinci běžného účetního období	790	779



Jak je uvedeno v kapitole C.1.26., Společnost časově rozlišuje pouze pořizovací náklady na neživotní pojištění. Časově rozlišené pořizovací náklady se obvykle rozpouštějí během jednoho roku.

F.9. Vlastní kapitál

V milionech Kč, k 31. prosinci	2015	2014
Základní kapitál	4 000	4 000
Nerealizované zisky/ztráty z přecenění realizovatelných finančních aktiv vykázané ve vlastním kapitálu	5 071	4 037
Kurzové rozdíly	3	-7
Zákonný rezervní fond	800	800
Nerozdělené výsledky hospodaření minulých let	11 469	11 082
Zisk v běžném účetním období	4 092	3 636
Celkem	25 435	23 548



Následující tabulka poskytuje detailní pohled na rezervy na nerealizované zisky a ztráty z realizovatelných finančních aktiv.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2015	2014
Zůstatek k 1. lednu	4 037	1 800
Hrubé přecenění k 1. lednu	4 979	2 216
Daň z přecenění k 1. lednu	-942	-416
Kurzové rozdíly	-	1
Zisky/ztráty z přecenění realizovatelných finančních aktiv – brutto	1 404	3 153
Zisky z přecenění finančních aktiv převedené do výkazu zisku a ztráty – brutto	-496	-571
Ztráty z trvalého snížení účetní hodnoty – brutto	369	180
Daň z přecenění	-243	-526
Hrubé přecenění k 31. prosinci	6 256	4 979
Daň z přecenění k 31. prosinci (viz F.25.2)	-1 185	-942
Zůstatek k 31. prosinci	5 071	4 037



F.9.1. Základní kapitál

Tato tabulka uvádí podrobné údaje o kmenových akciích:

K 31. prosinci	2015	2014
Počet schválených, vydaných a plně splacených akcií	40 000	40 000
Nominální hodnota na akcii (Kč)	100 000	100 000



F.9.2. Dividendy

Dne 30. dubna 2015 schválil jediný akcionář následující rozdělení zisku Společnosti za předchozí rok ve výši 3 636 mil. Kč: 364 mil. Kč bylo převedeno do nerozděleného zisku, 3 272 mil. Kč bylo vyplaceno formou dividend v hodnotě 81 800 Kč na 1 akcii, jejíž nominální hodnota činí 100 000 Kč.

Na řádné valné hromadě konané dne 30. dubna 2014 rozhodl jediný akcionář o výplatě nerozděleného zisku ve formě dividend v hodnotě 83 600 Kč na 1 akcii, jejíž nominální hodnota činí 100 000 Kč. Celková výše dividend činila 3 344 mil. Kč. Výplata dividend zohledňuje zisk předchozího roku ve výši 3 727 mil. Kč snížený o příděl do nerozděleného zisku v hodnotě 383 mil. Kč.

F.10. Závazky z pojištění

V milionech Kč, k 31. prosinci	Přímé pojištění		Aktivní zajištění		Celkem	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Závazky z neživotního pojištění	20 255	23 176	779	847	21 034	24 023
Rezerva na nezasloužené pojistné	4 477	5 679	60	72	4 537	5 751
RBNS	11 294	11 618	594	642	11 888	12 260
IBNR	4 196	5 613	103	112	4 299	5 725
Ostatní závazky z pojištění	288	266	22	21	310	287
Závazky z životního pojištění	46 657	52 925	1	2	46 658	52 927
Rezerva na nezasloužené pojistné	235	264	-	-	235	264
RBNS	518	517	-	1	518	518
IBNR	1 190	1 190	1	1	1 191	1 191
Matematická rezerva	37 121	43 842	-	-	37 121	43 842
Rezerva na pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	7 593	7 112	-	-	7 593	7 112
Celkem	66 912	76 101	780	849	67 692	76 950
Krátkodobé	17 916	21 473	358	392	18 274	21 865
Dlouhodobé	48 996	54 628	422	457	49 418	55 085



F.10.1. Závazky z neživotního pojištění

F.10.1.1. Rezerva na nezasloužené pojistné

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2015	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	5 751	-1 758	3 993
Tvorba	21 663	-919	20 744
Rozpuštění účtované do výnosů	-21 048	780	-20 268
Kurzové rozdíly	-22	144	122
Ostatní změny	-1 807	-104	-1 911
Zůstatek k 31. prosinci	4 537	-1 857	2 680

Ostatní změny se týkají převodu pojistného portfolia v hodnotě 1 807 mil. Kč v souvislosti s prodejem polské pobočky Společnosti (viz F.6.).

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2014	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	5 295	-1 852	3 443
Tvorba	21 045	-846	20 199
Rozpuštění účtované do výnosů	-20 572	760	-19 812
Kurzové rozdíly	-17	180	163
Zůstatek k 31. prosinci	5 751	-1 758	3 993



F.10.1.2. Rezervy na pojistná plnění

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2015	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	12 260	-5 236	7 024
Pojistné události vzniklé	12 287	-5 599	6 688
V běžném roce	11 043	-5 115	5 928
Přeúčtování z IBNR	1 244	-484	760
Pojistné události vyplacené	-10 456	4 721	-5 735
Rozpuštění účtované do výnosů	-428	-138	-566
Ostatní změny	-1 748	754	-994
Kurzové rozdíly	-27	33	6
Zůstatek k 31. prosinci	11 888	-5 465	6 423

Ostatní změny se týkají převodu pojistného portfolia v hodnotě 897 mil. Kč v souvislosti s prodejem polské pobočky Společnosti (viz F.6.).

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2014	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	12 304	-5 596	6 708
Pojistné události vzniklé	11 155	-4 806	6 349
V běžném roce	10 154	-4 413	5 741
Přeúčtování z IBNR	1 001	-393	608
Pojistné události vyplacené	-9 861	4 302	-5 559
Rozpuštění účtované do výnosů	-1 357	861	-496
Kurzové rozdíly	19	3	22
Zůstatek k 31. prosinci	12 260	-5 236	7 024



F.10.1.3. Rezerva na pojistné události vzniklé, ale nenahlášené

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2015	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	5 725	-2 209	3 516
Přírůstek v běžném roce	2 798	-1 070	1 728
Převod do rezervy na nahlášené pojistné události	-1 244	484	-760
Rozpuštění účtované do výnosů	-959	347	-612
Ostatní změny	-1 996	748	-1 248
Kurzové rozdíly	-25	-7	-32
Zůstatek k 31. prosinci	4 299	-1 707	2 592

Ostatní změny se týkají převodu pojistného portfolia v hodnotě 1 225 mil. Kč v souvislosti s prodejem polské pobočky Společnosti (viz F.6.).

