

výroční zpráva

2011



**ČESKÁ
POJIŠŤOVNA**

Pomáháme vám jít dál



LÍDR TRHU

Česká pojišťovna je univerzální pojišťovnou s bohatou tradicí v poskytování životního i neživotního pojištění. Aktuálně spravuje přes osm milionů pojistných smluv a její tržní podíl na domácím trhu přesahuje 27 procent.

INOVACE

Jednoduchá, rychlá, férová a profesionální řešení v oblasti pojištění a investic – to jsou hlavní předpoklady České pojišťovny k tomu, aby splnila náročná očekávání klientů a partnerů. Jako první pojišťovna v České republice uvedla na trh mobilní aplikaci pro chytré telefony „Pojišťovna“.



CHYTRÝ TELEFON

v balíčku Premium, Exclusive Plus a Exclusive Max*

1. POVINNÉ RUČENÍ BEZ POVINNOSTÍ

*Více informací o akci a podmínkách získání telefonu na www.ceskapojistovna.cz.



POMÁHÁME

Česká pojišťovna poskytuje individuální životní a neživotní pojištění, pojištění pro malé, střední a velké klienty v oblasti průmyslových, podnikatelských rizik a zemědělství. V roce 2011 činilo celkové předepsané pojistné 33,4 miliardy korun.



POJIŠTĚNÍ

FILANTROPIE



Česká pojišťovna vidí podstatu pojišťovnictví v pomoci druhým a také dlouhodobě podporuje kulturu a sport. Pomocnou ruku podává rovněž prostřednictvím Nadace České pojišťovny.

VÁM JÍT DÁL

OBSAH

Úvodní slovo předsedy představenstva	4
Charakteristika Společnosti a skupiny České pojišťovny	6
Nejvýznamnější události České pojišťovny	8
Získaná ocenění	13
Vývoj základních ukazatelů	14
Popis struktury koncernu, postavení společnosti Česká pojišťovna	16
Orgány Společnosti	26
Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti Společnosti a o stavu jejího majetku	28
Popis situace na českém pojistném trhu	28
Výhled vývoje ekonomiky a pojistného trhu ČR	28
Nová Česká pojišťovna	29
Zpráva o hospodaření Společnosti v roce 2011	30
Zpráva o obchodní činnosti	34
Zpráva o provozní činnosti	42
Zpráva nezávislého auditora k výroční zprávě	52
Zpráva dozorcí rady	54
Údaje o osobách odpovědných za výroční zprávu	55
Organizace a kontakty	56
Doplňující informace k finanční situaci a údaje pro investory	59
Finanční část	73
Zpráva nezávislého auditora k individuální účetní závěrce	74
Účetní závěrka České pojišťovny a.s. za rok 2011	76
Zpráva nezávislého auditora ke konsolidované účetní závěrce	176
Konsolidovaná účetní závěrka České pojišťovny a.s. za rok 2011	178
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2011	289

JEDNODUŠE

Produkty a služby jsou srozumitelné a nabízejí snadné řešení v jakékoliv situaci.



ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA



Vážení obchodní přátelé,

rok 2011 byl pro český pojišťovací trh zatěžkávací zkouškou. Po mnoha letech růstu trh poprvé v novodobé historii poklesl, byť jen mírně. S negativními vnějšími vlivy se musela vypořádat i Česká pojišťovna. Přestože stejně jako celý pojistný trh v řadě pojistných segmentů čelila tlaku na snížení obchodní výkonnosti, v klíčových ukazatelích důležitých pro finanční zdraví a dlouhodobou stabilitu potvrdila své výsadní postavení odpovědného lídra českého trhu. Svědčí o tom vysoký rating, bezproblémové plnění požadavků na solventnost, a to i v případě zátěžových testů provedených v loňském roce Českou národní bankou.

V roce 2011 se nám podařilo snížit náklady a zvýšit provozní zisk, což nám umožní realizovat i v období ekonomické nejistoty rozsáhlé investice do nových rozvojových aktivit firmy. Změny v organizaci firmy a službách pro klienty se mimo jiné promítly také do úpravy loga a komunikačního konceptu firmy. Představili jsme nové produkty a služby a jako první pojišťovna jsme začali intenzivně propojovat nabídku pojištění s moderními technologiemi, především s internetem a tzv. chytrými telefony. Dnes je u České pojišťovny možné přes telefon nejen sjednat pojištění, nahlásit dopravní nehodu včetně potřebné dokumentace či přivolat asistenční službu, ale také pomoci při záchraně života na horách. Rozšiřování těchto nových funkcí a služeb pro klienty chystáme i v letošním roce. Mimo jiné i tyto novinky pomohly k nárůstu počtu nově uzavíraných pojistných smluv v klíčových pojistných segmentech, jako jsou auta nebo životní pojištění.

Pozitivní výsledky hospodaření, finanční stabilitu a dlouhodobou schopnost dostát svým závazkům reflektuje i ratingové hodnocení A- se stabilním výhledem od ratingové agentury Standard & Poor's. Jedná se o nejvyšší možné hodnocení, kterého mohla Česká pojišťovna dosáhnout. Historický úspěch jsme loni zaznamenali v renomované odborné soutěži Fincentrum Pojišťovna roku. V roce 2011 jsme se stali nejen popáté Pojišťovnou roku, ale získali i titul Pojišťovna desetiletí. Pro úspěch v soutěži jsou důležité jak finanční výsledky, tak schopnost produktových inovací a úroveň služeb klientům. Úroveň spokojenosti našich klientů se službami, které jim Česká pojišťovna poskytuje, se za poslední dva roky zdvojnásobila.

Přes nepříznivou situaci na pojistném trhu a na finančních a kapitálových trzích se České pojišťovně podařilo udržet vysokou úroveň ziskovosti. Čistý zisk v roce 2011 přesáhl 3,5 miliardy korun. Celková aktiva ke konci roku dosáhla téměř 117 miliard a vlastní kapitál překonal sedmnáctimiliardovou hranici.

Velmi dobré finanční i obchodní výsledky vykazaly i klíčové dceřiné společnosti České pojišťovny. Penzijní fond České pojišťovny je dlouhodobým lídrem trhu, téměř dosáhl 60 miliard korun spravovaných aktiv a dosáhl zisku přes 900 milionů korun. Růst počtu klientů, předepsaného pojistného i vysokou úroveň zisku loni zaznamenala i ČP Zdraví, která je největším poskytovatelem komerčního zdravotního pojištění na českém trhu.

Celková konsolidovaná aktiva skupiny ČP meziročně poklesla o 5 miliard na 178 miliard korun a konsolidovaný vlastní kapitál poklesl o 8 miliard. Výše technických rezerv činila 87 miliard korun.

Celkové předepsané pojistné České pojišťovny podle metodiky České asociace pojišťoven v roce 2011 dosáhlo 35 miliard korun. Z toho neživotní pojištění činilo 21,5 miliardy a životní přes 13 miliard korun. Tržní podíl České pojišťovny, která je od počátku existence tržního prostředí jedničkou na trhu v obou hlavních segmentech, dosáhl 27 procent. V loňském roce se nám podařilo zlepšit obchodní výkonnost zejména v běžně placeném životním pojištění, které tvoří základ dlouhodobé stability každé univerzální pojišťovny. Podařilo se rovněž stabilizovat v minulosti negativní vývoj storna u životních pojistek.

Nejproblematictější oblastí bylo pro celý trh pojištění motorových vozidel. Nepříznivý vývoj způsobuje především propad předepsaného pojistného u pojištění vozidel, způsobený ostrým konkurenčním bojem na českém trhu. Obdobně jako v řadě jiných střeoevropských zemí se toto pojištění dostalo na hranici ekonomické únosnosti. Přestože průměrná cena pojištění klesá, opačný trend vykazují náklady na pojistná plnění a průměrná výše škody. Citelné je to zejména u škod na zdraví, kde došlo za posledních 10 let ke zdvojnásobení a trend se stále zhoršuje. Tato oblast je tedy pro Českou pojišťovnu i nadále velkou výzvou, byť má ve srovnání s průměrem trhu výrazně zdravější portfolio. Pozitivní vývoj naopak zaznamenal i v loňském roce segment podnikatelských pojištění a velkých rizik.

Rok 2012 bude pro Českou pojišťovnu rokem velkých obchodních příležitostí. Jsme připraveni poskytnout své služby a nové produkty jak v rámci probíhající penzijní reformy, tak připravované reformy financování zdravotního systému. Budeme aktivně informovat veřejnost o všech příležitostech a klientsky orientovaných službách, které v této oblasti nové prostředí nabídne. Obdobně budeme vysvětlovat změny, které se chystají v životním pojištění kvůli zrušení výjimky ze strany EU opravňující pojišťovny využívat rozdílnosti pohlaví pro stanovení míry pojistného rizika. Toto nařízení si vyžádá v roce 2012 zásadní změny v tvorbě a kalkulaci cen pojistných produktů.

Věřím, že Česká pojišťovna všech těchto příležitostí využije a bude i nadále aktivně pomáhat svým klientům při komplexním řešení rizik a finančního zabezpečení na stáří. Pomáhání je klíčovým tématem naší nově budované vnitřní kultury – Česká pojišťovna nejen pomáhá klientům v těžkých životních situacích, ale aktivně podporuje veřejně prospěšné aktivity ve svém okolí.



Ladislav Bartoníček

předseda představenstva České pojišťovny a.s.

CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI A SKUPINY ČESKÉ POJIŠŤOVNY

Profil skupiny ČP

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

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

Historie skupiny České pojišťovny

Česká pojišťovna má dlouholetou a bohatou historii. Je nejstarším pojišťovacím ústavem v českých zemích a její tradice se odvíjí od roku 1827, kdy byla v Praze založena První česká vzájemná pojišťovna. Ta nejprve provozovala pouze požární pojištění nemovitostí, ale počátkem 20. století začala klientům nabízet také životní pojištění, pojištění proti vloupání a pojištění zákonné odpovědnosti a úrazu.

Dnešní Česká pojišťovna je univerzální pojišťovnou se širokou škálou životních i neživotních pojištění a je největší pojišťovnou českého pojistného trhu vůbec. Byla založena Fondem národního majetku České republiky zakladatelskou listinou ze dne 28. dubna 1992 a vznikla zápisem do obchodního rejstříku dne 1. května 1992. Akcie Společnosti byly v roce 1993 uvedeny na hlavní trh Burzy cenných papírů Praha, a.s. Z obchodování na Burze i v RM-Systému, a.s., byly akcie České pojišťovny vyřazeny v souvislosti s výkupem akcií od minoritních akcionářů dne 31. srpna 2005.

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

Dalším významným datem v moderní historii České pojišťovny a její Skupiny se stal 17. leden 2008, kdy vstoupila v účinnost Smlouva o společném podniku (Joint Venture Agreement), podepsaná 10. července 2007 mezi Assicurazioni Generali a PPF Group N.V. Vznikl tak Generali PPF Holding B.V., vlastněný z 51 % skupinou Generali Group a ze 49 % skupinou PPF Group. Česká pojišťovna a její dceřiné společnosti se tak staly součástí jedné z největších pojišťovacích skupin ve střední a východní Evropě.

Po roce 2000 rozšířila skupina ČP svou působnost i do regionu střední a východní Evropy a jedním z významných kroků byl nákup Generali Fond de Pensii S.A., rumunského penzijního fondu, v současnosti s novým názvem Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. V roce 2003 zakládá Skupina servisní společnost Generali PPF Services, která slouží především pro správu vybraných agend České pojišťovny a Generali Pojišťovny. Zatím posledním krokem k doplnění spektra poskytovaných služeb, datovaným do roku 2012, je 51 % podíl ve společnosti ČP Asistence, společnosti, která bude poskytovat asistenční služby klientům Skupiny.

NEJVÝZNAMNĚJŠÍ UDÁLOSTI ČESKÉ POJIŠŤOVNY

2011

Leden

Do nově vytvořené pozice náměstka České pojišťovny pro SME obchod byl jmenován Petr Lehký.

Kampaň za fair play hokej, kterou připravila Česká pojišťovna, tradiční partner nejvyšší domácí soutěže, slaví úspěch. Jen za první dva měsíce podepsalo Chartu fair play více než 10 tisíc fanoušků všech extraligových klubů. S velkým předstihem se tak podařilo naplnit cíl celého projektu, který bude pokračovat i v příští sezoně.

Únor

Novým členem představenstva České pojišťovny byl jmenován Milan Beneš.

Česká pojišťovna společně s Policií ČR ocenila dalšího Gentlemana silnic, v pořadí již 65. Certifikát a značkové hodinky jako poděkování za záchranu života po závažné dopravní nehodě převzal Radim Zemlák z Ostravy, který poskytl první pomoc těžce zraněnému in-line bruslaři.

Více než 760 tisícům klientů rozeslala Česká pojišťovna do poštovních schránek doklad o výši pojistného zaplaceného v roce 2010 na soukromé životní pojištění. Toto potvrzení slouží k uplatnění nároku na daňový odpočet, který mohou občané využívat již deset let. Celková částka pro daňový odpočet za rok 2010 přesáhla 4,6 miliardy korun. Klienti České pojišťovny – přesněji 764 tisíc z nich – tak na daních celkem ušetří v souhrnu přibližně 700 milionů korun.

Březen

Česká pojišťovna jako první v České republice představila užitečného pomocníka usnadňujícího komunikaci s pojišťovnou v podobě mobilní aplikace. Svým klientům kromě průvodce při nehodě nabízí také možnost pomoci „chytrého telefonu“ dopravní nehodu pojišťovně nahlásit. Nová aplikace České pojišťovny s jednoduchým názvem „Pojišťovna“ je od 15. března 2011 na App Store a Android Marketu motoristům k dispozici zcela zdarma.

Duben

Rok 2010 byl podle celorepublikových policejních statistik nehodovosti rokem s nejnižším počtem usmrčených a těžce zraněných osob na českých silnicích od roku 1961. Obdobně pozitivní byl v některých ohledech i vývoj ČP Indexu bezpečnosti za rok 2010 publikovaný v dubnu. Podle tohoto indexu si Domažlice, Most a Rychnov nad Kněžnou udržely po celý rok 2010 čistý štít a nezaznamenaly ani jednu nehodu s vážným nebo smrtelným zraněním. V kategorii krajských měst pak byla v roce 2010 v čele Jihlava, která zůstává na prvním místě i v dlouhodobém hodnocení za roky 2008–2010.

Květen

Česká pojišťovna jako jedna z prvních pojišťoven v ČR nabídla provozovatelům bioplynových stanic komplexní krytí rizik, která mohou ohrozit jejich provoz. Základem je živelní pojištění doplněné o pojištění vandalismu a odcizení, dále pak strojní a elektronické pojištění kogenerační jednotky a řídicího systému, příp. další technologie dle požadavku klienta. Samozřejmostí je také pojištění přerušení provozu, při němž Česká pojišťovna nabízí krytí finančních ztrát jak v důsledku živelní události, tak v důsledku mechanické nebo elektrické poruchy na zařízení.

Červen

Česká pojišťovna, oficiální partner Českého olympijského týmu, nabízí klientům v rámci exkluzivní spolupráce s cestovní kanceláří Čedok k tematicky laděným zájezdům na LOH do Londýna zdarma také pojištění vstupenek na tuto mimořádnou sportovní událost.

Červenec

Za prvních šest měsíců roku 2011 odhalila Česká pojišťovna 271 případů pojistných podvodů za 150 milionů korun. Celkově však prošetřila tisíce pojistných událostí s přívlastkem podezřelé. Specialisté České pojišťovny každoročně odhalí více než polovinu všech podvodů, ke kterým dochází na českém pojistném trhu.

Srpen

Česká pojišťovna rozšířila možnosti použití své mobilní aplikace „Pojišťovna“ také na oblast cestovního pojištění. Rozšířený modul „Pojišťovny“ přinesl tři nové funkcionality: sjednání nového cestovního pojištění, prodloužení stávajícího cestovního pojištění a zobrazení elektronické verze kartičky cestovního pojištění.

Česká pojišťovna se od srpna 2011 stala hlavním partnerem České florbalové unie a zároveň svým jménem zaštitila i domácí pohárovou soutěž. Logo ČP nesou na dresech i úspěšné týmy české florbalové reprezentace.

Česká pojišťovna přichází s novým projektem zaměřeným na prevenci nejen dětských úrazů, ale i dalších rizik spojených s dětstvím. Za podpory Nadace České pojišťovny vznikla nová interaktivní učebnice s názvem Prevence rizikového chování dětí a mládeže aneb Jak prožít šťastné dětství. Učebnice slouží jako pomůcka při výuce na základních školách.

Září

Česká pojišťovna a Nadace Leontinka podpořily výcvik dalšího asistenčního psa v rámci projektu Psi oči. Zlatý retriever Ralf se stal společníkem a kvalifikovaným pomocníkem pro pana Bohumila Sokola. Česká pojišťovna poskytla tomuto asistenčnímu psovi nadstandardní pojištění.

Nadace České pojišťovny ve spolupráci s Asociací profesionálních klubů ledního hokeje zorganizovala aukci originálních hokejových dresů a dalších cenných předmětů s podpisy slavných českých hokejistů. Celý výtěžek dražby byl věnován nadaci HAIMA CZ. Toto občanské sdružení pomáhá onkologicky a hematologicky nemocným dětem a jejich rodičům překonávat náročné období léčby, zajišťovat rekonvalescenci i návrat do běžného života.

Říjen

Česká pojišťovna oznámila strategické kroky, jejichž cílem je dosažení opětovného růstu. ČP tak vstupuje do další etapy svého vývoje, a logickým krokem tedy je i změna jejího loga a sloganu. Ten nyní vyjadřuje základní princip pojišťovnictví – pomoc druhému. Česká pojišťovna se také hlásí k novým hodnotám. Jsou jimi: Jednoduchost, Rychlost, Férovost, Profesionalita a Vždy něco navíc.

Česká pojišťovna připravila pro podzim zásadní inovaci 1. Povinného ručení Bez povinností. Kromě rozšířeného krytí doplnila 10. října do nových variant povinného ručení Exclusive Plus nebo Exclusive Max také chytrý telefon Samsung Galaxy Mini s předinstalovanou aplikací „Pojišťovna“ jako integrální součástí pojištění, jež umožní dokonale využít všechny jeho vlastnosti. Další novinkou u těchto variant je garance pevné ceny pojištění po dobu následujících tří let.

Byla spuštěna zcela nová samoobslužná zóna na domovské stránce České pojišťovny.

Česká pojišťovna zavedla změny, které zjednodušují a zrychlují proces vyřízení škody z pojištění motorových vozidel. Mobilní technici, kteří v terénu prohlíží poškozená vozidla a dokumentují rozsah škod, jsou nově vybaveni tablety a veškeré potřebné údaje o škodě mohou díky tomu předat likvidátorům rychleji a přesněji. Proces likvidace pojistných událostí zkvalitňuje a urychluje také zavedení tzv. osobního likvidátora.

Listopad

Bez dopravních nehod s vážným nebo smrtelným zraněním se jezdilo v 1. pololetí 2011 v 11 městech, čímž byl vyrovnán druhý nejlepší výsledek z poloviny roku 2009.

Novinkou v projektu ČP s názvem Prevence rizikového chování dětí je odborně zpracovaná publikace pro rodiče. Ti ji mohou získat zdarma na základě vyplnění žádosti v pracovních listech, s kterými jejich děti pracují ve škole. Pracovní listy obsahují bodově hodnocené úkoly pro žáky i test znalostí rodičů, kteří si tak mohou „změřit“ své vědomosti především z oblasti prevence úrazů.

Prosinec

Česká pojišťovna rozšiřuje stávající pobočkovou síť o dalších 33 míst otevíraných v prostorách České pošty, se kterou spolupracuje již od roku 2001. Produkty pojišťovny tak lze sjednat na téměř 3 400 místech České pošty.

Horská služba ČR přišla s originální aplikací pro chytré telefony. Její vznik umožnila Česká pojišťovna, která má s vývojem a provozem podobných aplikací bohaté zkušenosti a na tomto poli získala i řadu ocenění. Aplikace s výstižným názvem „Horská služba“ pomůže návštěvníkům českých hor v případě nouze, uživatelům ale nabízí i celou řadu dalších užitečných funkcí.

2012

Leden

Klienti České pojišťovny mohou nově využívat všech výhod rozšířené a zásadně inovované klientské zóny. Díky její jednoduché a intuitivní struktuře a propracovanému obsahu získají snadný přístup k důležitým informacím a obsluze svých pojistných smluv či k nahlášení a sledování řešení škodní události. To vše samozřejmě zcela zdarma 24 hodin denně, 7 dní v týdnu nejen na webu, ale od konce ledna také prostřednictvím nové verze mobilní aplikace Pojišťovna 4.0.

Absolutního rekordu v téměř 185leté historii České pojišťovny dosáhli její detektivové. Ti v roce 2011 odhalili pojistné podvody za více než 338 milionů korun, což je o 22 % více než v roce 2010, kdy na pojistných plněních zachránili 278 milionů korun. V porovnání s rokem 2009 představuje tento výsledek dokonce více než 40% nárůst. Ukazuje se, že podvodníci se stále častěji orientují na vyšší částky a nezdráhají se spáchat podvod i za desítky milionů korun.

Únor

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

Bývalý hokejový internacionál Jiří Hrdina se stal ambasadorem projektu Charta fair play, jenž si klade za cíl připomenout aspekty správného sportovního chování nejen mezi hráči, ale také mezi diváky. Úlohou mistra světa z roku 1985 a trojnásobného vítěze Stanleyova poháru bude komentování aktuálního dění v extralize ledního hokeje souvisejícího s tematikou fair play.

Nadace České pojišťovny finančně podpořila vznik dvou babyboxů nové generace. Instalovány byly v Karlovarské krajské nemocnici a v Nemocnici Cheb. V České republice tak počet zařízení, do nichž mohou matky, které se v tísnivé situaci nedokážou postarat o své novorozence, dítě předat, narostl na čtyřicet osm.

Březen

Od 1. března je klientům České pojišťovny k dispozici nová asistenční služba ČP ASISTENCE. Společný podnik České pojišťovny (51% podíl) a Europ Assistance (49% podíl) bude nejprve poskytovat služby motoristům a do konce roku 2012 rozšíří své aktivity na veškeré asistenční zásahy poskytované klientům České pojišťovny.

RYCHLE

Optimální a rychlé řešení
všech pojistných událostí.



ZÍSKANÁ OCENĚNÍ

Česká pojišťovna získala prestižní ocenění Pojišťovna roku 2011. Vzhledem k výsledkům ČP dosaženým za deset let existence soutěže byla Česká pojišťovna oceněna i výjimečnou cenou Pojišťovna desetiletí. V soutěži Fincentrum Banka roku se hodnotí kvalita služeb a produktů finančních institucí a každoročně je pořádána pod záštitou ministra financí České republiky. Česká pojišťovna zvítězila v konkurenci 19 pojišťoven působících na českém trhu. Titul Pojišťovna roku vyhrála ČP také v letech 2004, 2005, 2006 a 2007.

Česká pojišťovna zůstává i nadále nejdůvěryhodnější pojišťovnou v České republice. Vyplývá to z výsledků průzkumu, který provedla společnost Reader's Digest. Česká pojišťovna v anketě o nejdůvěryhodnější značku své vítězství v kategorii pojišťoven v roce 2011 znovu obhájila, a navázala tak na prvenství z předchozích ročníků.

V žebříčku nejjobdivovanějších firem České republiky, který každoročně sestavuje sdružení CZECH TOP 100, byla Česká pojišťovna v roce 2011 jedinou pojišťovnou, která se umístila v první desítce.

Čtrnáctý ročník odborné ankety TTG Travel Awards, v níž hlasuje veřejnost i profesionálové v oblasti cestovního ruchu, přinesl v únoru 2012 České pojišťovně hned dvojí výrazný úspěch. Veřejnost hlasující v rámci kategorie „Pojišťovna s nejlepším cestovním pojištěním“ ocenila ČP prvním místem, odborná porota pak cestovnímu pojištění České pojišťovny přiřkla stříbrnou pozici.

Hned několika ocenění se dostalo také aplikaci pro chytré telefony „Pojišťovna“, kterou ČP jako první pojišťovna na českém trhu představila v březnu 2011. Tato unikátní aplikace byla ohodnocena několika oceněními, z nichž nejvýznamnější je 1. místo v kategorii „Bankovníctví a finance“ v rámci soutěže IEA 2011 (Internet Effectiveness Awards).

VÝVOJ ZÁKLADNÍCH UKAZATELŮ

Klíčové finanční konsolidované údaje skupiny České pojišťovny

(v mil. Kč)	k 31. prosinci 2011	k 31. prosinci 2010*
Aktiva celkem	178 230	183 116
Vlastní kapitál náležející akcionáři mateřského podniku	17 109	24 828
Výsledek hospodaření náležející akcionáři mateřské společnosti	3 121	9 477
Výnosy celkem	30 765	37 427
Čistá výše zaslouženého pojistného	23 911	26 828
Čistá výše nákladů na pojistná plnění	-15 816	-20 386

* V důsledku změny účetní metody došlo v roce 2011 k retrospektivnímu přepočtu hodnot roku 2010. Podrobný popis dopadu změny metody je uveden v individuální a konsolidované účetní závěrce, které jsou nedílnou součástí této konsolidované výroční zprávy.

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

Klíčové finanční údaje mateřské společnosti

Klíčové finanční údaje mateřské společnosti



Základní charakteristiky	Jednotky	2011	2010*	2009	2008	2007
Základní údaje z finančních výkazů						
Celková aktiva	mil. Kč	116 515	126 410	126 430	128 376	122 226
Základní kapitál	mil. Kč	4 000	4 000	4 000	4 000	4 000
Vlastní kapitál	mil. Kč	17 455	24 755	21 851	18 451	17 436
Výše vyplacené dividendy na akcii	Kč	235 000	219 950	146 829	112 500	137 500
Počet akcií	ks	40 000	40 000	40 000	40 000	40 000
Nerozdělený zisk	mil. Kč	11 365	18 506	14 810	11 598	10 458
Čistý zisk	mil. Kč	3 553	10 772	7 380	5 873	6 939
Výkonové ukazatele						
Celkový objem zaslouženého pojistného	mil. Kč	33 586	37 108	38 641	38 594	37 990
– neživotní pojištění	mil. Kč	20 381	21 452	25 056	24 632	24 530
– životní pojištění	mil. Kč	13 205	15 656	13 585	13 962	13 460
Objem vyplacených plnění v hrubé výši	mil. Kč	22 965	23 990	23 079	21 306	20 202
– neživotní pojištění	mil. Kč	11 353	12 749	12 404	11 880	11 546
– životní pojištění	mil. Kč	11 612	11 241	10 675	9 426	8 656
Technické rezervy zahrnuté v závazcích z pojištění celkem	mil. Kč	86 282	89 794	88 948	92 681	90 270
– rezerva pojistného životních pojištění	mil. Kč	64 826	67 259	67 524	69 049	67 562
– ostatní technické rezervy	mil. Kč	21 456	22 535	21 424	23 632	22 708
Počet vyřízených pojistných událostí	tis. ks	1 077	1 063	1 028	1 009	1 074
Počet uzavřených smluv	tis. ks	8 389	8 770	9 466	9 724	10 544
Ostatní údaje						
Podíl na pojistném trhu v předepsaném pojistném	%	26,9	25,4	27,2	29,6	30,6
– neživotní pojištění	%	28,4	28,2	30,2	32,8	34,4
– životní pojištění	%	24,6	22,2	23,0	25,0	25,2
Průměrný počet zaměstnanců	počet	3 845	3 957	4 113	4 519	4 924
Poměrové ukazatele						
ROA	%	3,0	8,5	5,8	4,6	5,7
ROE	%	20,4	43,5	33,8	31,8	39,8
Vlastní kapitál na akcii **	Kč	436 425	618 875	546 275	461 275	435 900
Zisk na akcii **	Kč	88 825	269 300	184 500	146 825	173 475
Předepsané pojistné/počet zaměstnanců	mil. Kč	8,7	9,4	9,4	8,5	7,7

* V důsledku změny účetní metody došlo v roce 2011 k retrospektivnímu přepočtu hodnot roku 2010. Podrobný popis dopadu změny metody je uveden v individuální a konsolidované účetní závěrce, které jsou nedílnou součástí této konsolidované výroční zprávy.

** Údaje za Českou pojišťovnu a.s. a obdobné údaje za konsolidační celek jsou pro roky 2011 a 2010 uvedeny ve finanční části výroční zprávy.

POPIS STRUKTURY KONCERNU, POSTAVENÍ SPOLEČNOSTI ČESKÁ POJIŠŤOVNA

Česká pojišťovna byla k 31. prosinci 2011 součástí koncernu, v němž je hlavní holdingovou společností zastřešující celou strukturu Generali PPF Holding B.V. Konečnou osobou ovládající Českou pojišťovnu je Assicurazioni Generali S.p.A., která disponuje 51% podílem na hlasovacích právech spojených s akciemi společnosti Generali PPF Holding B.V. (49% podílem disponuje společnost PPF Group N.V.). Jediným akcionářem Společnosti je CZI Holdings N.V.

Struktura koncernu a skupiny České pojišťovny



CZI Holdings N.V.

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

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

Generali PPF Holding B.V.

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

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

Generali PPF Holding



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 některých dalších společnostech náležejících do shodného koncernu jako Česká pojišťovna lze nalézt též v příloze její účetní závěrky k 31. prosinci 2011, v části popisující společnosti s majetkovou účastí České pojišťovny s rozhodujícím nebo podstatným vlivem.

Penzijní fond České pojišťovny, a.s.

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

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

Penzijní fond České pojišťovny se v druhém desetiletí své existence trvale profiluje jako lídr sektoru penzijního připojištění v České republice. Image poskytovatele vysoce kvalitních služeb spojených se spořením na stáří dlouhodobě podtrhují dosahované finanční a obchodní výsledky.

Celková aktiva fondu dosáhla téměř 60 miliard korun. V loňském roce společnost vytvořila zisk ve výši 911 milionů Kč. Penzijní fond aktuálně pečuje o 1,2 milionu klientů, z toho více než čtvrt milionu z nich spoří na penzi také zaměstnavatel.

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

Základní komponentou nabídky produktů a služeb je nyní penzijní připojištění se státním příspěvkem. V současnosti se fond v rámci spuštěné důchodové reformy a schválených zákonů připravuje na transformaci na penzijní společnost. Zahájení prodeje dalšího typu spoření v rámci tzv. druhého pilíře je plánováno na začátek roku 2013.

ČP INVEST investiční společnost, a.s.

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

ČP INVEST v roce 2011 – společně s Generali PPF Asset Management a.s., které ČP INVEST svěřil fondy do obhospodařování – opět potvrdil svou pozici největšího správce aktiv v České republice.

K 31. prosinci 2011 přesáhl vlastní kapitál v 26 korunových podílových fondech společnosti ČP INVEST a v 7 podílových fondech Generali PPF Invest denominovaných v několika měnách (ČP INVEST je výhradním distributorem) hodnotu 19 mld. Kč. Celkový objem svěřených prostředků se za loňský rok navýšil o více než 30 %. Do podílových a investičních fondů spravovaných ČP INVEST a Generali PPF Invest klienti v průběhu roku 2011 nově investovali téměř 5 mld. Kč.

V loňském roce ČP INVEST úspěšně uvedl na trh fondy kvalifikovaných investorů a rozšířil nabídku fondů irské investiční společnosti Generali PPF Invest. V roce 2011 společnost ČP INVEST oslavila 20 let svého působení na českém trhu kolektivního investování.

ČP INVEST v roce 2012 plánuje nadále pokračovat ve svých zahraničních aktivitách s primárním zaměřením na trhy střední a východní Evropy.

ČP INVEST

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

ČP ZDRAVÍ je zaměřena strategicky na portfolio pojistných produktů souvisejících se zdravotním stavem, s poskytováním zdravotní péče a s řešením tíživé situace klientů při výpadku příjmu. Produktová nabídka již řadu let úzce navazuje na produkty dalších členů holdingu v České republice. Obchodní síť sdílí ČP ZDRAVÍ se svou mateřskou společností, a je tak schopná těžit ze služeb nejvýznamnější sítě obchodních míst a pojišťovacích zprostředkovatelů.

Hrubé předepsané pojistné ČP ZDRAVÍ v roce 2011 navázalo na růst v předchozím roce a dosáhlo úrovně 437,7 mil. Kč. Za nárůstem předepsaného pojistného stojí vedle rozvoje produktové nabídky individuálních pojistných produktů i rozvoj pojištění splátek úvěrů Home Creditu v České republice a na Slovensku. ČP ZDRAVÍ dosáhla historicky nejlepšího výsledku technického účtu (bez vlivu převedených výnosů z finančního umístění), který představuje hodnotu 88,5 mil. Kč; plán opakovaně překročil i hrubý zisk před zdaněním (86,4 mil. Kč).

Strategickým záměrem v roce 2012 je zejména vyhledávání možností pro vytváření nových pojistných produktů zaměřených na zabezpečení nadstandardní zdravotní péče a hledání tržních příležitostí v legislativních změnách v oblasti veřejného zdravotního pojištění.

ČP ZDRAVÍ

ČP DIRECT, a.s.

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

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

Společnost ČP DIRECT se při zprostředkovatelské činnosti zaměřuje především na oblast neživotního pojištění – havarijního pojištění automobilů a pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidel. Pro výkon této činnosti společnost vybudovala prodejní síť svých spolupracovníků, podřízených pojišťovacích zprostředkovatelů, a to převážně z řad prodejců motorových vozidel. Vedle spolupráce s prodejci vozidel se podnikatelské aktivity společnosti soustředily rovněž na zajišťování komplexní správy podstatné části leasingového kmene České pojišťovny a.s.

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

V roce 2011 společnost dosáhla celkových výnosů ve výši 111 mil. Kč a vytvořila zisk po zdanění 4 mil. Kč.

Generali PPF Services a.s.

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

Společnost Generali PPF Services je koncipována jako servisní společnost České pojišťovny, Generali Pojišťovny a případně dalších členů Generali PPF Holdingu od poloviny roku 2010, kdy byly do této společnosti převedeny první agendy z obou pojišťoven. Poté se rozšiřoval koncept sjednoceného výkonu vybraných agend o další činnosti a plánuje se jeho další rozvoj.

Společnost Generali PPF Services je registrována v registru pojišťovacích zprostředkovatelů vedeném Českou národní bankou jako pojišťovací agent ve smyslu § 7 zákona č. 38/2004 Sb. a v registru samostatných likvidátorů PU vedeném Českou národní bankou jako samostatný likvidátor pojistných událostí ve smyslu § 10 zákona č. 38/2004 Sb., o pojišťovacích zprostředkovatelích a samostatných likvidátorech pojistných událostí. Společnost vykonává pro Českou pojišťovnu a.s. na smluvním základě zprostředkovatelskou činnost, činnosti v oblasti likvidace pojistných událostí, digitalizaci dokumentů včetně jejich indexace, scelování čelních skel silničních vozidel a odhalování a vyšetřování podvodných jednání.

V roce 2012 plánuje společnost pokračovat v dalším rozšiřování poskytovaných služeb, jako je například scelování čelních skel, se kterým společnost započala v roce 2011.

REFICOR s.r.o.

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

Hlavním předmětem činnosti společnosti je správa vybraných pohledávek České pojišťovny z pojištění a koordinace činností při jejich vymáhání, zejména soudní vymáhání, zajišťované k tomu pověřenou advokátní kanceláří.

Nové kontrolní mechanismy nastavené během roku 2011 ve správě a vymáhání pohledávek vedly ke zlepšení platební morálky klientů České pojišťovny, a tím ke snížení počtu pohledávek spravovaných společností REFICOR. Předpokládáme, že tento trend bude pokračovat i v roce 2012.

Společnost REFICOR dosáhla k 31. prosinci 2011 zisku před zdaněním ve výši 4,9 mil. Kč.

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

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

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

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

Od svého vzniku v květnu 2008 se penzijní fond ARIPI („WINGS“) stal třetím největším fondem povinného penzijního připojištění v Rumunsku, pečujícím o více než 533 000 klientů a 121 mil. EUR finančních prostředků.

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

Generali Pensii

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

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

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

Na konci roku 2011 společnost na kazašském trhu figurovala na prvním místě v žebříčku životních pojišťoven podle vybraného pojistného na úrazovém pojištění, její předpis zaznamenal meziroční růst o 136 %. Na druhém místě byla v žebříčku životních a neživotních pojišťoven podle vybraného pojistného na úrazovém pojištění. Na první místo se zařadila v žebříčku životních pojišťoven podle vybraného běžně placeného pojistného na životní pojištění; meziročně se sem posunula z třetí pozice. Tržní podíl pojišťovny vzrostl o 32 p.b. na 54 %.

V roce 2011 společnost dosáhla čistého zisku po zdanění ve výši 208 mil. KZT (IFRS).

V roce 2012 společnost plánuje v souladu se schválenou strategií rozvoj stávajících prodejních kanálů a produktů, získání nových licencí a další zvyšování svého tržního podílu.

ČP INVEST Realitní uzavřený investiční fond a.s.

Popis činnosti:	kolektivní investování
Datum vzniku:	15. září 2010
Základní kapitál:	54 mil. Kč
Podíl České pojišťovny:	92,6 % (50/54)
Sídlo:	Česká republika

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

ČP INVEST Realitní uzavřený investiční fond a.s. se zaměřuje především na oblast realitního trhu a investic do podílů v realitních společnostech. Dalšími aktivy, do kterých 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 zhodnocovat prostředky investorů nad rámec úrokových sazeb z termínovaných střednědobých vkladů poskytovaných bankami.

Celková aktiva investičního fondu dosáhla ke konci roku 2011 výše 765 mil. Kč, přičemž čisté obchodní jmění představovalo 763 mil. Kč.

Nadace České pojišťovny

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

Nadace byla založena za účelem podpory právnických a fyzických osob zaměřujících se na obecně prospěšné cíle nebo takové cíle, jejichž podpora je ve veřejném zájmu, zejména v oblasti kulturní, zdravotní, sportovní, sociální a vzdělávací. V průběhu roku 2011 podpořila Nadace České pojišťovny řadu kulturních, sportovních, vzdělávacích, preventivně bezpečnostních i charitativních aktivit.

V zájmu optimalizace a zefektivnění činnosti se Nadace České pojišťovny a Nadační fond Karlův most dohodly na sloučení, které se uskutečnilo k 1. lednu 2012. Od tohoto okamžiku jsou nadační aktivity skupiny České pojišťovny koncentrovány do Nadace České pojišťovny.

ORGÁNY SPOLEČNOSTI

(ke dni zpracování výroční zprávy)

Představenstvo Společnosti



předseda

Ing. Ladislav Bartoníček, MBA 



místopředseda

Ing. Marcel Dostal, MBA 



místopředseda

Ing. Pavel Řehák, MBA 



člen

Ing. Milan Beneš 

Dozorčí rada Společnosti

předseda

Milan Maděryč

členka

Ing. Irena Špatenková

člen

Dr. Lorenzo Kravina

Vedení Společnosti

generální ředitel

Ing. Pavel Řehák, MBA

náměstek pro finanční řízení

Ing. Marek Krejsanáměstek pro investiční politiku
a řízení aktiv a pasiv**Ing. Marcel Dostal, MBA**

náměstek pro retailový obchod

Ing. Robert Hlavanáměstek pro průmyslové pojištění
a zajištění**Ing. Milan Beneš**

náměstek pro služby klientům

Ing. Jiří Doubravský, MBA, Ph.D.vrchní ředitel pověřený řízením
útvary IT a systémové architektury**Ing. Lukáš Klášterský**náměstek pro CRM, marketing
a produktový management**Mgr. Ing. Zdeněk Románek, MBA**

náměstek pro řízení pobočkové sítě

RNDr. Zdeněk Kaplan

náměstek pro SME obchod

Ing. Petr Lehký

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI SPOLEČNOSTI A O STAVU JEJÍHO MAJETKU

Popis situace na českém pojistném trhu

Pojistný trh neživotního pojištění zaznamenal v ČR v roce 2011 poprvé pokles v objemu předepsaného pojistného, přestože se počet smluv meziročně zvýšil o 1,4 %. To ukazuje na stále rostoucí propojištěnost firem i domácností navzdory složité makroekonomické situaci v posledních několika letech, na vysokou míru konkurence a z toho plynoucí silný tlak na ceny pojištění. Celkové předepsané pojistné členů České asociace pojišťoven se oproti roku 2010 snížilo o 1,6 %. Tento trend byl tažen především pojištěním motorových vozidel, jež zaznamenalo nejvýraznější propad, který nekompensoval ani růst předepsaného pojistného v podnikatelském pojištění (nárůst o 2,1 %) a ostatních neživotních pojištění (růst o 4,9 %).

Životní pojištění pokračovalo v růstu i v roce 2011, jeho předpis se meziročně navýšil o 1,9 % zejména díky běžně placenému životnímu pojištění. Předepsané pojistné v běžně placeném životním pojištění dosáhlo 42,5 mld. Kč (nárůst o 2,2 %). Jednorázově placené pojištění si udrželo obdobně vysoký objem jako v roce 2010, předepsané pojistné v tomto produktu pokleslo jen mírně na 28,3 mld. Kč. Opačný vývoj předpisu oproti neživotnímu pojištění vedl v roce 2011 k navýšení podílu životního pojištění na celkovém předpisu o 0,8 procentního bodu na 38,9 %.

V roce 2011 rostla i nadále míra konkurence na českém pojistném trhu, a to zejména v neživotním pojištění: podíl 5 největších pojišťoven klesl o 1,6 procentního bodu – na 77,1 %. V životním pojištění se míra koncentrace oproti roku 2010 téměř nezměnila a podíl 5 nejvýznamnějších pojišťoven dosáhl 68,2 %.

Česká pojišťovna zůstává stejně jako v minulosti nejvýznamnější pojišťovnou na českém trhu, její tržní podíl v roce 2011 činil 26,9 %. Její náskok v tržním podílu před druhou pojišťovnou v pořadí činil v neživotním pojištění 4,8 procentního bodu a v životním pojištění dokonce 11,4 procentního bodu.

Výhled vývoje ekonomiky a pojistného trhu ČR

Dluhová krize eurozóny a nejasnosti ohledně jejího řešení společně s úspornými opatřeními české vlády zapříčiní, že česká ekonomika v roce 2012 velmi pravděpodobně neporoste. Vývoj českého hospodářství v dalších letech je pak značně nejistý a závisí zejména na politických rozhodnutích za hranicemi České republiky.

Inflace by se kvůli slabému výkonu ekonomiky měla pohybovat v okolí inflačního cíle ČNB (2 %), a dá se proto očekávat pokračování období nízkých úrokových sazeb. Nezaměstnanost se za předpokladu, že české HDP výrazně nepoklesne, rovněž nebude dramaticky měnit (8–9 %).

Tento makroekonomický vývoj by neměl mít zásadní dopad na velikost pojistného trhu v roce 2012 a dá se předpokládat, že propojištěnost (tj. počet pojištěných subjektů, resp. hodnota pojištěného majetku) by měla zůstat stabilní. Přesto lze očekávat, že podobně jako v předchozích třech letech bude situace na trhu negativně ovlivněna pokračujícím poklesem cen v pojištění motorových vozidel. Pro mnoho klientů je stále hlavním rozhodovacím kritériem cena pojištění a až na druhém místě jsou

další významné parametry, jako jsou rozsah pojištění nebo kvalita poskytovaných služeb. Tato cenová senzitivita, kterou ještě dále významně posiluje konkurenční boj pojistitelů o klienta – zejména právě nízkou cenou – je pak příčinou, že havarijní pojištění, zejména pak poslední upisovací ročníky, se již dostalo do ztráty a i povinné ručení se poměrně rychle dostává do stejné situace. K tomu se přidávají faktory, které posilují trend růstu nákladů na pojistná plnění ze škod na zdraví, a dále od roku 2014 i změny v občanském zákoníku, které mohou také vést k růstu nákladů na pojistná plnění pojišťoven. Stejně tak se do dalších let dá očekávat stále výraznější vliv klimatických změn i opakování přírodních kalamit, kterých byly české pojišťovny v loňském roce ušetřeny.

V životním pojištění je stále časté tzv. přepojišťování klientů již po prvních letech trvání smlouvy, což je finančně nevýhodné jak pro klienty, tak pro jednotlivé pojišťovny. Realitou pak je stav, kdy i přes vysoký počet nově sjednaných smluv celkový počet běžně placených smluv klesá a roste objem jednorázově placených pojištění.

Zásadní novinkou v pojištění v letošním roce je nařízení Evropského soudního dvora, kterým se pojišťovnám s definitivní platností od 21. prosince 2012 zakazuje diferencovat výši pojistného nebo pojistných plnění dle pohlaví pojištěného. Tím, že tedy nebudou respektovány odlišné rizikové charakteristiky (např. průměrná délka života nebo nižší procento způsobených dopravních nehod), pravděpodobně dojde ke zvýšení cen těchto pojištění pro ženy.

Nová Česká pojišťovna

Rok 2011 byl významným milníkem České pojišťovny: byla zahájena přeměna České pojišťovny v moderní, inovativní a proklientsky orientovanou společnost. Celá řada kroků, které byly podniknuty, se v první fázi zviditelnila v inovovaném logu a zdůraznění konceptu pomáhání i v mottu, které je společně s logem komunikováno.

Inovované logo bylo představeno v říjnu 2010. Na původní logo akademického sochaře Zdeňka Kolářského z roku 1973 navázalo nové logo zpracované Lumírem Kajnarem. Nové logo respektuje odkaz historie a propletené lipové listy, symbolizující českost, stabilitu a rodinu, jsou nadále jeho ústředním motivem. Logo je však dynamičtější, zjednodušené a podtrhuje lépe změnu České pojišťovny. Nové logo je doplněno novým firemním písmem typografa Radka Brousila.

Spolu s logem bylo uvedeno i nové motto České pojišťovny „Pomáháme vám jít dál“, vyjadřující základní hodnoty vyznávané Českou pojišťovnou a zároveň vystihující podstatu nabízených služeb.

Příběh loga ČP



Inovativnost, která je jedním z hlavních prvků nového přístupu České pojišťovny, se projevuje v intenzivním hledání cest k využití moderních komunikačních nástrojů pro sjednání pojištění a obsluhu klientů.

Zpráva o hospodaření Společnosti v roce 2011

Stav majetku Společnosti

Česká pojišťovna je dlouhodobě majetkově silnou a stabilní společností, jejíž bilanční suma k 31. prosinci 2011 dosáhla výše 116,5 mld. Kč. Společnost disponuje vlastním kapitálem ve výši téměř 17,5 mld. Kč a základním kapitálem ve výši 4 mld. Kč.

Objemově nejvýznamnější položkou na straně aktiv jsou investice. Jejich výše k 31. prosinci 2011 činila 88,2 mld. Kč, což je o 0,5 mld. Kč méně než v roce 2010. U finančních aktiv určených k prodeji došlo k nárůstu o 5,3 mld. Kč a u finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů k poklesu o 5,1 mld. Kč.

Změny ve struktuře aktiv byly největší u pohledávek, které klesly o 4,6 mld. Kč v důsledku uhrazení pohledávky z prodeje dceřiné společnosti Limited Liability Company «Generali PPF Life Insurance» (bývalé ČP Rusko) společnosti CZIH. Peněžní prostředky uložené na termínovaných vkladech klesly o 5,5 mld.

Další významnou složkou aktiv jsou majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech. Jejich objem meziročně vzrostl o 0,3 mld. Kč na 5,3 mld. Kč.

Podíly zajišťovatelů na závazcích z pojištění poklesly o 0,7 mld. Kč na hodnotu 9,5 mld. Kč.

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

Vlastní akcie

Česká pojišťovna v průběhu účetního období roku 2011 nedržela žádné vlastní akcie.

Hospodářský výsledek

V roce 2011 vykázala Česká pojišťovna dle Mezinárodních účetních standardů zisk po zdanění ve výši 3,6 mld. Kč.

Meziroční pokles hospodářského výsledku je významně ovlivněn jednorázovými zisky z investování (zejména z prodeje společnosti Limited Liability Company „Generali PPF Life Insurance“ ve výši 5,3 mld. Kč), které se promítly do výsledků roku 2010. Čistý technický výsledek roku 2011 byl vyšší v porovnání s výsledkem roku 2010 o 548 mil. Kč.

Celkové předepsané pojistné České pojišťovny vykázané podle metodiky České asociace pojišťoven v roce 2011 dosáhlo 33,6 mld. Kč. Z toho v neživotním pojištění přesáhlo 20,4 mld. Kč a v životním činilo 13,2 mld. Kč.

Základní kapitál Společnosti a fondy

Základní kapitál Společnosti se v roce 2011 neměnil a zůstal ve výši 4 mld. Kč.

Vlastní kapitál Společnosti klesl v roce 2011 o 7,3 mld. Kč, a dosáhl tak hodnoty 17,5 mld. Kč.

Návrh na rozdělení zisku

K datu zpracování této výroční zprávy nebylo dosud rozhodnuto o rozdělení hospodářského výsledku za rok 2011.

Výše dividendy v minulých letech

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

V dubnu 2010 bylo na základě rozhodnutí jediného akcionáře v rámci výkonu působnosti valné hromady rozhodnuto o výplatách hrubé dividendy za rok 2009 v celkové výši 8,8 mld. Kč.

Technické rezervy (závazky z pojištění)

Výše technických rezerv (bez zohlednění podílu zajistitele) podle zákona o pojišťovnictví poklesla meziročně o 4,62 mld. Kč a k 31. prosinci 2011 činila 88 mld. Kč (z toho v souladu s IFRS byla hodnota rezervy na závazky vůči ČKP ve výši 1,3 mld. Kč vykázána jako součást ostatních rezerv a hodnota vyrovnávací rezervy ve výši 0,6 mld. Kč jako součást vlastního kapitálu).

Rezervy životních pojištění

Tyto rezervy představují zhruba tři čtvrtiny celkových technických rezerv a zahrnují především rezervu pojistného životních pojištění a rezervu životních pojištění, kde investiční riziko nese pojistník. Hrubá výše rezerv životních pojištění k 31. prosinci 2011 činila 65 mld. Kč. Meziročně u ní došlo k poklesu o 2,4 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 2011 klesla o 0,9 mil. Kč a činila 16,8 mld. Kč.

Rezerva na nezasloužené pojistné neživotního pojištění

Celková výše rezervy na nezasloužené pojistné meziročně poklesla o 219 mil. Kč a k 31. prosinci 2011 činila 4,5 mld. Kč.

Pohledávky

Pohledávky meziročně poklesly o 4,5 mld. Kč na 6,7 mld. Kč, a to zejména díky uhrazení pohledávky v důsledku prodeje společnosti Limited Liability Company «Generali PPF Life Insurance». Tato pohledávka byla splacena v první polovině roku 2011. Pohledávky z pojištění meziročně mírně poklesly o 130 mil. Kč.

Závazky

V kategorii finančních závazků vzrostl objem derivátů o 1,6 mld. Kč. U ostatních závazků Společnosti v roce 2011 oproti roku předchozímu nedošlo k žádným významným výkyvům.

FÉROVĚ

Jednáme otevřeně
a srozumitelně.



Zpráva o obchodní činnosti

Neživotní pojištění

Předpis pojistného z neživotního pojištění dosáhl 20,2 miliardy Kč, což znamená meziroční pokles o 1,3 mld. Kč. Hlavním důvodem poklesu předepsaného pojistného ve srovnání s rokem 2010 je situace v pojištění motorových vozidel – v tomto segmentu poklesl předpis pojistného o 1,35 mld. Kč. V ostatních segmentech neživotního pojištění došlo k mírnému zvýšení předepsaného pojistného o 50 mil. Kč (0,5 %).

Česká pojišťovna zůstává s podílem 28,4 % na celkovém předepsaném pojistném jedničkou na trhu neživotního pojištění.

Pojištění podnikatelských rizik

Průmyslová a zemědělská rizika

Předepsané pojistné za rok 2011 vzrostlo meziročně o 1,2 %. V porovnání s předchozím rokem se jedná o pokles dynamiky (v roce 2010 činil přírůstek předepsaného pojistného 4 %), ale i tak tento výsledek považujeme za úspěch s ohledem na rostoucí konkurenci, stagnující ekonomiku a z toho plynoucí výrazný tlak na ceny. Pozitivní je, že i v takto nepříznivě nastaveném prostředí se v pojištění dopravy podařilo zvětšit objem produkce – za rok 2011 předepsala Česká pojišťovna o 5 % více nežli v roce předchozím.

Náklady na pojistná plnění

Náklady na pojistná plnění byly v roce 2011 mimořádně příznivé především vzhledem k faktické absenci kalamitních škodních událostí a dále i obecně nízkému škodnímu průběhu, zejména v živelním pojištění. V pojištění plodin hrál roli průměrný výskyt krupobitních škod, v pojištění zvířat pak celková nákazová situace. Sumární náklady na pojistné události se tak snížily o 1,46 mld. Kč, z toho v živelním pojištění o 0,85 mld. Kč. V relativním srovnání klesly náklady na pojistné události meziročně o 35,5 %, z toho v živelním pojištění o 70,4 %.

Občanské neživotní pojištění

Pojištění občanů

Předepsané pojistné v segmentu občanského pojištění (majetek, odpovědnost, úraz, cestovní pojištění) meziročně vzrostlo o 32 mil. Kč, tj. o 0,7 %. Zdánlivý výpadek produkce v úrazovém pojištění o 36 mil. Kč byl způsoben nahrazením části současného pojištění neživotního úrazu produktem životního pojištění Multirisk, který umožňuje připojištění úrazu. V roce 2011 vzrostl nejvíce segment staveb, kde nárůst představoval 66 mil. Kč (3,8 %), a naopak došlo k dalšímu poklesu u pojištění léčebných výloh 20 mil. (-11 %).

U majetkového pojištění proběhla během roku 2011 řada aktivit směřujících k aktualizaci starších smluv, především cestou konverze a indexace. S pokračováním se počítá i v roce 2012.

V roce 2011 pokračovala Česká pojišťovna ve spolupráci s cestovními kancelářemi (například s CK Čedok nebo nově s CK EXIM TOURS), se zdravotními pojišťovnami (například s Revírní bratrskou pokladnou), bankami (například s Komerční bankou nebo PPF bankou) a s rezervačním systémem letenek Galileo.

Vedle standardních produktů cestovního pojištění byl pro CK Čedok vyvinut specifický produkt – pojištění storna vstupenek na LOH 2012.

V roce 2012 bude Česká pojišťovna i nadále rozvíjet úspěšnou spolupráci se dvěma největšími cestovními kancelářemi na trhu – CK EXIM TOURS a CK Čedok, ale i se všemi dalšími partnery v portfoliu s cílem udržet stávající zákaznický kmen cestovních kancelářů.

V nabízeném cestovním pojištění byly provedeny produktové změny, mezi něž patří zejména nabídka tzv. balíčků vytvořených pro jednotlivé (nejčastěji se vyskytující) typy cest a pobytů. Tato změna přináší výrazně snazší sjednání pojištění, například i s využitím moderních komunikačních nástrojů (například tzv. chytrých telefonů). O tom, že tyto změny byly klienty přivítány, svědčí i rostoucí prodeje těchto balíčků.

Náklady na pojistná plnění

V majetkovém pojištění poklesly náklady na pojistná plnění (bez vlivu kalamit v roce 2010) o 0,1 mld. Kč. Náklady v majetkových pojištěních dosahovaly v roce 2011 0,6 mld. Kč (bez vlivu kalamit). U odpovědnosti dosahovaly náklady stejné úrovně jako v roce 2010, tedy 0,3 mld. Kč, a u léčebných výloh došlo k poklesu nákladů o 12 mil Kč.

Pojištění motorových vozidel

Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla

V roce 2011 poklesl v České republice celkový objem předepsaného pojistného v povinném ručení o 1,8 mld. Kč (to je o 8,1 % méně oproti roku 2010), a to i přesto, že vzrostl celkový počet pojištěných vozidel. S podílem 27,3 % zůstává Česká pojišťovna největší pojišťovnou i v tomto segmentu pojištění, a to i přes pokles objemu předepsaného pojistného o 0,8 mld. Kč oproti roku 2010 (tj. o 12,7 %).

Náklady na pojistná plnění v tomto období poklesly proti předchozímu roku o 6 %.

Havarijní pojištění

Trh havarijního pojištění je úzce propojen s trhem povinného ručení, což se projevuje na podobném vývoji jeho objemu. V roce 2011 objem předepsaného pojistného na tomto trhu poklesl sice pomaleji nežli v případě povinného ručení, nicméně klesl o 0,6 mld. Kč (tj. o 3,9 %). Česká pojišťovna ztratila cca 544 mil. Kč, pokles tržního podílu činil 2,4 procentního bodu (28,9 %).

Do vývoje na trhu havarijního pojištění se ve sledovaném období promítají negativně zejména dva protichůdné faktory – klesající ceny vozidel a zároveň stagnující, nebo spíše rostoucí ceny náhradních dílů a servisních prací. V roce 2011 sice v porovnání s rokem 2010 poklesl České pojišťovně objem škod o 0,75 mld. Kč (po očištění o vliv kalamitních škod způsobených v srpnu roku 2010 krupobitím), tento pokles je však téměř o 300 mil. Kč menší než pokles objemu předepsaného pojistného.

Inovace a budoucí vývoj

Nové produkty

V říjnu 2011 uvedla Česká pojišťovna na trh povinného ručení dvě nové varianty pojištění, Exclusive Plus a Exclusive Max. Varianty obsahují nejen atraktivní připojištění (pojištění škod způsobených střetem se zvěří a Pohoda Bez amortizace, tj. úhrada škody bez odpočtu amortizace), ale také zajímavé benefity, jako je garance ceny a první škoda bez vlivu na bonus. Společně s kvalitním pojištěním získal klient i chytrý telefon s aplikací Pojišťovna, což umožňuje plně využít všech vlastností tohoto výjimečného produktu a zaručuje klientovi rychlý a jednoduchý přístup k hlášení nehody či poruchy.

Součástí všech variant nabízeného povinného ručení nadále zůstává 1. Povinné ručení Bez povinností. Toto pojištění přináší klientům České pojišťovny službu vyřízení škody Českou pojišťovnou u pojistitele viníka nehody a dále významné benefity, jako je zapůjčení vozidla nebo prodloužení odtahu vozidla po nehodě.

Výhled

V podnikatelských pojištěních se Česká pojišťovna bude snažit zajistit v podmínkách konkurenčního prostředí stabilitu pojištění a optimalizovat jeho ekonomické parametry.

V občanských pojištěních se bude nadále zaměřovat na aktualizaci pojistného krytí u starých pojistek a na rozvoj nových produktů.

V pojištění motorových vozidel bude Česká pojišťovna dále zkvalitňovat své služby, a to nejen v oblasti sjednávání pojištění, ale i v průběhu trvání pojištění a při likvidaci pojistných událostí. Cílem je zvýšení spokojenosti klientů České pojišťovny a současně i snaha o zvýšení kvality nabízené na trhu pojištění motorových vozidel v České republice.

Životní pojištění

Charakteristika produktového portfolia

Nejúspěšnějšími produkty životního pojištění v roce 2011 se staly DIAMANT a MULTIRISK (včetně jejich obchodních variant), které Česká pojišťovna uvedla na trh v průběhu roku 2010.

Absolutně nejúspěšnějším produktem mezi běžně placenými životními pojištěními se stal DIAMANT a jeho obchodní varianty uzpůsobené pro potřeby různých distribučních kanálů a segmentů klientů. DIAMANT přináší na trh ojediněle rozsáhlé krytí pro 33 závažných onemocnění, invalidní rentu doplňující riziko zproštění či nové investiční programy zaměřené jak na konzervativní, tak odvážnější klienty. V nabídce České pojišťovny se též poprvé objevily asistenční služby k životnímu pojištění. Ty je možné k životnímu pojištění sjednat již za 1 korunu měsíčně. Kromě „lékaře na telefonu“ mohou tyto služby zahrnovat například bezplatnou dopravu do/z nemocnice, zajištění nákupu, úklid domácnosti nebo speciálního osobního asistenta v případě imobility klienta. Pojištění DIAMANT si sjednalo v roce 2011 od dubna téměř 87 tisíc klientů s ročním pojistným přes 1 mld. Kč.

Nad očekávání dobré obchodní výsledky přináší komplexní rizikové životní pojištění MULTIRISK. Tento produkt umožňuje pokrýt všechna běžná životní a úrazová rizika a zároveň pojistit jednou smlouvou celou rodinu. MULTIRISK je určen také klientům, kteří chtějí krýt své závazky (například k hypotéce nebo jiným úvěrům) pojištěním pro případ smrti s klesající pojistnou částkou. Dále si klient může vybrat i variantu s pevnou pojistnou částkou pro zajištění rodiny či širokou škálu připojištění pro sebe a další členy své rodiny. Ve druhé polovině roku byla uvedena nová obchodní varianta MULTIRISK pro finanční poradce, která nově umožňuje sjednat pojištění pracovní neschopnosti až s plněním do výše 2 000 Kč za den, pojištění úrazu s dobou léčení od 30. dne a pojistnou částku pro případ trvalých následků úrazu až do výše 3 miliony Kč. S progresivním plněním tedy může plnění pojišťovny dosáhnout až 15 milionů Kč. Tato opatření pomohla zvýšit úspěšnost prodeje produktu MULTIRISK. Za celý rok 2011 získal více než 62,5 tisíce nových klientů a objem předepsaného pojistného přesáhl 300 mil. Kč.

Třetím nejúspěšnějším běžně placeným produktem je dětské životní pojištění SLUNÍČKO Plus. V roce 2011 byly připraveny na základě specifických požadavků distribučních kanálů dvě nové obchodní varianty. Produkt je schopen pojistit jakoukoli rodinu bez ohledu na věk a příjmy, neboť jeho flexibilita umožňuje přizpůsobit pojištění individuálním potřebám každé rodiny při sjednání i v průběhu trvání pojištění. Dětské pojištění SLUNÍČKO Plus umožňuje zhodnocovat prostředky v investičních fondech a v konzervativním programu pro klienty preferující garantovaný výnos.

V produkci jednorázově placeného životního pojištění dominovalo investiční životní pojištění Výnos PLUS, navazující na úspěšnou produktovou řadu GARANCE. V roce 2011 byly prodány 2 tranše (celkově 10. a 11.) v celkové výši 1,1 mld. Kč. Prostřednictvím investičních životních pojištění GARANCE a Výnos PLUS nám historicky klienti svěřili své prostředky již ve výši přes 5 mld. Kč. Díky tomuto typu produktu si Česká pojišťovna udržuje silné postavení na trhu jednorázového pojištění mezi pojišťovnami bez přímého napojení na velké retailové banky.

Vkladové pojištění KOMBI, které bylo již v roce 2010 upraveno tak, aby umožňovalo větší flexibilitu při sjednávání úrazových rizik, nově nabídlo atraktivní možnost kratší doby pojištění (o níž projevují zájem hlavně starší klienti) a zvýšilo garantovaný výnos pro klienty (VÚM 2,5 %). Toto pojištění přineslo v roce 2011 do předpisu jednorázového životního pojistného 300 mil. Kč.

Nadále pokračuje prodej na trhu unikátního pojištění pohřbu PIETA, které je aktuálně nabízeno pouze Českou pojišťovnou. Zájem je o něj převážně z řad klientů ve věku 60–80 let.

Vyplacená plnění

Za rok 2011 vzrostla vyplacená plnění životních pojištění oproti předchozímu roku o 3 % na 11,7 mld. Kč.

Stejně jako v předchozích letech bylo nejvíce vyplacených plnění v odvětví „Pojištění pro případ smrti nebo dožití“. Největší objem prostředků však byl vyplacen z důvodu odbytného (5,6 mld. Kč).

Celkově bylo vyřízeno 564 tisíc pojistných událostí.

Výhled dalšího vývoje

Předpokládáme, že v roce 2012 bude vývoj na trhu výslednicí několika zásadních vlivů. Neočekáváme, že by na trh životního pojištění měla mít markantní vliv pokračující dluhová krize a recese eurozóny. Mnohem významnější vliv na dění na trhu životního pojištění by měla mít zahájená důchodová reforma a také povinnost členských států aplikovat ve svém právu tzv. antidiskriminační opatření (někdy též označováno také jako „unisex“) – tj. ukončit dosavadní praxi stanovování odlišného pojistného pro muže a ženy.

