



Česká pojišťovna a.s.

Výroční zpráva 2013

Obsah

Úvodní slovo předsedy představenstva	2
Charakteristika Společnosti a skupiny Česká pojišťovna	4
Nejvýznamnější události skupiny České pojišťovny	6
Získaná ocenění	10
Vývoj základních ukazatelů	12
Popis struktury koncernu, postavení společnosti Česká pojišťovna	16
Orgány společnosti	24
Představenstvo Společnosti	24
Dozorčí rada Společnosti	25
Vedení Společnosti	26
Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti Společnosti a o stavu jejího majetku	27
Pomáháme více než 186 let	27
Popis situace na českém pojistném trhu a výhled jeho vývoje	30
Zpráva o hospodaření Společnosti v roce 2013	31
Zpráva o obchodní činnosti	33
Zpráva o provozní činnosti	40
Zpráva dozorčí rady	48
Údaje o osobách odpovědných za výroční zprávu	51
Organizace a kontakty	52
Doplňující informace k finanční situaci a údaje pro investory	56
Finanční část	70
Zpráva nezávislého auditora k individuální účetní závěrce	71
Zpráva nezávislého auditora ke konsolidované účetní závěrce	167
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2013	287

ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA

Vážené dámy, vážení pánové,

v loňském roce se v České pojišťovně ve vzácné shodě sešly minulost, přítomnost i budoucnost. Lednové vyvrcholení oslav 185. narozenin naší společnosti opětovně vyzdvihlo historický odkaz, který chceme zachovat a který nám znovu připomněl, že zkušenosti a technická excelence v pojišťovnictví jsou naší nedocenitelnou výhodou a zároveň pevnými základy, na kterých můžeme i nadále stavět.

Česká pojišťovna je v pravém slova smyslu tradiční českou značkou, jsme si však plně vědomi toho, že samotná tradice nestačí. Potřeby a požadavky dnešních klientů se mění a pojistný trh se stále vyvíjí. Snažíme se moderní trendy uplatňovat a maximálně odborně profitovat z příslušnosti k jedné z největších světových pojišťovacích skupin. Možnost sdílet unikátní know-how se nám ještě více otevřela na začátku loňského roku po těsnějším začlenění do struktur mezinárodní skupiny Generali.

Výsledky České pojišťovny za rok 2013 potvrzují, že zůstáváme stabilní a vysoce kapitalizovanou pojišťovnou, která je za každých okolností schopna dostát svým závazkům vůči klientům, a to i navzdory tak dramatickým situacím, jakými jsou katastrofické živelní události.

Za dobu své existence se Česká pojišťovna musela s řadou rozsáhlých přírodních kalamit vyrovnat mnohokrát a vždy přitom obstála se ctí, ať už šlo o záplavy na Dunaji v roce 1965 nebo povodně v letech 1997 a 2002. Přírodní živly bohužel na Českou republiku, a s ní i na klienty České pojišťovny, udeřily také vloni, a to na samém počátku června. Likvidace povodňových škod byla tak naší nejvyšší prioritou. V rámci speciálního kalamitního režimu měla Česká pojišťovna v terénu stovky zaměstnanců, nejvíce v celé své moderní historii. Velmi si u mých spolupracovníků cením enormního nasazení a vysoké profesionality, se kterou řešili povodňové pojistné události. Museli jsme přitom likvidovat více než 20 000 škod způsobených velkou vodou, zdaleka nejvíce z tuzemských pojišťoven.

Po celý rok 2013 jsme usilovně pracovali na důležitých změnách, které upevňují postavení České pojišťovny jako lídra domácího pojistného trhu pro blízkou i vzdálenější budoucnost. Výčet těchto činností zahrnuje například otevření poboček se zcela novým designem a způsobem obsluhy klientů. Pečlivě jsme se také připravovali na implementaci nového občanského zákoníku, zjednodušili jsme komunikaci s klienty a dále rozvíjeli dovednosti a empatické schopnosti našich zaměstnanců pracujících v klientských centrech. Mimochodem právě vloni jsme oslavili deset let provozu těchto vysoce důležitých pracovišť.

Portfolio služeb poskytovaných Českou pojišťovnou prošlo v předchozích letech zásadními inovacemi. Dále rozvíjíme unikátní mobilní aplikaci Pojišťovna, úspěšně jsme se adaptovali na nové „unisex“ prostředí v životním pojištění vycházející z genderové směrnice EU a v oblasti pojištění motorových vozidel a majetku jsme pokračovali v nabídce komplexní pojistné ochrany počínající samotným produktem, přes možnost hlášení škody prostřednictvím aplikace Pojišťovna, a zázemí osobního likvidátora, až k rychlé výplatě pojistného plnění. Nejen tato, ale i řada dalších opatření přispěla k našemu úspěchu jak mezi klienty, tak mezi odbornou veřejností. Těšili jsme se z obhajoby vítězství v soutěži o nejlepší Pojišťovnu roku a v ceně Hospodářských novin jsme se stali Klientsky nejpřívětivější neživotní pojišťovnou roku 2013.

Jménem vedení společnosti bych rád poděkoval všem zaměstnancům a obchodníkům, kteří se v náročném roce 2013 zasloužili o úspěchy České pojišťovny. Upřímné poděkování patří rovněž našim klientům a obchodním partnerům, jejichž přízeň a loajalita jsou pro nás velmi povzbuzující, ale zároveň i zavazující. Hluboce si vážíme jejich důvěry a intenzivně pracujeme na tom, abychom mohli i nadále poskytovat stále kvalitnější produkty a služby.



Luciano Cirinà
předseda představenstva

CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI A SKUPINY ČESKÁ POJIŠŤOVNA

Profil skupiny ČP

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

Skupina ČP je strukturována tak, aby optimálně pokrývala spektrum služeb spojených s poskytováním soukromého pojištění, důchodového spoření a investování. V maximální možné míře využívá výhod plynoucích z takového uspořádání a současně 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 i vzájemným poskytováním služeb na bázi tržně konformních vztahů.

Historie České pojišťovny

Česká pojišťovna má dlouhou a bohatou historii. Je nejstarším pojišťovacím ústavem v českých zemích a její tradice se odvíjí od 27. října 1827, kdy byly schváleny stanovy instituce nazvané Císařsko-královský, privilegovaný, český, společný náhradu škody ohněm svedené pojišťující ústav. Patrně nejznámější a největší historickou pojistnou událostí byl požár Národního divadla v roce 1881. Na jeho obnovu vyplatila Česká pojišťovna 297 869 zlatých, což pro ni znamenalo velkou finanční ztrátu, zároveň však získala v očích českého národa značnou prestiž. Již ve 20. letech 20. století nabízela pojišťovna téměř všechny druhy pojištění včetně tehdy ještě neběžného pojištění motorových vozidel. V roce 1945 bylo pojišťovnictví zestátněno, ustaveno bylo pět pojišťoven, z nichž v roce 1948 vznikla jediná Československá pojišťovna.

Dnešní Česká pojišťovna byla založena Fondem národního majetku České republiky zakladatelskou listinou ze dne 28. dubna 1992 a vznikla zápisem do obchodního rejstříku dne 1. května 1992. Akcie Společnosti byly v roce 1993 uvedeny na hlavní trh Burzy cenných papírů Praha, a.s. Z obchodování na Burze i v RM-Systému, a.s., byly akcie České pojišťovny vyřazeny v souvislosti s výkupem akcií od minoritních akcionářů dne 31. srpna 2005.

V roce 1991 založila Česká pojišťovna dceřinou společnost s názvem KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny, nyní známou pod názvem ČP INVEST investiční společnost, a. s., 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 získala 100% podíl. V devadesátých letech vstoupila skupina ČP na trh penzijního připojištění, když založila Penzijní fond České pojišťovny, a.s. (nyní Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.). Jde o největšího poskytovatele penzijního připojištění v České republice. V oblasti zprostředkovatelské činnosti prodeje havarijního pojištění automobilů a pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidel působí od roku 1998 společnost ČP DIRECT, člen skupiny České pojišťovny.

Skupina České pojišťovny v současnosti dále zahrnuje například rumunský penzijní fond Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A., servisní organizaci Generali PPF Services, která slouží především pro správu vybraných agend České pojišťovny a Generali Pojišťovny nebo ČP Asistence, v níž drží 51% podíl. Prostřednictvím pobočky založené v Polsku a převodu pojistného kmene od polské pobočky francouzské pojišťovací skupiny GROUPAMA rozšířila Skupina své působení i na polský pojišťovací trh.

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., kterou byl založen Generali PPF Holding B.V., vlastněný z 51 % skupinou Generali Group a ze 49 % skupinou PPF Group. Česká pojišťovna a její dceřiné společnosti se tak staly součástí jedné z největších pojišťovacích skupin ve střední a východní Evropě. Na základě dohody obou vlastníků uzavřené v lednu 2013 budou Česká pojišťovna a její dceřiné společnosti do konce roku 2014 již plně ve vlastnictví skupiny Generali.

NEJVÝZNAMNĚJŠÍ UDÁLOSTI SKUPINY ČESKÉ POJIŠŤOVNY

2013

Leden

Skupina PPF a Assicurazioni Generali se dohodli na prodeji 49% podílu společnosti PPF v Generali PPF Holdingu. Transakce probíhá ve dvou etapách: 25% podíl PPF v GPH byl odkoupen skupinou Generali do 28. března 2013, zatímco zbývajících 24% podíl PPF bude odkoupen do konce roku 2014.

Pod obchodní značkou Proama zahájila Česká pojišťovna činnost ve své pobočce v Polsku, kde poskytuje produkty neživotního pojištění.

Česká pojišťovna začala nově nabízet životní pojištění se zdravotním programem Lady, který v případě výskytu onkologického onemocnění ženských orgánů poskytuje nadstandardní pojistné plnění v průběhu rekonvalescence.

Penzijní fond České pojišťovny se v souladu se zákonem úspěšně transformoval na Penzijní společnost České pojišťovny. Firma začala v rámci důchodové reformy nabízet své produkty ve třetím i novém druhém pilíři penzijního systému.

ČP INVEST získal celkové prvenství ve slovenské soutěži Fincentrum Investícia roka 2012 a připsal si také první místo v kategorii Progresívny dlhopisový fond.

Únor

Nadace České pojišťovny jako hlavní dárce finančně podpořila vznik nového babyboxu v Táboře. Babybox nové generace byl instalován v domově seniorů v těsné blízkosti tábořské nemocnice.

ČP INVEST ovládl třetí ročník soutěže Fincentrum Investice roku. Za rok 2012 zvítězil v kategorii Progresivní dluhopisový fond a stal se také vítězem absolutním.

Březen

Mezinárodní ratingová agentura Standard & Poor's (S&P) potvrdila v rámci svého pravidelného hodnocení současný rating České pojišťovny na úrovni A- se stabilním výhledem.

Česká pojišťovna opět získala ocenění Dobrá značka v kategorii Nejdůvěryhodnější pojišťovna. Průzkum vyhláší společnost Reader's Digest, která v České republice obeslala elektronickým dotazníkem 15 500 respondentů. Čtenáři již potřinácté hlasovali pro nejlepší značky v celkem třiceti kategoriích.

ČP INVEST překročil hranici 25 mld. Kč majetku pod správou.

Duben

Aplikace "Pojišťovna" přináší v nejnovější verzi 6.0 další užitečné funkcionality pro motoristy zejména v části věnované nahlášení škody z autopojištění, jako například možnost vyhledání prohlídkových míst či smluvních servisů.

Nadace České pojišťovny a Nadace Leontinka v rámci projektu Psí oči předaly ve Zlíně dalšího asistenčního psa. Zlatý retrívr Max se stal pomocníkem a kamarádem dvanáctiletého Lukáše trpícího dětskou mozkovou obrnou.

Bezpečnost na silnicích českých měst v roce 2012 podle ČP Indexu - nejbezpečnějším krajským městem jsou Karlovy Vary. Na opačný konec žebříčku se z 9. místa v roce 2011 propadly České Budějovice. V hodnocení okresních měst dopadl vloni nejlépe Hodonín, který se do čela posunul z předloňského 28. místa.

ČP INVEST v rámci svých zahraničních aktivit navázal spolupráci s Generali Polsko v oblasti investičního životního pojištění.

Květen

Česká pojišťovna se i letos aktivně zapojila do Mezinárodního dne firemního dobrovolnictví (Give&Gain Day), kterého se pravidelně účastní tisíce dobrovolníků po celém světě. Zaměstnanci České pojišťovny pomáhali v nejrůznějších neziskových organizacích pro sociálně i zdravotně znevýhodněné spoluobčany.

Červen

Českou republiku postihly masivní povodně. Česká pojišťovna řešila více než 20 000 škod z velké vody. V rámci speciálního kalamitního režimu měla Česká pojišťovna v terénu posílené týmy mobilních techniků a posílila rovněž počet operátorů na klientské lince.

Penzijní společnost České pojišťovny podeváté v řadě zvítězila v oborovém žebříčku Finanční instituce/Penzijní společnosti v rámci CZECH TOP 100.

ČP INVEST opět bodoval v soutěži Zlatá koruna, kde získal, stejně jako v předchozím roce, hned dvě ocenění. Fondy ČP INVEST tak byly v této prestižní soutěži finančních produktů oceněny již počtvrté za sebou.

Červenec

Aplikace Horská služba, kterou vyvinula Česká pojišťovna, je od července dostupná také pro operační systém Windows Phone. Tato aplikace pomáhá turistům v případě nouze a zároveň poskytuje celou řadu dalších užitečných funkcí.

Česká pojišťovna prezentovala výsledky unikátního projektu BEZ KOLA. Jeho cílem bylo formou nadsázky poukázat na zvyšující se počet krádeží kol a také upozornit na možnosti jejich pojištění.

Srpen

Nadace České pojišťovny a Nadace Leontinka v rámci projektu Psí oči předaly ve Vsetíně dalšího asistenčního psa. Fena zlatého retrívra Bonny se stala pomocníkem a kamarádem třináctiletého Patrika trpícího dětskou mozkovou obrnou.

Září

Česká pojišťovna uspěla v soutěži Hospodářských novin Nejlepší pojišťovna 2013 a stala se "Klientsky nejpřívětivější neživotní pojišťovnou roku". Vedle titulu Klientsky nejpřívětivější neživotní pojišťovna získala ČP také druhé místo v kategorii Nejlepší neživotní pojišťovna roku.

Česká pojišťovna si poradila nejen s povodněmi, ale i s náporům škod z prázdninového řádění živlů. Po náporu více než dvaceti tisíc škodních událostí z červnových povodní pracovala Česká pojišťovna i v dalším průběhu léta ve speciálním kalamitním režimu, aby mohla tisícovky nově hlášených živelních škod co nejrychleji vyřešit. Živelní události, které v průběhu měsíců července a srpna udeřily postupně prakticky na celém území České republiky, rezultovaly ve více než 11 253 škod na majetku klientů ČP za přibližně 417 milionů korun.

Říjen

Fondy ČP INVEST potvrzují své výjimečné postavení na slovenském trhu a připisují si dvojitě ocenění v soutěži Zlatá minca 2013. Pro ČP INVEST je to již potřetí, kdy byl v této soutěži oceněn.

Listopad

Česká pojišťovna opět bodovala v prestižní soutěži Fincentrum Banka roku a potřetí za sebou zvítězila v kategorii Pojišťovna roku. Navázala tak šest prvenství z let 2004, 2005, 2006, 2007, 2011 a 2012. Vítězství ve své kategorii získala i Penzijní společnost České pojišťovny.