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2014	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	5 283	-2 071	3 212
Přírůstek v běžném roce	2 567	-991	1 576
Převod do rezervy na nahlášené pojistné události	-1 001	393	-608
Rozpuštění účtované do výnosů	-1 114	455	-659
Kurzové rozdíly	-10	5	-5
Zůstatek k 31. prosinci	5 725	-2 209	3 516



F.10.1.4. Vývoj nahlášených pojistných událostí (RBNS a IBNR)

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2015	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Celkem
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí ke konci škodního roku	15 411	13 496	12 847	13 113	15 228	11 532	11 656	12 630	11 327	11 488	-
Za 1 rok	14 778	13 512	12 716	12 978	15 079	10 899	11 645	12 424	11 973	-	-
Za 2 roky	14 688	13 184	12 257	12 835	14 927	10 756	11 388	12 150	-	-	-
Za 3 roky	14 476	12 939	12 104	12 654	14 605	10 465	11 119	-	-	-	-
Za 4 roky	14 124	12 637	11 867	12 420	14 073	10 142	-	-	-	-	-
Za 5 let	13 943	12 401	11 666	12 195	13 966	-	-	-	-	-	-
Za 6 let	13 862	12 247	11 531	12 100	-	-	-	-	-	-	-
Za 7 let	13 683	12 142	11 446	-	-	-	-	-	-	-	-
Za 8 let	13 637	12 032	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Za 9 let	13 553	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí	13 553	12 032	11 446	12 100	13 966	10 142	11 119	12 150	11 973	11 488	119 969
Kumulované výplaty pojistných událostí	13 212	11 686	11 015	11 543	13 193	9 174	9 723	10 546	9 200	6 703	105 995
Přijata zajištění	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	697
Rezervy na pojistná plnění nezahrnuté ve škodním roce	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 516
Částka vykázaná ve výkazu o finanční situaci	341	346	431	557	773	968	1 396	1 604	2 773	4 785	16 187



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 2006, ve výši 1 426 mil. Kč a rezervy vztahující se na méně významné produkty neživotního pojištění.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2014	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Celkem
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí ke konci škodního roku	14 233	15 411	13 496	12 847	13 112	15 228	11 532	11 746	13 357	12 581	-
Za 1 rok	13 581	14 778	13 512	12 716	12 977	15 079	10 898	11 778	12 917	-	-
Za 2 roky	13 194	14 687	13 184	12 257	12 834	14 927	10 756	11 486	-	-	-
Za 3 roky	12 898	14 475	12 939	12 104	12 654	14 605	10 465	-	-	-	-
Za 4 roky	12 681	14 124	12 637	11 867	12 420	14 073	-	-	-	-	-
Za 5 let	12 512	13 943	12 401	11 666	12 195	-	-	-	-	-	-
Za 6 let	12 381	13 861	12 248	11 531	-	-	-	-	-	-	-
Za 7 let	12 302	13 683	12 142	-	-	-	-	-	-	-	-
Za 8 let	12 233	13 636	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Za 9 let	12 194	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí	12 194	13 636	12 142	11 531	12 195	14 073	10 465	11 486	12 917	12 581	123 220
Kumulované výplaty pojistných událostí	11 906	13 190	11 648	10 985	11 474	13 166	9 084	9 580	9 956	6 511	107 500
Přijata zajištění	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	754
Rezervy na pojistná plnění nezahrnuté ve škodním roce	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 511
Částka vykázána ve výkazu o finanční situaci	288	446	494	546	721	907	1 381	1 906	2 961	6 070	17 985



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 2005, ve výši 1 414 mil. Kč a rezervy vztahující se na méně významné produkty neživotního pojištění.

F.10.1.5. Ostatní závazky z pojištění

Rezerva na prémie a slevy:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2015	Hrubá výše	Podíl zajišťitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	287	-42	245
Tvorba rezerv	615	-71	544
Použití rezerv	-424	55	-369
Ostatní změny	-163	-	-163
Kurzové rozdíly	-5	-	-5
Zůstatek k 31. prosinci	310	-58	252

Ostatní změny se týkají převodu pojistného portfolia v hodnotě 163 mil. Kč v souvislosti s prodejem polské pobočky Společnosti (viz F.6.).

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2014	Hrubá výše	Podíl zajišťitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	275	-34	241
Tvorba rezerv	347	-34	313
Použití rezerv	-334	26	-308
Kurzové rozdíly	-1	-	-1
Zůstatek k 31. prosinci	287	-42	245



F.10.2. Závazky ze životního pojištění

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2015	Hrubá výše	Podíl zajištětelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	52 927	-709	52 218
Alokace pojistného	9 274	-	9 274
Plnění z předčasně a standardně ukončených smluv	-14 397	-	-14 397
Srážky z pojistného na úhradu nákladů	-2 313	-	-2 313
Technický úrok	1 120	-	1 120
Změny cen podílových jednotek	76	-	76
Změna stavu IBNR a RBNS	-	-1	-1
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	-29	7	-22
Zůstatek k 31. prosinci	46 658	-703	45 955

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2014	Hrubá výše	Podíl zajištětelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	59 966	-717	59 249
Alokace pojistného	13 925	-	13 925
Plnění z předčasně a standardně ukončených smluv	-19 615	-	-19 615
Srážky z pojistného na úhradu nákladů	-2 597	-	-2 597
Technický úrok	1 278	-	1 278
Změny cen podílových jednotek	16	-	16
Změna stavu IBNR a RBNS	-25	5	-20
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	-21	3	-18
Zůstatek k 31. prosinci	52 927	-709	52 218



F.10.2.1. Smluvní závazky z pojištění a smluvní závazky vyplývající ze životního pojištění

V milionech Kč, k 31. prosinci	2015	2014
Pojistné smlouvy	44 663	50 826
Investiční smlouvy s DPF	1 995	2 101
Celkem	46 658	52 927
Krátkodobé	7 034	7 931
Dlouhodobé	39 624	44 996



F.11. Ostatní rezervy

V milionech Kč, k 31. prosinci	2015	2014
Rezerva na restrukturalizaci	33	27
Rezerva na podmíněné závazky	578	718
Celkem	611	745
Krátkodobé	55	60
Dlouhodobé	556	685



V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2015	2014
Účetní hodnota k 1. lednu	745	941
Rezervy tvořené v průběhu roku	58	58
Rezervy čerpané v průběhu roku	-50	-52
Rezervy rozpuštěné v průběhu roku	-109	-202
Ostatní změny	-33	-
Účetní hodnota k 31. prosinci	611	745



Ostatní změny se týkají převodu pojistného portfolia v hodnotě 33 mil. Kč v souvislosti s prodejem polské pobočky Společnosti (viz F.6.).

Rezervy na podmíněné závazky obsahují rezervu na deficit z pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla ve výši 556 mil. Kč (2014: 664 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 F.31.2.4.).

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.