Interní distribuční kanály

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

Stěžejní aktivitou v roce 2011 v řízení sítě výhradních pojišťovacích agentů pro prodej retailových pojištění byla změna obchodního modelu zahrnující kariérní schéma, adaptační proces a systém odměňování našich obchodníků. Projekt tzv. nového obchodního modelu tak významně podporuje a odměňuje dlouhodobou a profesionální práci s kmenem.

Implementace a další zdokonalování nového obchodního modelu bude pokračovat i v roce 2012 nasazením jeho zbývajících částí, jako jsou úprava metodiky podpory obchodních míst či další doplnění segmentované podpory stávajících a adaptace nových obchodníků.

Transformační program v pobočkové síti České pojišťovny byl úspěšně dokončen na konci roku 2011. Od druhé poloviny roku se jednotlivé kroky programu začaly pozitivně projevovat v obchodní výkonnosti sítě, a to jak v produkci, tak v hodnotě spravovaného kmene. Pro rok 2012 se hlavní rozvoj pobočkové sítě soustředí do oblasti zvýšení efektivity prodeje, změny obchodního modelu a kombinace intenzivního a extenzivního rozvoje.

Specifické distribuční kanály

Externí retailoví partneři – zaměření na občanské produkty

Česká pojišťovna v roce 2011 navázala na stanovenou strategii rozvoje spolupráce s vybranými externími partnery. I nadále upevňovala spolupráci se dvěma našimi nejvýznamnějšími, s OVB Allfinanz, a.s., a ZFP Akademie, a.s. Zároveň se rozvíjela spolupráce s potenciálně významnými partnery.

Česká pojišťovna meziročně výrazně navýšila celkovou produkci zprostředkovanou externími partnery a téměř u všech partnerů se podařilo zdvojnásobit produkci oproti roku 2010. Díky těmto výsledkům Česká pojišťovna posílila svou pozici významného hráče na trhu nezávislých finančních zprostředkovatelských společností v ČR.

Spolupráce s partnery v tomto distribučním kanálu byla podpořena i produkty uzpůsobenými specifickým podmínkám pro tento distribuční segment. Z těchto produktových inovací připomeňme uvedení Životního pojištění – Xpres produkt, kombinující kvalitní pojištění s velmi jednoduchým sjednáním. Spolu s pracemi na vývoji a adaptaci produktů se dále pracovalo na zkvalitňování servisu pro externí partnery. Významnou součástí zdokonalování servisu zprostředkovatelům je i nový modelační nástroj pro sjednávání životního pojištění, který byl spuštěn v závěru roku. Tento nový online/offline modelátor velmi významně zjednodušuje a zrychluje modelaci pojištění a následný případný tisk smlouvy a přináší obchodníkům patřičný komfort. Pro posílení efektivní komunikace České pojišťovny s externími partnery byly v polovině roku zahájeny práce nad novými webovými stránkami, které budou určeny jen pro komunikaci s externími partnery.

Pro rok 2012 je hlavním úkolem v této oblasti další posilování pozice České pojišťovny i v tomto segmentu. Proto budou pokračovat práce na změnách započaté v roce 2011.

Česká pošta

Spolupráce České pojišťovny s Českou poštou, zahájená v roce 2001, se za deset let svého trvání vyvinula ve strategické partnerství v oblasti poskytování vybraných pojišťovacích produktů životního a neživotního pojištění prostřednictvím certifikovaných pracovníků pošt, specializovaných pracovišť a sítě výhradních pojišťovacích agentů. Prostřednictvím komplexního obchodního modelu je možné uspokojit i nadstandardní potřeby klientů a poskytnout základní servis všem klientům České pojišťovny.

Rok 2011 se nesl v duchu rozšiřování obchodní podpory poštovní sítě a specializace vybraných zaměstnanců České pošty na poskytování pojišťovacích služeb. Vyvrcholením těchto aktivit bylo otevření 33 specializovaných přepážek České pojišťovny na vybraných poštách, které poskytují identický rozsah služeb jako standardní pobočky České pojišťovny. Pracovníci specializovaných přepážek jsou díky rozsáhlému několikaměsíčnímu zaškolení a přímému napojení na provozní systémy České pojišťovny schopni pomoci klientům České pojišťovny jak s uzavřením nových produktů, tak se servisem stávajících pojistných smluv.

Obchodní aktivita v roce 2011 byla zaměřena podobně jako v předešlém roce na nabídku běžně placeného životního pojištění s konečným výsledkem 155 mil. Kč. V oblasti jednorázově placeného životního pojištění se podařilo navázat na úspěch tranší produktu GARANCE a v roce 2011 sjednat na poštách produkci v objemu 268 mil. Kč.

V roce 2012 bude pokračovat trend specializace skupiny pracovníků České pošty na nabídku pojišťovacích produktů se zacílením na vzdělávací programy a otevření dalších specializovaných obchodních míst na České poště. Průběžně bude inovováno produktové portfolio s cílem nadále poskytovat na všech obchodních místech moderní a zároveň jednoduché a srozumitelné produkty životního a neživotního pojištění.

Zpráva o provozní činnosti

Služby klientům

Služby klientům představují veškerou činnost spojenou s obsluhou klientů a administrací pojistných smluv, jako je zavedení smluv do interních systémů, provádění změn ve smlouvách, zpracování plateb pojistného a likvidace pojistných událostí – od nahlášení škody po výplatu pojistného plnění. Prostřednictvím komunikačního centra i centrální podatelny a výpravny je zabezpečována veškerá písemná a telefonní komunikace s klienty, dealery pojištění a obchodními partnery.

V roce 2011 pokračovaly Služby klientům v naplňování strategie zvyšování klientské spokojenosti, řízení nákladů na pojistná plnění, zvyšování nákladové efektivity a rozvoje přímého prodeje po telefonu, vytěžování a ochrany kmene.

Klíčový ukazatel úspěšnosti České pojišťovny je index klientské spokojenosti se službami. Na základě provedených opatření tento ukazatel v roce 2011 výrazně vzrostl (o 49 %). Pro rok 2012 je připravena sada konkrétních opatření, která by měla přinést další nárůst klientské spokojenosti se službami.

V rámci zvyšování klientské spokojenosti doznal zásadní změny celý proces likvidace pojistných událostí. Došlo ke spojení dříve oddělených částí procesu – přijetí oznámení o škodě a následné likvidační úkony dnes provádí jediný odborný pracovník, tzv. „osobní likvidátor“. Místní šetření a nově také elektronické zápisy škod v expertním systému jsou realizovány mobilními technikami. Rozsah a kvalitu služeb podporuje aktualizovaná síť více než 1 500 smluvních servisů a půjčoven náhradních vozidel. Byla rozšířena i škála služeb poskytovaných autorizovanými smluvními servisy. V oblasti škod na čelních sklech byly navázány nové kontrakty s předními specializovanými servisy a Česká pojišťovna jako jediná na trhu zahájila realizaci scelování čelních skel mobilními technikami, které je prováděno v místě podle klientova přání. V řízení nákladů na pojistné plnění i nadále směřujeme k využívání moderních technologií v boji proti pojistným podvodům i ke zrychlování celého procesu likvidace.

I v likvidaci škod životního a úrazového pojištění dlouhodobě přijímáme opatření vedoucí ke zvýšení klientské spokojenosti. V loňském roce jsme kromě dalšího zjednodušování procesu likvidace výrazným způsobem zkrátily dobu procesu od nahlášení po výplatu pojistné události. Intenzivně a neméně úspěšně rovněž bojujeme s fraudem a pokusy o podvod – objem zachráněného plnění se pohybuje v řádech desítek milionů korun.

Česká pojišťovna v roce 2011 uvedla do života Klientskou zónu, která umožňuje klientům mít přes zabezpečený internetový přístup přehled o portfoliu pojištění, vykonávat úpravu základních údajů a sledovat průběh likvidace pojistných událostí. Významného posunu bylo dosaženo také v oblastech elektronické komunikace s klienty prostřednictvím e-mailu, sms nebo v rámci již uváděné Klientské zóny. Podíl elektronické komunikace vzrostl v průběhu roku 2011 ze 4 % na 13 %.

Klientská zóna



Multikanálové kontaktní centrum České pojišťovny pokračovalo v roce 2011 v rozvoji servisních a prodejních služeb. V oblasti servisu zvýšilo tlak na zjednodušování a rychlejší obsluhu klientských požadavků. V oblasti prodeje na příchozích telefonech rozšířilo KC portfolio nabízených produktů. Akcelerovalo v oblasti aktivního prodeje u odchozích volání a zejména zařadilo do rutinně prováděných dovedností retenci pojistných smluv. Operátoři kontaktního centra obsloužili v roce 2011 v nepřetržitém servisním režimu 1,8 milionu klientů v příchozích hovorech a zpracovali 1,9 milionu klientských požadavků obdržených elektronickou nebo papírovou formou. Zároveň provedli 1,6 milionu aktivních odchozích volání. V oblasti kvality obsluhy potvrdilo kontaktní centrum České pojišťovny i v roce 2011 dodržení standardů kvality call center v České republice.

Oblast Správy pojištění a plateb v roce 2011 navázala na trendy roku 2010 a úspěšně pokračovala ve zvyšování klientské spokojenosti, rychlosti i v efektivitě zpracování klientských požadavků. V taxaci a správě byla rozšířena automatizace, a tím byly zjednodušeny procesy zpracování požadavků. Dále byla rozšířena podpora pro obchodní zástupce v oblasti životního i neživotního pojištění. V servisu pro externí partnery došlo k centralizaci a rozšíření služeb, zejména pro MLM síť a Českou poštu. Všechny tyto aktivity výrazně přispěly k úspěchu České pojišťovny.

Útvar Služby klientům má v gesci i proces vyřizování klientských stížností, které řeší specializovaný tým. Klienti mohou své požadavky směřovat prostřednictvím webového formuláře, e-mailem, telefonicky, písemně či osobně na pobočkách České pojišťovny. Veškerá sdělení klientů jsou důkladně prověřována a každý podnět ze strany klienta je pro Českou pojišťovnu důležitou zpětnou vazbou, která přispívá k neustálému zlepšování našich služeb. V roce 2011 jsme zaznamenali o 5 % méně stížností klientů oproti předchozímu roku a rovněž se podařilo zkrátit průměrnou dobu řešení požadavků klientů.

Naplněním vytyčených cílů útvar Služby klientům v roce 2011 významně přispěl k celkovému hospodářskému výsledku České pojišťovny.

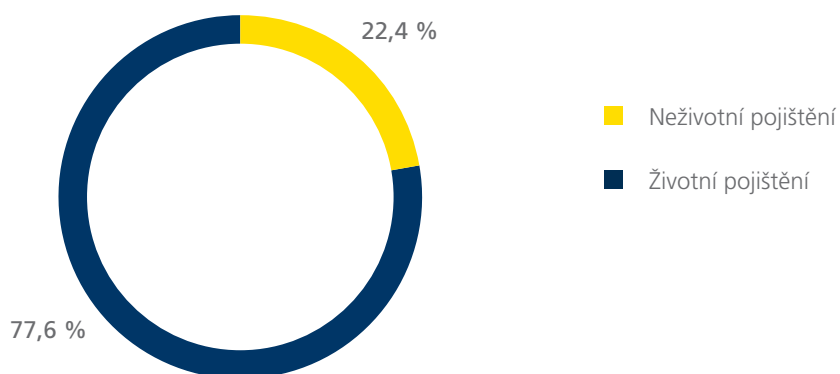
Investiční politika

Finanční investice tvoří vedle pojištění a zajištění další významnou oblast činnosti Společnosti. Z významné části se podílejí na celkových aktivech Společnosti a jejich zdrojem jsou především technické rezervy (tzv. finanční umístění technických rezerv) a dále vlastní kapitál. Finanční umístění technických rezerv tvoří 97 % z celkových finančních investic, zbylá tři procenta připadají 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.). Vyhláška prostřednictvím stanovených limitů reguluje strukturu významné části finančních investic. Česká pojišťovna tyto limity aplikuje do svých vnitřních politik a postupů prostřednictvím interních předpisů s cílem dosáhnout bezpečnosti, likvidity a rentability tak, aby byla zajištěna její schopnost v plné míře dostát všem závazkům vůči klientům.

Objem a struktura finančních investic v členění dle obchodních segmentů k 31. prosinci 2011 jsou uvedeny v grafu a tabulce „Struktura finančních investic (v účetní hodnotě IFRS) dle obchodních segmentů“.

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



Hrubý hospodářský výsledek finančních investic před očištěním o poplatky spojené se správou portfolia dosáhl v roce 2011 zisku ve výši 2,1 mld. Kč. Na počátku roku 2011 se zdálo, že bude nadále pokračovat oživení globální ekonomiky započaté v předchozích měsících, jakkoliv očekávání ohledně jeho dynamiky byla spíše opatrná. Existovalo riziko problémů s mírou zadlužení v některých státech EMU, zdálo se však, že snad s výjimkou Řecka jsou tyto problémy zvládnutelné a dluhová krize by neměla mít významný nepříznivý dopad na vývoj finančních trhů. V průběhu roku však došlo k eskalaci krize a jejímu rozšíření nejen do některých dalších menších zemí EMU, ale ve druhém pololetí jí byly postiženy i některé z větších zemí patřící k jádru EMU. Tento vývoj ve spojení s nedostatkem signálů svědčících o pokračujícím zotavování reálné ekonomiky rozvinutých zemí vyvolal na trzích prudké zvýšení averze vůči riziku a výsledkem byl propad na světových akciových trzích a zvýšení kreditních prémie dluhových instrumentů. Tento vývoj se dotkl i finančních investic České pojišťovny, ale díky její silné kapitálové pozici, investiční strategii a přijatým opatřením nebyl dopad závažný a nijak se neprojevil ve schopnosti plnit závazky vůči klientům i požadavky regulace. Mezi taková opatření lze počítat fakt, že Společnost neměla přímou expozici v dluhopisech žádné ze zemí, které zhoršení dluhové krize postihlo. Ve druhé polovině roku došlo dále ke snížení podílu rizikových tříd aktiv v portfoliu ve prospěch bezpečnějších druhů investic.

Za současné situace, kdy zůstává mnoho otevřených otázek ohledně dalšího vývoje evropské dluhové krize a způsobu jejího řešení, nelze z hlediska investiční politiky pracovat s jediným očekávaným scénářem vývoje v roce 2012. Jako nejpravděpodobnější se jeví vývoj vycházející z předpokladu, že se fiskálními a monetárními kroky podaří dluhovou krizi v Evropě uklidnit, finanční trhy se postupně zotaví a reálné ekonomiky rozvinutých zemí se postupně vrátí k růstu, který však bude velice pozvolný a křehký. Alternativním scénářem je návrat mírné recese. V takto nejistém prostředí se ještě potřebnější než v předchozích obdobích jeví průběžné sledování aktuální situace a případná operativní korekce investiční politiky směrem ke zvýšení podílu tříd aktiv, jež by z uklidnění situace profitovaly (akcie, korporátní dluhopisy), nebo naopak k ještě většímu zastoupení málo rizikových aktiv (české státní dluhopisy) v případě dalšího růstu averze k riziku.

Finanční investice v rámci segmentu životního pojištění

Ke konci roku 2011 byl celkový objem finančních investic v segmentu životního pojištění 69,5 mld. Kč, z toho 8,7 mld. Kč (12,5 %) tvořily investice kryjící rezervy pojištění, kde je nositelem investičního rizika pojistník. Rostoucí podíl těchto investic na celkovém objemu souvisí s růstem podílu tohoto typu pojištění v nově uzavíraných smlouvách a se zvyšováním podílu rezerv tohoto typu na celkových rezervách životního pojištění. Zdroji zbylé části finančních investic v tomto segmentu jsou rezervy tradičního životního pojištění a část vlastních zdrojů přiřazených tomuto segmentu. Ty jsou z největší části investovány do pevně úročených instrumentů (54 mld. Kč). Jde především o dluhové cenné papíry (51,1 mld. Kč), zejména české a zahraniční státní dluhopisy, o cenné papíry emitentů s ratingem v investičním pásnu a o vklady u kapitálově silných domácích a zahraničních bank (2,9 mld. Kč).

Ve shodě s dlouhodobým charakterem závazků mají dluhové cenné papíry kryjící rezervy životního pojištění v průměru delší dobu do splatnosti s cílem zajistit stabilní výnos v dlouhém časovém horizontu dostačující ke splnění závazků vůči klientům. Z pohledu účetních kategorií je více než 75 % dluhových cenných papírů klasifikováno jako realizovatelná finanční aktiva s cílem sladit vykazování jejich výsledku se způsobem účtování o pojistných závazcích a snížit volatilitu hospodářského výsledku v důsledku změn tržních úrokových sazeb.

Majetkové cenné papíry (akcie, podílové listy a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem) jsou druhou objemově nejvýznamnější skupinou aktiv. Jejich podíl ke konci roku 2011 byl 10,1 %, což odpovídá účetní hodnotě 7,1 mld. Kč. Zastoupení těchto instrumentů v portfoliu má za cíl vhodně doplnit úrokově citlivou složku portfolia z hlediska diverzifikace rizika a zvýšit celkový výnos ve středně- a dlouhodobém horizontu.

Portfolio finančních investic doplňuje ostatní investiční majetek – budovy a pozemky. Význam této skupiny je dlouhodobě malý a na konci roku 2011 byla její hodnota 85 mil. Kč, tedy 0,1 % finančních investic životního pojištění.

Hrubý výnos životních finančních investic před odečtením poplatků na správu byl 1,5 mld. Kč. Nejvýznamnějším zdrojem výnosů byly úrokové výnosy z dluhových cenných papírů a depozit. Samotný výsledek investic kryjících rezervy pojištění, kde je nositelem investičního rizika pojistník, byl v roce 2011 negativní (-143 mil. Kč), zejména v důsledku nepříznivého vývoje na světových akciových trzích.

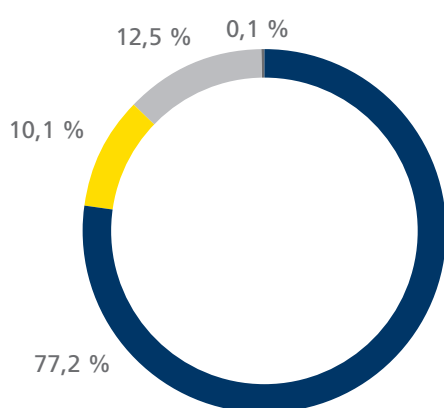
Finanční investice v segmentu neživotního pojištění

Zdrojem finančních investic v segmentu neživotního pojištění jsou především technické rezervy neživotních pojištění a vlastní kapitál alokovaný k tomuto segmentu. V souladu s krátkodobějším charakterem závazku, než je tomu u životního pojištění, jsou v investičním portfoliu ve větší míře zastoupena aktiva s kratší dobou do splatnosti a vyšší je i zastoupení likvidních instrumentů, které je možné v případě potřeby výplaty pojistných plnění rychle přeměnit na hotovost.

Ke konci roku byla hodnota portfolia neživotního pojištění 20,0 mld. Kč. Většinu tvořily pevně úročené instrumenty – 18,8 mld. Kč (podíl 91,8 %), z toho dluhové cenné papíry 16,6 mld. Kč a termínované vklady u bank 2,1 mld. Kč. Na majetkové cenné papíry připadá z finančních investic v segmentu neživotního pojištění 8,2 % (1,6 mld. Kč). Dlouhodobě roste objem aktiv, která jsou účetně klasifikovaná jako aktiva určená k prodeji (v současnosti podíl 82 %), na úkor investic zařazených mezi finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztrát (9 %).

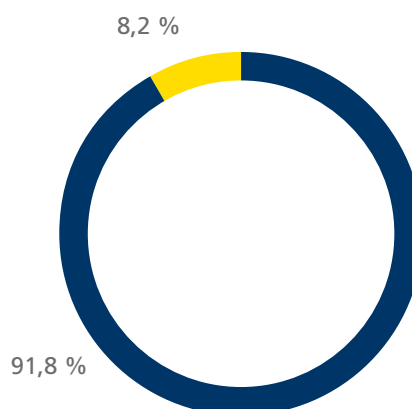
Celkový výnos finančních investic v segmentu neživotního pojištění před očištěním o náklady na správu dosáhl v roce 2011 výše 574 mil. Kč. Nejvíce k výsledku přispěly – podobně jako v segmentu životního pojištění – úrokové výnosy z dluhopisů a termínovaných vkladů.

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



- Pevně úročené instrumenty
- Majetkové cenné papíry
- Investice kryjící rezervy pojištění, kde je nositelem investičního rizika pojišťník
- Ostatní majetek

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



- Majetkové cenné papíry
- Pevně úročené instrumenty

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

	Životní pojištění		Neživotní pojištění	
	mil. Kč	%	mil. Kč	%
Budovy a pozemky (investiční majetek)	85	0,12	0	0,00
Půjčky	1 326	1,91	68	0,34
Nekótované dluhové cenné papíry	933	1,34	0	0,00
Pohledávky z repo operací	393	0,57	0	0,00
Ostatní půjčky	0	0,00	68	0,34
Realizovatelná finanční aktiva	47 090	67,71	16 420	81,95
Dluhové cenné papíry	40 482	58,21	14 783	73,78
Akcie, podílové listy a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	6 608	9,50	1 637	8,17
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtu nákladů nebo výnosů	20 023	28,79	1 881	9,39
Dluhové cenné papíry	10 596	15,24	1 851	9,24
Akcie, podílové listy a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	444	0,64	0	0,00
Investice kryjící rezervy pojištění, kde je nositelem investičního rizika pojistník	8 698	12,51	0	0,00
Kladná tržní hodnota derivátů	285	0,41	30	0,15
Ostatní investice	2 893	4,16	2 086	10,41
Termínované vklady u bank (s výjimkou depozit v aktivním zajištění)	2 893	4,16	2 086	10,41
Finanční závazky (s výjimkou vydaných dluhopisů)	-1 869	-2,69	-418	-2,09
Přijaté bankovní úvěry z repo operací	-69	-0,10	0	0,00
Záporná tržní hodnota derivátů	-1 800	-2,59	-418	-2,09
	69 548	100,00	20 037	100,00

Zajištění

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

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

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

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

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

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

PROFESIONÁLNĚ

Všechny požadavky řešíme
s profesionálním přístupem.



Jaderný pool

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

ČJPP působí jak v oblasti pojištění domácích rizik, tak v oblasti aktivního zajištění. Jaderná rizika jednotlivé pojišťovny pro jejich specifický charakter obvykle samostatně nepojišťují. Pojišťovny sdružené v ČJPP poskytují své čisté vlastní vruby, jejichž součet pak tvoří celkovou kapacitu ČJPP pro jednotlivé druhy pojišťovaných rizik. Celková kapacita ČJPP je každým rokem o něco vyšší, čisté vlastní vruby České pojišťovny a.s. se v roce 2011 zvýšily o 20 %. Od počátku existence poolu je na základě dohody zúčastněných pojišťoven vedoucím soupojistitelem Česká pojišťovna a.s. Výkonným orgánem ČJPP je Kancelář ČJPP, která je samostatným odborem v rámci organizační struktury České pojišťovny.

Předpis pojistného ČJPP byl v roce 2011 pro Českou pojišťovnu vyšší v porovnání s rokem 2010 (o cca 11 mil. Kč). Bylo to jednak díky navýšení čistých vlastních vrubů, čímž se zvýšil procentní podíl České pojišťovny na celkovém předpisu, a jednak vyšším objemem pojišťovaných přeprav jaderného materiálu.

V oblasti převzatého zajištění ČJPP se naopak předpis pro Českou pojišťovnu snížil (o cca 10 mil. Kč), a to hlavně z důvodu procentního snížení podílu České pojišťovny, protože většina ostatních členských pojišťoven v převzatém zajištění svůj podíl výrazně zvýšila.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

akcionáři společnosti Česká pojišťovna a.s.



Ověřili jsme účetní závěrku společnosti Česká pojišťovna a.s., identifikační číslo 45272956, se sídlem Spálená 75/16, Praha 1 (dále „Společnost“) za rok končící 31. prosince 2011 uvedenou ve výroční zprávě na stranách 76 až 175, ke které jsme dne 14. března 2012 vydali výrok uvedený na stranách 74 a 75. Ověřili jsme také konsolidovanou účetní závěrku Společnosti za rok končící 31. prosince 2011 uvedenou na stranách 178 až 288, ke které jsme dne 23. dubna 2012 vydali výrok uvedený na stranách 176 a 177 (dále „účetní závěrky“).

Zpráva o výroční zprávě

Ověřili jsme soulad ostatních informací obsažených ve výroční zprávě Společnosti za rok končící 31. prosince 2011 s výše uvedenými účetními závěrkami. Za správnost výroční zprávy odpovídá statutární orgán Společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetními závěrkami.

Úloha auditora

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními standardy auditu a související aplikační doložkou Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni naplánovat a provést ověření tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že ostatní informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetních závěrkách, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnými účetními závěrkami. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Výrok

Podle našeho názoru jsou ostatní informace uvedené ve výroční zprávě Společnosti za rok končící 31. prosince 2011 ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenými účetními závěrkami. Představenstvo Společnosti odpovídá za správu a údržbu integrity internetových stránek Společnosti. Naší úlohou není posouzení těchto záležitostí, a proto neneseme žádnou odpovědnost za případné změny ve výroční zprávě, ke kterým mohlo dojít následně po jejím prvotním zveřejnění na internetových stránkách Společnosti.

Zpráva o ověření zprávy o vztazích

Dále jsme provedli prověrku příložené zprávy o vztazích mezi Společností a její ovládající osobou a mezi Společností a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za rok končící 31. prosince 2011 (dále „Zpráva“). Za úplnost a správnost Zprávy odpovídá statutární orgán Společnosti. Naší úlohou je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této Zprávě.

Rozsah ověření

Ověření jsme provedli v souladu s Auditorským standardem č. 56 Komory auditorů České republiky. V souladu s tímto standardem jsme povinni naplánovat a provést prověrku s cílem získat omezenou jistotu, že Zpráva neobsahuje významné věcné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování zaměstnanců Společnosti, na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Závěr

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

23. dubna 2012



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená



Ing. Marek Richter
partner



Ing. Martin Mančík
statutární auditor, oprávnění č. 1964

ZPRÁVA DOZORČÍ RADY

Dozorčí rada v průběhu roku 2011 zajišťovala úkoly, které pro ni vyplývají ze zákona a Stanov Společnosti. Sešla se na 4 zasedáních. Dohlížela na výkon působnosti představenstva Společnosti a na uskutečňování podnikatelské činnosti Společnosti. Kontrolovala, zda se podnikatelská činnost Společnosti uskutečňuje v souladu s právními předpisy, Stanovami Společnosti a pokyny valných hromad, resp. rozhodnutími akcionáře. Dozorčí rada se též zabývala stížnostmi klientů či obchodních partnerů Společnosti, které jí byly doručeny.

Novou členkou dozorčí rady byla 23. září 2011 zaměstnanci zvolena Irena Špatenková.

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

Dozorčí rada přezkoumala řádnou účetní závěrku Společnosti za účetní období roku 2011, konsolidovanou účetní závěrku Společnosti za účetní období roku 2011 a zprávu o vztazích mezi Společností a propojenými osobami za účetní období roku 2011 a neshledala v nich žádné skutečnosti, které by byly důvodem k vyslovení negativního stanoviska dozorčí rady k obsahu uvedených dokumentů.

V Praze dne 18. dubna 2012



Milan Maděryč
předseda dozorčí rady

ÚDAJE O OSOBÁCH ODPOVĚDNÝCH ZA VÝROČNÍ ZPRÁVU

Prohlášení

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

náměstek pro finanční řízení

člen představenstva
a náměstek pro průmyslové
pojištění a zajištění

předseda představenstva



Ing. Marek Krejsa



Ing. Milan Beneš



Ing. Ladislav Bartoníček, MBA

Ověření účetní závěrky

Účetní závěrku od roku 2008 ověřuje společnost PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. Účetní závěrka České pojišťovny byla ověřena dne 14. března 2012, konsolidovaná účetní závěrka České pojišťovny byla ověřena dne 23. dubna 2012.

IČ: 407 65 521

Sídlo: Kateřinská 40, 120 00 Praha 2

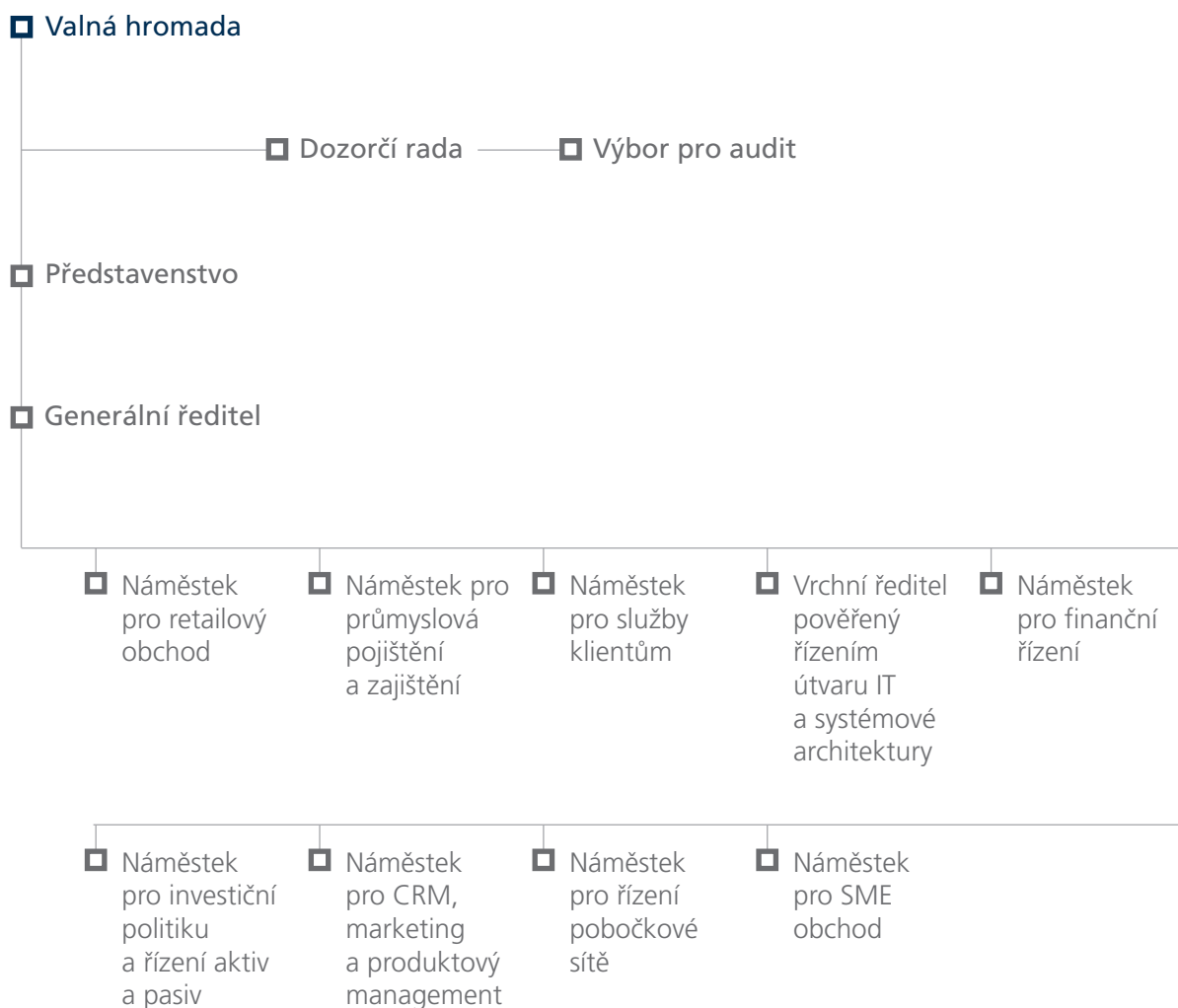
Oprávněná auditorská společnost, licence č. 21

Odpovědný auditor: Ing. Martin Mančík

Číslo dekretu: 1964

ORGANIZACE A KONTAKTY

Základní organizační schéma České pojišťovny



Adresář vybraných společností finanční skupiny České pojišťovny

**ČP ZDRAVÍ****Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.**

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

**PENZIJNÍ FOND
ČESKÉ POJIŠŤOVNY****Penzijní fond České pojišťovny, a.s.**

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

**ČP INVEST****ČP INVEST investiční společnost, a.s.**

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

ČP INVEST Realitní uzavřený investiční fond a.s.

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

Generali PPF Services a.s.

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

ČP DIRECT, a.s.

Adresa: Na Pankráci 1658, 140 21 Praha 4

Pankrác services s. r. o.

Adresa: Na Pankráci 1658, 140 21 Praha 4

REFICOR s.r.o.

Adresa: Na Pankráci 1658, 140 21 Praha 4

Nadace České pojišťovny

Adresa: Na Pankráci 1658, 140 21 Praha 4

Adresář centrály a regionů České pojišťovny

Česká pojišťovna a.s.

Sídlo Společnosti:	Spálená 75/16, 113 04 Praha 1
Pracoviště centrály:	Na Pankráci 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:	klent@cpoj.cz
Internet:	www.ceskapojistovna.cz

Adresář regionálních poboček



DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE K FINANČNÍ SITUACI A ÚDAJE PRO INVESTORY

Údaje o emitentovi kótovaného cenného papíru

Obchodní firma:	Česká pojišťovna a.s.
Právní forma:	Akciová společnost
Sídlo Společnosti:	Spálená 75/16, 113 04 Praha 1
Identifikační číslo:	452 72 956
Daňové identifikační číslo:	CZ 4527 2956
Bankovní spojení:	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank
Účet:	100159342/5000
Datum vzniku:	1. května 1992
	Společnost byla založena na dobu neurčitou.
Právní předpis:	Společnost byla (ve smyslu § 11 odst. 3 zákona č. 92/1991 Sb., o podmínkách převodu majetku státu na jiné osoby, ve znění pozdějších změn a doplňků) založena Fondem národního majetku České republiky – zakladatelskou listinou ze dne 28. dubna 1992 – a vznikla zápisem do obchodního rejstříku dne 1. května 1992.
Zápis v obchodním rejstříku:	Městský soud v Praze, spisová značka oddíl B, vložka 1464

Akcionářská struktura Společnosti

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

Předmět podnikání dle platných stanov Společnosti a druhy poskytovaných pojištění

Předmět podnikání



Cenné papíry vydané Českou pojišťovnou

Akcie

K 31. prosinci 2011 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:	neregistrovaný CP (neobchodovatelné na veřejném trhu) na regulovaném (veřejném) trhu

Dluhopisy

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

Emise (ISIN):	CZ0003701401
Druh cenného papíru:	dluhopis
Forma:	na doručitele
Podoba:	zaknihované
Jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu:	2 000 000 Kč
Počet kusů cenných papírů:	250
Celkový objem:	500 000 000 Kč
Datum emise:	13. prosince 2007
Splatnost dluhopisů:	13. prosince 2012
Údaje o přijetí k obchodování:	přijaty na volném trhu

Hlavním manažerem emise dluhopisů byla společnost CALYON S.A.

Práva a povinnosti akcionářů

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

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

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

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

Stanovy České pojišťovny

Stanovy České pojišťovny platné v roce 2011 byly schváleny jediným akcionářem Společnosti dne 3. listopadu 2006 a dále jím byly upravovány v roce 2009, 2010 a 2011. Nové úplné znění stanov Společnosti bylo vyhotoveno představenstvem České pojišťovny v srpnu 2011, a to v návaznosti na změnu Stanov provedenou jediným akcionářem dne 17. srpna 2011.

Odměna auditorské společnosti v roce 2011

Odměna auditorské společnosti v roce 2011 za služby související s auditem pro Skupinu ČP činila 21,91 mil. Kč.

(v mil. Kč)	Pro Českou pojišťovnu	Pro ostatní entity ve skupině České pojišťovny
Služby související s auditem	14,96	6,95

Vývoj solventnosti České pojišťovny

(v mld. Kč)	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Životní pojištění				
Požadovaná míra solventnosti	3,1	3,3	3,4	3,5
Disponibilní míra solventnosti	14,0	18,2	11,9	8,5
Neživotní pojištění				
Požadovaná míra solventnosti	2,2	2,0	2,3	2,6
Disponibilní míra solventnosti	5,9	7,2	12,2	12,6

Lidské zdroje

Fyzický počet zaměstnanců na konci roku 2011 činil 3 895 osob, což bylo o 1 osobu méně oproti stavu ke konci roku 2010. Společnost nadále podporuje systém hodnocení zaměstnanců s důrazem na nastavení a vyhodnocení cílů včetně rozvojových. Systém individuálního rozvoje zaměstnanců je úzce propojen se systémem hodnocení zaměstnanců s cílem dosáhnout co nejvyšší efektivity vynaložených prostředků. Nejlépe hodnocení zaměstnanci mají možnost posílit svůj osobní rozvoj formou absolvování interního rozvojového programu. Pro udržení a rozvoj know-how pokračuje interní odborné vzdělávání. V roce 2011 patřily mezi významné vzdělávací akce odpolední odborné semináře včetně Pojišťovácké akademie, které se zaměřily na rozšíření interního know-how, manažerská rozvojová školení (např. pro manažery pobočkové sítě) a školení šitá na míru. Všichni zaměstnanci prošli v roce 2011 základním školením a testy znalostí v oboru pojišťovnictví. Česká pojišťovna spustila v roce 2011 program Den s klientem, díky kterému měli všichni manažeři možnost strávit dva dny v první linii mezi zaměstnanci, kteří jsou v přímém kontaktu s klienty. Tato aktivita bude pokračovat i v roce 2012. V roce 2011 proběhl průzkum motivovanosti a zapojení zaměstnanců. Výsledky ukázaly, že motivovanost zaměstnanců je na podobné úrovni jako v ostatních velkých společnostech a je významně vyšší, než je průměr v České republice. Průzkum motivovanosti byl prvním krokem k rozvoji firemní kultury. Byla uzavřena nová Kolektivní smlouva pro rok 2012. Nabídka benefitů byla rozšířena o otcovské volno, cestovní pojištění a úrazové pojištění pro zaměstnance. V případě ostatních benefitů nedošlo k výrazným změnám a poskytované zaměstnanecké výhody jsou srovnatelné s úrovní v jiných finančních institucích. Nedílnou součástí života firmy zůstávají nadále společenské a sportovní akce pro zaměstnance i jejich rodinné příslušníky.

Principy odměňování členů představenstva a dozorčí rady

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

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

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

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

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

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

Základní mzda

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

Bonus a případná jiná variabilní složka mzdy

Bonus, případně jiná variabilní složka mzdy (výkonová odměna, projektová odměna apod.) se řídí jednotnými pravidly. Nárok na bonus je definován písemnou formou. U vedoucích zaměstnanců je horní hranice bonusu až ve výši 12násobku základní mzdy. Vyplacení bonusu je závislé na plnění individuálních cílů a splnění hospodářských cílů Společnosti. Splnění hospodářských cílů Společnosti podmiňuje výplatu a výši výplaty bonusu.

Další benefity

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

Celkově čerpali členové představenstva příspěvky na zdravotní péči v úhrnné hodnotě 30 tisíc Kč, členové dozorčí rady příspěvky nečerpali.

Manažerská vozidla podle interního standardu daného vnitřními předpisy užíval po část roku 1 člen dozorčí rady. Užívání vozidla se řídí zákonnými daňovými předpisy.

Údaje o osobách s řídicí pravomocí

V roce 2011 Společnost neevidovala žádné půjčky nebo zálohy poskytnuté členům představenstva a dozorčí rady.

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

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

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

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

Peněžní příjmy osob s řídicí pravomocí v roce 2011

(v tis. Kč)	Peněžité od Společnosti	Peněžité od osob ovládaných Společností	Nepeněžité od Společnosti	Nepeněžité od osob ovládaných Společností
Představenstvo				
Celkem:	33	–	–	–
z toho:				
– za výkon funkce	5	–	–	–
– ze zaměstnaneckého poměru	28	–	–	–
Dozorčí rada				
Celkem:	2	–	–	–
z toho:				
– za výkon funkce	1	–	–	–
– ze zaměstnaneckého poměru	1	–	–	–

Peněžitými příjmy se rozumí souhrn všech peněžitých příjmů, které člen orgánu přijal za účetní období roku 2011 (zejména odměny za členství v orgánech Společnosti, manažerské platy, příjmy ze zaměstnaneckého poměru, odměny a bonusy, příjmy na základě jiných smluv a kolektivní kapitálové pojištění pro případ smrti nebo dožití).

Celkově skupina členů statutárních orgánů Společnosti obdržela přímo od Společnosti částku 33 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 za účetní období roku 2011 (zejména manažerská vozidla, manažerský zdravotní program a benefity vyplývající z kolektivní smlouvy).

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

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

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

K 31. prosinci 2011 na základě údajů dostupných České pojišťovně k datu zpracování této výroční zprávy:

Název	Sídlo	IČO	Předmět podnikání	Základní kapitál (mil. Kč)	Podíl na základním kapitálu	Pořizovací cena (mil. Kč)
Penzijní fond ČP	Truhlářská 1106/9, Praha 1	61858692	Penzijní připojištění	214	100,00 %	3 059
ČP INVEST Realitní Uzavřený IF a.s.	Na Pankráci 1658/21, Praha 4	24736694	Kolektivní investování	54	92,59 %	725
Generali SAF de Pensii Private S.A.	Romania, Bucharest, District 1, 58-60 Gh. Polizu Street	J40/13188/2007	Správa fondů dobrovolného a povinného penzijního pojištění	531	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 ČP 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 ustanovení adekvátního vnitřního kontrolního systému delegována na jednotlivé společnosti Skupiny. Každá společnost je tak přímo zodpovědná za řízení tohoto rizika.

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

Česká pojišťovna soustavně pracuje na zdokonalování vnitřního kontrolního systému v oblasti výkaznictví a tento proces byl akcelеровán 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, Etickým kodexem a Etickým kodexem skupiny Generali.

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

ČAP.



Do Etického kodexu a Etického kodexu skupiny Generali je možno nahlédnout na webových stránkách společnosti.

Generali



III. Popis principů a fungování orgánů Společnosti

Představenstvo ČP

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

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

Činnost představenstva se řídí plánem činnosti, který představenstvo stanoví vždy na 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. 26 této výroční zprávy.

Dozorčí rada ČP

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

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

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

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

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

Výbor pro audit ČP

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

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

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

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

Valná hromada

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

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

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

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

Jestliže akcionář hodlá uplatnit na valné hromadě k věci, jež má být projednána v rámci určeného pořadu jednání dané valné hromady (dále jen „původní návrh“), zcela nový vlastní návrh (dále jen „nový návrh“) nebo pozměňovací či doplňující návrh k původnímu návrhu (dále jen „protinávrh“), je povinen v případě, že jde o protinávrhy 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 protinávrhu Společnosti nejméně pět pracovních dnů přede dnem konání valné hromady. To neplatí, jde-li o návrhy na volbu konkrétních osob do orgánů Společnosti.

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

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

Předseda valné hromady:

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

Na valné hromadě se hlasuje hlasovacími lístky.

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

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

FINANČNÍ ČÁST

OBSAH FINANČNÍ ČÁSTI

Zpráva nezávislého auditora k individuální účetní závěrce	74
Individuální účetní závěrka	76
Zpráva nezávislého auditora ke konsolidované účetní závěrce	176
Konsolidovaná účetní závěrka	178
Zpráva o vztazích	289

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA K INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE akcionáři společnosti Česká pojišťovna, a.s.



Ověřili jsme přiloženou individuální účetní závěrku společnosti Česká pojišťovna, a.s., identifikační číslo 45272956, se sídlem Spálená 75/16, Praha 1 (dále „Společnost“), tj. výkaz finanční pozice k 31. prosinci 2011, výkazy zisku a ztráty, úplného výsledku, změn vlastního kapitálu a peněžních toků za rok 2011 a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel (dále „individuální účetní závěrka“).

Odpovědnost představenstva Společnosti za individuální účetní závěrku

Představenstvo Společnosti odpovídá za sestavení individuální účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií a za takové vnitřní kontroly, které považuje za nezbytné pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Úloha auditora

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

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a informacích uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizika významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor zohledňuje vnitřní kontroly relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních pravidel, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

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

Výrok

Podle našeho názoru individuální účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Společnosti k 31. prosinci 2011, jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2011 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií a s interpretací Evropské Komise (dokument ARC/08/2007) jak je popsáno v poznámce A.4.

14. března 2012



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená



Ing. Marek Richter
partner



Ing. Martin Mančík
statutární auditor, oprávnění č. 1964

OBSAH INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZKRATKY POUŽITÉ V INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE	78
INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA	79
Výkaz finanční pozice	79
Výkaz zisku a ztráty	80
Výkaz úplného výsledku	81
Výkaz změn vlastního kapitálu	82
Výkaz peněžních toků	84
PŘÍLOHA INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	86
A. OBECNÉ INFORMACE	86
A.1. Charakteristika Společnosti	86
A.2. Statutární orgány Společnosti	86
A.3. Soulad s právními předpisy	87
A.4. Východiska pro přípravu účetní závěrky	87
B. MAJETKOVÉ ÚČASTI V DCEŘINÝCH SPOLEČNOSTECH	88
C. ZÁSADNÍ ÚČETNÍ POSTUPY A PŘEDPOKLADY	89
C.1. Zásadní účetní postupy	89
C.2. Základní předpoklady	107
C.3. Smluvní podmínky pojistných a investičních smluv s DPF, které mají významný vliv na výši, načasování a nejistotu budoucích peněžních toků	111
C.4. Významné účetní odhady a úsudky	113
C.5. Změny a odchylky účetních postupů	114
D. VYKAZOVÁNÍ PODLE SEGMENTŮ	119
E. ZPRÁVA O ŘÍZENÍ RIZIK	123
E.1. Systém řízení rizik	123
E.2. Role a zodpovědnosti	123
E.3. Měření a kontrola rizika	124
E.4. Tržní riziko	124
E.5. Úvěrové riziko	131
E.6. Riziko likvidity	135
E.7. Pojistněmatematické riziko	140
E.8. Operační riziko a ostatní rizika	144
E.9. Monitorování finančního rizika třetími stranami	144
E.10. Řízení kapitálu	144

F.	PŘÍLOHA K VÝKAZŮM FINANČNÍ POZICE, ZISKU A ZTRÁTY A ÚPLNÉHO VÝSLEDKU	146
F.1.	Nehmotná aktiva	146
F.2.	Hmotná aktiva	146
F.3.	Investice	147
F.4.	Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách	152
F.5.	Pohledávky	153
F.6.	Dlouhodobá aktiva držená k prodeji	153
F.7.	Peníze a peněžní ekvivalenty	153
F.8.	Ostatní aktiva	153
F.9.	Vlastní kapitál	154
F.10.	Závazky z pojištění	155
F.11.	Ostatní rezervy	160
F.12.	Finanční závazky	160
F.13.	Závazky	161
F.14.	Ostatní závazky	162
F.15.	Čisté zasloužené pojistné	162
F.16.	Výnosy z ostatních finančních nástrojů a investic do nemovitostí	162
F.17.	Příjmy od dceřiných společností	163
F.18.	Čisté výnosy z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	163
F.19.	Ostatní výnosy	163
F.20.	Čistá výše nákladů na pojistná plnění	164
F.21.	Úrokové náklady	165
F.22.	Ostatní náklady na finanční instrumenty a ostatní investice	165
F.23.	Náklady z majetkových účastí v dceřiných společnostech	165
F.24.	Pořizovací a administrativní náklady	166
F.25.	Ostatní náklady	166
F.26.	Daň z příjmů	166
F.27.	Informace o zaměstnancích	168
F.28.	Zajišťovací účetnictví (hedging)	169
F.29.	Výnos na akcii	170
F.30.	Pohledávky a závazky neuvedené ve výkazu finanční pozice	171
F.31.	Spřízněné osoby	172
G.	NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI	175

ZKRATKY POUŽITÉ V INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

Zkratka		Kapitola
IFRIC	Interpretace Výboru pro výklad Mezinárodních standardů účetního výkaznictví	C.5.3.
FVPL	Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	Výkaz peněžních toků
CDS	Credit default swap	C.1.5.
IRS	Interest rate swap	C.1.5.
CCS	Cross currency swap	C.1.5.
OTC	Over the counter deriváty	C.1.5.
CDO	Credit default option	C.1.5.
ABS	Asset backed securities	C.1.5.
MTPL	Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla	F.11.
QS	Kvótní zajištění	E.7.2.
XL	Škodní nadměrek (Excess of loss)	E.7.2.
AGG	Property and CASCO aggregate XL	E.7.2.
CAT	Škodní nadměrek pro katastrofické škody	E.7.2.
D&O	Odpovědnost členů statutárních orgánů	E.7.2.
DPF	Prvky dobrovolné spoluúčasti	C.1.12.2.

VÝKAZ FINANČNÍ POZICE

V milionech	Poznámka	31. 12. 2011	31. 12. 2010 upraveno	1. 1. 2010 upraveno
Majetkové účasti v dceřiných společnostech	B.	5 340	5 034	6 125
Nehmotný majetek	F.1.	1 439	1 445	1 351
Hmotný majetek	F.2.	462	441	455
Investice	F.3.	88 197	87 652	93 191
Investice do nemovitostí	F.3.1.	85	85	85
Finanční aktiva držena do splatnosti		–	–	87
Úvěry a půjčky	F.3.2.	1 394	2 345	7 861
Realizovatelné cenné papíry	F.3.3.	63 510	58 192	56 610
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	F.3.4.	21 905	27 029	26 125
Ostatní investice	F.3.2.	1 303	1	2 423
Podíly zajišťovatelů na pojistně-technických rezervách	F.4.	9 474	10 248	9 240
Pohledávky	F.5.	6 662	11 216	8 328
z toho: splatná daňová pohledávka	F.5.	673	71	46
Odložená daňová pohledávka	F.26.1.	46	–	–
Ostatní aktiva	F.8.	954	955	942
Peníze a peněžní ekvivalenty	F.7.	3 941	9 419	6 472
		116 515	126 410	126 104
Dlouhodobá aktiva držena za účelem prodeje	F.6.	–	–	292
Aktiva celkem		116 515	126 410	126 396
Základní kapitál		4 000	4 000	4 000
Nerozdělený zisk a ostatní fondy		13 455	20 755	18 854
Vlastní kapitál celkem	F.9.	17 455	24 755	22 854
Závazky z pojištění	F.10.	86 284	89 794	87 710
Ostatní rezervy	F.11.	1 422	1 852	2 031
Finanční závazky	F.12.	2 789	1 196	1 924
Závazky	F.13.	6 734	6 886	9 718
z toho: splatný daňový závazek		–	–	1 601
Odložený daňový závazek		–	84	201
Ostatní závazky	F.14.	1 831	1 843	1 958
Cizí zdroje celkem		99 060	101 655	103 542
Vlastní kapitál a cizí zdroje celkem		116 515	126 410	126 396

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

za rok končící 31. prosince

V milionech	Poznámka	2011	2010 upraveno
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	F.15.	23 173	26 350
Zasloužené pojistné		33 586	37 108
Pojistné postoupené zajistitelům		-10 413	-10 758
Úrokové a ostatní výnosy z investic	F.16.	2 344	2 475
Výnos z majetkových podílů v dceřiných společnostech	F.17.	610	6 643
Ostatní výnosy z finančních nástrojů a ostatních investic	F.16.	1 489	2 423
Čistý zisk/ztráta (-) z finančních investic oceňovaných reálnou hodnotou proti účtu nákladů a výnosů	F.18.	-1 241	1 721
Ostatní výnosy	F.19.	2 925	1 600
Výnosy celkem		29 300	41 212
Čistá výše nákladů na pojistná plnění	F.20.	-15 679	-20 273
Hrubé náklady na pojistná plnění		-20 180	-26 681
Podíl zajistitelů		4 501	6 408
Úrokové náklady	F.21.	-27	-28
Náklady vyplývající z majetkových podílů v dceřiných společnostech	F.23.	-19	-291
Ostatní náklady na finanční nástroje a ostatní investice	F.22.	-1 843	-715
Pořizovací náklady	F.24.	-3 838	-3 327
Administrativní náklady	F.24.	-2 343	-2 573
Ostatní náklady	F.25.	-1 393	-2 145
Náklady celkem		-25 142	-29 352
Zisk před zdaněním		4 158	11 860
Daň z příjmů	F.26.	-605	-1 088
Zisk v běžném účetním období		3 553	10 772
Vážený průměrný počet akcií		40 000	40 000
Základní a zředěný zisk na akcii (Kč)	F.29.	88 825	269 300

VÝKAZ ÚPLNÉHO VÝSLEDKU

za rok končící 31. prosince

V milionech	Poznámka	2011	2010 upraveno
Výsledek hospodaření v běžném účetním období		3 553	10 772
Ostatní úplný výsledek			
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve vlastním kapitálu	F.9.	-2 271	1 809
Přecenění realizovatelných finančních aktiv převedené do výkazu zisku a ztráty	F.9.	273	-1 977
Ztráty ze snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv	F.9.	204	63
Ostatní úplný výsledek před zdaněním		-1 794	-105
Daň z položek Ostatního úplného výsledku před zdaněním	F.9.	341	32
Ostatní úplný výsledek po zdanění		-1 453	-73
Celkový úplný výsledek		2 100	10 699

VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

za rok končící 31. prosince

V milionech	Poznámka	Základní kapitál	Oceňovací rozdíly k realizovatelným cenným papírům	Oceňovací rozdíly k pozemkům a budovám
Zůstatek k 1. lednu 2009				
– vykázáno v minulém období	F.9.	4 000	941	4
Úprava podle změny účetních politik	C.5.	–	–	–
Zůstatek k 1. lednu 2010 (upraveno)	F.9.	4 000	941	4
Zisk v běžném účetním období		–	–	–
Přecenění realizovatelných finančních aktiv vykázané ve vlastním kapitálu		–	1 809	–
Přecenění realizovatelných finančních aktiv vykázané ve výkazu zisku a ztráty		–	-1 977	–
Ztráty ze snížení účetní hodnoty realizovatelných finančních aktiv		–	63	–
Daň z položek Ostatního úplného výsledku		–	32	–
Celkový úplný výsledek		–	-73	–
Vyplacené dividendy		–	–	–
Změny fondu vyrovnávací rezervy		–	–	–
Zůstatek k 31. prosinci 2010 (upraveno)		4 000	868	4
Zisk v běžném účetním období		–	–	–
Přecenění realizovatelných finančních aktiv vykázané ve vlastním kapitálu		–	-2 271	–
Přecenění realizovatelných finančních aktiv vykázané ve výkazu zisku a ztráty		–	273	–
Ztráty ze snížení účetní hodnoty realizovatelných finančních aktiv		–	204	–
Daň z položek Ostatního úplného výsledku před zdaněním		–	341	–
Celkový úplný výsledek		–	-1 453	–
Vyplacené dividendy		–	–	–
Zůstatek k 31. prosinci 2011	F.9.	4 000	-585	4

V milionech	Zákonný rezervní fond	Fond vyrovnávací rezervy ¹	Ostatní nerozdělené zisky	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2009				
– vykázáno v minulém období	800	1 296	14 810	21 851
Úprava podle změny účetních politik	–	–	1 003	1 003
Zůstatek k 1. lednu 2010 (upraveno)	800	1 296	15 813	22 854
Zisk v běžném účetním období	–	–	10 772	10 772
Přecenění realizovatelných finančních aktiv vykázané ve vlastním kapitálu	–	–	–	1 809
Přecenění realizovatelných finančních aktiv vykázané ve výkazu zisku a ztráty	–	–	–	-1 977
Ztráty ze snížení účetní hodnoty realizovatelných finančních aktiv	–	–	–	63
Daň z položek Ostatního úplného výsledku	–	–	–	32
Celkový úplný výsledek	–	–	10 772	10 699
Vyplacené dividendy	–	–	-8 798	-8 798
Změny fondu vyrovnávací rezervy	–	-719	-719	
Zůstatek k 31. prosinci 2010 (upraveno)	800	577	18 506	24 755
Zisk v běžném účetním období	–	–	3 553	3 553
Přecenění realizovatelných finančních aktiv vykázané ve vlastním kapitálu	–	–	–	-2 271
Přecenění realizovatelných finančních aktiv vykázané ve výkazu zisku a ztráty	–	–	–	273
Ztráty ze snížení účetní hodnoty realizovatelných finančních aktiv	–	–	–	204
Daň z položek Ostatního úplného výsledku před zdaněním	–	–	–	341
Celkový úplný výsledek	–	–	3 553	2 100
Vyplacené dividendy	–	–	-9 400	-9 400
Zůstatek k 31. prosinci 2011	800	577	12 659	17 455

¹ Na základě lokálních legislativních požadavků je samostatně vyčíslena vyrovnávací rezerva. Vyrovnávací rezerva není v souladu s požadavky IFRS vykazována v závazcích z pojištění, ale jako součást vlastního kapitálu, kterou nelze použít pro výplatu dividend. Změna stavu vyrovnávací rezervy je vykázána jako pohyb mezi nerozdělenými hospodářskými výsledky, které lze rozdělit mezi akcionáře, a fondem vyrovnávací rezervy ve vlastním kapitálu. Snížení fondu vyrovnávací rezervy v roce 2010 bylo způsobeno změnou legislativy, která již nevyžaduje tvorbu vyrovnávací rezervy pro většinu druhů pojištění.

VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ

za rok končící 31. prosince

V milionech	Poznámka	2011	2010 upraveno
Peněžní toky z provozní činnosti			
Zisk z běžné činnosti před zdaněním		4 158	11 860
Úpravy o:			
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	F.25.	543	601
Zaúčtování/zrušení trvalého snížení hodnoty krátkodobých a dlouhodobých aktiv	F.16., F.22., F.23.	-30	381
Zisky/ztráty z prodeje hmotného, nehmotného a investičního majetku		–	41
Zisky/ztráty z prodeje a přecenění finančních aktiv		1 822	-3 066
Zisky/ztráty z prodeje majetkových účastí v dceřiných společnostech	F.17., F.23.	–	-5 221
Přijaté dividendy		-761	-1 540
Úrokové náklady		27	28
Úrokové výnosy	F.16., F.18.	-2 932	-3 056
Výnosy/náklady, které nepředstavují peněžní toky		-1 203	388
Výnosy z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů určených k obchodování		279	228
Změna stavu půjček a záloh bankám		1 009	3 067
Změna stavu půjček a záloh nebankovním subjektům		11	1 166
Změna stavu pohledávek		-168	1 693
Změna stavu podílů zajistitelů na pojistně-technických rezervách	F.4.	774	-1 008
Změna stavu ostatních aktiv, záloh a příjmů příštích období	F.8.	2	-85
Změna stavu závazků		-148	-1 226
Změna stavu finančních závazků z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti		-36	-108
Změna stavu finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů určených k obchodování		-73	-575
Změna stavu závazků k bankám		-1 289	2 136
Změna stavu závazků z pojištění		-3 475	2 192
Změna stavu ostatních závazků, výdajů a výnosů příštích období		-12	-113
Změna stavu ostatních rezerv	F.11.	-431	-179
Zaplacená daň z příjmů právnických osob		-998	-2 737
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		-2 931	4 867

V milionech	Poznámka	2011	2010 upraveno
Peněžní toky z investiční činnosti			
Přijaté úroky		3 245	3 357
Přijaté dividendy		760	1 540
Pořízení hmotného a nehmotného majetku		-596	-723
Pořízení finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtu nákladů a výnosů neurčených k obchodování		-6 758	-5 710
Pořízení realizovatelných finančních aktiv		-56 822	-43 882
Pořízení majetkových účastí v dceřiných společnostech		-325	-471
Poskytnuté úvěry	F.30.1.	-10	–
Příjmy z prodeje hmotného a nehmotného majetku		13	3
Příjmy z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů neurčených k obchodování		11 114	5 751
Příjmy z realizovatelných finančních aktiv		50 696	43 465
Příjmy z prodeje majetkových účastí a ostatní příjmy z majetkových účastí		5 561	2 076
Splacené úvěry	F.3.2.	–	1 500
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		6 879	6 906
Peněžní toky z finanční činnosti			
Vyplacené úroky		-26	-28
Vyplacené dividendy	F.9.2.	-9 400	-8 798
Čisté peněžní toky z finanční činnosti		-9 426	-8 826
Čisté snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		-5 478	2 947
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 1. lednu	F.7.	9 419	6 472
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 31. prosinci	F.7.	3 941	9 419

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.

Struktura akcionářů

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

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

Sídlo Společnosti

Spálená 75/16

113 04 Praha 1

Česká republika

IČ: 45 27 29 56

Představenstvo Společnosti schválilo účetní závěrku k vydání dne 14. března 2012.

A.2. Statutární orgány Společnosti

Členové představenstva ke dni sestavení účetní závěrky

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

V roce 2011 se uskutečnily dvě změny v představenstvu Společnosti. Milan Beneš se stal členem představenstva 1. února 2011. Mandát místopředsedy Marcela Dostala byl prodloužen dne 1. června 2011.

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

Členové dozorčí rady ke dni sestavení účetní závěrky

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

Irena Špatenková byla zvolena zaměstnanci jako nová členka dozorčí rady dne 23. září 2011.

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 výklady, které byly přijaty EU ke dni schválení účetní závěrky, avšak jejichž účinnost ještě nenastala. Posouzení očekávaného dopadu těchto Standardů a výkladů 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 (přijaty 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 Společnosti a jejích dceřiných podniků („Skupina ČP“), jak je požadováno standardem IAS 27 „Konsolidovaná a individuální účetní závěrka“. Společnost použila ustanovení interpretace vydané Evropskou komisí (dokument ARC/08/2007), na základě které Společnost může vydat individuální účetní závěrku nezávisle na vydání konsolidované účetní závěrky. V konsolidované účetní závěrce budou dceřiné společnosti – tedy společnosti, ve kterých má Společnost přímo či nepřímo majoritní podíl na hlasovacích právech či jiným způsobem uplatňuje kontrolu nad činností společnosti – plně konsolidovány.

Společnost zveřejní konsolidovanou účetní závěrku na svých webových stránkách www.ceskapojistovna.cz v dubnu 2012. V okamžiku, kdy bude vydána konsolidovaná účetní závěrka za rok končící 31. prosince 2011, by měli uživatelé tuto individuální účetní závěrku číst spolu s konsolidovanou účetní závěrkou, aby získali kompletní informace o finanční pozici, výkonnosti a peněžních tocích Skupiny ČP jako celku.

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

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

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

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

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

B. Majetkové účasti v dceřiných společnostech

Následující tabulka uvádí detailní údaje o dceřiných společnostech Společnosti:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2011	Sídlo (země)	Náklady na investici	Akumulo- vané ztráty z trvalého snížení hodnoty	Čisté náklady na investici	Efektivní vlastnický podíl	Podíl na hlasova- cích právech	Zaúčto- vání	Po- známka
Název								
ČP DIRECT, a.s.	Česká republika	29	–	29	100,0	100,0		
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.	Česká republika	191	–	191	100,0	100,0		
ČP INVEST investiční společnost, a.s.	Česká republika	46	–	46	100,0	100,0		
CP INVEST Realitní Uzavřený Investiční Fond a.s.	Česká republika	725	–	725	92,6	92,6		1
Generali PPF Services a.s.	Česká republika	122	-120	2	80,0	80,0		
Nadační fond Karlův most	Česká republika	5	–	5	100,0	100,0		
Nadace České pojišťovny	Česká republika	1	–	1	100,0	100,0		
Pankrác Services s.r.o.	Česká republika	270	-262	8	100,0	100,0		2
Penzijní fond České pojišťovny, a.s.	Česká republika	3 059	–	3 059	100,0	100,0		
REFICOR s.r.o.	Česká republika	–	–	–	100,0	100,0		
Univerzální správa majetku a.s.	Česká republika	1	–	1	100,0	100,0		
Generali Foreign Insurance Company Inc. ²	Bělorusko	23	–	23	35,0	67,5		
JSC "Generali Life" (CP Kazakhstan AO)	Kazachstán	173	–	173	100,0	100,0		
Generali SAF de Pensii Private S.A.	Rumunsko	1 077	–	1 077	99,9	99,9		
Finanční servis o.o.o.	Rusko	2	-2		100,0	100,0		
Celkem		5 724	-384	5 340				

Pořizovací cena upravená o snížení hodnoty

² Společnost má nepřímý 32,5% podíl prostřednictvím své dceřiné společnosti Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.