Žebříčku krajských měst po prvním pololetí roku 2013, podobně jako v polovině i na konci roku 2012, vévodí Karlovy Vary. Naopak nejméně bezpečné byly v prvním pololetí 2013 dle ČP Indexu silnice v Plzni. Dopravou bez nehody s vážným či smrtelným zraněním se za první pololetí letošního roku může pochlubit hned dvacet okresních měst, což je nový rekord.

Aplikace Pojišťovna určená pro chytré mobilní telefony přichází ve své nejnovější verzi 7.0 se zcela novými funkcionalitami. Díky technologii čtení písmen a čísel z nafočeného dokumentu zprostředkuje uživateli rychle informaci o ceně povinného ručení. Zájemce si pak toto pojištění může prostřednictvím aplikace také přímo ze svého mobilního telefonu sjednat.

Nadace České pojišťovny a Nadace Leontinka v rámci projektu Psí oči předaly v Karviné dalšího asistenčního psa. Fenka zlatého retrívra Emie se stala pomocníkem a kamarádem šestiletého Ondráška trpícího dětskou mozkovou obrnou.

ČP INVEST nově umožňuje klientům uzavřít smlouvu o investování také prostřednictvím internetu. Spolu s mobilní aplikací a aktivním ovládním majetkového účtu přes autorizační SMS je tak tato služba dalším krokem v rozšiřování nabídky klientských služeb.

Prosinec

ČP INVEST uvedl během roku 2013 na trh tři zajištěné podílové fondy, do kterých klienti v souhrnu investovali téměř 450 mil. Kč.

2014

Leden

Česká pojišťovna ocenila v pořadí 91. Gentlemana silnic. Stal se jím Martin Pejcha, který převzal toto prestižní ocenění v pobočce České pojišťovny v Ostravě.

Únor

V roce 2013 odhalili detektivové České pojišťovny pojistné podvody za 437 milionů korun. O více než 15 milionů korun tak překonali rekordní objem odhalených podvodů z roku 2012. Důvodem je jednak reálný nárůst pokusů o pojistný podvod, jednak stále efektivnější vyšetřovací metody a využívání nejmodernějších technologií.

Březen

Česká pojišťovna inovovala pojištění bytových domů, které na českém trhu začala jako první nabízet v ucelené podobě již v roce 2008. Kromě dílčích změn charakterizovaných např. automatickým pojištěním příslušenství domu na jeho pozemku či proplacením účtů za vodné a stočné v případě vodovodní havárie mohou nyní pojištěné subjekty i obyvatelé domu využít užitečné asistenční služby.

Duben

Za první tři měsíce roku 2014 odhalili detektivové České pojišťovny pojistné podvody v celkové výši 133 milionů korun.

ZÍSKANÁ OCENĚNÍ

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

Česká pojišťovna se i v roce 2013 umístila v prestižní soutěži Fincentrum Banka roku a potřetí za sebou zvítězila v kategorii Pojišťovna roku. Navázala tak na šest prvenství z let 2004, 2005, 2006, 2007, 2011 a 2012. Česká pojišťovna uspěla také v soutěži Hospodářských novin Nejlepší pojišťovna 2013 a stala se "Klientsky nejpřívětivější neživotní pojišťovnou roku". Vedle titulu Klientsky nejpřívětivější neživotní pojišťovna získala ČP v této soutěži také druhé místo v kategorii Nejlepší neživotní pojišťovna roku.



Penzijní společnost České Pojišťovny si z vyhlášení soutěže Fincentrum Banka roku 2013 odnesla první místo, když zvítězila v kategorii Penzijní společnost roku.



Další získaná ocenění v roce 2013:

Česká pojišťovna

1. místo v soutěži WEBTOP100 - Nejefektivnější digitální řešení (projekt BEZKOLA.cz)
1. místo v soutěži WEBTOP100 – Mobilní řešení roku (aplikace Horská služba)
1. místo v soutěži Internet Effectivness Award – Nejlepší mobilní řešení (aplikace Horská služba)
1. místo v soutěži Firemní médium roku – Kategorie internet/www stránky
1. místo v soutěži Fénix content marketing v kategorii výroční zpráva
2. místo v soutěži WEBTOP100 – Webové stránky ČP v kategorii pojišťovny
2. místo v soutěži Finanční produkt roku 2013 – Kategorie Investiční životní pojištění (pojištění Diamant)
3. místo v soutěži Internet Effectivness Award - Kategorie čtenářů Ihned.cz (aplikace Horská služba)

Nezávislý průzkum časopisu Readers Digest Výběr Dobrá značka opětovně ocenil ČP jako nejdůvěryhodnější pojišťovnu na trhu.

V soutěži European Excellence Awards se projekt BEZKOLA.cz umístil v TOP 5 nejlepších projektů v rámci kategorie Finance.

Penzijní společnost České pojišťovny

- 1. místo v žebříčku CZECH TOP 100 - Kategorie Penzijní společnosti
- 3. místo v soutěži WEBTOP100 – Webové stránky PSČP v kategorii Obchod a služby B2C

ČP INVEST

- 1. a 3. místo v soutěži Zlatá koruna - Kategorie Podílové fondy
- 3. místo ve slovenské soutěži Zlatá minca 2013 – Kategorie Peňažné fondy a fondy krátkodobých investícií
- 3. místo ve slovenské soutěži Zlatá minca 2013 – Kategorie Akciové fondy

VÝVOJ ZÁKLADNÍCH UKAZATELŮ

Klíčové finanční konsolidované údaje skupiny České pojišťovny

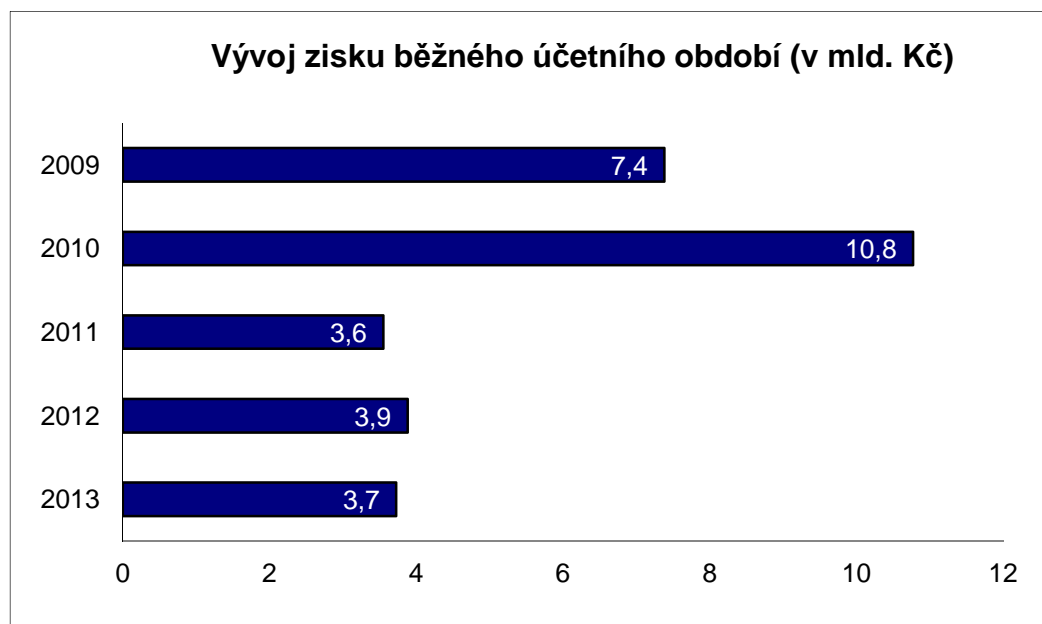
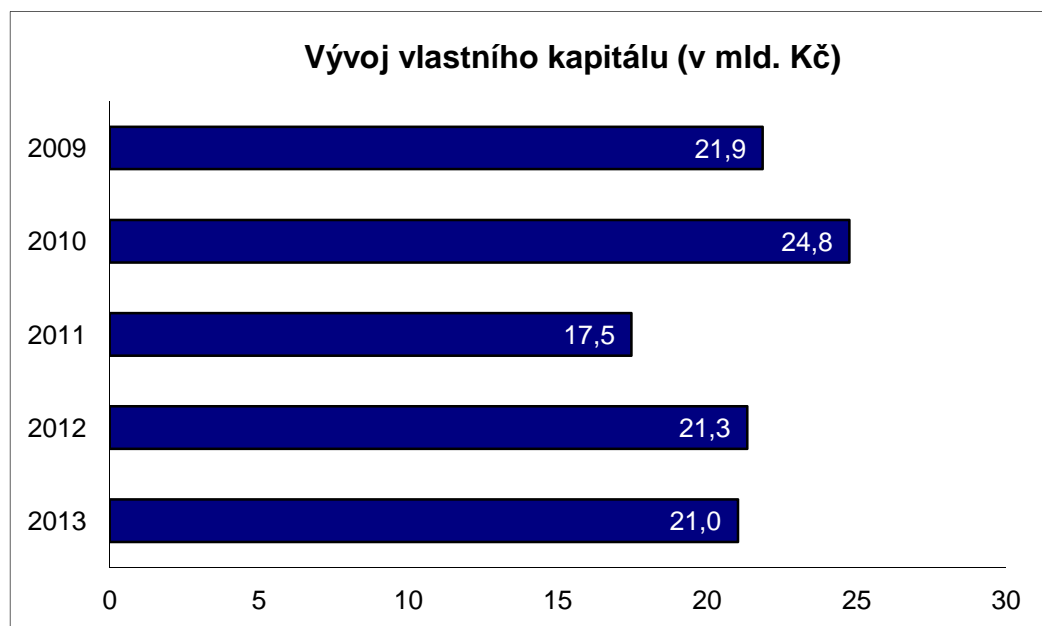
(mil. Kč)	K 31. prosinci	
	2013	2012
Aktiva celkem	200 500	196 084
Vlastní kapitál náležející akcionáři mateřského podniku	24 647	25 320
Výsledek hospodaření náležející akcionáři mateřské společnosti	4 496	3 705
Výnosy celkem	31 721	33 976
Čistá výše zaslouženého pojistného	22 407	23 298
Čistá výše nákladů na pojistná plnění	-14 764	-16 101

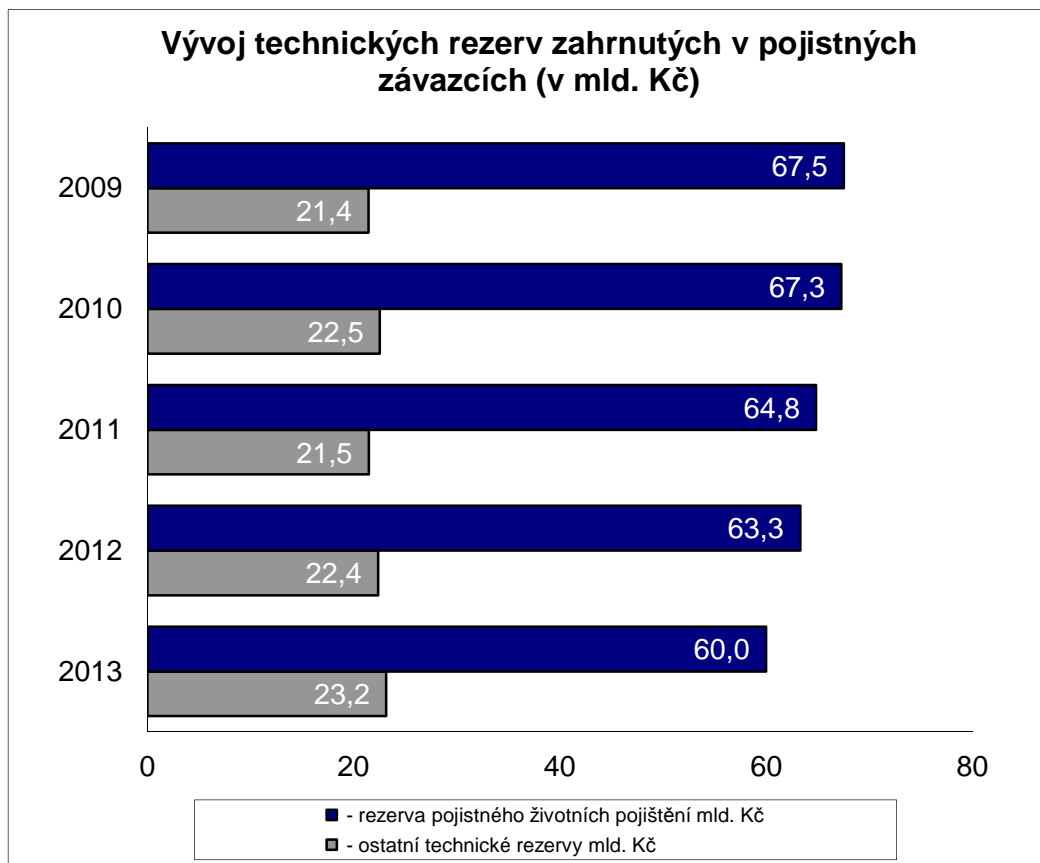
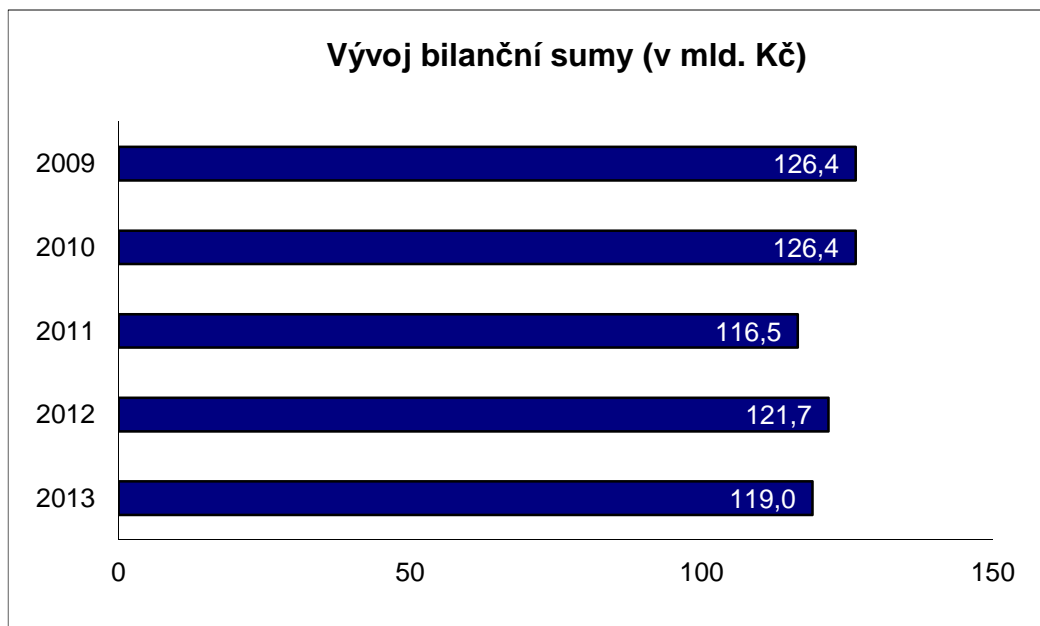
Bližší informace k výše prezentovaným klíčovým ukazatelům skupiny České pojišťovny jsou uvedeny v konsolidované účetní závěrce, která je nedílnou součástí této konsolidované výroční zprávy. Většina analýz i detailnějších informací ve výroční zprávě se vztahuje k jednotlivým právním entitám skupiny České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