F.12. Finanční závazky

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2015	2014
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	1 265	2 153
Deriváty	1 258	2 123
Ostatní finanční závazky	7	30
Finanční závazky – ostatní	1 901	1 903
Celkem	3 166	4 056
Krátkodobé	310	1 026
Dlouhodobé	2 856	3 030



Způsob stanovení reálné hodnoty ke konci účetního období:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2015	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	–	1 265	–	1 265
Ostatní finanční závazky	–	1 908	–	1 908

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2014	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	–	2 153	–	2 153
Ostatní finanční závazky	–	1 914	–	1 914



V roce 2015 ani 2014 nedošlo k významným převodům mezi úrovněmi stanovení reálné hodnoty 1 a 2.

F.12.1. Ostatní finanční závazky

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	Amortizovaná hodnota	2015 Reálná hodnota	Úroveň reálné hodnoty	Amortizovaná hodnota	2014 Reálná hodnota	Úroveň reálné hodnoty
Úvěry, půjčky a vydané dluhopisy	1 901	1 908	–	1 903	1 914	–
Depozita přijatá od zajistitelů	1 402	1 402	2	1 403	1 403	2
Vydané dluhopisy	499	506	2	498	509	2
Ostatní půjčky	–	–	–	2	2	2
Celkem	1 901	1 908	–	1 903	1 914	–
Krátkodobé	3	3	–	5	5	–
Dlouhodobé	1 898	1 905	–	1 898	1 909	–



F.13. Závazky

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2015	2014
Závazky z přímého pojištění	2 104	2 183
Závazky ze zajištění	4 439	4 326
Daňové závazky	75	334
Závazky vůči klientům a dodavatelům	156	188
Závazky vůči zaměstnancům	132	135
Sociální zabezpečení	66	73
Ostatní závazky	779	736
Celkem	7 751	7 975
Krátkodobé	7 751	7 911
Dlouhodobé	-	64



Nejvýznamnější položka ostatních závazků je závazek vůči Ministerstvu financí ČR z titulu pojištění odpovědnosti zaměstnavatele ve výši 673 mil. Kč (2014: 654 mil. Kč).

F.14. Časové rozlišení a výnosy příštích období

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2015	2014
Časové rozlišení zajištění	17	16
Časové rozlišení ostatních nákladů	1 863	1 788
Z toho: Nevyfakturované dodávky	871	686
Provize	760	827
Závazky z mezd za nevyčerpanou dovolenou, bonusy a odměny	232	275
Výnosy příštích období z nemovitostí	2	1
Celkem	1 882	1 805
Krátkodobé	1 882	1 805

**F.15. Čisté zasloužené pojistné**

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	Hrubá výše		Podíl zajistitele		Čistá výše	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
		převykázáno		převykázáno		převykázáno
Neživotní zasloužené pojistné	18 562	18 347	-8 599	-8 254	9 963	10 093
Předepsané pojistné	18 720	18 405	-8 610	-8 253	10 110	10 152
Změna stavu v UPR	-158	-58	11	-1	-147	-59
Životní zasloužené pojistné	9 624	10 844	-1 275	-1 313	8 349	9 531
Předepsané pojistné	9 624	10 844	-1 275	-1 313	8 349	9 531
Celkem	28 186	29 191	-9 874	-9 567	18 312	19 624



F.16. Výnosy z ostatních finančních nástrojů a investic do nemovitostí

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2015	2014 převykázáno
Úrokové výnosy	1 793	2 044
Úrokové výnosy z půjček a pohledávek	106	64
Úrokové výnosy z realizovatelných finančních aktiv	1 683	1 976
Úrokové výnosy z peněz a peněžních ekvivalentů	2	4
Ostatní úrokové výnosy	2	-
Ostatní výnosy	181	198
Výnosy z investice do budov a pozemků (investice do nemovitostí)	1	2
Výnosy z realizovatelných akcií	89	112
Ostatní výnosy z podílových jednotek v investičních fondech	91	84
Úroky a ostatní výnosy z finančních nástrojů a ostatních investic	1 974	2 242
Realizované zisky	643	883
Realizované zisky z půjček a pohledávek	1	2
Realizované zisky z realizovatelných finančních aktiv (F.3.3.)	642	881
Nerealizované zisky	10	378
Nerealizované zisky ze zajišťovacích nástrojů	10	378
Zrušení impairmentu (zrušení ztrát ze snížení hodnoty)	70	73
Zrušení impairmentu k půjčkám a pohledávkám	70	69
Zrušení impairmentu ostatních pohledávek ze zajištění	-	4
Ostatní výnosy z finančních nástrojů a ostatních investic	723	1 334
Celkem	2 697	3 576


F.17. Příjmy od dceřiných a přidružených společností

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2015	2014
Dividendy a jiné příjmy	401	518
Realizované zisky z prodeje	954	22
Celkem	1 355	540



ČP prodala majetkový podíl v ČP INVEST Investiční společnost, a.s., a v souvislosti s tímto prodejem realizovala zisk ve výši 954 mil. Kč (viz kapitola B.).

F.18. Čisté výnosy/náklady z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	Finanční investice určené k obchodování		Investice z pojistných smluv, kde je nosičem investičního rizika pojistník		Finanční investice oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů		Celkové finanční investice oceněné reálnou hodnotou proti účtu nákladů nebo výnosů	
	2015	2014 převykázáno	2015	2014 převykázáno	2015	2014 převykázáno	2015	2014 převykázáno
Finanční aktiva								
Úroky a ostatní výnosy z finančních aktiv	23	14	1	-	195	213	219	227
Realizované – zisky	55	43	88	55	1 396	627	1 539	725
– ztráty	-12	-45	-103	-18	-888	-409	-1 003	-472
Nerealizované – zisky	13	55	255	182	238	177	506	414
– ztráty	-14	-44	-155	-150	-102	-63	-271	-257
Finanční závazky								
Placené úroky z finančních závazků	-117	-82	-	-	-278	-377	-395	-459
Realizované – zisky	210	64	-	-	1 073	297	1 283	361
– ztráty	-163	-141	-	-	-2 062	-1 427	-2 225	-1 568
Nerealizované – zisky	17	33	-	-	220	87	237	120
– ztráty	-1	-108	-	-	-205	-953	-206	-1 061
Ostatní výnosy	-	14	-	-	43	62	43	76
Celkem	11	-197	86	69	-370	-1 766	-273	-1 894



F.19. Ostatní výnosy

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2015	2014 převykováno
Výnosy z cizoměnových operací	842	1 861
Použití ostatních rezerv (F.11.)	136	210
Výnosy za služby a asistenční aktivity a vratky poplatků	329	250
Příjmy z prodeje majetku	-	23
Ostatní technické výnosy	140	170
Celkem	1 447	2 514