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

1. Nárůst kapitálu CPI RUIF

Dne 19. září 2011 vedení společnosti ČP INVEST Realitní uzavřený investiční fond a.s. („CPI RUIF“) rozhodlo o navýšení základního kapitálu prostřednictvím emise 27 nových akcií o nominální hodnotě 27 milionů Kč a emisního ážia ve výši 324 milionů Kč. Společnost upsala 25 akcií a souvisejícím emisním ážiem zvýšila svou investici o 325 milionů Kč. Podíl Společnosti v CPI RUIF se nezměnil a stále činí 92,59 %.

2. Pankrác Services s.r.o.

Následně po výplatě dividend v hodnotě 19 milionů Kč se vedení Společnosti rozhodlo provést snížení účetní hodnoty v stejné sumě jako důsledek pravidelného posouzení zpětně získatelné hodnoty společnosti.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2010	Sídlo (země)	Náklady na investici	Akumulo- vané ztráty z trvalého snížení hodnoty	Čisté náklady na investici	Efektivní vlastnický podíl	Podíl na hlasova- cích právech	Zaúčto- vání
Název							
ČP DIRECT, a.s.	Česká republika	29	–	29	100,0	100,0	Pořizovací cena upravená o snížení hodnoty
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.	Česká republika	191	–	191	100,0	100,0	
ČP INVEST investiční společnost, a.s.	Česká republika	46	–	46	100,0	100,0	
CP INVEST Realitní Uzavřený Investiční Fond a.s.	Česká republika	400	–	400	92,6	92,6	
Generali PPF Services a.s.	Česká republika	122	-120	2	80,0	80,0	
Nadační fond Karlův most	Česká republika	5	–	5	100,0	100,0	
Nadace České pojišťovny	Česká republika	1	–	1	100,0	100,0	
Pankrác Services s.r.o.	Česká republika	270	-243	27	100,0	100,0	
Penzijní fond České pojišťovny, a.s.	Česká republika	3 059	–	3 059	100,0	100,0	
REFICOR s.r.o.	Česká republika	–	–	–	100,0	100,0	
Univerzální správa majetku a.s.	Česká republika	1	–	1	100,0	100,0	
Generali Foreign Insurance Company Inc. ³	Bělorusko	23	–	23	35,0	67,5	
JSC "Generali Life" (CP Kazakhstan AO)	Kazachstán	173	–	173	100,0	100,0	
Generali SAF de Pensii Private S.A.	Rumunsko	1 077	–	1 077	99,9	99,9	
Finanční servis o.o.o.	Rusko	2	-2	–	100,0	100,0	
Celkem		5 399	-365	5 034			

³ Společnost má nepřímý 32,5% podíl prostřednictvím své dceřiné společnosti Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.

C. Zásadní účetní postupy a předpoklady

C.1. Zásadní účetní postupy

C.1.1. Nehmotný majetek

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

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

C.1.2. Investice do nemovitostí

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

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

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 oprávky a kumulované ztráty z trvalého snížení účetní hodnoty. Historická pořizovací cena zahrnuje výdaje přímo související s pořízením těchto položek.

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

Majetek se odepisuje lineárně na základě následujících sazeb:

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

V případě, kdy různé položky hmotného majetku mají rozdílnou životnost nebo přinášejí ekonomický prospěch v odlišném časovém horizontu, jsou 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 oprávky a kumulované ztráty ze snížení hodnoty, podle toho, která je nižší.

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

C.1.4. Majetkové účasti v dceřiných společnostech

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

Společnost je ovládající osobou společnosti ČP INVEST Investiční společnost, a.s., která spravuje otevřené podílové fondy. V individuální účetní závěrce se účasti v těchto fondech oceňují reálnou hodnotou v souladu s IAS 39 a jsou vykazovány jako finanční aktiva oceňovaná v reálné hodnotě proti účtu nákladů nebo výnosů nebo realizovatelné cenné papíry – viz C.1.5.4. Stejný přístup se používá také pro otevřené podílové fondy spravované Generali PPF Invest Plc. se sídlem v Irsku.

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

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

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

Oceňování reálnou hodnotou

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zajištění reálné hodnoty (fair value hedge)

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

Od 1. července 2011 je zajišťovací účetnictví použito také na zajištění rizik z pohybu úrokových sazeb u úročených finančních aktiv.

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

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

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

Vložené deriváty

Určité finanční nástroje zahrnují vložené deriváty, jejichž ekonomické charakteristiky a rizika nejsou úzce spjaté 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 spjaté s pojistnou smlouvou.

C.1.5.1. Úvěry a pohledávky

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

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

C.1.5.2. Finanční aktiva držená do splatnosti

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

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

Reálná hodnota jednotlivých cenných papírů v rámci portfolia drženého do splatnosti může dočasně poklesnout pod účetní hodnotu. Pokud neexistuje riziko významných finančních obtíží dlužníka, o tomto snížení hodnoty cenného papíru se neúčtuje.

C.1.5.3. Realizovatelná finanční aktiva

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

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

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

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

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

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

Swapy

Swapy jsou smlouvy dojednané mimo burzu mezi Společností a protistranami o výměně budoucích peněžních toků založených na dohodnutých nominálních hodnotách. Mezi swapy, které Společnost běžně používá, patří úrokové swapy a měnové swapy. V případě úrokových swapů Společnost 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, credit default a indexy. Opce na úrokové sazby, zahrnující cap a floor dohody, se používají jako zajištění rizika vzestupu či poklesu úrokových sazeb. Tyto opce poskytují ochranu proti změnám úrokových sazeb nástrojů s proměnlivou sazbou pod či nad určenou úroveň. Opce na měnové kurzy poskytují ochranu proti vzestupu či poklesu měnových kurzů. Společnost jako kupující mimoburzovních opcí je vystavena tržním rizikům a úvěrovému riziku, protože smluvní strana je povinna platit podle smluvních podmínek, pokud Společnost uplatní opci. Jako výstavce mimoburzovních opcí je Společnost vystavena tržním rizikům, protože je povinna platit v případě, že je opce uplatněna protistranou, nebo úvěrovému riziku, které vyplývá z povinnosti protistrany zaplatit prémii.

C.1.6. Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách

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

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

C.1.7. Pohledávky

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

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

Ostatní pohledávky zahrnují všechny ostatní nepojistné a nedaňové pohledávky. Tyto pohledávky jsou účtovány v reálné hodnotě a následně v zůstatkové hodnotě 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 finanční pozice 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, odložené daňové pohledávky, zaměstnaneckých požitků a investičního majetku, jež jsou i nadále oceňovány v souladu s účetními postupy Společnosti. Ztráty ze snížení účetní hodnoty při převedení do kategorie dlouhodobých aktiv k prodeji a následné zisky nebo ztráty z přecenění jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty. Zisky z přecenění se vykazují pouze do výše kumulované ztráty z dřívějšího vykázaného snížení hodnoty.

C.1.11. Vlastní kapitál

C.1.11.1. Základní kapitál

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

C.1.11.2. Nerozdělené zisky a ostatní fondy

Tato položka zahrnuje následující fondy:

Zákonný rezervní fond

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

Fond vyrovnávací rezervy

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

Nerozdělené výsledky minulých let

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

Nerealizované zisky/ztráty z přecenění realizovatelných finančních aktiv

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

Ostatní nerealizované zisky/ztráty vykázané ve vlastním kapitálu

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

Zisk běžného období

Tato položka představuje výsledek hospodaření běžného období Společnosti.

C.1.11.3. Dividendy

Dividendy jsou zaúčtovány jako závazek v případě, že je o jejich výplatě rozhodnuto před rozvahovým dnem. Dividendy, o jejichž výplatě je rozhodnuto po rozvahovém dni, nejsou zaúčtovány jako závazek, ale jsou 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 žádné smlouvy jako investiční smlouvy bez DPF v roce 2011 a 2010.

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

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

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

Společnost částky rezerv na pojistná plnění (s výjimkou pojistných událostí vyplácených formou renty) nediskontuje. Pokud je to relevantní, jsou rezervy vykazovány ve výši očištěné o opatrné odhady nároků (regresy a náhrady).

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

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

C.1.13.3. Jiné závazky z pojištění

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

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

C.1.13.4. Matematická rezerva

Matematická rezerva představuje pojistněmatematicky odhadovanou výši závazků Společnosti vyplývajících ze smluv životního pojištění. Výše matematické rezervy je vypočítána prospektivní metodou ocenění čisté výše pojistného plnění s přihlédnutím ke všem budoucím závazkům vyplývajícím z pojistných podmínek platných pro každou existující smlouvu a zahrnuje všechna garantovaná pojistná plnění, již přiznané podíly na zisku a budoucí podíly na zisku a náklady, a to po odpočtu hodnoty pojistného stanovené pojistněmatematickými metodami. Při výpočtu výše matematické rezervy se vychází ze stejných předpokladů jako při stanovení příslušného pojistného. Výše rezerv zůstane nezměněna, nebude-li nižší než postačitelná. Test postačitelnosti závazků životních pojištění provádějí ke každému rozvahovému dni pojistní matematici Společnosti za použití odhadů současné hodnoty budoucích peněžních toků z pojistných smluv (viz C.2.3.). Pokud z těchto odhadů 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. Finanční závazky z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)

Finanční závazky z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) představují závazky z takových smluv, které nesplňují podmínky definice pojistných smluv, protože nevedou k přenosu významného pojistného rizika z pojistníka na Společnost, ale které obsahují prvky dobrovolné spoluúčasti (definice DPF viz C.1.31.3.).

O finančních 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 které vycházejí z vývoje předem definovaných smluv, výnosu z investic či výsledku hospodaření Společnosti. Bližší informace jsou uvedeny v kapitole C.1.31.3.

C.1.14. Ostatní rezervy

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

C.1.15. Emitované dluhopisy

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

C.1.16. Finanční závazky vůči bankám a nebankovním subjektům

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

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

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

C.1.18. Závazky

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

C.1.19. Čistý výnos z pojistného

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

Hrubé předepsané pojistné zahrnuje takové částky pojistného, které byly v souladu s podmínkami platných pojistných smluv splatné v průběhu účetního období bez ohledu na to, zda se celkově, nebo částečně vztahují k pojistnému následných účetních období. Hrubé předepsané pojistné je účtováno v případě smluv, které splňují definici pojistné smlouvy, nebo investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti.

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

Pojistné je zaúčtováno v okamžiku vzniku neomezeného zákonného nároku. V případě smluv, kdy je pojistné placeno ve splátkách, je pojistné zaúčtováno jako předepsané pojistné v okamžiku splatnosti příslušné splátky. Pojistné je vykázáno jako zasloužené na pro rata bázi po dobu pojistného krytí z příslušné pojistné smlouvy prostřednictvím rezervy na nezasloužené pojistné. V případě smluv, jejichž průběh rizika se významně liší od doby trvání smlouvy, je pojistné zaúčtováno v závislosti na průběhu rizika podle výše poskytnuté pojistné ochrany. Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné představuje rozdíl mezi počátečním a konečným stavem rezervy na nezasloužené pojistné.

C.1.20. Pojistně-technické náklady

Pojistně-technické náklady obsahují náklady na pojistná plnění, změnu stavu pojistně-technických rezerv a poskytnuté prémie a slevy.

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

Změna stavu pojistně-technických rezerv obsahuje změnu stavu rezervy na pojistné události nahlášené a nezlikvidované, změnu stavu rezervy na pojistné události vzniklé a nenahlášené, změnu matematických rezerv, rezerv pojistných smluv, kde investiční riziko nese pojistník, a změnu stavu jiných pojistně-technických rezerv. Poskytnuté prémie zahrnují všechny částky připisované za dané účetní období, které představují podíl na přebytku nebo zisku z celkového pojištění, popř. určitého druhu pojištění, po odečtení částek, které se vztahují k minulým účetním obdobím. Slevy znamenají částečnou náhradu pojistného v závislosti na minulém vývoji individuálních pojistných smluv.

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

Dávky (podíly na zisku) z investičních smluv zahrnují změny stavu finančních závazků z investičních smluv s DPF (definice viz C.1.13.6.).

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

C.1.22. 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 účtu nákladů nebo výnosů je vykazován jako součást čistých výnosů z finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou oproti účtům nákladů a výnosů. Přijaté a placené úroky z ostatních aktiv a závazků jsou vykazovány jako úrokové a obdobné výnosy z investic, resp. jako placené úroky ve výkazu zisku a ztráty.

C.1.23. 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 zaúčtovány přímo do vlastního kapitálu. Čisté zisky z přecenění finančních aktiv a závazků přeceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů neurčených k obchodování představují změnu účetní hodnoty finančních aktiv a závazků neurčených k obchodování klasifikovaných jako aktiva a závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů v důsledku jejich následného přecenění na reálnou hodnotu a zisk/ztrátu z jejich prodeje.

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

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

C.1.24. 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 finanční pozice 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 přímo ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku jejich vzniku.

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

C.1.27. Administrativní náklady

Administrativní náklady zahrnují náklady spojené se zajištěním provozu Společnosti, a to osobní náklady, nájemné a ostatní provozní náklady. Osobní náklady obsahují zejména náklady spojené s výplatou mezd, poskytováním odměn a premii 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 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.1.29. 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 zaúčtovaných přímo do vlastního kapitálu. V těchto případech se vykazuje jako součást úplného výsledku.

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

Odložená daň se stanoví rozvahovou metodou 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, jež 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 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 snižuje v případě, kdy není pravděpodobné, že k její realizaci v budoucnu dojde.

C.1.30. Zaměstnanecké požitky

C.1.30.1. Krátkodobé zaměstnanecké požitky

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

C.1.30.2. Ostatní dlouhodobé zaměstnanecké požitky

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

C.1.30.3. Zaměstnanecké požitky po skončení pracovního poměru

Zaměstnanecké požitky po skončení pracovního poměru zahrnují zaměstnanecké požitky (jiné než požitky při předčasném ukončení pracovního poměru), které jsou plně uhrazeny po skončení pracovního poměru. Společnost provádí odvody na veřejné zdravotní, úrazové, nemocenské a důchodové pojištění a pojištění v nezaměstnanosti dle zákonných sazeb platných v průběhu roku na základě výplat hrubých mezd. V průběhu roku Společnost odváděla na tyto účely 21,5 % (2010: 21,5 %) z hrubých mezd až do dosažení limitů stanovených příslušnými právními předpisy spolu s odvody zaměstnanců ve výši dalších 8 % (2010: 8 %). Náklady Společnosti na tyto odvody jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty ve stejném období jako související mzdové náklady. Společnost nemá žádné další závazky, pokud jde o požitky zaměstnanců po ukončení pracovního poměru.

C.1.30.4. Požitky při předčasném ukončení pracovního poměru

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

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

C.1.31. Ostatní účetní politiky

C.1.31.1. Kurzové přepočty

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

Ke každému rozvahovému dni se:

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

Kurzové rozdíly vznikající při vypořádání peněžních položek nebo při vykazování peněžního majetku a závazků Společnosti v kurzech odlišných od těch, které byly původně použity během daného účetního období nebo ve kterých byly vykáženy v minulých účetních závěrkách, jsou zaúčtovány jako náklady nebo výnosy běžného účetního období, ve kterém tyto kurzové rozdíly vzniknou (C.1.25.). Kurzové rozdíly vyplývající z přecenění nepeněžních položek, jako jsou akcie oceňované reálnou hodnotou proti účtu nákladů a výnosů, jsou vykazovány jako zisky nebo ztráty z přecenění ve výkazu zisku a ztráty. Kurzové rozdíly na nepeněžních položkách, jako jsou akcie klasifikované v portfoliu realizovatelných finančních aktiv, jsou vykazovány ve fondu z přecenění ve vlastním kapitálu, pokud se neaplikuje účtování zajištění reálné hodnoty.

C.1.31.2. Trvalé snížení účetní hodnoty aktiv

Účetní hodnoty aktiv Společnosti, které nejsou investicemi do nemovitostí (viz C.1.2.), časovým rozlišením pořizovacích nákladů (C.1.26.), zásobami a odloženou daňovou pohledávkou (C.1.29.), se prověřují ke každému rozvahovému dni tak, aby bylo možné určit, existují-li náznaky trvalého snížení hodnoty aktiv („impairment“). Určení trvalého snížení hodnoty aktiv vyžaduje odhad. Pokud takový náznak existuje, je proveden odhad realizovatelné hodnoty aktiva. V případě nehmotného majetku, 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 ztráty, 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 36 měsíců. Významný pokles je nově posuzován také s ohledem na volatilitu akciových nástrojů dle průmyslových odvětví. V předchozích letech byl významný pokles definován nezávisle na průmyslovém odvětví. Dopad této změny je nevýznamný. Odhad možného budoucího dopadu není proveditelný. Realizovatelná hodnota investic Společnosti do cenných papírů držených do splatnosti je stanovena jako současná hodnota očekávaných budoucích peněžních toků, diskontovaných původní efektivní úrokovou mírou obsaženou v aktivu. Krátkodobé pohledávky se nediskontují.

Půjčky, úvěry a poskytnuté zálohy jsou vykazovány 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. Společnost sleduje, zda události či změny v operacích dceřiných společností indikují případné trvalé snížení hodnoty. Společnost považuje skutečnost, že vlastní kapitál dceřiné společnosti vykazuje klesající tendenci, za klíčový indikátor potenciálního trvalého snížení hodnoty.

C.1.31.3. Prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)

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

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

C.1.31.4. Vykazování podle segmentů

Segment je součástí společnosti, která provádí podnikatelské činnosti, které generují výnosy a přinášejí náklady a 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 finanční pozice 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 finanční pozice 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.2. Základní předpoklady

C.2.1. Závazky ze životního pojištění

Pojistněmatematické předpoklady a jejich citlivost tvoří základ určení pojistného. Výše rezerv pojistného životních pojištění je vypočítána prospektivní metodou ocenění čisté výše pojistného plnění (viz C.1.13.4.), využívající stejná statistická data a úrokové míry, které jsou používány pro výpočet sazeb pojistného (v souladu s příslušnými zákony). K počátku pojištění jsou použité předpoklady zafixovány a zůstávají v platnosti v nezměněné formě až do doby zániku závazku. Postačitelnost výše takto stanoveného závazku je měřena testem postačitelnosti (viz C.2.3.). Garantovaná technická úroková míra zahrnutá v pojistných smlouvách se pohybuje v rozsahu od 2 % do 6 % podle aktuální technické úrokové míry použité při stanovení pojistného.

Součástí rezerv životního pojištění je dodatečná rezerva, kterou Společnost vytváří v souvislosti s podíly na zisku splatnými za určitých podmínek, které jsou také označovány jako „zvláštní 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

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

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

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

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

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

Rezervy IBNR jsou na počátku odhadnuty v hrubé výši a odděleně je proveden výpočet odhadu podílu zajistitelů. Předpoklady, které mají největší dopad na ocenění závazků z neživotního pojištění, jsou následující:

„Tail“ faktory

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

Plnění ve formě rent

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

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

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

Diskontování

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

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

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

C.2.3. Test postačitelnosti závazků

C.2.3.1. Životní pojištění

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

Vzhledem k existující nejistotě budoucího vývoje pojistných trhů a portfolia Společnosti používá Společnost při testu postačitelnosti závazků přírážky na riziko a neurčitost. Přírážky jsou nastaveny v souladu s oceněním rizika na bázi interního Economic Balance Sheet modelu (EBS) a Market Consistent Embedded Valuation (MCEV).

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

Segmentace

Test postačitelnosti závazků je aplikován odděleně na jednotlivé skupiny produktů. Není povolena žádná interakce mezi skupinami produktů, stejně jako žádná kompenzace výsledků LAT mezi jednotlivými skupinami produktů.

Segmentace se v současné době provádí podle následujících hlavních zdrojů rizik:

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

Úmrtnost

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

Trvání smlouvy

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

Výdaje

Dle vnitřní směrnice upravující jednotkové náklady jsou odhady budoucích výdajů na správu odvozeny od nákladů v minulém účetním období. Od roku 2014 jsou odhadované náklady zvyšovány o míru inflace.

Diskontní sazba

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

Garance úrokových sazeb

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

Podíly na zisku

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

Důchodová opce

Pojistníci důchodového pojištění mají po dosažení důchodového věku právo na pravidelnou výplatu penze nebo na jednorázové vypořádání. Pro účely testu postačitelnosti pojistného Společnost předpokládá míru využití nároku na výplatu pojistného plnění formou penze od 1–3 % (současná úroveň založená na interní analýze) do 10–20 % (budoucí očekávaný tržní vývoj) v dlouhodobém horizontu u všech oprávněných pojistníků.

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

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

C.2.3.3. Neživotní pojištění

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

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

Test postačitelnosti je počítán pro skupiny produktů, které zahrnují pojistné smlouvy s podobným rizikovým profilem. V případě rent zahrnují předpoklady použité pro stanovení rezervy všechny budoucí 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.2.4. Významné proměnné

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

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

C.2.4.1. Životní pojištění

V souladu s novelizací testu postačitelnosti (viz C.5.1.1.) jsou životní zákonné rezervy dostatečně adekvátní ve srovnání s minimální hodnotou závazků a změn v proměnných jiných než diskontní sazba, bez žádného podstatného dopadu na roční zisk a vlastní kapitál.

Pokles diskontní sazby o 100 bp by vedl ke zvýšení závazků z pojištění o 2 miliony Kč. Nárůst o 100 bp by neměl dopad na závazky. Závazky ze životního pojištění k 31. prosinci 2010 nebyly podle upraveného LAT citlivé na změnu v kterékoli další proměnné.

Změny proměnných představují odůvodnitelné možné změny výše uvedených proměnných, které nepředstavují očekávané změny proměnných ani scénáře nejhorších případů. Analýza byla připravena pro změnu proměnné při zachování 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, k 31. prosinci 2011	Změna proměnné	Změna závazků z pojištění (brutto)	Změna závazků z pojištění (netto)
Proměnná			
Diskontní sazba	-100 bp	719	437
Valorizace rent	100 bp	587	362

V milionech Kč, k 31. prosinci 2010	Změna proměnné	Změna závazků z pojištění (brutto)	Změna závazků z pojištění (netto)
Proměnná			
Diskontní sazba	-100 bp	742	457
Valorizace rent	100 bp	602	377

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 nároku. Lhůta pro nahlášení nároku obvykle trvá 3–4 roky od data, kdy pojistník zjistil vznik pojistné události. Tento aspekt je významný zejména v případě trvalých následků v rámci úrazového pojištění s ohledem na náročnost odhadnout délku doby mezi vznikem a potvrzením trvalých následků.

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

Pojištění vozidel

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

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

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

Pojistníci mají nárok na bonus za bezeškodní průběh při obnovení pojistné smlouvy, pokud splňují stanovené podmínky. Výše pojistného plnění za škodu na majetku a náhrada ztráty výdělku nepřesahuje 100 milionů Kč na pojistnou událost. Totéž platí i pro náhradu škody na zdraví.

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

Pojištění majetku

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

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

Pojištění odpovědnosti za škody

Tento druh pojištění slouží ke krytí všech druhů odpovědnosti za škodu a zahrnuje pojištění odpovědnosti podnikatelů, pojištění odpovědnosti vedoucích pracovníků i ostatních zaměstnanců, pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou při výkonu povolání i pojištění odpovědnosti za škodu občana z činnosti v běžném občanském životě. Většina smluv v rámci obecného pojištění odpovědnosti je uzavírána na základě tzv. „claims-made basis“ (vznik škody), některé smlouvy jsou uzavírány na bázi tzv. „occurrence basis“ (zjištění škody).

Úrazové pojištění

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

C.3.2. Životní pojištění

Podíly na zisku

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

Pojistné

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

Produkty rizikového životního pojištění

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

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

Produkty kapitálového životního pojištění

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

Produkty variabilního kapitálového životního pojištění

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

Produkty pojištění dětí

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

Investiční životní pojištění

Produkty investičního životního pojištění jsou takové produkty, u kterých je nositelem investičního rizika pojistník. Společnost získává poplatky za řízení a správu investice, za náklady související se správou smlouvy a za úmrtnostní riziko z těchto produktů.

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

Důchodové pojištění s pravidelnou výplatou důchodu (s úrokovou sazbou)

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

C.3.3. Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti

Kombinované vkladové životní a úrazové pojištění pro dospělé s návratným vkladem

Tyto typy vkladového životního a úrazového pojištění umožňují pojistníkovi zaplatit jednorázový vratný vklad na začátku pojištění – depozitum. Úrok získaný z tohoto depozita je použit k zaplacení ročního pojistného. Jednorázové depozitum je vráceno na konci pojištění nebo v případě smrti či pojistné události. Tyto smlouvy také opravňují pojistníka získat podíly na zisku připisované na základě rozhodnutí Společnosti; jejich 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 k rozvahovému dni (viz C.1.5.).

C.5. Změny a odchylky účetních postupů

C.5.1. Změny v účetních postupech a prezentaci finančních výkazů

Informace o počátečních zůstatcích k 1. lednu 2010 v příloze k účetní závěrce jsou uvedeny v tabulkách, které jsou ovlivněny změnami účetních postupů a metod popsanych v této kapitole.

C.5.1.1. Test postačitelnosti závazků

IFRS 4 a česká legislativa vyžadují provedení testu postačitelnosti závazků (LAT) s cílem prokázat, že současná účetní hodnota příslušných pojistných závazků je dostatečná. Používaná metoda výpočtu postačitelnosti závazků životního pojištění je založená na směrnicí České společnosti aktuárů. Harmonizace metody LAT v souvislosti s očekávaným vývojem ocenění pojistných závazků v rámci „Market Consistent Embedded Valuation“, IFRS a Solvency II vedla ke změně účetních postupů LAT.

Peněžní toky z úrazového připojištění byly zahrnuty do výpočtu a nová segmentace portfolia byla ustanovená na základě hlavních ukazatelů rizika (viz C.2.3.1.).

Níže uvedená tabulka vykazuje vliv změny v účetních pravidlech na závazky z pojištění – jiné závazky z pojištění z testu postačitelnosti závazků ve výkazu finanční pozice a na hrubé náklady na pojistná plnění ve výkazu zisku a ztráty.

V milionech Kč	31. 12. 2011	31. 12. 2010	1. 1. 2010
Před změnou	745	710	1 238
Po změně	0	0	0
Dopad do výkazu zisku a ztráty	745	710	1 238

Vliv na EPS	2011 Nová politika	2011 Původní politika	2010 Upraveno	2010 Neupraveno
Výsledek období (v mil. Kč)	3 553	3 525	10 772	11 200
Vážený průměr kmenových akcií v oběhu	40 000	40 000	40 000	40 000
Zisk na akcii (v Kč)	88 825	88 112	269 300	280 005

C.5.1.2. Prezentace ztráty ze snížení hodnoty a zrušení trvalého snížení hodnoty finančních aktiv

Nebylo vždy možné identifikovat snížení hodnoty a zrušení trvalého snížení hodnoty u jednotlivých finančních aktiv, a proto byla při jejich vykazování použita některá zjednodušení. Pro minimalizování rizika nedorozumění a nesprávné interpretace celkových nákladů souvisejících se ztrátou z trvalého snížení hodnoty a celkovým výnosem souvisejícím se zrušením trvalého snížení se vedení Společnosti rozhodlo vykazovat čistou ztrátu z trvale snížené hodnoty nebo čistý zisk ze zrušení trvale snížené hodnoty v účetní závěrce.

Změna ve vykazování nemá žádný vliv na čistý zisk nebo úplný výsledek současných, budoucích nebo minulých účetních období.

Níže uvedená tabulka ukazuje vliv na současné a předchozí účetní období:

V milionech Kč	2011 Nová prezentace	2011 Původní prezentace	2010 Upraveno	2010 Neupraveno
Realizované zisky	1 197	1 197	2 415	2 415
Zrušení trvalého snížení účetní hodnoty	292	858	8	970
Úvěry a pohledávky	292	805	–	918
Ostatní pohledávky	–	9	–	43
Pohledávky za zajistiteli	–	44	8	9
Ostatní výnosy z finančních nástrojů a ostatních investic	1 489	2 055	2 423	3 385
Ostatní náklady	135	135	160	160
Realizované ztráty	1 465	1 465	408	408
Ztráty ze snížení trvalé účetní hodnoty	243	809	146	1 108
Úvěry a pohledávky	–	513	74	992
Realizovatelná finanční aktiva	204	204	63	63
Ostatní pohledávky	13	22	9	52
Pohledávky za zajistiteli	26	70	–	1
Ostatní náklady z finančních nástrojů a ostatních investic	1 843	2 409	714	1 676
Bezprostřední vliv na celkový úplný výsledek	-354	-354	1 709	1 709

C.5.1.3. Vykazování termínovaných vkladů

S cílem aplikovat vykazovací standardy skupiny Generali rozhodlo vedení Společnosti o vykazování termínovaných vkladů u bankovních institucí s dobou menší nebo rovnou 15 dnů jako hotovost.

Pokud by nedošlo k změnám ve vykazování termínovaných vkladů, položky peníze a peněžní ekvivalenty by byly nižší o 3 678 milionů Kč k 31. prosinci 2011 (k 31. prosinci 2010: 9 197 milionů Kč; 1. ledna 2010: 6 317 milionů Kč) a ostatní finanční investice by byly vyšší o stejnou částku. Změna ve vykazování nemá žádný vliv na úplný výsledek budoucího a předchozího účetní období.

	2011 Nová prezentace	2011 Původní prezentace	31. 12. 2010 Upraveno	31. 12. 2010 Neupra- veno	1. 1. 2010 Upraveno	1. 1. 2010 Neupra- veno
Ostatní investice	1 303	4 981	1	9 198	2 423	8 740
Peníze a peněžní ekvivalenty	3 941	263	9 419	222	6 472	155

C.5.2. Standardy, výklady a novely publikovaných standardů, které jsou pro Společnost relevantní a jsou aplikovány v daném účetním období

Níže jsou uvedeny zveřejněné novely standardů a interpretace k existujícím standardům, které jsou pro Společnost závazné a byly Společností aplikovány od 1. ledna 2011:

Dodatek k IFRS 7, Finanční nástroje: Zveřejňování (vydáno v květnu 2010, účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2011 nebo později)

Tento dodatek vyžaduje vykázání finančního efektu ze zástav nebo dalšího zajištění pohledávek, které snižuje kreditní riziko, v takové výši, aby co nejlépe odrážel maximální expozici vůči kreditnímu riziku.

Tento dodatek nemá významný dopad na účetní závěrku Společnosti.

IAS 24, Zveřejnění spřízněných stran (novelizováno v listopadu 2009, účinný pro účetní období začínající od 1. ledna 2011)

IAS 24 byl přepracován v roce 2009 v následujících oblastech:

- (a) zjednodušení definice spřízněné strany, ujasnění jejího zamýšleného významu a odstranění rozporů z definice;
- (b) zavádí částečnou výjimku z požadavků na zveřejnění pro státní a jiné vládní instituce.

Novelizovaný standard nemá dopad na prezentaci účetní závěrky Společnosti.

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

Novela IFRS 1, První přijetí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2011 nebo později)

Novela IFRIC 14, Předplacení požadovaného minimálního financování (účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2011 nebo později)

Novela IAS 34, Mezitímní účetní výkaznictví (účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2011 nebo později)

IFRIC 13 – Zákaznické věrnostní programy (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2011 nebo později)

IFRS 3 – Podnikové kombinace (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2011 nebo později)

IFRIC 19 – Vypořádání finančních závazků kapitálovými nástroji (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2011 nebo později)

IAS 32 – Klasifikace předkupních práv při emisi (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2011 nebo později)

C.5.4. Standardy, výklady a novely publikovaných standardů, které ještě nevstoupily v účinnost a jsou pro Společnost relevantní

Níže uvedené nové standardy, novely a interpretace existujících standardů byly vydány a jsou pro Společnost závazné a relevantní pro účetní období začínající 1. ledna 2012 a později, ale nebyly Společností aplikovány dříve:

IFRS 9, Finanční nástroje (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2015 nebo později s povolenou dřívější aplikací, tento standard nebyl dosud schválen Evropskou unií)

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

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

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

IFRS 10, Konsolidovaná účetní závěrka (poprvé zveřejněn v květnu 2011, účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2013 nebo později)

IFRS 10 nahrazuje předchozí verzi IAS 27 (2008) Konsolidovaná a individuální účetní závěrka obsahující související výklad SIC 12 Konsolidace – SPE.

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

IFRS 10 nebude mít významný dopad na individuální finanční výkazy Společnosti.

IFRS 12, Zveřejnění účastí v jiných účetních jednotkách (poprvé zveřejněn v květnu 2011, účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2013 nebo později)

Cílem IFRS 12 je zveřejnění informací, které umožní uživateli finanční závěrky zhodnotit povahu a rizika spojená s účastmi v jiných účetních jednotkách (a rizika s nimi spojená) a vliv na finanční pozici, výkonnost a cash flow těchto účetních jednotek. IFRS 12 má být aplikován všemi entitami, které mají účasti v: dceřiných společnostech, společných podnicích, přidružených společnostech a v nekonsolidovaných entitách.

IFRS 12 nebude mít významný dopad na finanční výkazy Společnosti.

IFRS 13, Oceňování reálnou hodnotou (poprvé zveřejněn v květnu 2011, účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2013 nebo později)

Tento standard definuje reálnou hodnotu, metodu pro měření reálné hodnoty a požadavky na zveřejňování, IFRS 13 obsahuje vodítko pro zjištění reálné hodnoty a seznam oceňovacích technik.

IFRS 13 nebude mít významný dopad na individuální finanční výkazy Společnosti.

Novela IAS 1 – Sestavování a zveřejňování účetní závěrky (novela vydaná v červnu 2011, účinná pro účetní období začínající 1. července 2012 nebo později)

Úprava řeší zveřejňování položek ostatního úplného výsledku, požaduje oddělené mezisoučty položek s následnou reklasifikací do běžného výsledku a položky bez následné reklasifikace; výkaz zisku a ztráty a ostatního úplného výsledku bude prezentován společně, tedy buď ve výkazu úplného výsledku, či odděleně ve výkazu zisku a ztráty a výkazu úplného výsledku.

Novela IAS 27 – Individuální účetní závěrka (účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2013 nebo později)

Tento standard byl přepracován, tato verze nahrazuje předchozí verzi IAS 27 Konsolidovaná a individuální účetní závěrka.

Společnost neočekává, že by měl novelizovaný standard významný dopad na její finanční výkazy.

Dodatky k IAS 12 Daně z příjmů – Odložená daň: Realizace podkladových aktiv

IAS 12 vyžaduje, aby účetní jednotka poměřovala odloženou daň týkající se majetku na základě toho, jestli účetní jednotka očekává realizaci účetní hodnoty majetku užitím, nebo prodejem majetku. Posouzení toho, zda se realizace uskuteční užitím, či prodejem, může být obtížné a subjektivní, když je majetek poměřován pomocí modelu reálné hodnoty v IAS 40 Investice do nemovitostí. Dodatek stanovuje praktické řešení problému zavedením presumpce, že se realizace účetní hodnoty standardně uskuteční prodejem.

Dodatek nebude mít významný dopad na individuální finanční výkazy Společnosti.

C.5.5. Standardy, výklady a novely publikovaných standardů, které ještě nevstoupily v účinnost a nejsou pro Společnost relevantní

Novela IFRS 7, Finanční nástroje: Zveřejňování (vydána v říjnu 2010, účinná od 1. července 2011)

Novela IAS 19, Zaměstnanecké požitky (účinná pro účetní období začínající 1. července 2013 nebo později)

Novela IAS 28 Investice do přidružených a společných podniků (účinná pro účetní období začínající 1. července 2013 nebo později)

IFRS 11 Společné podnikání (poprvé zveřejněn 12. května 2011, účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2013 nebo později)

IFRIC 20, Náklady na odstranění skryvky v produkční fázi povrchového dobývání (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2013 nebo později)

C.5.6. Návrh novely standardu IFRS 4 – Pojistné smlouvy

Rada pro Mezinárodní účetní standardy (IASB, dále jen „Rada“) zveřejnila 30. července 2010 návrh upravující úplný standard zaměřený na vykazování, ocenění a zveřejnění pojistných smluv. Rada očekává vydání konečného znění standardu v roce 2013 s účinností navrženou od 1. ledna 2015. Zpětná aplikace bude požadována za existence určitých zjednodušení v rámci přechodných ustanovení.

Návrh zachovává definici pojistné smlouvy dle současného standardu IFRS 4, ale upravuje rozsah; smlouvy s pevnou cenou jsou vyloučeny a některé smlouvy s finanční garancí mohou být nyní zahrnuty do rozsahu působnosti standardu.

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

D. Vykazování podle segmentů

Představenstvo Společnosti jako vedoucí orgán s rozhodovací pravomocí rozhoduje

o přidělování ekonomických zdrojů a hodnocení výkonnosti těchto provozních segmentů: segmentu životního pojištění a segmentu neživotního pojištění. Tyto segmenty představují součást Společnosti:

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

Produkty nabízené v rámci jednotlivých provozních segmentů zahrnují:

Příjmy z hrubého přijatého pojistného

V milionech Kč	2011	2010
Životní pojištění	13 205	15 656
Tradiční životní pojištění	10 850	11 547
Investiční životní pojištění	2 355	4 109
Neživotní pojištění	20 381	21 452
Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidel a havarijní pojištění	10 031	11 357
Pojištění majetku, pojištění odpovědnosti za škody občanů	3 817	3 747
Cargo, námořní a letecké pojištění	219	212
Průmyslové pojištění	5 650	5 433
Neživotní úrazové pojištění	664	703
	33 586	37 108

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

Informace o segmentech poskytované představenstvu Společnosti za rok končící 31. prosince 2011

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

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

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

Informace o segmentech poskytované představenstvu Společnosti za rok končící 31. prosince 2010

V milionech Kč	Životní pojištění	Neživotní pojištění	Celkem	Rozdíl	Výkaz zisku a ztráty	Pozn.
Hrubá výše						
Předepsané pojistné	15 656	21 452	37 108	–	37 108	
Náklady na pojistná plnění	-10 164	-14 272	-24 436	-1 717	-26 153	1
Náklady celkem	-2 866	-5 463	-8 329	–	–	
Provize a ostatní pořizovací náklady	-1 919	-3 937	-5 856	–	–	
Administrativní náklady	-947	-1 526	-2 473	–	–	
Ostatní technické položky	-120	40	-80	–	–	
Hrubý technický výsledek	2 506	1 757	4 263	–	–	
Zajištění						
Předepsané pojistné postoupené zajistitelům	-1 172	-9 586	-10 758	–	-10 758	
Podíl zajištětele na nákladech na pojistná plnění	307	6 100	6 407	1	6 408	
Náklady celkem	291	2 137	2 428	–	–	
Provize a ostatní pořizovací náklady	291	2 137	2 428	–	–	
Ostatní technické položky	–	–	–	–	–	
Technický výsledek ze zajištění	-574	-1 349	-1 923	–	–	
Čistá výše						
Předepsané pojistné	14 484	11 866	26 350	–	26 350	
Náklady na pojistná plnění	-9 857	-8 172	-18 029	-1 716	-19 745	
Náklady celkem	-2 575	-3 326	-5 901	1	-5 900	
Provize a ostatní pořizovací náklady	-1 628	-1 800	-3 428	101	-3 327	2
Administrativní náklady	-947	-1 526	-2 473	-100	-2 573	2
Ostatní technické položky	-120	40	-80	80	–	3
Čistý technický výsledek	1 932	408	2 340	-1 636	705	
Finanční výsledek						
Výnosy z finančních investic	–	–	4 487	–	–	
Výsledek z realizace finančních investic	–	–	5 982	–	–	
Přecenění finančních investic	–	–	-129	–	–	
Čistý finanční výsledek	–	–	10 340	1 888	12 228	4
Ostatní výnosy a náklady celkem	–	–	-292	-253	-545	5
Daň z příjmů	–	–	-1 188	–	-1 188	
Vliv uprav	–	–	-428	–	-428	
Výsledek hospodaření	–	–	10 772	–	10 772	

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

1. Změna rezervy investičního životního pojištění v částce 2 245 milionů Kč je vykazována ve výkazu zisku a ztráty jako náklady na pojistná plnění, zatímco ve zprávě pro vedení je vykazována jako finanční výnos.
Změna v rezervě pro test postačitelnosti závazků v částce 528 milionů Kč je vykazována ve výkazu zisku a ztrát jako náklady na pojistná plnění, zatímco ve zprávě pro vedení je vykazována jako finanční výnos.
2. Odlišná klasifikace pořizovacích a administrativních nákladů – převážně servisní náklady.
3. Ostatní příjmy a ostatní náklady vykazované ve výkazu zisku a ztráty jsou rozděleny ve zprávě pro vedení mezi ostatní technické položky a ostatní celkové výnosy a náklady.
4. Souhrnný dopad Poznámky 1, 3 a 5.
5. Znehodnocení v částce 173 milionů Kč a kurzové rozdíly v částce 201 milionů Kč jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty jako součást finančních příjmů, zatímco ve zprávě pro vedení jsou vykazovány jako součást ostatních celkových výnosů a nákladů.

Kurzové rozdíly z realizovatelných cenných papírů v částce 626 milionů Kč jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty jako ostatní celkové výnosy a náklady, zatímco ve zprávě pro vedení jsou vykazovány v sekci finančních výnosů.

Přehled klíčových ukazatelů jednotlivých provozních segmentů

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2011	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Celkem
Kapitálové výdaje *	-478	-207	-685
Odpisy	-353	-189	-542
Trvalé snížení hodnoty majetku	-663	-165	-828
Zrušení ztráty ze snížení hodnoty majetku	622	236	858
Celková aktiva segmentu *	35 743	80 772	116 515

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2010	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Celkem
Kapitálové výdaje *	-561	-164	-725
Odpisy	-391	-210	-601
Trvalé snížení hodnoty majetku	-1 212	-139	-1 351
Zrušení ztráty ze snížení hodnoty majetku	871	99	970
Celková aktiva segmentu *	38 740	87 670	126 410

* 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

Skupina provozuje své podnikatelské činnosti zejména v České republice a v zemích Evropské unie. Více než 99 % výnosů z pojistných smluv pochází od klientů v České republice. Neexistují žádná dlouhodobá aktiva jiná než finanční nástroje a práva vyplývající z pojistných smluv se sídlem v zahraničí.

E. Zpráva o řízení rizik

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

E.1. Systém řízení rizik

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

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

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

Je vytvořena směrnice pro řízení rizik Společnosti týkající se řízení investičních rizik, systému limitů, úvěrových ratingů a pokynů ke schvalovacímu procesu nových finančních nástrojů a současně směrnice pro vykazování investičních rizik na měsíční bázi.

Systém řízení rizik je postavený na třech základních pilířích:

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

E.2. Role a zodpovědnosti

Systém je založen na třech úrovních zodpovědnosti:

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

E.3. Měření a kontrola rizika

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

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

Výpočet ekonomického kapitálu představuje spolu se specifickými opatřeními pro jednotlivé kategorie rizik definovanými Skupinou Generali komplexní nástroj měření rizika, který může být vyčíslen za různé organizační stupně (Skupina, země, Společnost) a za jednotlivé obchodní segmenty (životní či neživotní pojištění, správa aktiv). Ekonomický kapitál představuje míru rizika, která odpovídá takovému množství kapitálu, jež zabezpečí, že v horizontu dvanácti měsíců bude tržní hodnota aktiv vyšší než tržní hodnota závazků – při míře spolehlivosti na úrovni cílového ratingu.

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

E.4. Tržní riziko

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

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

Tržní riziko, vztahující se k finančnímu majetku a závazkům investičního portfolia Společnosti, je soustavně sledováno, měřeno a řízeno za použití analýzy rizika (označovaná též jako „Value at Risk“, zkráceně „VaR“) a dalších metod (přiřazování peněžních toků, analýza durace atd.).

Riziko je sledováno na základě tržních cen s tím, že některé účetní kategorie s nevýznamným rizikem jsou vyčleněny z dalších kapitol. Investiční portfolia zahrnují veškeré investice s výjimkou investic do nemovitostí, investic do dceřiných společností, investic, kde nositelem investičního rizika je pojistník, pohledávek za dceřinými společnostmi a některých specifických nevýznamných investic. Zahrnuje také peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty a finanční závazky.

Pohledávky z obchodního styku jsou vystaveny hlavně riziku neplacení. Vzhledem ke krátkodobosti obchodních pohledávek Společnost považuje tržní riziko vztahující se k obchodním pohledávkám za nevýznamné.

E.4.1. Úrokové riziko

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

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

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

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

Reálná hodnota portfolia

V milionech Kč	Současná hodnota	Posun o 100 bp nahoru	Posun o 100 bp dolů
2011			
Dluhopisy	68 765	65 679	72 340
Nástroje peněžního trhu	4 840	4 838	4 844
Úrokové deriváty	-1 421	-429	-2 476
Celkem	72 184	70 088	74 708
2010			
Dluhopisy	66 396	63 596	69 621
Nástroje peněžního trhu	10 717	10 716	10 723
Úrokové deriváty	-199	326	-753
Celkem	76 914	74 638	79 591

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

Následující tabulka ukazuje srovnání investičního portfolia, které nese úrokové riziko na Výkaz o finanční pozici:

V milionech Kč	2011	2010	Poznámka
Úvěry a pohledávky – nekótované dluhopisy v reálné hodnotě	986	996	F.3.2.
Realizovatelné cenné papíry	55 266	48 218	F.3.3.
FVPL	12 448	17 199	F.3.4.
Termínované vklady klasifikované jako hotovost	3 678	9 197	F.7.
Ostatní termínované vklady	1 303	1	F.3.2.
Dohoda o zpětném odkupu (REPO)	393	1 375	F.3.2.
Reverzní dohoda o zpětném odkupu (Reverse REPO)	-69	-79	F.12.1.
Deriváty – aktiva	315	638	F.3.4.
Deriváty – pasiva	-2 218	-617	F.12.
Rozdíl oproti investičnímu portfoliu	82	-14	
Investiční portfolio celkem	72 184	76 914	

Nejvýznamnější rozdílové položky jsou půjčky dceřiným společnostem (2011: 10 milionů Kč) a kupony na dluhopisy vykázané jako pohledávky (2011: 62 milionů Kč, 2010: 60 milionů Kč).

E.4.2. Řízení aktiv a pasiv

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

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

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

K řízení čisté pozice aktiv a závazků, zejména k řízení jejich citlivosti na paralelní i neparalelní posuny výnosové křivky, jsou primárně využívány vládní dluhopisy. Dále se používají podnikové dluhopisy a deriváty, zejména úrokové swapy. V souladu s politikou řízení úvěrových rizik jsou dlouhodobé investice i další dlouhodobé nástroje směřovány zejména do vládních dluhopisů. Používání úrokových swapů je omezeno jejich účetním zpracováním – způsob jejich přecenění přes nákladové, resp. výnosové účty je odlišný od metodiky ocenění pojistných závazků. Ve smyslu filozofie řízení rizik a kapitálu je nastavena strategická cílová pozice úrokové míry aktiv a pasiv – cílem je zaměřit se na určená rizika a redukovat kapitál potřebný pro rizika s nižším očekávaným potenciálem zisku. Převládajícím přístupem je redukovat tuto pozici na co nejnižší úroveň a – i když to z mnoha důvodů není zcela možné – přiřadit budoucí finanční toky hotovosti aktiv a závazků. V posledních letech byla pozice značně zredukována a v současnosti jsou paralelní i neparalelní citlivosti nízké. K tomuto výsledku přispěly také investice do dlouhodobých vládních dluhopisů.

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

E.4.3. Riziko volatility cen akcií

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

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

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

Riziko volatility cen akcií je i součástí výpočtu Market Value at Risk (MVaR) a tímto nástrojem je i měřeno (detaily metodologie viz poznámka E.4.5.). MVaR je kalkulováno v horizontu jednoho roku při 99,5% hladině spolehlivosti.

Pozitivní vliv diverzifikace portfolia je vidět v následující tabulce.

V milionech Kč, k 31. prosinci	2011	2010
Portfolio vystavené riziku volatility cen akcií	8 997	12 316
Součet MVaR pro jednotlivé instrumenty (před diverzifikací)	6 735	3 910
MVaR portfolia po diverzifikaci	4 353	2 522

Následující tabulka uvádí srovnání investičního portfolia nesoucího riziko změny cen na Výkaz o finanční pozici:

V milionech Kč, k 31. prosinci	2011	2010	Poznámka
Investiční fondy	5 392	6 370	F.3.3.
Realizovatelné akcie	2 752	3 504	F.3.3.
FVPL akcie	–	141	F.3.4.
FVPL investiční fondy	444	1 846	F.3.4.
Rozdíl oproti investičnímu portfoliu	409	455	
Celkem	8 997	12 316	

Částka rozdílu reprezentuje hybridní nástroje vykazované jako dluhopisy oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

E.4.4. Měnové riziko

Společnost je vystavena měnovému riziku v důsledku transakcí v cizích měnách a aktiv a pasiv denominovaných v cizích měnách. Vzhledem k tomu, že Společnost sestavuje účetní závěrku v českých korunách, mají změny měnových kurzů české koruny vůči těmto měnám dopad na účetní závěrku Společnosti.

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

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

Přehled měnového rizika je uveden v následujících tabulkách.

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

V důsledku aplikování zajišťovacího účetnictví představuje prakticky celý potenciální výkyv dopad do výkazu zisku a ztráty:

V milionech Kč, k 31. prosinci 2011	EUR	USD	CZK*	Ostatní	Celkem
Expozice investičního portfolia vůči kurzovému riziku	221	-131	81 212	402	81 704
Po změně měnových kurzů (+10 %)	243	-144	81 212	443	81 754
Po změně měnových kurzů (-10 %)	199	-118	81 212	362	81 655

V milionech Kč, k 31. prosinci 2010	EUR	USD	CZK*	Ostatní	Celkem
Expozice investičního portfolia vůči kurzovému riziku	993	209	87 684	109	88 995
Po změně měnových kurzů (+10 %)	1 092	230	87 684	120	89 126
Po změně měnových kurzů (-10 %)	894	188	87 684	98	88 864

* funkční měna

Následující tabulka uvádí citlivost technických rezerv na pohyby měnových kurzů:

V milionech Kč, k 31. prosinci 2011	EUR	USD	CZK*	Ostatní	Celkem
Expozice závazků z pojištění vůči kurzovému riziku	1 342	38	84 676	228	86 284
Po změně měnových kurzů (+10 %)	1 476	42	84 676	251	86 445
Po změně měnových kurzů (-10 %)	1 208	34	84 676	205	86 123

V milionech Kč, k 31. prosinci 2010 upraveno	EUR	USD	CZK*	Ostatní	Celkem
Expozice závazků z pojištění rezerv vůči kurzovému riziku	1 316	22	88 271	185	89 794
Po změně měnových kurzů (+10 %)	1 448	24	88 271	204	89 947
Po změně měnových kurzů (-10 %)	1 184	20	88 271	167	89 642

V milionech Kč, k 1. lednu 2010 upraveno	EUR	USD	CZK*	Ostatní	Celkem
Expozice závazků z pojištění rezerv vůči kurzovému riziku	1 171	30	86 347	162	87 710
Po změně měnových kurzů (+10 %)	1 288	33	86 347	178	87 846
Po změně měnových kurzů (-10 %)	1 054	27	86 347	146	87 574

* funkční měna

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

V milionech Kč, k 31. prosinci 2011	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
Úvěry	–	–	1 394	–	1 394
Realizovatelné cenné papíry	15 722	8 969	38 010	809	63 510
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	-541	-204	22 619	31	21 905
Ostatní investice	–	–	1 303	–	1 303
Podíl zajistitelů na pojistně-technických rezervách	9	–	9 465	–	9 474
Pohledávky	1 910	123	4 478	151	6 662
Peníze a peněžní ekvivalenty	133	65	3 724	19	3 941
Celkem aktiva	17 233	8 953	80 993	1 010	108 189
Závazky z pojištění	1 342	38	84 676	228	86 284
Finanční závazky	15 031	8 950	-21 642	450	2 789
Závazky	203	73	6 432	26	6 734
Ostatní závazky	–	–	1 831	–	1 831
Celkem závazky	16 576	9 061	71 297	704	97 638
Čistá devizová pozice	657	-108	9 696	306	10 551

V milionech Kč, k 31. prosinci 2010 upraveno	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
Úvěry	–	–	2 345	–	2 345
Realizovatelné cenné papíry	15 855	10 080	30 920	1 337	58 192
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	-13 178	-9 285	50 110	-618	27 029
Ostatní investice	–	–	1	–	1
Podíl zajistitelů na pojistně-technických rezervách	131	–	10 117	–	10 248
Pohledávky	1 052	137	9 882	145	11 216
Peníze a peněžní ekvivalenty	283	593	8 542	1	9 419
Celkem aktiva	4 143	1 525	111 917	865	118 450
Závazky z pojištění	1 316	22	88 271	185	89 794
Finanční závazky	1 947	1 202	-2 568	615	1 196
Závazky	186	78	6 605	17	6 886
Ostatní závazky	–	–	1 843	–	1 843
Celkem závazky	3 449	1 302	94 151	817	99 719
Čistá devizová pozice	694	223	17 766	48	18 731

V milionech Kč, k 1. lednu 2010 upraveno	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
Úvěry	–	–	7 861	–	7 861
Finanční aktiva držena do splatnosti	–	–	87	–	87
Realizovatelné cenné papíry	12 367	8 182	35 603	458	56 610
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	1 604	-159	24 931	-251	26 125
Ostatní investice	1	367	1 953	102	2 423
Podíl zajišťovatelů na pojistně-technických rezervách	10	9	9 220	1	9 240
Pohledávky	1 965	121	6 143	99	8 328
Peníze a peněžní ekvivalenty	219	901	5 350	2	6 472
Celkem aktiva	16 166	9 421	91 148	411	117 146
Závazky z pojištění	1 171	30	86 347	162	87 710
Finanční závazky	12 857	9 113	-20 344	298	1 924
Závazky	940	32	8 630	116	9 718
Ostatní závazky	–	–	1 958	–	1 958
Celkem závazky	14 968	9 175	76 591	576	101 310
Čistá devizová pozice	1 198	246	14 557	-165	15 836

E.4.5. Rizikové limity a Market Value at risk

Základními nástroji Společnosti pro měření a řízení tržního rizika jsou rizikové limity a analýza hodnoty rizika (označovaná též jako „Market Value at Risk“ – MVaR).

Systém zahrnuje jednotlivé a celkové limity pro rizika cizí měny (FX), úrokových sazeb (IR) a vlastního kapitálu (EQ). Primárním cílem systému limitů je řídit vystavení se jednotlivým druhům rizik. Limity jsou sledovány na denní bázi a umožňují při řízení rizika okamžitě reagovat a aktivně řídit úroveň nesených rizik.

Při řízení rizik se používá kombinace systému limitů a Market Value at Risk jako efektivních nástrojů celého systému řízení rizik, jež umožňují zpracovat operativní krátkodobé analýzy a současně monitorovat rizika i z dlouhodobého pohledu.

Investiční portfolia zahrnují veškeré investice s výjimkou investic do nemovitostí, investic do dceřiných společností, investic, kde nositelem investičního rizika je pojistník, pohledávek za dceřinými společnostmi a některých specifických nevýznamných investic. Zahrnují také peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty a finanční závazky. Value at Risk udává výši potenciální ztráty v důsledku nepříznivých změn v tržních faktorech za dané období při dané hladině spolehlivosti. Tento postup, založený na metodice JP Morgan Risk Metrics, počítá Value at Risk pomocí kovarianční matice relativních změn v tržních faktorech a v čisté současné hodnotě aktuálních pozic za předpokladu, že tyto relativní změny mají normální rozdělení. Hodnota VaR je počítána s výhledem na jeden rok na úrovni 99,5% spolehlivosti.

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

- Pro období držení se předpokládá, že je možné pozice zajistit nebo prodat v rámci tohoto období. To je ve většině případů považováno za realistický předpoklad, ale nemusí platit v případě kriticky nízké likvidity trhu po delší časové období.
- Hladina procentní spolehlivosti nezohledňuje ztráty, které mohou vzniknout za touto hranicí. I v samotném modelu existuje 0,5procentní pravděpodobnost, že ztráty překročí stanovenou MVaR.
- Metodologii lze využít pouze u instrumentů s lineární závislostí jejich hodnot na změnách hodnot tržních rizikových faktorů. V případě nelineární závislosti (např. u opcí) je použita analytická delta/gama aproximace.
- MVaR je vypočítána z hodnot ke konci obchodovacího dne a nezohledňuje rizika, která mohou vzniknout na pozicích v průběhu tohoto dne.

- e) Použití historických dat jako základu pro stanovení možného rozpětí budoucích výsledků nemusí vždy pokrýt všechny možné scénáře, především ty, které jsou svou podstatou výjimečné; model je tedy velmi citlivý na stáří historických dat použitých jako vstupní data a tento vliv Společnost bere v úvahu pro analýzu MVaR. Pro pravidelné výpočty jsou používána data z nejbližšího předchozího čtvrtletí (jak je uvedeno níže), a to proto, že nejlépe odrážejí tržní podmínky. Pro dlouhodobější analýzy (jako je stanovení investiční politiky) jsou brány v úvahu delší časové řady.
- f) Hodnota MVaR je závislá na pozici Společnosti a na volatilitě tržních cen. Proto se může při nezměněné pozici Společnosti snižovat, pokud volatilita tržních cen klesá, a zvyšovat v opačném případě.

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

V milionech Kč	K 31. prosinci	Průměrná VaR*	Maximum*	Minimum*
2011				
Měnové riziko	260	135	117	121
Úrokové riziko	2 391	2 280	2 164	1 741
Riziko volatility cen akcií	4 039	4 734	9 133	3 101
Efekt diverzifikace	-1 944	-1 285	-1 214	-1 580
Celkem	4 746	5 864	10 200	3 383
2010				
Měnové riziko	53	99	162	53
Úrokové riziko	1 594	2 102	2 026	1 594
Riziko volatility cen akcií	2 522	4 320	9 369	2 522
Efekt diverzifikace	-1 226	-1 508	-1 431	-1 226
Celkem	2 943	5 013	10 126	2 943

* Minimální, maximální a průměrná VaR se stanovuje na základě celkové VaR spočítané během roku a nepředstavuje nutně minimální, maximální a průměrnou VaR na každém jednotlivém komponentu VaR.

E.5. Úvěrové riziko

V milionech Kč	2011	2010	Poznámka
Dluhopisy a úvěry	69 161	67 847	
Realizovatelné dluhopisy	55 266	48 218	F.3.3.
Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	12 448	17 199	F.3.4.
Úvěry (reálná hodnota)	1 447	2 430	F.3.2.
Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky	6 662	11 216	E.5.
Zajistná aktiva	9 474	10 248	E.5.
Celkem	85 297	89 311	

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

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

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

K určení ratingu emise nebo emitenta jsou používána hodnocení ratingových agentur. Cenným papírům bez ratingu je přiřazováno interní hodnocení na základě úvěrové analýzy. Ve většině případů je interní rating založen na externím ratingu mateřské společnosti nebo je přiřázkou externího ratingu podle podřazení k instrumentu. Všechny interní ratingy jsou v souladu s ohodnocením GPH. V souladu s principy Skupiny Generali používá Společnost pro každého obchodního partnera druhý nejlepší externí rating ve všech výpočtech a systému úvěrových limitů.

Za účelem řízení úvěrového rizika Společnost spolupracuje s obchodními partnery s dobrou úvěrovou pozicí (morálkou), a pokud je to možné, uzavírá tzv. „master netting“ smlouvy. „Master netting“ smlouvy umožňují vypořádání smluv s jednou a toutéž smluvní stranou v čisté výši v případě neplnění závazků.

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

Následující tabulky ukazují úvěrovou kvalitu finančních aktiv Společnosti oceněných reálnou hodnotou (jsou zde použity oficiální ratingy a také interní hodnocení).

Rating dluhopisů, úvěrů a půjček

V milionech Kč, k 31. prosinci	2011	2010
AAA	3 221	3 888
AA	32 491	466
A	15 059	49 857
BBB	4 503	3 478
BB	2 221	3 538
B	–	816
CCC	–	1
Interní rating	11 666	5 803
Celkem	69 161	67 847

Rating podílů zajišťitelů na pojistně-technických rezervách

V milionech Kč, k 31. prosinci	2011	2010
AAA	37	40
AA	479	332
A	300	340
BBB	31	1
Kaptivní zajištění	8 124	8 478
Nehodnoceno	503	1 057
Celkem	9 474	10 248

V roce 2011 i 2010 nebyly žádné částky v položce podílů zajistitelů na pojistně-technických rezervách po splatnosti ani s trvalým snížením hodnoty.

Společnost ukládá depozita u určených bankovních institucí, které měly k 31. prosinci 2011 rating od A- do AA (31. prosince 2010: od A+ do AA). Významná část depozit ohodnocených interním ratingem je uložena u PPF banky a.s., která je spřízněnou osobou (viz F.31.3.). V roce 2011 i 2010 nebyly žádné pohledávky z termínovaných depozit po splatnosti ani s trvalým snížením hodnoty.

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

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	Úvěry a půjčky		Pohledávky	
	2011	2010	2011	2010
Aktiva s individuálním snížením hodnoty – čistá účetní hodnota celkem	57	57	3 861	3 294
Nominální hodnota celkem	7 613	7 685	5 783	5 641
Od 31 dnů do 90 dnů po splatnosti	–	–	2 981	2 406
Od 91 dnů do 180 dnů po splatnosti	–	–	633	925
Od 181 dnů do 1 roku po splatnosti	–	–	627	307
Více než 1 rok po splatnosti	7 613	7 685	1 542	2 003
Trvalé snížení hodnoty	-7 556	-7 628	-1 922	-2 347
Aktiva před splatností a bez trvalého snížení hodnoty – čistá účetní hodnota	1 337	2 288	2 801	7 922
Celkové amortizované náklady	1 394	2 345	6 662	11 216
Celkem reálná hodnota	1 447	2 430	6 662	11 216

Společnost nadržela v letech 2011 a 2010 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.

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	
	2011	2010
K pohledávkám s individuálním snížením hodnoty	31	32
Nemovitosti	30	30
Ostatní	1	2
K pohledávkám před splatností	391	1 373
Dluhové cenné papíry	391	1 373
Celkem	422	1 405

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

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

V milionech Kč, za rok	2011		2010	
	v mil. Kč	v %	v mil. Kč	v %
Obchodní odvětví				
Veřejný sektor	38 418	55,55	41 759	61,55
Finanční sektor	23 066	33,35	18 592	27,40
Energie	3 452	4,99	2 790	4,11
Komunální služby	2 748	3,97	3 394	5,00
Telekomunikace	577	0,83	–	–
Asset-backed	475	0,69	857	1,26
Průmysl	424	0,62	249	0,37
Spotřební zboží	1	0,00	206	0,31
Celkem	69 161	100,00	67 847	100,00

V milionech Kč, za rok	2011		2010	
	v mil. Kč	v %	v mil. Kč	v %
Území				
Česká republika	46 105	66,66	46 991	69,26
Rusko	6 649	9,61	–	0,00
Region střední a východní Evropy kromě ČR	6 464	9,35	5 555	8,19
Zbytek Evropy	2 915	4,21	6 384	9,41
USA	1 983	2,87	1 653	2,44
Nizozemsko	1 057	1,53	3 632	5,35
Německo	1 034	1,50	1 145	1,69
Rakousko	1 003	1,45	735	1,08
Velká Británie	880	1,27	438	0,65
Zbytek světa	686	0,99	1 141	1,68
Španělsko	332	0,48	–	0,00
Itálie	53	0,08	173	0,25
Celkem	69 161	100,00	67 847	100,00

Částky uvedené v tabulkách představují maximální účetní ztrátu, která by byla zaúčtována k rozvahovému dni v případě, že by smluvní strana nesplnila ani zčásti svůj smluvní závazek a zjistilo by se, že poskytnuté zástavy či zajištění mají nulovou hodnotu. Tyto částky proto vysoce převyšují očekávané ztráty, které jsou zahrnuty do opravné položky na nedobytné pohledávky.

E.5.1. Měření úvěrového rizika

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

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

E.6. Riziko likvidity

Riziko likvidity obecně vyplývá z financování činností Společnosti a z řízení jejích pozic. Zahrnuje riziko neschopnosti financovat aktiva zdroji s odpovídajícími splatnostmi a úrokovými sazbami, riziko neschopnosti prodat aktivum za přiměřenou cenu a v přiměřeném časovém horizontu a riziko neschopnosti dostát závazkům v okamžiku jejich splatnosti.