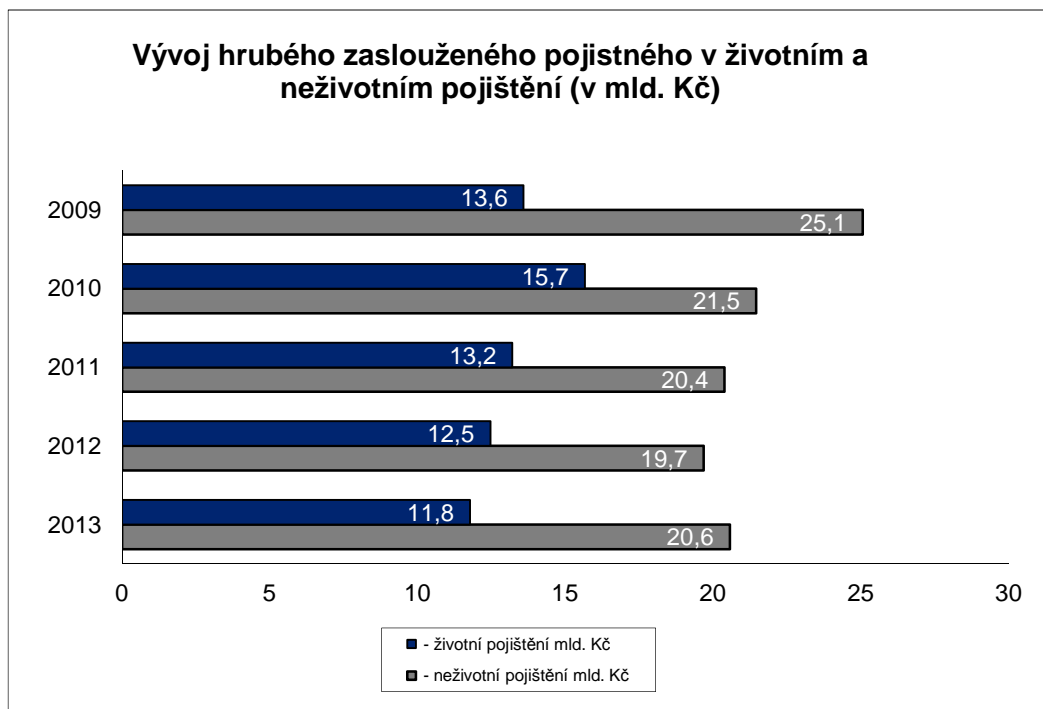
Klíčové finanční údaje mateřské Společnosti

Základní charakteristiky	Jednotky	2013	2012	2011	2010	2009
Základní údaje z finančních výkazů						
Celková aktiva	mil. Kč	118 991	121 743	116 515	126 410	126 430
Základní kapitál	mil. Kč	4 000	4 000	4 000	4 000	4 000
Vlastní kapitál	mil. Kč	21 021	21 331	17 455	24 755	21 851
Výše vyplacené dividendy na akcii	Kč	85 000	75 000	235 000	219 950	146 829
Počet akcií	ks	40 000	40 000	40 000	40 000	40 000
Nerozdělený zisk	mil. Kč	13 903	13 570	12 659	18 506	14 810
Čistý zisk	mil. Kč	3 727	3 883	3 553	10 772	7 380
Výkonové ukazatele						
Celkový objem zaslouženého pojistného	mil. Kč	32 335	32 140	33 586	37 108	38 641
– neživotní pojištění	mil. Kč	20 561	19 678	20 381	21 452	25 056
– životní pojištění	mil. Kč	11 774	12 462	13 205	15 656	13 585
Objem vyplacených plnění v hrubé výši	mil. Kč	23 026	21 517	22 965	23 990	23 079
– neživotní pojištění	mil. Kč	11 320	10 431	11 353	12 749	12 404
– životní pojištění	mil. Kč	11 706	11 086	11 612	11 241	10 675
Technické rezervy zahrnuté v závazcích z pojištění celkem	mil. Kč	83 123	85 640	86 282	89 794	88 948
– rezerva pojistného životních pojištění	mil. Kč	59 966	63 283	64 826	67 259	67 524
– ostatní technické rezervy	mil. Kč	23 157	22 357	21 456	22 535	21 424
Počet vyřízených pojistných událostí	tis. ks	949	957	1 077	1 063	1 028
Počet uzavřených smluv	tis. ks	8 447	8 368	8 389	8 770	9 466
Ostatní údaje						
Podíl na pojistném trhu v předepsaném pojistném	%	25,3	25,9	26,9	25,4	27,2
– neživotní pojištění	%	27,3	27,9	28,4	28,2	30,2
– životní pojištění	%	22,4	23,1	24,6	22,2	23,0
Průměrný počet zaměstnanců	počet	3 993	4 014	3 845	3 957	4 113
Poměrové ukazatele						
ROA (Čistý zisk/Celková aktiva)	%	3,1	3,2	3,0	8,5	5,8
ROE (Čistý zisk/Vlastní kapitál)	%	17,7	18,2	20,4	43,5	33,8
Vlastní kapitál na akcii	Kč	525 525	533 275	436 425	618 875	546 275
Zisk na akcii	Kč	93 159	97 066	88 825	269 300	184 500
Předepsané pojistné/počet zaměstnanců	mil. Kč	8,1	8,0	8,7	9,4	9,4

Klíčové finanční údaje mateřské Společnosti







POPIS STRUKTURY KONCERNU, POSTAVENÍ SPOLEČNOSTI ČESKÁ POJIŠŤOVNA

Česká pojišťovna byla k 31. prosinci 2013 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 disponovala k 31. prosinci 2013 76% podílem na hlasovacích právech spojených s akciemi společnosti Generali PPF Holding B.V. (24% podílem disponovala společnost PPF Group N.V.). Zbývající 24% podíl skupiny PPF bude odkoupen ke konci roku 2014. Jediným akcionářem Společnosti je CZI Holdings N.V.

CZI Holdings N.V.

Datum založení: 6. dubna 2006
Sídlo: Herengracht 516, 1017 CC Amsterdam, Nizozemsko
Tower B, Level 9, Strawinskylaan 933,
1077 XX Amsterdam (změna sídla od 1. dubna 2007)
Diemerhof 32, Diemen, 1112XN (změna sídla od
listopadu 2013)

Číslo spisu u rejstříku obchodní
a průmyslové komory pro Amsterdam: 34245976
Základní kapitál: 100 000 000 EUR
Popis činnosti: finanční holding

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.

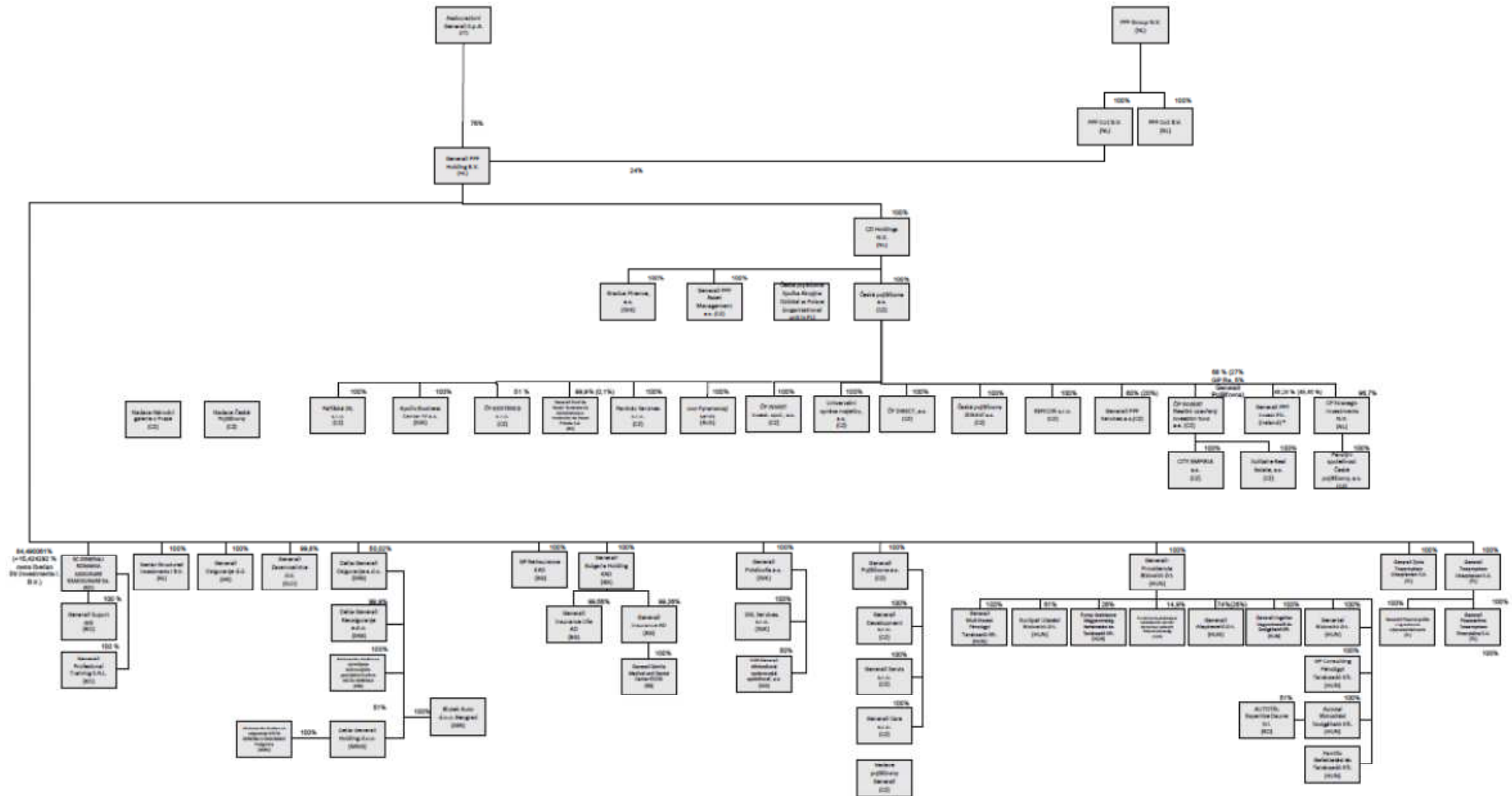
Generali PPF Holding B.V.

Datum založení: 8. června 2007
Sídlo: Strawinskylaan 933, 1077XX Amsterdam, Nizozemsko
Diemerhof 32, Diemen, 1112XN (změna sídla od
listopadu 2013)

Číslo spisu u rejstříku obchodní
a průmyslové komory pro Amsterdam: 34275688
Základní kapitál: 100 000 EUR
Popis činnosti: holdingové aktivity

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

Struktura koncernu a skupiny České pojišťovny k 31. Proinci 2013



**General PPP Invest Plc (UK) je otevřená investiční společnost s proměnlivou kapitálovou strukturou a s oddělenými částkami mezi různými podfondy. Počet České pojišťovny a.s. závisí na podílu investic do jednotlivých fondů. Investice do podfondů tvoří jen v části zůstatek České pojišťovny a.s. vykazovaný jako cenné papíry držitelů podílu.
 **General PPP Invest Plc (UK) is an open investment company with variable capital structure and with separated facilities between the individual sub-funds. The share of Česká pojišťovna a.s. depends on the share of investment in each fund. Investments in the funds are in the Česká pojišťovna a.s. financial statements reported as securities being held for sale.

Charakteristika vybraných společností skupiny české pojišťovny

Níže jsou uvedeny údaje o společnostech, které jsou součástí konsolidačního celku České pojišťovny a které mají zásadní význam ať již z hlediska podnikání Společnosti či z hlediska její kapitálové angažovanosti. Údaje o dalších společnostech náležejících do shodného koncernu jako Česká pojišťovna lze nalézt v příloze její konsolidované účetní závěrky k 31. prosinci 2013, v části popisující společnosti s majetkovou účastí České pojišťovny s rozhodujícím nebo podstatným vlivem.

CP Strategic Investments N.V.

Popis činnosti:	holdingové aktivity a jejich financování
Datum vzniku:	6. prosince 1999
Základní kapitál:	225 000 EUR
Podíl České pojišťovny:	96,7%
Sídlo:	Nizozemsko

Společnost CP Strategic Investments ke dni 18.12.2012 změnila právní formu ze soukromé společnosti s ručením omezeným (B.V.= Besloten Vennootschap) na veřejnou společnost s ručením omezeným (N.V.= Naamloze Vennootschap).

Na konci roku 2012 došlo k restrukturalizaci, při níž byly koncentrovány aktivity Generali PPF Holdingu v oblasti penzijního připojištění a spoření do skupiny ČP. Česká pojišťovna a.s. se stala prostřednictvím své dceřiné společnosti CP Strategic Investments vlastníkem Penzijního fondu České pojišťovny a.s. a zároveň Generali Penzijního fondu a.s.

K 1.1.2013 se oba penzijní fondy úspěšně transformovaly na penzijní společnosti. Dne 27.3.2013 byl statutárními orgány společností podepsán projekt vnitrostátní fúze sloučením s rozhodným dnem k 1.1.2013 a Generali penzijní společnost a.s. k tomu dni zanikla.

Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.

Popis činnosti:	Důchodové spoření, Doplnkové penzijní spoření
Datum vzniku:	19. září 1994
Základní kapitál:	300 mil. Kč
Podíl České pojišťovny:	96,7 %
Sídlo:	Česká republika

Penzijní společnost České pojišťovny se dlouhodobě profiluje jako lídr sektoru soukromého spoření na důchod v České republice. Společnost působí v tzv. třetím penzijním pilíři (Doplnkové penzijní spoření) a od počátku roku 2013 začala v rámci důchodové reformy nabízet produkty tzv. druhého pilíře (Důchodové spoření).

Společnosti Penzijní společnost České pojišťovny, a.s. a Generali penzijní společnost a.s. byly k 30. červnu 2013 sloučeny pod značku Penzijní společnost České pojišťovny, a.s. Fúze obou penzijních společností ve skupině Generali PPF Holding pod správou Penzijní společnosti České pojišťovny neměla žádný vliv na současné smlouvy klientů ani na jejich smluvní nároky, vše zůstalo zachováno. Penzijní společnost České pojišťovny upevnila pozici nejsilnějšího a nejstabilnějšího hráče na trhu.

Z fúze těží především klienti. Jejím cílem je snížení provozních nákladů obou společností a zajištění vyšších výnosů a atraktivnějšího zhodnocení. Obě penzijní společnosti tak využijí synergií v rámci finanční skupiny Generali PPF Holding a integrace veškerých svých aktivit.

Image poskytovatele vysoce kvalitních služeb spojených se spořením na stáří dlouhodobě podtrhují dosahované finanční a obchodní výsledky. Celková aktiva pod správou společnosti ke konci roku 2013 přesáhla 80 miliard korun. Společnost vytvořila zisk ve výši 261 milionů Kč, což bylo nejvíce mezi ostatními konkurenčními firmami. Penzijní společnost v obou důchodových pilířích poskytuje své služby více než 1,3 milionu klientů.

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

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 počátku stala aktivním hráčem na trhu povinného penzijního připojištění, který vznikl po reformě rumunského penzijního systému v roce 2007. Ve správě má dva druhy fondů, fond „ARIPI“ a fond „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 jedním z nejdůležitějších fondů povinného penzijního připojištění v Rumunsku, přičemž v současné době zastává se správou více než 570 000 klientů a 261 mil. EUR finančních prostředků (stav k 31. prosinci 2013) čtvrté místo na rumunském trhu. Fond ARIPI je však lídrem na trhu, pokud jde o míru návratnosti a poskytuje svým klientům vysoké roční výnosy.

ČP INVEST investiční společnost, a.s.