**F.20. Čistá výše nákladů na pojistná plnění**

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	Hrubá výše		Podíl zajištětele		Čistá výše	
	2015	2014 převykováno	2015	2014 převykováno	2015	2014 převykováno
Čisté neživotní pojistné dávky a pojistné události	9 484	9 149	-4 381	-3 514	5 103	5 635
Vyplacené pojistné události	8 857	9 101	-4 019	-3 904	4 838	5 197
Náklady na vypořádání pojistných událostí	312	209	-	-	312	209
Zaplacené poskytnuté prémie a slevy	287	324	-35	-26	252	298
Změna stavu rezervy na pojistná plnění	213	-371	-368	388	-155	17
Změna stavu rezervy IBNR	-208	-131	57	36	-151	-95
Změna jiných technických rezerv	23	17	-16	-8	7	9
Čisté životní pojistné dávky a pojistné události	6 128	7 314	-438	-408	5 690	6 906
Vyplacené pojistné události	12 294	14 249	-444	-416	11 850	13 833
Náklady na vypořádání pojistných událostí	17	18	-	-	17	18
Zaplacené poskytnuté prémie a slevy	86	87	-	-	86	87
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	-29	-21	7	3	-22	-18
Změna stavu rezervy na pojistná plnění	-	-89	-1	32	-1	-57
Změna stavu rezervy IBNR	-	64	-	-27	-	37
Změna stavu matematické rezervy	-6 721	-3 454	-	-	-6 721	-3 454
Změna stavu rezervy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	481	-3 540	-	-	481	-3 540
Celkem	15 612	16 463	-4 819	-3 922	10 793	12 541

**Životní pojištění**

Významnější snížení matematické rezervy bylo způsobeno splatností jednorázového produktu životního pojištění Garance ke konci roku 2014. Na konci roku 2014 byla v této souvislosti rozpuštěna rezerva pojistných smluv, kde investiční riziko nese pojistník, a převedena na matematickou rezervu, odkud byla na počátku roku 2015 vyplacena pojistná událost. Pokračující rozpouštění matematických rezerv bylo způsobeno velkým objemem splatných produktů a produktovým mixem zaměřujícím se na investiční a rizikové produkty. Pokles na vyplacených pojistných plněních byl způsoben nižším stornem smluv a nižšími mimořádnými výběry, které byly vyšší na konci roku 2014 z důvodu změny předpisů upravujících daňové odpočty.

Neživotní pojištění

Vývoj v oblasti pojistných plnění a škodních rezerv byl v letech 2014 a 2015 celkově stabilní vzhledem k tomu, že v těchto letech nedošlo k výskytu mimořádných kalamitních pojistných událostí. Posledním rokem ovlivněným výskytem kalamitních pojistných událostí zůstává rok 2013.

F.21. Ostatní náklady na finanční instrumenty a ostatní investice

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2015	2014 převykázáno
Úrokové náklady	20	21
Úrokové náklady na úvěry a půjčky, emitované dluhopisy a jiné závazky	10	10
Úrokové náklady na depozita přijatá od zajistitelů	10	11
Ostatní náklady	137	101
Náklady na pozemky a budovy (investice do nemovitostí)	3	5
Ostatní náklady na investice	134	96
Realizované ztráty	143	311
Realizované ztráty na realizovatelných finančních aktivech (F.3.3.)	143	311
Nerealizované ztráty	42	15
Nerealizované ztráty ze zajišťovacích nástrojů	42	15
Ztráty ze snížení účetní hodnoty (impairment)	398	247
Snížení hodnoty pozemků a budov (investice do nemovitostí)	12	-
Ztráty ze snížení účetní hodnoty pohledávek od zajistitelů	-	67
Snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv	369	180
Snížení hodnoty pohledávek za zajistiteli	17	-
Ostatní náklady na finanční instrumenty a ostatní investice	740	695

**F.22. Náklady z majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech**

Společnosti v roce 2015 nevznikly žádné náklady z majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech.

Realizované ztráty ze snížení hodnoty majetkových účastí v dceřiných společnostech dosáhly v roce 2014 částky 7 mil. Kč.

F.23. Pořizovací a administrativní náklady

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	Neživotní segment		Životní segment		Celkem	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
	převykázáno		převykázáno		převykázáno	
Hrubé pořizovací náklady a ostatní provize	1 780	1 639	873	1 115	2 653	2 754
Změna časově rozlišených pořizovacích nákladů	-54	34	-8	-	-62	34
Ostatní administrativní náklady	1 020	1 143	659	737	1 679	1 880
Celkem	2 746	2 816	1 524	1 852	4 270	4 668



Náklady z pronájmu budov v hodnotě 358 mil. Kč jsou zahrnuty v ostatních administrativních nákladech (v roce 2014: 381 mil. Kč). Následující tabulka zahrnuje souhrn budoucích minimálních leasingových plateb pro nevypověditelný operativní leasing pro každé z následujících období.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2015	2014
Do jednoho roku	333	344
Od jednoho roku do pěti let	718	789
Nad pět let	776	962
Celkem	1 827	2 105

**F.24. Ostatní náklady**

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2015	2014 převykázáno
Odpisy nehmotných aktiv	283	340
Odpisy hmotných aktiv	46	72
Ztráty z cizoměnových operací	648	680
Náklady na restrukturalizaci a přiděly do ostatních rezerv (viz F.11.)	34	33
Náklady na služby, poplatky za třetí strany a asistenční služby	358	214
Ostatní technické náklady	331	329
Ostatní náklady	2	3
Celkem	1 702	1 671



F.25. Daň z příjmů

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2015	2014
Splatná daň z příjmů	694	754
Odložená daň	60	-23
Celkem	754	731



Odsouhlasení mezi předpokládanou a efektivní sazbou daně:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2015	2014 převykázáno
Předpokládaná sazba daně	19 %	19 %
Zisk před zdaněním	4 846	4 778
Předpokládaná daň z příjmů	1 146	908
Daňově neodečitatelné náklady	137	44
Nedaňové výnosy	-335	-178
Ostatní	-194	-43
Daň z příjmů	754	731
Efektivní sazba daně	15,56 %	15,30 %



Správce daně může kdykoliv nahlížet do účetních knih a záznamů Společnosti ve lhůtě nejvýše 10 let po skončení zdaňovacího období a může uložit dodatečné daně a penále. Vedení Společnosti si není vědomo žádných okolností, které by v této souvislosti mohly vést k dalším významným závazkům.

F.25.1. Odložená daň

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	Odložená daňová pohledávka		Odložený daňový závazek	
	2015	2014	2015	2014
Nehmotný majetek	-	-	-80	-99
Hmotný majetek a provozní nemovitosti	-	17	-3	-6
Investice do nemovitostí	-	-	-6	-9
Realizovatelné cenné papíry	4	4	-	-
Ostatní finanční aktiva	-	-	-	-2
Úvěry a pohledávky	-	75	-	-
Finanční a ostatní závazky	23	30	-	-
Ostatní	30	15	-5	-2
Celkem	57	141	-94	-118
Čistá odložená daňová pohledávka / závazek	-	23	-37	-



Změny v odložených daňových pohledávkách a závazcích vykázané ve výkazu zisku a ztráty činily 37 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 2016 a následující období, je ve výši 19 % (2015: 19 %).