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

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

Společnost průběžně vyhodnocuje riziko likvidity prostřednictvím identifikování a monitorování změn ve financování tak, aby byly splněny podnikatelské cíle a plány stanovené v souladu s celkovou strategií Společnosti. Následující tabulky uvádějí analýzu finančního majetku a závazků Společnosti dle splatnosti na základě zbývajících doby do splatnosti.

Zbývajících doba do splatnosti finančních aktiv

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2011	Méně než 1 měsíc	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Neurčeno	Celkem
Investice	820	2 841	8 849	41 989	38 181	17 399	110 079
Úvěry	391		45	299	1 135	58	1 928
Realizovatelné cenné papíry	188	1 640	7 608	31 931	33 193	8 245	82 805
Dluhopisy	188	1 640	7 608	31 931	33 193	129	74 689
Akcie	–	–	–	–	–	2 724	2 724
Podílové jednotky v investičních fondech	–	–	–	–	–	5 392	5 392
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti úctům nákladů nebo výnosů	90	49	1 196	9 759	3 853	9 096	24 043
Dluhopisy	56	11	1 138	9 501	3 851	–	14 557
Podílové jednotky v investičních fondech	–	–	–	–	–	197	197
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	15	–	26	5	–	8 652	8 698
Deriváty	19	38	32	253	2	247	591
Ostatní investice	151	1 152	–	–	–	–	1 303
Pohledávky	4 807	837	–	194	824	–	6 662
Peníze a peněžní ekvivalenty	3 941	–	–	–	–	–	3 941
Finanční aktiva celkem	9 568	3 678	8 849	42 183	39 005	17 399	120 682

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2010	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	1 690	838	9 408	40 440	39 555	19 170	111 101
Úvěry	1 375		45	289	1 180	59	2 948
Realizovatelné cenné papíry	43	753	6 553	30 210	29 444	9 975	76 978
Dluhopisy	43	753	6 553	30 210	29 444		67 003
Akcie	–	–	–	–	–	3 605	3 605
Podílové jednotky v investičních fondech	–	–	–	–	–	6 370	6 370
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti úctům nákladů nebo výnosů	271	85	2 810	9 941	8 931	9 136	31 174
Dluhopisy	42	11	2 775	9 590	8 818	–	21 236
Akcie	–	–	–	–	–	141	141
Podílové jednotky v investičních fondech	–	–	–	–	–	1 037	1 037
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	20	–	26	10	–	7 958	8 014
Deriváty	209	74	9	341	113	–	746
Ostatní investice	1	–	–	–	–	–	1
Pohledávky	10 069	930	73	20	124	–	11 216
Peníze a peněžní ekvivalenty	9 419	–	–	–	–	–	9 419
Finanční aktiva celkem	21 178	1 768	9 481	40 460	39 679	19 170	131 736

V milionech Kč, za rok začínající 1. ledna 2010 upraveno	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	6 477	1 295	8 181	39 220	53 721	14 787	129 998
Úvěry	4 232	–	2 699	180	1 225	257	8 593
Finanční aktiva držená do splatnosti	–	–	–	109	–	–	109
Realizovatelné cenné papíry	32	191	3 083	29 765	39 402	8 403	80 876
Dluhopisy	32	191	3 083	29 765	39 402	–	72 473
Akcie	–	–	–	–	–	3 158	3 158
Podílové jednotky v investičních fondech	–	–	–	–	–	5 245	5 245
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	488	402	2 399	9 166	13 094	6 126	31 675
Dluhopisy	382	264	2 256	8 841	13 063	–	24 806
Akcie	–	–	–	–	–	108	108
Podílové jednotky v investičních fondech	–	–	–	–	–	1 634	1 634
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	52	–	12	37	–	4 384	4 485
Deriváty	54	138	131	288	31	–	642
Ostatní investice	1 725	702	–	–	–	1	2 428
Pohledávky	7 342	892	2	–	92	–	8 328
Peníze a peněžní ekvivalenty	6 742	–	–	–	–	–	6 472
Finanční aktiva celkem	20 291	2 187	8 183	39 220	53 813	14 787	138 481

Zbývající doba do splatnosti finančních závazků

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2011	Méně než 1 měsíc	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Neurčeno	Celkem
Finanční závazky	587	131	713	1 137	277	–	2 845
Ostatní finanční závazky	95	75	601	715	197	–	1 683
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti úctům nákladů nebo výnosů	492	56	112	422	80	–	1 162
Závazky	6 182	3	549	0	0	–	6 734
Ostatní závazky	1 703	127	1	–	–	–	1 831
Finanční závazky celkem	8 472	261	1 263	1 137	277	–	11 410

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2010	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	51	-79	-62	199	-178	–	-69
Ostatní finanční závazky	79	–	–	500	–	–	579
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti úctům nákladů nebo výnosů	-28	-79	-62	-301	-178	–	-648
Závazky	6 137	430	305	14	–	–	6 886
Ostatní závazky	1 129	713	–	1	–	–	1 843
Poskytnuté záruky	–	–	–	50	–	–	50
Finanční závazky celkem	7 317	1 064	243	264	-178	–	8 710

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

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2011	Méně než 1 rok	Od 1 roku do 5 let	Od 5 do 10 let	Od 10 do 15 let	Od 15 do 20 let	Více než 20 let	Celkem
Neživotní závazky z pojištění	6 859	4 027	1 845	1 678	1 426	1 174	17 009
RBNS & IBNR	6 627	4 027	1 845	1 678	1 426	1 174	16 777
Jiné závazky z pojištění	232	–	–	–	–	–	232
Životní závazky z pojištění	5 094	21 139	11 400	8 535	4 820	13 840	64 828
z toho zaručený závazek z investičních smluv s DPF	113	593	178	84	68	242	1 278
Celkem	11 953	25 166	13 245	10 213	6 246	15 014	81 837

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2010 upraveno	Méně než 1 rok	Od 1 roku do 5 let	Od 5 do 10 let	Od 10 do 15 let	Od 15 do 20 let	Více než 20 let	Celkem
Neživotní závazky							
z pojištění	7 193	4 235	1 941	1 765	1 500	1 235	17 869
RBNS & IBNR	6 971	4 235	1 941	1 765	1 500	1 235	17 647
Jiné závazky z pojištění	222	–	–	–	–	–	222
Životní závazky z pojištění	5 180	22 911	13 649	10 101	5 350	10 068	67 259
z toho zaručený závazek							
z investičních smluv s DPF	176	529	216	83	54	257	1 315
Celkem	12 373	27 146	15 590	11 866	6 850	11 303	85 128

V milionech Kč, za rok začínající 1. ledna 2010 upraveno	Méně než 1 rok	Od 1 roku do 5 let	Od 5 do 10 let	Od 10 do 15 let	Od 15 do 20 let	Více než 20 let	Celkem
Neživotní závazky							
z pojištění	6 852	3 885	1 819	1 653	1 405	1 157	16 771
RBNS & IBNR	6 612	3 885	1 819	1 653	1 405	1 157	16 531
Jiné závazky z pojištění	240	–	–	–	–	–	240
Životní závazky z pojištění	2 294	13 519	12 522	11 368	8 461	18 122	66 286
z toho zaručený závazek							
z investičních smluv s DPF	212	488	224	77	93	334	1 428
Celkem	9 146	17 404	14 341	13 021	9 866	19 279	83 057

E.7. Pojistněmatematické riziko

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

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

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

Společnost při řízení rizik využívá interní směrnice pro návrh produktů, tvorbu rezerv, oceňování produktů, 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 pro zhodnocení míry rizika těchto garantovaných úroků. Oceňování produktů zohledňuje náklady na garantované výnosy a přiměřeně tomu jsou stanoveny rezervy.

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

E.7.1. Koncentrace pojistněmatematického rizika

Klíčovým aspektem pojistněmatematického rizika, kterému je Společnost vystavena, je míra koncentrace tohoto rizika. Ta určuje, v jakém rozsahu může určitá událost nebo řada událostí ovlivnit závazky Společnosti.

Koncentrace může vzniknout z jediné pojistné smlouvy nebo z více souvisejících smluv, ze kterých mohou vyplynout významné závazky. Důležitým aspektem koncentrace pojistněmatematického rizika je též skutečnost, že může vzniknout kumulací rizik z různých druhů pojištění.

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

E.7.1.1. Koncentrace z územního hlediska

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

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

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

Z hlediska své strategie pro uzavírání pojistných smluv je Společnost vystavena zejména rizikům přírodních pohrom, z nich především riziku povodní v České republice. V případě rozsáhlých povodní se očekává v rámci majetkového pojištění vysoký objem pojistných událostí z důvodu vážného poškození budov a jejich obsahu a z důvodu přerušení provozu po dobu, kdy není k dispozici dopravní spojení ani obchody z důvodu oprav. Kromě povodní mohou obdobně zapůsobit ostatní klimatické jevy, zejména důsledky dlouhotrvajícího sněžení nebo silné vichřice a krupobití.

Strategie upisování smluv

Strategie upisování smluv je pevnou součástí tvorby ročního obchodního plánu, který definuje podnikatelské obory a cílové skupiny klientů, kteří budou v plánovacím období kontraktováni. Tato strategie je dále delegována na jednotlivé upisovatele pojistných rizik ve formě limitů, jejichž výši schvaluje představenstvo Společnosti (každý upisovatel může uzavřít smlouvy dle velikosti společnosti, druhu podnikatelské činnosti, regionu a odvětví v množství zachovávaným rozložením rizika v portfoliu).

E.7.1.3. Upisovací riziko životního pojištění

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

Rizika vztahující se ke smlouvám, ve kterých převládá spořicí složka, jsou do ocenění zaručených výnosů zahrnuta opatrným způsobem v souladu s konkrétní situací na lokálním finančním trhu a se zohledněním regulačních omezení. V minulosti byla též předdefinována struktura garancí obsažených v produktech tak, aby se snížil jejich rizikový dopad a jejich náklady.

Co se týká demografického rizika, Společnost používá při ocenění rizika konzervativní úmrtnostní tabulky.

Standardně jsou používány buď úmrtnostní tabulky obyvatelstva, nebo zkušenostní úmrtnostní tabulky s adekvátní bezpečnostní přírůzkou.

Pro rizikově nejvýznamnější portfolio smluv je ročně prováděna detailní analýza porovnávající skutečnou úmrtnost s očekávanou úmrtností pro dané portfolio podle nejaktuálnějších úmrtnostních tabulek. Tato analýza bere v úvahu úmrtnost podle pohlaví, věku, doby trvání pojistky, pojistné částky a ostatní upisovací kritéria a rovněž trendy v úmrtnosti.

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 tabulce jsou uvedeny hrubé pojistné závazky z přímého životního pojištění členěné dle míry minimálních zaručených výnosů.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2011	2010
Pojistné závazky se zaručenou mírou výnosů		
Mezi 0 % a 2,49 %	15 674	15 620
Mezi 2,5 % a 3,49 %	5 915	5 860
Mezi 3,5 % a 4,49 %	5 085	6 293
Více než 4,5 % (včetně)	19 335	21 410
Pojistné závazky bez zaručené míry výnosu	8 217	8 819
Celkem	54 226	58 002

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	2011	2010
Vozidla	10 031	11 357
Osobní	3 817	3 747
Námořní a letecká přeprava	219	212
Průmyslové	5 650	5 433
Neživotní úrazové – individuální	664	703
Neživotní pojištění	20 381	21 452

Riziko stanovení ceny pokrývá riziko, že pojistné nebude dostatečné, aby pokrylo skutečné budoucí škody a výdaje. Riziko stanovení rezerv se vztahuje k nejistotě ohledně výdajů při konečném vyřízení závazků z pojistných smluv v porovnání s jejich očekávanou hodnotou, tedy riziko, že rezervy stanovené pojistnými matematikami nebudou dostatečné k pokrytí všech závazků. Ohodnocení tohoto rizika je úzce spjato s odhadem výše technických rezerv a oba tyto procesy jsou prováděny současně, dle daných směrnic a tak, aby bylo zajištěno konzistentní použití škodních trojúhelníků a všech ostatních shromážděných relevantních informací.

Společnost má právo změnit cenu při obnově smlouvy a také právo zamítnout vyplacení neoprávněné škody. Tyto smlouvy jsou upisovány pro náhradu škody způsobené na majetku nebo z důvodu odpovědnosti pojištěného a výplata pojistného plnění je omezena 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 čtených a katastrofických ztrát s ohledem na kvantitativní a kvalitativní ukazatele a ochránit své kapitálové zdroje.

Společnost používá proporcionálních a neproporcionálních zajištění smluv nebo jejich kombinaci s cílem snížit vlastní vrub. Maximální limity pro vlastní vrub pro jednotlivá odvětví jsou každoročně přehodnocovány. K získání dodatečné ochrany Společnost využívá u některých pojistných smluv rovněž fakultativní zajištění.

Většina zajištění smluv je uzavřena s GP RE – skupinovou kaptivní zajišťovnou se sídlem v Bulharsku. Společnost profituje ze sdílení pojistného rizika ve společném zajištění programu v rámci celé Skupiny GP RE, přičemž diverzifikaci podporuje další retrocese na zajištění trh.

Zajištění v sobě obsahuje úvěrové riziko, jelikož postoupení pojistného rizika na zajišťovnu nezbavuje Společnost jejích závazků vůči klientům. Společnost pravidelně prostřednictvím GPH credit risk managementu vyhodnocuje finanční situaci svých zajišťovatelů a sleduje koncentraci úvěrového rizika tak, aby minimalizovala objem, v jakém je vystavena možným finančním ztrátám v důsledku platební neschopnosti zajišťovatele. Umístění neživotních obligatorních zajištění smluv je řízeno GPH, ten postupuje na základě bezpečnostních kritérií Generali Terst.

Všechny oblasti zajištění jsou přísně sledovány. Jsou stanovovány podmínky zajištění sjednáváné 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 2011:

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 (QS), CAT X/L, AGG X/L	GP Re
Domácnosti	Kvótové zajištění (QS), CAT X/L, AGG X/L	GP Re
Majetková rizika malých a středních podniků	Kvótové zajištění (QS), CAT X/L, AGG X/L	GP Re
Odpovědnost		
Průmyslová odpovědnost	Kvótové zajištění + Risk X/L	GP Re
Odpovědnost za škodu způsobenou provozem vozidla	Kvótové zajištění + Risk X/L	GP Re
D&O	Surplus	Lloyd's Synd. 4711 Aspen
Námořní		
Přeprava balíků	Risk X/L	GP Re
CASCO	Kvótové zajištění + CAT X/L	GP Re
Zdravotní a úrazové pojištění	Kvótové zajištění (QS)	GP Re
Zemědělské pojištění		
Hospodářská zvířata	Risk + CAT X/L	GP Re
Krupobití	Stop Loss	GP Re
Pojištění dluhopisů		
Pojištění dluhopisů	Kvótové zajištění (QS)	GP Re
Životní pojištění		
Individuální pojištění	Surplus	Generali Trieste
Skupinové pojištění	Kvótové zajištění (QS)	Generali Trieste
Život a úraz	Surplus	Swiss Re
Úrazové připojištění	Kvótové zajištění (QS)	GP Re

E.8. Operační riziko a ostatní rizika

Operační riziko je definováno jako riziko potenciální ztráty včetně ztrát z ušlých příležitostí, vznikajících na základě chybějících nebo nedostatečných interních procesů, lidských zdrojů a systémů nebo z jiných příčin, které mohou vznikat jak v důsledku vnitřních, tak vnějších událostí.

Společnost stanovila několik společných principů pro tyto typy rizik, jež jsou nedílnou součástí soustavného procesu probíhajícího na úrovni Skupiny Generali:

- principy a základní požadavky na zacházení se specifickými rizikovými zdroji, definovanými na úrovni Skupiny Generali;
- kritéria pro měření operačního rizika. Navíc je ustavena celosvětová pracovní skupina, která má za úkol definovat společnou metodologii Skupiny Generali pro identifikování, měření a monitorování operačních rizik;
- společné metodologie a principy pro řízení činnosti vnitřního auditu tak, aby byly identifikovány nejdůležitější procesy k auditování.

Proces řízení operačních rizik je založen především na analýze těchto rizik a navržení úprav pracovních postupů a procesů s cílem maximální eliminace událostí nesoucích ztrátu z titulu operačních rizik, tj. ztrátu způsobenou jinými riziky, než je riziko tržní a úvěrové. Pracovní postupy upravující investiční činnost a řízení rizika tvoří součást závazných vnitřních předpisů a pravidel Společnosti.

E.8.1. Operační systémy a řízení bezpečnosti informačních technologií (IT)

Organizace systému informačních technologií (IT) vychází z rozdělení pravomocí na útvar bezpečnosti informačních technologií a vlastní IT provoz a vývoj IT. Pravidla stanovená Společností v oblasti řízení rizik informačních technologií a informační bezpečnosti vycházejí z pravidel a doporučení obsažených ve standardu ISO/IEC 17799:2000 Informační technologie – Soubor pravidel pro řízení informační bezpečnosti.

E.9. Monitorování finančního rizika třetími stranami

Rizika Společnosti jsou také sledována třetími stranami, např. dohledem nad pojišťovnami.

Významné ratingové agentury také pravidelně hodnotí finanční sílu celé Skupiny Generali a vyjadřují mínění o její schopnosti plnit trvalé závazky vůči pojištěným.

Hodnocení závisí na řadě různých faktorů, jako jsou finanční a ekonomická data, pozice Společnosti na trhu a strategie vyvinuté a implementované vedením Společnosti.

K 31. prosinci 2011 agentura Standard & Poor's (S&P) ohodnotila Společnost ratingem A+ se stabilním výhledem. Následně po konci účetního období ratingová agentura Standard & Poor's snížila úvěrové hodnocení a hodnocení finanční stability České pojišťovny na A- se stabilním výhledem. Snížení ratingu následovalo po snížení ratingu konečné ovládající osoby a její mateřské země. Rating byl potvrzen 28. února 2012 a ve zdůvodnění byl zdůrazněn silný výkon Společnosti, silná pozice na trhu a silná kapitalizace. Zdůvodnění zmínilo rovněž relativně nižší kvalitu kapitálu a vysoce konkurenční prostředí na trhu. Individuální rating České pojišťovny (ohodnocení její individuální situace bez zohlednění možných výhod plynoucích z pozice v rámci skupiny Generali, která je v současnosti ohodnocena ratingem A) byl ke stejnému datu zvýšen z BBB+ na A-.

E.10. Řízení kapitálu

Cíle Skupiny Generali a Společnosti v oblasti řízení kapitálu:

- a) zajistit plnění požadavků na kapitálovou přiměřenost, které jsou dány zákonnými požadavky pro oblast činnosti Společnosti;
- b) zajistit schopnost Společnosti pokračovat v jejích činnostech a poskytnout kapacitu na rozvoj jejích aktivit;
- c) pokračovat v zabezpečení adekvátního zhodnocení vlastního kapitálu;
- d) stanovit přiměřené cenové politiky, které jsou vhodné pro úroveň rizik každé oblasti činnosti.

E.10.1. Solventnost I

Společnost podniká v pojišťovnictví, které je regulovaným odvětvím. Předmětem regulace, upravené zejména zákonem 363/1999 Sb., o pojišťovnictví, ve znění pozdějších novel a předpisů a vyhláškou 303/2004 Sb., kterou se provádí zákon o pojišťovnictví, ve znění pozdějších novel a předpisů, jež jsou plně harmonizovány s legislativou EU, je mimo jiné i výše regulatorního kapitálu. Stanovení jeho výše je opraveno výpočtem míry solventnosti, kterým se určuje požadavek na minimální výši regulatorního kapitálu (označuje se jako požadovaná míra solventnosti) a kterým se stanovuje i postup výpočtu skutečné výše regulatorního kapitálu (označuje se jako disponibilní míra solventnosti). Požadovaná i disponibilní míra solventnosti se zjišťují odděleně pro životní a neživotní pojištění. Dohled v pojišťovnictví, a tím i dohled nad dodržováním požadavků na regulatorní kapitál vykonává Česká národní banka.

Stav regulatorního kapitálu

V milionech Kč, k 31. prosinci		2011	2010
Požadovaná míra solventnosti	Životní pojištění	3 057	3 322
	Neživotní pojištění	2 219	2 013
Disponibilní kapitál	Životní pojištění	13 966	18 217
	Neživotní pojištění	5 909	7 157

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

E.10.2. Solventnost II

Proces řízení kapitálu je založen na konzistentním přístupu k vyhodnocení ekonomické hodnoty společnosti a s ní spojenými riziky a využívá vhodných interních modelů (Embedded value, Economic Statement of Balance Sheet). Tento přístup předvídá očekávaný vývoj v oblasti Solventnost II, která jako regulatorní úprava v oblasti kapitálu v pojišťovnictví je v rámci Evropské unie v současné době rozpracovávána. Jak je stanoveno v koncepčním rámci publikovaném v roce 2007, kapitálový požadavek by se měl zaměřovat na ekonomickou solventnost pojišťoven, a lépe tak odrážet rizika specifická pro toto odvětví.

V této fázi změn v legislativní úpravě a v tržních podmínkách systém řízení kapitálu integruje vnitřní ekonomickou logiku s nezbytnými úvahami nad existujícími kapitálovými omezeními a zohledňuje především současné lokální a skupinové požadavky na kapitálovou přiměřenost a požadavky ratingových agentur.

F. Příloha k výkazům finanční pozice, zisku a ztráty a úplného výsledku

F.1. Nehmotná aktiva

V milionech Kč, k 31. prosinci	2011	2010
Software	1 415	1 406
Ostatní nehmotná aktiva	24	39
Nehmotná aktiva celkem	1 439	1 445

F.1.1. Software

V milionech Kč, k 31. prosinci	2011	2010
Pořizovací cena na počátku období	5 046	4 665
Oprávký na počátku účetního období	-3 640	-3 375
Účetní hodnota na počátku účetního období	1 406	1 290
Přírůstky	402	511
Úbytky	-13	–
Odpisy běžného účetního období	-380	-395
Pořizovací cena na konci období	5 435	5 046
Oprávký na konci období	-4 020	-3 640
Účetní hodnota na konci období	1 415	1 406

F.1.1.1. Ostatní nehmotná aktiva

V milionech Kč, k 31. prosinci	2011	2010
Pořizovací cena na počátku období	162	158
Oprávký a trvalé snížení hodnoty na počátku období	-123	-97
Účetní hodnota na počátku období	39	61
Přírůstky	43	17
Úbytky	-12	-4
Odpisy běžného účetního období	-46	-35
Pořizovací cena na konci období	140	162
Oprávký a trvalé snížení hodnoty na konci období	-116	-123
Účetní hodnota na konci období	24	39

F.2. Hmotná aktiva

V milionech Kč, k 31. prosinci	2011	2010
Pozemky a budovy (provozní majetek)	119	117
Ostatní hmotná aktiva	292	273
Ostatní aktiva	51	51
Hmotná aktiva celkem	462	441

F.2.1. Pozemky a budovy (provozní majetek)

V milionech Kč	2011	2010
Pořizovací cena na počátku období	216	203
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na počátku období	-99	-87
Účetní hodnota na počátku období	117	116
Přírůstky	24	48
Úbytky	-10	-35
Odpisy běžného účetního období	-12	-12
Pořizovací cena na konci období	225	216
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na konci období	-106	-99
Účetní hodnota na konci období	119	117

F.2.2. Ostatní hmotná aktiva

V milionech Kč	2011	2010
Pořizovací cena na počátku období	1 738	1 942
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na počátku období	-1 465	-1 653
Účetní hodnota na počátku období	273	289
Přírůstky	216	147
Úbytky	-94	-5
Odpisy běžného účetního období	-103	-158
Pořizovací cena na konci období	1 570	1 738
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na konci období	-1 278	-1 465
Účetní hodnota na konci období	292	273

Ostatní hmotná aktiva zahrnují především IT zařízení.

F.3. Investice**F.3.1. Investice do nemovitostí**

Reálná hodnota investičního majetku je založena na odhadu nezávislého znalce, který má k této činnosti uznávanou profesní kvalifikaci a má aktuální zkušenost s typem a lokací hodnoceného investičního majetku.

F.3.2. Úvěry a jiné investice

V milionech Kč, k 31. prosinci	2011	2010
Úvěry		
Nekótované dluhopisy	933	911
Půjčky dceřiným společnostem	10	–
Ostatní půjčky	451	1 434
Celkem	1 394	2 345
Krátkodobé	393	1 375
Dlouhodobé	1 001	970

Ostatní půjčky zahrnují především reverzní repo operace ve výši 393 mil. Kč (2010: 1 375 mil. Kč).
V druhém čtvrtletí roku 2011 poskytla Společnost úvěr ČP DIRECT, a.s., ve výši 10 mil. Kč. Úvěr je splatný v roce 2014.

V milionech Kč	31. 12. 2011	31. 12. 2010 upraveno	1. 1. 2010 upraveno
Ostatní investice			
Depozita v aktivním zajištění	1	1	1
Termínová depozita u bank	1 302	–	2 422
Celkem	1 303	1	2 423
Krátkodobé	1 303	1	2 423

Reálná hodnota úvěrů a ostatních investic:

V milionech Kč	31. 12. 2011	31. 12. 2010 upraveno	1. 1. 2010 upraveno
Úvěry	1 447	2 430	7 931
Nekótované dluhopisy	986	996	1 923
Půjčky dceřiným společnostem	10	–	–
Ostatní půjčky	451	1 434	6 008
Ostatní investice	1 303	1	2 423
Depozita v aktivním zajištění	1	1	1
Termínová depozita u bank	1 302	–	2 422
Celkem	2 750	2 431	10 354

F.3.3. Realizovatelné cenné papíry

V milionech Kč, k 31. prosinci	2011	2010
Nekótované akcie oceňované pořizovací cenou	100	100
Akcie oceňované reálnou hodnotou	2 752	3 504
Kótované	2 751	3 503
Nekótované	1	1
Dluhopisy	55 266	48 218
Kótované	33 365	33 741
Nekótované	21 901	14 477
Podílové jednotky v investičních fondech	5 392	6 370
Celkem	63 510	58 192
Krátkodobé	7 369	5 415
Dlouhodobé	56 141	52 777

Způsob stanovení reálné hodnoty k rozvahovému dni

V milionech Kč, k 31. prosinci 2011	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Nekótované akcie oceňované pořizovací cenou	–	–	100	100
Akcie oceňované reálnou hodnotou	2 751	–	1	2 752
Kótované	2 751	–	–	2 751
Nekótované	–	–	1	1
Dluhopisy	33 365	21 901	–	55 266
Kótované	33 365	–	–	33 365
Nekótované	–	21 901	–	21 901
Podílové jednotky v investičních fondech	5 392	–	–	5 392
Celkem	41 508	21 901	101	63 510

V roce 2011 nedošlo k žádným významným převodům mezi úrovněmi stanovení reálné hodnoty 1 a 2.

V milionech Kč, k 31. prosinci 2010	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Nekótované akcie oceňované pořizovací cenou	–	–	100	100
Akcie oceňované reálnou hodnotou	3 503	–	1	3 504
Kótované	3 503	–	–	3 503
Nekótované	–	–	1	1
Dluhopisy	33 513	14 705	–	48 218
Kótované	33 513	228	–	33 741
Nekótované	–	14 477	–	14 477
Podílové jednotky v investičních fondech	6 370	–	–	6 370
Celkem	43 386	14 705	101	58 192

V roce 2010 nedošlo k žádným významným převodům mezi úrovněmi stanovení reálné hodnoty 1 a 2.

K 31. prosinci 2011 a 2010 nedošlo k žádným změnám finančních aktiv oceněných v úrovni 3. V běžném účetním období nebyly žádné změny vstupů pro ocenění reálnou hodnotou, které by mohly významně ovlivnit reálnou hodnotu finančních aktiv v roce 2011 a 2010.

Splatnost realizovatelných finančních aktiv – dluhopisy v reálné hodnotě

V milionech Kč, k 31. prosinci	2011	2010
Do 1 roku	7 369	5 415
Mezi 1 rokem a 5 lety	26 817	25 982
Mezi 5 a 10 lety	6 106	6 671
Více než 10 let	14 974	10 150
Celkem	55 266	48 218

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

V milionech Kč, k 31. prosinci 2011	Realizované zisky	Realizované ztráty	Ztráty ze snížení hodnoty
Akcie	311	-548	-204
Dluhopisy	408	-364	–
Podílové jednotky v investičních fondech	473	-553	–
Celkem	1 192	-1 465	-204

V milionech Kč, k 31. prosinci 2010	Realizované zisky	Realizované ztráty	Ztráty ze snížení hodnoty
Akcie	658	-219	-13
Dluhopisy	1 016	-95	–
Podílové jednotky v investičních fondech	711	-94	-50
Celkem	2 385	-408	-63

F.3.4. Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

V milionech Kč, k 31. prosinci	Finanční aktiva určená k obchodování		Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtu nákladů nebo výnosů		Celková finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtu nákladů nebo výnosů	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Akcie	–	–	–	141	–	141
Kótované	–	–	–	141	–	141
Dluhopisy	–	–	12 448	17 199	12 448	17 199
Kótované	–	–	4 466	4 922	4 466	4 922
Nekótované	–	–	7 982	12 277	7 982	12 277
Podílové jednotky v investičních fondech	–	–	444	1 846	444	1 846
Deriváty	315	638	–	–	315	638
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	–	–	8 698	7 205	8 698	7 205
Celkem	315	638	21 590	26 391	21 905	27 029
Krátkodobé	–	–	–	–	972	2 825
Dlouhodobé	–	–	–	–	20 933	24 204

Způsob stanovení reálné hodnoty k rozvahovému dni

V milionech Kč, k 31. prosinci 2011	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhopisy	4 056	8 326	66	12 448
Kótované	4 056	410	–	4 466
Nekótované	–	7 916	66	7 982
Podílové jednotky v investičních fondech	444	–	–	444
Deriváty	5	310	–	315
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	8 683	15	–	8 698
Celkem	13 188	8 651	66	21 905

V roce 2011 nedošlo k významným převodům mezi úrovněmi 1 a 2.

V milionech Kč, k 31. prosinci 2010	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Akcie oceňované reálnou hodnotou	141	–	–	141
Kótované	141	–	–	141
Dluhopisy	4 543	12 591	65	17 199
Kótované	4 543	379	–	4 922
Nekótované	–	12 212	65	12 277
Podílové jednotky v investičních fondech	1 846	–	–	1 846
Deriváty	6	632	–	638
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	7 185	20	–	7 205
Celkem	13 721	13 243	65	27 029

V roce 2010 nedošlo k významným převodům mezi úrovněmi 1 a 2.

Následující tabulka zobrazuje změny finančních aktiv oceněných v úrovni 3 k 31. prosinci. V roce 2011 a 2010 nebyly žádné změny vstupů pro ocenění reálnou hodnotou, které by mohly významně ovlivnit reálnou hodnotu finančních aktiv.

V milionech Kč, k 31. prosinci	2011	2010
Stav na počátku období	65	77
Celkové zisky nebo ztráty ve výkazu zisku a ztráty	2	-11
Úhrady	-1	-1
Stav na konci období	66	65
Celkové zisky/ztráty zahrnuté do výkazu zisku a ztráty z aktiv držených k rozvahovému dni	1	-12

F.3.5. Reklasifikace finančních aktiv

Velké cenové pohyby a nízká likvidita trhů a finančních nástrojů byly hlavními znaky vývoje na finančních trzích v roce 2008. Ačkoli tento negativní vývoj probíhal celý rok, jeho akcelerace byla patřičná zejména ve druhém pololetí. Toto výjimečné chování trhu je okolnost, která vedla Společnost ke změně její investiční strategie a k přeřazení finančních aktiv (akcií) v hodnotě 14 135 mil. Kč z kategorie oceňovaných reálnou hodnotou proti účtu nákladů nebo výnosů do kategorie realizovatelných finančních aktiv. Přeřazení bylo provedeno k 1. říjnu 2008. Účetní a reálná hodnota přeřazených finančních aktiv k 31. prosinci 2011 byla 27 mil. Kč (2010: 445 mil. Kč). Pokud by finanční aktiva nebyla přeřazena, řádek Čistý zisk/ztráta z finančních investic oceňovaných reálnou hodnotou proti účtu nákladů a výnosů ve výkazu zisku a ztráty by byl nižší o 11 mil. Kč (2010: 43 mil. Kč). Kromě tohoto přecenění není ve výkazu zisku a ztráty za rok 2010 vykázáno trvalé znehodnocení a 1,6 mil. Kč (2010: ztráta 15 mil. Kč) je ve výkazu zisku a ztráty vykázáno jako kurzový zisk ze zajištění reálné hodnoty. Nebyl by také vykázán zisk z realizace ve výši 95 mil. Kč (2010: zisk 228 mil. Kč).

F.4. Podíly zajišťitelů na pojistně-technických rezervách

V milionech Kč, k 31. prosinci	Přímé pojištění		Aktivní zajištění		Celkem	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Podíly zajišťitelů na pojistně-technických rezervách – neživotní	8 634	9 349	76	99	8 710	9 448
Rezerva na nezasloužené pojistné	1 857	1 951	37	68	1 894	2 019
RBNS	4 738	5 320	28	19	4 766	5 339
IBNR	2 009	2 051	11	12	2 020	2 063
Ostatní závazky z pojištění	30	27	–	–	30	27
Podíly zajišťitelů na pojistně-technických rezervách – životní	764	800	–	–	764	800
Rezerva na nezasloužené pojistné	67	64	–	–	67	64
RBNS	371	442	–	–	371	442
IBNR	326	294	–	–	326	294
Celkem	9 398	10 149	76	99	9 474	10 248
Krátkodobé	4 847	5 223	52	80	4 899	5 303
Dlouhodobé	4 551	4 926	24	19	4 575	4 945

Částky zahrnuté v položce podíly zajišťitelů na pojistně-technických rezervách představují částky plynoucí z podílů zajišťitelů na očekávaných budoucích výplatách pojistných událostí a podíl zajišťitelů 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 zajišťitel nebude schopen splnit své závazky vyplývající ze zajištění smluv.

F.5. Pohledávky

V milionech Kč, k 31. prosinci	2011	2010
Pohledávky z přímého pojištění	2 752	2 882
Pohledávky za pojistníky	2 691	2 742
Pohledávky za zprostředkovateli	61	140
Pohledávky ze zajištění	1 626	1 941
Obchodní a ostatní pohledávky	577	6 131
Pohledávky z kolaterálů k derivátům	1 034	191
Krátkodobé pohledávky z daně z příjmů	673	71
Celkové pohledávky	6 662	11 216
Krátkodobé	5 645	11 072
Dlouhodobé	1 017	144

K 31. prosinci 2010 zahrnují obchodní a ostatní pohledávky pohledávku z prodeje podílu ve společnosti Generali PPF Life Insurance LLC ve výši 5 561 mil. Kč (viz sekce F.6.).

F.6. Dlouhodobá aktiva držená k prodeji

Ke dni 31. prosince 2011 a 2010 nebyla žádná dlouhodobá aktiva klasifikována jako držená k prodeji.

Dne 20. prosince 2010 Společnost prodala aktivum držené k prodeji, které představovalo investici v dceřiné společnosti Generali PPF Life Insurance LLC, svému akcionáři CZI Holdings N.V. za 5 561 mil. Kč. Zisk z této transakce v hodnotě 5 269 mil. Kč byl vykázán ve výkazu zisku a ztráty v roce 2010 (F.17.). Transakce byla vypořádána v roce 2011.

F.7. Peníze a peněžní ekvivalenty

V milionech Kč, k 31. prosinci	31. 12. 2011	31. 12. 2010 upraveno	1. 1. 2010 upraveno
Peníze a peněžní ekvivalenty	5	6	7
Bankovní účty	258	216	148
Krátkodobé termínové vklady	3 678	9 197	6 317
Celkem	3 941	9 419	6 472

F.8. Ostatní aktiva

V milionech Kč, k 31. prosinci	2011	2010
Časové rozlišení pořizovacích nákladů	748	756
Časové rozlišení	206	199
Celkem	954	955
Krátkodobé	954	955

F.8.1. Časové rozlišení pořizovacích nákladů

V milionech Kč, k 31. prosinci	2011	2010
Účetní hodnota k 31. prosinci minulého účetního období	756	771
Čistá změna časového rozlišení pořizovacích nákladů	-8	-15
Účetní hodnota k 31. prosinci běžného účetního období	748	756

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	2011	31. 12. 2010 upraveno	1. 1. 2010 upraveno
Základní kapitál	4 000	4 000	4 000
Nerealizované zisky/ztráty z přecenění realizovatelných finančních aktiv vykázané ve vlastním kapitálu	-585	868	941
Oceňovací rozdíly k pozemkům a budovám	4	4	4
Nerozdělené výsledky hospodaření minulých let	10 483	9 111	11 141
Zisk v běžném účetním období	3 553	10 772	6 768
Celkem	17 455	24 755	22 854

Následující tabulka poskytuje detailní pohled na rezervy na nerealizované zisky a ztráty z realizovatelných finančních aktiv.

V milionech Kč	2011	2010
Zůstatek k 1. lednu	868	941
Hrubé přecenění k 1. lednu	1 066	1 171
Daň z přecenění k 1. lednu	-198	-230
Zisky/ztráty z přecenění realizovatelných finančních aktiv vykázané ve vlastním kapitálu – brutto	-2 271	1 809
Zisky z přecenění finančních aktiv převedené do výkazu zisku a ztráty – brutto	273	-1 977
Ztráty z trvalého snížení účetní hodnoty – brutto	204	63
Daň z přecenění	341	32
Hrubé přecenění k 31. prosinci	-728	1 066
Daň z přecenění k 31. prosinci (poznámka F.26.2.)	143	-198
Zůstatek k 31. prosinci	-585	868

F.9.1. Základní kapitál

Tato tabulka uvádí podrobné údaje o kmenových akciích:

	2011	2010
Počet schválených, vydaných a plně splacených akcií	40 000	40 000
Nominální hodnota na akcii (Kč)	100 000	100 000

F.9.2. Dividendy

Na výroční valné hromadě dne 31. května 2011 bylo jediným akcionářem rozhodnuto o výplatě nerozdělených zisků ve formě dividend v hodnotě 235 000 Kč na 1 akci v celkové výši 9 400 mil. Kč. Výplata dividend zohledňuje zisk předchozího roku ve výši 11 200 mil. Kč snížený o přídel do nerozděleného zisku v hodnotě 1 800 mil. Kč. Na výroční valné hromadě dne 30. dubna 2010 bylo jediným akcionářem rozhodnuto o výplatě nerozdělených zisků ve formě dividend v hodnotě 219 950 Kč na 1 akci v celkové výši 8 798 mil. Kč. Výplata dividend zohledňuje zisk předchozího roku ve výši 7 380 mil. Kč a nerozdělený hospodářský výsledek ve výši 1 418 mil. Kč.

F.10. Závazky z pojištění

V milionech Kč	Přímé pojištění			Aktivní zajištění			Celkem		
	2011	31. 12. 2010 upraveno	1. 1. 2010 upraveno	2011	31. 12. 2010 upraveno	1. 1. 2010 upraveno	2011	31. 12. 2010 upraveno	1. 1. 2010 upraveno
Závazky z neživotního pojištění	20 898	22 007	20 910	558	528	514	21 456	22 535	21 424
Rezerva na nezasloužené pojistné									
RBNS	4 301	4 489	4 464	146	177	189	4 447	4 666	4 653
IBNR	11 574	12 364	11 145	316	225	228	11 890	12 589	11 373
	4 815	4 957	5 084	72	101	74	4 887	5 058	5 158
Ostatní závazky z pojištění	208	197	217	24	25	23	232	222	240
Závazky z životního pojištění	64 828	67 259	66 286	–	–	–	64 828	67 259	66 286
Rezerva na nezasloužené pojistné									
RBNS	322	341	363	–	–	–	322	341	363
IBNR	972	1 159	1 477	–	–	–	972	1 159	1 477
	855	773	537	–	–	–	855	773	537
Matematická rezerva	54 226	58 002	60 572	–	–	–	54 226	58 002	60 572
Rezerva na pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	8 453	6 984	3 337	–	–	–	8 453	6 984	3 337
Celkem	85 726	89 266	87 196	558	528	514	86 284	89 794	87 710
Krátkodobé	16 077	16 708	13 466	323	331	333	16 400	17 039	13 799
Dlouhodobé	69 649	72 558	73 730	235	197	181	69 884	72 755	73 911

F.10.1. Závazky z neživotního pojištění**F.10.1.1. Rezerva na nezasloužené pojistné**

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2011	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	4 666	-2 019	2 647
Tvorba	19 813	-1 837	17 976
Rozpuštění účtované do výnosů	-20 032	1 962	-18 070
Zůstatek k 31. prosinci	4 447	-1 894	2 553

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2010	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	4 653	-1 986	2 667
Tvorba	21 191	-2 035	19 156
Rozpuštění účtované do výnosů	-21 178	2 002	-19 176
Zůstatek k 31. prosinci	4 666	-2 019	2 647

F.10.1.2. Rezervy na pojistná plnění

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2011	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	12 589	-5 339	7 250
Pojistné události vzniklé	10 367	-2 253	8 114
V běžném roce	9 363	-1 844	7 519
Přeúčtování z IBNR	1 004	-409	595
Pojistné události vyplacené	-10 812	2 129	-8 683
Rozpuštění účtované do výnosů	-302	697	395
Kurzové rozdíly	48	–	48
Zůstatek k 31. prosinci	11 890	-4 766	7 124

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2010	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	11 373	-4 313	7 060
Pojistné události vzniklé	14 136	-4 161	9 975
V běžném roce	13 223	-3 790	9 433
Přeúčtování z IBNR	913	-371	542
Pojistné události vyplacené	-12 185	3 492	-8 693
Rozpuštění účtované do výnosů	-669	-357	-1 026
Kurzové rozdíly	-66	–	-66
Zůstatek k 31. prosinci	12 589	-5 339	7 250

F.10.1.3. Rezerva na pojistné události vzniklé, ale nenahlášené

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2011	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	5 058	-2 063	2 995
Přírůstek v běžném roce	1 930	-786	1 144
Převod do rezervy na nahlášené pojistné události	-1 004	409	-595
Rozpuštění účtované do výnosů	-1 097	420	-677
Zůstatek k 31. prosinci	4 887	-2 020	2 867

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2010	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	5 158	-2 096	3 062
Přírůstek v běžném roce	2 072	-842	1 230
Převod do rezervy na nahlášené pojistné události	-913	371	-542
Rozpuštění účtované do výnosů	-1 259	504	-755
Zůstatek k 31. prosinci	5 058	-2 063	2 995

F.10.1.4. Vývoj nahlášených pojistných událostí (RBNS a IBNR)

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2011	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	Celkem
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí ke konci škodního roku	11 348	12 154	13 372	13 992	13 888	12 582	11 980	12 175	11 879	11 260	
Za 1 rok	11 513	12 094	13 038	13 464	13 300	12 417	11 827	11 992	11 643		
Za 2 roky	11 442	11 928	12 855	13 096	13 219	12 215	11 539	11 878			
Za 3 roky	11 504	11 657	12 618	12 811	12 931	11 986	11 453				
Za 4 roky	11 354	11 605	12 343	12 572	12 587	11 661					
Za 5 let	11 325	11 490	12 202	12 407	12 407						
Za 6 let	11 183	11 441	12 047	12 278							
Za 7 let	11 124	11 349	12 058								
Za 8 let	11 051	11 268									
Za 9 let	10 999										
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí	10 999	11 268	12 058	12 278	12 407	11 661	11 453	11 878	11 643	11 260	116 905
Kumulované výplaty pojistných událostí	10 624	10 767	11 423	11 722	11 463	10 501	10 138	10 170	9 243	6 423	102 474
Katastrofy											648
Přijata zajištění											388
Rezervy na pojistná plnění nezahrnuté ve škodním roce											1 310
Částka vykázaná ve výkazu finanční pozice	375	501	635	556	944	1 160	1 315	1 708	2 400	4 837	16 777

Informace v tabulce obsahují také náklady na zpracování škodních událostí. Rezervy na pojistná plnění, které nejsou zahrnuty v analýze podle škodních roků, tvoří rezervy na události, které nastaly před rokem 2002, ve výši 1 161 mil. Kč a rezervy vztahující se na méně významné produkty neživotního pojištění.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2010	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	Celkem
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí ke konci škodního roku	7 199	11 348	12 154	13 372	13 992	13 889	12 582	11 980	12 175	11 879	
Za 1 rok	9 926	11 513	12 094	13 038	13 464	13 300	12 417	11 827	11 992		
Za 2 roky	9 361	11 442	11 928	12 855	13 096	13 219	12 215	11 539			
Za 3 roky	9 362	11 504	11 657	12 618	12 811	12 931	11 986				
Za 4 roky	9 207	11 354	11 605	12 343	12 572	12 587					
Za 5 let	9 061	11 325	11 490	12 202	12 407						
Za 6 let	8 991	11 183	11 441	12 047							
Za 7 let	8 895	11 124	11 349								
Za 8 let	8 830	11 051									
Za 9 let	8 810										
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí	8 810	11 051	11 349	12 047	12 407	12 587	11 986	11 539	11 992	11 879	115 647
Kumulované výplaty pojistných událostí	8 380	10 596	10 724	11 379	11 679	11 365	10 344	9 886	9 761	6 792	100 906
Katastrofy											1 190
Přijata zajištění											326
Rezervy na pojistná plnění nezahrnuté ve škodním roce											1 390
Částka vykázaná ve výkazu finanční pozice	430	455	625	668	728	1 222	1 642	1 653	2 231	5 087	17 647

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 2001, ve výši 988 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 2011	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Stav k 1. lednu	222	-27	195
Tvorba rezerv	372	-21	351
Použití rezerv	-362	18	-344
Stav k 31. prosinci	232	-30	202

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2010	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Stav k 1. lednu	240	-15	225
Tvorba rezerv	425	-37	388
Použití rezerv	-443	25	-418
Stav k 31. prosinci	222	-27	195

F.10.2. Závazky ze životního pojištění

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2011	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	67 259	-800	66 459
Alokace pojistného	13 160	–	13 160
Plnění z předčasně a standardně ukončených smluv	-14 605	–	-14 605
Srážky z pojistného na úhradu nákladů	-2 443	–	-2 443
Technický úrok	1 753	–	1 753
Změny cen podílových jednotek	-172	–	-172
Změna stavu IBNR a RBNS	-105	39	-66
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	-19	-3	-22
Zůstatek k 31. prosinci	64 828	-764	64 064

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2010 – upraveno	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	66 286	-830	65 456
Alokace pojistného	17 201	–	17 201
Plnění z předčasně a standardně ukončených smluv	-15 933	–	-15 933
Srážky z pojistného na úhradu nákladů Společnosti	-2 436	–	-2 436
Technický úrok	1 927	–	1 927
Změny cen podílových jednotek	318	–	318
Změna stavu IBNR a RBNS	-82	31	-51
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	-22	-1	-23
Zůstatek k 31. prosinci	67 259	-800	66 459

F.10.2.1. Závazky z pojištění a finanční závazky vyplývající ze životního pojištění

V milionech Kč	31. 12. 2011	31. 12. 2010 upraveno	1. 1. 2010 upraveno
Pojistné smlouvy	63 564	65 959	64 877
Investiční smlouvy s DPF	1 264	1 300	1 409
Celkem	64 828	67 259	66 286
Krátkodobé	5 095	5 181	2 294
Dlouhodobé	59 733	62 078	63 992

F.11. Ostatní rezervy

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2011	2010
Rezerva na restrukturalizaci	97	94
Rezerva na podmíněné závazky	1 325	1 758
Celkem	1 422	1 852
Krátkodobé	89	75
Dlouhodobé	1 333	1 777

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2011	2010
Účetní hodnota k 31. prosinci předchozího roku	1 852	2 031
Rezervy tvořené v průběhu roku	186	107
Rezervy čerpané v průběhu roku	-54	-50
Rezervy rozpuštěné v průběhu roku	-562	-236
Účetní hodnota k 31. prosinci	1 422	1 852

Rezervy na podmíněné závazky obsahují rezervu na deficit z pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla ve výši 1 276 mil. Kč (2010: 1 673 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 poznámka F.30.2.3.).

Každý z členů Kanceláře ručí za část závazků Kanceláře, která odpovídá výši jeho tržního podílu u tohoto typu pojištění. Na základě veřejně dostupných informací a informací získaných od ostatních členů Kanceláře vytvořila Společnost rezervu ve výši nákladů spojených s pojistnými událostmi, které pravděpodobně nastaly v souvislosti s těmito postoupenými závazky. Konečná a přesná výše nákladů vztahujících se k pojistným událostem bude známa až za několik let.

F.12. Finanční závazky

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2011	2010
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	2 218	617
Deriváty	2 218	617
Ostatní finanční závazky	571	579
Celkem	2 789	1 196
Krátkodobé	657	111
Dlouhodobé	2 132	1 085

Způsob stanovení reálné hodnoty k rozvahovému dni

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2011	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	34	2 184	–	2 218

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2010	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	1	616	–	617

V roce 2010 a 2011 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	2011 Amortizovaná hodnota	Reálná hodnota	2010 Amortizovaná hodnota	Reálná hodnota
Úvěry, půjčky a vydané dluhopisy	571	569	579	581
Depozita přijatá od zajišťovatelů	2	2	1	1
Vydané dluhopisy	500	501	499	501
Ostatní půjčky	69	66	79	79
Celkem	571	569	579	581
Krátkodobé	71	68	80	80
Dlouhodobé	500	501	499	501

Dne 13. prosince 2007 Společnost emitovala 250 kusů dluhopisů denominovaných v Kč s pevným úročením 5,10 % p. a. a s nominální hodnotou 500 mil. Kč. Emisní kurz dluhopisů činil 2 mil. Kč/ks. Transakční náklady na emisi činily 2 mil. Kč. Dluhopisy jsou kótované na vedlejším trhu Pražské burzy cenných papírů.

Amortizace jakéhokoli diskontu, prémie nebo transakčních nákladů a úroky ze závazků z emitovaných cenných papírů vypočtené pomocí metody efektivní úrokové míry jsou vykazovány v úrokových a obdobných nákladech. Ostatní půjčky se skládají z přijatých bankovních úvěrů z repo operací v částce 69 mil. Kč (2010: 79 mil. Kč).

F.13. Závazky

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2011	2010
Závazky z přímého pojištění	2 077	1 967
Závazky ze zajištění	3 709	3 859
Závazky vůči klientům a dodavatelům	145	218
Závazky vůči zaměstnancům	128	135
Sociální zabezpečení	62	68
Ostatní závazky	613	639
Celkem	6 734	6 886
Krátkodobé	6 734	6 872
Dlouhodobé	0	14

Nejvýznamnější položka závazků je závazek k Ministerstvu financí ČR z titulu pojištění odpovědnosti zaměstnavatele ve výši 529 mil. Kč (2010: 570 mil Kč).

F.14. Ostatní závazky

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2011	2010
Časové rozlišení zajištění	21	26
Časové rozlišení úrokových nákladů	1	1
Časové rozlišení ostatních nákladů	1 808	1 815
Z toho: Nevyfakturované dodávky	736	809
Provize	820	855
Závazky z mezd za nevyčerpanou dovolenou, bonusů a odměn	252	151
Výnosy příštích období z nemovitostí	1	1
Celkem	1 831	1 843
Krátkodobé	1 831	1 843

F.15. Čisté zasloužené pojistné

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	Hrubá výše		Podíl zajištětele		Čistá výše	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Neživotní zasloužené pojistné	20 381	21 452	-9 192	-9 586	11 189	11 866
Předepsané pojistné	20 162	21 465	-9 067	-9 619	11 095	11 846
Změna stavu v UPR	219	-13	-125	33	94	20
Životní zasloužené pojistné	13 205	15 656	-1 221	-1 172	11 984	14 484
Předepsané pojistné	13 205	15 656	-1 221	-1 172	11 984	14 484
Celkem	33 586	37 108	-10 413	-10 758	23 173	26 350

F.16. Výnosy z ostatních finančních nástrojů a investic do nemovitostí

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2011	2010 upraveno
Úrokové výnosy	2 168	2 310
Úrokové výnosy z půjček a pohledávek	79	168
Úrokové výnosy z realizovatelných finančních aktiv	2 041	2 070
Úrokové výnosy z peněz a peněžních ekvivalentů	33	3
Úrokové výnosy z ostatních investic	15	69
Ostatní výnosy	176	165
Výnosy z investice do budov a pozemků (investice do nemovitostí)	3	–
Výnosy z realizovatelných akcií	87	69
Ostatní výnosy z realizovatelných finančních aktiv	86	96
Úroky a ostatní výnosy z finančních nástrojů a ostatních investic	2 344	2 475
Realizované zisky	1 197	2 416
Realizované zisky z půjček a pohledávek	5	31
Realizované zisky z realizovatelných finančních aktiv (poznámka F.3.3.)	1 192	2 385
Zrušení impairmentu (zrušení ztrát ze snížení hodnoty)	292	7
Zrušení impairmentu k půjčkám a pohledávkám	292	–
Zrušení impairmentu ostatních pohledávek ze zajištění	–	7
Ostatní výnosy z finančních nástrojů a ostatních investic	1 489	2 423
Celkem	3 833	4 898

F.17. Příjmy od dceřiných společností

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2011	2010
Dividendy a jiné příjmy	610	1 374
Realizované zisky z prodeje (poznámka F.6.)	–	5 269
Celkem	610	6 643

20. prosince 2010 Společnost prodala dceřinou společnost Generali PPF Life Insurance LLC. Zisk z této transakce v hodnotě 5 269 mil. Kč byl vykázán ve výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2010.

F.18. Čisté výnosy z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	Finanční investice určené k obchodování		Finanční investice z pojistných smluv, kde je nositelem investičního rizika pojistník		Finanční investice oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů		Celkové finanční investice oceněné reálnou hodnotou proti účtu nákladů a výnosů	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Finanční aktiva								
Úroky a ostatní výnosy z finančních aktiv	47	132	1	2	742	744	790	878
Realizované zisky	3 389	4 082	7	5	203	74	3 599	4 161
Realizované ztráty	-1 562	-1 157	-17	-3	-236	-14	-1 815	-1 174
Nerealizované zisky	165	409	245	327	346	695	756	1 431
Nerealizované ztráty	-200	-59	-379	-24	-38	-119	-617	-202
Finanční závazky								
Placené úroky z finančních závazků	-155	-208	–	–	-101	–	-256	-208
Realizované zisky	1 000	911	–	–	–	–	1 000	911
Realizované ztráty	-3 540	-3 894	–	–	–	–	-3 540	-3 894
Nerealizované zisky	81	79	–	–	410	–	491	79
Nerealizované ztráty	-997	-280	–	–	-674	–	-1 671	-280
Ostatní výnosy	22	19	–	–	–	–	22	19
Celkem	-1 750	34	-143	307	652	1 380	-1 241	1 721

F.19. Ostatní výnosy

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2011	2010
Výnosy z cizoměnových operací	1 955	912
Použití ostatních rezerv (poznámka F.11.)	616	286
Výnosy za služby a asistenční aktivity a vratky poplatků	187	311
Ostatní technické výnosy	167	91
Celkem	2 925	1 600

F.20. Čistá výše nákladů na pojistná plnění

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	Hrubá výše		Podíl zajistitele		Čistá výše	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Čisté neživotní pojistné dávky a pojistné události	10 843	14 272	-4 151	-6 101	6 692	8 171
Vyplacené pojistné události	11 287	12 749	-4 746	-5 071	6 541	7 678
Náklady na vypořádání pojistných událostí	67	–	–	–	67	–
Zaplacené poskytnuté prémie a slevy	349	425	-18	-25	331	400
Změna stavu rezervy na pojistná plnění	-699	1 216	573	-1 026	-126	190
Změna stavu rezervy IBNR	-171	-100	43	33	-128	-67
Změna jiných technických rezerv	10	-18	-3	-12	7	-30
Čisté životní pojistné dávky a pojistné události	9 337	12 409	-350	-307	8 987	12 102
Vyplacené pojistné události	11 602	11 241	-386	-337	11 216	10 904
Zaplacené poskytnuté prémie a slevy	9	–	–	–	9	–
Náklady na vypořádání pojistných událostí	157	195	–	–	157	195
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	-19	-22	-3	-1	-22	-23
Změna stavu rezervy na pojistná plnění	-187	-318	71	120	-116	-198
Změna stavu rezervy IBNR	82	236	-32	-89	50	147
Změna stavu matematické rezervy	-3 776	-2 570	–	–	-3 776	-2 570
Změna stavu rezervy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	1 469	3 647	–	–	1 469	3 647
Celkem	20 180	26 681	-4 501	-6 408	15 679	20 273

Životní pojištění

Změna stavu matematické rezervy je primárně ovlivněna zvýšeným objemem předčasně a standardně ukončených smluv ve srovnání s rokem 2010 a poklesem kapitálové složky předpisu v důsledku nárůstu podílu investičního životního pojištění v portfoliu nově uzavřených smluv. Nárůst rezerv u produktů investičního životního pojištění je menší než v roce 2010 vzhledem k jednorázovému prodeji speciálního produktu investičního životního pojištění v roce 2010.

Neživotní pojištění

Hlavní rozdíl mezi rokem 2011 a 2010 je způsoben tím, že rok 2011 byl příznivý z hlediska výskytu kalamitních pojistných událostí a pojistných událostí z velkých rizik ve srovnání s rokem 2010. V roce 2010 došlo k velkým škodám z kalamitních událostí (záplavy, krupobití) a k pojistným událostem z velkých rizik. Z tohoto důvodu byly výrazně ovlivněny položky Změna stavu rezervy na pojistná plnění v hrubé výši a podíl zajistitele na této položce.

F.21. Úrokové náklady

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2011	2010
Úrokové náklady na půjčky, dluhopisy a jiné závazky	27	28
Úrokové náklady	27	28

F.22. Ostatní náklady na finanční instrumenty a ostatní investice

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2011	2010 upraveno
Ostatní náklady	135	160
Náklady na pozemky a budovy (investice do nemovitostí)	5	9
Ostatní náklady na investice	130	151
Realizované ztráty	1 465	408
Realizované ztráty na realizovatelných finančních aktivech (poznámka F.3.3.)	1 465	408
Ztráty ze snížení účetní hodnoty (impairment)	243	147
Ztráty ze snížení účetní hodnoty půjček a pohledávek	–	75
Ztráty ze snížení účetní hodnoty realizovatelných finančních aktiv (poznámka F.3.3.)	204	63
Ztráty ze snížení účetní hodnoty pohledávek od zajišťitelů	26	–
Ztráty ze snížení účetní hodnoty ostatních pohledávek	13	9
Ostatní náklady na finanční instrumenty a ostatní investice	1 843	715

F.23. Náklady z majetkových účastí v dceřiných společnostech

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2011	2010
Realizované ztráty	–	48
Ztráty ze snížení hodnoty	19	243
Celkem	19	291

V důsledku výplaty dividend a jako výsledek pravidelného posouzení zpětně získatelné hodnoty společnosti rozhodlo vedení Společnosti o vykázání ztráty ze snížení hodnoty ve výši 19 mil. Kč (2010: 243 mil. Kč) u společnosti Pankrác services s.r.o.

F.24. Pořizovací a administrativní náklady

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	Neživotní segment		Životní segment		Celkem	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Hrubé pořizovací náklady a ostatní provize	1 807	1 761	2 004	1 551	3 811	3 312
Změna časově rozlišených pořizovacích nákladů	27	15	–	–	27	15
Ostatní administrativní náklady	1 406	1 549	937	1 024	2 343	2 573
Celkem	3 240	3 325	2 941	2 575	6 181	5 900

Náklady z pronájmu budov v hodnotě 416 mil. Kč jsou zahrnuty v ostatních administrativních nákladech (v roce 2010: 418 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	2011	2010
Do jednoho roku	382	365
Od jednoho roku do pěti let	1 327	820
Nad pět let	404	641
Celkem	2 113	1 826

F.25. Ostatní náklady

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2011	2010
Odpisy nehmotných aktiv	426	430
Odpisy hmotných aktiv	115	171
Ztráty z cizoměnových operací	446	1 231
Náklady na restrukturalizaci a přiděly do ostatních rezerv (F.11.)	186	107
Náklady na služby, poplatky za třetí strany a asistenční služby	42	27
Ostatní technické náklady	178	179
Celkem	1 393	2 145

F.26. Daň z příjmů

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2011	2010 upraveno
Splatná daň z příjmů	734	1 206
Odložená daň	-129	-118
Celkem	605	1 088

Odsouhlasení mezi předpokládanou a efektivní sazbou daně

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2011	2010 upraveno
Předpokládaná sazba daně	19 %	19 %
Zisk před zdaněním	4 158	11 860
Předpokládaná daň z příjmů	789	2 254
Daňově neodečitatelné náklady	140	212
Nedaňové výnosy	-357	-1 416
Ostatní	33	38
Daň z příjmů	605	1 088
Efektivní sazba daně	14,55 %	9,17 %

Efektivní sazba daně byla v roce 2010 ovlivněna osvobozeným příjmem z prodeje společnosti Generali PPF Life Insurance LLC ve výši 5 269 mil. Kč.

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.26.1. Odložená daň

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	Odložené daňové pohledávky			Odložené daňové závazky		
	2011	31. 12. 2010 upraveno	1. 1. 2010 upraveno	2011	31. 12. 2010 upraveno	1. 1. 2010 upraveno
Nehmotný majetek	–	–	–	-72	-64	-41
Hmotný majetek a provozní nemovitosti	8	8	7	-22	-17	-17
Investice do nemovitostí	–	–	–	-6	-4	-3
Realizovatelné cenné papíry	4	4	5	–	–	–
Ostatní finanční aktiva	–	–	–	-6	-5	-6
Úvěry a pohledávky	88	96	60	–	–	–
Finanční a ostatní závazky	24			-1	-130	-230
Ostatní	29	28	24	–	–	–
Celkem	153	136	96	-107	-220	-297
Čistá odložená daňová pohledávka/závazek	46	–	–	–	-84	-201
Krátkodobé	48	11	13	-10	-29	-66
Dlouhodobé	105	125	83	-97	-191	-231

Změny v odložených daňových pohledávkách a závazcích byly vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

Snížení závazků z odložené daně z finančních a jiných závazků je výsledkem rozpuštění Ostatních pojistných rezerv z Testu postačitelnosti závazků, který je způsobený změnou účetní metody (viz C.5.1.1.).

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 2012 a následující období ve výši 19 % (2011 – 19 %).

F.26.2. Splatná a odložená daň vykázaná přímo ve vlastním kapitálu

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2011	2010
Odložená daň – zisky z přecenění provozního a ostatního hmotného majetku	-1	-1
Odložená daň – zisky z přecenění realizovatelných finančních aktiv	4	4
Splatná daň – nerealizované zisky/ztráty z realizovatelných finančních aktiv	139	-202
Celková daň z přecenění realizovatelných finančních aktiv	143	-198
Celkem	142	-199

Detaily daně z přecenění realizovatelných finančních aktiv jsou uvedeny v kapitole F.9.

F.27. Informace o zaměstnancích

Počet zaměstnanců	2011	2010
Vedení Společnosti	49	39
Ostatní vedení	334	313
Zaměstnanci	2 773	2 834
Prodejci	736	704
Ostatní	123	7
Celkem	4 015	3 897

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2011	2010
Mzdové náklady	1 944	1 907
Povinné odvody sociálního a zdravotního pojištění	603	609
Z toho: státní penzijní plán s definovaným příspěvkem	381	385
Ostatní náklady	70	68
Z toho: příspěvek na soukromé penzijní fondy	20	21
Osobní náklady celkem	2 617	2 584

Následující tabulka ukazuje rozdělení osobních nákladů ve výkazu zisků a ztrát.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2011	2010
Pořizovací náklady	983	935
Pojistně-technické náklady	423	468
Administrativní náklady	1 211	1 181
Celkem	2 617	2 584

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 IFRS. Kurzová přecenění akcií v portfoliu realizovatelných cenných papírů jsou v rámci zajišťovacího účetnictví zaúčtována na účtech výnosů a nákladů jako ostatní výnosy – kurzové zisky a ostatní náklady – kurzové ztráty.