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

ČP INVEST v roce 2013 – společně s Generali PPF Asset Management a.s., které ČP INVEST fondy svěřil do obhospodařování – opět potvrdil svou pozici největšího správce aktiv v České republice.

K 31. prosinci 2013 přesáhl vlastní kapitál ve 29 korunových podílových fondech ČP INVEST, v 1 obhospodařovaném investičním fondu a v 9 podfondech Generali PPF Invest denominovaných v různých měnách, jejichž výhradním distributorem je ČP INVEST, hodnotu 26,6 mld. Kč. Celkový objem svěřených prostředků se za loňský rok navýšil o 16 %. Do fondů spravovaných ČP INVEST a Generali PPF Invest klienti v průběhu roku 2013 nově investovali přes 6 mld. Kč.

V loňském roce ČP INVEST úspěšně působil ve třech zemích – České republice, Slovensku a Polsku. Fondy ČP INVEST a Generali PPF Invest navázaly na předchozí roky a získali řadu ocenění. V České republice získaly produkty ČP INVEST druhé a třetí místo v rámci Zlaté koruny

2013 a na Slovensku pak fondy Generali PPF Invest získaly třetí místa ve specializovaných kategoriích soutěže Zlatá minca 2013.

ČP INVEST v roce 2013 podporoval nadaci pro nevidomé Leontinka, která se věnuje podpoře nadaných nevidomých studentů a denní stacionář Akord, který pečuje o mentálně a tělesně hendikepované osoby.

ČP INVEST Realitní uzavřený investiční fond a.s.

Popis činnosti: kolektivní investování
Datum vzniku: 15. září 2010
Základní kapitál: 74 mil. Kč
Podíl České pojišťovny: 67,57 % (50/74)
Sídlo: Česká republika

Společnost ČP INVEST Realitní uzavřený investiční fond a.s. je nesamosprávným investičním fondem kvalifikovaných investorů. Majetek tohoto 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 zhodnocení prostředků investorů nad rámec úrokových sazeb z termínovaných střednědobých vkladů poskytovaných bankami.

Celková aktiva investičního fondu dosáhla ke konci roku 2013 výše 1 154 mil. Kč, přičemž čisté obchodní jmění dosahovalo výše 1 146 mil. Kč.

Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.

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

Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s. (dále též „ČP ZDRAVÍ“) je 100% dceřinou společností České pojišťovny a.s. V rámci skupiny je ČP ZDRAVÍ zaměřena strategicky na portfolio pojistných produktů souvisejících se zdravotním stavem, s poskytováním zdravotní péče a s řešením tíživé situace klientů při výpadku příjmu. Produktová nabídka již řadu let úzce navazuje na produkty dalších členů 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 2013 navázalo na růst v předchozím roce, když dosáhlo úrovně 477,4 mil. Kč. ČP ZDRAVÍ dosáhla historicky nejlepšího výsledku technického účtu (bez vlivu převedených výnosů z finančního umístění), který představuje hodnotu 121,3 mil. Kč; nad plánem je opakovaně i hrubý zisk před zdaněním (132,8 mil. Kč).

Strategickým záměrem ČP ZDRAVÍ je pokračovat v pozitivním trendu základních ukazatelů produkce i hospodářských výsledků při současném nezvyšování provozních nákladů. V roce 2014 bude i nadále upřena pozornost na legislativní změny v oblasti veřejného zdravotního pojištění a vyhledávání možností pro vytváření nových pojistných produktů zaměřených na zabezpečení nadstandardní zdravotní péče. Dojde k prohloubení spolupráce s vybranými veřejnými zdravotními

pojišťovny a s připravovanou sítí preferovaných zdravotnických zařízení, které jsou nezbytné pro komplexní nabídku pojistných programů z oblasti poskytování zdravotní péče a odborné zdravotní asistence.

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

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 2013 společnost dosáhla celkových výnosů ve výši 122 mil. Kč a vytvořila zisk po zdanění 2 mil. Kč.

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 předaných a koordinace činností při jejich vymáhání, zejména soudní vymáhání zajišťované k tomu pověřenou advokátní kanceláří.

Společnost REFICOR dosáhla k 31. prosinci 2013 zisku po zdanění ve výši 912 tis.. Kč.

Generali PPF Services a.s.

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

Společnost Generali PPF Services je servisní společností 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 až do současného rozsahu služeb.

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 na smluvním základě vykonává pro Českou pojišťovnu a.s. služby likvidace zahraničních PU, likvidace podezřelých PU, odhalování a vyšetřování podvodných jednání, scelování čelních skel silničních vozidel, digitalizace, indexace a archivace dokumentů, podatelna a výpravna zásilek, aktivní telefonní prodej, navolávání schůzek klientů s obchodníky. Společnost v souladu s požadavky České pojišťovny ukončila v roce 2013 výkon původně sjednané služby: telefonní podpora „direct-mail“ kampaní.

Společnost je připravena reagovat na změny v oblasti podmínek výkonu činností vázaných na licence ČNB dle novelizace zákona č. 38/2004 Sb. o pojišťovacích zprostředkovatelích a samostatných likvidátorech pojistných událostí, jakmile finální právní úprava nabude účinnosti.

ČP Asistence s.r.o.

Popis činnosti:	poskytování asistenčních služeb
Datum vzniku:	1. března 2012
Základní kapitál:	3 mil. Kč
Podíl České pojišťovny:	51%
Sídlo:	Česká republika

ČP ASISTENCE s.r.o. je dceřiná společnost České pojišťovny a výhradní poskytovatel asistenčních služeb. ČP ASISTENCE je společným podnikem České pojišťovny a Europ Assistance. Spojením nejširší sítě smluvních partnerů ČP a jednoho z největších evropských poskytovatelů asistenčních služeb Europ Assistance získávají klienti ČPA komplexní pomoc v případě pojistných událostí, jak v tuzemsku, tak v zahraničí. Centrálu ČPA zastupuje profesionálně vyškolený tým koordinátorů s rozsáhlým pokrytím jazykových znalostí podporován moderním telekomunikačním řešením a inovativními systémy. Komplex těchto silných stránek společnosti garantuje nepřetržitost provozu a poskytování služeb nejvyšší kvality.

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 sledujících dosahování obecně prospěšných cílů nebo takových cílů, jejichž podpora je ve veřejném zájmu, zejména v oblasti kulturní, zdravotní, sportovní, sociální a vzdělávací. V průběhu roku 2013 podpořila Nadace České pojišťovny několik desítek kulturních, sportovních, vzdělávacích, preventivně-bezpečnostních i charitativních projektů a aktivit.

ORGÁNY SPOLEČNOSTI

(ke dni zpracování výroční zprávy)

Představenstvo Společnosti

předseda

Luciano Cirinà

Funkční období: od 14. května 2013

Narozen: v roce 1965

Vzdělání: Business Administration at the University of Trieste

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

Adresa: Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha

místopředseda

Ing. Jaroslav Mlynář, CSc.

Funkční období: od 14. května 2013

Narozen: v roce 1954

Vzdělání: Vysoké učení technické v Brně, Fakulta strojní

Praxe: Generali PPF Holding B. V., Generali Pojišťovna a.s., Akcionarsko društvo za osiguranje DELTA GENERALI OSIGURANJE, Generali penzijní fond a. s., Generali Real Estate s. r. o., Generali Servis s. r. o., Generali Poist'ovňa a. s., Erste Allgemeine Versicherungs-AG, Generali-Creditanstalt Penzijní fond a. s., Konštrukta Trenčín, Chepos Brno

Adresa: Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha

člen

RNDr. Jiří Fialka, Ph.D.

Funkční období: od 13. září 2013

Narozen: v roce 1971

Vzdělání: Univerzita Karlova v Praze, Matematicko-fyzikální fakulta

Praxe: Deloitte Advisory s.r.o., Actuarial Association of Europe (Groupe Consultatif Actuariel Européen), KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Adresa: Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha

člen

Mgr. Petr Bohumský, MBA

Funkční období: od 18. září 2013

Narozen: v roce 1971

Vzdělání: Univerzita Karlova v Praze, Matematicko-fyzikální fakulta

University of Pittsburgh – Joseph M. Katz Graduate School of Business, Advance Healthcare Management Institute

Praxe: Česká pojišťovna ZDRAVÍ, Generali PPF Holding B. V., PPF Group, Actuarial Association of Europe (Groupe Consultatif Actuariel Européen)

Adresa: Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha

člen

RNDr. Marie Kovářová, Ph.D.

Funkční období: od 13. září 2013

Narozena: v roce 1972

Vzdělání: Univerzita Karlova v Praze, Matematicko-fyzikální fakulta

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

Adresa: Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha

člen

Ing. Štefan Tillinger

Funkční období: od 24. září 2013

Narozen: v roce 1970

Vzdělání: Vysoké učení technické Brno, Fakulta strojní a podnikatelská

Praxe: Penzijní fond České pojišťovny, a.s., Generali pojišťovna, a.s., ING Penzijní fond, a.s., DRM

Europe Brno, s.r.o.

Adresa: Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha

Dozorčí rada Společnosti

předseda

Martin Sturzlbaum

Funkční období: od 11. listopadu 2013

Narozen: v roce 1963

Vzdělání: Univerzita ve Vídni (obor právo a ekonomie)

Adresa: Kratochvílestraße 4, A - 1220 Vienna

člen

Ing. Irena Špatenková

Funkční období: od 23. září 2011

Narozena: v roce 1956

Vzdělání: VŠE Praha

Adresa: Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha

člen

Marco Maffioli

Funkční období: od 11. července 2013

Narozen: v roce 1969

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

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

Vedení Společnosti

Generální ředitel

Ing. Jaroslav Mlynář, CSc.

Funkční období: od 1. června 2013

Finanční ředitel

Mgr. Petr Bohumský, MBA

Funkční období: od 1. června 2013

Pojistně-technický ředitel

RNDr. Jiří Fialka, Ph.D.

Funkční období: od 1. srpna 2013

Provozní ředitelka

RNDr. Marie Kovářová, Ph.D.

Funkční období: od 1. července 2013

Obchodní ředitel

Ing. Štefan Tillinger

Funkční období: od 1. září 2013

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI SPOLEČNOSTI A O STAVU JEJÍHO MAJETKU

Pomáháme více než 186 let

Česká pojišťovna staví i nadále na tradicích své historie a pokračuje ve změnách a inovacích vedoucích k upevnění role lídra českého pojistného trhu, která jsou prokázána řadou ocenění získaných v roce 2013.

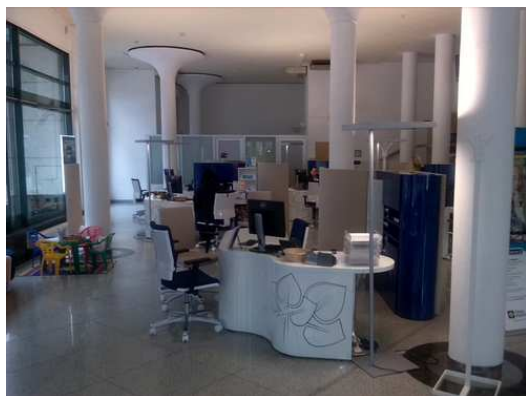


Zrychlujeme procesy

Česká pojišťovna pracuje na urychlení procesů správy, ale zejména likvidace pojistných událostí. Prověření připravenosti pomoci rychle klientům tak bylo prokázáno hned v polovině roku, kdy Čechy sužovala velká voda, která ničila majetek občanů i podnikatelů a kdy bylo jen Českou pojišťovnou zaregistrováno více než 20 000 škod. Díky enormnímu nasazení a vysoké profesionalitě týmů likvidace pojistných událostí byla do jednoho měsíce většina nahlášených škod prohlédnuta a 60% klientů již v takto krátké době obdrželo svá pojistná plnění. Ještě rychleji pak Česká pojišťovna reagovala při následném prázdninovém krupobití a vichřicích, které poškodilo více než 11 000 klientů a kdy se celých 80 % klientů dočkalo svého odškodnění již jeden měsíc po řádění živlů.

Otevíráme nové pobočky

Česká pojišťovna dlouhodobě investuje do rozvoje svých poboček, protože právě pobočky jsou základem distribuční sítě. V roce 2013 tak přibýly nové pobočky například v Táboře, Ostravě, Hradci Králové, Praze i dalších místech České republiky. Hlavní filosofií nových poboček je nejen klienta přivítat v novém moderním interiéru, ale zejména svým uspořádáním umožnit rychlé a pohodlné vyřešení veškerých požadavků. Samozřejmostí je i komplexní analýza individuálních klientských potřeb a ošetření případných hrožících rizik, jejímž výstupem je jednoduchý finanční plán nabízející klientovi jen ty produkty a řešení, které opravdu potřebuje a které nejvíce odpovídají jeho současné životní situaci.



Moderní technologie jednoduchým nástrojem

I v roce 2013 potvrdila Česká pojišťovna roli lídra v oblasti moderních technologií, které klientům přináší jednodušší i rychlejší řešení. Vlajkovou lodí je v této oblasti aplikace Pojišťovna pro chytré telefony, která, ve své nejnovější verzi 7.0, představila nejen na pojistném trhu zcela unikátní technologii OCR (z anglického Optical Character Recognition tj. čtení písmen a čísel z nafocené dokumentu). Právě díky této technologii odpadá zdlouhavé přepisování dat z občanského a technického průkazu a kalkulace povinného ručení je zásadně jednodušší a rychlejší. Aplikaci Pojišťovna si pro svoji všestrannost a jednoduchost oblíbilo již více než 120 000 klientů, kteří pomocí aplikace sjednávají kromě povinného ručení i cestovní pojištění, úrazové pojištění, spravují své pojistky v klientské zóně či hlásí škody ze svých pojištění.

Principem pojišťovnictví je vzájemná pomoc

Principem pojišťovnictví je vzájemná pomoc a solidarita pojištěných. Tento princip platil v roce 1827, kdy vznikla Česká pojišťovna, a platí i dnes. Klienti očekávají, že jim pojišťovna v kritických okamžicích jejich života pomůže; očekávají však také, že pojišťovna bude vždy jednat eticky a korektně, nabídka bude srozumitelná a procesy rychlé a jednoduché.

Česká pojišťovna pomáhala již v 19. století, kdy podporovala sirotky po hasičích, kteří tragicky zahynuli při výkonu svého povolání. A pomáhá i dnes – díky Nadaci České pojišťovny dlouhodobě podporuje různé aktivity v oblasti společenské odpovědnosti. Odpovědnost firem za společnost a prostředí, ve kterém se pohybují, je důležitým aspektem podnikání a ukazuje na vyspělost společnosti jako takové.

Aktivity Nadace České pojišťovny jsou úzce spjaty s činností České pojišťovny. Strategii Nadace ČP tvoří tři pilíře. Prvním pilířem je prevence, a to zejména v oblasti silničního provozu a dětských úrazů. Druhým pilířem nadační činnosti jsou regionální projekty, zaměřené na pomoc jak občanům, tak neziskovým organizacím. Třetím pilířem tvoří firemní dobrovolnictví. Každý zaměstnanec České pojišťovny má nárok na dva plně hrazené pracovní dny ročně, které stráví dobrovolnictvím. Na rozdíl od některých jiných nadací tak Nadace ČP není zaměřena pouze jednostranně, ale pomáhá ve více oblastech a více regionech.

Česká pojišťovna se snaží o to, aby pomoc druhým byla opět v naší společnosti samozřejmostí. Proto je jejím heslem Pomáháme Vám jít dál.