F.25.2. Splatná a odložená daň vykázaná v ostatním úplném výsledku

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2015	2014
Odložená daň – zisky z přecenění realizovatelných finančních aktiv	4	4
Splatná daň – nerealizované zisky/ztráty z realizovatelných finančních aktiv	-1 189	-946
Celková daň z přecenění realizovatelných finančních aktiv	-1 185	-942
Celkem	-1 185	-942



Detaily týkající se daně z přecenění realizovatelných finančních aktiv jsou uvedeny v kapitole F.9.

F.26. Úhrady vázané na akcie

Někteří členové vedení Společnosti jsou účastníky dlouhodobého motivačního plánu skupiny Generali, konkrétně cyklu 2015–2017. Cílem tohoto motivačního plánu je posílit vazbu mezi odměnou za práci poskytovanou potenciálním účastníkům a hospodářskými výsledky stanovenými strategickým plánem skupiny Generali (tzv. absolutní výkonnost). Dalším cílem motivačního plánu je posilovat u účastníků ve srovnání s ostatními zaměstnanci stejného funkčního zařazení vazbu mezi odměnou za práci a tvorbou hodnoty (tzv. relativní výkonnost). Plán má rovněž zajistit aktivnější zapojení managementu na úrovni skupiny Generali. Motivační složka bude účastníkům plánu v případě splnění výkonnostních cílů poskytována formou akcií společnosti Assicurazioni Generali S.p.A. (konečné ovládající osoby).

Cyklus je rozdělen 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 (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 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 2015.

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 plán na roky 2015–2017 byly stanoveny dva ukazatele: celkový výnos (návrstnost) 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 ukazatel návratnosti rizikového kapitálu (RORC) skupiny Generali bude nižší než 9,5 % (bude se počítat ročně a za celé tříleté období, představenstvo může příležitostně stanovenou procentní hodnotu ukazatele změnit). 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 účetní závěrka sestavená za poslední účetní období před zahájením plánu schválena představenstvem)

Základní počet akcií = Základní mzda / cena akcií (průměr za poslední tři měsíce před datem, kdy je účetní závěrka sestavená za poslední účetní období před zahájením plánu schválena představenstvem).

F.27. Informace o zaměstnancích

Počet zaměstnanců, k 31. prosinci	2015	2014
Vedení Společnosti	31	32
Ostatní vedení	249	273
Zaměstnanci	2 818	2 653
Prodejci	631	649
Ostatní	122	252
Celkem	3 851	3 859



V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2015	2014 převykováno
Mzdové náklady	1 814	1 845
Povinné odvody sociálního a zdravotního pojištění	601	609
Z toho: státní penzijní plán s definovaným příspěvkem	383	376
Ostatní náklady	66	78
Z toho: příspěvek na soukromé penzijní fondy	22	21
Osobní náklady celkem	2 481	2 532
Odměny vrcholového managementu zahrnuté do osobních nákladů	131	178



Následující tabulka ukazuje rozdělení osobních nákladů ve výkazu zisků a ztrát.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2015	2014 převykováno
Požizovací náklady	939	987
Pojistně-technické náklady	1 022	473
Administrativní náklady	520	1 072
Celkem	2 481	2 532



Kategorie Ostatních nákladů zahrnuje náklady na zdravotní a sociální program Společnosti (např. zdravotní program pro manažery, zdravotní prohlídky pro zaměstnance a sociální výhody).

F.28. Zajišťovací účetnictví (hedging)

F.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.

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:

- finanční aktiva kryjící produkty investičního životního pojištění;
- ostatní specifické výjimky deklarované v rámci investiční strategie.

Zajištěné položky zahrnují finanční aktiva z kategorií realizovatelných aktiv, oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, 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. 2015	Kurzové zisky a ztráty za období od 1. 1. do 31. 12. 2015
Akcie, dluhopisy, podílové jednotky v investičních fondech	26 761	256
Termínované vklady a bankovní účty	860	10
Deriváty	-52	-362
Finanční závazky (sell-buy operace)	-	2

V milionech Kč	Reálná hodnota k 31. 12. 2014	Kurzové zisky a ztráty za období od 1. 1. do 31. 12. 2014
Akcie, dluhopisy, podílové jednotky v investičních fondech	24 399	1 302
Termínované vklady a bankovní účty	1 189	10
Deriváty	-821	-1 363



Společnost pravidelně jednou měsíčně vyhodnocuje účinnost zajištění a nutnost případných úprav dynamické zajišťovací strategie. Ve všech měsících roku 2015 a 2014 bylo zajištění v souladu s požadavky IFRS a interními zásadami Společnosti upravujícími zajišťovací účetnictví posouzeno jako účinné.

F.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 zisků 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

Společnost definovala zajištěnou položku jako skupinu nástrojů s fixním výnosem. Zajištěné položky zahrnují finanční aktiva klasifikovaná v kategorii realizovatelných finančních aktiv v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů. Zajištěné položky neobsahují finanční závazky.

Zajišťovací nástroje

Zajišťovací nástroje jsou definovány jako skupina úrokových derivátů. Deriváty jsou určené jako zajišťovací nástroje v jejich celém rozsahu.

Díky výše uvedené definici mohou být aktiva a deriváty kdykoliv jasně identifikovány. K 31. prosinci byly zajištěné položky a zajišťovací deriváty následující:

V milionech Kč	Reálná hodnota k 31. 12. 2015	Změna reálné hodnoty připadající na riziko úrokových sazeb pro období od 1. 1. do 31. 12. 2015
Nástroje s fixním výnosem	15 965	-37
Deriváty	-835	50

V milionech Kč	Reálná hodnota k 31. 12. 2014	Změna reálné hodnoty připadající na riziko úrokových sazeb pro období od 1. 1. do 31. 12. 2014
Nástroje s fixním výnosem	17 956	446
Deriváty	-1 065	-456



Společnost pravidelně jednou měsíčně vyhodnocuje účinnost zajištění a nutnost případných úprav dynamické zajišťovací strategie. Ve všech měsících roku 2015 a 2014 bylo zajištění v souladu s požadavky IFRS a interními zásadami Společnosti upravujícími zajišťovací účetnictví posouzeno jako účinné.