Zajišťované položky

Zajišťovací účetnictví je aplikováno na finanční aktiva, definovaná jako nederivátová finanční aktiva denominovaná nebo vystavená vlivu cizí měny (všechny dluhopisy, akcie, podílové jednotky v investičních fondech, termínované vklady a bankovní účty denominované v eurech, dolarech a jiných měnách) s výjimkou následujících:

- a) finanční aktiva kryjící produkty investičního životního pojištění;
- b) ostatní specifické výjimky deklarované v rámci investiční strategie.

Zajišťované položky zahrnují finanční aktiva z kategorií realizovatelných aktiv, oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, ostatní investice a peníze a peněžní ekvivalenty. Zajišťované položky neobsahují finanční závazky.

Zajišťující nástroje

Zajišťující nástroje jsou definovány jako FX deriváty a opce. Deriváty jsou použity jako zajišťovací nástroje v celé hodnotě. Takto stanovená aktiva je možné kdykoliv jasně identifikovat. Zajišťované položky a zajišťovací nástroje k 31. prosinci:

V milionech Kč	Reálná hodnota k 31. 12. 2011	Kurzové zisky a ztráty za období od 1. 1. do 31. 12. 2011
Akcie, dluhopisy, podílové jednotky v investičních fondech	24 831	1 082
Termínované vklady a bankovní účty	22	-36
Deriváty	-672	-1 174
Efektivita zajištění		112 %

V milionech Kč	Reálná hodnota k 31. 12. 2010	Kurzové zisky a ztráty za období od 1. 1. do 31. 12. 2010
Akcie, dluhopisy, podílové jednotky v investičních fondech	28 383	-452
Termínované vklady a bankovní účty	919	129
Deriváty	276	384
Efektivita zajištění		119 %

F.28.2. Zajišťovací účetnictví na úrokové riziko

Od 1. července 2011 Společnost aplikuje zajišťovací účetnictví na finanční aktiva vystavená působení úrokové míry. Společnost uplatňuje zajišťovací účetnictví reálné hodnoty.

Společnost zavedla strategii řízení rizik pro úrokové riziko. Cílem investiční a zajišťovací strategie je řízení celkové pozice úrokového rizika na nepřetržité bázi. Společnost dosahuje tohoto cíle prostřednictvím dynamické strategie. Změna reálné hodnoty úrokových derivátů a finančních aktiv FVPL nesoucích úrok je vykázána ve výkazů zisku a ztrát podle standardů IFRS. Změna reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů nesoucích úrok, která je spojena s úrokovým rizikem, je v rámci zajišťovacího účetnictví vykázána na účtech nákladů nebo výnosů buď jako ostatní výnos z finančních nástrojů a ostatních investic, nebo jako ostatní náklady na finanční nástroje a ostatní investice.

Zajišťované položky

Společnost definovala zajišťovanou položku jako skupinu nástrojů s fixním výnosem. Zajišťované položky zahrnují finanční aktiva klasifikovaná v kategorii realizovatelných finančních aktiv v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů. Zajišťované položky nezahrnují finanční závazky.

Zajišťující nástroje

Zajišťující nástroje jsou definovány jako skupina úrokových derivátů. Deriváty jsou určeny jako zajišťující nástroje v jejich celém rozsahu.

Díky výše uvedené definici mohou být aktiva a deriváty kdykoliv jasně identifikovány. K 31. prosinci byly zajišťované položky a zajišťující deriváty následující:

V milionech Kč	Reálná hodnota k 31. 12. 2011	Změna reálné hodnoty připadající na riziko úrokových sazeb pro období od 1. 7. do 31. 12. 2011
Nástroje s fixním výnosem	18 547	613
Deriváty	-1 064	-650
Efektivita zajištění		106 %

F.29. Výnos na akcii

Následující tabulka zobrazuje výnosy na akcii:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2011	2010 upraveno
Výsledek hospodaření běžného období	3 553	10 772
Vážený průměrný počet akcií	40 000	40 000
Výnos na akcii (Kč), běžný i zdanitelný	88 825	269 300

Výnos na akcii je kalkulován jako podíl výsledku hospodaření běžného období a váženého průměrného počtu akcií.

F.30. Pohledávky a závazky neuvedené ve výkazu finanční pozice

F.30.1. Přísliby

Společnost jako věřitel podepsala smlouvu o půjčce s CZI Holding N.V. (CZIH), dlužníkem, podle které je Společnost povinná po předložení požadavku na plnění vystaveném dlužníkem poskytnout společnosti CZIH půjčku. Dlužník může obdržet půjčku do výše 12 000 mil. Kč. Tento úvěrový rámec byl sjednán za účelem financování akvizic dceřiných společností v rámci skupiny CZIH. V průběhu roku 2011 byl dlužníkovi poskytnut úvěr ve výši 5 561 mil. Kč (ve dvou stejných částkách). Úroková míra se stanovuje jako 3M PRIBOR + 0,825 %. Úvěr byl plně splacen v roce 2011. Úvěrový rámec je platný do 31. prosince 2012.

Společnost jako věřitel podepsala smlouvu o půjčce s ČP DIRECT, a.s., jako dlužníkem, podle které je Společnost povinná po předložení požadavku na plnění vystaveném dlužníkem poskytnout společnosti ČP DIRECT, a.s. Dlužník může obdržet bezúročnou půjčku do výše 20 mil. Kč. V průběhu roku 2011 byl dlužníkovi poskytnut úvěr ve výši 10 mil. Kč (ve dvou stejných částkách). Půjčka zatím nebyla splacena. Smlouva o úvěrovém rámci končí dnem 29. června 2014.

Společnost neměla k 31. prosinci 2011 žádné další významné přísliby.

F.30.2. Jiná podmíněná rizika

F.30.2.1. Právní

K rozvahovému dni nebyla uzavřena 4 soudní řízení, v nichž se žalobci domáhali prohlášení neplatnosti usnesení valné hromady Společnosti z roku 2005 o nuceném výkupu akcií minoritních akcionářů. V souladu s analýzami zpracovanými pro Společnost externími právními poradci se Společnost domnívá, že z těchto soudních řízení pro Společnost k datu vydání účetní závěrky nevyplynou žádné budoucí závazky.

F.30.2.2. Účast v Českém jaderném poolu

Společnost je jako člen Českého jaderného poolu společně a jednotlivě odpovědná za závazky poolu. To znamená, že v případě, že jeden nebo více členů nebude schopno dostát svým závazkům vůči poolu, převezme Společnost nekrytou část tohoto závazku v poměru závislém na svém čistém vlastním vrubu na základě příslušné smlouvy. Vedení Společnosti se nedomnívá, že by riziko, že některý z členů nebude schopen dostát svým závazkům vůči poolu, bylo natolik významné, aby ohrozilo finanční pozici Společnosti. Navíc je potenciální odpovědnost Společnosti za jakákoliv případná pojistná rizika smluvně kryta do dvojnásobné výše čistého vlastního vrubu Společnosti za dané riziko.

Upsané čisté vruby lze analyzovat následovně:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2011	2010
Odpovědnost za škodu	166	138
Škody způsobené požárem, bleskem, výbuchem, při letecké přepravě („Flexa“) a přerušení provozu	576	480
Dopravní rizika	115	96
Technické pojištění a přerušení provozu	288	240
	1 145	954

F.30.2.3. Členství v České kanceláři pojistitelů

Jako člen České kanceláře pojistitelů (dále jen „Kancelář“) se Společnost v souvislosti s poskytováním pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla (MTPL) zavázala ručit za závazky Kanceláře. Za tímto účelem Společnost přispívá do garančního fondu, a to ve výši stanovené Kancelář (viz poznámka F.10.). V případě, že některý z členů Kanceláře nebude schopen dostát svým závazkům vyplývajícím z MTPL z důvodu nesolventnosti, může být Společnost požádána o dodatečný příspěvek do garančního fondu. Vedení Společnosti se nedomnívá, že riziko vzniku takovéto situace by bylo natolik významné, aby ohrozilo finanční pozici Společnosti.

F.31. Spřízněné osoby

Tato kapitola obsahuje informace o všech významných transakcích se spřízněnými osobami, nejsou-li tyto informace již obsaženy v jiné části Přílohy účetní závěrky.

F.31.1. Identifikace spřízněných osob

Společnost je spřízněnou stranou ke konečné ovládající osobě Assicurazioni Generali S.p.A. a jí ovládaným společností. Společnost je též spřízněnou stranou se svými dceřinými a přidruženými společnostmi, stejně jako se svým nepřímým 49% akcionářem PPF Group N.V. a jím ovládanými osobami.

Klíčovými vedoucími osobami jsou takové osoby, které jsou přímo či nepřímo oprávněny a 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.31.2. Transakce s klíčovými vedoucími pracovníky Společnosti

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2011	Představenstvo Společnosti		Dozorčí rada	
	Související s členstvím v představenstvu	Související s pracovní smlouvou	Související s členstvím v dozorčí radě	Související s pracovní smlouvou
Krátkodobé zaměstnanecké požitky	5	28	1	–
Státní penzijní plán s definovaným příspěvkem	–	1	–	–

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2010	Představenstvo Společnosti		Dozorčí rada	
	Související s členstvím v představenstvu	Související s pracovní smlouvou	Související s členstvím v dozorčí radě	Související s pracovní smlouvou
Krátkodobé peněžní požitky	4	71	1	9
Státní penzijní plán s definovaným příspěvkem	–	2	–	–

Krátkodobé zaměstnanecké požitky zahrnují zejména mzdy, sociální a zdravotní pojištění, odměny za členství ve statutárních orgánech, bonusy, zdravotní programy a služební vozy.

Společnost v roce 2011 neposkytla svým klíčovým vedoucím zaměstnancům žádné zaměstnanecké požitky při předčasném ukončení pracovního poměru, v roce 2010 byly vyplaceny požitky při předčasném ukončení pracovního poměru ve výši 36,4 mil. Kč.

K 31. prosinci 2011 ani k 31. prosinci 2010 nedrželi členové statutárních orgánů žádné akcie Společnosti.

F.31.3. Transakce s ostatními spřízněnými osobami

Společnost neměla v roce 2011, stejně jako v roce 2010, žádné významné vztahy s mateřskou společností Generali. Ostatní spřízněné osoby se člení do následujících skupin:

Skupina 1 – dceřiné a přidružené společnosti přímo konsolidované v rámci ČP skupiny;

Skupina 2 – společnosti přímo konsolidované v rámci mateřské společnosti;

Skupina 3 – ostatní spřízněné osoby (především společnosti skupiny PPF Group N.V., která vlastní nepřímý 49% podíl ve Společnosti).

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2011	Poznámky	Skupina 1	Skupina 2	Skupina 3
Aktiva				
Pohledávky z pojištění a zajištění	i.	4	1 208	–
Závazky z pojištění postoupené zajišťovatelům	ii.	–	8 197	–
Ostatní finanční aktiva	iii.	11	–	5 313
Ostatní aktiva		34	39	614
Celková aktiva		49	9 444	5 927
Závazky				
Závazky z pojištění a zajištění	iv.	30	3 394	–
Závazky z pojištění (technické rezervy)		1	84	–
Ostatní finanční závazky		–	–	103
Ostatní závazky		21	29	73
Celkové závazky		52	3 507	176

Poznámky:

- Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují především pohledávky ze zajištění za společností GP Reinsurance EAD, Bulharsko (GP RE) – 1 147 mil. Kč.
- Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují závazky z pojištění postoupené do GP RE ve výši 8 124 mil. Kč.
- Zůstatky se společnostmi ve skupině 3 představují především dluhopisy emitované skupinou Home Credit ve výši 3 211 mil. Kč, bankovní vklady vztahující se k PPF bance a.s. ve výši 1 302 mil. Kč a pohledávky z repo operací 393 mil. Kč – také k PPF banka a.s.
- Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují závazky ze zajištění od společnosti GP RE ve výši 3 363 mil. Kč.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2010	Poznámky	Skupina 1	Skupina 2	Skupina 3
Aktiva				
Pohledávky z pojištění a zajištění	i.	1	1 320	–
Závazky z pojištění postoupené zajistitelům	ii.	–	8 633	–
Ostatní finanční aktiva	iii.	–	–	7 121
Ostatní aktiva	iv.	25	5 596	162
Celková aktiva		26	15 549	7 283
Závazky				
Závazky z pojištění a zajištění	v.	25	3 502	–
Závazky z pojištění (technické rezervy)		2	128	–
Ostatní finanční závazky		–	–	–
Ostatní závazky		12	50	74
Celkové závazky		39	3 680	74

Poznámky:

- i. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují především pohledávky ze zajištění za společností GP Reinsurance EAD, Bulharsko (GP RE) – 1 235 mil. Kč.
- ii. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují závazky z pojištění postoupené do GP RE ve výši 8 478 mil. Kč.
- iii. Zůstatky se společnostmi ve skupině 3 představují především dluhopisy emitované skupinou Home Credit ve výši 2 563 mil. Kč, bankovní vklady vztahující se k PPF bance a.s. ve výši 2 789 mil. Kč a pohledávky z repo operací 1 375 mil. Kč – také k PPF bance a.s.
- iv. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují zejména pohledávky za CZI Holding z prodeje společnosti Generali PPF Life Insurance LLC ve výši 5 561 mil. Kč (viz F.6.).
- v. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují závazky ze zajištění ke společnosti GP RE ve výši 3 461 mil. Kč.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2011	Poznámky	Skupina 1	Skupina 2	Skupina 3
Výnosy				
Výnosy z pojištění		5	207	11
Výnosy ze zajištění	i.	-1	6 517	–
Výnosy z finanční činnosti		684	49	365
Ostatní výnosy		–	28	409
Celkové výnosy		688	6 801	785
Náklady				
Náklady na pojištění		-8	-28	-59
Náklady na zajištění	ii.	–	-9 603	–
Náklady na finanční činnosti		-27	-102	-39
Ostatní náklady		-252	-165	-645
Celkové náklady		-287	-9 898	-743

Poznámky:

- i. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují zejména vztahy ze zajištění se společností GP RE ve výši 6 448 mil. Kč (zajistná provize a vyplacená pojistná plnění).
- ii. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují zejména cedované zajištění společnosti GP RE ve výši 9 482 mil. Kč.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2010	Poznámky	Skupina 1	Skupina 2	Skupina 3
Výnosy				
Výnosy z pojištění		3	231	2
Náklady ze zajištění	i.	–	7 783	–
Výnosy z finanční činnosti	ii.	1 745	5 276	251
Ostatní výnosy		–	2	110
Celkové výnosy		1 748	13 292	363
Náklady				
Náklady na pojištění		-7	-33	-1
Výnosy na zajištění	iii.	–	-9 960	–
Náklady na finanční činnosti		-292	-89	-43
Ostatní náklady		-47	-203	-524
Celkové náklady		-346	-10 285	-568

Poznámky:

- i. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují zejména vztahy ze zajištění se společností GP RE ve výši 7 633 mil. Kč (zajistná provize a vyplacená pojistná plnění).
- ii. Zůstatky se společnostmi ve skupině 1 představují realizované zisky z investičních fondů klasifikovaných do kategorie realizovatelných finančních aktiv ve výši 378 mil. Kč a dividendové příjmy 1 000 mil. Kč z Penzijního fondu České pojišťovny, a.s. (sekce B1). Vzájemné vztahy ve skupině 2 představují primárně výnos z prodeje Generali PPF Life Insurance LLC – 5 269 mil. Kč (viz F.6.).
- iii. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují zejména cedované zajistné společnosti GP RE ve výši 9 857 mil. Kč.

Společnost přislíbila poskytnout půjčky spřízněným stranám (viz F.30.1.).

G. Následné události

Společnost neeviduje žádné významné události, které nastaly v období od rozvahového dne do 14. března 2012.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

akcionáři společnosti Česká pojišťovna, a.s.



Ověřili jsme přiloženou konsolidovanou účetní závěrku společnosti Česká pojišťovna a.s., identifikační číslo 45272956, se sídlem Spálená 76/16, Praha 1 (dále „Společnost“) a jejích dceřiných společností (dále „Skupina“), tj. konsolidovaný výkaz finanční pozice k 31. prosinci 2011, konsolidované výkazy zisku a ztráty, úplného výsledku, změn vlastního kapitálu a peněžních toků za rok 2011 a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel (dále „konsolidovaná účetní závěrka“).

Odpovědnost představenstva Společnosti za konsolidovanou účetní závěrku

Představenstvo Společnosti odpovídá za sestavení konsolidované účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií a za takové vnitřní kontroly, které považuje za nezbytné pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Úloha auditora

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

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a informacích uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizika významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor zohledňuje vnitřní kontroly Skupiny relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol Skupiny. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních pravidel, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

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

Výrok

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Skupiny k 31. prosinci 2011, jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2011 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

23. dubna 2012

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená

Marek Richter

Ing. Marek Richter
partner

Martin Mančík

Ing. Martin Mančík
statutární auditor, oprávnění č. 1964

OBSAH KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZKRATKY POUŽITÉ V KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE	180
KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA	181
Konsolidovaný výkaz finanční pozice	181
Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty	183
Konsolidovaný výkaz úplného výsledku	185
Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu	186
Konsolidovaný výkaz peněžních toků	188
PŘÍLOHA KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE	190
A. OBECNÉ INFORMACE	190
A.1. Popis Skupiny	190
A.2. Statutární orgány	190
A.3. Soulad s právními předpisy	191
A.4. Východiska pro přípravu účetní závěrky	191
B. OBECNÁ KRITÉRIA PRO ZPRACOVÁNÍ KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	191
B.1. Společnosti Skupiny	191
B.2. Metody konsolidace a vykazování přidružených společností	195
C. ZÁSADNÍ ÚČETNÍ POSTUPY A POUŽITÉ PŘEDPOKLADY	197
C.1. Zásadní účetní postupy	197
C.2. Základní předpoklady	214
C.3. Smluvní podmínky pojistných a investičních smluv s DPF, které mají významný vliv na výši, načasování a nejistotu budoucích peněžních toků	218
C.4. Významné účetní odhady a úsudky	221
C.5. Změny účetních postupů	221
D. VYKAZOVÁNÍ PODLE SEGMENTŮ	227
E. ZPRÁVA O ŘÍZENÍ RIZIK	231
E.1. Systém řízení rizik	231
E.2. Role a zodpovědnosti	232
E.3. Měření a kontrola rizika	232
E.4. Tržní riziko	232
E.5. Úvěrové riziko	241
E.6. Riziko likvidity	244
E.7. Pojistněmatematické riziko	247
E.8. Operační riziko a ostatní rizika	251
E.9. Monitorování finanční síly třetími stranami	252
E.10. Řízení kapitálu	252

F.	PŘÍLOHA KE KONSOLIDOVANÝM VÝKAZŮM FINANČNÍ POZICE A ZISKU A ZTRÁTY	253
F.1.	Nehmotná aktiva	253
F.2.	Hmotný majetek	256
F.3.	Investice	257
F.4.	Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách	262
F.5.	Pohledávky	263
F.6.	Ostatní aktiva	263
F.7.	Peníze a peněžní ekvivalenty	263
F.8.	Dlouhodobá aktiva držená k prodeji	264
F.9.	Vlastní kapitál	264
F.10.	Ostatní rezervy	265
F.11.	Technické rezervy	266
F.12.	Finanční závazky	270
F.13.	Závazky	271
F.14.	Ostatní závazky	272
F.15.	Čisté zasloužené pojistné	272
F.16.	Čisté výnosy/(-) ztráty z finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty	272
F.17.	Výnosy z ostatních finančních nástrojů a investic do nemovitostí	273
F.18.	Ostatní výnosy	273
F.19.	Čistá výše nákladů na pojistná plnění	274
F.20.	Náklady na poplatky a provize a náklady na finanční služby	275
F.21.	Náklady na ostatní finanční nástroje a investice do nemovitostí	275
F.22.	Pořizovací a administrativní náklady	276
F.23.	Ostatní náklady	276
F.24.	Daň z příjmů	277
F.25.	Informace o zaměstnancích	279
F.26.	Zajišťovací účetnictví (Hedge accounting)	279
F.27.	Výnos na akcii	283
F.28.	Podrozvahové položky	283
F.29.	Spřízněné osoby	284
F.30.	Odměna auditorské společnosti	288
G.	NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI	288

ZKRATKY POUŽITÉ V KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

Zkratka		Kapitola
IFRIC	Interpretace Výboru pro výklad mezinárodních standardů účetního výkaznictví	C.5.2.
FVPL	Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty	Výkaz peněžních toků
CDS	Credit default swap	C.1.4.
IRS	Interest rate swap	C.1.4.
CCS	Cross currency interest rate swap	C.1.4.
CDO	Credit default option	C.1.4.
ABS	Asset backed securities	C.1.4.
MTPL	Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla	C.2.2.
QS	Kvótní zajištění	E.7.2.
X/L	Škodní nadměrek (Excess of loss)	E.7.2.
DPF	Prvky dobrovolné spoluúčasti	C.1.12.2.
AGG	Property and CASCO aggregate X/L	E.7.2.
CAT	Škodní nadměrek pro katastrofické škody	E.7.2.
PVFP	Současná hodnota budoucích zisků	C.1.1.2.
D&O	Odpovědnost členů statutárních orgánů	E.7.2.

Poznámka

Účetní závěrka byla připravena v českém a anglickém jazyce. Ve všech případech výkladu informací, názorů a stanovisek má česká verze účetní závěrky přednost před anglickou verzí.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ FINANČNÍ POZICE

(mil. Kč)	Poznámka	2011	2010 upraveno	2009 upraveno
Aktiva celkem	F.	178 230	183 116	180 128
1. Nehmotný majetek	F.1.	2 893	2 886	2 835
1.1. Goodwill	F.1.1.	1 283	1 273	1 323
1.2. Ostatní nehmotná aktiva	F.1.2.	1 610	1 613	1 512
2. Hmotný majetek	F.2.	463	432	449
2.1. Provozní nemovitosti	F.2.1.	119	117	115
2.2. Ostatní hmotná aktiva	F.2.2.	344	315	334
3. Investice	F.3.	150 672	146 536	146 803
3.1. Investice do nemovitostí	F.3.1.	1 891	1 889	85
3.2. Majetkové účasti v dceřiných společnostech	F.3.2.	6	6	9
3.3. Finanční aktiva držena do splatnosti	F.3.3.	0	0	87
3.4. Půjčky a pohledávky	F.3.3.	5 489	4 062	15 334
3.5. Realizovatelná finanční aktiva	F.3.4.	113 083	103 507	95 211
3.6. Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty	F.3.5.	30 203	37 072	36 077
z toho finanční aktiva investičního životního pojištění	F.3.5.	8 698	7 205	3 450
4. Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách	F.4.	9 508	10 276	9 265
5. Pohledávky	F.5.	7 407	11 831	8 934
5.1. Pohledávky z přímého pojištění	F.5.	2 798	2 931	3 707
5.2. Pohledávky ze zajištění	F.5.	1 629	1 946	3 008
5.3. Obchodní a jiné pohledávky	F.5.	2 275	6 918	2 154
5.4. Daňové pohledávky	F.5.	705	36	65
6. Ostatní aktiva	F.6.	1 565	1 293	1 107
6.1. Časové rozlišení pořizovacích nákladů	F.6.1.	1 113	801	791
6.2. Odložené daňové pohledávky	F.6.	171	127	78
6.3. Ostatní aktiva	F.6.	281	365	238
7. Peníze a peněžní ekvivalenty	F.7.	5 722	9 862	6 857
		178 230	183 116	176 250
8. Aktiva držena k prodeji	F.8.	0	0	3 878

(mil. Kč)	Poznámka	2011	2010 upraveno	2009 upraveno
Vlastní kapitál a cizí zdroje celkem	F.	178 230	183 116	180 128
1. Vlastní kapitál	F.9.	17 109	24 828	24 142
1.1. Vlastní kapitál připadající akcionáři mateřské společnosti	F.9.	17 019	24 761	24 122
1.1.1. Základní kapitál	F.9.	4 000	4 000	4 000
1.1.2. Ostatní rezervy	F.9.	13 019	20 761	20 122
1.2. Nekontrolní podíly	F.9.	90	67	20
2. Ostatní rezervy	F.10.	1 446	1 875	2 056
3. Technické rezervy	F.11.	87 357	90 414	88 211
4. Finanční závazky	F.12.	62 947	56 663	51 219
4.1. Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty	F.12.	2 762	676	1 461
4.2. Ostatní finanční závazky	F.12.	60 185	55 987	49 758
5. Závazky	F.13.	7 296	7 242	10 040
5.1. Závazky z přímého pojištění	F.13.	2 104	1 985	2 130
5.2. Závazky ze zajištění	F.13.	3 739	3 884	4 934
5.3. Daňový závazek	F.13.	71	27	1 587
5.4. Jiné závazky	F.13.	1 382	1 346	1 389
6. Ostatní závazky	F.14.	2 075	2 094	2 270
6.1. Odložené daňové závazky	F.14.	164	209	279
6.2. Ostatní závazky	F.14.	1 911	1 885	1 991
		178 230	183 116	177 938
8. Závazky přímo spojené s aktivy drženy k prodeji	F.8.	0	0	2 190

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

za rok končící 31. prosince

(mil. Kč)	Poznámka	2011	2010 upraveno
1. Výnosy celkem		31 200	37 643
1.1. Zasloužené pojistné očištěné o podíl zajistitele	F.15.	23 911	26 828
1.1.1. Zasloužené pojistné	F.15.	34 406	37 664
1.1.2. Zasloužené pojistné postoupené zajistitelům	F.15.	-10 495	-10 836
1.2. Výnosy z poplatků a provizí a výnosy z poskytování finančních služeb		290	217
1.3. Čisté zisky/(-) ztráty z finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty	F.16.	-2 511	2 673
z toho čisté zisky/(-) ztráty z finančních nástrojů investičního životního pojištění	F.16.	-33	45
1.4. Výnosy z ostatních finančních nástrojů a investic do nemovitostí	F.17.	6 648	7 218
1.4.1. Úrokové výnosy	F.17.	4 090	4 003
1.4.2. Ostatní výnosy	F.17.	328	269
1.4.3. Realizované zisky	F.17.	1 527	2 844
1.4.3. Nerealizované zisky	F.17.	408	0
1.4.5. Zrušení trvalého snížení hodnoty	F.17.	295	102
1.5. Ostatní výnosy	F.18.	2 862	707
2. Náklady celkem		-27 405	-30 845
2.1. Čistá výše nákladů na pojistná plnění	F.19.	-15 816	-20 386
2.1.1. Náklady na pojistná plnění a změna stavu technických rezerv	F.19.	-20 363	-26 843
2.1.2. Podíl zajistitelů	F.19.	4 547	6 457
2.2. Náklady na poplatky a provize a náklady na poskytování finančních služeb	F.20.	-581	-440
2.3. Náklady na ostatní finanční nástroje a investice do nemovitostí	F.21.	-2 631	-1 749
2.3.1. Úrokové náklady	F.21.	-863	-1 046
2.3.2. Ostatní náklady	F.21.	-47	-51
2.3.3. Realizované ztráty	F.21.	-1 468	-409
2.3.4. Nerealizované ztráty	F.21.	-5	0
2.3.5. Ztráty z trvalého snížení hodnoty	F.21.	-248	-243
2.4. Pořizovací a administrativní náklady	F.22.	-7 017	-6 749
2.4.1. Provize a ostatní pořizovací náklady	F.22.	-4 176	-3 512
2.4.2. Náklady na správu finančních aktiv	F.22.	-297	-299
2.4.3. Ostatní administrativní náklady	F.22.	-2 544	-2 938
2.5. Ostatní náklady	F.23.	-1 360	-1 521
Změna v čistých aktivech připadajících podílníkům		61	-97

(mil. Kč)	Poznámka	2011	2010 upraveno
VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ PŘED ZDANĚNÍM		3 856	6 701
Daň z příjmů	F.24.	-735	-1 053
Zisk z ukončovaných činností po zdanění	F.8.	0	3 829
ČISTÝ ZISK ZA OBDOBÍ		3 121	9 477
Výsledek hospodaření připadající akcionáři mateřské společnosti		3 110	9 466
Výsledek hospodaření připadající na nekontrolní podíly		11	11

Výnosy na akcii z čistého zisku připadajícího akcionáři mateřské společnosti za rok:

(tis. Kč)	2011	2010 upraveno
– Z pokračujících činností (základní, zředěný)	78	141
– Z ukončovaných činností (základní, zředěný)	0	96
Celkem	78	237

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ÚPLNÉHO VÝSLEDKU

za rok končící 31. prosince

(mil. Kč)	Poznámka	2011	2010 upraveno
Čistý zisk za období		3 121	9 477
Ostatní úplný výsledek			
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázaným ve vlastním kapitálu	F.9.	-1 915	2 345
Přecenění realizovatelných finančních aktiv vykázané ve výkazu zisku a ztráty	F.17., F.21.	-53	-2 405
Ztráty z trvalého snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv	F.21.	203	63
Kurzové rozdíly	F.9.	4	-71
Změny v rezervě zajištění peněžních toků		-56	26
Změny v klasifikaci ostatního úplného výsledku z prodeje dceřiných společností		0	83
Celkové zisky a ztráty účtované do vlastního kapitálu		-1 817	41
Daň z položek vykázaných nebo převedených do vlastního kapitálu		372	-22
Ostatní úplný výsledek po zdanění		-1 445	19
Celkový úplný výsledek		1 676	9 496
Případající:			
– akcionáři mateřské společnosti		1 676	9 485
– nekontrolní podíly		0	11

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

za rok končící 31. prosince

(mil. Kč)	Pozn.	Základ- ní kapitál	Oceňo- vací rozdíly k realiz. fin. akti- vům	Oceňo- vací rozdíly k po- zem- kům a bu- dovám	Zákon- ný rezerv- ní fond	Kumu- lované kur- zové roz- díly	Rezer- va zaji- štění peněž- ních toků	Fond vyrov- návací rezer- vy ¹	Neroz- dělené hospo- dářské výsled- ky	Přípa- dající akcio- náři mateř- ské spo- lečnosti	Nekon- trolní podíly	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2010 vykázán v předchozím období		4 000	1 553	4	1 051	-291	0	1 296	15 507	23 120	20	23 140
Korekce vyplývající ze změny účetních postupů	C.5.1.1.	–	–	–	–	–	–	–	1 003	1 003	–	1 003
Zůstatek k 1. lednu 2010 (upraveno)		4 000	1 553	4	1 051	-291	0	1 296	16 509	24 122	20	24 142
Čistý zisk za období		–	–	–	–	–	–	–	9 466	9 466	11	9 477
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve vlastním kapitálu	F.9.	–	2 345	–	–	–	–	–	–	2 345	–	2 345
Přecenění realizovatelných finančních aktiv vykázané ve výkazu zisku a ztráty	F.9.	–	-2 405	–	–	–	–	–	–	-2 405	–	-2 405
Ztráty z trvalého snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv	F.9.	–	63	–	–	–	–	–	–	63	–	63
Kurzové rozdíly		–	–	–	–	-70	–	–	–	-70	-1	-71
Změny v přecenění rezervy zajištění peněžních toků		–	–	–	–	–	24	–	–	24	2	26
Překlasifikování ostatního úplného výsledku při prodeji dceřiných společností		–	-126	–	–	209	–	–	–	83	–	83
Daň z položek Ostatního úplného výsledku	F.9.	–	-15	–	–	–	-6	–	–	-21	-1	-22
Celkový úplný výsledek		0	-138	0	0	139	18	0	9 466	9 485	11	9 496
Změny ve vlastnických podílech v dceřiných společnostech, které nemají za následek ztrátu kontroly		–	–	–	–	–	–	–	-48	-48	36	-12
Změny stavu vyrovnávací rezervy ¹		–	–	–	–	–	–	-719	719	0	–	0
Převody a použití fondů		–	–	–	30	–	–	–	-30	0	–	0
Vyplacené dividendy	F.9.1.	–	–	–	–	–	–	–	-8 798	-8 798	–	-8 798
Zůstatek k 31. prosinci 2010		4 000	1 415	4	1 081	-152	18	577	17 818	24 761	67	24 828

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. Pokles ve fondu vyrovnávací rezervy v 2010 byl způsoben změnou legislativy, která už více nevyžaduje vytváření vyrovnávací rezervy pro většinu pojistných produktů.

(mil. Kč)	Pozn.	Základ- ní kapitál	Oceňo- vací rozdíly k realiz. fin. akti- vům	Oceňo- vací rozdíly k po- zem- kům a bu- dovám	Zákon- ný rezerv- ní fond	Rezer- va na kur- zové roz- díly	Rezer- va zaji- štění peněž- ních toků	Fond vyrov- návací rezer- vy ¹	Neroz- dělené hospo- dářské výsled- ky	Přípa- dající akcio- náři mateř- ské spo- lečnosti	Nekon- trolní podíly	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2011		4 000	1 415	4	1 081	-152	18	577	17 818	24 761	67	24 828
Čistý zisk za období		-	-	-	-	-	-	-	3 110	3 110	11	3 121
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve vlastním kapitálu	F.9.	-	-1 915	-	-	-	-	-	-	-1 915	-	-1 915
Přecenění realizovatelných finančních aktiv vykázané ve výkazu zisku a ztráty	F.9.	-	-53	-	-	-	-	-	-	-53	-	-53
Ztráty z trvalého snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv	F.9.	-	203	-	-	-	-	-	-	203	-	203
Kurzové rozdíly		-	-	-	-	11	-	-	-	11	-7	4
Změny v přecenění rezervy zajištění peněžních toků		-	-	-	-	-	-52	-	-	-52	-4	-56
Překlasifikování ostatního úplného výsledku při prodeji dceřiných společností		-	0	-	-	0	-	-	-	0	-	0
Daň z položek Ostatního úplného výsledku	F.9.	-	366	-	-	-	6	-	-	372	-	372
Celkový úplný výsledek		0	-1 399	0	0	11	-46	0	3 110	1 676	0	1 676
Změny ve vlastnických podílech v dceřiných společnostech, které nemají za následek ztrátu kontroly		-	-	-	-	-	-	-	-18	-18	23	5
Převody a použití fondů		-	-	-	58	-	-	-	-58	0	-	0
Výplacené dividendy	F.9.1.	-	-	-	-	-	-	-	-9 400	-9 400	-	-9 400
Zůstatek k 31. prosinci 2011		4 000	16	4	1 139	-141	-28	577	11 452	17 019	90	17 109

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

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ (NEPŘÍMÁ METODA)**Za rok končící 31. prosince**

(mil. Kč)	Poznámka	2011	2010 upraveno
Výsledek hospodaření před zdaněním		3 856	6 701
Úpravy o změny v nepeněžních operacích:			
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	F.23.	588	639
Odpisy PVFP a ztráty z trvalého snížení hodnoty goodwillu	F.23.	12	11
Zaúčtování/zrušení trvalého snížení hodnoty krátkodobých a dlouhodobých aktiv	F.17., F.21.	-47	141
Zisk/ztráta z prodeje hmotného a nehmotného majetku a investic do nemovitostí		0	-1
Zisk/ztráta z přecenění finančních aktiv a investic do nemovitostí		3 186	-4 049
Úrokové náklady	F.21.	863	1 046
Úrokové výnosy	F.17.	-4 090	-4 003
Výnosy z dividend	F.17.	-172	-166
Úrokové výnosy z finančních investic oceňovaných reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty	F.16.	-1 143	-1 040
Výnosy/náklady, které nepředstavují peněžní toky		-1 246	-221
Pořízení FVPL určených k obchodování		-1 392	-5 014
Výnosy z FVPL určených k obchodování		3 950	6 523
Změna stavu úvěrů a pohledávek		-341	10 054
Změna stavu pohledávek		-467	2 646
Změna zajištění majetku		768	-1 011
Změna stavu ostatních aktiv, nákladů a příjmů příštích období		-272	-114
Změna stavu závazků		11	-1 278
Změna stavu finančních závazků z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti		4 260	4 782
Změna stavu finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty určených k obchodování		1 000	-785
Změna stavu závazků k bankám		257	66
Změna stavu závazků z pojištění		-3 057	2 203
Změna stavu ostatních závazků, výnosů a výdajů příštích období		-19	-120
Změna stavu ostatních rezerv		-429	-181
Peněžní toky plynoucí z daně z příjmů právnických osob		1 493	-2 732
Peněžní toky z provozní činnosti v ukončovaných činnostech	F.8.	0	1 186
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		4 583	15 283

(mil. Kč)	Poznámka	2011	2010 upraveno
Peněžní toky z investiční činnosti			
Přijaté úroky		4 629	5 539
Přijaté dividendy		172	166
Pořízení hmotného a nehmotného majetku		-730	-773
Pořízení FVPL neurčených k obchodování		-8 148	-6 724
Pořízení realizovatelných finančních aktiv		-70 515	-60 225
Pořízení investic do nemovitostí		0	-419
Čisté peněžní toky z pořízení a prvotní konsolidace majetkových účastí v podnicích s rozhodujícím vlivem, z přidružených společností a ve společných podnicích		0	37
Poskytnuté úvěry		-1 086	0
Příjmy z prodeje hmotného a nehmotného majetku		16	0
Příjmy z FVPL neurčených k obchodování		11 964	5 998
Příjmy z realizovatelných finančních aktiv		59 191	52 038
Příjmy z prodeje a ostatní příjmy z majetkových účastí v podnicích s rozhodujícím vlivem, z přidružených společností a ve společných podnicích – bez prodaných peněžních prostředků		5 561	-685
Splacené úvěry a půjčky		0	1 500
Peněžní toky z investiční činnosti v ukončovaných činnostech	F.8.	0	80
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		1 054	-3 468
Peněžní toky z finanční činnosti			
Čerpání úvěrů a půjček		1 024	0
Splátky úvěrů a půjček		-1 344	0
Vyplacené úroky		-89	-12
Vyplacené dividendy		-9 400	-8 798
Příjmy z úpisu kmenových akcí		32	0
Čisté peněžní toky z finanční činnosti		-9 777	-8 810
Čistý přírůstek (úbytek) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		-4 140	3 005
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 1. lednu	F.7.	9 862	6 857
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 31. prosinci	F.7.	5 722	9 862

PŘÍLOHA KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

A. Obecné informace

A.1. Popis Skupiny

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

Konsolidovaná účetní závěrka Společnosti za rok končící 31. prosince 2011 („účetní závěrka“) zahrnuje mateřskou společnost a její dceřiné společnosti (dále společně uváděné jako „Skupina“).

V části B. této přílohy je uveden výčet významných společností Skupiny a změny ve Skupině za roky 2010 a 2011.

Struktura akcionářů

CZI Holdings N.V. se sídlem v Nizozemsku je jediným akcionářem Společnosti v roce 2011. Od roku 2008 je CZI Holdings nedílnou součástí Generali PPF Holding B.V. (GPH), společného podniku Assicurazioni Generali S.p.A („Generali“, 51 %) a PPF Group N.V.(49 %). PPF Group N.V. byla konečnou ovládající osobou Společnosti do 17. ledna 2008.

Generali je konečnou ovládající osobou Společnosti. Finanční výkazy společnosti Generali jsou veřejně dostupné na www.generali.com.

Sídlo Společnosti

Spálená 75/16

113 04 Praha 1

Česká republika

IČ: 45 27 29 56

Představenstvo schválilo zveřejnění účetní závěrky dne 23. dubna 2012.

A.2. Statutární orgány

Představenstvo na konci vykazovaného období

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

V roce 2011 se uskutečnily následující změny v představenstvu Společnosti: Milan Beneš se stal členem představenstva 1. února 2011. Mandát místopředsedy Marcela Dostála byl prodloužen dne 1. června 2011. Jménem Společnosti jedná vůči třetím osobám, před soudy a před jinými orgány představenstvo, a to vždy společně alespoň dva členové představenstva, z nichž jeden musí být vždy předsedou nebo místopředsedou představenstva. Činí-li písemné úkony za Společnost představenstvo, připojí k vyznačenému obchodnímu jménu Společnosti svůj podpis včetně uvedení svých funkcí společně vždy alespoň dva členové představenstva, z nichž jeden musí být vždy předsedou nebo místopředsedou představenstva.

Dozorčí rada na konci vykazovaného období

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

Irena Špatenková byla zvolena zaměstnanci jako nová členka dozorčí rady dne 23. září 2011.

A.3. Soulad s právními předpisy

Účetní závěrka byla vypracována v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví (IFRS) přijatými Evropskou unií.

Vedení Skupiny posoudilo Standardy a výklady, které ke dni sestavení účetní závěrky byly přijaty EU, ale zatím nenabýly účinnosti. Posouzení očekávaného dopadu těchto standardů a výkladů na Skupinu uvádí poznámka C.5.

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 nekonsolidovanou účetní závěrku dle IFRS. Účetní závěrka je vypracována v českých korunách („Kč“), které jsou funkční měnou Společnosti.

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

Při přípravě účetní závěrky dle 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 vedení za daných okolností uzná za vhodné, a jsou podkladem pro stanovení účetních hodnot majetku a závazků v případech, kde nemohou být stanoveny na základě jiných zdrojů. Skutečné hodnoty se od těchto odhadů mohou lišit.

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

B. Obecná kritéria pro zpracování konsolidované účetní závěrky**B.1. Společnosti Skupiny**

Konsolidovaná účetní závěrka je sestavená z údajů Společnosti a z údajů jejích přímo anebo nepřímo ovládaných dceřiných společností. Na základě definice kontroly v IAS 27 jsou součástí konsolidačního celku všechny společnosti splňující požadavky efektivní kontroly.

Skupina konsoliduje všechny významné dceřiné společnosti. Nevýznamné dceřiné a přidružené společnosti jsou shrnuty v tabulce F.3.2. Změny ve struktuře Skupiny v porovnání s loňským rokem jsou uvedeny níže.

Za rok končící 31. prosince 2011

Společnost	Země	Vlastnický podíl	Podíl na hlasovacích právech
Generali Foreign Insurance Company Inc.	Bělorusko	67,5	67,5
1. Fond kvalifikovaných investorů GPH*	Česká republika	100,0	100,0
1. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů	Česká republika	100,0	100,0
4. Zajištěný otevřený podílový fond ČPI	Česká republika	84,2	84,2
5. Zajištěný otevřený podílový fond ČPI	Česká republika	89,5	89,5
6. Zajištěný otevřený podílový fond ČPI	Česká republika	92,3	92,3
7. Zajištěný otevřený podílový fond ČPI*	Česká republika	78,3	78,3
9. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů	Česká republika	91,0	91,0
10. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů*	Česká republika	79,5	79,5
11. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů*	Česká republika	88,7	88,7
City Empiria, a.s.	Česká republika	92,6	100,0
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.	Česká republika	100,0	100,0
ČP DIRECT, a.s.	Česká republika	100,0	100,0
ČP INVEST investiční společnost, a.s.	Česká republika	100,0	100,0
ČP INVEST Realitní Uzavřený Investiční Fond, a.s.	Česká republika	92,6	92,6
Dynamický fond fondů otevřený podílový fond	Česká republika	93,3	93,3
Generali PPF Services, a.s.	Česká republika	80,0	80,0
II. Zajištěný otevřený podílový fond ČPI	Česká republika	86,2	86,2
III. Zajištěný otevřený podílový fond ČPI	Česká republika	92,4	92,4
Komoditní zajištěný otevřený podílový fond ČPI	Česká republika	84,0	84,0
Nadace České pojišťovny	Česká republika	100,0	100,0
Nadační fond Karlův most	Česká republika	100,0	100,0
Pankrác Services s.r.o.	Česká republika	100,0	100,0
Penzijní fond České pojišťovny, a.s.	Česká republika	100,0	100,0
PFO ČPI – 1. Zajištěný OPF	Česká republika	78,7	78,7
PFO ČPI – Fond nemovitostních akcií	Česká republika	63,3	63,3
PFO ČPI – Fond globálních značek	Česká republika	74,4	74,4
REFICOR s.r.o.	Česká republika	100,0	100,0
Univerzální správa majetku, a.s.	Česká republika	100,0	100,0
Vyvážený fond fondů otevřený podílový fond	Česká republika	93,1	93,1
JSC "Generali Life"	Kazachstán	100,0	100,0
Generali PPF Cash & Bond Fund	Irsko	54,5	54,5
Generali PPF Commodity Fund	Irsko	65,7	65,7
Generali PPF Corporate Bonds Fund	Irsko	53,0	53,0
Generali PPF Emerging Europe Fund*	Irsko	70,3	70,3
Generali SAF de Pensii Private S.A.	Rumunsko	99,9	99,9
Finanční servis o.o.o.	Rusko	100,0	100,0

* Investiční fondy otevřené v roce 2011.

Za rok končící 31. prosince 2010

Společnost	Země	Vlastnický podíl	Podíl na hlasovacích právech
Generali Foreign Insurance Company Inc.	Bělorusko	67,5	67,5
1. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů*	Česká republika	100,0	100,0
4. Zajištěný otevřený podílový fond ČPI	Česká republika	82,8	82,8
5. Zajištěný otevřený podílový fond ČPI	Česká republika	89,2	89,2
6. Zajištěný otevřený podílový fond ČPI	Česká republika	91,8	91,8
9. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů*	Česká republika	91,0	91,0
City Empiria, a.s.**	Česká republika	92,6	100,0
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.	Česká republika	100,0	100,0
ČP DIRECT, a.s.	Česká republika	100,0	100,0
ČP INVEST investiční společnost, a.s.	Česká republika	100,0	100,0
ČP INVEST Realitní uzavřený investiční fond, a.s. *	Česká republika	92,6	92,6
Dynamický fond fondů otevřený podílový fond ČPI*	Česká republika	92,9	92,9
Generali PPF Services, a.s. (První Callin agentura a.s.)	Česká republika	80,0	80,0
II. Zajištěný otevřený podílový fond ČPI	Česká republika	85,3	85,3
III. Zajištěný otevřený podílový fond ČPI	Česká republika	92,2	92,2
Komoditní zajištěný otevřený podílový fond ČPI	Česká republika	83,6	83,6
Nadace České pojišťovny	Česká republika	100,0	100,0
Nadační fond Karlův most	Česká republika	100,0	100,0
Pankrác Services s.r.o.	Česká republika	100,0	100,0
Penzijní fond České pojišťovny, a.s.	Česká republika	100,0	100,0
PFO ČPI – 1. Zajištěný OPF	Česká republika	78,2	78,2
PFO ČPI – Fond nemovitostních akcií	Česká republika	69,4	69,4
PFO ČPI Fond globálních značek	Česká republika	72,3	72,3
REFICOR s.r.o.	Česká republika	100,0	100,0
Univerzální správa majetku, a.s.	Česká republika	100,0	100,0
Vyvážený fond fondů otevřený podílový fond ČPI*	Česká republika	93,6	93,6
Generali PPF Cash & Bond Fund*	Irsko	90,1	90,1
Generali PPF Commodity Fund*	Irsko	98,4	98,4
Generali PPF Corporate Bonds Fund*	Irsko	84,9	84,9
Generali PPF Global Brands Fund*	Irsko	98,9	98,9
Generali PPF New Economies Fund*	Irsko	98,2	98,2
Generali PPF Oil & Energy Industry Fund*	Irsko	97,2	97,2
JSC "Generali Life" (CP Kazakhstan AO)	Kazachstán	100,0	100,0
Generali SAF de Pensii Private S.A. (Generali Fond de Pensii S.A.)	Rumunsko	99,9	99,9
Finanční servis o.o.o.	Rusko	100,0	100,0

* Investiční fondy otevřené v roce 2010.

** Společnost získaná v roce 2010.

Tabulky uvedené níže obsahují seznam investičních fondů, které jsou považovány za přidružené podniky a jsou vykázány jako finanční investice oceňované reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů.

Za rok končící 31. prosince 2011

Společnost	Země
Fond farmacie a biotechnologií	Česká republika
Fond korporátních dluhopisů	Česká republika
Fond nových ekonomik	Česká republika
Fond peněžního trhu	Česká republika
Fond ropy a energetiky	Česká republika
Fond smíšený	Česká republika
Fond zlatý	Česká republika
PFO ČPI – Fond živé planety	Česká republika
Generali PPF Global Brands Fund	Irsko
Generali PPF New Economies Fund	Irsko
Generali PPF Oil & Energy Industry Fund	Irsko

Za rok končící 31. prosince 2010

Společnost	Země
7. Zajištěný otevřený podílový fond ČPI	Česká republika
Fond farmacie a biotechnologií	Česká republika
Fond korporátních dluhopisů	Česká republika
Fond nových ekonomik	Česká republika
Fond peněžního trhu	Česká republika
Fond ropy a energetiky	Česká republika
Fond smíšený	Česká republika
Fond zlatý	Česká republika
PFO ČPI – Fond živé planety	Česká republika

Podrobné informace o nejvýznamnějších transakcích s dceřinými společnostmi v rámci Skupiny jsou uvedeny níže.

1. Založení nových investičních fondů v rámci ČP Invest

Dceřiná společnost ČP Invest otevřela v roce 2011 následující investiční fondy, které se staly součástí konsolidované skupiny, protože většinový podíl na jejich aktivech drží mateřská společnost:

Společnost
1. Fond kvalifikovaných investorů GPH
7. Zajištěný otevřený podílový fond ČPI
10. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů
11. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů

2. Založení nového fondu Generali PPF Invest plc.

Dne 10. března 2009 Skupina založila Generali PPF Invest plc., otevřenou investiční společnost s proměnlivou kapitálovou strukturou a s oddělenou odpovědností mezi fondy. V roce 2011 byl založen Generali PPF Emerging Europe Fund. Cílem fondu je dosažení dlouhodobého zhodnocení kapitálu prostřednictvím investování na rozvíjejících se akciových trzích ve střední, východní a jihovýchodní Evropě a ve Společenství nezávislých států.

B.2. Metody konsolidace

Investice v dceřiných společnostech jsou konsolidovány metodou plné konsolidace.

Přepočet z funkční na prezentační měnu

Položky výkazu finanční pozice ve funkčních měnách odlišných od prezentační měny Skupiny byly přepočteny do českých korun (Kč) kurzem ke konci roku.

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

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

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

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

B.2.1. Konsolidační postupy

Dceřiné společnosti splňující požadavky efektivní kontroly jsou konsolidovány.

Kontrola se předpokládá u společností, které jsou vlastněné Skupinou přímo nebo nepřímo skrze další dceřiné společnosti, pokud v nich má Skupina nadpoloviční podíl na hlasovacích právech. U společností, kde mateřská společnost řídí finanční a provozní procesy, je to bez ohledu na výši podílu. Při odhadu míry kontroly se také zvažuje potenciální podíl na hlasovacích právech.

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

Při přípravě konsolidované účetní závěrky:

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

Skupina účtuje o podnikových kombinacích metodou pořízení. Pořizovacími 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 nabývané společnosti a doposud držené podíly na vlastním kapitálu nabývané společnosti oceněné reálnou hodnotou stanovenou k datu akvizice vyšší než reálná hodnota podílu Skupiny na pořízených identifikovatelných čistých aktivech, se účtuje jako goodwill. Pokud je tato částka nižší než reálná hodnota čistých aktiv dceřiné společnosti pořízené na základě výhodné koupě, rozdíl se zaúčtuje přímo do výkazu zisku a ztráty.

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

Účtování o podnikových kombinacích v souladu s IFRS 3 se používá pouze v případě, že podnik byl získán. 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 benefitů, a to buďto přímo, anebo v přímé proporcii 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 jako podnik. Pro akvizice splňující výše uvedenou definici podniku je pro ocenění použita nákladová metoda.

Pro akvizice, které nesplňují klasifikaci podniku, Skupina alokuje náklady na identifikovatelná aktiva a závazky na základě jejich relativní reálné hodnoty k datu pořízení. Takové transakce nebo události nezapřičiňují vznik goodwillu.

Transakce s nekontrolními podíly

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

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

B.2.2. Konsolidace investičních fondů

Skupina prostřednictvím společností ČP Invest a Generali PPF Invest spravuje otevřené investiční fondy. Skupina do těchto fondů investuje jak aktiva investičního životního pojištění, tak své vlastní prostředky.

Pro výpočet podílu Skupiny v jednotlivých investičních fondech se posuzuje celá investice Skupiny, včetně aktiv souvisejících s produkty investičního životního pojištění. Pro účely konsolidace se předpokládá, že kontrola existuje v případě podílu Skupiny většího než 50 %. Kontrolované otevřené investiční fondy jsou plně konsolidovány.

Nekontrolní podíly jsou vykazovány jako finanční závazky z důvodu jejich obchodovatelnosti. Fondy, které Skupina neovládá, protože její podíl je nižší než 50 %, jsou považovány za přidružené společnosti a jsou vykazovány jako finanční investice oceňované reálnou hodnotou proti nákladům nebo výnosům.

C. Zásadní účetní postupy a použité předpoklady

C.1. Zásadní účetní postupy

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

C.1.1. Nehmotný majetek

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

Nehmotná aktiva zahrnují goodwill a ostatní nehmotná aktiva, jako jsou software a nakoupené portfolio pojistného kmene.

C.1.1.1. Goodwill

Goodwill představuje přebytek pořizovací ceny při akvizici nad reálnou hodnotou skupinového podílu identifikovatelných aktiv nabývaného podniku k datu akvizice.

Po prvotním uznání je goodwill oceněn pořizovací cenou sníženou o veškeré akumulované ztráty z trvalého snížení hodnoty a neodepisuje se. Realizované zisky a ztráty z prodejů investic v dceřiných společnostech zahrnují související goodwill. Goodwill je testován minimálně jednou ročně na snížení hodnoty.

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

C.1.1.2. 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 poznámka C.2.3.1.) – se zohledněním případných odložených pořizovacích nákladů vykázaných ve výkazu finanční pozice. Případné trvalé snížení hodnoty se účtuje do výkazu zisku a ztráty.

C.1.1.3 Ostatní nehmotná aktiva

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

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

C.1.2. Investice do nemovitostí

Investice do nemovitostí představují majetek, který účetní jednotka drží za účelem příjmů z pronájmu, případně za účelem zhodnocení vložených prostředků do takového majetku (nebo obojí). Majetek ve vlastnictví Skupiny je vykazován jako investice do nemovitostí tehdy, když ho žádná společnost ve Skupině nepoužívá, anebo ho využívá jen z nepatrné části.

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

Po prvotním zaúčtování v pořizovací ceně se dále veškeré investice do nemovitostí oceňují reálnou hodnotou. Reálná hodnota je stanovována ročně. Nejlepším zdrojem určení reálné hodnoty jsou běžné tržní ceny na aktivním trhu.

Pokud nejsou dostupné, použijí se alternativní oceňovací metody založené na základě spolehlivých odhadů budoucích peněžních toků diskontovaných sazbami, které odrážejí současný tržní odhad míry nejistoty ohledně výše a načasování těchto peněžních toků, a zároveň podložených doklady o současných cenách či nájemch u srovnatelných nemovitostí ve stejné lokalitě a stavu. O případném zisku/ztrátě ze změny reálné hodnoty se účtuje ve výkazu zisku a ztráty.

O příjmech z pronájmu investičního majetku se účtuje průběžně po dobu trvání nájemní smlouvy.

Pokud je položka provozního a ostatního hmotného majetku překlasifikována na položku investic do nemovitostí v důsledku změny jeho užívání, je oceňovací rozdíl vzniklý k datu překlasifikace mezi účetní hodnotou položky a její reálnou hodnotou upravený o příslušnou odloženou daň z tohoto rozdílu zaúčtován do ostatního úplného výsledku, pokud tento rozdíl představuje zisk. Po odprodeji daného majetku se tento zisk převádí do nerozdělených hospodářských výsledků. Případná ztráta je bezprostředně zaúčtována do výkazu zisku a ztráty.

C.1.3. Provozní nemovitosti a ostatní hmotná aktiva

Provozní nemovitosti a ostatní hmotný majetek se oceňují v pořizovací ceně nebo výrobními náklady sníženými o oprávky, případně o kumulované opravné položky vytvořené z důvodu trvalého snížení hodnoty. Historické ceny zahrnují výdaje přímo související s pořízením těchto položek.

Následné výdaje jsou zahrnuty do účetní hodnoty majetku nebo vykázány jako samostatné aktivum, je-li to vhodné, jen pokud je pravděpodobné, že Skupina získá budoucí ekonomický prospěch spojený s touto položkou a že cena položky je spolehlivě měřitelná. Všechny ostatní výdaje na opravy a údržbu se účtují přímo do výkazu zisku a ztráty v období, ve kterém vznikly.

Odepisování probíhá lineárně s použitím následujících sazeb:

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

V případě, že různé komponenty daného hmotného majetku mají rozdílnou životnost nebo přinášejí účetní jednotce ekonomický prospěch v odlišném časovém horizontu, účetní jednotka tyto komponenty zaúčtuje jako samostatné položky hmotného majetku s různými odpisovými sazbami.

Metoda odepisování, doba životnosti a zbytková hodnota se přehodnocují na roční bázi, ovšem za předpokladu, že nejsou bezvýznamné. V případě, že během účetního období došlo k podstatné dodatečné investici do aktiva, se doba životnosti a zbytková hodnota daného majetku přehodnotí ke dni zaúčtování investičních nákladů. Pozemky nejsou odepisovány.

Nájem, při kterém Skupina přejímá v podstatě všechna rizika a přínosy spojené s vlastnictvím předmětu nájmu, je klasifikován jako finanční leasing. Provozní a ostatní hmotný majetek pořízený formou finančního leasingu je oceňován částkou, která se rovná reálné hodnotě nebo současné hodnotě minimálních leasingových splátek ke dni vzniku leasingu, snížené o kumulované opravy, případně o opravné položky vytvořené ke zohlednění trvalého snížení hodnoty, a to podle toho, která z těchto dvou hodnot je nižší.

Zisky a ztráty z prodeje majetku se rovnají rozdílu mezi výnosem z prodeje a účetní hodnotou a jsou zahrnuty do výkazu zisku a ztráty v položce ostatních výnosů.

C.1.4. Finanční aktiva

Finanční aktiva zahrnují finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty, realizovatelná finanční aktiva, finanční aktiva držená do splatnosti, úvěry a pohledávky a peníze a peněžní ekvivalenty.

Finanční aktivum je zaúčtováno ve výkazu finanční pozice ke dni, kdy se Skupina stane účastníkem předmětné smlouvy o instrumentu. O běžných nákupech a prodeích finančních aktiv se podle účetní metodiky Skupiny účtuje ke dni vypořádání obchodu. Jakoukoliv změnu reálné hodnoty finančního nástroje mezi dnem uzavření obchodu a dnem vypořádání obchodu Skupina zaúčtuje stejným způsobem, jakým bude následně účtovat o změnách reálné hodnoty finančního nástroje. Finanční nástroje s výjimkou finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty se při prvotním zaúčtování oceňují reálnou hodnotou zvýšenou o transakční náklady přímo související s pořízením či emisí daného instrumentu.

Následné přecenění je popsáno v poznámkách C.1.4.1. až C.1.4.4. přílohy.

K odúčtování finančního aktiva dochází v případě, že Skupina převede riziko a práva související s aktivem nebo ztratí kontrolu nad smluvními právy, která jsou podkladem daného aktiva. K odúčtování dojde v případě realizace práv, vypršení jejich platnosti nebo odstoupení od nich.

Oceňování reálnou hodnotou

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

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

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

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

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

Skupina aplikuje novelizované znění IFRS 7, týkající se finančních nástrojů oceňovaných ve výkazu finanční pozice reálnou hodnotou, za použití níže uvedené hierarchie reálných hodnot:

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

Reálná hodnota finančních nástrojů obchodovaných na aktivních trzích je založena na kótovaných cenách k rozvahovému dni. Tyto nástroje jsou zařazeny do úrovně 1.

Reálná hodnota finančních nástrojů neobchodovaných na aktivních trzích (např. OTC deriváty nebo nekótované dluhopisy) je určena oceňovacími technikami. Finanční nástroj je zařazen do úrovně 2, pokud jsou všechny významné vstupy pro určení reálné hodnoty zjistitelné z trhu. Oceňovací techniky užívané k určení reálné hodnoty zahrnují především použití kótovaných tržních cen nebo mimoburzovních cen pro podobné nástroje, odhadů peněžních toků a bezrizikových křivek.

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

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

Zajištění reálné hodnoty (fair value hedge)

Skupina definovala vybrané deriváty jako deriváty zajišťující reálnou hodnotu vybraných aktiv. Účetní principy zajišťovacího účetnictví jsou aplikovány na zajištění měnového rizika všech nederivátových finančních aktiv denominovaných v cizí měně nebo vystavených vlivu cizí měny (akcií, dluhopisů, investičních fondů atd.).

Od 1. července 2011 je zajišťovací účetnictví použito také na zajištění rizik z pohybu úrokových sazeb u úročených finančních aktiv.

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

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

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

Zajištění peněžních toků

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

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

Zajišťovací nástroj je přeceňován na reálnou hodnotu zajišťovaného úrokového rizika k datu účetní závěrky.

Příslušná část tohoto ocenění vztahující se k účinnému zajištění je vykázána v rámci ostatního úplného výsledku ve fondu z přecenění v rámci vlastního kapitálu Skupiny.

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

Pokud je změna reálné hodnoty zajišťovacího nástroje větší než změna reálné hodnoty zajišťované položky, pak účty vlastního kapitálu odrážejí pouze změnu reálné hodnoty derivátů ve výši změny reálné hodnoty zajištěné položky. Identifikovaná neefektivnost zajištění je vykázána ve výkazu zisku a ztráty.

Vložené deriváty

Některé finanční nástroje zahrnují vložené deriváty, jejichž ekonomické rysy a rizika nejsou úzce spjaty přímo se svým hostitelským nástrojem. Skupina klasifikuje tyto nástroje v reálné hodnotě proti výkazu zisku a ztráty. Skupina samostatně nevykazuje vložené deriváty splňující definici pojistné smlouvy. Skupina neidentifikovala žádné vložené deriváty v pojistných smlouvách, které nejsou úzce spjaty s pojistnou smlouvou.

C.1.4.1. Úvěry a pohledávky

Úvěry a pohledávky jsou nederivátová finanční aktiva s pevnými nebo předem stanovitelnými splátkami, která nejsou kótovaná na aktivním trhu. Tato kategorie nezahrnuje úvěry a pohledávky, které jsou klasifikovány jako úvěry a pohledávky oceňované reálnou hodnotou účtovanou proti výkazu zisku a ztráty nebo jako realizovatelná finanční aktiva.

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

C.1.4.2. Finanční aktiva držená do splatnosti

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

Finanční aktiva držená do splatnosti se vykazují v amortizované pořizovací ceně snížené o ztráty z trvalého snížení hodnoty. Prémie a diskont se amortizují za použití metody efektivní úrokové míry. O amortizaci prémie a diskontu se účtuje jako o úrokovém výnosu nebo nákladu.

Reálná hodnota jednotlivých cenných papírů v rámci portfolia drženého do splatnosti může dočasně poklesnout pod účetní hodnotu. Pokud ale neexistuje riziko významných finančních obtíží dlužníka, o tomto snížení hodnoty cenného papíru se neuvažuje.

C.1.4.3. Realizovatelná finanční aktiva

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

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

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

C.1.4.4. Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty

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

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

Finanční aktiva k obchodování zahrnují investice 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 výkazu zisku a ztráty.

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 výkazu zisku a ztráty, je-li tato klasifikace v souladu s přijatou investiční strategií, existuje-li aktivní trh a je-li možné spolehlivě stanovit jejich reálnou hodnotu.

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

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

Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty se následně po počátečním zaúčtování oceňují reálnou hodnotou – viz poznámka C.1.4. Zisky a ztráty plynoucí ze změn reálné hodnoty finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty.

Swapy

Swapy jsou smlouvy dojednané mimo burzu mezi Skupinou a protistranami o výměně budoucích peněžních toků založených na dohodnutých nominálních hodnotách. Mezi swapy, které Skupina běžně používá, patří úrokové swapy a měnové swapy. V případě úrokových swapů Skupina směňuje s protistranami ve stanovených intervalech rozdíl mezi pevnou a proměnlivou úrokovou platbou vypočítaný v závislosti na sjednané nominální hodnotě. Měnové swapy představují směnu úrokových plateb a jistin v různých měnách. 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 ze strany kupujícího zajištění na stranu prodávající zajištění.

Futures a forwardové smlouvy

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

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

Opce

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

Jako vypisovatel mimoburzovních opcí je Skupina vystavena tržním rizikům, protože je povinna platit v případě, že je opce uplatněna protistranou, nebo úvěrovému riziku, které vyplývá z povinnosti protistrany platit prémii.