Stěžejní projekty České pojišťovny v oblasti společenské odpovědnosti

Projekt Psí oči

Projekt Psí oči realizuje Česká pojišťovna ve spolupráci s Nadací Leontinka. Nadace České pojišťovny v rámci projektu přispívá na výcvik vodících a asistenčních psů pro děti a mládež se zrakovým, kombinovaným nebo jiným postižením. Za dobu existence projektu podpořila Česká pojišťovna výcvik 36 asistenčních canisterapeutických psů.

Na silnicích

Česká pojišťovna dlouhodobě přispívá ke zvýšení bezpečnosti na českých silnicích. Společně s Policií ČR se proto snaží motivovat účastníky silničního provozu, aby k sobě nebyli lhostejní a pomáhali si. V rámci projektu Gentleman silnic ČP oceňuje spoluobčany, kteří neváhali při vážné dopravní nehodě poskytnout pomoc druhým. Od roku 2004 už ocenění převzalo více než 90 lidí.

Ve městech

V rámci projektu ČP Index bezpečnosti monitoruje Česká pojišťovna bezpečnost na silnicích 13 krajských a 59 okresních měst České republiky. Tento index vychází ze statistik dopravních nehod Policie ČR a vyjadřuje úroveň nehodovosti na základě počtu usmrcených a těžce zraněných osob při dopravních nehodách ve vztahu k počtu obyvatel daných měst.

Prevence rizikového chování dětí a mládeže

V České republice je každoročně kvůli úrazu lékařsky ošetřeno přes půl milionu dětí. Proto Česká pojišťovna v rámci prevence dětské úrazovosti vyvinula ve spolupráci s odborníky interaktivní učebnici pro výuku na základních školách, se kterou v současné době pracují téměř ve třech stovkách základních škol po celé republice. Učebnice byla rovněž upravena pro používání v mateřských školkách.

Klokánek (Fond ohrožených dětí)

Česká pojišťovna pomáhá dětem, které potřebují okamžitou pomoc a jsou dočasně umístěny v Klokánku. V rámci firemního dobrovolnictví odpracovali zaměstnanci ČP desítky hodin ve všech Klokáncích po celé České republice.

Pomněnkový den (Sdružení Linka bezpečí)

Prostřednictvím účasti na sbírce Pomněnkový den pomáhá Česká pojišťovna dětem a mladým lidem nejen v jejich obtížných životních situacích, ale i při řešení jejich každodenních starostí a problémů. Sbírkou pořádá vždy v květnu Sdružení Linka bezpečí. Pomněnky si mohou koupit jak

zaměstnanci České pojišťovny, tak klienti v celé rozsáhlé distribuční síti ČP. Každoročně se tak ČP stává jedním z největších partnerů Sdružení Linky bezpečí.

Domov Sue Ryder

Obecně prospěšná společnost Domov Sue Ryder pečuje od roku 1998 o seniory, kteří potřebují v důsledku nemoci či vysokého věku pomoc druhé osoby při každodenních činnostech. Česká pojišťovna se pravidelně účastní charitativního fotbalového turnaje, který Domov pořádá a jehož výtěžek je věnován právě na podporu této organizace.

Popis situace na českém pojistném trhu a výhled jeho vývoje

Situace na českém pojistném trhu se v roce 2013 zásadněji nezměnila. Celkový objem předepsaného pojistného stagnoval a Česká pojišťovna nadále zůstává s velkým náskokem největší pojišťovnou na trhu jak v životním, tak neživotním pojištění s celkovým tržním podílem přes 25%.

Neživotní pojištění po 3 letech poklesů předpisu v roce 2013 stagnovalo. Hlavní zásluhu na tom mělo pojištění motorových vozidel, jehož předpis se meziročně snížil výrazně méně, než jsme byli svědky v minulosti. Po období tvrdého konkurenčního boje, který srazil ceny pojištění motorových vozidel až na samou hranici rentability, si začaly jednotlivé pojišťovny nebezpečí ztrátovosti uvědomovat a po několika letech ceny opět mírně navyšovat. Předpis povinného ručení tak ve 3. čtvrtletí 2013 dokonce meziročně stoupl. Dalším impulsem pro pokračování růstu sazeb i celkového předpisu jsou legislativní změny, které zvýší náklady pojišťoven v průběhu roku 2014. Jedná se o odvod 3% z vybraného pojistného z povinného ručení do Fondu zábrany škod a o nový Občanský zákoník, jenž ruší tabulkami určené maximální výše náhrad za jednotlivé újmy na zdraví.

Životní pojištění dosáhlo v roce 2013 pouze nepatrného růstu celkového předpisu v řádu desetin procenta v důsledku výrazného poklesu nového obchodu běžně placeného pojištění.

V roce 2013 opět důrazně připomněla svou sílu příroda, a to zejména na počátku června, kdy Českou republiku postihly rozsáhlé povodně. Významnou pomocí při odstraňování škod bylo pro téměř 50 tisíc postižených domácností a firem 7,5 miliard Kč, které obdržely od pojišťoven. Ve zbytku roku zasáhly území ČR prudké letní bouřky a podzimní vichřice, které způsobily dalším téměř 40 tisícům klientů pojišťoven škody v hodnotě přes 1,7 miliardy Kč. I přes nezvykle vysokou míru živelných pohrom v roce 2013 není stabilita pojišťoven ohrožena, protože živelné katastrofy podobného rozsahu jsou zajištěny u renomovaných světových zajišťoven.

V dalších letech by očekávané zlepšení ekonomické situace mělo vést k navýšení celkového objemu pojistného. Vývoj pojistného trhu může pozitivně ovlivnit i nová vláda, která hodlá např. obnovit stavbu některých dříve pozastavených projektů.

Zřejmě nejvýznamnější událostí v roce 2013 týkající se skupiny České pojišťovny měla být důchodová reforma, v jejímž rámci vznikl II. pilíř důchodového systému. V něm začala velmi aktivně působit Penzijní společnost České pojišťovny, která v zavedeném penzijním připojištění (III. pilíř) spravuje největší penzijní fond v ČR s 1,2 miliónem klientů. A i v nově vzniklém II. pilíři si získala důvěru největšího počtu účastníků. Ovšem samotná reforma nenaplnila očekávání ohledně zájmu občanů, když místo předpokládaných 500 tisíc až 1 miliónu účastníků na konci roku 2013 nedosáhl jejich počet ani 100 tisíc.

ZPRÁVA O HOSPODAŘENÍ SPOLEČNOSTI V ROCE 2013

Stav majetku Společnosti

Česká pojišťovna je dlouhodobě majetkově silnou a stabilní společností, jejíž bilanční suma k 31. prosinci 2013 dosáhla výše 119 mld. Kč. Společnost disponuje vlastním kapitálem ve výši 21 mld. Kč a základním kapitálem ve výši 4 mld. Kč.

Objemově nejvýznamnější položkou na straně aktiv jsou investice. Jejich výše k 31. prosinci 2013 činila 87,4 mld. Kč, což je o 4,2 mld. Kč méně než v roce 2012. K poklesu došlo především u finančních aktiv určených k prodeji o 3,1 mld. Kč a u finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů k poklesu o 2,5 mld. Kč.

Další významnou složkou aktiv jsou majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech. Jejich objem meziročně vzrostl o 0,9 mld. Kč na 6,3 mld. Kč.

U položky Peníze a peněžní ekvivalenty Společnosti nedošlo k výrazné meziroční změně a její výše k 31. prosinci 2013 činila 5,2 mld. Kč.

Podíly zajistitelů na závazcích z pojištění vzrostly o 0,6 mld. Kč na hodnotu 10,3 mld. Kč.

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

Vlastní akcie

Česká pojišťovna v průběhu účetního období roku 2013 nedržela žádné vlastní akcie.

Hospodářský výsledek

V roce 2013 vykázala Česká pojišťovna dle Mezinárodních účetních standardů zisk po zdanění ve výši 3,7 mld. Kč.

Celkové předepsané pojistné České pojišťovny vykázané podle metodiky České asociace pojišťoven¹ v roce 2013 dosáhlo 28,8 mld. Kč. Z toho v neživotním pojištění dosáhlo 18,4 mld. Kč a v životním činilo 10,4 mld. Kč.

Základní kapitál Společnosti a fondy

Základní kapitál Společnosti se v roce 2013 neměnil a zůstal ve výši 4 mld. Kč.

Vlastní kapitál Společnosti poklesl v roce 2013 o 0,3 mld. Kč, a dosáhl tak hodnoty 21 mld. Kč.

Návrh na rozdělení zisku

Na základě schválené účetní závěrky a aplikovaných zásad pro rozdělování zisku představenstvo dne 31. března 2014 schválilo návrh vyplatit dividendu ve výši 83 600 Kč na jednu kmenovou akcii,

1

Poznámka:

** bez pojistného z neživotního pojištění postoupeného členům ČAP*

** s jednorázovým pojistným přepočteným na bázi 10 let*

** údaje nezahrnují přeshraniční služby formou pobočky či v rámci svobody poskytování služeb*

tj. celkem 3,344 mld. Kč. Zbývající část zisku za účetní období roku 2013 se převádí na účet nerozděleného zisku minulých let.

Výše dividendy v minulých letech

V dubnu 2013 bylo na základě rozhodnutí jediného akcionáře v rámci výkonu působnosti valné hromady rozhodnuto o výplatách hrubé dividendy za rok 2012 v celkové výši 3,4 mld. Kč.

V dubnu 2012 bylo na základě rozhodnutí jediného akcionáře v rámci výkonu působnosti valné hromady rozhodnuto o výplatách hrubé dividendy za rok 2011 v celkové výši 3 mld. Kč.

Technické rezervy (závazky z pojištění)

Výše celkových technických rezerv (bez zohlednění podílu zajistitele) podle zákona o pojišťovnictví poklesla meziročně o 2,7 mld. Kč a k 31. prosinci 2013 činila 84,5 mld. Kč (z toho v souladu s IFRS byla hodnota rezervy na závazky vůči ČKP ve výši 0,8 mld. Kč vykázána jako součást ostatních rezerv a hodnota vyrovnávací rezervy ve výši 0,5 mld. Kč jako součást vlastního kapitálu).

Rezervy životních pojištění

Tyto rezervy představují zhruba tři čtvrtiny celkových technických rezerv (71 %) a zahrnují především rezervu pojistného životních pojištění a rezervu životních pojištění, kde investiční riziko nese pojistník. Hrubá výše rezerv životních pojištění k 31. prosinci 2013 činila 60,0 mld. Kč. Meziročně u ní došlo k poklesu o 3,3 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 2013 vzrostla o 0,5 mld. Kč a činila 17,6 mld. Kč.

Rezerva na nezasloužené pojistné neživotního pojištění

Celková výše rezervy na nezasloužené pojistné meziročně vzrostla o 0,5 mld. Kč a k 31. prosinci 2013 činila 5,3 mld. Kč.

Pohledávky a závazky

U položek Pohledávky a Závazky nedošlo k výrazné meziroční změně. Výše pohledávek k 31. prosinci 2013 činila 6,7 mld. Kč. Výše závazků k 31. prosinci 2013 činila 7,8 mld. Kč.

ZPRÁVA O OBCHODNÍ ČINNOSTI

Neživotní pojištění

Předpis pojistného z neživotního pojištění České pojišťovny (bez pojištění předepsaného pobočkou v Polsku) dosáhl 20,4 miliardy Kč, což představuje meziroční pokles o 0,5 mld. Kč. Vývoj předepsaného pojistného odráží zpomalení české i evropské ekonomiky a s ní i pojistného trhu. Nejvýznamnějším faktorem, který se podílel na poklesu objemu předepsaného pojistného, je situace v pojištění motorových vozidel. Ekonomický vývoj a konkurenční tlaky vedly k poklesu cen a snížení profitability tohoto pojištění v České republice. Proto Česká pojišťovna provádí opatření k optimalizaci kmene, projevující se zejména u pojištění flotil a leasingu. Předpis pojistného České pojišťovny v České republice poklesl v segmentu pojištění motorových vozidel meziročně o 575 mil. Kč (-6.3%) při poklesu stavu pojistných smluv o 55 tisíc (-2,5 %). V ostatních segmentech neživotního pojištění došlo k mírnému zvýšení předepsaného pojistného o 66 mil. Kč (0,6 %).

Česká pojišťovna zůstává s podílem 27,3 % (dle metodiky ČAP) na celkovém předepsaném pojistném nejvýznamnějším pojistitelem v odvětví neživotního pojištění.

Závěr prvního pololetí roku 2013 byl výrazně poznamenán kalamitní povodňovou událostí v Čechách. V srpnu pak následovala kalamitní událost z krupobití a vichřice, která postihla zejména zemědělské plodiny. Tyto mimořádné události se však neprojeví v celkovém objemu škod, které zůstaly na úrovni roku 2012. Celkové náklady na kalamitní události dosáhly 2,3 mld. Kč ve srovnání s 0,7 mld. Kč v roce 2012. Prakticky to znamená, že nekalamitní škodný průběh se proti roku 2012 významně snížil.

Pojištění podnikatelských rizik

Předepsané pojistné vzrostlo meziročně o 0,2 %. S tržním podílem 29,2 % udržujeme vedoucí postavení na trhu. V prostředí rostoucí konkurence a stagnující ekonomiky, která se projevila mírným poklesem tohoto segmentu trhu, pokládáme tento výsledek za úspěch. Postavení lídra upevnila ČP zejména v oblasti velkých rizik podnikatelského pojištění. Úspěšná byla především odvětví živelních rizik a pojištění odpovědnosti. Na druhé straně klesá objem pojistného v zemědělském pojištění.

Náklady na pojistná plnění v roce 2013 ve srovnání s mimořádně příznivým rokem 2012 narostly o 0,2 mld. Kč, v relativním srovnání o 5,2 %. Tento vývoj byl způsoben letními kalamitními událostmi se škodami ve výši blížící se 1,6 mld. Kč. U nekalamitních škod tak došlo k významnému snížení škodného průběhu.

V rámci řízení rizikovosti portfolia produktů podnikatelského pojištění pokračoval proces udržení profitability vybraných segmentů s cílem nastavení optimálních podmínek a parametrů pojištění. A protože i v roce 2013 významně zasáhly do života klientů pojišťovny kalamity, práce se tak zaměřovala nejenom na produktové inovace v souvislosti s novým občanským zákoníkem ("NOZ") ale i na eliminaci hrozících škod, s cílem posílit prevenci nejenom před standardními katastrofickými riziky požáru, povodně či záplav.

Občanské neživotní pojištění

Předepsané pojistné v segmentu občanského pojištění (majetek, odpovědnost, úraz, cestovní pojištění) se proti roku 2012 mírně zvýšilo – o 0,6%. Příznivý vývoj zaznamenalo v tomto roce pojištění staveb a odpovědnosti, ve kterých se podařilo zvýšit předepsané pojistné o 2,9 %.

V roce 2013 postihly území ČR ničivé povodně, následované kalamitou vichřice a krupobití. Velká část roku byla provázána likvidací pojistných událostí v kalamitním režimu. Náklady na pojistná plnění byly i u občanského pojištění poznamenány zvláště červnovou kalamitou. Jejich celkový nárůst o 0,5 mld. Kč je způsoben kalamitními škodami, které překročily 0,7 mld. Kč.

Rok 2013 byl dále ve znamení implementace dopadů “NOZ” do produktů, pojistných podmínek i procesů pojišťovny vše s přihlédnutím k posílení role spotřebitele, kterou NOZ přináší.

V roce 2013 pokračovala spolupráce s největší českou cestovní kancelář CK EXIM Tours. Pojištění cestovních kancelář dosáhlo opět historicky nejvyšší produkce za celou dobu spolupráce s CK.