F.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 2015 a 2014 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 2015 ani 2014 nebyl zápočet proveden u žádného finančního nástroje.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2015	Kapitola	Derivátová aktiva	Derivátové závazky	Pohledávky ze zajištění
Celková účetní hodnota finančních nástrojů	F.34., F.12.	357	-1 258	2 211
Finanční nástroje bez „master netting“ smluv		73	-232	1 569
Finanční nástroje kryté „master netting“ smlouvami		284	-1 026	642
Poskytnuté zajištění/přijatá depozita	F.5.	-	695	-1 402
Částka vykázaná ve výkazu o finanční situaci		284	-331	-760
Dopad „master netting“ smluv		-1 026	284	-
Čistá částka očištěná o „master netting“ smlouvy		-742	-47	-760

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2014	Kapitola	Derivátová aktiva	Derivátové závazky	Pohledávky ze zajištění
Celková účetní hodnota finančních nástrojů	F.34., F.12.	165	-2 123	2 248
Finanční nástroje bez „master netting“ smluv		38	-929	1 674
Finanční nástroje kryté „master netting“ smlouvami		127	-1 194	574
Poskytnuté zajištění/přijatá depozita	F.5.	-	1 120	-1 403
Částka vykázaná ve výkazu o finanční situaci		127	-74	-829
Dopad „master netting“ smluv		-1 194	127	-
Čistá částka očištěná o „master netting“ smlouvy		-1 067	53	-829



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.

Zajistitel ponechal Společnosti část postoupeného předepsaného pojistného, které slouží jako zajištění jeho schopnosti bez zbytečného odkladu splnit budoucí závazky z titulu pojistných plnění.

F.30. Výnos na akcii

Následující tabulka zobrazuje výnosy na akcii:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2015	2014
Výsledek hospodaření běžného období	4 092	3 636
Vážený průměrný počet akcií	40 000	40 000
Výnos na akcii (Kč), běžný i zdanitelný	102 302	90 903



Výnos na akcii je kalkulován jako podíl výsledku hospodaření běžného období a váženého průměrného počtu akcií.

F.31. Pohledávky a závazky neuvedené ve výkazu o finanční situaci**F.31.1. Přísliby**

Společnost neměla k 31. prosinci 2015 žádné další významné přísliby.

F.31.2. Jiná podmíněná rizika

F.31.2.1. 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.

F.31.2.2. Zástavy poskytnuté ve prospěch třetích stran

Majetková účast v dceřiné společnosti Pařížská 26, s.r.o., byla zastavena na krytí bankovního úvěru poskytnutého této dceřiné společnosti. K 31. prosinci 2015 činila nesplacená částka úvěru 236 mil. Kč.

V případě, že dceřiná společnost nebude schopna dostát svým závazkům z titulu úvěru, mohlo by dojít k tomu, že Společnost bude nucena převést majetkovou účast na banku. Vedení Společnosti se nedomnívá, že by související riziko bylo významné.

F.31.2.3. Účast v Českém jaderném poolu

Společnost je jako člen Českého jaderného poolu společně a jednotlivě odpovědná za závazky poolu. To znamená, že v případě, že jeden nebo více členů nebudou schopni dostát svým závazkům vůči poolu, převezme Společnost nekrytou část tohoto závazku v poměru závislém na svém čistém vlastním vrubu na základě příslušné smlouvy. Vedení Společnosti se nedomnívá, že by riziko, že některý z členů nebude schopen dostát svým závazkům vůči poolu, bylo natolik významné, aby ohrozilo finanční situaci Společnosti. Navíc je potenciální odpovědnost Společnosti za jakákoliv případná pojistná rizika smluvně kryta do dvojnásobné výše čistého vlastního vrubu Společnosti za dané riziko.

Upsané čisté vruby lze analyzovat následovně:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2015	2014
Odpovědnost za škodu (vyjma pojištění osobní odpovědnosti členů orgánů)	148	148
Pojištění osobní odpovědnosti členů orgánů	18	18
Pojištění FLEXA s připojištěním jaderných škod a přerušení provozu	576	576
Dopravní rizika	115	115
Technické a všerizikové pojištění	288	288
Celkem	1 145	1 145



F.31.2.4. 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 F.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.

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

Společnost je spřízněnou stranou konečně 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.

F.32.2. Transakce s klíčovými vedoucími pracovníky Společnosti

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2015	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	51	21	-	-
Státní penzijní plán s definovaným příspěvkem	1	-	-	-

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2014	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	12	61	-	1
Státní penzijní plán s definovaným příspěvkem	-	1	-	-



Krátkodobé zaměstnanecké požitky zahrnují zejména mzdy, sociální a zdravotní pojištění, odměny za členství ve statutárních orgánech, bonusy, zdravotní programy a služební vozy.

V roce 2015 byly klíčovými vedoucími pracovníky Společnosti vyplaceny zaměstnanecké požitky při předčasném ukončení pracovního poměru v celkové výši 13,9 mil. Kč. V roce 2014 byly klíčovými vedoucími pracovníky Společnosti vyplaceny zaměstnanecké požitky při předčasném ukončení pracovního poměru v celkové výši 16,7 mil. Kč.

K 31. prosinci 2015 ani k 31. prosinci 2014 nedrželi členové statutárních orgánů žádné akcie Společnosti.

F.32.3. Transakce s ostatními spřízněnými osobami

Transakce s ostatními spřízněnými osobami byly prováděny na základě principu tržního odstupu a jsou obvykle vypořádány v hotovosti.

Společnost neměla v roce 2015, stejně jako v roce 2014, žádné významné vztahy s mateřskou společností Generali.

Ostatní spřízněné osoby se člení do následujících skupin:

Skupina 1 – dceřiné a přidružené společnosti přímo konsolidované v rámci ČP skupiny;

Skupina 2 – společnosti přímo konsolidované v rámci mateřské společnosti;

Skupina 3 – ostatní spřízněné osoby (především společnosti skupiny PPF Group N.V., která vlastnila v roce 2014 nepřímý 24% podíl ve Společnosti)

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2015	Poznámky	Skupina 1	Skupina 2
Aktiva			
Pohledávky z pojištění a zajištění	i	176	1 727
Závazky z pojištění postoupené zajistitelům	ii	-	8 686
Ostatní finanční aktiva	iii	876	-
Ostatní aktiva	iv	82	1 106
Celková aktiva		1 134	11 519
Závazky			
Závazky z pojištění a zajištění	v	272	5 487
Závazky z pojištění (technické rezervy)		1	270
Ostatní finanční závazky		-	160
Ostatní závazky		132	526
Celkové závazky		405	6 443

Poznámky:

i. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují především pohledávky ze zajištění za společností GP Reinsurance EAD, Bulharsko (GP Re) ve výši 1 483 mil. Kč.

ii. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují závazky z pojištění (pojistně-technické rezervy) postoupené do GP Re ve výši 8 552 mil. Kč.

iii. Zůstatky se společnostmi ve skupině 1 zahrnují půjčku společnosti Apollo Business Center IV, a.s., ve výši 362 mil. Kč a půjčku společnosti PALAC KRIZIK a.s. ve výši 512 mil. Kč.

iv. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 zahrnují závazky vůči společnosti Generali Infrastructure Services s.c.a.r.l. ve výši 468 mil. Kč a závazek vůči společnosti GENERALI TOWARZYSTWO UBEZPIECZEŃ S.A. ve výši 505 mil. Kč.

v. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 zahrnují závazky ze zajištění vůči GP Re ve výši 5 312 mil. Kč.