C.1.5. Podíly zajišťitelů na pojistně-technických rezervách

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

Podíly zajišťitelů na pojistně-technických rezervách se stanoví v souladu s ustanoveními zajišťných smluv. Tato aktiva se oceňují stejně jako související zajišťované závazky. Pokud existují nedobytná aktiva vůči zajišťitelům, zaúčtuje Skupina opravnou položku.

C.1.6. Pohledávky z pojištění

V této položce jsou zahrnuty pohledávky vyplývající z předepsaného pojistného, pohledávky vůči zprostředkovatelům, soupojistitelům a zajišťitelům. Tyto pohledávky jsou prvotně zaúčtovány v reálné hodnotě a následně oceňovány jejich předpokládanou vymožitelnou cenou, pokud je tato cena nižší.

C.1.7. Obchodní a jiné pohledávky

Obchodní a jiné pohledávky zahrnují všechny ostatní nepojistné a nedaňové pohledávky. Tyto pohledávky jsou prvotně zaúčtovány v reálné hodnotě a následně se oceňují amortizovanou pořizovací cenou za použití metody efektivní úrokové míry, která se snižuje o případné ztráty z trvalého snížení hodnoty.

Zajištění peněžních toků

Od 1. června 2010 Skupina používá zajišťování peněžních toků na vybrané pohledávky s cílem minimalizovat expozici vůči změnám v peněžních tocích vystavených vlivu cizí měny.

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

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

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

C.1.8. Peníze a peněžní ekvivalenty

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

C.1.9. Nájemní transakce

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

C.1.10. Aktiva držaná k prodeji a ukončované činnosti

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

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

Čistý zisk z ukončených činností zahrnuje čistý provozní výsledek před zdaněním, včetně čistého zisku nebo ztráty z prodeje před zdaněním nebo přecenění na reálnou hodnotu sníženou o náklady na prodej a daň související s ukončovánými činnostmi. Část společnosti představuje činnosti a peněžní toky, které mohou být jasně odlišeny jak provozně, tak z hlediska finančních výkazů od zbytku činnosti a peněžních toků Skupiny. Pokud je společnost nebo část společnosti klasifikována jako ukončovaná činnost, Skupina retrospektivně upraví předchozí období v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty tak, aby prezentovala srovnatelné údaje části Společnosti stejným způsobem. Aktiva držaná k prodeji jsou oceňována v nižší z jejich účetní hodnoty a reálné hodnoty snížené o náklady související s prodejem. Tento způsob ocenění se nevztahuje na odložené daňové pohledávky a závazky (IAS 12), finanční aktiva dle IAS 39, investice do nemovitostí účtované v reálné hodnotě. Dlouhodobý majetek je klasifikován jako držený k prodeji v případě, že jeho hodnota bude zpětně získána prostřednictvím prodeje spíše než prostřednictvím jeho následného užívání. Tato podmínka je považována za splněnou, pouze pokud je prodej velmi pravděpodobný a majetek v jeho současném stavu je připraven k okamžitému prodeji za podmínek, které jsou obvyklé pro prodej takového majetku.

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

C.1.11. Vlastní kapitál

C.1.11.1. Upsaný základní kapitál

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

C.1.11.2. Ostatní rezervy

Tato položka zahrnuje následující fondy:

Zákonný rezervní fond

Vytvoření a použití zákonného rezervního fondu se řídí příslušnou legislativou. Zákonný rezervní fond nelze použít k rozdělení akcionářům, ale lze jej použít na úhradu ztráty. Tyto rezervy obsahují souhrn zákonných rezervních fondů všech dceřiných společností ve Skupině.

Fond vyrovnávací rezervy

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

Nerozdělený hospodářský výsledek minulých let

Tato položka zahrnuje nerozdělené zisky nebo ztráty.

Rezerva na 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 části finančních investic. Částky jsou vykazovány po očištění vlivu odložené daně a odložených závazků vůči pojistníkům.

Rezervy na ostatní nerealizované zisky/ztráty vykázané ve vlastním kapitálu

Tato položka zahrnuje především zisky nebo ztráty z přecenění pozemků a budov překlasifikovaných do investic do nemovitostí.

Kumulované kurzové rozdíly

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

Rezerva zajištění peněžních toků

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

Výsledek hospodaření běžného období

Tato položka představuje výsledek hospodaření běžného období Skupiny.

C.1.11.3. Dividendy

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

C.1.12. Klasifikace pojistných 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.

Další podrobnosti týkající se pojistných smluv a investičních smluv s DPF jsou uvedeny v části C.3.

C.1.12.2. Pojistné smlouvy a investiční smlouvy s DPF

Pojistné, platby a změna pojistně-technické rezervy vztahující se ke smlouvám s významným pojistným rizikem (např. rizikové životní pojištění, pojištění pro případ smrti nebo dožití s ročním pojistným, životní pojištění s podmíněným důchodem a smlouvy obsahující možnost zvolit si v den splatnosti životní pojištění s podmíněným důchodem za sazby zaručené na počátku, dlouhodobé zdravotní pojištění a investiční životní pojištění s pojistnou částkou v případě smrti významně vyšší než hodnota fondu) nebo investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti – DPF – (např. smlouvy vázané na vyčleněné fondy, smlouvy s dodatečnými benefity, které jsou smluvně založené na výsledcích Společnost) jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty. Další podrobnosti týkající se pojistných smluv a investičních smluv s DPF jsou uvedeny v poznámce C.3.

C.1.12.3. Investiční smlouvy

Investiční smlouvy bez DPF zahrnují zejména smlouvy investičního životního pojištění vázané na index a čisté kapitálové smlouvy.

C.1.13. Závazky z pojištění

C.1.13.1. Rezerva na nezasloužené pojistné

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

C.1.13.2. Rezervy životního pojištění

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

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

C.1.13.3. Rezerva na pojistná plnění

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

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

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

Skupina částky rezerv na pojistná plnění (s výjimkou pojistných událostí vyplacených formou renty) se nediskontuje. Pokud je to relevantní, jsou rezervy vykazovány ve výši očištěné o opatrné odhady nároků (regresy a náhrady). Rezerva na neuhrazená pojistná plnění z životního pojištění je vykázána jako součást rezerv životního pojištění. Přestože představenstvo považuje hrubou výši rezervy na pojistná plnění a příslušnou výši podílů zajistitelů za věrně zobrazené, konečná výše závazků se může lišit v důsledku následných informací a událostí a může mít za následek významné změny konečných hodnot. Změny ve výši rezervy se zohledňují v účetní závěrce toho období, v němž byly provedeny. Použité postupy a provedené odhady jsou pravidelně prověřovány.

C.1.13.4. Jiné technické rezervy

Jiné technické rezervy zahrnují jakékoliv ostatní pojistně-technické rezervy, které nebyly uvedeny výše, jako např. rezervu na nedostatečnost pojistného v neživotním pojištění (viz poznámka C.2.3.3.), rezervu na stárnutí v rámci zdravotního pojištění, rezervu na prvky dobrovolné spoluúčasti v neživotním pojištění.

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

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

Finanční závazky z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) představují závazky z takových smluv, které nesplňují podmínky definice pojistných smluv, protože nevedou k přenosu významného pojistného rizika z pojistníka na Skupinu, ale které obsahují prvky dobrovolné spoluúčasti (definice DPF – viz poznámka C.1.31.3.). O finančních 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 emitenta o okamžiku a výši plnění a které vycházejí z vývoje předem definovaných smluv, výnosu z investic či výsledku hospodaření emitenta. Bližší informace jsou uvedeny v poznámce C.1.31.3.

C.1.14. Ostatní rezervy

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

C.1.15. Emitované dluhopisy

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

C.1.16. Finanční závazky vůči bankám a nebankovním subjektům

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

C.1.17. Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty

Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty jsou závazky, které jsou klasifikovány jako závazky určené k obchodování, a zahrnují zejména závazky z derivátů a označené při prvotním zachycení jako nástroj v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty. Příslušné transakce ihned vstupují do nákladů. Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty se oceňují reálnou hodnotou a zisky a ztráty z přecenění jsou zahrnuty do výkazu zisku a ztráty. Finanční závazky jsou odúčtovány z Výkazu finanční pozice pouze tehdy a jenom tehdy, jestliže zaniknou – tj. je-li závazek specifikovaný ve smlouvě splacen, zrušen nebo vyprší.

C.1.18. 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 pojistné postoupené zajistiteli.

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. Čistá výše vyplacených škod

Pojistně-technické náklady obsahují náklady na pojistná plnění, změnu stavu pojistně-technických rezerv a slevy a podíly na zisku.

Náklady na pojistná plnění zahrnují náklady na výplatu pojistných plnění, odbytné z pojistných smluv životního pojištění (očištěné o podíl zajištěte) a náklady na pojistná plnění z pojistných smluv neživotního pojištění (očištěné o podíl zajištěte). Náklady na pojistná plnění a odbytné představují částky vyplacené v běžném účetním období. Tyto částky zahrnují dávky vyplácené formou renty, odbytné, náklady na pojistná plnění z titulu pohybů škodních rezerv v důsledku vstupů a výstupů z portfolia, které je předmětem zajištění smlouvy, a zahrnují externí a interní náklady spojené s likvidací pojistných událostí. Náklady na pojistná plnění a odbytné se sníží o částky náhrad a regresů.

Náklady na pojistná plnění a výplatu dávek se zaúčtují v okamžiku, kdy je plnění nebo odbytné schváleno k výplatě. Změna stavu pojistně-technických rezerv obsahuje změnu stavu rezervy na pojistné události nahlášené pojistníky a nezlikvidované, změnu stavu rezervy na pojistné události vzniklé a nenahlášené, změnu stavu rezervy pojistného životního pojištění, změnu stavu investičního životního pojištění 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 které již dále nejsou požadovány. Slevy znamenají částečnou náhradu pojistného v závislosti na minulém vývoji individuálních pojistných smluv.

C.1.21. Výhody z investičních smluv s DPF (dávky z investičních smluv)

Dávky z investičních smluv zahrnují změny stavu finančních závazků z investičních smluv s DPF (definice v poznámce C.1.13.6.).

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

C.1.22. 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 nebo prémie či jiných rozdílů mezi počáteční účetní hodnotou úrokového nástroje a její výší v okamžiku splatnosti, stanovenou metodou efektivní úrokové míry.

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

C.1.23. Ostatní výnosy a náklady z finančních aktiv

Ostatní výnosy a náklady z finančních aktiv představují realizované a nerealizované zisky a ztráty, dividendy, čistý zisk z obchodování, trvalé snížení hodnoty či případné zrušení trvalého snížení hodnoty (viz poznámka C.1.31.2.). Realizované zisky a ztráty vznikají při odúčtování finančních aktiv jiných než finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty a odpovídají rozdílu mezi účetní hodnotou finančního aktiva a jeho prodejní cenou upravenou o veškeré kumulativní zisky či ztráty, které byly zaúčtovány přímo do vlastního kapitálu.

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

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

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

C.1.24. 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. Platby v rámci operativního leasingu jsou vykazovány do výkazu zisku a ztráty na lineární bázi po dobu trvajících pronájmu. Poskytnuté leasingové pobídky jsou vykazovány jako součást celkových leasingových nákladů.

C.1.26. Pořizovací náklady

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

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

Zpětně 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 přímo ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku jejich vzniku a nejsou časově rozlišovány.

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

C.1.27. Administrativní náklady

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

C.1.28. 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 zajišťovacích provizí a podílů na zisku vyplývajících ze zajišťovacích 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 zaúčtovaných přímo do vlastního kapitálu. V těchto případech se také vykazuje jako součást ostatního úplného výsledku.

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

Odložená daň se stanoví rozvahovou metodou vyplývající z dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv. V případě, že odložená daň vzniká z prvotního zaúčtování aktiva či závazku, jiného než v důsledku podnikové kombinace a 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.

C.1.30. Zaměstnanecké požitky

C.1.30.1. Krátkodobé zaměstnanecké požitky

Krátkodobé zaměstnanecké požitky jsou zaměstnanecké požitky (jiné než požitky při ukončení pracovního poměru), které jsou splatné do dvanácti měsíců po konci období, ve kterém zaměstnanec vykoná příslušné služby. Krátkodobé zaměstnanecké požitky zahrnují zejména mzdy a platy, odměny a prémie managementu, odměny členům statutárních orgánů a nepeněžní požitky. V závislosti na výši hrubé mzdy Skupina přispívá svým zaměstnancům na penzijní připojištění v souladu s platnými zákonnými limity. Krátkodobé zaměstnanecké požitky se účtují jako náklady a závazky (výdaj příštího období) v nediskontované hodnotě.

C.1.30.2. Ostatní dlouhodobé zaměstnanecké požitky

Ostatní dlouhodobé zaměstnanecké požitky zahrnují zaměstnanecké požitky (jiné než požitky po skončení pracovního poměru a požitky při předčasném ukončení pracovního poměru), které nejsou splatné v období do 12 měsíců po skončení období, ve kterém byla poskytnuta ze strany zaměstnanců příslušná služba. Požitky jsou vykazány v současné hodnotě definovaného závazku k rozvahovému dni.

C.1.30.3. Zaměstnanecké požitky po skončení pracovního poměru

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

C.1.30.4. Požitky při předčasném ukončení pracovního poměru

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

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

C.1.31. Ostatní účetní postupy

C.1.31.1. Kurzové přepočty

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

Ke každému rozvahovému dni se:

- peněžní položky v cizí měně přepočtou závěrkovým kurzem; a
- realizovatelná finanční aktiva, která jsou vedena v reálné hodnotě vyjádřené v cizí měně, se vykáží za použití směnného kurzu platného v době, kdy byla reálná hodnota určena.

Kurzové rozdíly vznikající při vypořádání peněžních položek nebo při vykazování peněžních položek Skupiny v kurzech odlišných od těch, ve kterých byly původně použity během daného účetního období nebo ve kterých byly vykázány v minulých účetních závěrkách, jsou zaúčtovány jako Ostatní výnosy nebo Ostatní náklady běžného účetního období, ve kterém tyto kurzové rozdíly vzniknou (viz poznámka C.1.23.). Kurzové rozdíly vyplývající z přecenění nepeněžních položek, jako jsou akcie oceňované reálnou hodnotou proti účtu nákladů a výnosů, jsou vykazovány jako zisky nebo ztráty z přecenění ve výkazu zisku a ztráty. Kurzové rozdíly na nepeněžních položkách, jako jsou akcie klasifikované jako realizovatelná finanční aktiva, jsou vykazovány v oceňovacích rozdílech k realizovatelným finančním aktivům ve vlastním kapitálu, pokud není aplikováno zajišťovací účetnictví. Přepočet částek a transakcí z funkční do prezenční měny je popsán v poznámce B.2.

C.1.31.2. Trvalé snížení hodnoty aktiv

Účetní hodnoty aktiv Skupiny, které nejsou investicemi do nemovitostí (viz poznámka C.1.3.), časovým rozlišením pořizovacích nákladů (viz C.1.26.), zásobami, goodwillem (viz poznámka C.1.1.1.) a odloženou daňovou pohledávkou (viz poznámka C.1.29.), se prověřují k datu každé účetní závěrky tak, aby bylo možné určit, existují-li náznaky trvalého snížení hodnoty aktiv („impairment“). Určení trvalého snížení hodnoty aktiv vyžaduje odhad. Pokud takový náznak existuje, je proveden odhad zpětně získatelné hodnoty aktiva. V případě nehmotného majetku, který ještě nebyl uveden do užívání, se zpětně získatelná hodnota zjišťuje jednou za rok bez ohledu na náznaky trvalého snížení hodnoty.

Trvalé snížení hodnoty majetku je zaúčtováno v případě, kdy účetní hodnota aktiva přesahuje zpětně získatelnou hodnotu. Ztráty z trvalého snížení hodnoty aktiv jsou promítnuty ve výkazu zisku a ztráty.

Individuální ztráty z trvalého snížení hodnoty jsou ztráty specificky identifikované na úrovni konkrétních aktiv.

Skupinové ztráty z trvalého snížení hodnoty jsou takové, které jsou stanoveny pro celé portfolio půjček anebo pohledávek, ale nejsou specificky zjišťovány pro jednotlivá aktiva.

Trvalé snížení hodnoty finančních aktiv

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

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

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 36 měsíců. Významný pokles je nově posuzován také s ohledem na volatilitu akciových nástrojů dle průmyslových odvětví. V předchozích letech byl významný pokles definován nezávisle na průmyslovém odvětví. Dopad této změny je nevýznamný. Odhad možného budoucího dopadu není proveditelný. Realizovatelná hodnota investic Skupiny do cenných papírů držených do splatnosti je stanovena jako současná hodnota očekávaných budoucích peněžních toků, diskontovaných původní efektivní úrokovou mírou obsaženou v aktivu. Krátkodobé pohledávky se nediskontují.

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

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

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

Zúčtování ztráty ze snížení hodnoty realizovatelných akciových nástrojů není v následujících obdobích účtováno do výkazu zisku a ztráty. Veškerá následná zvýšení reálné hodnoty jsou účtována do ostatního úplného výsledku.

Trvalé snížení hodnoty nefinančních aktiv

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

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

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

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 Skupiny a která jsou smluvně založena na výsledcích určité skupiny aktiv, zisku nebo ztrátě Společnosti či výnosech z investice.

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

C.1.31.4. 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 ve Skupině, 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 se oceňují dle účetních postupů popsaných v části přílohy účetní závěrky týkající se účetních postupů.

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

1.31.5. Repo operace

Skupina nakupuje (prodává) investice s dohodou o zpětném prodeji (zpětné koupi) k určitému datu v budoucnosti za předem stanovenou cenu. O zakoupených cenných papírech, které jsou předmětem závazku ke zpětnému prodeji k určitým budoucím datům, se neúčtuje. Zaplacené částky jsou vykázány jako půjčky bankám nebo půjčky nebankovním subjektům. Tyto pohledávky jsou vykázány jako pohledávky zajištěné podkladovým finančním aktivem. Cenné papíry prodané na základě smluv o zpětné koupi jsou nadále vykázány ve Výkazu finanční pozice a oceňovány podle účetního postupu pro finanční aktiva k obchodování nebo pro realizovatelná finanční aktiva. 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 finanční pozice v čisté výši pouze v případě, kdy existuje nepodmíněný a právně vymahatelný záměr k vypořádání na netto bázi, nebo když se realizují aktiva a současně se vypořádá závazek.

C.2. Základní předpoklady

C.2.1. Závazky ze životního pojištění

Pojistněmatematické předpoklady a jejich citlivost jsou základem pro pojistné výpočty. Výše rezerv životních pojištění je vypočítána jako čistá výše budoucího pojistného (viz poznámka C.1.13.2.) na základě stejných statistických údajů a úrokových sazeb, jaké se používají k výpočtu sazeb pojistného (v souladu s příslušnou národní legislativou). Na počátku pojištění jsou použité předpoklady zafixovány a zůstávají v platnosti v nezměněné formě až do zániku závazku. Přiměřenost těchto rezerv je prověřována testem postačitelnosti závazků (viz poznámka C.2.3.).

Garantovaná technická úroková sazba zakotvená v pojistných smlouvách se pohybuje v rozsahu od 2 do 6 % podle aktuální technické úrokové sazby použité k stanovení pojistného.

Součástí rezerv životních pojištění je dodatečná rezerva, kterou Skupina vytváří na podíly na zisku splatné za určitých podmínek, které jsou také označovány jako „zvláštní prémie“. Tato rezerva odpovídá hodnotě budoucích zvláštních premií vypočítaných za použití stejných předpokládaných úrokových sazeb a úmrtnosti, které byly použity při výpočtu hlavní rezervy životních pojištění. Skupina při výpočtu této rezervy nezohledňuje storna smluv.

C.2.2. Závazky z neživotního pojištění

K rozvahovému dni se tvoří rezerva na očekávané konečné náklady na vypořádání všech plnění z pojistných událostí vzniklých až do tohoto data, nahlášených i nenahlášených, včetně nákladů na likvidaci pojistných událostí, po zohlednění zaplacených částek.

Závazky z nahlášených pojistných událostí (hlášených do konce běžného účetního období, ale v běžném účetním období nezlikvidovaných – RBNS) jsou stanoveny pro každý případ zvlášť s ohledem na okolnosti pojistné události, dostupné informace od likvidátorů pojistných událostí a historické zkušenosti s rozsahem událostí podobného charakteru. Rezervy na jednotlivé případy jsou pravidelně prověřovány a aktualizovány v případě, kdy se vyskytnou nové informace.

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

Vzhledem ke skutečnosti, že se tyto metody opírají o historické informace o vývoji pojistných událostí, jsou založeny na předpokladu, že historické zkušenosti s vývojem pojistných událostí se budou v budoucnosti opakovat, přičemž je možné, že budoucí vývoj bude odlišný. Použité metody byly pozměněny tak, aby zohlednily známé odlišnosti, mezi něž patří zejména:

- a) ekonomické, právní, politické a sociální trendy (vyvolávající inflaci na jiné než očekávané úrovni);
- b) změny složení portfolia nově uzavíraných pojistných smluv;
- c) náhodné výkyvy včetně dopadu významných ztrát.

Prvotní tvorba rezervy IBNR probíhá v hrubé výši a odděleně je proveden výpočet odhadované výše realizovaných podílů zajistitelů.

Předpoklady s největším dopadem na ocenění závazků z neživotního pojištění jsou tyto:

Dlouhodobý charakter pojištění (tzv. „tail“ faktory)

U pojištění s dlouhodobým charakterem je výše rezervy významně ovlivněna odhadem vývoje pojistných plnění z posledního roku, za nějž jsou k dispozici údaje o historickém vývoji až po konečné vypořádání. Hodnoty „tail“ faktorů se odhadují obezřetně za použití matematických křivek, které projektují pozorované faktory vývoje.

Plnění ve formě renty (anuity)

V pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla a v dalších pojištěních odpovědnosti třetích stran může mít část plnění z pojistných událostí formu pravidelných splátek (renty). Rezerva na tato pojistná plnění je tvořena ve výši současné hodnoty očekávaných budoucích plateb.

Klíčovými předpoklady zahrnutými do výpočtu jsou diskontní sazba a očekávaný růst mezd a invalidních důchodů ovlivňujících výši rent, které mají být vypláceny. Při stanovování těchto předpokladů se Skupina řídí doporučeními, která vydala Česká kancelář pojistitelů a obdobné organizace v ostatních zemích.

Podle současné legislativy stanoví budoucí valorizaci invalidních důchodů vládní vyhláška, přičemž valorizaci mohou ovlivnit sociální a politické faktory, na které Skupina nemá vliv. Totéž platí pro budoucí vývoj inflace rent (jejíž výše je rovněž závislá na vládních vyhláškách).

Diskontování

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

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

Skupina dále bere v úvahu úmrtnost a používá úmrtnostní tabulky doporučené národními kanceláři pojistitelů.

C.2.3. Test postačitelnosti závazků

C.2.3.1. Životní pojištění

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

Vzhledem k existující nejistotě budoucího vývoje pojistných trhů a portfolia Skupiny používá Skupina přirážky na riziko a neurčitost v rámci testu postačitelnosti závazků. Přirážky jsou nastaveny v souladu s výsledkem hodnocení rizika na bázi Economic Balance Sheet, model (EBS) a Market Consistent Embedded Valuation (MCEV).

Hlavními předpoklady (viz poznámka C.2.4.1. a poznámka C.4.1.) jsou:

Segmentace

Test postačitelnosti závazků je aplikován odděleně na jednotlivé skupiny produktů. Nepostačitelnost závazků v jedné skupině není kompenzována přebytkem v jiné skupině při určování postačitelnosti závazků. Toto jsou hlavní ukazatele rizik, jež v současné době určují proces segmentace:

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

Úmrtnost

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

Trvání smlouvy

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

Výdaje

Odhady výdajů jsou specifické pro účetní jednotku a jsou stanoveny v souladu se zkušenostmi Skupiny v loňském roce. Od roku 2014 budou výdaje zvyšovány o míru inflace.

Diskontní sazba

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

Garance úrokových sazeb

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

Podíly na zisku

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

Důchodová opce

Pojistníci důchodového pojištění mají po dosažení důchodového věku právo na pravidelnou výplatu penze nebo na jednorázové vypořádání. Pro účely testu postačitelnosti pojistného Skupina předpokládá míru využití nároku na výplatu pojistného plnění formou penze od 1–3 % (současná úroveň založená na interní analýze) do 10–20 % (budoucí očekávaný tržní vývoj) v dlouhodobém horizontu u všech oprávněných pojistníků.

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

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

C.2.3.3. Neživotní pojištění

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

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

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

V případě rent zahrnují předpoklady použité pro stanovení rezervy všechny budoucí 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.2.4. Významné proměnné

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

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

C.2.4.1. Životní pojištění

V souladu s novelizací testu postačitelnosti (viz C.5.1.1.) jsou životní zákonné rezervy dostatečně adekvátní ve srovnání s minimální hodnotou závazků a změn v proměnných jiných než diskontní sazba, bez žádného podstatného dopadu na roční zisk a vlastní kapitál.

Pokles diskontní sazby o 100 bp by vedl ke zvýšení závazků z pojištění o 2 miliony Kč. Nárůst o 100 bp by neměl dopad na závazky. Závazky ze životního pojištění k 31. prosinci 2010 nebyly podle upraveného LAT citlivé na změnu v kterékoli další proměnné.

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

C.2.4.2. Neživotní pojištění

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

(mil. Kč) za rok končící 31. prosince 2011	Změna proměnné	Změna stavu závazků z pojistného (brutto)	Změna stavu závazků z pojistného (netto)
Proměnná			
Diskontní sazba	-100 bp	719	437
Valorizace rent	100 bp	587	362

(mil. Kč) za rok končící 31. prosince 2010	Změna proměnné	Změna stavu závazků z pojistného (brutto)	Změna stavu závazků z pojistného (netto)
Proměnná			
Diskontní sazba	-100 bp	742	457
Valorizace rent	100 bp	602	377

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

C.3.1. Pojistné smlouvy neživotních pojištění

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

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

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

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

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

Pojištění vozidel

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

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

S ohledem na pojistné události spojené se škodou na zdraví a související ztrátou výdělku je výše pojistného plnění odvozena z vládní vyhlášky. Nároky uvedené ve vyhlášce mohou mít retrospektivní účinek na pojistná plnění vzniklá před datem účinnosti této vyhlášky.

Pojistníci mají nárok na bonus za bezškodní průběh při obnovení pojistné smlouvy, pokud splňují stanovené podmínky. Výše pojistného plnění za škodu na majetku a náhrada ztráty výdělku nepřesahuje 100 mil. Kč na pojistnou událost. Totéž platí i pro náhradu škody na zdraví.

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

Pojištění majetku

Pojištění majetku se obecně dělí na pojištění průmyslového majetku a pojištění majetku občanů. U pojištění průmyslového majetku používá 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, 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 součástí segmentu životního pojištění. Pouze malá část pojistných smluv úrazového pojištění se prodává samostatně.

C.3.2. Smlouvy životních 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 poznámka C.1.31.3.).

Pojistné

Splatnost pojistného může být v pravidelných splátkách nebo formou jednorázového pojistného na počátku pojistky. 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 dočasného životního pojištění

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

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

Produkty kapitálového životního pojištění

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

Produkty variabilního kapitálového životního pojištění

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

Produkty pojištění dětí

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

Investiční životní pojištění

Produkty investičního životního pojištění jsou takové produkty, u kterých je nositelem investičního rizika pojistník. Skupina získává poplatky za řízení, správu investice a za úmrtnostní riziko z těchto produktů.

Investiční životní pojištění kombinuje rizikové životní pojištění, zahrnující rizika smrti nebo závažných onemocnění, se zproštěním od placení pojistného v případě trvalé invalidity s 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 pojistné události. Tyto smlouvy také opravňují pojistníka získat podíl na zisku připisované stejným způsobem jako v případě smluv životního pojištění.

C.4. Významné účetní odhady a úsudky

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

C.4.1. Předpoklady použité při výpočtu závazků z pojištění

Při výpočtu závazků z pojištění Skupina používá určité předpoklady. Proces určování předpokladů, které mají největší dopad na velikost položek ve výkazech Skupiny, a dopadů změn těchto předpokladů, které by měly významný vliv na vykázané hodnoty, je popsán v poznámce 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. Skupina využívá při svých úsudcích více metod a vytváří předpoklady, které vycházejí zejména z tržních podmínek existujících k rozvahovému dni (viz také poznámka C.1.4.).

C.5. Změny účetních postupů

C.5.1. Změny v účetních postupech a v prezentaci finančních výkazů

Informace o počátečních zůstatcích k 1. lednu 2010 v příloze k účetní závěrce jsou uvedeny v tabulkách, které jsou ovlivněny změnami účetních postupů a metod popsaných v této kapitole.

C.5.1.1. Test postačitelnosti závazků

IFRS 4 a česká legislativa vyžadují provedení testu postačitelnosti závazků (LAT) s cílem prokázat, že současná účetní hodnota příslušných pojistných závazků je dostatečná. Používaná metoda výpočtu postačitelnosti závazků životního pojištění je založená na směrnici České společnosti aktuárů. Harmonizace metody LAT v souvislosti s očekávaným vývojem ocenění pojistných závazků v rámci „Market Consistent Embedded Valuation“, IFRS a Solvency II vedlo k změně účetních postupů LAT. Peněžní toky z úrazového připojištění byly zahrnuty do výpočtu a nová segmentace portfolia byla ustanovená na základě hlavních ukazatelů rizika (viz C.2.3.1.).

Níže uvedená tabulka vykazuje vliv změny v účetních pravidlech na závazky z pojištění – jiné závazky z pojištění z testu postačitelnosti závazků ve výkazu finanční pozice a na hrubé náklady na pojistná plnění ve výkazu zisku a ztráty.

(mil. Kč)	31.12.2011	31.12.2010	1.1.2010
Před změnou	745	710	1 238
Po změně	0	0	0
Vliv na závazky z pojistného	745	710	1 238

Vliv na EPS	2011 Nová politika	2011 Původní politika	2010 Upraveno	2010 Neupraveno
Výsledek v období (mil. Kč)	3 121	3 093	9 477	9 904
Vážený průměr kmenových akcií v oběhu	40 000	40 000	40 000	40 000
Zisk na akci (v Kč)	78 025	77 325	236 925	247 600

C.5.1.2 Prezentace ztráty ze snížení hodnoty a zrušení trvalého snížení hodnoty finančních aktiv

Nebylo vždy možné identifikovat snížení hodnoty a zrušení trvalého snížení hodnoty u jednotlivých finančních aktiv, a proto byla při jejich vykazování použita některá zjednodušení. Pro minimalizování rizika nedorozumění a nesprávné interpretace celkových nákladů souvisejících se ztrátou z trvalého snížení hodnoty a celkovým výnosem souvisejícím se zrušením trvalého snížení hodnoty se vedení Skupiny rozhodlo vykázat čistou ztrátu z trvale snížené hodnoty nebo zrušení trvale snížené hodnoty za konsolidovanou dceřinou společnost v účetní závěrce. Změna ve vykazování nemá žádný vliv na čistý zisk nebo úplný výsledek současných, budoucích nebo minulých účetních období.

Níže uvedená tabulka ukazuje vliv na současné a předchozí účetní období:

(mil. Kč)	2011 Nová prezentace	2011 Původní prezentace	2010 Upraveno	2010 Neupraveno
Zrušení trvalého snížení	295	0	102	0
Zrušení trvalého snížení hodnoty úvěrů a pohledávek	292	0	102	0
Zrušení trvalého snížení hodnoty ostatních pohledávek	3	0	0	0
Ztráty ze snížení hodnoty	-248	47	-243	-141
Snížení hodnoty úvěrů a pohledávek	-26	266	-171	-69
Snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv	-203	-203	-63	-63
Snížení hodnoty ostatních pohledávek	-19	-16	-9	-9
Čistý dopad na celkový úplný výsledek	47	47	-141	-141

C.5.1.3. Vykazování termínovaných vkladů

S cílem aplikovat vykazovací standardy skupiny Generali rozhodlo vedení Společnosti o vykazování termínovaných vkladů u bankovních institucí s dobou menší nebo rovnou 15 dnům jako hotovost.

Pokud by nedošlo ke změnám ve vykazování termínovaných vkladů, položka peníze a peněžní ekvivalenty by byla nižší o 4,747 mil. Kč k 31. prosinci 2011 (k 31. prosinci 2010: 9,111 mil. Kč a k 1. lednu 2010: 6,317 mil. Kč) a položka ostatní finanční investice by byla vyšší o stejnou částku. Změna ve vykazování nemá žádný vliv na úplný výsledek budoucího a předchozího účetním období.

	2011 Nová prezentace	2011 Původní prezentace	31. 12. 2010 Upraveno	31. 12. 2010 Neupra- veno	1. 1. 2010 Upraveno	1. 1. 2010 Neupra- veno
Úvěry a pohledávky	5 489	10 236	4 062	13 173	15 334	21 651
Peníze a peněžní ekvivalenty	5 772	975	9 862	751	6 857	540

Výše uvedená změna vykazování položky peníze a peněžní ekvivalenty měla následující dopad na konsolidovaný výkaz peněžních toků:

(mil. Kč)	2011 Nová prezentace	2011 Původní prezentace	2010 Upraveno	2010 Neupraveno
Změna stavu úvěrů a pohledávek	-341	4 023	10 054	7 002
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	4 583	8 947	15 283	12 617
Čistý přírůstek/(-) úbytek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	-4 140	224	3 005	-47
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 1. lednu	9 862	751	6 857	798
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 31. prosinci	5 722	975	9 862	751

C.5.2. Standardy, výklady a novely publikovaných standardů, které jsou pro skupinové výkazy relevantní a jsou aplikovány v daném účetním období

Níže jsou uvedeny zveřejněné novely standardů a interpretace k existujícím standardům, které jsou pro Skupinu závazné a byly Skupinou aplikovány od 1. ledna 2011:

Dodatek k IFRS 7, Finanční nástroje: Zveřejňování (vydán v květnu 2010, účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2011 nebo později).

Tento dodatek vyžaduje vykázání finančního efektu ze zástav nebo dalšího zajištění pohledávek, které snižuje kreditní riziko, v takové výši, aby co nejlépe odrážel maximální expozici vůči kreditnímu riziku.

Tento dodatek nemá významný dopad na účetní závěrku Skupiny.

IAS 24, Zveřejnění spřízněných stran (novelizován v listopadu 2009, účinný pro účetní období začínající od 1. ledna 2011).

IAS 24 byl přepracován v roce 2009 v následujících oblastech:

- (a) zjednodušení definice spřízněné strany, ujasnění jejího zamýšleného významu a odstranění rozporů z definice; a
- (b) zavádí částečnou výjimku z požadavků na zveřejnění pro státní a jiné vládní instituce.

Novelizovaný standard nemá významný dopad na prezentaci účetní závěrky Skupiny.

Činnost Skupiny není ovlivněna žádnými jinými výklady IFRS a IFRIC, které by nabyly účinnosti poprvé ve finančním roce začínajícím 1. ledna 2011 nebo později.

C.5.3. Standardy, výklady a novely publikovaných standardů nerelevantní pro skupinové výkazy

Novela IFRS 1, První přijetí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2011 nebo později).

IFRS 3 – Podnikové kombinace (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2011 nebo později).

Novela IFRIC 14, Předplacení požadovaného minimálního financování (účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2011 nebo později).

Novela IAS 34, Mezitímní účetní výkaznictví (účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2011 nebo později).

IFRIC 13 – Zákaznické věrnostní programy (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2011 nebo později).

IFRIC 19 – Vypořádání finančních závazků kapitálovými nástroji (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2011 nebo později).

IAS 32 – Klasifikace předkupních práv při emisi (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2011 nebo později).

C.5.4. Standardy, výklady a novely publikovaných standardů, které ještě nevstoupily v účinnost a jsou relevantní pro skupinové výkazy

Níže uvedené nové standardy, novely a interpretace existujících standardů byly vydány a jsou pro Společnost závazné a relevantní pro účetní období začínající 1. ledna 2012 a později, ale nebyly Společností aplikovány dříve:

Novela IFRS 7 – Zvěřejnění – Eliminace změn finančních aktiv a finančních závazků (vydána v prosinci 2011 a účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2013, ještě nebylo schváleno EU).

Novela vyžaduje takovou prezentaci účetní závěrky, která umožní uživatelům finančních výkazů vyhodnotit účinek či potenciální dopad na započtení, včetně práva na započtení. Novela bude mít dopad na prezentaci účetní závěrky Skupiny, ale nebude mít dopad na oceňování a zaúčtování finančních nástrojů.

IFRS 9, Finanční nástroje (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2015 nebo později s povolenou dřívější aplikací, tento standard nebyl dosud schválen Evropskou unií).

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

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

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

IFRS 10, Konsolidovaná účetní závěrka (poprvé zveřejněn v květnu 2011, účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2013 nebo později).

IFRS 10 nahrazuje předchozí verzi IAS 27 (2008) Konsolidovaná a individuální účetní závěrka, obsahující související výklad SIC 12 Konsolidace – SPE.

Nový standard IFRS 10 vyžaduje od mateřské společnosti prezentovat konsolidovanou účetní závěrku, definuje princip ovládání jako základ pro konsolidaci a stanovuje postupy, jak stanovit, zda investor společnost ovládá, a tedy ji musí konsolidovat. IFRS 10 dále definuje účetní postupy pro přípravu konsolidované účetní závěrky. Skupina teprve bude vyhodnocovat plný dopad nového standardu IFRS 10 a neplánuje ho zavést dříve než v účetním období začínajícím 1. ledna 2013 nebo později.

IFRS 12, Zveřejnění účasti v jiných účetních jednotkách (poprvé zveřejněn v květnu 2011, účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2013 nebo později).

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

Skupina teprve bude vyhodnocovat plný dopad nového standardu IFRS 10 a neplánuje ho zavést dříve než v účetním období začínajícím 1. ledna 2013 nebo později.

IFRS 13, Oceňování reálnou hodnotou (poprvé zveřejněn v květnu 2011, účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2013 nebo později).

Tento standard definuje reálnou hodnotu, metodu pro měření reálné hodnoty a požadavky na zveřejňování, IFRS 13 obsahuje vodítko pro zjištění reálné hodnoty a seznam oceňovacích technik.

IFRS 13 nebude mít významný dopad na individuální finanční výkazy Skupiny.

Novela IAS 1 – Sestavování a zveřejňování účetní závěrky (novela vydaná v červnu 2011, účinná pro účetní období začínající 1. července 2012 nebo později).

Úprava řeší zveřejňování položek ostatního úplného výsledku, požaduje oddělené mezisoučty položek s následnou reklasifikací do běžného výsledku a položky bez následné reklasifikace; výkaz zisku a ztráty a ostatního úplného výsledku bude prezentován společně, tedy buď ve výkazu úplného výsledku, či odděleně ve výkazu zisku a ztráty a výkazu úplného výsledku.

Novela IAS 1 nebude mít významný dopad na účetní závěrku Skupiny.

Novela IAS 27 – Individuální účetní závěrka (účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2013 nebo později).

Tento standard byl přepracován, tato verze nahrazuje předchozí verzi IAS 27 Konsolidovaná a individuální účetní závěrka.

Skupina neočekává, že by měl novelizovaný standard IAS 27 významný dopad na její finanční výkazy.

Dodatky k IAS 12 Daně z příjmů – Odložená daň: Realizace podkladových aktiv.

IAS 12 vyžaduje, aby účetní jednotka poměřovala odloženou daň týkající se majetku na základě toho, jestli účetní jednotka očekává realizaci účetní hodnoty majetku užitím, nebo prodejem majetku. Posouzení toho, zda se realizace uskuteční užitím, či prodejem, může být obtížné a subjektivní, když je majetek poměřován pomocí modelu reálné hodnoty v IAS 40 Investice do nemovitostí. Dodatek stanovuje praktické řešení problému zavedením presumpce, že se realizace účetní hodnoty standardně uskuteční prodejem.

Dodatek k IAS 12 nebude mít významný dopad na individuální finanční výkazy Skupiny.

C.5.5. Standardy, výklady a novely publikovaných standardů, které ještě nevstoupily v účinnost a nejsou pro Skupinu relevantní

Novela IFRS 1 První přijetí IFRS – Vládní půjčky (účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2013 nebo později).

Novela IFRS 7, Finanční nástroje: Zveřejňování (vydána v říjnu 2010, účinná od 1. července 2011).

Novela IAS 19, Zaměstnanecké požitky (účinná pro účetní období začínající 1. července 2013 nebo později).

Novela IAS 28 Investice do přidružených a společných podniků (účinná pro účetní období začínající 1. července 2013 nebo později).

IFRS 11 Společné podnikání (poprvé zveřejněn 12. května 2011, účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2013 nebo později).

IFRIC 20, Náklady na odstranění skryvky v produkční fázi povrchového dobývání (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2013 nebo později).

Dodatečné informace — Vzájemné započítání finančních aktiv a závazků – Novela IFRS 7 (vydána v prosinci 2011 a účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2013 nebo později).

Vykazování – Započtení finanční aktiv a závazků – Dodatek k IFRS 7 (vydán v prosinci 2011 a účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2013 nebo později).

C.5.6. Návrh novely standardu IFRS 4 – Pojistné smlouvy

Rada pro Mezinárodní účetní standardy (IASB, dále jen „Rada“) zveřejnila 30. července 2010 návrh upravující úplný standard zaměřený na vykazování, ocenění a zveřejnění pojistných smluv. Rada očekává vydání konečného znění standardu roce 2013 s navrhovanou účinností od 1. ledna 2015. Zpětná aplikace bude požadována za existence určitých zjednodušení v rámci přechodných ustanovení.

Návrh zachovává definici pojistné smlouvy v IFRS 4, ale upravuje rozsah; smlouvy s pevnou cenou jsou vyloučeny a některé smlouvy s finanční garancí mohou být nyní zahrnuty.

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

D. Vykazování podle segmentů

Představenstvo Skupiny jako hlavní tvůrce provozních rozhodnutí rozhoduje o přidělování ekonomických zdrojů a hodnocení výkonnosti tří provozních segmentů: segmentu životního pojištění České pojišťovny, segmentu neživotního pojištění České pojišťovny, segmentu penzijních fondů. Tyto segmenty představují součást Skupiny:

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

Hlavními obchodními segmenty Skupiny jsou neživotní pojištění, životní pojištění a penzijní fondy. V kapitole C.3. této účetní závěrky jsou uvedeny další informace o obchodních podmínkách pojistných produktů.

Produkty nabízené v rámci jednotlivých vykázaných obchodních segmentů zahrnují následující příjmy z přijatého hrubého pojistného:

(mil. Kč)	2011	2010
ČP životní pojištění	13 205	15 656
Tradiční životní pojištění – příjmy z přijatého hrubého pojistného	10 850	11 547
Investiční životní pojištění – příjmy z přijatého hrubého pojistného	2 355	4 109
ČP neživotní pojištění	20 381	21 452
Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidel		
– příjmy z přijatého hrubého pojistného	10 031	11 357
Občanská pojištění – příjmy z přijatého hrubého pojistného	3 817	3 747
Dopravní pojištění (nákladní, námořní a letecká doprava)		
– příjmy z přijatého hrubého pojistného	219	212
Průmyslová pojištění – příjmy z přijatého hrubého pojistného	5 650	5 433
Neživotní úrazové – individuální – příjmy z přijatého hrubého pojistného	664	703
Penzijní fondy	1 820	1 628
Výnos z investic	1 820	1 628
	35 406	38 736

Představenstvo vyhodnocuje výsledky provozních segmentů na základě zisku po zdanění, u segmentů pojištění navíc i na základě čistého technického výsledku.

Informace o vykazovaných segmentech poskytované představenstvu za rok končící 31. prosince 2011 je následující:

(mil. Kč)	ČP – životní pojištění	ČP – neživotní pojištění	Penzijní fondy	Celkem
Hrubá výše				
Předepsané pojistné	13 205	20 381	–	33 586
Náklady na pojistná plnění	-7 755	-10 843	–	-18 598
Celkové náklady	-3 245	-5 279	–	-8 524
Provize a ostatní pořizovací náklady	-2 383	-3 882	–	-6 265
Administrativní náklady	-862	-1 397	–	-2 259
Ostatní technické položky	-62	55	–	-7
Hrubý technický výsledek	2 143	4 314	0	6 457
Zajištění				
Pojistné odevzdané zajišťovateli	-1 221	-9 192	–	-10 413
Podíl zajištětele na pojistných plněních	350	4 151	–	4 501
Celkové náklady	303	2 040	–	2 343
Provize a ostatní pořizovací náklady	303	2 040	–	2 343
Technický výsledek zajištění	-568	-3 001	0	-3 569
Čistá výše				
Předepsané pojistné	11 984	11 189	–	23 173
Náklady na pojistná plnění	-7 405	-6 692	–	-14 097
Celkové náklady	-2 942	-3 239	–	-6 181
Provize a ostatní pořizovací náklady	-2 080	-1 842	–	-3 922
Administrativní náklady	-862	-1 397	–	-2 259
Ostatní technické položky	-62	55	–	-7
Čistý technický výsledek	1 575	1 313	0	2 888
Celkový výnos z finančních investic		1 265	636	1 901
Pořizovací náklady k investičním smlouvám		–	-627	-627
Ostatní výnosy a náklady celkem		5	-68	-63
Daň z příjmů		-605	0	-605
Zisk po zdanění		3 553	-59	3 494
Příspěvek od ostatních společností		–	–	20
Eliminace dividend		–	–	-588
Ostatní vnitroskupinové eliminace		–	–	166
Ostatní konsolidační úpravy		–	–	29
Rekonciliace na výkaz zisku a ztráty		–	–	-393
Zisk po zdanění		–	–	3 121

Informace o vykazovaných segmentech poskytované představenstvu za rok končící 31. prosince 2010 je následující:

(mil. Kč)	ČP – životní pojištění	ČP – neživotní pojištění	Penzijní fondy	Celkem
Hrubá výše				
Předepsané pojistné	15 656	21 452	–	37 108
Náklady na pojistná plnění	-10 164	-14 272	–	-24 436
Celkové náklady	-2 866	-5 463	–	-8 329
Provize a ostatní pořizovací náklady	-1 919	-3 937	–	-5 856
Administrativní náklady	-947	-1 526	–	-2 473
Ostatní technické položky	-120	40	–	-80
Hrubý technický výsledek	2 506	1 757	0	4 263
Zajištění				
Pojistné odevzdané zajišťovateli	-1 172	-9 586	–	-10 758
Podíl zajistitele na pojistných plněních	307	6 100	–	6 407
Celkové náklady	291	2 137	–	2 428
Provize a ostatní pořizovací náklady	291	2 137	–	2 428
Technický výsledek zajištění	-574	-1 349	0	-1 923
Čistá výše				
Předepsané pojistné	14 484	11 866	–	26 350
Náklady na pojistná plnění	-9 857	-8 172	–	-18 029
Celkové náklady	-2 575	-3 326	–	-5 901
Provize a ostatní pořizovací náklady	-1 628	-1 800	–	-3 428
Administrativní náklady	-947	-1 526	–	-2 473
Ostatní technické položky	-120	40	–	-80
Čistý technický výsledek	1 932	408	0	2 340
Celkový výnos z finančních investic		10 340	1 757	12 097
Pořizovací náklady k investičním smlouvám		0	-567	-567
Ostatní výnosy a náklady celkem		-292	-68	-360
Daň z příjmů		-1 188	0	-1 188
Zisk/Ztráta po zdanění		11 200	1 122	12 322
Příspěvek od ostatních společností		–	–	1 083
Eliminace dividend		–	–	-1 151
Ostatní vnitroskupinové eliminace		–	–	-379
Ostatní konsolidační úpravy		–	–	-1 971
Rekonciliace na výkaz zisku a ztráty		–	–	-3 501
Vliv úprav		–	–	428
Zisk po zdanění		–	–	9 477

Téměř všechny segmentové výnosy byly v roce 2011 a 2010 generovány prodejem externím zákazníkům. U žádného externího zákazníka nepřesahuje podíl na výnosech Skupiny 10 %.

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

(mil. Kč)	2011	2010
Česká pojišťovna – životní pojištění	13 205	15 656
Česká pojišťovna – neživotní pojištění	20 381	21 452
Ostatní	822	557
Eliminace operací uvnitř Skupiny	-2	-1
Předepsané pojistné ve výkazu zisku a ztráty	34 406	37 664

Následující tabulka zobrazuje přehled klíčových ukazatelů jednotlivých obchodních segmentů:

2011

(mil. Kč)	ČP – životní pojištění	ČP – neživotní pojištění	Penzijní fondy	Ostatní
Výnosy ze segmentu	13 205	20 381	1 820	1 359
Kapitálové výdaje	-207	-478	-38	-12
Úrokové výnosy	2 208	702	1 316	443
Úrokové náklady	-14	-13	0	-62
Odpisy	-189	-353	-37	-20
Trvalé snížení hodnoty majetku	-139	-106	0	-3
Rozpuštění opravné položky	210	84	0	0

2010

(mil. Kč)	ČP – životní pojištění	ČP – neživotní pojištění	Penzijní fondy	Ostatní
Výnosy ze segmentu	15 656	21 452	1 628	900
Kapitálové výdaje	-164	-561	-34	-5
Úrokové výnosy	2 325	729	936	153
Úrokové náklady	-15	-14	0	-43
Odpisy	-210	-392	-31	-17
Trvalé snížení hodnoty majetku	-139	-969	0	-4
Rozpuštění opravné položky	100	871	0	0

Aktiva a závazky v jednotlivých segmentech nejsou pravidelně zahrnovány do reportů předkládaných představenstvu.

Informace o územní segmentaci

Celková aktiva jsou alokována podle následující tabulky:

(mil. Kč)	2011	2010 upraveno	2009 upraveno
Česká republika	176 367	181 702	174 900
Rusko	0	0	3 878
Ostatní	1 863	1 414	1 350
Celkem	178 230	183 116	180 128

Skupina operuje převážně v České republice a v jiných zemích střední a východní Evropy (viz poznámka B.1.). Územní struktura celkových nákladů vynaložených na pořízení segmentových aktiv, u kterých se očekává životnost delší než jeden rok, je vysoce koncentrovaná v České republice. Podíl ostatních zemí není významný.

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

(mil. Kč)	2011	2010
Česká republika	34 015	37 492
Ostatní	391	172
Celkem	34 406	37 664

E. Zpráva o řízení rizik

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

E.1. Systém řízení rizik

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

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

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

V roce 2011 byly zavedeny směrnice pro řízení rizik Skupiny vztahující se k řízení finančních rizik, systému limitů, úvěrovým ratingům a pokynům ke schvalovacímu procesu nových finančních nástrojů. Dále bylo zavedeno měsíční reportování finančních rizik vedení Společnosti.

Systém řízení rizik je postavený na třech základních pilířích:

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

E.2. Role a zodpovědnosti

Systém je založen na třech úrovních zodpovědnosti:

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

E.3. Měření a kontrola rizika

Vzhledem ke svým pojišťovacím aktivitám je Skupina přirozeně vystavena různým typům rizik, která jsou spojena s pohyby na finančních trzích, nepříznivým vývojem pojistných rizik (v životním i neživotním pojištění) a obecně se všemi riziky, která ovlivňují fungující ekonomické procesy.

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

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

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

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

E.4. Tržní riziko

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

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

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

Rizika jsou monitorována na základě reálných hodnot, tudíž některé účetní kategorie s nevýznamnými riziky jsou v následujících sekcích zcela vynechány. Investiční portfolia tedy zahrnují veškeré investice s výjimkou investic do nemovitostí, investičních životních pojištění a vybraných nemateriálních podílů. Zároveň portfolia zahrnují hotovost a hotovostní zůstatky a finanční závazky.

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

Hodnota investic, které ovlivňují tržní riziko, jemuž je Skupina vystavena, byla k 31. prosinci 2011 v tržní hodnotě 132,9 mld. Kč.¹

(mil. Kč)	31.12.2011		31.12.2010	
	Reálná hodnota celkem	Váha (%)	Reálná hodnota celkem	Váha (%)
Akcie	10 183	7,7	16 599	12,4
Dluhopisy	125 062	94,1	116 948	87,4
Deriváty	-2 376	-1,8	199	0,1
Celkem	132 869	100,0	133 746	100,0

¹ Investice, které ovlivňují tržní riziko, jemuž je Skupina vystavena, jsou všechny investice mimo ty, kde nositelem investičního rizika je pojistník, hypotéky, pohledávky za bankami a klienty a ostatní finanční investice jiné než akcie a dluhopisy.

Výpočet analýzy citlivosti na tržní rizika je uveden v poznámce E.4.5. Rizikové limity a Market Value at Risk. Výpočet analýzy citlivosti závazků z pojištění je uveden v poznámce C.2.4. Významné proměnné.

E.4.1. Úrokové riziko

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

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

Mezi aktiva, která jsou vystavena úrokovému riziku, patří především dluhopisy. V následující tabulce je uvedeno členění dluhopisů v jejich účetní hodnotě podle jednotlivých společností Skupiny.

Expozice vůči úrokovému riziku

(mil. Kč)	31.12.2011		31.12.2010	
	Reálná hodnota celkem	Váha (%)	Reálná hodnota celkem	Váha (%)
Česká pojišťovna	68 646	54,9	66 327	56,8
Penzijní fond ČP	55 552	44,5	50 087	42,9
Ostatní společnosti	811	0,6	448	0,4
Celkem	125 009	100,0	116 862	100,0

Analýza citlivosti na úrokové riziko je uvedena pro dvě nejvýznamnější společnosti (Česká pojišťovna a Penzijní fond ČP), protože vystavení úrokovému riziku Skupiny je vysoce koncentrováno v těchto dvou společnostech.

Portfolio České pojišťovny

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

Aktiva se dělí do 3 skupin: dluhopisy, finanční nástroje citlivé na změny úrokových sazeb (skupina úrokové deriváty) a ostatní (skupina nástroje peněžního trhu), která jsou téměř necitlivá na změny úrokových sazeb.

Nástroje investičního životního pojištění, kde je investiční riziko přeneseno na pojistníka, jsou vyřaty z analýzy citlivosti. Citlivost vykázaná v následující tabulce se vztahuje pouze k aktivům v reálné hodnotě k rozvahovému dni. Celkový dopad na pozici Společnosti je výsledkem vzájemně se kompenzujících citlivostí jak na straně aktiv, tak na straně pasiv.

V milionech Kč	Reálná hodnota	100bodový paralelní nárůst	100bodový paralelní pokles
31. prosinec 2011			
Dluhopisy	68 765	65 679	72 340
Nástroje peněžního trhu	4 840	4 838	4 844
Úrokové deriváty	-1 421	-429	-2 476
Celkem	72 184	70 088	74 708
31. prosinec 2010			
Dluhopisy	66 396	63 596	69 621
Nástroje peněžního trhu	10 717	10 716	10 723
Úrokové deriváty	-199	326	-753
Celkem	76 914	74 638	79 591

Analýza citlivosti je uvedena v poznámce E.4.5. Rizikové limity a Market Value at Risk.

Portfolio Penzijního fondu ČP

Pokud jde o Penzijní fond ČP, citlivost na úrokové riziko byla spočtena pomocí testu citlivosti (+/-100bodový paralelní pokles nebo nárůst všech výnosových křivek) na všechny dluhopisy v portfoliu k 31. prosinci 2011 a k 31. prosinci 2010.

Citlivost je uvedena v následující tabulce:

(mil. Kč)		31.12.2011		31.12.2010	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
100bodový paralelní nárůst	Vliv na úrokové výnosy	232	0	88	0
	Vliv na reálnou hodnotu	-266	-2 367	-265	-1 795
	Celkový vliv	-34	-2 367	-177	-1 795
100bodový paralelní pokles	Vliv na úrokové výnosy	-243	0	-88	0
	Vliv na reálnou hodnotu	290	2 583	290	1 956
	Celkový vliv	47	2 583	202	1 956

E.4.2. Řízení aktiv a pasiv

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

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

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

K řízení čisté pozice aktiv a závazků, zejména k řízení jejich citlivosti na paralelní i neparalelní posuny výnosové křivky, jsou primárně využívány vládní dluhopisy. Dále se používají podnikové dluhopisy a deriváty, zejména úrokové swapy. Nicméně v souladu s politikou řízení úvěrových rizik jsou dlouhodobé investice i další dlouhodobé nástroje směřovány zejména do vládních dluhopisů. Používání úrokových swapů je omezeno jejich účetním dopadem – způsob jejich přecenění přes nákladové, resp. výnosové účty je odlišný od metodiky ocenění pojistných závazků. V souladu s filozofií řízení rizik a kapitálu je nastavena strategická cílová pozice úrokové míry aktiv a pasiv – cílem je zaměřit se na určená rizika a redukovat kapitál potřebný pro rizika s nižším očekávaným potenciálem zisku. Převládajícím přístupem je redukovat tuto pozici na co nejnižší úroveň a – i když to z mnoha důvodů není zcela možné – přiřadit budoucí finanční toky hotovosti aktiv a závazků. V posledních letech byla pozice značně zredukována a v současnosti jsou paralelní i neparalelní citlivosti nízké. K tomuto výsledku přispěly také investice do dlouhodobých vládních dluhopisů.

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

E.4.3. Riziko volatility cen akcií

Riziko volatility cen akcií je riziko, že ceny akcií budou fluktuovat, a tím ovlivňovat reálnou hodnotu investic do akcií a jiných nástrojů, které odvozují svoji cenu od ceny akcií či akciových indexů.

Skupina řídí použití investic do akcií v souladu s měnícími se podmínkami na trhu a využívá přitom následující nástroje řízení rizik:

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

Riziko volatility cen akcií je i součástí výpočtu Market Value at Risk (MVaR) a tímto nástrojem je i měřeno (detaily metodologie viz poznámka E.4.5.). MVaR je kalkulováno v horizontu jednoho roku při 99,5% hladině pravděpodobnosti.

V následující tabulce je uvedeno rozdělení portfolia akcií a podílových jednotek v investičních fondech podle jednotlivých společností Skupiny.

Expozice akciového rizika

(mil. Kč)	31.12.2011		31.12.2010	
	Účetní hodnota celkem	Váha (%)	Účetní hodnota celkem	Váha (%)
Česká pojišťovna	8 689	85,4	11 962	72,1
Penzijní fond ČP	1 317	12,9	3 457	20,8
Ostatní společnosti	177	1,7	1 180	7,1
Celkem	10 183	100,0	16 599	100,0

Analýza citlivosti na riziko volatility cen akcií je uvedena pouze pro dvě nejvýznamnější společnosti (Česká pojišťovna a Penzijní fond ČP), protože představují zdaleka nejpodstatnější část akciového portfolia Skupiny.

Portfolio České pojišťovny

Riziko volatility cen akcií je i součástí výpočtu Market Value at Risk (MVaR) a tímto nástrojem je i měřen (pro detaily metodologie viz poznámka E.4.5.).

Pozitivní vliv diverzifikace portfolia je uveden v následující tabulce.

(mil. Kč)	31.12.2011	31.12.2010
Portfolio vystavené riziku volatility cen akcií*	8 997	12 316
Součet MVaR pro jednotlivé instrumenty	6 735	3 910
MVaR portfolia po diverzifikaci	4 353	2 522

* Porovnání zůstatkové hodnoty akcií a investičních fondů v portfoliu vystaveném akciovému riziku vyžaduje další rekongraci: rozdíl je způsoben finančními instrumenty klasifikovanými jako dluhopisy, které nicméně podléhají akciovému riziku, a tudíž jsou zahrnuty v rámci MVaR analýzy.

Portfolio Penzijního fondu ČP

Analýza rizika volatility cen akcií u Penzijního fondu ČP byla provedena pomocí testu citlivosti (+/-10% změna v ceně akcií) pro všechny akcie a podílové jednotky v investičních fondech v portfoliu k 31. prosinci 2011 a k 31. prosinci 2010.

Vliv je uveden v následující tabulce:

(mil. Kč)		31.12.2011	31.12.2010
Cena akcie +10 %	Hrubý vliv na výkaz zisku a ztráty	132	346
Cena akcie -10 %	Hrubý vliv na výkaz zisku a ztráty	-132	-346

Vzhledem k tomu, že veškeré investice do akcií a podílových jednotek v investičních fondech jsou v Penzijním fondu ČP klasifikovány jako přeceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, změny v jejich cenách mají přímý dopad do výkazu zisku a ztráty.

E.4.4. Měnové riziko

Skupina je vystavena měnovému riziku v důsledku transakcí v cizích měnách a aktiv a pasiv denominovaných ve více měnách. Jednotlivé společnosti Skupiny používají různé funkční měny.

Měnové riziko je téměř celé koncentrováno v České pojišťovně.

Jedinou výjimkou je portfolio dluhopisů Penzijního fondu ČP v celkové výši 9 706 mil. Kč k 31. prosinci 2011 (z čehož 5 621 mil. Kč bylo denominováno v EUR a 3 111 mil. Kč denominováno v USD) a 9 720 mil. Kč k 31. prosinci 2010 (z čehož 5 500 mil. Kč bylo denominováno v EUR a 3 088 mil. Kč denominováno v USD).

Tato expozice je ekonomicky zajištěna prostřednictvím cizoměnových zajišťovacích nástrojů, a tak je čistá expozice Penzijního fondu ČP nevýznamná.

Vzhledem k výše zmíněné koncentraci měnového rizika se informace uvedené ve zbytku této části týkají pouze portfolia České pojišťovny.

Portfolio České pojišťovny

Společnost je vystavena měnovému riziku v důsledku transakcí v cizích měnách a aktiv a pasiv denominovaných v cizích měnách. Vzhledem k tomu, že Společnost sestavuje účetní závěrku v českých korunách, mají změny měnových kurzů české koruny vůči těmto měnám dopad na účetní závěrku Společnosti.

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

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

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

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

31.12.2011

(mil. Kč)	EUR	USD	CZK*	Ostatní	Celkem
Měnová expozice investičního portfolia	221	-131	81 212	402	81 704
Šoková změna měnových kurzů (+10 %)	243	-144	81 212	443	81 754
Šoková změna měnových kurzů (-10 %)	199	-118	81 212	362	81 655

31.12.2010

(mil. Kč)	EUR	USD	CZK*	Ostatní	Celkem
Měnová expozice investičního portfolia	993	209	87 684	109	88 995
Šoková změna měnových kurzů (+10 %)	1 092	230	87 684	120	89 126
Šoková změna měnových kurzů (-10 %)	894	188	87 684	98	88 864

* funkční měna

Následující tabulka uvádí citlivost technických rezerv na pohyby měnových kurzů.