Pojištění motorových vozidel

Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla

V roce 2013 poklesl celkový objem předepsaného pojistného v povinném ručení o 250 mil. Kč (to je o 4,9 % oproti roku 2012. S podílem 25,3 % zůstává Česká pojišťovna největší pojišťovnou i v tomto segmentu pojištění. Postupně se daří stabilizovat v silném konkurenčním prostředí podíl ČP na trhu povinného ručení.

Náklady na pojistná plnění v tomto období poklesly proti předchozímu roku o více než 0,35 mld. Kč. V konkurenčně velmi náročném prostředí se tak daří udržet přijatelnou profitabilitu tohoto pojištění.

Havarijní pojištění

Trh havarijního pojištění je úzce propojen s trhem povinného ručení, což se projevuje podobným vývojem. Předepsané pojistné kleslo meziročně o 325 mil. Kč (8,1%). Na tomto vývoji se významně podílí i snaha České pojišťovny o optimalizaci hospodářských výsledků cestou odstupování od smluv s klienty, kteří mají dlouhodobě vysoký škodný průběh.

V roce 2013 v porovnání s rokem 2012 České pojišťovně poklesl objem škod o 230 mil. Kč. Daří se tak zvrátit nepříznivý vývoj předchozího období a přispět ke stabilizaci ekonomických výsledků havarijního pojištění.

Inovace a budoucí vývoj

Rok 2013 se nesl ve znamení přípravy přechodu na nový občanský zákoník. Právní úprava pojistné smlouvy přešla ze zákona č. 37/2004 Sb., o pojistné smlouvě do NOZ a přenesla aplikovatelnost všech relevantních ustanovení NOZ do pojištění spolu s novými právy klientů na rozsah a transparentnost pojišťovacích služeb. Česká pojišťovna tak od 1.1.2014 nabízí pro své klienty aktualizované pojistné produkty spolu s novými pojistnými podmínkami.

V podnikatelských pojištěních bude Česká pojišťovna i nadále zajišťovat v podmínkách konkurenčního prostředí stabilní vysokou kvalitu svých pojistných produktů a optimalizovat veškeré ekonomické parametry pojištění. V této souvislosti se při práci s klienty zaměříme na prohloubení vzájemné spolupráce při optimalizaci krytí rizik s využitím našich zkušeností s řízením rizik aplikovaných při jejich úpisu. V reakci na vývoj judikatury a legislativní změny v souvislosti s aplikací nové právní úpravy dle NOZ bude i nadále probíhat průběžná inovace produktů v reakci na požadavky trhu a klientů.

V občanských pojištěních se bude Česká pojišťovna nadále zaměřovat na aktualizaci kmene starších pojistných smluv, které svým nastavením již nemusí klientovi zajišťovat aktuální rozsah pojistného krytí. Budou pokračovat inovace produktů, zejména v oblasti pojištění majetku a odpovědnosti z výkonu povolání tak, abychom byli schopni pokrývat stále náročnější klientské požadavky a reflektovali měnící se situaci na českém trhu. Tématem roku 2014 bude i

implementace aktualizovaných povodňových map, které by se měly stát novým standardem trhu a přinést zpřesnění při posuzování rizika z povodní a záplav.

Svět moderních technologií se neustále vyvíjí, a ani Česká pojišťovna nezůstává pozadu. Průběžně vylepšujeme svou mobilní aplikaci „Pojišťovna“, a tak si klient nově může mimo jiné sjednat rychle a jednoduše povinné ručení přímo ze svého telefonu. Mobilní aplikace se tak stává plnohodnotným průvodcem světem pojištění vozidel. Kromě sjednání totiž pomáhá klientům i při nehodě, např. pomocí speciálních tlačítek „rychlá pomoc“ či „nouzové volání“. Aplikace Pojišťovna v roce 2013 navíc oslavila svůj velký milník, neboť dosáhla 100 000 stažení.

V pojištění motorových vozidel je primární snahou České pojišťovny kontinuálně zkvalitňovat poskytované služby, a to nejen v oblasti sjednávání pojištění, ale i v průběhu trvání pojištění a při likvidaci pojistných událostí.

V uplynulých dvou letech se v povinném ručení České pojišťovny objevilo krytí nových rizik a benefitů díky kterým jsme opět o krok dále k lepšímu uspokojení potřeb našich klientů. Do povinného ručení jsme přidali rizika, která si dříve motoristé spojovali výhradně s havarijním pojištěním. Klienti tedy v rámci povinného ručení mohou získat navíc pomoc i v případech, kdy jim vozidlo někdo odcizí nebo bude poškozené kroupami, vichřicí, či jinou živelní událostí.

Vytvoření komplexní nabídky a propojení České pojišťovny s klientem nejrůznějšími cestami jako je např. internet, mobilní telefon, osobní či telefonický kontakt vnímáme jako faktor, který pomůže i v budoucnu České pojišťovně zvyšovat spokojenost svých klientů.

Pobočka České pojišťovny v Polsku

V roce 2013 uzavřela Česká pojišťovna prostřednictvím své pobočky v Polsku 487 tis. pojistných smluv (z toho 193 tis. pojistných smluv byly obnovy). Hrubé předepsané pojistné v roce 2013 dosáhlo výše 1,9 mld. Kč. Výsledek prodeje se v porovnání s rokem 2012 zvýšil o 71%. Prodej nových pojistných smluv zůstal na srovnatelné úrovni během celého roku, kolem 40 tis. pojistných smluv za měsíc. Současně proces obnovy pojistných smluv dosáhl 70 tis. pojistných smluv v posledním čtvrtletí roku 2013 (64 tis. ve 3. čtvrtletí 2013, 59 tis. v 1. pololetí 2013). V roce 2013 výsledky prodeje překročily plánované hodnoty.

Hrubé předepsané pojistné bylo generováno především z pojištění motorových vozidel. Ostatní neživotní pojištění tvoří zejména připojištění, která se prodávají společně s pojištěním motorových vozidel. V květnu 2013 byl představen nový produkt – pojištění domácnosti (na trhu od července 2013). Do konce roku 2013 hrubé předepsané pojistné z tohoto pojištění dosáhlo výše 7,4 mil. Kč. V říjnu 2013 byl představen nový distribuční kanál: Autoprodejci.

Výsledky všech prodejních kanálů (agenti, internet, call centrum) překročily očekávání podnikatelského plánu, zvláště prodejní výsledky call centra výrazně překročily plánovanou úroveň. K 31. prosinci 2013 79% z výsledku prodeje patřilo nevýhradním agentům, kteří působí ve více než 600 agenturách.

Nejen prodejní výsledky dosáhly v roce 2013 předpokládané úrovně, ale také škodní poměr byl na uspokojivé úrovni, blízké plánovaným hodnotám. Nicméně je třeba poznamenat, že v případě začínající společnosti, kterou pobočka v Polsku je, může mít ukazatel velkou volatilitu.

- Počet nahlášených pojistných událostí v období leden 2012 – prosinec 2013 se zvyšoval v důsledku dynamického růstu portfolia;
- Kvalita portfolia získaného od zahájení podnikání je ve srovnání s trhem poměrně vysoká, což je vidět i na statistice frekvence škodných událostí;

- Upravený čistý poměr nákladů na pojistná plnění vůči přijatému pojistnému dosáhl na konci roku 2013 82,6%. Z toho 85% bylo pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla a 74,9% - havarijní pojištění. Celkový čistý poměr nákladů na pojistná plnění vůči přijatému pojistnému ke konci roku 2013 byl o 4,6 pb nižší, než plánovaný. Hlavním důvodem, proč upravený poměr nákladů na pojistná plnění vůči přijatému pojistnému byl horší, než bylo plánováno, bylo jen částečné rozpuštění rezervy na nepostačitelnost k 31. prosinci 2013 a na rozdíl od předpokladů zapracovaných v plánu nenastaly žádné katastrofické škody, které by bývaly byly pokryty zajištěním.

V roce 2013 upravený čistý technický výsledek dosáhl ztráty ve výši 451 mil. Kč s kombinovaným škodným poměrem ve výši 132,8%, což je mnohem lepší, než plánovaná hodnota 158,4%. Důvodem lepší hodnoty je vyšší úroveň prodeje proti plánu, nízká úroveň nákladů na pojistná plnění a řízení režijních nákladů. Při rychlém růstu se úspory z rozsahu projevují rychleji.

Vzhledem k tomu, že Česká pojišťovna začala podnikání přes pobočku Proama k 31. prosinci 2012, srovnávací údaje se vztahují k Proama jako součásti Groupama S.A. Při pohledu na srovnávací období je třeba uvést, že Proama zahájila své podnikání na trhu pojištění v Polsku v první polovině roku 2012.

Kromě pokračujícího růstu prodeje pojistných smluv se bude pobočka v roce 2014 soustředit především na oblasti, které představovaly hlavní ohrožení výsledku pobočky v roce 2013.

- Soustavné zlepšování řízení pohledávek
- Zvýšení poměru obnovených smluv
- Rozvoj havarijního pojištění

Životní pojištění

Charakteristika produktového portfolia ŽP v roce 2013

Nejúspěšnějšími produkty životního pojištění se i v roce 2013 staly MULTIRISK a DIAMANT, které umožňují pokrýt všechna běžná životní a úrazová rizika a zároveň pojistit jednou smlouvou celou rodinu. Včetně třetího nejúspěšnějšího produktu, SLUNÍČKA Plus, byla tato komplexní pojištění od května 2012 doplněna o dvojici nových programů – Zdravý život a Návrat do života. Programy Zdravý život a Návrat do života přinesly unikátní kombinaci služeb založených na aktivní zdravotní prevenci a dalších benefitech. Pokračovali jsme proto v jejich poskytování po celý rok 2013 a navíc jsme oblast pojištění závažných onemocnění rozšířili o další novinku.

V rámci životního pojištění Diamant, Multirisk a Sluníčko Plus nabízíme od roku 2013 pro muže i ženy nový benefit Program Lady v podobě pojištění, které se vztahuje na podstoupení prvního operačního výkonu v důsledku zhoubného novotvaru.

Přes meziroční pokles ve výši 5 % dosáhlo celkové předepsané pojistné na běžně placených smlouvách životního pojištění 10,3 mld. Kč. Objem předepsaného pojistného jednorázově placených produktů dosáhl 1,5 mld. Kč. Naše produkty životního pojištění s běžně placeným pojistným si v roce 2013 sjednalo celkově 154 tisíc klientů. Zaznamenali jsme opět zvýšený zájem o čistě rizikové smlouvy.

Vysokou kvalitu našich produktů vyzdvihuje vedle našich klientů i odborná veřejnost. Životní pojištění Diamant obsadilo v soutěži Finanční produkt 2013 druhé místo v kategorii Investiční životní pojištění. Hodnotitelem a vyhlášovatelem této soutěže byla analytická společnost Scott & Rose.

Vyplacená plnění

Za rok 2013 vzrostla vyplacená plnění životních pojištění oproti předchozímu roku o 6 % 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 byl vyplacen z důvodu dožití (5,1 mld. Kč).

Celkově bylo vyřízeno 480 tisíc pojistných událostí.

Výhled dalšího vývoje

Předpokládáme, že během roku 2014 bude celý trh opět vystaven silnému konkurenčnímu působení. Avizované změny v důchodové reformě, rostoucí konkurence a nízké výnosy v oblasti zhodnocování peněz na celém finančním trhu budou i nadále přesouvat důraz pojišťoven na vylepšení konkurenčních nabídek zajištění rizik spojených s výpadkem příjmu a potřebou mimořádných výdajů v důsledku úrazů i nemocí. Zejména očekáváme další snižování cen pojistného u klíčových pojištění typu závažných onemocnění a rovněž rozšiřování hodnotové nabídky u pojištění invalidity z jakékoliv příčiny.

Další významnou změnou pro pojistný trh bude aplikace ustanovení Nového občanského zákoníku. V této oblasti očekáváme vývoj výkladů jednotlivých ustanovení a sledování jejich frekvence uplatňování v praxi, zejména u těchto institutů – pojistný zájem (jeho prokázání, zánik), odstoupení od pojistné smlouvy (uzavření mimo obchodní prostory), posouzení souladu uzavřené pojistné smlouvy a požadavků a potřeb klientů.

Rovněž je třeba zohlednit možnost klientů obrátit se u pojistných smluv životního pojištění se stížnostmi na finančního arbitra. Tato možnost funguje již od listopadu 2013, jedná se o zkrácené a zrychlené řízení na základě rozsáhlých písemných podkladů, které si arbitr vyžaduje od pojišťovny. Dle prvních zkušeností lze očekávat, že klienti se namísto soudu budou obracet právě na finančního arbitra.

Prodej pojištění

Interní distribuční kanály

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

V roce 2013 došlo ke sloučení dvou nejsilnějších interních distribučních kanálů (IDK), a to VPA retail a VPA SME. Toto sloučení distribučních kanálů mělo za cíl zjednodušit organizaci IDK České pojišťovny a připravit prostor pro další rozvoj a následnou stabilizaci zprostředkovatelů působících v rámci těchto distribučních sítí. Sloučení liniové struktury interní distribuce mělo za výsledek posílení role liniových ředitelů. To přispělo ke zrychlení rozhodovacích procesů, k větší efektivitě a současně k vybudování jednotné podpory interní distribuce. Dalším zásadním krokem byla celková reorganizace této podpory, která nově lépe pokrývá jednotlivé bloky potřeb obchodu.

Pobočková síť se v roce 2013 soustředila na rozvoj prodejních dovedností obchodních poradců a manažerských kompetencí středního managementu. V průběhu celého roku byl upevňován prodejní proces založený na analýze potřeb klienta, jeho adekvátním zajištění a na vytváření podmínek pro dlouhodobý vztah s klientem.

Bylo otevřeno 14 nových poboček v místech s významným obchodním potenciálem a současně proběhla přeměna vybraných již existujících poboček v moderně zařízená a klientsky přívětivá obchodní místa.

V roce 2014 bude pobočková síť i nadále pokračovat v upevňování prodejních a servisních dovedností obchodních poradců a manažerů, udržení vysokého standardu obsluhy a profesionálního přístupu ke klientům. Cílem tohoto roku bude i optimalizace z pohledu nákladového a zejména přínosového modelu. Ten bude hrát rovněž významnou roli při pokračující modernizaci pobočkové sítě.

Specifické distribuční kanály

Externí retailoví partneři – zaměření na občanské produkty

V uplynulém roce 2013 se Česká pojišťovna soustředila na upevňování spolupráce s významnými externími partnery. Rozvíjeli jsme dosavadní spolupráci se společnostmi OVB Allfinanz, a.s., Fincentrum, a.s. a ZFP Akademie, a.s. Nově došlo k zahájení spolupráce se společnostmi Partners, a.s, SMS Finanční poradenství a Finpos, s.r.o.. Tento rok se nesl ve znamení produktových inovací, zkvalitňování služeb poskytovaných externím partnerům a zjednodušení obchodních procesů.

Česká pojišťovna navázala na prodej komplexního životního pojištění, individualizovaného dle požadavků významných partnerů. V rámci penzijní reformy byl nabídnut doplňkový produkt k II.pilíři, zajišťující pravidelné platby při nenadálé ztrátě příjmu klienta. Začátkem druhé poloviny roku 2013 byl zahájen prodej nového jednoduššího majetkového pojištění s off-line kalkulačkou. Cílem bylo nabídnout partnerům velmi snadné sjednání produktu, který odpovídá potřebám většiny klientů.

Aktivity v uplynulém roce byly zaměřeny na zdokonalení servisu poskytovaného obchodníkům externích společností a zjednodušení obchodních procesů. Tým servisních pracovníků prošel výraznou obměnou s cílem výrazně posunout kvalitu a efektivitu poskytovaných služeb. Na webových stránkách pro externí partnery došlo k vytvoření on-line formulářů, které poradcům výrazně usnadňují práci.