V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2014	Poznámky	Skupina 1	Skupina 2	Skupina 3
Aktiva				
Pohledávky z pojištění a zajištění	i	22	1 706	2
Závazky z pojištění postoupené zajištěním	ii	-	9 118	-
Ostatní finanční aktiva	iii	906	-	8 319
Ostatní aktiva		79	321	272
Celková aktiva		1 007	11 145	8 593
Závazky				
Závazky z pojištění a zajištění	iv	58	5 354	-
Závazky z pojištění (technické rezervy)		3	224	-
Ostatní finanční závazky		-	160	62
Ostatní závazky		141	234	5
Celkové závazky		202	5 972	67

Poznámky:

- Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují především pohledávky ze zajištění za společností GP Reinsurance EAD, Bulharsko (GP Re) ve výši 1 649 mil. Kč.
- Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují závazky z pojištění (pojistně-technické rezervy) postoupené do GP Re ve výši 9 053 mil. Kč.
- Zůstatky se společnostmi ve skupině 1 zahrnují půjčku společností Apollo Business Center IV, a.s., v částce 372 mil. Kč a půjčku společnosti PALAC KRIZIK a.s. v částce 537 mil. Kč. Zůstatky se společnostmi ve skupině 3 představují dluhopisy emitované skupinou Home Credit ve výši 4 309 mil. Kč a reverzní REPO operace s PPF bankou a.s. v hodnotě 4 000 mil. Kč.
- Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují závazky ze zajištění od společnosti GP Re ve výši 5 301 mil. Kč.



V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2015	Poznámky	Skupina 1	Skupina 2
Výnosy			
Výnosy z pojištění		2	463
Výnosy ze zajištění	i	-	6 005
Výnosy z finanční činnosti	ii	160	1 226
Ostatní výnosy		90	5
Celkové výnosy		252	7 699
Náklady			
Náklady na pojištění		-8	-175
Náklady na zajištění	iii	-	-9 167
Náklady na finanční činnosti		-	-13
Ostatní náklady		-323	-350
Celkové náklady		-331	-9 705

Poznámky:

- Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují především pohledávky ze zajištění za společností GP Re ve výši 5 829 mil. Kč (zajistná provize a vyplacená pojistná plnění).
- Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují investice s CZI Holding N.V. ve výši 954 mil. Kč. Podrobnější informace viz kapitola B.
- Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují zejména postoupené zajistné společnosti GP Re ve výši 8 873 mil. Kč.



V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2014	Poznámky	Skupina 1	Skupina 2	Skupina 3
Výnosy				
Výnosy z pojištění		5	185	34
Výnosy ze zajištění	i	-	5 505	-
Výnosy z finanční činnosti		540	68	-95
Ostatní výnosy		49	128	61
Celkové výnosy		594	5 886	-
Náklady				
Náklady na pojištění		-75	-124	-
Náklady na zajištění	ii	-	-8 744	-
Náklady na finanční činnosti		-7	-80	-14
Ostatní náklady		-449	-428	-124
Celkové náklady		-531	-9 376	-138

Poznámky:

- Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují zejména vztahy ze zajištění se společností GP Re ve výši 5 495 mil. Kč (zajistná provize a vyplacená pojistná plnění).
- Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují zejména postoupené zajistné společnosti GP Re ve výši 8 612 mil. Kč.



Podrobnější informace o zástavách poskytnutých za spřízněné osoby viz kapitola E.5. Podrobnější informace o přijatých nebo poskytnutých zárukách viz kapitola F.31.

G. Následné události

Společnosti nejsou známy významné události, které nastaly mezi koncem účetního období, tj. 31. prosincem 2015 a 31. březnem 2016.

Datum:
31. března 2016

Podpisy statutárního orgánu

Osoba odpovědná
za účetnictví a účetní závěrku
(jméno a podpis)



Marek Jankovič



Petr Bohumský

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2015

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 2015 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 2015 společnost CZI Holdings N. V. se sídlem Amsterdam, Diemerhof 32, 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, která 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.

Přehled vzájemných smluv mezi Společností a ovládající osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou

Společnost uzavřela během účetního období roku 2015 tyto smlouvy s propojenými osobami:

- Se společností Akcionarsko društvo za reosiguranje GENERALI REOSIGURANJE SRBIJA se sídlem Milentija Popovića 7b St, Belgrade byla uzavřena:
 - zajistná smlouva
- Se společností Assicurazioni Generali S.p.A. se sídlem Piazza Duca degli Abruzzi, 2, Italy byly uzavřeny:
 - zajistné smlouvy
- Se společností CZI Holdings N.V. se sídlem Diemerhof 32, 1112XN, Diemen, Netherlands byla uzavřena:
 - smlouva o prodeji akcií společnosti ČP INVEST investiční společnost, a.s.
- Se společností Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s. se sídlem Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4 byly uzavřeny:
 - smlouvy o sdílení nákladů a dodatky ke smlouvám
 - dodatek ke smlouvě o podnájmu
 - dodatek ke smlouvě o obchodní spolupráci
 - zajistná smlouva
 - dohoda o postoupení práv a převzetí závazků Generali Development s.r.o.
- Se společností ČP ASISTENCE s.r.o. se sídlem Na Pankráci 1658/121, Nusle, 140 00 Praha 4 byla uzavřena:
 - pojistná smlouva
- Se společností Direct Care s.r.o. se sídlem Na Pankráci, 1658/121, Nusle, 140 00 Praha 4 (na základě fúze ke dni 01. 01. 2015 nástupnická společnost společnosti ČP DIRECT, a.s.) byly uzavřeny:
 - smlouvy o spolupráci při pronájmu náhradních vozidel – výpověď
 - rámcová smlouva o sdílení nákladů
 - dohoda o skončení podnájmu
 - dohoda o poskytnutí mimořádné provize
- Se společností ČP INVEST investiční společnost, a.s., se sídlem Na Pankráci 1658, Nusle, 140 21 Praha 4 (od 1. 1. 2016 přejmenovaná na Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.) byla uzavřena:
 - rámcová smlouva o sdílení nákladů
 - dohoda o skončení podnájmu
 - smlouva o věrnostním bonusu
 - dohoda o postoupení práv a převzetí závazků Generali Development s.r.o.
 - pojistná smlouva
- Se společností Europ Assistance s.r.o. se sídlem Na Pankráci 1658/121, Nusle, 140 00 Praha 4 byl uzavřen:
 - dodatek ke smlouvě o podnájmu prostor sloužících k podnikání