31.12.2011

(mil. Kč)	EUR	USD	CZK*	Ostatní	Celkem
Měnová expozice technických rezerv	1 342	38	84 676	228	86 284
Šoková změna měnových kurzů (+10 %)	1 476	42	84 676	251	86 445
Šoková změna měnových kurzů (-10 %)	1 208	34	84 676	205	86 123

31.12.2010 Upraveno

(mil. Kč)	EUR	USD	CZK*	Ostatní	Celkem
Měnová expozice technických rezerv	1 316	22	88 271	185	89 794
Šoková změna měnových kurzů (+10 %)	1 448	24	88 271	204	89 947
Šoková změna měnových kurzů (-10 %)	1 184	20	88 271	167	89 642

1.1.2010 Upraveno

(mil. Kč)	EUR	USD	CZK*	Ostatní	Celkem
Měnová expozice technických rezerv	1 171	30	86 347	162	87 710
Šoková změna měnových kurzů (+10 %)	1 288	33	86 347	178	87 846
Šoková změna měnových kurzů (-10 %)	1 054	27	86 347	146	87 574

* funkční měna

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

31.12.2011

(mil. Kč)	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
Úvěry	0	0	1 394	0	1 394
Realizovatelná finanční aktiva	15 722	8 969	38 010	809	63 510
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty	-541	-204	22 619	31	21 905
Ostatní investice	0	0	1 303	0	1 303
Podíly zajišťovatelů na pojistně-technických rezervách	9	0	9 465	0	9 474
Pohledávky	1 910	123	4 478	151	6 662
Peníze a peněžní ekvivalenty	133	65	3 724	19	3 941
Celkem	17 233	8 953	80 993	1 010	108 189

31.12.2011

(mil. Kč)	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
Pojistně-technické rezervy	1 342	38	84 676	228	86 284
Finanční závazky	15 031	8 950	-21 642	450	2 789
Závazky	203	73	6 432	26	6 734
Ostatní závazky	0	0	1 831	0	1 831
Celkem	16 576	9 061	71 297	704	97 638
Čistá měnová pozice – 2011	657	-108	9 696	306	10 551

31.12.2010 Upraveno

(mil. Kč)	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
Úvěry	0	0	2 345	0	2 345
Realizovatelná finanční aktiva	15 855	10 080	30 920	1 337	58 192
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty	-13 178	-9 285	50 110	-618	27 029
Ostatní investice	0	0	1	0	1
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách	131	0	10 117	0	10 248
Pohledávky	1 052	137	9 882	145	11 216
Peníze a peněžní ekvivalenty	283	593	8 542	1	9 419
Celkem	4 143	1 525	111 917	865	118 450

31.12.2010 Upraveno

(mil. Kč)	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
Pojistně-technické rezervy	1 316	22	88 271	185	89 794
Finanční závazky	1 947	1 202	-2 568	615	1 196
Závazky	186	78	6 605	17	6 886
Ostatní závazky	0	0	1 843	0	1 843
Celkem	3 449	1 302	94 151	817	99 719
Čistá měnová pozice – 2010	694	223	17 766	48	18 731

1.1.2010 Upraveno

(mil. Kč)	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
Úvěry	0	0	7 861	0	7 861
Finanční aktiva držená do splatnosti	0	0	87	0	87
Realizovatelná finanční aktiva	12 367	8 182	35 603	458	56 610
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty	1 604	-159	24 931	-251	26 125
Ostatní investice	1	367	1 953	102	2 423
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách	10	9	9 220	1	9 240
Pohledávky	1 965	121	6 143	99	8 328
Peníze a peněžní ekvivalenty	219	901	5 350	2	6 472
Celkem	16 166	9 421	91 148	411	117 146

1.1.2010 Upraveno

(mil. Kč)	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
Pojistně-technické rezervy	1 171	30	86 347	162	87 710
Finanční závazky	12 857	9 113	-20 344	298	1 924
Závazky	940	32	8 630	116	9 718
Ostatní závazky	0	0	1 958	0	1 958
Celkem	14 968	9 175	76 591	576	101 310
Čistá měnová pozice – 1.1.2010	1 198	246	14 557	-165	15 836

Výše uvedené záporné zůstatky se vztahují k cizoměnovým swapům, které zahrnují pohledávku v jedné měně a závazek v další měně.

E.4.5. Rizikové limity a Market Value at Risk

Základními nástroji mateřské společnosti Česká pojišťovna pro měření a řízení tržního rizika investičních portfolií jsou rizikové limity a analýza hodnoty rizika (označovaná též jako „Market Value at Risk“ – MVaR).

Systém zahrnuje jednotlivé a celkové limity pro rizika cizí měny (FX), úrokových sazeb (IR) a volatility cen akcií (EQ). Primárním cílem systému limitů je řídit vystavení se jednotlivým druhům rizik. Limity jsou sledovány na denní bázi a umožňují při řízení rizika okamžitě reagovat a aktivně řídit úroveň nesených rizik.

Při řízení rizik se používá kombinace systému limitů a Market Value at Risk jako efektivního nástroje celého systému řízení rizik, které umožňují zpracovat operativní krátkodobé analýzy a současně monitorovat rizika i z dlouhodobého pohledu.

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

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

- Pro období držení se předpokládá, že je možné pozice zajistit nebo prodat v rámci tohoto období. To je ve většině případů považováno za realistický předpoklad, ale nemusí platit v případě kriticky nízké likvidity trhu po delší časové období.
- Hladina spolehlivosti 99,5 % pro časový horizont jednoho roku nezohledňuje ztráty, které mohou vzniknout za touto hranicí. I v samotném modelu existuje půlprocentní pravděpodobnost, že ztráty mohou překročit stanovenou MVaR.
- Metodologii lze využít pouze u instrumentů s lineární závislostí jejich hodnot na změnách hodnot tržních rizikových faktorů. V případě nelineární závislosti (např. u opcí) je použita analytická delta/gama aproximace.
- MVaR je vypočítána z hodnot ke konci obchodovacího dne a nezohledňuje rizika, která mohou vzniknout na pozicích v průběhu tohoto obchodovacího dne.
- Použití historických dat jako základu pro stanovení možného rozpětí budoucích výsledků nemusí vždy pokrýt všechny možné scénáře, především ty, které jsou svou podstatou výjimečné; model je tedy velmi citlivý na délku historických dat použitých jako vstupní data a tento vliv Společnost bere v úvahu pro analýzu MVaR. Pro pravidelné výpočty jsou používána data z nejbližšího předchozího čtvrtletí (jak je uvedeno níže), a to proto, že nejlépe odrážejí tržní podmínky. Pro dlouhodobější analýzy (jako je stanovení investiční politiky) jsou brány v úvahu delší časové řady.
- Hodnota MVaR je závislá na pozici společnosti a na volatilitě tržních cen. Proto se může při nezměněné pozici společnosti snižovat, pokud volatilita tržních cen klesá, a zvyšovat v opačném případě.

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

(mil. Kč)	K 31. prosinci	Průměrná VaR*	Maximum*	Minimum*
2011				
Měnové riziko	260	135	117	121
Úrokové riziko	2 391	2 280	2 164	1 741
Ostatní cenová rizika	4 039	4 734	9 133	3 101
Kovariance	-1 944	-1 285	-1 214	-1 580
Celkové riziko	4 746	5 864	10 200	3 383
2010				
Měnové riziko	53	99	162	53
Úrokové riziko	1 594	2 102	2 026	1 594
Ostatní cenová rizika	2 522	4 320	9 369	2 522
Kovariance	-1 226	-1 508	-1 431	-1 226
Celkové riziko	2 943	5 013	10 126	2 943

* Minimální, maximální a průměrná VaR se stanovuje na základě celkové VaR spočítané během roku a nepředstavuje nutně minimální, maximální a průměrnou VaR na každém jednotlivém komponentu VaR.

E.5. Úvěrové riziko

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

Skupina přijala směrnice k omezení úvěrového rizika z investic, které preferují nákup cenných papírů s investičním stupněm (investment-grade securities) a podporují diverzifikaci a rozptyl portfolia.

Chief Risk Officer (CRO) Skupiny měsíčně shromažďuje a vyhodnocuje výši skupinové expozice vůči jednotlivým částem úvěrového rizika. Úvěrové riziko je taktéž hodnoceno na úrovni GPH a Skupiny Generali.

K určení ratingu emise nebo emitenta jsou používána hodnocení ratingových agentur. Cenným papírům bez externího ratingu je přiřazováno interní hodnocení na základě vlastní úvěrové analýzy Skupiny. Ve většině případů je interní rating založen na externím ratingu mateřské společnosti nebo jejím upraveném externím ratingu podle podřízenosti instrumentu. Všechny interní ratingy jsou v souladu s hodnocením GPH. 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 Skupina spolupracuje s obchodními partnery s dobrou úvěrovou pozicí, a pokud je to možné, uzavírá tzv. „master netting“ smlouvy. „Master netting“ smlouvy umožňují vypořádání smluv s jednou a toutéž smluvní stranou v čisté výši v případě neplnění závazků.

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

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

(mil. Kč)	31.12.2011	31.12.2010 Upraveno	1.1.2010 Upraveno
Úvěry a půjčky	5 489	4 062	15 334
Dluhopisy	124 072	115 949	112 643
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách	9 508	10 276	9 265
Pohledávky	6 734	11 831	8 934
Peníze a peněžní ekvivalenty	5 722	9 862	6 857
Celkem	151 526	151 981	153 033

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.

	31.12.2011	Úvěry a půjčky 31.12.2010 Upraveno	1.1.2010 Upraveno	Pohledávky 31.12.2011	31.12.2010
Aktiva s individuálním snížením hodnoty					
– účetní hodnota	57	57	255	3 896	3 867
Hrubá výše	7 613	7 685	8 311	5 818	6 214
Od 31 do 90 dní po splatnosti	0	0	0	2 977	2 964
Od 91 do 180 dní po splatnosti	0	0	0	633	925
Od 181 dní do 1 roku po splatnosti	0	0	0	638	314
Více než 1 rok po splatnosti	7 613	7 685	8 311	1 570	2 011
Opravná položka	-7 556	-7 628	-8 056	-1 922	-2 347
Aktiva před splatností a bez trvalého snížení účetní hodnoty	5 432	4 005	15 079	2 802	7 925
Hodnoty nezahrnuté v analýze	0	0	0	35	40
Celkem	5 489	4 062	15 334	6 734	11 831

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

Skupina má běžné účty a ukládá depozita u bankovních institucí s ratingem od A- do AA (k 31. prosinci 2010: od A+ do AA). Významná část depozit je uložena u PPF banky a.s., která je spřízněnou osobou (viz F.29.3.). V roce 2011 i 2010 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)	31.12.2011		31.12.2010	
	Reálná hodnota	Váha (%)	Reálná hodnota	Váha (%)
AAA	3 516	2,8	3 771	3,2
AA	75 432	60,3	1 220	1,0
A	20 659	16,5	90 683	77,5
BBB	7 889	6,3	5 598	4,8
Neinvestiční hodnocení	4 425	3,5	5 769	4,9
Nehodnocené	13 142	10,5	9 907	8,5
Celkem	125 062	100,0	116 948	100,0

Rating výše prezentovaných dluhopisů odpovídá druhému nejlepšímu dostupnému hodnocení od externích agentur. Toto hodnocení je převedeno do stupnice S&P.

Rating podílů zajistitelů na pojistně-technických rezervách

(mil. Kč)	31.12.2011		31.12.2010	
	Hodnota	Váha (%)	Hodnota	Váha (%)
AAA	37	0,4	40	0,4
AA	481	5,1	333	3,2
A	301	3,2	341	3,3
BBB	31	0,3	1	0,0
Kaptivní zajištění	8 153	85,8	8 502	82,7
Nehodnocené	505	5,3	1 059	10,3
Celkem	9 508	100,0	10 276	100,0

V roce 2011 ani 2010 nebyly žádné částky v položce podílů zajistitelů na pojistně-technických rezervách po splatnosti ani s trvalým snížením hodnoty.

Výrazný pokles nehodnocených pohledávek z podílů zajistitelů na pojistně-technických rezervách je zapříčiněn významnými rizikovými případy v průběhu roku 2010, postoupenými společností Kooperativa pojišťovna, a.s., a Generali Pojišťovna a.s.

Jednotlivé společnosti Skupiny mají zajištěny úvěry a půjčky vůči bankám z titulu reverzních repo operací formou zástavy cenných papírů, úvěry a půjčky nebankovním subjektům formou zástavy nemovitostí a přijatými garancemi.

Následující tabulka zobrazuje reálnou hodnotu zástav držených Skupinou:

(mil. Kč)	31.12.2011	31.12.2010
K pohledávkám s individuálním snížením hodnoty	31	32
Hmotný majetek	30	30
Ostatní	1	2
K pohledávkám před splatností bez opravné položky	391	1 373
Dluhové cenné papíry	391	1 373
Celkem	422	1 405

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, zajistného programu, podřízených závazků a vlastního kapitálu. Tyto možnosti posilují flexibilitu financování, omezují závislost na jednom zdroji financování a obecně snižují náklady na financování.

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

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

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

Zbývající smluvní doba do splatnosti finančních aktiv

31.12.2011 (mil. Kč)	Méně než 1 rok	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Neurčeno	Celkem
Investice	30 337	67 766	56 864	13 072	168 039
Úvěry	3 413	1 186	890	0	5 489
Realizovatelné					
Dluhopisy	13 232	47 405	47 132	0	107 769
Akcie	0	0	0	2 853	2 853
Podílové jednotky v investičních fondech	0	0	0	2 461	2 461
Finanční aktiva v reálné hodnotě do výkazu zisku a ztráty					
Dluhopisy	790	13 452	7 790	0	22 032
Akcie	0	0	0	2 192	2 192
Podílové jednotky v investičních fondech	0	0	0	4 881	4 881
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	26	5	0	685	716
Deriváty	12 876	5 718	1 052	0	19 646
Pohledávky	5 687	193	820	0	6 700
Peníze a peněžní ekvivalenty	5 722	0	0	0	5 722
Celkem finanční aktiva	41 746	67 959	57 684	13 072	180 461

Zbývající smluvní doba do splatnosti finančních aktiv

31.12.2010 (mil. Kč)	Méně než 1 rok	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Neurčeno	Celkem
Investice	21 300	53 726	50 549	19 209	144 784
Úvěry	3 092	94	876	0	4 062
Realizovatelné					
Dluhopisy	11 304	44 564	39 066	0	94 934
Akcie	0	0	0	3 605	3 605
Podílové jednotky v investičních fondech	0	0	0	4 968	4 968
Finanční aktiva v reálné hodnotě do výkazu zisku a ztráty					
Dluhopisy	6 507	8 591	10 477	0	25 575
Akcie	0	0	0	2 832	2 832
Podílové jednotky v investičních fondech	0	0	0	7 147	7 147
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	26	10	0	657	693
Deriváty	371	467	130	0	968
Pohledávky	11 648	20	124	0	11 792
Peníze a peněžní ekvivalenty	9 862	0	0	0	9 862
Celkem finanční aktiva	42 810	53 746	50 673	19 209	166 438

Zbývající smluvní doba do splatnosti finančních závazků

31.12.2011 (mil. Kč)	Méně než 1 měsíc	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Neurčeno	Celkem
Finanční závazky	521	225	785	7 765	1 160	0	10 456
Finanční závazky přeceňované reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty	-920	150	184	6 025	963	0	6 403
Ostatní finanční závazky	1 441	75	601	1 739	197	0	4 053
Závazky	6 698	3	595	0	0	0	7 296
Finanční závazky celkem	7 219	228	1 380	7 765	1 160	0	17 752

Zbývající smluvní doba do splatnosti finančních závazků

31.12.2010 (mil. Kč)	Méně než 1 měsíc	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Neurčeno	Celkem
Finanční závazky	2 482	-79	-15	844	259	0	3 491
Finanční závazky přeceňované reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty	-22	-79	-15	344	259	0	487
Ostatní finanční závazky	2 504	0	0	500	0	0	3 004
Závazky	6 454	452	321	15	0	0	7 242
Finanční závazky celkem	8 936	373	306	859	259	0	10 733

Následující tabulka ukazuje pojistné závazky a finanční závazky z investičních smluv členěné podle smluvní zbytkové splatnosti.

Odhadované čisté peněžní toky z pojistných závazků a smluvní splatnosti závazků z investičních smluv s DPF

31.12.2011 (mil. Kč)	Méně než 1 rok	Od 1 roku do 5 let	Od 5 do 10 let	Od 10 do 15 let	Od 15 do 20 let	Více než 20 let	Celkem
Závazky z neživotního pojištění	6 861	4 027	1 845	1 678	1 426	1 174	17 011
RBNS & IBNR rezerva	6 628	4 027	1 845	1 678	1 426	1 174	16 778
Jiné pojistně-technické rezervy	233	0	0	0	0	0	233
Závazky životního pojištění	5 194	21 376	11 605	8 672	4 920	14 111	65 878
Finanční závazky z investičních smluv	7 035	20 041	11 672	7 619	3 978	6 898	57 243
Celkem	19 090	45 444	25 122	17 969	10 324	22 183	140 132

31.12.2010 Upraveno (mil. Kč)	Méně než 1 rok	Od 1 roku do 5 let	Od 5 do 10 let	Od 10 do 15 let	Od 15 do 20 let	Více než 20 let	Celkem
Závazky z neživotního pojištění	7 196	4 235	1 941	1 765	1 500	1 235	17 872
RBNS & IBNR rezerva	6 972	4 235	1 941	1 765	1 500	1 235	17 648
Jiné pojistně-technické rezervy	224	0	0	0	0	0	224
Závazky životního pojištění	5 210	23 012	13 770	10 206	5 425	10 214	67 837
Finanční závazky z investičních smluv	6 708	17 220	11 142	7 582	3 831	6 501	52 984
Celkem	19 114	44 467	26 853	19 553	10 756	17 950	138 693

1.1.2010 Upraveno (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	6 853	3 885	1 819	1 653	1 405	1 157	16 772
RBNS & IBNR rezerva	6 612	3 885	1 819	1 653	1 405	1 157	16 531
Jiné pojistně-technické rezervy	241	0	0	0	0	0	241
Závazky životního pojištění	2 581	13 565	12 571	11 405	8 484	18 162	66 769
Finanční závazky z investičních smluv	4 909	15 223	15 010	7 826	2 557	2 676	48 201
Celkem	14 343	32 673	29 400	20 884	12 446	21 995	131 742

E.7. Pojistněmatematické riziko

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

Skupina je vystavena pojistněmatematickému riziku a riziku z upisování pojistných smluv v celé šíři produktů životního a neživotního pojištění, které nabízí klientům: tradiční životní pojištění, investiční životní pojištění, doživotní důchody, garantované investiční produkty a veškeré produkty neživotního pojištění (pojištění majetku, úrazové a zdravotní pojištění, pojištění motorových vozidel, pojištění odpovědnosti za škody a pojištění invalidity). Nejvýznamnější součástí pojistněmatematického rizika se týkají přiměřenosti limitů pojistné sazby a postačitelnosti rezerv s ohledem na závazky z pojištění a kapitálovou vybavenost. Při hodnocení postačitelnosti se berou v úvahu související aktiva (reálná a účetní hodnota, citlivost vůči měnovým kurzům a úrokovým sazbám), změny úrokových sazeb a měnových kurzů a změny vývoje míry úmrtnosti, úrazovosti a nemocnosti, četnosti a výše pojistného plnění z neživotního pojištění, storna, náklady a dále obecné podmínky na trhu. Zvláštní pozornost je věnována postačitelnosti rezerv životního pojištění. Podrobný popis testů postačitelnosti technických rezerv uvádí poznámka C.2.3.

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

Průběžně implementovány a zdokonalovány jsou napříč Skupinou i nové metody založené na dynamickém a stochastickém modelování, které budou spolu s ostatními metodami využívány zejména 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.

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

2011 (mil. Kč)	Tradiční individuální	Individuální investiční životní	Zdravotní	Skupinové	Celkem
Česká republika	7 843	2 355	3 259	0	13 457
Ostatní země	58	0	0	25	83
Celkem	7 901	2 355	3 259	25	13 540

2010 (mil. Kč)	Tradiční individuální	Individuální investiční životní	Zdravotní	Skupinové	Celkem
Česká republika	8 644	4 109	3 159	0	15 912
Ostatní země	30	0	0	20	49
Celkem	8 674	4 109	3 159	20	15 961

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

2011 (mil. Kč)	Pojištění motorových vozidel	Ostatní pojištění, jiné než pojištění motorových vozidel			
		Osob	Průmyslové	Úrazové	Celkem
Česká republika	9 873	3 817	5 120	836	19 646
Ostatní země	0	0	0	655	655
Celkem	9 873	3 817	5 120	1 491	20 301

2010 (mil. Kč)	Pojištění motorových vozidel	Ostatní pojištění, jiné než pojištění motorových vozidel			
		Osob	Průmyslové	Úrazové	Celkem
Česká republika	11 226	3 749	5 113	823	20 911
Ostatní země	0	0	0	186	186
Celkem	11 226	3 749	5 113	1 009	21 097

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 síť a podnikatelský majetek bude uzavřen z důvodu oprav. Kromě povodní mohou obdobně způsobit ostatní klimatické jevy, zejména škody zapříčiněné dlouhotrvajícím sněžením nebo silnou vichřicí a krupobitím. Skupina se účastní na pojištění jaderných rizik prostřednictvím Českého jaderného poolu, pro více informací viz poznámka F.28.2.2.

Strategie upisování smluv je pevnou součástí tvorby ročního obchodního plánu, který definuje podnikatelské obory a cílové skupiny klientů, kteří budou v plánovacím období nasmlouváni. Na základě schvalování upisovacích limitů představenstvem je tato strategie dále delegována na jednotlivé upisovatele pojistných rizik ve formě limitů (každý upisovatel může uzavřít smlouvy dle velikosti společnosti, druhu podnikatelské činnosti, regionu a odvětví v množství zachovávaným přiměřeně 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. V minulosti byla též předdefinována struktura garancí obsažených v produktech tak, aby se snížil jejich rizikový dopad a jejich náklady.

Co se týká demografického rizika spojeného s portfoliem smluv kryjících pouze riziko, při ocenění rizika se využívají konzervativní úmrtnostní tabulky. Standardně jsou používány buď úmrtnostní tabulky obyvatelstva, nebo zkušenostní úmrtnostní tabulky s adekvátní bezpečnostní přírážkou.

Pro nejvýznamnější portfolia smluv kryjících riziko je ročně prováděna detailní analýza porovnávající skutečnou úmrtnost s očekávanou úmrtností pro dané portfolio, stanovená podle nejaktuálnějších úmrtnostních tabulek dostupných na každém trhu. Tato analýza bere v úvahu úmrtnost podle pohlaví, věku, doby trvání pojistky, pojistné částky a ostatní upisovací kritéria a rovněž trendy v úmrtnosti.

Riziko storna (riziko spojené s dobrovolným odstoupením od smlouvy) a riziko nákladů (riziko spojené s neadekvátností výše poplatků a přírážek v pojistném, které mají za cíl krýt budoucí výdaje) jsou konzervativním způsobem vyhodnocovány při oceňování nových produktů. Tato rizika jsou zvažována i při konstrukci a testování ziskovosti nových tarifních předpokladů založených na zkušenosti společností Skupiny, případně, pokud je nelze považovat za dostatečně spolehlivé či vhodné, založených na zkušenosti ostatních společností ve Skupině 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.

Hrubé přímé pojištění

(mil. Kč)	31.12.2011	31.12.2010
Závazky se zaručenou mírou výnosů	103 591	102 476
Mezi 0 % a 2,49 %	73 010	68 695
Mezi 2,5 % a 3,49 %	5 950	5 894
Mezi 3,5 % a 4,49 %	5 181	6 350
Více než 4,5 % (včetně)	19 450	21 537
Rezervy bez zaručené míry výnosu	8 298	8 915
Celkem	111 889	111 391

E.7.1.4. Upisovací riziko neživotního pojištění

Riziko stanovení ceny pokrývá riziko, že pojistné nebude dostatečné, aby pokrylo skutečné budoucí škody a výdaje. Riziko stanovení rezerv se vztahuje k nejistotě ohledně výdajů při konečném vyřízení rezerv v porovnání s jejich očekávanou hodnotou, tedy riziko, že rezervy stanovené pojistnými matematikami nebudou dostatečné k pokrytí všech závazků ze vzniklých škod. Ohodnocení tohoto rizika je úzce spjato s odhadem výše technických rezerv a oba tyto procesy jsou prováděny současně, dle daných směrnic a tak, aby bylo zajištěno konzistentní použití škodních trojúhelníků, všech ostatních shromážděných relevantních informací, analyzovaných podle specifických směrnic. Skupina má právo změnit výši rizika při obnově smlouvy a také právo zamítnout vyplacení neoprávněných podvodných nároků. Tyto smlouvy jsou upisovány pro náhradu škody způsobené na majetku nebo z důvodu odpovědnosti pojištěného a v případě pojistné události je výplata pojistného plnění omezená maximálním limitem stanoveným ve smlouvě.

E.7.2. Strategie v oblasti zajištění

Jednotlivé společnosti Skupiny zajišťují některá svá rizika z uzavíraných pojistných smluv s cílem omezit riziko ztráty při častých a katastrofických ztrátách a ochránit své kapitálové zdroje.

Skupina uzavírá proporcionální a neproporcionální zajištění smlouvy nebo kombinaci těchto zajištění smluv s cílem snížit vlastní pozici. Maximální limity pro vlastní pozici pro jednotlivá odvětví jsou každoročně přehodnocovány. K získání dodatečné ochrany využívá Skupina u některých pojistných smluv rovněž fakultativní zajištění.

Zajištění smlouvy zahrnují kvótové zajištění, zajištění škodního nadměru, zajištění nadměru škodovosti a zajištění katastrof. Většina zajištění smluv je uzavřena s GP RE – kaptivní zajišťovnou skupiny GPH se sídlem v Bulharsku. Skupina profituje ze sdílení pojistného rizika ve společném zajištění programu v rámci celé skupiny GP RE a diverzifikaci jejích rizik, která jsou retrospektivně postoupena na běžném zajišťovacím trhu.

Postoupené zajištění v sobě obsahuje úvěrové riziko zajišťovatelů, jelikož postoupení pojistného rizika na zajišťovatele nezbavuje Skupinu jejích závazků vůči klientům. Skupina pravidelně prostřednictvím GPH credit risk managementu vyhodnocuje finanční situaci svých zajišťovatelů a sleduje koncentraci úvěrového rizika tak, aby minimalizovala objem, v jakém je vystavena možným finančním ztrátám v důsledku platební neschopnosti zajišťovatele. Umístění zajištění smluv je řízeno Generali PPF Holdingem a je postupováno na základě bezpečnostních kritérií Generali Terst.

Všechny oblasti zajištění jsou přísně sledovány. Jsou stanovovány podmínky zajištění sjednávané ve smlouvách, minimální kapacita, výše vlastního vrubu. Uzavřené kontrakty jsou s těmito kritérii porovnávány a je sledována vhodnost zajištění programu, jeho trvalá přiměřenost a objem úvěrového rizika. Stanovení potřebné kapacity je založeno na interním i skupinovém modelování.

Přehled parametrů povinných zajistných smluv hlavního programu pro upisovací rok 2011:

Odvětví/zajistná smlouva	Metoda zajištění	Hlavní zajišťitel
Majetek		
Majetková rizika	Quota Share + Risk X/L, CAT X/L, AGG X/L	GP Re
Průmyslová rizika	Quota Share + Risk X/L, CAT X/L, AGG X/L	GP Re
Pojištění staveb občanů	Quota Share, CAT X/L, AGG X/L	GP Re
Domácnosti	Quota Share, CAT X/L, AGG X/L	GP Re
Majetková rizika malých a středních podniků	Quota Share, CAT X/L, AGG X/L	GP Re
Odpovědnost		
Komerční pojištění odpovědnosti	Quota Share + Risk X/L	GP Re
Odpovědnost za škodu způsobenou provozem vozidla	Quota Share + Risk X/L	GP Re
Pojištění odpovědnosti ředitelů a zaměstnanců (D&O)	Surplus	Lloyd's Synd. 4711 Aspen
Námořní		
Přeprava zásilek	Risk X/L	GP Re
Havarijní pojištění	Quota Share + CAT X/L	GP Re
Lékařské výdaje	Quota Share	GP Re
Zemědělské pojištění		
Hospodářská zvířata	Risk + CAT X/L	GP Re
Krupobití	Stop Loss	GP Re
Záruky		
Záruky	Quota Share	GP Re
Životní pojištění, penzijní připojištění		
Individuální životní pojištění	Surplus	Generali Trieste
Skupinové životní pojištění	Quota Share	Generali Trieste
Životní a úrazové	Surplus	Swiss Re
Osobní úrazové pojištění	Quota Share	GP Re

E.8. Operační riziko a ostatní rizika

Operační riziko je definováno jako riziko potenciální ztráty, včetně ztráty z ušlých příležitostí, vznikajících na základě chybějících nebo nedostatečných interních procesů, lidských zdrojů a systémů nebo z jiných příčin, které mohou vznikat jak v důsledku vnitřních, tak vnějších událostí.

Skupina stanovila několik společných principů pro tyto typy rizik, jež jsou nedílnou součástí soustavného procesu probíhajícího na úrovni Skupiny Generali:

- principy a základní požadavky na zacházení se specifickými rizikovými zdroji, definovanými na úrovni Skupiny Generali;
- kritéria pro měření operačního rizika. Navíc je ustavena celosvětová pracovní skupina, která má za úkol definovat společnou metodologii Skupiny Generali na identifikování, měření a monitorování operačních rizik;
- společné metodologie a principy pro řízení činnosti vnitřního auditu tak, aby byly identifikovány nejdůležitější procesy k auditování.

Proces řízení operačních rizik je založen především na analýze těchto rizik a navržení úprav pracovních postupů a procesů s cílem maximální eliminace událostí nesoucích ztrátu z titulu operačních rizik, tj. ztrátu způsobenou jinými riziky, než je riziko tržní a úvěrové. Pracovní postupy upravující investiční činnost a řízení rizika tvoří součást závazných vnitřních předpisů a pravidel Skupiny.

E.8.1. Operační systémy a řízení bezpečnosti informačních technologií (IT)

Organizace systému informačních technologií (IT) vychází z rozdělení pravomocí na útvar bezpečnosti informačních technologií a na vlastní IT provozy a vývoj IT. Pravidla stanovená mateřskou společností v oblasti řízení rizik informačních technologií a informační bezpečnosti vycházejí z pravidel a doporučení obsažených ve standardu ISO/IEC 17799:2000 Informační technologie – Soubor pravidel pro řízení informační bezpečnosti.

E.9. Monitorování finanční síly třetími stranami

Rizika Skupiny jsou také sledována i třetími stranami, např. regulátory v pojišťovnictví.

Významné ratingové agentury pravidelně hodnotí finanční sílu celé Skupiny Generali 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.

K 31. prosinci 2011 agentura Standard & Poor's (S&P) ohodnotila Společnost ratingem A+ se stabilním výhledem. Následně po konci účetního období ratingová agentura Standard & Poor's snížila úvěrové hodnocení a hodnocení finanční stability České pojišťovny na A- se stabilním výhledem. Snížení ratingu následovalo po snížení ratingu konečné ovládající osoby a její mateřské země. Rating byl potvrzen 28. února 2012 a ve zdůvodnění byl zdůrazněn silný výkon Společnosti, silná pozice na trhu a silná kapitalizace. Zdůvodnění zmínilo rovněž relativně nižší kvalitu kapitálu a vysoce konkurenční prostředí na trhu. Individuální rating České pojišťovny (ohodnocení její individuální situace bez zohlednění možných výhod plynoucích z pozice v rámci skupiny Generali, která je v současnosti ohodnocena ratingem A) byl ke stejnému datu zvýšen z BBB+ na A-.

E.10. Řízení kapitálu

Cíle Skupiny Generali a jednotlivých společností v oblasti řízení kapitálu jsou:

- a) 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).
- b) Zajistit schopnost pokračovat ve svých činnostech a poskytnout kapacitu na rozvoj vlastních aktivit.
- c) Pokračovat v zabezpečení přiměřeného zhodnocení vlastního kapitálu.
- d) Stanovit přiměřenou cenovou politiku, která je vhodná pro úroveň rizik v každé oblasti činnosti.

E.10.1. Solventnost I

Skupina podniká v pojišťovnictví, které je regulovaným odvětvím. V každé zemi, ve které Skupina podniká, místní legislativa a/nebo místní orgány dohledu určují požadavek na minimální výši kapitálu pojišťovacích společností. Skupina pozorně sleduje dodržování požadavků na regulatorní kapitál. Minimální výše regulatorního kapitálu musí být dodržena každou společností Skupiny tak, aby mohly dostát svým závazkům z pojištění a pokrýt operační rizika.

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

(mil. Kč)	Požadované rozpětí platební schopnosti		Dostupné rozpětí platební schopnosti	
Společnosti	2011	2010	2011	2010
Česká pojišťovna a.s.	5 276	5 335	19 875	25 374
Česká pojišťovna Zdraví a.s.	56	49	223	210
JSC "Generali Life", Kazachstán	10	18	185	176
Generali PPF Life Insurance LLC, Rusko	294	393	1 020	2 304
Generali foreign insurance Co, Bělorusko	8	13	72	74
Celkem	5 644	5 807	21 375	28 139

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 postupně zavádí pravidla Solventnosti II do svých postupů řízení kapitálu směrem od nejvýznamnějších společností Skupiny k méně významným.

Proces řízení kapitálu je založen na konzistentním přístupu k vyhodnocení ekonomické hodnoty společnosti a s ní spojeným rizikům a využívá vhodných interních modelů (Embedded value, Economic Balance Sheet).

Tento přístup předvídá očekávaný vývoj v oblasti Solventnosti II, která jako regulatorní úprava v oblasti kapitálu v pojišťovnictví je v rámci Evropské unie v současné době rozpracována. Jak je stanoveno v koncepčním rámci publikovaném v roce 2007, kapitálový požadavek by se měl v budoucnu zaměřovat na ekonomickou solventnost pojišťoven, a lépe tak odrážet rizika specifická pro toto odvětví.

V této fázi změn v legislativní úpravě a v tržních podmínkách systém řízení kapitálu integruje vnitřní ekonomickou logiku s nezbytnými úvahami nad existujícími kapitálovými omezeními a zohledňuje především současné lokální a skupinové požadavky na kapitálovou přiměřenost a požadavky ratingových agentur.

F. Příloha ke konsolidovaným výkazům finanční pozice a zisku a ztráty

F.1. Nehmotná aktiva

(mil. Kč)	31.12.2011	31.12.2010
Goodwill	1 283	1 273
z toho goodwill Penzijního fondu České pojišťovny, a.s.	584	584
z toho goodwill Generali SAF de Pensii Private S.A.	703	693
Ostatní nehmotná aktiva	1 610	1 613
Software	1 473	1 448
Současná hodnota budoucího zisku z nabytého portfolia	111	123
Ostatní nehmotná aktiva	26	42
Celkem	2 893	2 886

F.1.1. Goodwill

Goodwill Penzijního fondu České pojišťovny, a.s., představuje goodwill související se získáním ABN AMRO Penzijního fondu, a.s., v roce 2004. Goodwill vztahující se k společnosti Generali SAF de Pensii Private S.A. vznikl při její akvizici v roce 2008.

Peněžotvorné jednotky, ke kterým je goodwill přiřazen, jsou identifikovány a každoročně testovány na trvalé snížení hodnoty prostřednictvím porovnání účetní hodnoty včetně goodwillu a zpětně ziskatelné částky z této jednotky. Z výsledku testu provedeného v roce 2011 a 2010 nevyplynulo trvalé snížení hodnoty.

Následující části popisují, jak Skupina určuje zpětně ziskatelnou částku peněžotvorných jednotek, k nimž je goodwill přiřazen. Dále jsou poskytnuty informace o určitých klíčových předpokladech, na jejichž základě management zpětně ziskatelnou částku stanoví.

Generali SAF de Pensii Private S.A.

Zpětně ziskatelná částka Generali SAF de Pensii Private S.A. v Rumunsku je stanovena na základě reálné hodnoty po odečtení nákladů na prodej. Skupina využívá oceňovací model založený na diskontovaných peněžních tocích před zdaněním. Model počítá současnou hodnotu budoucích peněžních přítoků a odtoků s ohledem na projekci plánů/předpovědí schválených vedením společnosti. Peněžní toky jsou modelovány na 20 let tak, aby byla zohledněna dlouhodobá povaha investic penzijního fondu. Klíčové předpoklady použité pro stanovení hodnoty z užívání pro otestování zpětně ziskatelné částky goodwillu jsou následující:

Dlouhodobá míra růstu	2,0 %
Diskontní míra po zdanění	14,0 %

Klíčové předpoklady stanovené vedením odrážejí zkušenosti z minulých let a jsou konzistentní s relevantními externími informačními zdroji. Mezi klíčové předpoklady, na něž je stanovení reálné hodnoty po odečtení nákladů na prodej nejvíce citlivé, patří projekce zisků, dlouhodobá míra růstu a diskontní míra. Použitá diskontní míra je složená z bezrizikové úrokové míry a přírážky za tržní riziko. Management se domnívá, že v současnosti nejsou žádné přiměřeně možné změny v jakémkoli z klíčových předpokladů, které by vedly ke snížení zpětně ziskatelné částky pod účetní hodnotu.

Penzijní fond České pojišťovny (PFČP)

Pro určení reálné hodnoty po zohlednění nákladů na prodej PFČP využívá diskontní dividendový model.

Diskontní dividendový model je založen na předpokladu, že hodnota peněžotvorné jednotky je rovna současné hodnotě peněžních toků po zdanění, které jsou k dispozici akcionářům. Takové peněžní toky jsou považovány za rovnocenné tokům odvozených z rozdělených dividend, zatímco 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 postupovém plánu pro roky 2012–2014. Hlavní ekonomicko-finanční data (např. čistý zisk) byla vypočtena na další dva roky (2015 a 2016) na bázi růstových hodnot v předcházejícím roce postupového plánu (2014) jako prodloužení předpovídaného období.
- Předpovídání budoucích peněžních toků k rozdělení akcionářům v plánovaném časovém úseku se zohledněním limitů na udržování přiměřené úrovně kapitálu.
- Použití konečné hodnoty peněžotvorné jednotky, což je očekávaná hodnota peněžotvorné jednotky na konci nejzazšího roku plánování.
- Diskontní sazba budoucích peněžních toků byla definována na bázi vzorce Modelu oceňování kapitálových aktiv (CAPM). Tento model zohledňuje míru návratnosti bezrizikových investic a související návratnost na kapitálovém trhu vůči bezrizikovým investicím.

Klíčové předpoklady použité v kalkulaci hodnoty z užívání jsou následující:

Dlouhodobá míra růstu	1,0 %
Diskontní míra po zdanění	8,4 %

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.

31.12.2011

(mil. Kč)	Software	Ostatní nehmotný majetek	PVFP	Celkem
Hrubá výše k 1. lednu	5 177	178	153	5 508
Přírůstky	432	44	0	476
Podnikové kombinace	5	0	0	5
Vliv přepočtu cizích měn	-1	0	0	-1
Ostatní změny	-9	-66	0	-75
Hrubá výše k 31. prosinci	5 604	156	153	5 913
Oprávký a trvalé snížení hodnoty				
Stav k 1. lednu	-3 729	-136	-30	-3 895
Odpisy zaúčtované v běžném období	-403	-48	-12	-463
Odpisy – vliv přepočtu cizích měn	1	0	0	1
Ostatní změny	0	54	0	54
Stav k 1. prosinci	-4 131	-130	-42	-4 303
Celkem – čistá výše	1 473	26	111	1 610

31.12.2010

(mil. Kč)	Software	Ostatní nehmotný majetek	PVFP	Celkem
Čistá účetní hodnota k 1. lednu	4 762	173	153	5 088
Přírůstky	546	20	0	566
Úbytky	-130	-15	0	-145
Kurzové rozdíly, netto	-1	0	0	-1
Zůstatek k 31. prosinci	5 177	178	153	5 508
Oprávky a trvalé snížení hodnoty				
Stav k 1. lednu	-3 447	-110	-19	-3 576
Odpisy zaúčtované v běžném období	-411	-37	-11	-459
Úbytky	0	1	0	1
Snížení opravek	129	10	0	139
Zůstatek k 31. prosinci	-3 729	-136	-30	-3 895
Čistá účetní hodnota	1 448	42	123	1 613

Současná hodnota budoucích zisků (PVFP)

Skupina provádí ocenění současné hodnoty budoucích zisků týkající se portfolia ABN AMRO v rámci každoročních výpočtů vnitřní hodnoty (embedded value). Současná hodnota uvedeného portfolia byla vyčíslena na 548 mil. Kč, což výrazně překračuje její účetní hodnotu (111 mil. Kč).

Vnitřní hodnota je počítána v souladu s evropskými tržněkonzistentními principy vnitřní hodnoty (Market Consistent European Embedded Value Principles, MCEEV). Referenční sazby používané pro odvození rizikově neutrálních ekonomických scénářů se odvozují od českých státních dluhopisů. Investiční sazby a implikované volatility jsou stanoveny ke konci roku 2011.

F.2. Hmotný majetek**F.2.1. Provozní nemovitosti (pro vlastní použití)**

(mil. Kč)	2011	2010
Pořizovací cena k 1. lednu	217	203
Oprávky a trvalé snížení hodnoty k 1. lednu	-100	-88
Účetní hodnota k 1. lednu	117	115
Přírůstky	24	49
Úbytky	-15	-35
Odpisy zaúčtované v běžném období	-12	-12
Jiné změny	5	0
Účetní hodnota k 31. prosinci	119	117
Oprávky a trvalé snížení hodnoty k 31. prosinci	-107	-100
Pořizovací cena k 31. prosinci	226	217

F.2.2. Ostatní hmotná aktiva

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

(mil. Kč)	2011	2010
Pořizovací cena k 1. lednu	1 868	2 068
Oprávky a trvalé znehodnocení k 1. lednu	-1 553	-1 734
Účetní hodnota k 1. lednu	315	334
Vliv přepočtu cizích měn	-2	0
Přírůstky	230	158
Podnikové kombinace	1	1
Úbytky	-395	-362
Jiné změny	10	3
Odpisy	185	181
Odpisy zaúčtované v běžném období	-124	-179
Odpisy – vliv převodu cizích měn	1	0
Snížení hodnoty opravek	308	360
Zůstatková cena k 31. prosinci	344	315
Oprávky a trvalé znehodnocení k 31. prosinci	-1 368	-1 553
Účetní hodnota k 31. prosinci	1 712	1 868

F.3. Investice**F.3.1. Investice do nemovitostí**

(mil. Kč)	2011	2010
Účetní hodnota k 1. lednu	1 889	85
Přírůstky	0	1 823
Přecenění a ostatní změny	2	-19
Účetní hodnota k 31. prosinci	1 891	1 889

Přírůstky v roce 2010 ve výši 1 671 mil. Kč představují majetek získaný nákupem City Empiria, a.s. Na transakci je pohlíženo jako na nákup skupiny aktiv. Zbývající přírůstky se vztahují k pořízení majetku City Forum. Reálná hodnota investic do nemovitostí je založena na odhadu nezávislého znalce, který je držitelem požadovaného oprávnění a má relevantní zkušenosti v dané lokalitě a kategorii investičního majetku, který je předmětem hodnocení.

Výnosy z investic jsou uvedeny v poznámce F.17., investiční náklady jsou v poznámce F.21.

F.3.2. Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech

(mil. Kč)	31.12.2011	31.12.2010
Investice do dceřiných společností nepodléhajících konsolidaci	6	6
Nadace Karlův most	5	5
Nadace České pojišťovny	1	1

F.3.3. Půjčky a pohledávky

(mil. Kč)	31.12.2011		Upraveno 31.12.2010		Upraveno 1.1.2010	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Nekótované dluhopisy	935	988	911	977	1 852	1 923
Depozita v přijatém zajištění	0	0	1	1	1	1
Ostatní půjčky a pohledávky	4 554	4 554	3 150	3 150	13 481	13 481
Termínovaná depozita u úvěrových institucí	2 517	2 517	1 366	1 366	5 928	5 928
Transakce koupě-prodej	893	893	1 725	1 725	4 230	4 230
Ostatní půjčky	1 144	1 144	59	59	3 323	3 323
Celkem půjčky a pohledávky	5 489	5 542	4 062	4 128	15 334	15 405
Krátkodobé	4 488		3 140		13 224	
Dlouhodobé	1 001		922		2 110	

F.3.4. Realizovatelná finanční aktiva

(mil. Kč)	31.12.2011	31.12.2010
Nekótované akcie oceňované pořizovací cenou	100	100
Akcie oceňované reálnou hodnotou	2 753	3 505
Kótované	2 752	3 504
Nekótované	1	1
Dluhopisy	107 769	94 934
Kótované	85 767	80 388
Nekótované	22 002	14 546
Podílové listy investičních fondů	2 461	4 968
Celkem	113 083	103 507
Krátkodobé	13 232	11 304
Dlouhodobé	99 851	92 203

Přecenění na reálnou hodnotu k rozvahovému dni:

31.12.2011

(mil. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Nekótované akcie oceňované pořizovací cenou	0	0	100	100
Akcie oceňované reálnou hodnotou	2 752	0	1	2 753
Kótované	2 752	0	0	2 752
Nekótované	0	0	1	1
Dluhopisy	79 563	28 206	0	107 769
Kótované	79 563	6 204	0	85 767
Nekótované	0	22 002	0	22 002
Podílové listy investičních fondů	2 461	0	0	2 461
Položky investičních fondů	2 220	0	0	2 220
Ostatní realizovatelná finanční aktiva	241	0	0	241
Celkem	84 776	28 206	101	113 083

Mezi kategoriemi úrovně 1 a 2 reálné hodnoty nedošlo v roce 2011 k žádným významným pohybům.

31.12.2010

(mil. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Nekótované akcie oceňované pořizovací cenou	0	0	100	100
Akcie oceňované reálnou hodnotou	3 504	0	1	3 505
Kótované	3 504	0	0	3 504
Nekótované	0	0	1	1
Dluhopisy	75 203	19 731	0	94 934
Kótované	75 203	5 185	0	80 388
Nekótované	0	14 546	0	14 546
Podílové listy investičních fondů	4 968	0	0	4 968
Celkem	83 675	19 731	101	103 507

Mezi kategoriemi úrovně 1 a 2 reálné hodnoty nedošlo v roce 2010 k žádným významným pohybům.

Během finančních období končících 31. prosince 2011 a 2010 nedošlo k změnám v nástrojích úrovně 3. V letech 2011 a 2010 nedošlo k žádným změnám ve vstupech pro ocenění na reálnou hodnotu, které by významným způsobem měnily reálnou hodnotu finančních aktiv.

Splatnost realizovatelných finančních aktiv – dluhopisy (v reálné hodnotě)

(mil. Kč)	31.12.2011	31.12.2010
Do 1 roku	13 232	11 304
Mezi 1 rokem a 5 lety	47 405	44 564
Mezi 5 a 10 lety	22 580	21 792
Více než 10 let	24 552	17 274
Celkem	107 769	94 934

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

31.12.2011 (mil. Kč)	Realizované zisky	Realizované ztráty	Ztráty ze snížení hodnoty
Akcie	311	-544	-203
Dluhopisy	636	-371	0
Podílové listy investičních fondů a ostatní realizovatelná finanční aktiva	574	-553	0
Celkem	1 521	-1 468	-203

31.12.2010 (mil. Kč)	Realizované zisky	Realizované ztráty	Ztráty ze snížení hodnoty
Akcie	659	-218	-13
Dluhopisy	1 699	-97	0
Podílové listy investičních fondů	457	-94	-50
Celkem	2 815	-409	-63

F.3.5. Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty

(mil. Kč)	Finanční aktiva určená k obchodování		Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty		Celková finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Akcie	0	0	758	1 205	758	1 205
Kótované	0	0	758	1 205	758	1 205
Nekótované	0	0	0	0	0	0
Dluhopisy	0	0	16 305	21 017	16 305	21 017
Kótované	0	0	8 323	8 729	8 323	8 729
Nekótované	0	0	7 982	12 288	7 982	12 288
Podílové listy investičních fondů	0	0	4 112	6 821	4 112	6 821
Deriváty	314	86	16	738	330	824
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	0	0	8 698	7 205	8 698	7 205
Celkem	314	86	29 889	36 986	30 203	37 072
Krátkodobé	0	0	0	0	839	6 532
Dlouhodobé	0	0	0	0	29 364	30 540

Přecenění na reálnou hodnotu k rozvahovému dni:

31.12.2011

(mil. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Akcie	758	0	0	758
Kótované	758	0	0	758
Nekótované	0	0	0	0
Dluhopisy	3 240	12 998	67	16 305
Kótované	3 240	5 083	0	8 323
Nekótované	0	7 915	67	7 982
Podílové listy investičních fondů	3 937	175	0	4 112
Deriváty	5	325	0	330
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	8 683	15	0	8 698
Celkem	16 623	13 513	67	30 203

Mezi kategoriemi úrovně 1 a 2 reálné hodnoty nedošlo v roce 2011 k žádným významným pohybům.

31.12.2010

(mil. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Akcie	1 205	0	0	1 205
Kótované	1 205	0	0	1 205
Dluhopisy	8 347	12 605	65	21 017
Kótované	8 347	382	0	8 729
Nekótované	0	12 223	65	12 288
Podílové listy investičních fondů	6 685	136	0	6 821
Deriváty	111	713	0	824
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	7 184	21	0	7 205
Celkem	23 532	13 475	65	37 072

Mezi kategoriemi úrovně 1 a 2 reálné hodnoty nedošlo v roce 2010 k žádným významným pohybům.

Následující tabulka zobrazuje změny v úrovni 3 pro rok končící 31. prosince. Na vstupech nedošlo k významným změnám, jež by ovlivnily změnu reálné hodnoty finančních aktiv v letech 2011 a 2010.

(mil. Kč)	31.12.2011	31.12.2010
Zůstatek na počátku období	65	77
Převody do úrovně 3	2	0
Celkové zisky nebo ztráty ve výkazu zisku a ztráty	2	-12
Úhrady	-1	0
Zůstatek na konci období	68	65
Celkové zisky/ztráty zahrnuté do výkazu zisku a ztráty z aktiv držných k rozvahovému dni	2	-12

F.3.6. Reklasifikace finančních aktiv

Velké cenové pohyby a nízká likvidita trhů a finančních nástrojů byly hlavními znaky vývoje na finančních trzích v roce 2008. Tento negativní vývoj probíhal celý rok a dokonce akceleroval během druhého pololetí. Toto výjimečné chování trhu je okolnost, která vedla Skupinu ke změně její investiční strategie a reklasifikaci finančních aktiv (akcií) v hodnotě 14 135 mil. Kč z kategorie oceňovaných reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty do kategorie realizovatelných finančních aktiv. Reklasifikace byla provedena k 1. říjnu 2008. Účetní a reálná hodnota reklasifikovaných finančních aktiv, která Skupina držela k 31. prosinci 2011, je 27 mil. Kč (2010: 445 mil. Kč). Pokud by finanční aktiva nebyla přeřazena, ve výkazu zisku a ztráty by čisté výnosy z finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty byly nižší o 11 mil. Kč (2010: 43 mil. Kč). Ve výkazu zisku a ztráty nebylo v rámci tohoto přecenění vykázáno žádné trvalé znehodnocení a byla vykázána kurzová ztráta z přecenění ze zajištění reálné hodnoty ve výši 1,6 mil. Kč (2010: ztráta 15 mil. Kč). Kdyby nebyla finanční aktiva přeřazena, nebyl by vykázán zisk z realizace ve výši 95 mil. Kč (2010: zisk 228 mil. Kč).

F.4. Podíly zajišťatelů na pojistně-technických rezervách

(mil. Kč)	Přímé pojištění		Aktivní zajištění		Celkem	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Neživotní	8 635	9 348	75	99	8 710	9 447
Rezerva na nezasloužené pojistné	1 857	1 950	36	68	1 893	2 018
Rezervy na neuhrazená pojistná plnění	6 748	7 371	39	31	6 787	7 402
Ostatní technické rezervy	30	27	0	0	30	27
Životní	797	829	1	0	798	829
Rezervy na neuhrazená pojistná plnění	716	755	0	0	716	755
Rezervy na UPR	81	74	1	0	82	74
Celkem	9 432	10 177	76	99	9 508	10 276
Krátkodobé	4 865	5 250	52	80	4 917	5 331
Dlouhodobé	4 567	4 927	24	19	4 591	4 945

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

Postoupená zajištění ujednání nezbavují Skupinu jejích přímých závazků vůči pojistníkům. Skupina je vystavena úvěrovému riziku v souvislosti s postoupeným zajištěním v rozsahu, ve kterém jakýkoli zajišťatel nebude schopen splnit své závazky vyplývající ze zajištění smluv.

F.5. Pohledávky

(mil. Kč)	31.12.2011	31.12.2010
Pohledávky z přímého pojištění	2 798	2 931
Pohledávky za pojistníky	2 601	2 781
Pohledávky za zprostředkovateli a ostatní	197	150
Pohledávky ze zajištění	1 629	1 946
Obchodní a ostatní pohledávky	2 275	6 918
z toho: Pohledávky z kolaterálů k derivátům	1 034	191
Daňové pohledávky	705	36
Celkové pohledávky	7 407	11 831
Krátkodobé	6 386	11 680
Dlouhodobé	1 021	151

K 31. prosinci 2010 obchodní a ostatní pohledávky zahrnují pohledávku z prodeje podílu v Generali PPF Life Insurance LLC ve výši 5 561 mil. Kč.

F.6. Ostatní aktiva

(mil. Kč)	31.12.2011	31.12.2010 Upraveno	1.1.2010 Upraveno
Časové rozlišení pořizovacích nákladů	1 113	801	791
Odložená daňová pohledávka	171	127	78
Ostatní aktiva	281	365	238
Ostatní aktiva celkem	1 565	1 293	1 107
Krátkodobá	1 081	1 183	490
Dlouhodobá	484	110	617

F.6.1. Časové rozlišení pořizovacích nákladů

(mil. Kč)	2011	2010
Účetní hodnota k 1. lednu	801	791
Čistá změna časového rozlišení pořizovacích nákladů	312	10
Účetní hodnota k 31. prosinci	1 113	801

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

F.7. Peníze a peněžní ekvivalenty

(mil. Kč)	31.12.2011	31.12.2010 Upraveno	1.1.2010 Upraveno
Peníze a peněžní ekvivalenty	7	7	8
Bankovní účty	5 715	9 855	6 849
Celkem	5 722	9 862	6 857

F.8. Dlouhodobá aktiva držená k prodeji

K 31. prosinci 2010 ani 2011 nebyla žádná dlouhodobá aktiva klasifikována jako aktiva držená k prodeji.

Dne 20. prosince 2010 Skupina prodala dceřinou společnost Generali PPF Life Insurance LLC svému akcionáři CZI Holdings N.V. za 5 561 mil. Kč. Zisk ve výši 3 228 mil. Kč byl vykázán ve výkazu zisku a ztráty v roce 2010. Platba byla vypořádána v roce 2011.

Výkaz zisku a ztráty za rok 2010 obsahuje čistý zisk z ukončovaných činností v celkové výši 601 mil. Kč a realizovaný zisk ve výši 3 228 mil. Kč.

Peněžní toky z ukončovaných činností byly následující:

(mil. Kč)	2010
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	1 186
Čisté peněžní toky z investiční činnosti	80
Čisté peněžní toky z finanční činnosti	0

F.9. Vlastní kapitál

(mil. Kč)	31.12.2011	31.12.2010 Upraveno	1.1.2010 Upraveno
Vlastní kapitál připadající Skupině	17 019	24 761	24 122
Základní kapitál	4 000	4 000	4 000
Fondy ze zisku a ostatní fondy	10 058	10 010	9 027
Kumulované kurzové rozdíly	-141	-152	-291
Rezerva na nerealizované zisky a ztráty k realizovatelným finančním aktivům	16	1 415	1 553
Rezerva na ostatní nerealizované zisky a ztráty vykázané ve vlastním kapitálu	4	4	4
Rezerva zajištění peněžních toků	-28	18	0
Výsledek hospodaření běžného období	3 110	9 466	9 829
Vlastní kapitál připadající na nekontrolní podíly	90	67	20
Celkem	17 109	24 828	24 142

Následující tabulka poskytuje detailní pohled na rezervu na nerealizované zisky a ztráty z realizovatelných finančních aktiv.

(mil. Kč)	2011	2010
Hrubé přecenění na začátku účetního období	1 944	2 067
Daň z přecenění na začátku účetního období	-529	-514
Zůstatek na začátku účetního období	1 415	1 553
Hrubé zisky/ztráty z přecenění vykázané ve vlastním kapitálu	-1 915	2 345
Hrubé zisky/ztráty z přecenění přeúčtované do výkazu zisku a ztráty	-53	-2 405
Trvalé snížení hodnoty	203	63
Změny ve struktuře Skupiny	0	-126
Daň z přecenění	366	-15
Hrubé přecenění na konci účetního období	179	1 944
Daň z přecenění na konci účetního období	-163	-529
Zůstatek na konci účetního období	16	1 415

Následující tabulka uvádí podrobné údaje o schválených a vydaných akciích.

	31.12.2011	31.12.2010
Počet schválených, vydaných a plně splacených akcií	40 000	40 000
Nominální hodnota na akcii (Kč)	100 000	100 000

Veškeré kmenové akcie nesou stejná práva.

F.9.1. Dividendy

Na výroční valné hromadě dne 31. května 2011 bylo akcionářem mateřské společnosti rozhodnuto o výplatě nerozdělených zisků ve formě dividend v hodnotě 235 000 Kč na 1 akcii, tj. celkem 9 400 mil. Kč. Výplata dividend zahrnuje zisk minulého účetního období 11 200 mil. Kč, snížený o přiděl do nerozděleného hospodářského výsledku ve výši 1 800 mil. Kč.

Na výroční valné hromadě dne 30. dubna 2010 bylo jediným akcionářem mateřské společnosti rozhodnuto o výplatě nerozdělených zisků ve formě dividend v hodnotě 219 950 Kč na 1 akcii, tj. celkem 8 798 mil. Kč. Výplata dividend zahrnuje zisk minulého účetního období 7 380 mil. Kč a nerozdělené zisky minulých období ve výši 1 418 mil. Kč.

Za rok 2011 bude na výroční valné hromadě konané dne 30. dubna 2012 navržena dividendy ve výši 3 000 mil. Kč.

F.10. Ostatní rezervy

(mil. Kč)	31.12.2011	31.12.2010
Rezerva na daň z příjmů	18	20
Rezerva na smluvní závazky	1 325	1 758
Rezerva na restrukturalizaci	97	94
Ostatní rezervy	6	3
Celkem	1 446	1 875
Krátkodobé	111	98
Dlouhodobé	1 335	1 777

(mil. Kč)	2011	2010
Účetní hodnota k 1. lednu	1 875	2 056
Dopad kurzových rozdílů	0	0
Podnikové kombinace	0	0
Změny běžného roku	-429	-181
Účetní hodnota k 31. prosinci	1 446	1 875

Rezervy na smluvní závazky obsahují rezervu na deficit z pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla ve výši 1 276 mil. Kč (2010: 1 673 mil. Kč) a další rezervy.

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

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

Dne 12. října 1999 získala mateřská společnost licenci na poskytování pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla v České republice (MTPL) a následně se stala členem Kanceláře (viz F.28.2.3.).

Každý z členů Kanceláře ručí za část závazků Kanceláře, která odpovídá výši jeho tržního podílu u tohoto typu pojištění. Na základě veřejně dostupných informací a informací získaných od ostatních členů Kanceláře vytvořila Skupina rezervu ve výši nákladů spojených s pojistnými událostmi, které pravděpodobně nastaly v souvislosti s těmito postoupenými závazky. Konečná a přesná výše nákladů vztahujících se k pojistným událostem bude známa až za několik let.

F.11. Technické rezervy

(mil. Kč)	Přímé pojištění			Aktivní zajištění			Celkem		
	31.12. 2011	31.12. 2010 upraveno	1.1. 2010 upraveno	31.12. 2011	31.12. 2010 upraveno	1.1. 2010 upraveno	31.12. 2011	31.12. 2010 upraveno	1.1. 2010 upraveno
Neživotní									
technické rezervy	20 921	22 050	20 931	558	527	512	21 479	22 577	21 443
Rezerva na nezasloužené pojistné	4 322	4 529	4 482	146	176	189	4 468	4 705	4 671
Rezervy na pojistná plnění	16 390	17 323	16 232	388	325	300	16 778	17 648	16 532
Ostatní technické rezervy	209	198	217	24	25	23	233	224	240
Životní technické rezervy	65 878	67 837	66 768	0	0	0	65 878	67 837	66 768
Rezerva na nezasloužené pojistné	853	470	442	0	0	0	853	470	442
Rezervy na pojistná plnění	1 975	2 043	2 107	0	0	0	1 975	2 043	2 107
Matematická rezerva	54 253	58 015	60 578	0	0	0	54 253	58 015	60 578
Rezerva na pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník, a rezervy na penzijní fondy	8 526	7 047	3 391	0	0	0	8 526	7 047	3 391
Ostatní technické rezervy	271	261	250	0	0	0	271	261	250
Rezerva na test postačitelnosti závazků	20	16	11	0	0	0	20	16	11
Rezerva na stárnutí	251	246	239	0	0	0	251	246	0
Celkem	86 799	89 887	87 699	558	527	512	87 357	90 414	88 211
Krátkodobá část	16 279	16 824	13 545	323	330	332	16 601	17 157	13 879
Dlouhodobá část	70 520	73 063	74 154	235	197	180	70 755	73 257	74 332

F.11.1. Technické rezervy životního pojištění

2011

(mil. Kč)	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	67 837	-829	67 008
Alokace pojistného	13 141	0	13 141
Rozpuštění závazku vyplacením premií, odbytného a ostatního ukončení	-14 605	0	-14 605
Srážky ze zůstatků na účtech	-2 443	0	-2 443
Technický úrok	1 753	0	1 753
Změny cen podílových jednotek	-172	0	-172
Změna stavu rezerv IBNR a RBNS	-68	39	-29
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	383	-8	375
Kurzové rozdíly	52	0	52
Zůstatek k 31. prosinci	65 878	-798	65 080

2010 Upraveno

(mil. Kč)	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	66 768	-854	65 914
Alokace pojistného	17 228	0	17 228
Rozpuštění závazku vyplacením premií, odbytného a ostatního ukončení	-15 933	0	-15 933
Srážky ze zůstatků na účtech	-2 436	0	-2 436
Technický úrok	1 927	0	1 927
Změny cen podílových jednotek	318	0	318
Změna stavu rezerv IBNR a RBNS	-64	26	-38
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	28	-1	27
Kurzové rozdíly	1	0	1
Zůstatek k 31. prosinci	67 837	-829	67 008

Rezerva na pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník

(mil. Kč)	Hrubá přímá výše	
	2011	2010
Účetní hodnota k 1. lednu	7 047	3 391
Pojistné a výplaty	1 651	3 338
Úroky a bonusy ve prospěch pojistníků	-172	318
Účetní hodnota k 31. prosinci běžného roku	8 526	7 047

F.11.2. Technické rezervy neživotního pojištění**F.11.2.1. Rezerva na nezasloužené pojistné**

Následující tabulky znázorňují vývoj neživotní rezervy na nezasloužené pojistné:

(mil. Kč)	Hrubá výše		Podíl zajistitelů		Čistá výše	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Účetní hodnota						
k 1. lednu	4 705	4 671	-2 018	-1 986	2 687	2 685
Změny v období	-209	35	125	-32	-84	3
Vliv přepočtu cizích měn	-28	-1	0	0	-28	-1
Zůstatek k 31. prosinci	4 468	4 705	-1 893	-2 018	2 575	2 687

F.11.2.2. Rezervy na pojistná plnění (RBNS a IBNR)

(mil. Kč)	Hrubé přímé pojištění	
	31.12.2011	31.12.2010
Pojištění vozidel	11 373	11 644
Jiné než pojištění vozidel	5 017	5 679
Osobní a komerční	4 565	5 201
Osobní	726	836
Komerční/průmyslové	3 839	4 365
Úrazové/zdravotní	452	478
Celkem	16 390	17 323

Následující tabulky znázorňují vývoj neživotní rezervy na neuhrazená pojistná plnění (RBNS a IBNR):

(mil. Kč)	Hrubá výše		Podíl zajistitelů		Čistá výše	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Účetní hodnota						
k 1. lednu	17 648	16 531	-7 402	-6 409	10 246	10 122
Změna týkající se pojistných plnění vzniklých v běžném roce	5 024	6 117	-2 172	-3 199	2 852	2 918
Změna týkající se pojistných plnění vzniklých v minulých letech	-5 892	-5 000	2 787	2 206	-3 105	-2 794
Vliv přepočtu cizích měn	-2	0	0	0	-2	0
Zůstatek k 31. prosinci	16 778	17 648	-6 787	-7 402	9 991	10 246

F.11.2.3. Vývoj nahlášených pojistných událostí (RBNS a IBNR)

Následující tabulka uvádí odhad kumulované hodnoty výplat pojistných událostí a konečné náklady pojistných událostí ke konci upisovacího roku a jejich vývoj od roku 2002 do roku 2011. Konečné náklady pojistných událostí zahrnují vyplacené pojistné plnění, rezervy k nahlášeným a dosud nevyplaceným škodám, odhad výše škod dosud nenahlášených a manipulační náklady pojistných událostí. Částky jsou uvedeny pro přímé pojištění bez zohlednění zajištění.