Rok 2013 byl pro Českou pojišťovnu z hlediska externího obchodu prostřednictvím MLM sítí velice úspěšný, podařilo se naplnit očekávání akcionářů a obchodních partnerů.

Hlavním úkolem pro rok 2014 je příprava a zahájení prodeje nového produktu komplexního životního pojištění. Česká pojišťovna se bude i nadále soustřeďovat na prohlubování spolupráce s významnými partnery, na řízení efektivit obchodních procesů a stabilizaci produkce.

Česká pošta

Spolupráce České pojišťovny s Českou poštou byla zahájena v roce 2001 a postupně se vyvinula v dlouhodobé strategické partnerství v oblasti poskytování pojišťovacích služeb. Hlavním cílem spolupráce je pomoci klientům s uspokojením jejich potřeby pokrytí rizik v běžném životě prostřednictvím produktů životního i neživotního pojištění. Tato pomoc je poskytována certifikovanými zaměstnanci České pošty na více než 3 200 poštách, z nichž 80 pošt provozuje specializované přepážky České pojišťovny, které poskytují plný servis všem klientům České pojišťovny. Distribuční síť pošt je podporována dedikovanou skupinou výhradních pojišťovacích agentů, jež kromě vlastní ziskatelské aktivity také pomáhá certifikovaným zaměstnancům pošty s rozvojem produktového a obchodního know-how.

Rok 2013 byl ve znamení dalšího rozvoje specializace vybraných zaměstnanců České pošty a jejich přímého napojení na systémy České pojišťovny. Téměř 400 zaměstnanců České pošty z více než

200 pošt bylo certifikováno v oblasti on-line sjednávání neživotního pojištění přímo v provozních systémech České pojišťovny, čímž se zvýšila komplexnost nabídky neživotních produktů. Zároveň byl po celý rok kladen důraz na podporu 80-ti specializovaných přepážek ať již ve formě služeb vyčleněného servisního týmu pracovníků České pojišťovny nebo výběrovým vzděláváním přepážkových pracovníků.

Obchodní výsledky roku 2013 byly ve znamení mírného nárůstu pojistného kmene distribučního kanálu na 634 mil. Kč (nárůst činil 24 mil. Kč). Celkový objem nové produkce pojistných smluv běžně placeného životního pojištění dosáhl úrovně 132 mil. Kč, produkce jednorázově placeného životního pojištění dosáhla objemu 94 mil. Kč. V oblasti neživotního pojištění byla realizována nová produkce v objemu 40 mil. Kč.

V roce 2014 bude pokračovat rozvoj komplexní nabídky produktů neživotního pojištění prostřednictvím rozšiřování počtu pošt s přímým napojením na systémy České pojišťovny a související certifikace zaměstnanců na nabídku neživotních produktů. Zároveň bude kladen zvýšený důraz na kvalitu a efektivitu činnosti specializovaných přepážek s cílem poskytnout všem klientům České pojišťovny profesionální pomoc v oblasti pojištění.

ZPRÁVA O PROVOZNÍ ČINNOSTI

Služby klientům

Útvar Služby klientům je významnou součástí České pojišťovny. Zajišťuje obsluhu klientů - administraci pojistných smluv, zavedení smluv do systémů, změny smluv, zpracování plateb a veškerou agendu týkající se likvidace pojistných událostí.

Jedním ze strategických cílů České pojišťovny je zvyšování spokojenosti klientů s poskytovanými službami. Index klientské spokojenosti, kterým kontinuálně zjišťujeme zpětnou vazbu od našich klientů, vzrostl v roce 2013 o 4 procentní body a je na úrovni vyspělých finančních institucí.

V letních měsících zasáhly Českou republiku povodně a série bouřek, které naplno prověřily připravenost útvarů likvidace pojistných událostí. Byla nasazena veškerá dostupná kapacita, která umožnila být v terénu u našich klientů v nejkratším možném čase. Mobilní technici potvrdili připravenost na mimořádné události, když se jim podařilo prohlédnout do jednoho měsíce od vzniku nebo nahlášení 90 % škodních událostí. V likvidačních týmech se nám díky vysokému pracovnímu nasazení a přijatým opatřením podařilo rychle a kvalitně se vypořádat se závazky vůči našim klientům. Mnoho našich zaměstnanců se také zapojilo přímo v postižených oblastech formou dobrovolné pomoci do odstraňování vzniklých škod.

V průběhu léta 2013 byly významné i dvě zemědělské kalamity s velkým výskytem krupobitných škod na plodinách na celém území České republiky. Likvidace těchto kalamitních škod také proběhla se zvýšeným nasazením výpomocí a využitím externích zdrojů tak, aby nedošlo k negativnímu dopadu na klienty.

Aktivním řízením kvality likvidace přinášíme rychlý, proklientský a stabilní likvidační servis, který pomáhá každoročně více než 300 tisícům klientů i neklientů České pojišťovny. Rok 2013 byl charakteristický zvýšeným úsilím v oblasti řízení nákladů na pojistná plnění. Pokročili jsme ve spolupráci s dealery a opravci vozidel, opravci čelních skel i autopůjčovkami; zaměřili jsme se také na využití technologií, které umožňují efektivnější boj s pojistnými podvody. V reakci na dynamický rozvoj technologické vybavenosti vozidel a s tím spojené vysoké náročnosti na technické znalosti likvidace v autoopravárenství a legislativě jsme sestavili pro nejvíce komplexní segmenty škod týmy specialistů. Tyto týmy jsou schopny v příslušných segmentech udržovat vysokou míru erudovanosti, zachovávat vysokou spokojenost klientů s vyřízením škod a jsou adekvátním partnerem pro jednání s externími dodavateli oprav.

I v roce 2013 jsme klientům nabízeli možnost jednorázového odškodňování škod na zdraví formou kapitalizace nároků. Tento způsob likvidace umožňuje poškozeným získat jednorázové plnění, díky němuž mohou aktivně ovlivnit další průběh léčby a zjednodušit si návrat do běžného života.

V oblasti správy pojištění a plateb přinesl rok 2013 několik změn a nových služeb. Jednalo se především o prohloubení spolupráce s obchodními partnery a sdílení služeb v rámci skupiny České pojišťovny. V souvislosti s přípravou na nový občanský zákoník byly implementovány nové procesy a opatření. Pro zvyšování spokojenosti našich klientů jsme nasadili nové postupy a technologie, klientům byla například nabídnuta nová platební metoda za pomoci mobilního telefonu prostřednictvím QR kódu. Vstřícně postupujeme vůči klientům, kteří se ocitnou v nesnázích, je jim umožněno v případě dočasné platební neschopnosti odložení splátky nebo sjednání splátkového kalendáře.

Komunikační centrum České pojišťovny se soustředilo zejména na rozvoj servisu klientům. Důraz byl kladen především na rychlost vyřízení klientských požadavků, zlepšování přístupu a prohlubování empatie na příchozích hovorech a klientskou spokojenost obecně. Dařilo se nám také v oblasti retence a prodeje pojistných smluv po telefonu. Operátoři Komunikačního centra vyřídili v

roce 2013 ve 24hodinovém režimu 1,6 milionu klientských požadavků na příchozích telefonních hovorech a 1,8 milionu na odchozích hovorech. Zároveň zpracovali 1,8 milionu požadavků a dokumentů obdržených elektronickou nebo papírovou formou. Z pohledu kvality obsluhy a růstu klientské spokojenosti dodrželo Komunikační centrum v roce 2013 při řešení klientských požadavků standardy kvality call center v České republice.

Komunikace s klienty byla v roce 2013 dále posílena aktivnějším využitím elektronických médií. Klientskou zónu, která umožňuje přehled o sjednaných pojistných produktech, příjem korespondence přes zabezpečený internetový přístup a nově i stažení dokumentů k pojistným smlouvám a pojistným událostem, využívá již více jak 180 tisíc klientů. Pro další rozvoj klientské zóny bude v 1. čtvrtletí roku 2014 spuštěna anketa, v níž budou moci klienti zhodnotit současné funkčnosti klientské zóny a zároveň vyjádřit svůj názor, co jim zde ještě chybí.

Útvar Služeb klientům má v gesci i vyřizování klientských stížností, které jsou zpracovávány ve specializovaném týmu. Stížnosti klientů jsou rovněž vnímány jako důležitá zpětná vazba. Veškeré podněty jsou důkladně analyzovány a prověřovány. V případě nedostatků je zajištěna náprava v našich procesech a službách tak, aby byla klientská spokojenost neustále zvyšována.

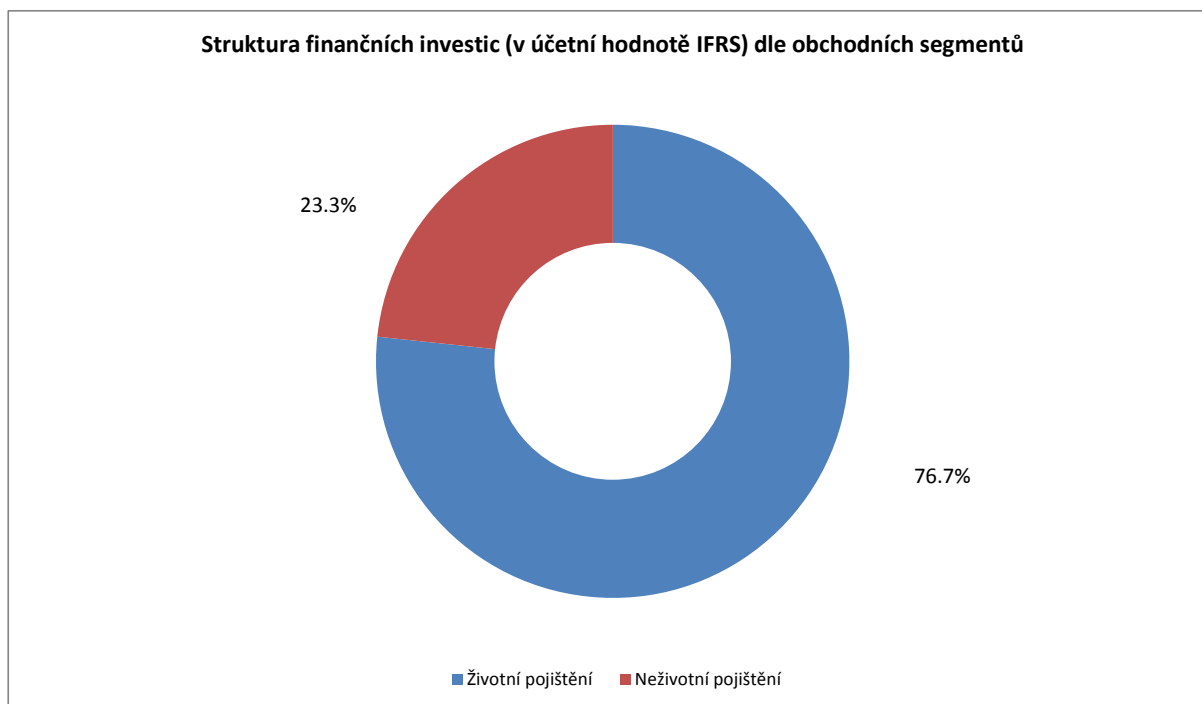
Zvyšováním kvality a efektivity služeb přispěly jednotlivé útvary Služeb klientům významně k celkovému hospodářskému výsledku České pojišťovny.

Investiční politika

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

Požadavky na skladbu finančního umístění technických rezerv upravuje vyhláška č. 434/2009 Sb. ve znění pozdějších předpisů, kterou se provádějí některá ustanovení zákona o pojišťovnictví (zákon č. 277/2009 Sb. ve znění pozdějších předpisů). Limity stanovené vyhláškou regulují strukturu významné části finančních investic. V České pojišťovně jsou ustanovení vyhlášky zohledněny v jejich vnitřních předpisech a postupech s cílem dosáhnout bezpečnosti, likvidity a ziskovosti tak, aby byla zajištěna schopnost vždy a v plné míře dostát závazkům vůči klientům.

Struktura a objem finančních investic v členění dle obchodních segmentů ke konci roku 2013 jsou zachyceny v grafu a tabulce „Struktura finančních investic (v účetní hodnotě IFRS) dle obchodních segmentů“.



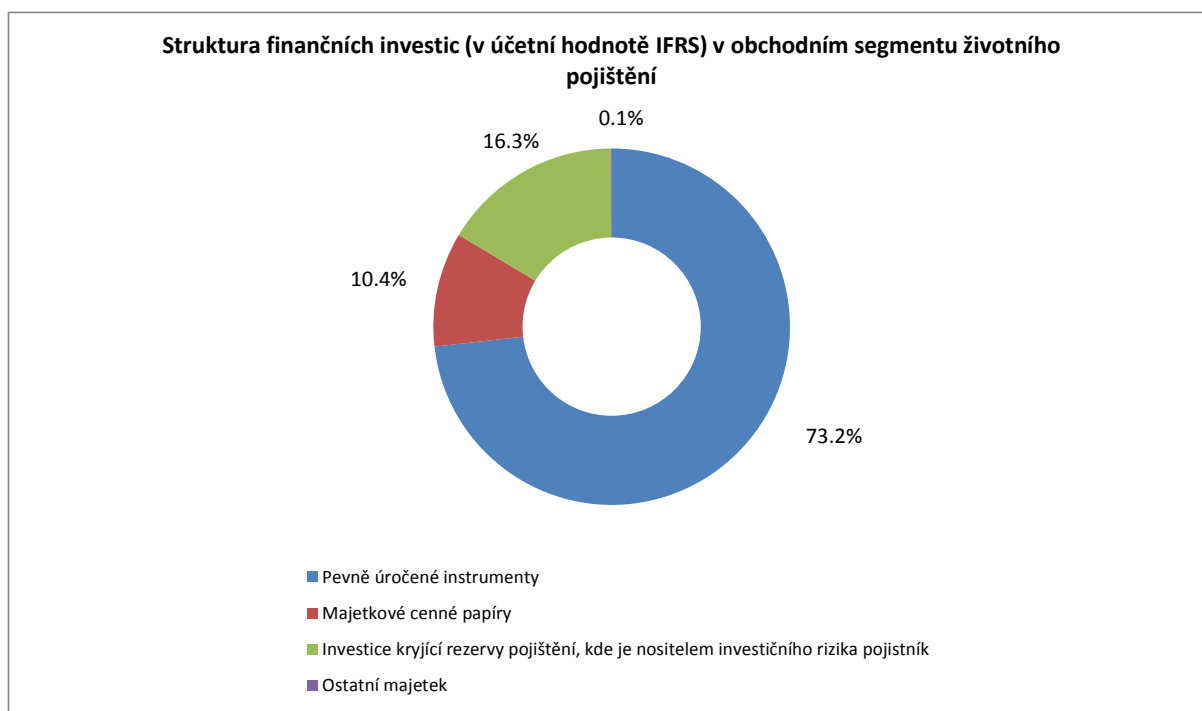
Hrubý zisk z finančních investic před očištěním o poplatky spojené se správou portfolia dosáhl v uplynulém roce výše 3,24 mld. Kč. Loňský vývoj na finančních trzích charakterizovala rostoucí důvěra, že se zemím eurozóny zasaženým dluhovou krizí podaří jejich situaci zvládnout a nehrozí rozpad měnové unie. Významně k tomu přispělo prohlášení ECB z roku 2012, že je připravena udělat vše pro její záchranu. Dalším významným faktorem byl vývoj v USA, kde se již ekonomika prokazatelně dostala do růstové fáze hospodářského cyklu a tamní centrální banka zahájila proces omezování nákupů cenných papírů, ke kterým v minulých letech přistoupila s cílem stimulovat ekonomiku. Z tohoto vývoje profitovaly na dluhopisových trzích cenné papíry periferních zemí eurozóny, rostly rozvinuté akciové trhy (USA +30%, EMU +17%), naopak významně hůř se vedlo titulům na rozvíjejících se trzích (-5%) a z regionu střední Evropy (Česká republika -5%). Díky pokračujícímu poklesu rizikových přírážek si dobře vedly i kreditní investice. V listopadu oslabil ČNB prostřednictvím tržních intervencí kurz české koruny s cílem dále uvolnit měnovou politiku. Dopad tohoto kroku se ale v reálné ekonomice a na trzích projeví v delším časovém horizontu. Díky vhodně nastavené strategické alokaci a silné kapitálové pozici dokázala Česká pojišťovna loňského vývoje využít a dosáhnout příznivého hospodářského výsledku z finančních investic.