- Se společností **Generali Biztosító Zrt.** se sídlem 1066 Budapest, Teréz krt. 42-44. byla uzavřena:
 - dohoda o postoupení práv a převzetí závazků Generali Development s.r.o.
- Se společností **Generali CEE Holding B. V.**, organizační složka, se sídlem Na Pankráci 1658 /121, Nusle, 140 21 Praha 4 (do 03. 03. 2015 pod názvem Generali PPF Holding B.V.) byla uzavřena:
 - rámcová smlouva o sdílení nákladů
 - dodatky ke smlouvám o nájmu
- Se společností **Generali Development s.r.o.** se sídlem Bělehradská 132, Vinohrady, 120 84 Praha 2 byla uzavřena:
 - smlouva o pojištění
 - dohody o ukončení smluv o podnájmu
 - dohody o postoupení práv a převzetí závazků
- Se společností **Generali Infrastructure services Czech Branch**, organizační složka, se sídlem Bělehradská 299/32, Vinohrady, 120 84 Praha 2 byla uzavřena:
 - rámcová smlouva o sdílení nákladů a dodatek ke smlouvě
 - dodatky ke smlouvě o podnájmu
- Se společností **Generali Insurance AD** se sídlem 68 Knyaz Al. Dondukov Blvd., Sofia byly uzavřeny:
 - zajištné smlouvy
- Se společností **Generali Investments CEE, a.s.**, se sídlem Na Pankráci 1658/121, Nusle, 140 00 Praha 4 (od 1. 1. 2016 po fúzi se společností ČP INVEST, investiční společnost, a.s., pod jménem Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.) byla uzavřena:
 - smlouva o postoupení části pohledávky
 - dodatky ke smlouvě o obhospodařování
 - smlouvy o nájmu a dodatky ke smlouvám o nájmu
 - pojistné smlouvy
- Se společností **Generali Life Insurance AD** se sídlem 68 Knyaz Al. Dondukov Blvd., Sofia byla uzavřena:
 - dohoda o postoupení práv a převzetí závazků Generali Development s.r.o.
- Se společností **Generali osiguranje d.d.** se sídlem Bani 110, Zagreb, 100 10, Chorvatsko byla uzavřena:
 - zajištná smlouva
- Se společností **Generali Poistovňa, a.s.**, se sídlem Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava byla uzavřena:
 - smlouva o sdílení nákladů na provoz a údržbu „EARNIX“
 - zajištná smlouva
- Se společností **Generali Pojišťovna a.s.** se sídlem Bělehradská 132, Vinohrady, 120 84 Praha 2 byly uzavřeny:
 - zajištné smlouvy
 - smlouva o soupojištění
 - pojistné smlouvy
 - dodatek k rámcové smlouvě o outsourcingu
 - smlouva o spolupráci při prodeji spotřebitelských a hypotečních úvěrů
 - rámcové smlouvy o sdílení nákladů a dodatky ke smlouvám
 - prováděcí smlouvy o sdílení IT technologií a non-IT technologií
 - rámcové smlouvy o sdílení nákladů při zajištění významných činností
 - smlouva o sdílení vývojových a provozních kapacit
 - smlouvy o nájmu a dodatky ke smlouvám o nájmu
- Se společností **Generali Real Estate S.p.A. Czech Branch** se sídlem Václavské náměstí 823/33, Nové Město, 110 00 Praha 1 byla uzavřena:
 - smlouva o podnájmu
 - smlouva o spolupráci v oblasti životního pojištění
 - pojistná smlouva
- Se společností **Generali Services CEE a.s.** se sídlem Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 21 Praha 4 (do 31. 12. 2014 pod názvem Generali PPF Services a.s.) byly uzavřeny:
 - dodatky k rámcovým smlouvám o outsourcingu
 - smlouvy o nájmu a dodatky ke smlouvám o nájmu
 - pojistné smlouvy
 - dodatek ke smlouvě o sdílení nákladů
- Se společností **Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.** se sídlem ul. Postępu 15B 02-676 Warszawa byla uzavřena:
 - dohoda o postoupení práv a převzetí závazků Generali Development s.r.o.
 - zajištná smlouva
 - smlouva o prodeji části podniku, převod pojistného kmene, Proama
 - smlouva o podnájmu
 - smlouva o likvidaci škod

- Se společností Generali Zavarovalnica d.d. Ljubljana se sídlem Kržičeva 3, Ljubljana byla uzavřena:
 - zajištná smlouva
- Se společností Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. se sídlem ul. Postępu 15B 02-676 Warszawa byla uzavřena:
 - smlouva o podnájmu
- Se společností Generali-Providencia Biztosító Zrt. se sídlem Teréz Krt 42-44 byla uzavřena:
 - zajištná smlouva
- Se společností GP Reinsurance EAD se sídlem 68 Knyaz Al. Dondukov Blvd., Sofia byly uzavřeny:
 - zajištné smlouvy
- Se společností Nadace GCP se sídlem Na Pankráci 1658/121, Nusle, 140 21 Praha 4 (do 7. 2. 2015 pod názvem Nadace České pojišťovny) byla uzavřena:
 - darovací smlouva
- Se společností OJSIC Ingosstrakh se sídlem 41 Lesnaya St., Moscow, 127 994 Russia byla uzavřena:
 - smlouva o převzatém zajištění
- Se společností PALAC KRIZIK a.s. se sídlem Radlická 608/2, 150 23 Praha 5 byl uzavřen:
 - dodatek ke smlouvě o úvěru
- Se společností Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., se sídlem Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 21 Praha 4 byla uzavřena:
 - rámcová smlouva o sdílení nákladů a dodatky k rámcové smlouvě o sdílení nákladů
 - prováděcí smlouva o sdílení IT technologií na provoz aplikace Kofax
 - dohoda o ukončení účinnosti prováděcí smlouvy o sdílení non-IT a IT technologií
- Se společností REFICOR s.r.o. se sídlem Na Pankráci 1658, Nusle, 140 21 Praha 4 byla uzavřena:
 - dohoda o skončení podnájmu
 - dohoda o výši odměny za poskytnuté služby
 - rámcová smlouva o sdílení nákladů
- Se společností SC GENERALI ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE SA se sídlem Bucuresti, Piata Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 6, Sector 1, Cod Poștal 011857 Romania byla uzavřena:
 - dohoda o postoupení práv a převzetí závazků Generali Development s.r.o.
- Se společností ZAD Victoria AD se sídlem 65, Ekzarh Iosif Street, Region of Oborishte, Sofia byly uzavřeny:
 - zajištné smlouvy

Veškeré výše uvedené smlouvy byly uzavřeny za podmínek obvyklých v obchodním styku. Za obvyklé v tomto případě je považováno i případné poskytnutí bezúročných půjček 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 2015, 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 2015 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 údaje uvedené v této zprávě 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 2016



Marek Jankovič
předseda představenstva



Petr Bohumský
místopředseda představenstva