(mil. Kč)	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	Celkem
Kumulovaná výše vyplacených plnění											
Ke konci upisovacího roku	6 453	6 680	7 700	8 088	8 180	7 150	7 103	7 502	6 792	6 423	
O jeden rok později	9 673	9 956	10 573	11 077	10 712	9 622	9 453	9 761	9 243		
O dva roky později	10 186	10 359	11 004	11 427	11 129	10 105	9 886	10 170			
O tři roky později	10 361	10 525	11 178	11 579	11 261	10 344	10 138				
O čtyři roky později	10 446	10 608	11 261	11 632	11 365	10 501					
O pět let později	10 492	10 659	11 338	11 679	11 463						
O šest let později	10 542	10 703	11 379	11 722							
O sedm let později	10 575	10 724	11 423								
O osm let později	10 596	10 767									
O devět let později	10 624										
Odhadovaná kumulovaná konečná hodnota pojistných událostí:											
Ke konci upisovacího roku	11 348	12 154	13 372	13 992	13 888	12 582	11 980	12 175	11 879	11 260	124 630
O jeden rok později	11 513	12 094	13 038	13 464	13 300	12 417	11 827	11 992	11 643		
O dva roky později	11 442	11 928	12 855	13 096	13 219	12 215	11 539	11 878			
O tři roky později	11 504	11 657	12 618	12 811	12 931	11 986	11 453				
O čtyři roky později	11 354	11 605	12 343	12 572	12 587	11 661					
O pět let později	11 325	11 490	12 202	12 407	12 407						
O šest let později	11 183	11 441	12 047	12 278							
O sedm let později	11 124	11 349	12 058								
O osm let později	11 051	11 268									
O devět let později	10 999										
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí k datu účetní závěrky											
účetní závěrky	10 999	11 268	12 058	12 278	12 407	11 661	11 453	11 878	11 643	11 260	116 905
Kumulované výplaty pojistných událostí											
	-10 624	-10 767	-11 423	-11 722	-11 463	-10 501	-10 138	-10 170	-9 243	-6 423	-102 474
Rezervy na pojistná plnění vykázané ve výkazu finanční pozice											
	375	501	635	556	944	1 160	1 315	1 708	2 400	4 837	14 431
Rezervy na pojistná plnění nezahrnuté ve vývojové tabulce											
											2 347
Katastrofy											648
Přijaté zajištění											388
Rezervy na neuhrazená pojistná plnění nezahrnuté v upisovacím roce											
											1 311
Celkem k 31. prosinci 2011											16 778

Rezervy na neuhrazená pojistná plnění nezahrnuté v žádném upisovacím roce představují rezervy na škody, které nastaly před rokem 2001, ve výši 988 mil. Kč a rezervy vztahující se k individuálně nevýznamným neživotním pojišťovacím produktům.

F.11.2.4. Ostatní technické rezervy

(mil. Kč)	Hrubá výše		Podíl zajistitelů		Čistá výše	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Účetní hodnota						
k 1. lednu	224	241	-27	-15	197	226
Použití rezerv	-349	-425	18	25	-331	-400
Vliv přepočtu cizích měn	-1	0	0	0	-1	0
Tvorba rezerv	359	408	-21	-37	338	371
Zůstatek k 31. prosinci	233	224	-30	-27	203	197

Položky tvorba a použití rezerv představují zejména rezervu na prémie a slevy.

F.12. Finanční závazky

(mil. Kč)	Účetní hodnota 31.12.2011	Účetní hodnota 31.12.2010
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty	2 762	676
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti výkazu zisku nebo týkající se investičních smluv	56	51
Finanční deriváty	2 706	625
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	60 185	55 987
Finanční závazky v naběhlé hodnotě z investičních smluv	57 243	52 983
Dluhopisy	500	500
Čistá hodnota aktiv připadající podílníkům	1 346	1 080
Ostatní	1 096	1 424
Celkem	62 947	56 663
Krátkodobé	8 187	9 258
Dlouhodobé	54 760	47 405

Dne 13. prosince 2007 Skupina emitovala 250 kusů dluhopisů denominovaných v Kč s pevným úročením 5,1 % p. a. a s nominální hodnotou 500 mil. Kč. Emisní kurz dluhopisů činil 2 miliony/ks. Transakční náklady spojené s vydáním dluhopisů činily 2 mil. Kč.

Amortizace jakéhokoli diskontu, prémie nebo přímých transakčních nákladů a úroky ze závazků z emitovaných cenných papírů vypočtené pomocí metody efektivní úrokové míry jsou vykazovány v úrokových a obdobných nákladech.

Ostatní závazky obsahují bankovní půjčku společnosti City Empiria, a.s. ve výši 1 024 mil. Kč (2010: 1 344 mil. Kč). Pro potřeby zajištění půjčky Skupina poskytla do zástavy nemovitosti vlastněné společností City Empiria, a.s., dále pohledávky, hmotná aktiva, akcie, pohledávky vůči bankovním účtům, účet servisních poplatků a nároky vyplývající z nájemních smluv, existující a budoucí nároky vyplývající z pojistných dohod City Empiria, a.s.

Reálná hodnota finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty k rozvahovému dni:

31.12.2011

(mil. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční závazky oceňované proti účtům nákladů a výnosů	88	2 674	0	2 762

Mezi kategoriemi úrovně 1 a 2 reálné hodnoty nedošlo v roce 2011 k žádným významným pohybům.

31.12.2010

(mil. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční závazky oceňované proti účtům nákladů a výnosů	1	675	0	676

Mezi kategoriemi úrovně 1 a 2 reálné hodnoty nedošlo v roce 2010 k žádným významným pohybům.

F.13. Závazky

(mil. Kč)	31.12.2011	31.12.2010
Závazky z přímého pojištění	2 104	1 985
Závazky ze zajištění	3 739	3 884
Daňový závazek	71	27
Jiné závazky	1 382	1 346
Závazky vůči zaměstnancům	143	150
Závazky vůči klientům a dodavatelům	341	404
Závazky ze sociálního zabezpečení	72	75
Dividendy	3	3
Jiné závazky	823	714
Celkem	7 296	7 242
Krátkodobé	7 296	7 204
Dlouhodobé	0	38

F.14. Ostatní závazky

(mil. Kč)	31.12.2011	31.12.2010 Upraveno	1.1.2010 Upraveno
Odložený daňový závazek	164	209	279
Ostatní závazky	1 911	1 885	1 991
Časové rozlišení úrokových nákladů	56	17	1
Jiné časové rozlišení nákladů	1 828	1 831	1 956
Výdaje příštích období	6	11	9
Ostatní závazky	21	26	24
Celkem	2 075	2 094	2 270
Krátkodobé	1 938	1 864	2 122
Dlouhodobé	137	230	148

F.15. Čisté zasloužené pojistné

(mil. Kč)	Hrubá výše		Podíl zajistitele		Čistá výše	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Neživotní zasloužené pojistné	20 444	21 500	-9 192	-9 586	11 252	11 914
Předepsané pojistné	20 235	21 536	-9 066	-9 618	11 169	11 918
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	209	-36	-126	32	83	-4
Životní pojistné	13 962	16 164	-1 303	-1 250	12 659	14 914
Celkem	34 406	37 664	-10 495	-10 836	23 911	26 828

F.16. Čisté výnosy/(-) ztráty z finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty

(mil. Kč)	Finanční investice určené k obchodování		Finanční investice kryjící produkty investičního životního pojištění a vztahující se k penzijním fondům		Finanční investice určené k ocenění reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty		Celkové finanční investice v reálné hodnotě proti výkazu zisku a ztráty	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Finanční aktiva								
Úrok a ostatní výnosy	348	144	1	2	1 119	1 114	1 468	1 260
Realizované zisky	3 416	4 110	0	3	726	783	4 142	4 896
Realizované ztráty	-2 295	-1 266	-9	0	-643	-434	-2 947	-1 700
Nerealizované zisky	212	419	8	41	506	1 430	726	1 890
Nerealizované ztráty	-201	-83	-33	-1	-731	-217	-965	-301
Finanční závazky								
Úrokové náklady	-257	-208	0	0	-131	-40	-388	-248
Ostatní výnosy	22	19	0	0	41	9	63	28
Realizované zisky	1 004	917	0	0	0	0	1 004	917
Realizované ztráty	-3 567	-3 920	0	0	0	0	-3 567	-3 920
Nerealizované zisky	83	79	0	0	0	60	83	139
Nerealizované ztráty	-1 668	-280	0	0	-462	-8	-2 130	-288
Celkem	-2 903	-69	-33	45	425	2 697	-2 511	2 673

F.17. Výnosy z ostatních finančních nástrojů a investic do nemovitostí

(mil. Kč)	2011	2010 Upraveno
Úrokové výnosy	4 090	4 003
Úrokové výnosy z půjček a pohledávek	165	282
Úrokové výnosy z realizovatelných finančních aktiv	3 874	3 709
Úrokové výnosy z ostatních pohledávek	15	0
Úrokové výnosy z peněz a peněžních ekvivalentů	36	12
Ostatní výnosy	328	269
Výnosy z investic do nemovitostí	156	103
Ostatní výnosy z realizovatelných aktiv	172	166
Realizované zisky	1 527	2 844
Realizované zisky z půjček a pohledávek	5	30
Realizované zisky z realizovatelných finančních aktiv	1 522	2 814
Nerealizované zisky z realizovatelných zajištěných nástrojů	408	0
Zrušení impairmentu (zrušení ztrát ze snížení hodnoty)	295	102
Zrušení impairmentu k půjčkám a pohledávkám	292	102
Zrušení impairmentu ostatních pohledávek ze zajištění	3	0
Celkem	6 648	7 218

V následující tabulce jsou uvedeny celkové budoucí minimální leasingové příjmy podle nezrušitelného operativního leasingu pro každé z následujících období.

(mil. Kč)	2011	2010
Do jednoho roku	95	104
Od jednoho roku do pěti let	77	88
Více než pět let	2	19
Celkem	174	211

F.18. Ostatní výnosy

(mil. Kč)	2011	2010
Výnosy z cizoměnových operací	1 890	0
Výnosy z hmotných aktiv	1	1
Výnosy za služby a asistenční aktivity a vratky poplatků	271	180
Změny v rezervách a přiděly do ostatních závazků	435	216
Ostatní technické výnosy	167	91
Ostatní výnosy	98	219
Celkem	2 862	707

F.19. Čistá výše nákladů na pojistná plnění

(mil. Kč)	Hrubá výše		Podíl zajistitelů		Čistá výše	
	2011	2010 Upraveno	2011	2010 Upraveno	2011	2010 Upraveno
Čisté neživotní pojistné dávky a pojistné události	10 840	14 274	-4 152	-6 100	6 688	8 174
Vyplacená pojistná plnění	11 697	13 174	-4 764	-5 095	6 933	8 079
Změna stavu technických rezerv:	-857	1 100	612	-1 005	-245	95
Z toho: Změna stavu rezervy na nezaplacená pojistná plnění	-868	1 117	615	-993	-253	124
Z toho: Změna stavu jiných technických rezerv	11	-17	-3	-12	8	-29
Čisté životní pojistné dávky a pojistné události	9 523	12 569	-395	-357	9 128	12 212
Vyplacené pojistné události	11 879	11 548	-426	-380	11 453	11 168
Změna stavu technických rezerv:	-2 356	1 021	31	23	-2 324	1 044
Z toho: Změna stavu rezervy na pojistná plnění	-70	-65	38	31	-31	-34
Z toho: Změna stavu matematické rezervy	-3 767	-2 574	-7	-8	-3 774	-2 582
Z toho: Změna stavu rezervy, kde je nositelem investičního rizika pojistník a rezervy na penzijní fondy	1 472	3 649	0	0	1 472	3 649
Z toho: Změna stavu jiných technických rezerv	9	11	0	0	9	11
Celkem	20 363	26 843	-4 547	-6 457	15 816	20 386

Životní pojištění

Změna stavu matematické rezervy je primárně ovlivněna zvýšeným objemem předčasně a standardně ukončených smluv ve srovnání s rokem 2010 a poklesem kapitálové složky předpisu v důsledku nárůstu podílu investičního životního pojištění v portfoliu nově uzavřených smluv. Nárůst rezerv u produktů investičního životního pojištění je menší než v roce 2010 vzhledem k jednorázovému prodeji speciálního produktu investičního životního pojištění v roce 2010.

Neživotní pojištění

Hlavní rozdíl mezi rokem 2011 a 2010 je způsoben tím, že rok 2011 byl příznivý z hlediska výskytu kalamitních pojistných událostí a pojistných událostí z velkých rizik ve srovnání s rokem 2010. V roce 2010 došlo k velkým škodám z kalamitních událostí (záplavy, krupobití) a pojistným událostem z velkých rizik. Z tohoto důvodu byly výrazně ovlivněny položky Změna stavu rezervy na pojistná plnění v hrubé výši a podíl zajistitele na této položce.

F.20. Náklady na poplatky a provize a náklady na finanční služby

(mil. Kč)	2011	2010
Poplatky a provize ze správy aktiv	268	161
Poplatky a provize související s investičními smlouvami	314	279
Celkem	581	440

F.21. Náklady na ostatní finanční nástroje a investice do nemovitostí

(mil. Kč)	2011	2010 Upraveno
Úrokové náklady	863	1 046
z toho: Úrokové náklady z finančních závazků v zůstatkové hodnotě týkající se investičních smluv	774	975
Ostatní náklady	47	51
Náklady na investice do nemovitostí	47	51
Realizované ztráty	1 468	409
Realizované ztráty na realizovatelných finančních aktivech	1 468	409
Nerealizované ztráty ze zajišťovaných instrumentů	5	0
Ztráty ze snížení hodnoty	248	243
Ztráty ze snížení hodnoty půjček a pohledávek	26	171
Ztráty ze snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv	203	63
Ztráty ze snížení hodnoty ostatních pohledávek	19	9
Celkem	2 631	1 749

Náklady na investice do nemovitostí souvisejí s investičním majetkem, který přináší výnosy z nájmu. Tyto náklady dosáhly výše 42 mil. Kč (2010: 38 mil. Kč) a skládají se zejména z nákladů na energie, opravy a ostatní služby.

F.22. Pořizovací a administrativní náklady

(mil. Kč)	Neživotní segment		Životní segment		Finanční segment		Celkem	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Čisté pořizovací náklady a ostatní provize	1 764	1 743	2 412	1 769	0	0	4 176	3 512
Hrubé pořizovací náklady a ostatní provize	4 079	3 890	2 721	2 064	0	0	6 800	5 954
Změna časově rozlišených pořizovacích nákladů	-275	-10	0	0	0	0	-275	-10
Přijaté zajištění provize od zajišťovatelů	-2 040	-2 137	-309	-295	0	0	-2 349	-2 432
Náklady investičního managementu	43	64	247	230	7	5	297	299
Ostatní administrativní náklady	1 218	1 511	1 242	1 327	84	100	2 544	2 938
Celkem	3 025	3 318	3 901	3 326	91	105	7 017	6 749

Ostatní administrativní náklady zahrnují zejména mzdy a platy, nájem budov a kanceláří a IT náklady.

Následující tabulka ukazuje celkové budoucí minimální nájemní platby nevypověditelných operativních nájmu v každém z následujících období.

(mil. Kč)	2011	2010
Do jednoho roku	382	365
Od jednoho roku do pěti let	1 329	822
Více než pět let	404	641
Celkem	2 115	1 828

F.23. Ostatní náklady

(mil. Kč)	2011	2010
Amortizace nehmotných aktiv	463	459
Odpisy hmotných aktiv	137	191
Náklady na hmotná aktiva	2	8
Ztráty z cizoměnových operací	0	438
Náklady na restrukturalizaci a přiděly do ostatních rezerv	6	35
Náklady na služby, asistenční služby a poplatky vynaložené jménem třetích stran	329	80
Ostatní technické náklady	175	171
Ostatní náklady	248	139
Celkem	1 360	1 521

F.24. Daň z příjmů

(mil. Kč)	2011	2010 Upraveno
Splatná daň	868	1 218
Česká republika	818	1 198
Ostatní státy	50	20
Odložená daň	-133	-165
Česká republika	-133	-165
Ostatní státy	0	0
Celkem	735	1 053

Následující tabulka znázorňuje odsouhlasení mezi předpokládanou a efektivní sazbou daně ve vyši 19 % platné v České republice.

(mil. Kč)	2011	2010 Upraveno
Předpokládaná sazba daně z příjmů	19,0 %	19,0 %
Zisk před zdaněním	3 856	6,701
Předpokládaná daň z příjmů	733	1,273
Čisté daňově osvobozené výnosy	-344	-251
Daňově neodečitatelné náklady	285	183
Vliv rozdílných daňových sazeb v ostatních zemích	6	-193
Ostatní úpravy	50	42
Daň z příjmů	735	1,053
Efektivní sazba daně	19,1 %	15,7 %

Správce daně může v regionech, ve kterých společnosti Skupiny působí, kdykoliv nahlížet do účetních knih a záznamů Skupiny ve lhůtě nejvýše 3 až 10 let (v závislosti na daňové legislativě) po skončení zdaňovacího období a může uložit dodatečné daně a penále. Vedení Skupiny si není vědomo žádných okolností, které by mohly v této souvislosti vést k dalším významným závazkům.

F.24.1. Odložená daň

(mil. Kč)	Odložené daňové pohledávky			Odložené daňové závazky		
	31.12.2011	31.12.2010 upraveno	1.1.2010 upraveno	31.12.2011	31.12.2010 upraveno	1.1.2010 upraveno
Nehmotný majetek	0	0	0	-88	-80	-50
Pozemky a budovy	8	8	7	-5	18	-20
Úvěry	87	95	60	0	0	0
Finanční aktiva držená do splatnosti	0	0	0	-1	-1	-1
Realizovatelná finanční aktiva	1	0	0	-1	0	-5
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty	0	0	0	-5	-4	0
Časové rozlišení pořizovacích nákladů	7	4	2	0	0	0
Technické rezervy	9	8	7	0	0	0
Závazky	0	1	0	0	0	0
Daňové ztráty minulých let	0	23	0	0	0	0
Odložená daňová pohledávka/závazek s dopadem na vlastní kapitál	7	5	0	-41	-41	0
Finanční a ostatní závazky	52	-17	2	-23	-101	-202
Celkem odložená daňová pohledávka/závazek	171	127	78	-164	-209	-278
Krátkodobé	67	58	11	-10	-26	-63
Dlouhodobé	104	69	67	-154	-183	-215

Snížení závazků z odložené daně z finančních a jiných závazků je výsledkem rozpuštění Ostatních pojistných rezerv z Testu postačitelnosti závazků, který je způsobený změnou účetní metody (viz C.5.1.1.).

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 2012 a následující období ve výši 19 % (2011 – 19 %).

(mil. Kč)	Čistá odložená daňová pohledávka/závazek	
	2011	Upraveno 2010
Zůstatek k 1. lednu	-82	-200
Odložená daň v období, vykázaná ve výkazu zisků a ztrát	133	165
Odložená daň vykázaná v ostatním úplném výsledku	-43	-48
Celková odložená daň za období	89	117
Kurzové rozdíly z přepočtu měn	0	1
Zůstatek k 31. prosinci	7	-82

Skupina nezaúčtovala odloženou daňovou pohledávku ve výši 306 mil. Kč (2010: 169 mil. Kč) vyplývající z odečitatelných přechodných rozdílů (nevyužité daňové ztráty), protože její uplatnění v budoucnosti není pravděpodobné.

Daňové ztráty a slevy na dani, pro které není vykázána odložená daň, jsou analyzovány v následující tabulce:

(mil. Kč)	Nevyužité přechodné rozdíly a daňové rozdíly	
	31.12.2011	31.12.2010
Zaniknou do 1 roku	145	–
Zaniknou mezi 1. a 3. rokem	3 434	1 545
Zaniknou mezi 3. a 5. rokem	2 525	1 836
Celkem	6 103	3 381

F.25. Informace o zaměstnancích

	31.12.2011	31.12.2010
Vedoucí pracovníci	455	418
Zaměstnanci	3 170	3 222
Prodejci	747	719
Ostatní	3	7
Celkem	4 375	4 366

(mil. Kč)	31.12.2011	31.12.2010
Mzdové náklady	2 095	2 014
Povinné odvody sociálního a zdravotního pojištění	687	653
z toho: Státní penzijní plán s definovaným příspěvkem	434	432
Ostatní	38	36
z toho: Příspěvek do soukromých penzijních fondů	22	23
Celkem	2 820	2 703

Osobní náklady jsou zahrnuty v položkách pořizovací náklady, pojistné technické náklady a administrativní náklady. Kategorie ostatních nákladů zahrnuje náklady na zdravotní a sociální program Skupiny (např. zdravotní program pro manažery, zdravotní prohlídky pro zaměstnance a sociální výhody).

F.26. Zajišťovací účetnictví (hedge accounting)

F.26.1. Zajištění reálné hodnoty

F.26.1.1. Zajišťovací účetnictví na kurzová rizika

Od 1. října 2008 aplikuje Skupina zajišťovací účetnictví na kurzová rizika (FX riziko). Skupina používá zajištění reálné hodnoty.

Funkční měnou Skupiny a rovněž měnou jejích závazků je česká koruna. Nicméně v investičním portfoliu jsou také finanční nástroje denominované v jiných měnách. V souladu s obecnou politikou Skupiny jsou všechny tyto nástroje dynamicky zajišťovány do českých korun využitím cizoměnových (FX) derivátů.

Zajištění cizí měny se používá pro všechny investice v cizí měně včetně dluhopisů, investičních fondů, akcií aj., aby bylo plně zajištěno kurzové riziko obsažené v instrumentech. Nastavený proces zabezpečuje vysokou efektivnost zajištění.

Kurzové rozdíly všech finančních aktiv a derivátů s výjimkou akcií zařazených v portfoliu realizovatelných finančních aktiv jsou účtovány na účtech výnosů a nákladů v souladu s IFRS postupy. Kurzové přecenění akcií v portfoliu realizovatelných finančních aktiv je v rámci zajišťovacího účetnictví zaúčtováno na účtech výnosů a nákladů jako ostatní výnosy – kurzové zisky nebo ostatní náklady – kurzové ztráty.

Zajišťované položky

Zajišťovací účetnictví je aplikováno na finanční aktiva, definovaná jako všechna nederivátová finanční aktiva denominovaná nebo vystavená vlivu cizí měny (všechny dluhopisy, akcie, podílové jednotky v investičních fondech, termínované vklady a bankovní účty denominované v eurech, dolarech a jiných měnách) s výjimkou následujících:

- a) finanční aktiva kryjící produkty investičního životního pojištění;
- b) ostatní specifické výjimky deklarované v rámci investiční strategie.

Zajišťované položky zahrnují realizovatelná finanční aktiva, oceňovaná reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty, ostatní investice a peníze a peněžní ekvivalenty. Zajišťované položky neobsahují finanční závazky.

Zajišťující nástroje

Zajišťující nástroje jsou definovány jako všechny FX deriváty s výjimkou výše popsaných cross-currency swapů a opcí. Deriváty jsou použity jako zajišťovací nástroje v celé hodnotě.

Takto stanovená aktiva je možné kdykoliv jasně identifikovat. Zajišťované položky a zajišťovací nástroje k 31. prosinci:

(mil. Kč)	Reálná hodnota k 31.12.2011	Kurzové zisky/ztráty za období od 1.1. do 31.12.2011
Akcie, dluhopisy, podílové jednotky v investičních fondech	25 596	1 084
Termínované vklady a běžné bankovní účty	22	-36
Deriváty	-707	-1 169
Efektivita zajištění	0	112 %

(mil. Kč)	Reálná hodnota k 31.12.2010	Kurzové zisky/ztráty za období od 1.1. do 31.12.2010
Akcie, dluhopisy, podílové jednotky v investičních fondech	28 383	-452
Termínované vklady a běžné bankovní účty	919	129
Deriváty	276	384
Efektivita zajištění	0	119 %

F.26.1.2. Zajišťovací účetnictví na úrokové riziko

Od 1. července 2011 aplikuje Skupina zajišťovací účetnictví na deriváty zajišťující úrokovou míru finančních aktiv vystavených úrokovému riziku. Skupina používá zajištění reálné hodnoty.

Skupina zavedla strategii řízení rizik pro riziko úrokových měr. Cílem investiční a zajišťovací strategie je nepřetržité řízení celkové pozice úrokového rizika. Skupina dosáhla tohoto cíle prostřednictvím dynamické strategie.

Změna reálné hodnoty úrokových derivátů a finančních aktiv nesoucích úrok a oceňovaných reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty je vykázána ve výkazu zisku a ztráty v souladu s pravidly IFRS. Změna reálné hodnoty realizovatelných finančních aktiv nesoucích úrok spojených s úrokovým rizikem je v rámci zajišťovacího účetnictví vykázána proti účtům nákladů nebo výnosů buď jako ostatní příjem z finančních nástrojů a ostatních investic, nebo jako ostatní náklady na finanční nástroje a ostatní investice.

Zajišťované položky

Skupina vymezila jako zajišťovací položku skupinu nástrojů se stálým výnosem. Zajišťovací položky zahrnují finanční aktiva klasifikovaná v kategorii finančních aktiv realizovatelných a oceňovaných v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů. Zajišťované položky nezahrnují finanční závazky.

Zajišťující nástroje

Zajišťovací nástroje jsou definovány jako skupina úrokových derivátů. Deriváty jsou použity jako zajišťovací nástroje v celé hodnotě.

Takto stanovená aktiva je možné kdykoliv jasně identifikovat. Zajišťované položky a zajišťovací nástroje k 31. prosinci:

(mil. Kč)	Reálná hodnota k 31.12.2011	Kurzové zisky/ztráty za období od 1.1. do 31.12.2011
Nástroje nesoucí stálý výnos	18 547	613
Deriváty	-1 064	-650
Efektivita zajištění	0	106 %

F.26.2. Zajištění peněžních toků**F.26.2.1. Zajišťovací účetnictví na kurzové riziko**

Od 1. června 2010 Skupina používá zajišťování peněžních toků k eliminaci rizika vyplývajícího z cizích měn (kurzové riziko). Zajišťovací účetnictví je aplikováno výběrově na jednotlivé dceřiné společnosti, k 31. prosinci 2011 bylo zajištění peněžního toku používáno pouze ve společnosti City Empiria.

V důsledku svých nájemních operací s nemovitostmi většina transakcí City Empiria je denominována v cizích měnách. Co se týká celkové skupinové strategie k řízení měnových rizik, tato společnost minimalizuje svoji expozici vůči změnám v peněžních tocích z nájemních kontraktů uzavíráním půjček v cizích měnách.

Zajišťované položky

Zajišťované položky jsou platby (příjem peněžních zůstatků) v EUR z nájemních kontraktů uzavřených v EUR. V průběhu platnosti současných nájemních kontraktů přijaté platby představují přijaté nájemné. Vzhledem k tomu, že společnost hodlá pokračovat v udržování nájemních kontraktů v EUR, očekávané budoucí nájemní kontrakty, které budou sjednány po vypršení platnosti těch stávajících, jsou také považovány za zajišťované položky. Budoucí platby nájemného jsou modelovány na dobu odepisování budov.

Zajišťující nástroje

Společnost zajišťuje své pohledávky prostřednictvím přijatých cizoměnových půjček a jejich použitím na výstavbu a provoz nemovitostí ve vlastnictví společnosti. Splatnost půjčky je prodlužována 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)	31.12.2011	31.12.2010
Zůstatek půjčky – aktuálně čerpaný	1 024	1 088
Zůstatek půjčky – teoretický (81 % anebo aktuálně čerpaný)	1 060	1 078
Hodnota půjčky použitá jako zajišťovací nástroj	1 024	1 078
Současná hodnota nájemních plateb	1 070	1 083
Současná hodnota zajišťovaných nájemních plateb	1 024	1 078
Změna hodnoty zajišťovací položky	-61	-19
Změna hodnoty zajišťované položky	61	19
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)	31.12.2010	31.12.2011
Kumulativní hodnoty		
Hodnota modelem očekávaného CF z nájmu	57	171
Objem obdržených nájmu	90	75
Objem obdržených nájmu – kumulativní	90	257
Je zajišťovací vztah retrospektivně efektivní?	Ano	Ano

F.26.2.2. Zajišťovací účetnictví na úrokové riziko

Od 17. října 2011 Skupina použila zajišťování peněžních toků na zabezpečení úrokového rizika. Zajišťovací účetnictví bylo použito jen v případě dceřiné společnosti Skupiny CITY EMPIRIA (dále jen jako „Společnost“ v této sekci). Společnost se zajišťuje před úrokovým rizikem vstupem do úrokového swapu s cílem platit úrok úročený pevnou úrokovou sazbou a přijímat úrok úročený variabilní úrokovou sazbou. Společnost zajišťuje platby úroků z úvěru (zahájení úrokového období začíná 17. října 2011 a trvá do 30. září 2015) s úrokovou sazbou 3M EURIBOR. Společnost nezajišťuje rozdíl nad úrokovou sazbou, protože to není předmětem úrokového rizika.

Zajišťující nástroj

Společnost vstoupila do úrokového swapu, který Společnost stanovila jako zajišťovací nástroj 17. října 2011.

Zajišťované položky

Zajišťované položky jsou úrokové platby vyplývající z načerpaného úvěru.

Retrospektivní měření účinnosti zajištění je založeno na srovnání kumulativních změn reálné hodnoty zajišťovacího nástroje a kumulativních změn reálné hodnoty hypotetického derivativního nástroje, který představuje zajišťovanou položku.

(mil. Kč)	Reálná hodnota na počátku 17. října 2011	Reálná hodnota k 31. prosinci 2011	Zisk/ztráta za období od 1.1. do 31.12.2011
Zajišťující položka – úrokový swap	-4	-15	-12
Zajišťovaná položka – hypotetický derivát (úvěr)	4	15	12
Účinnost testu			100%

F.27. Výnos na akcii

Následující tabulka zobrazuje výnosy na akcii:

(mil. Kč)	2011	2010
Zisk z pokračujících činností	3 110	5 637
Zisk z ukončovaných činností	0	3 829
Výsledek hospodaření běžného období	3 110	9 466
Vážený průměrný počet kmenových akcií	40 000	40 000
Výnos na akcii		
Z pokračujících činností	78	141
Z ukončovaných činností	–	96
Celkem	78	237

Výnos na akcii je spočten jako podíl výsledku hospodaření běžného období a váženého průměrného počtu akcií. V letech 2011 a 2010 nedošlo k žádné transakci s akciemi, změně počtu akcií a ani nebyly vydány žádné nástroje, které by mohly způsobit zředění akcií.

F.28. Podrozvahové položky**F.28.1. Budoucí závazky**

Společnost jako věřitel podepsala smlouvu o půjčce s CZI Holding N.V. (CZIH) jakožto dlužníkem, podle které je Společnost povinná s výhradou oznámení o půjčování vydanou dlužníkem poskytnout půjčku dlužníkovi. Dlužník může obdržet půjčku až do výše 12 000 mil. Kč. Tento úvěrový nástroj byl vytvořen za účelem financování nákupů dceřiných společností v rámci skupiny CZIH. V průběhu roku 2011 byl dlužníkovi poskytnut úvěr ve výši 5 561 mil. Kč (ve dvou stejných částkách). Úroková sazba je stanovena jako 3M PRIBOR + 0,825 %. Úvěr byl plně splacen v roce 2011. Smlouva o úvěru končí dnem 31. prosince 2012.

Skupina neměla k 31. prosinci 2011 žádné jiné významné přísliby mimo budoucí minimální nájemní platby nevypověditelných operativních nájmu vykázaných v poznámce F.22.

F.28.2. Jiná podmíněná rizika

F.28.2.1. Právní

Ke dni sestavení účetní závěrky nebyla uzavřena čtyři soudní řízení, v nichž se žalobci domáhali prohlášení neplatnosti usnesení valné hromady Skupiny z roku 2005 o nuceném výkupu akcií minoritních akcionářů. V souladu s analýzami zpracovanými externími právními poradci se vedení Skupiny domnívá, že z těchto soudních řízení pro Skupinu nevyplývají žádné budoucí závazky.

F.28.2.2. Účast v jaderném poolu

Mateřská společnost je jako člen Českého jaderného poolu společně a nerozdílně odpovědná za závazky poolu. To znamená, že v případě, že jeden nebo více členů nebudou schopni dostát svým závazkům vůči poolu, převezme mateřská společnost nekrytou část tohoto závazku v poměru závislém na svém čistém vlastním vrubu na základě příslušné smlouvy. Vedení se nedomnívá, že by riziko, že některý z členů nebude schopen dostát svým závazkům vůči poolu, bylo natolik významné, aby ohrozilo finanční pozici Skupiny.

Potenciální odpovědnost Skupiny za jakákoliv případná pojistná rizika je dále smluvně omezena a kryta do dvojnásobné výše čistého vlastního vrubu Společnosti za dané riziko.

Upsané čisté vruby lze analyzovat následovně:

(mil. Kč)	31.12.2011	31.12.2010
Odpovědnost za škodu	166	138
Škody způsobené požárem, bleskem, výbuchem, při letecké přepravě („Flexa“) a přerušení provozu	576	480
Dopravní rizika	115	96
Technické pojištění a přerušení provozu	288	240
Celkem	1 145	954

F.28.2.3. Členství v České kanceláři pojistitelů

Jako člen České kanceláře pojistitelů (dále jen „Kancelář“) v souvislosti s poskytováním pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla (MTPL) se Skupina zavázala ručit za závazky Kanceláře. Za tímto účelem Společnost přispívá do garančního fondu, a to ve výši stanovené Kancelář. Skupina vytvořila odpovídající rezervu na pokrytí pojistných nároků dle pravděpodobnosti jejich výskytu, viz poznámka F.10.

V případě, že některý z členů Kanceláře nebude schopen dostát svým závazkům vyplývajícím z MTPL z důvodu nesolventnosti, může být Skupina požádána o dodatečný příspěvek do garančního fondu. Vedení Společnosti se nedomnívá, že riziko vzniku takovéto situace by mělo významný vliv na finanční pozici Skupiny.

F.29. Spřízněné osoby

Tato kapitola obsahuje informace o všech významných transakcích se spřízněnými osobami, nejsou-li tyto informace již obsaženy v jiné části přílohy účetní závěrky.

F.29.1. Identifikace spřízněných osob

Jediným akcionářem Společnosti je k 31. prosinci 2011 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, společností Assicurazioni Generali S.p.A a s dalšími jimi kontrolovanými společnostmi.

Klíčovými vedoucími osobami jsou takové osoby, které jsou přímo či nepřímo oprávněny a odpovědný za plánování, řízení a kontrolu aktivit Skupiny.

Za spřízněné osoby se dále považují klíčoví vedoucí pracovníci Skupiny a její mateřské společnosti, blízcí rodinní příslušníci těchto pracovníků, dále společnosti ovládané, spoluovládané a s podstatným vlivem, v jejichž vedení jsou zastoupeny tyto osoby nebo v nichž mají tyto osoby významná hlasovací práva.

Kategorie klíčových vedoucích pracovníků Skupiny zahrnuje členy představenstva a dozorčí rady.

Při identifikaci spřízněných osob je posuzována především podstata vztahu, nejen jeho právní forma.

F.29.2. Transakce s klíčovými vedoucími pracovníky Skupiny

(mil. Kč), pro rok končící 31. prosince 2011	Představenstvo Společnosti		Dozorčí rada	
	Související s členstvím v představenstvu	Související s pracovní smlouvou	Související s členstvím v dozorčí radě	Související s pracovní smlouvou
Krátkodobé zaměstnanecké požitky poskytované Skupinou	5	28	1	0
Státní penzijní plán s definovaným příspěvkem	0	1	0	0

(mil. Kč), pro rok končící 31. prosince 2011	Představenstvo Společnosti		Dozorčí rada	
	Související s členstvím v představenstvu	Související s pracovní smlouvou	Související s členstvím v dozorčí radě	Související s pracovní smlouvou
Krátkodobé zaměstnanecké požitky poskytované Skupinou	4	71	1	9
Státní penzijní plán s definovaným příspěvkem	0	2	0	0

Krátkodobé zaměstnanecké požitky zahrnují zejména mzdy, sociální a zdravotní pojištění, odměny za členství ve statutárních orgánech, bonusy a nepeněžní požitky, jako jsou zdravotní programy a služební vozy.

Skupina v letech 2011 ani 2010 neposkytla svým klíčovým vedoucím pracovníkům žádné jiné zaměstnanecké požitky po skončení pracovního poměru, ostatní dlouhodobé požitky nebo požitky při předčasném ukončení pracovního poměru.

K 31. prosinci 2011 ani k 31. prosinci 2010 nedorželi členové statutárních orgánů žádné akcie Skupiny.

F.29.3. Transakce s ostatními spřízněnými osobami

Skupina neměla v roce 2011 ani 2010 žádné významné vztahy a neevidovala žádné zůstatky s konečnou mateřskou společností Generali.

Dividenda předepsaná a vyplacená akcionáři je uvedena v poznámce F.9.1.

Ostatní spřízněné osoby se člení do následujících skupin:

- Skupina 1 – CZI Holdings, N.V. – akcionář Společnosti
- Skupina 2 – společnosti ve Skupině Generali
- Skupina 3 – ostatní spřízněné osoby (především společnosti skupiny PPF Group N.V., která vlastní nepřímý 49% podíl ve Společnosti)

31.12.2011

(mil. Kč)	Poznámka	Skupina 1	Skupina 2	Skupina 3
Pohledávky z pojištění a zajištění	i.	0	1 215	0
Aktiva ze zajištění	ii.	0	8 231	0
Ostatní finanční aktiva	iii.	0	0	8 716
Ostatní aktiva		0	37	64
Celková aktiva		0	9 482	8 781
Závazky z pojištění a zajištění	iv.	0	3 427	3
Technické rezervy		0	84	0
Ostatní finanční závazky		0	0	106
Ostatní závazky		0	40	63
Celkové závazky		0	3 552	171

Pozn.:

- i. Vzájemné vztahy se společnostmi ve skupině 2 představují především pohledávky ze zajištění za společností GP Reinsurance EAD, Bulharsko (GP RE) ve výši 1 155 mil. Kč.
- ii. Vzájemné vztahy se společnostmi ve skupině 2 představují technické rezervy postoupené do GP RE ve výši 8 140 mil. Kč
- iii. Vzájemné vztahy se společnostmi ve skupině 3 představují především dluhopisy emitované skupinou Home Credit ve výši 3 211 mil. Kč a bankovní vklady v PPF bance a.s. ve výši 1 302 mil. Kč a pohledávky z repo operací ve výši 893 mil. Kč vůči PPF bance a.s.
- iv. Vzájemné vztahy se společnostmi ve skupině 2 představují závazky ze zajištění ke společnosti GP RE ve výši 3 378 mil. Kč.

31.12.2010

(mil. Kč)	Poznámka	Skupina 1	Skupina 2	Skupina 3
Pohledávky z pojištění a zajištění	i.	0	1 327	0
Aktiva ze zajištění	ii.	0	8 661	0
Ostatní finanční aktiva	iii.	0	0	10 138
Ostatní aktiva	iv.	5 561	38	57
Celková aktiva		5 561	10 026	10 195
Závazky z pojištění a zajištění	v.	0	3 527	2
Technické rezervy		0	128	0
Ostatní finanční závazky		0	0	79
Ostatní závazky		0	56	77
Celkové závazky		0	3 711	158

Pozn.:

- i. Vzájemné vztahy se společnostmi ve skupině 2 představují především pohledávky ze zajištění za společností GP Reinsurance EAD, Bulharsko (GP RE) ve výši 1 241 mil. Kč.
- ii. Vzájemné vztahy se společnostmi ve skupině 2 představují technické rezervy postoupené do GP RE ve výši 8 494 mil. Kč.
- iii. Vzájemné vztahy se společnostmi ve skupině 3 představují především dluhopisy emitované skupinou Home Credit ve výši 4 707 mil. Kč, dluhopisy emitované Nomos Bankou ve výši 606 mil. Kč, bankovní vklady a pohledávky z repo operací (reverzní REPO) vztahující se k PPF bance a.s. ve výši 4 728 mil. Kč.
- iv. Vzájemné vztahy se společnostmi ve skupině 1 představují zejména pohledávky za CZI Holding z prodeje podílu ve společnosti Generali PPF Life Insurance LLC ve výši 5 561 mil. Kč.
- v. Vzájemné vztahy se společnostmi ve skupině 2 představují závazky ze zajištění ke společnosti GP RE ve výši 3 475 mil. Kč.

2011

(mil. Kč)	Poznámka	Skupina 1	Skupina 2	Skupina 3
Výnosy z pojištění a zajištění	i.	0	6 775	125
Výnosy z finanční činnosti	ii.	25	2	611
Ostatní výnosy		0	52	42
Celkové výnosy		25	6 829	778
Náklady na pojištění a zajištění	iii.	0	-9 719	-1
Náklady na finanční činnosti		0	-245	-208
Ostatní náklady		0	-199	-402
Celkové náklady		0	-10 163	-611

Pozn.:

- i. Vzájemné vztahy ve skupině 2 představují provize a vyplacená pojistná plnění společností GP RE ve výši 6 485 mil. Kč.
- ii. Skupina 3 zahrnuje úrokové výnosy z dluhopisů vydaných společnostmi ze skupiny Home Credit a Nomos Banka ve výši 409 mil. Kč.
- iii. Vzájemné vztahy ve skupině 2 představují postoupené zajištění společnosti GP RE ve výši 9 719 mil. Kč.

2010

(mil. Kč)	Poznámka	Skupina 1	Skupina 2	Skupina 3
Výnosy z pojištění a zajištění	i.	0	8 068	0
Výnosy z finanční činnosti	ii.	0	22	737
Ostatní výnosy		0	5	10
Celkové výnosy		0	8 095	747
Náklady na pojištění a zajištění	iii.	0	-10 058	-26
Náklady na finanční činnosti		0	-220	-158
Ostatní náklady		0	-196	-390
Celkové náklady		0	-10 474	-574

Pozn.:

- i. Vzájemné vztahy ve skupině 2 představují provize a vyplacená pojistná plnění společností GP RE ve výši 7 666 mil. Kč.
- ii. Skupina 3 zahrnuje úrokové výnosy z dluhopisů vydaných společnostmi ze skupiny Home Credit a Nomos Banka ve výši 550 mil. Kč.
- iii. Vzájemné vztahy ve skupině 2 představují postoupené zajistné společnosti GP RE ve výši 9 914 mil. Kč.

F.30. Odměna auditorské společnosti

Odměna auditora za audit v roce 2011 dosáhla výše 23 mil. Kč (2010: 22 mil. Kč). Žádné jiné služby nebyly využívány.

G. Následné události

Skupina nezaznamenala od konce vykazovaného období do 23. dubna 2012 žádné následné události, které by měly dopad do účetní závěrky.

ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ ROKU 2011

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 2011 sestavit tzv. zprávu o vztazích mezi propojenými osobami dle § 66a odstavec 9 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, v platném znění. Jediným akcionářem Společnosti byla k 31. prosinci 2011 společnost CZI Holdings N.V. se sídlem Amsterdam, Tower B, Stravinskylaan 933, 1077 XX, Nizozemské království (ovládající osoba). Údaje účetní závěrky společnosti Česká pojišťovna a.s. se zahrnují do konsolidované účetní závěrky koncernu Generali PPF Holding B.V., Nizozemské království a Assicurazioni Generali S.p.A., Itálie, která je konečnou ovládající společností.

Popis vztahů mezi společnostmi a tzv. propojenými osobami

Společnost uzavřela během účetního období roku 2011 tyto smlouvy s propojenými osobami:

Se společností Assicurazioni Generali S.p.A. se sídlem Piazza Duca degli Abruzzi 2, I - 34132 Trieste byla uzavřena zajistná smlouva.

Se společností CZI Holdings N.V. se sídlem Amsterdam, Tower B, Stravinskylaan 933, 1077 XX, Netherlands byla uzavřena smlouva o půjčce.

Se společností Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s. se sídlem Praha 10, Litevská 1174/8, PSČ 100 05 bylo uzavřeno:

- zajistná smlouva,
- smlouva a dodatek č. 1 ke smlouvě o nájmu,
- dodatky ke smlouvě o obchodní spolupráci,
- smlouva a dodatek ke smlouvě o sdílení nákladů na administraci finančního umístění,
- pojistné smlouvy,
- rámcová smlouva o sdílení nákladů,
- smlouva o rozšíření spolupráce při připojištění.

Se společností ČP DIRECT, a.s., se sídlem: Praha 4, Na Pankráci 1658, PSČ 140 21 bylo uzavřeno:

- smlouva o půjčce,
- smlouva a dodatek č.1 ke smlouvě o podnájmu nebytových prostor,
- smlouva o podmínkách pronájmu náhradních vozidel klientům ČP a ČPD,
- pojistná smlouva,
- dodatky ke smlouvě o výhradním obchodním zastoupení.

Se společností ČP INVEST investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 1, Purkyňova 74/2, PSČ 110 00 bylo uzavřeno:

- smlouvy a dodatek ke smlouvě o podnájmu,
- rámcová smlouva o sdílení nákladů,
- prováděcí smlouva k rámcové smlouvě o sdílení IT technologií,
- dodatky ke smlouvě o obchodním zastoupení,
- smlouva o podmínkách koupě a odkupu podílových listů.

Se společností ČP INVEST Realitní uzavřený investiční fond a.s. se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ 140 21 byla uzavřena smlouva o upsání akcií.

Se společností Generali Development s.r.o. se sídlem Praha, Ovocný trh 580/2, PSČ 111 00 byla uzavřena prováděcí smlouva o sdílení IT technologií a smlouva o poradenství k informačnímu systému SAP.

Se společností Generali Insurance AD se sídlem Twins Business Center, 79, Nikola Gabrovski Blvd., 1700 Sofia byly uzavřeny zajistné smlouvy.

Se společností Generali Penzijní fond a.s. se sídlem Praha 2, Bělehradská 132, PSČ 120 84 byla uzavřena smlouva o spolupráci při interním auditu.

Se společností Generali Pojišťovna a.s. se sídlem Praha 2, Bělehradská 132 bylo uzavřeno:

- pojistná smlouva,
- zajistné smlouvy,
- smlouvy o soupojištění,
- smlouva a dodatek ke smlouvě o sdílení nákladů na administraci finančního umístění,
- dodatky ke smlouvě o podnájmu,
- prováděcí smlouvy o sdílení IT technologií a konektivity.

Se společností Generali PPF Asset Management a.s. se sídlem Praha 4, Na Pankráci 121/1658, PSČ 140 21 byly uzavřeny dodatky ke smlouvě o obhospodařování.

Se společností Generali PPF General Insurance LLC se sídlem 125040, Moscow, Pravdy st., 8, blt.1 byla uzavřena zajistná smlouva.

Se společností Generali PPF Services a.s. se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ 140 00 bylo uzavřeno:

- smlouvy o prodeji výpočetní techniky a dalšího movitého majetku
- dodatek č. 2 ke smlouvě o nájmu,
- dodatky k rámcové smlouvě o outsourcingu,
- pojistné smlouvy.

Se společností Generali Slovensko poisťovňa, a.s., se sídlem Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava byly uzavřeny zajistné smlouvy.

Se společností Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. se sídlem ul. Postępu 15B 02- 676 Warszawa, Poland byly uzavřeny zajistné smlouvy.

Se společností Generali-Providencia Biztosító Zrt. se sídlem 1066 Budapest, Teréz krt. 42-44 byla uzavřena zajistná smlouva.

Se společností GP Reinsurance EAD se sídlem 68 Knyaz Al. Dondukov Blvd., city of Sofia byly uzavřeny zajistné smlouvy.

Se společností Nadace České pojišťovny se sídlem Praha, Na Pankráci 1658/121 byla uzavřena darovací smlouva a dodatek č. 1 k darovací smlouvě.

Se společností Penzijní fond České pojišťovny, a.s., se sídlem Praha 1, Truhlářská 1106/9, PSČ 110 00 bylo uzavřeno:

- smlouva o spolupráci při sjednávání pojištění,
- smlouva a dodatek č. 1 ke smlouvě o zprostředkování, využití obchodní sítě a další spolupráci,
- smlouva a dodatky ke smlouvě o marketingové spolupráci,
- smlouva o spolupráci při výkonu interního auditu,
- pojistné smlouvy.

Se společností REFICOR s.r.o. se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1658, PSČ 140 21 bylo uzavřeno:

- dodatek č. 1 ke smlouvě o přístupu do aplikace APH,
- smlouvy o poskytování služeb.

Se společností Univerzální správa majetku a.s. se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ 140 21 byla uzavřena rámcová smlouva o sdílení nákladů.

Veškeré výše uvedené smlouvy byly uzavřeny za podmínek obvyklých v obchodním styku.

Za obvyklé v tomto případě je považováno i poskytnutí bezúročné půjčky ovládané dceřiné společnosti, neboť tím nedochází k žádné újmě na straně mateřské společnosti. Veškerá poskytnutá a přijatá plnění na základě těchto smluv a smluv uzavřených v předchozích obdobích, o nichž bylo informováno v předchozích zprávách o vztazích s propojenými osobami a jejichž plnění pokračovalo i v účetním období roku 2011, byla poskytnuta za podmínek obvyklých v obchodním styku a z těchto smluv nevznikla společnosti žádná újma.

V zájmu nebo na popud propojených osob nebyla společností přijata nebo uskutečněna v účetním období roku 2011 žádná opatření a jiné právní úkony.

Statutární orgán prohlašuje, že tuto zprávu sestavil s vynaložením péče řádného hospodáře a že údaje uvedené v této zprávě jsou správné a úplné.

V Praze dne 30. března 2012

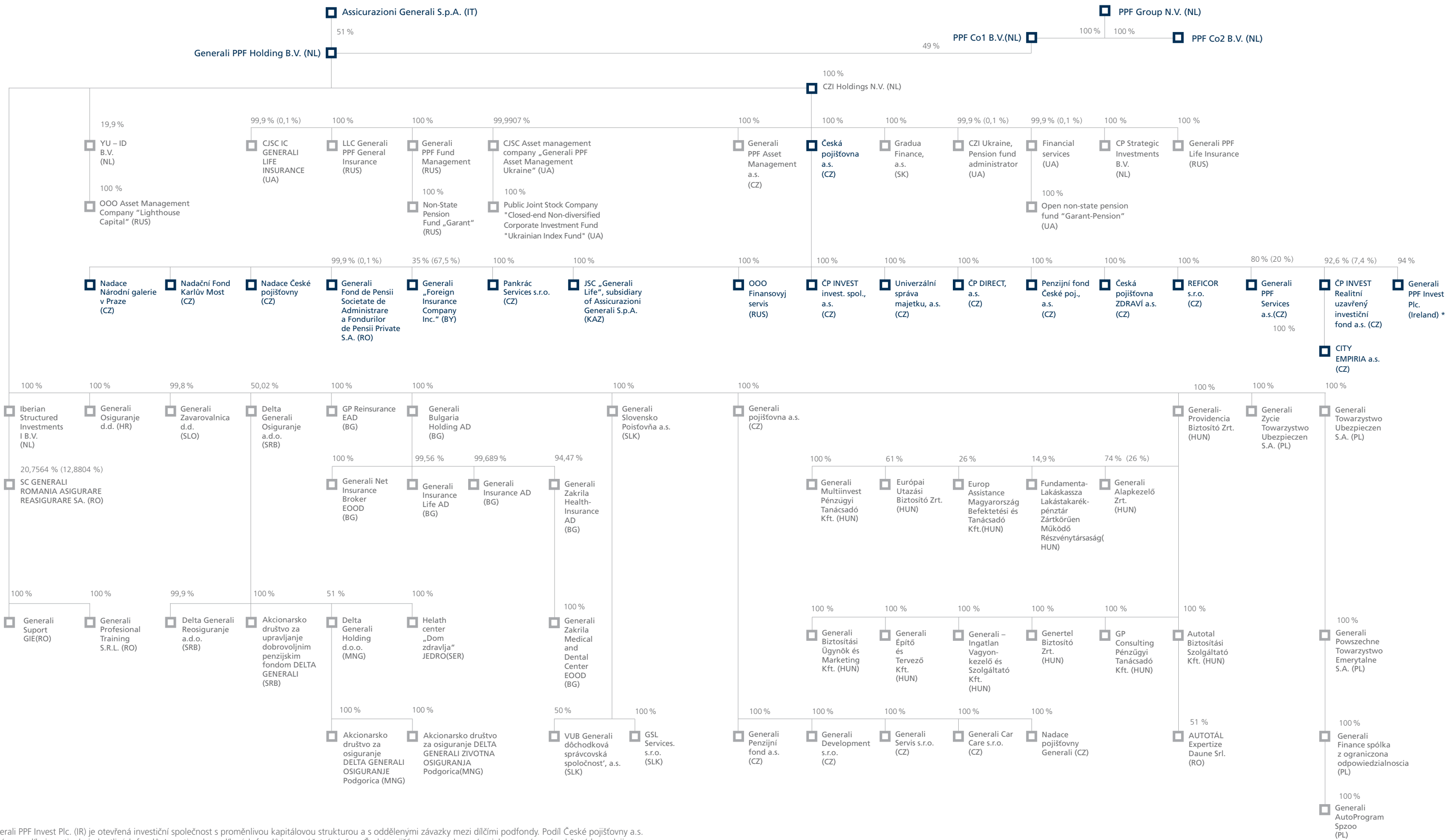


Ing. Ladislav Bartoníček, MBA
předseda představenstva



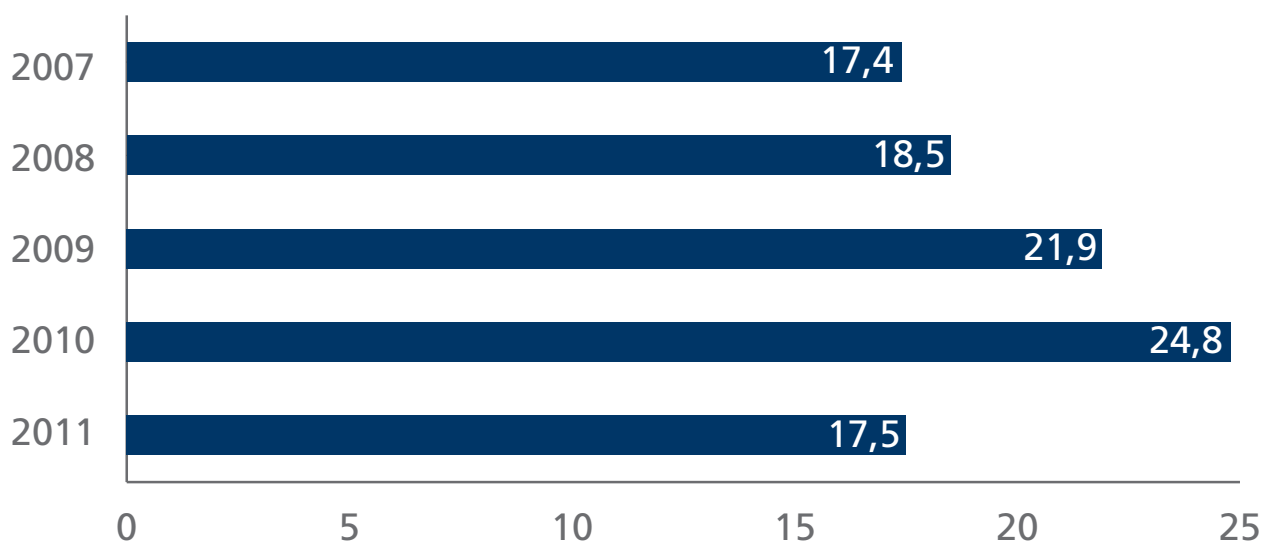
Ing. Milan Beneš
člen představenstva

STRUKTURA KONCERNU A SKUPINY ČESKÉ POJIŠŤOVNY

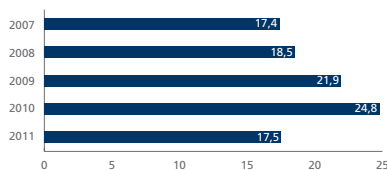


Klíčové finanční údaje mateřské společnosti

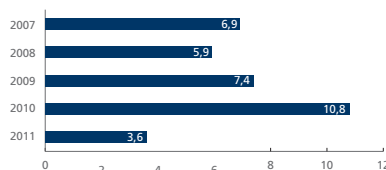
Vývoj vlastního kapitálu (mld. Kč)



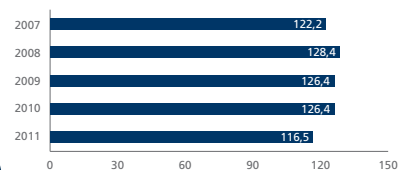
Vývoj vlastního kapitálu (mld. Kč)



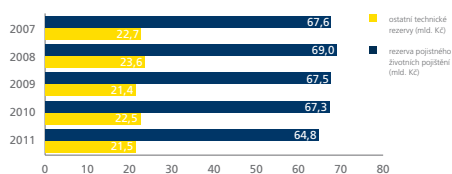
Vývoj zisku běžného účetního období (mld. Kč)



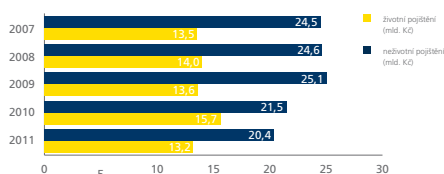
Vývoj bilanční sumy (mld. Kč)



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



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



Ing. Ladislav Bartoníček, MBA
předseda

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

Ing. Marcel Dostal, MBA
místopředseda

Funkční období: od 1. června 2011
Narozen: v roce 1969
Vzdělání: VUT Brno, Fakulta stavební,
Rochester Institute of Technology
Praxe: Rollins Hudig Hall Česká republika, s.r.o.,
Stratego Invest, a.s., PPF burzovní společnost a.s.,
ČP INVEST investiční společnost, a.s., PPF a.s., Generali PPF Holding B.V.
Adresa: Evropská 2690/17, 160 41 Praha

Ing. Pavel Řehák, MBA
místopředseda

Funkční období: od 1. července 2010
Narozen: v roce 1975
Vzdělání: Fakulta mezinárodních vztahů VŠE,
Kellogg School of Management,
Northwestern University
Praxe: McKinsey & Company, Inc.
Adresa: Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha

Ing. Milan Beneš
člen

Funkční období: od 1. února 2011
Narozen: v roce 1968
Vzdělání: Elektrotechnická fakulta Západočeské univerzity Plzeň
Praxe: ZČE Plzeň a.s., FCC Folprecht s.r.o.,
LogicaCMG, Accenture Central Europe B.V.
Adresa: Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha

Milan Maděryč
předseda

Funkční období: od 1. června 2007
Narozen: v roce 1955
Vzdělání: střední odborné s maturitou,
postgraduální studium při VUT Brno
Adresa: Evropská 2690/17, 160 41 Praha

Dr. Lorenzo Kravina
člen

Funkční období: od 3. prosince 2008
Narozen: v roce 1964
Vzdělání: degree in Economics at the University of Venice
Adresa: Piazza Duca degli Abruzzi 2, I – 34132 Trieste

Ing. Irena Špatenková
členka

Funkční období: od 23. září 2011
Narozena: v roce 1961
Vzdělání: VŠE Praha
Adresa: Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha

Ing. Pavel Řehák, MBA
generální ředitel

Funkční období: od 1. července 2010
Narozen: v roce 1975
Vzdělání: Fakulta mezinárodních vztahů VŠE,
Kellogg School of Management,
Northwestern University
Praxe: McKinsey & Company, Inc.

Ing. Marcel Dostal, MBA
náměstek pro investiční politiku a řízení aktiv a pasiv

Funkční období: od 6. listopadu 2006
Narozen: v roce 1969
Vzdělání: VUT Brno, Fakulta stavební,
Rochester Institute of Technology
Praxe: Rollins Hudig Hall Česká republika, s.r.o.,
Stratego Invest, a.s.,
PPF burzovní společnost a.s.,
ČP INVEST investiční společnost, a.s.,
PPF a.s.

Ing. Milan Beněš
náměstek pro průmyslové pojištění a zajištění

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

Ing. Lukáš Klášterský
vrchní ředitel pověřený řízením útvaru IT a systémové architektury

Funkční období: od 1. února 2012
Narozen: v roce 1969
Vzdělání: ČVUT v Praze, obor automatizace a inženýrská informatika na Strojní fakultě
Praxe: Telefónica O2, Lucent technologies, Debis IT Services Czech (později T-System)

RNDr. Zdeněk Kaplan
náměstek pro řízení pobočkové sítě

Funkční období: od 1. září 2008
Narozen: v roce 1966
Vzdělání: Univerzita Karlova – numerická matematika,
Vysoká škola ekonomická, Praha
Praxe: Aliatel, a.s., Ness Chech s.r.o., ČSOB a.s.,
Telefonica O2 Czech Republic, a.s.

Ing. Marek Krejsa
náměstek pro finanční řízení

Funkční období: od 1. února 2012
Narozen: v roce 1973
Vzdělání: VŠE v Praze, obor Podniková ekonomika a komerční právo
Praxe: McKinsey & Company

Ing. Robert Hlava
náměstek pro retailový obchod

Funkční období: od 1. října 2010
Narozen: v roce 1970
Vzdělání: VUT Brno, Fakulta stavební
Praxe: ČSOB a.s., ČP INVEST investiční společnost, a.s.

Ing. Jiří Doubravský, MBA, Ph.D.
náměstek pro služby klientům

Funkční období: od 1. prosince 2010
Narozen: v roce 1972
Vzdělání: ZČU, Ekonomická fakulta, VŠE – postgraduální studium,
Nottingham Trent University
Praxe: HVB Bank, a.s., Komerční banka, a.s.

Mgr. Ing. Zdeněk Románek, MBA
náměstek pro CRM, marketing a produktový management

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

Ing. Petr Lehký
náměstek pro SME obchod

Funkční období: od 1. ledna 2011
Narozen: v roce 1970
Vzdělání: ČVUT Praha, Fakulta strojní
Praxe: ŠKODA AUTO a.s., GE Money Multiservis, a.s., ŠkoFIN s.r.o.

Region č. 1

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

Region č. 2

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

Region č. 3

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

Region č. 4

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

Region č. 5

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

Region č. 6

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

Region č. 7

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

Region č. 8

Adresa: Rašínova 7,
601 66 Brno
Tel.: +420 542 594 302

Region č. 9

Adresa: Rašínova 7,
601 66 Brno
Tel.: +420 542 594 117

Region č. 10

Adresa: Generála Svobody 38,
787 30 Šumperk
Tel.: +420 583 390 113

Region č. 11

Adresa: třída Míru 2647,
532 12 Pardubice
Tel.: +420 466 677 118

Region č. 12

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

Region č. 13

Adresa: U Nádraží 1098/II,
377 42 Jindřichův Hradec
Tel.: +420 384 373 211

Region č. 14

Adresa: Holečkova 418,
386 39 Strakonice
Tel.: +420 384 373 352

Region č. 15

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

Region č. 16

Adresa: Masarykovo náměstí 1102/37,
586 01 Jihlava
Tel.: +420 569 472 913

Region č. 17

Adresa: Wágnerovo náměstí 1541,
266 01 Beroun
Tel.: +420 318 470 413

Region č. 18

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

Region č. 19

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

Region č. 20

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

Region č. 21

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

Region č. 22

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

Region č. 23

Adresa: Slovanská alej 24A,
326 00 Plzeň
Tel.: +420 377 170 111

Region č. 24

Adresa: Jaltská 1,
360 01 Karlovy Vary
Tel.: +420 353 337 111

Region č. 25

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

Region č. 26

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

Region č. 27

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

Region č. 28

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

Region č. 29

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

Region č. 30

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

Region č. 31

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

Region č. 32

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

Region č. 33

Adresa: Na Pankráci 1658/121,
140 00, Praha 4
Tel.: +420 224 557 923

Region 34

Adresa: Na Pankráci 1658/121,
140 21 Praha 4
Tel.: +420 224 555 951

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

Předmětem podnikání Společnosti je na základě rozhodnutí Ministerstva financí ČR jako orgánu státního dozoru v pojišťovnictví č. j. 322/26694/2002 ze dne 11. dubna 2002, které nabylo právní moci dne 30. dubna 2002, provozování pojišťovací činnosti, zajišťovací činnosti a činností souvisejících. Na základě rozhodnutí Ministerstva financí ČR jako orgánu státního dozoru v pojišťovnictví č. j. 32/133245/2004-322 ze dne 10. ledna 2005, které nabylo právní moci dne 14. ledna 2005 a uděluje Společnosti povolení k rozšíření činností souvisejících s pojišťovací nebo zajišťovací činností.

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

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

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

Česká pojišťovna a.s.

Sídlo společnosti: Spálená 75/16, 113 04 Praha 1

Pracoviště centrály: Na Pankráci 123, 140 21 Praha 4

Telefon: +420 224 051 111

Fax: +420 224 052 200

E-mail: klient@cpoj.cz

Internet: www.ceskapojistovna.cz

Bankovní spojení: Komerční banka, a.s., číslo účtu: 17433-021/0100