Základní scénář makroekonomického vývoje v roce 2014, který má přímý vliv na situaci na finančních trzích, předpokládá pokračující oživení světové ekonomiky, jehož tempo se ve srovnání s předchozím rokem dále zvýší. Příznivý vývoj v eurozóně se pozitivně projeví i v české ekonomice, pro niž je to hlavní obchodní partner. Prorůstově bude působit i fiskální politika, která je ve srovnání s předchozími roky více expanzivní, a měl by se také dostavit efekt oslabené koruny. Dá se očekávat, že současné prostředí uvolněné měnové politiky přetrvá i celý rok 2014. Tyto faktory se promítají do úvah o nastavení investiční strategie. Česká pojišťovna zvažuje investice do sektoru nemovitostí, které mohou díky dlouhodobému charakteru a stabilnímu výnosu představovat v prostředí extrémně nízkých úrokových sazeb částečně alternativu k dluhopisům. Z rizikových tříd aktiv, které by měly v portfoliu doplnit bezpečné dluhové cenné papíry, se atraktivními jeví i nadále korporátní dluhopisy. Americký akciový trh pravděpodobně nebude schopen zopakovat mimořádně příznivý výsledek 2013, příležitost by mohly představovat evropské trhy. Nahrává jim hospodářské oživení a skutečnost, že některé z nich byly v poslední době investory opomíjené a tamní tituly mohou z pohledu jejich současného ocenění představovat zajímavou příležitost.

Finanční investice v rámci segmentu životního pojištění

Celkový objem finančních investic v segmentu životního pojištění byl ke konci roku 2013 68,5 mld. Kč, z toho 11,2 mld. Kč (16,3%) tvořily investice kryjící rezervy pojištění, kde je nositelem investičního rizika pojištník. Meziroční nárůst podílu těchto investic na celkovém objemu souvisí s převahou toho typu pojištění v nově uzavíraných smlouvách a zvyšováním podílu příslušných rezerv na celkových rezervách životního pojištění. Rezervy tradičního pojištění a část vlastních zdrojů přiřazených k životnímu segmentu jsou zdrojem zbylé části finančních investic v tomto segmentu. Investice jsou z největší části tvořeny pevně úročenými instrumenty (50,2 mld. Kč), jde především o dluhové cenné papíry (47,1 mld. Kč) zejména české a zahraniční státní dluhopisy a cenné papíry emitentů s ratingem v investičním pásmu a o vklady u kapitálově silných domácích a zahraničních bank (3,2 mld. Kč).

Pro závazky ze životního pojištění je charakteristický delší časový horizont. Ve shodě s tím mají dluhové cenné papíry rovněž v průměru delší dobu do splatnosti s cílem zajistit stabilní dlouhodobý výnos a splnění závazků vůči pojištěncům. Z pohledu účetní klasifikace je převážná většina dluhových cenných papírů zařazena mezi finanční aktiva k prodeji (83%) s cílem sladění se způsobem vykazování pojistných závazků a snížení volatility hospodářského výsledku v důsledku změn úrokových sazeb.



Druhou objemově nejvýznamnější skupinou aktiv jsou majetkové cenné papíry (akcie, podílové listy a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem). Jejich účetní hodnota byla na konci roku 2013 7,1 mld. Kč, což v relativním vyjádření představuje podíl 10,4%. Záměrem u této části finančních investic je vhodně doplnit úrokově citlivou složku portfolia z hlediska optimalizace výnosu (zejména ve středně- a dlouhodobém horizontu) a diverzifikace rizika.

Portfolio finančních investic doplňuje ostatní investiční majetek – budovy a pozemky. Význam této skupiny je dlouhodobě malý a na konci roku 2013 byla její hodnota 63 mil. Kč, tedy 0,1% finančních investic životního pojištění.

Hrubý výnos životních finančních investic před odečtením poplatků na správu byl 2,3 mld. Kč, z toho 475 mil. Kč připadlo na investice kryjící rezervy pojištění, kde je nositelem investičního rizika

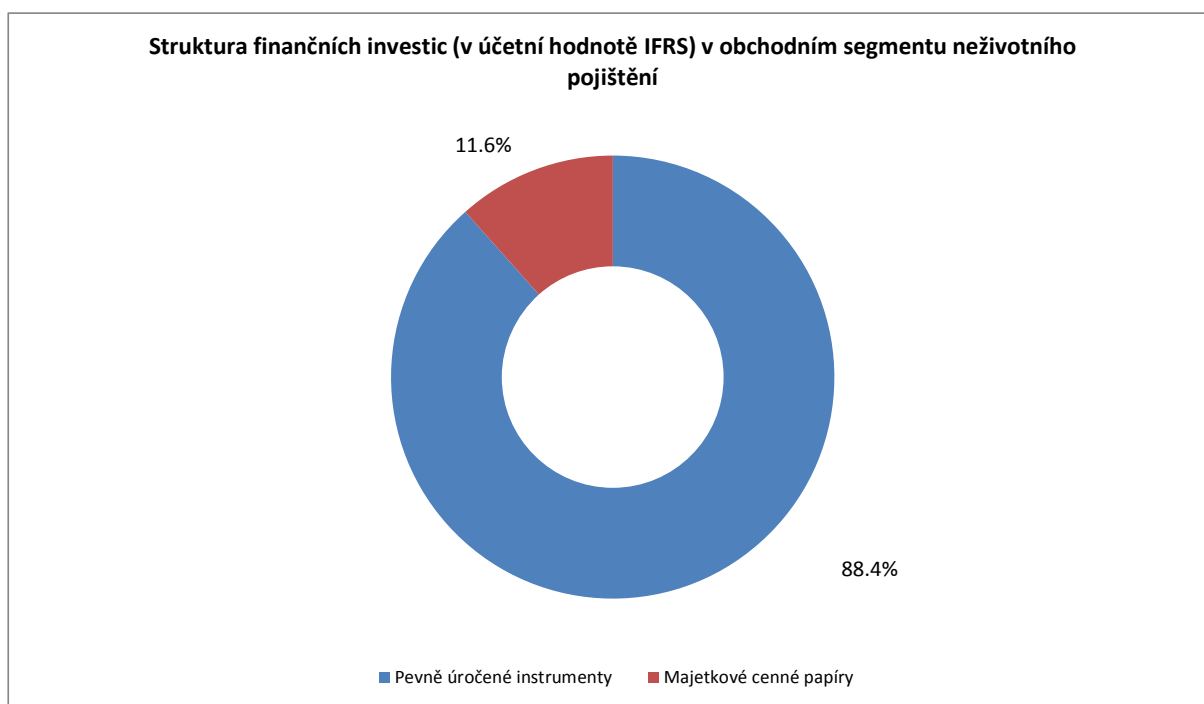
pojistník. Nejvýznamnější zdroje výnosů představovaly úrokové výnosy z dluhových cenných papírů a depozit.

Finanční investice v segmentu neživotního pojištění

Finanční investice v segmentu neživotního pojištění jsou tvořeny finančními investicemi, jejichž zdrojem krytí jsou především technické rezervy neživotních pojištění a vlastní kapitál alokovaný k tomuto segmentu.

V souladu s typickou charakteristikou závazků z neživotního pojištění mají finanční investice, které je kryjí, kratší časový horizont a vyšší likviditu ve srovnání s životním segmentem. V případě potřeby výplaty pojistných plnění je lze rychle přeměnit na hotovost.

Ke konci roku byla hodnota portfolia neživotního pojištění 20,9 mld. Kč. Většinu tvořily pevně úročené instrumenty – 18,5 mld. Kč, podíl 88,4%, z toho dluhové cenné papíry 17,3 mld. Kč a termínované vklady u bank činily 1,4 mld. Kč. Na majetkové cenné papíry připadá z finančních investic v segmentu neživotního pojištění 11,6 % (2,4 mld. Kč).



Dlouhodobě roste objem aktiv, která jsou účetně klasifikovaná jako aktiva určená k prodeji, v současnosti dosáhl jejich podíl 89 %.

Celkový výnos finančních investic v segmentu neživotního pojištění před očištěním o náklady na správu dosáhl v roce 2013 výše 929 mil. Kč. Nejvíce k výsledku přispěly – podobně jako v segmentu životního pojištění – úrokové výnosy z dluhopisů a depozit.

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

	Životní pojištění		Neživotní pojištění	
	mil. CZK	%	mil. CZK	%
Budovy a pozemky (investiční majetek)	63	0,09%	0	0,00%
Půjčky	2 588	3,78%	57	0,28%
<i>Nekótované dluhové cenné papíry</i>	866	1,26%	0	0,00%
<i>Pohledávky z repo operací</i>	490	0,72%	0	0,00%
<i>Ostatní půjčky</i>	1 232	1,80%	57	0,28%
Finanční aktiva k prodeji	46 277	67,55%	18 596	89,11%
<i>Dluhové cenné papíry</i>	39 178	57,19%	16 181	77,54%
<i>Akcie, podílové listy a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem</i>	7 099	10,36%	2 415	11,57%
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtu nákladů nebo výnosů	18 519	27,03%	1 088	5,21%
<i>Dluhové cenné papíry</i>	7 062	10,31%	1 069	5,12%
<i>Akcie, podílové listy a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem</i>	0	0,00%	0	0,00%
<i>Investice kryjící rezervy pojištění, kde je nositelem investičního rizika pojistník</i>	11 188	16,33%	0	0,00%
<i>Kladná tržní hodnota derivátů</i>	269	0,39%	19	0,09%
Ostatní investice	3 232	4,72%	1 368	6,56%
<i>Termínované vklady u bank (s výjimkou depozit v aktivním zajištění)</i>	3 232	4,72%	1 368	6,56%
Finanční závazky (s výjimkou vydaných dluhopisů)	-2 171	-3,17%	-241	-1,15%
<i>Přijaté bankovní úvěry z repo operací</i>	-959	-1,40%	0	0,00%
<i>Záporná tržní hodnota derivátů</i>	-1 212	-1,77%	-241	-1,15%
	68 508	100,00%	20 868	100,00%

Zajištění

Zajištění České pojišťovny dlouhodobě přispívá k jejím vyrovnaným hospodářským výsledkům a stabilitě. To se prokázalo i v roce 2013, kdy nastaly druhé největší povodně od ničivé povodně roku 2002. Zajištění jako nástroj řízení rizika chrání Českou pojišťovnu, a ve svém důsledku tedy i její klienty a akcionáře, před neočekávanými událostmi individuálního nebo katastrofického charakteru, jakož i před nahodilými výkyvy ve škodní frekvenci. Analýza potřeb zajištění a optimalizace jeho struktury je vytvářena s využitím moderních nástrojů dynamické finanční analýzy ve spolupráci s odborníky Generali PPF Holdingu a za podpory zajistných makléřů. Každým rokem je na úrovni Generali PPF Holdingu zajistný program modifikován tak, aby reflektoval změny v portfoliu i v produktové řadě.

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

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

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

Jaderný pool

Český jaderný 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 se v posledních letech nemění, čisté vlastní vruby České pojišťovny a.s. se v roce 2013 neměnily. Od počátku existence poolu je na základě dohody zúčastněných pojišťoven vedoucím soupojistitelem Česká pojišťovna a.s. Výkonným orgánem ČJPP je Kancelář ČJPP, která je součástí odboru zajištění v rámci organizační struktury České pojišťovny.

Lidské zdroje

Počet zaměstnanců na konci roku 2013 činil 3 928 osob, z tohoto počtu bylo 3 742 zaměstnanců na hlavní pracovní poměr a 186 dohod o provedení práce nebo dohod o pracovní činnosti.

Společnost podporuje systém řízení výkonu zaměstnanců a usiluje o otevřenou diskuzi manažera se zaměstnancem a vzájemnou zpětnou vazbu ohledně proběhlého i budoucího hodnotícího období. Společnost každým rokem upevňuje základní principy hodnocení spočívající v důrazu na pozitivní motivaci a identifikaci a využívání silných stránek jednotlivců. Systémy rozvoje a zaměstnaneckých odměn navazují na systém hodnocení zaměstnanců. Nejlépe hodnocení zaměstnanci jsou v rozvoji nejvíce systémově podporováni.

V rozvoji se Česká pojišťovna soustředí primárně na posilování odbornosti a budování pojišťovnického know-how. V této oblasti se rozšiřuje vzdělávání přes interní lektory dle principu samoučící se organizace. Nadále pokračují odpolední semináře a Pojišťovnická akademie, která je zejména důležitá pro nové kolegy. Hlavním garantem programu se v roce 2013 stal generální ředitel.

V roce 2013 byly nad rámec těchto profesních školení podporovány také specifické programy pro klíčové skupiny, jako jsou Talenti, Absolventi a Manažeri, pro něž byly připraveny intenzivní roční tréninkové programy zaměřené na rozvoj. Česká pojišťovna pokračuje v podpoře rozvojových nástrojů, mezi něž patří primárně Den s klientem (den strávený s mentorem v první linii). Tato aktivita bude pokračovat i v roce 2014. Primárním cílem je intenzivní propojení podpůrných týmů s první linií a týmová spolupráce. Mezi další rozvojové aktivity patří podpora měkkých dovedností, které jsou připravovány primárně na míru pro jednotlivé skupiny zaměstnanců.

Ve snaze udržet klíčové zaměstnance a také zabránit ztrátě unikátního know-how, byl zahájen program, jehož cílem je identifikace, podpora a udržení zaměstnanců s jedinečným know-how.

V rámci snahy zkvalitnit zaměstnanecké výhody a na základě zaměstnaneckého průzkumu jsou rozvíjeny benefity v oblastech, které reflektují klíčové životní styly našich zaměstnanců. Jednou z těchto oblastí je péče o zdraví. Zdraví zaměstnanců má významný vliv na pracovní výkon, proto se Česká pojišťovna rozhodla podporovat aktivity v oblastech prevence onemocnění, fyzické a psychické kondice a zdravého stravování a tyto celoroční aktivity zastřešit programem, který se nazývá ČP FIT.

ZPRÁVA DOZORČÍ RADY

Dozorčí rada v průběhu roku 2013 zajišťovala úkoly, které pro ni vyplývají ze zákona a Stanov Společnosti. 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.

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, v rámci své činnosti rovněž ověřovala důležitá rozhodnutí přijatá představenstvem společnosti a jeho pravidelnou činnost.

Dozorčí rada přezkoumala řádnou účetní závěrku Společnosti za účetní období roku 2013, konsolidovanou účetní závěrku Společnosti za účetní období roku 2013 a zprávu o vztazích mezi Společností a propojenými osobami za účetní období roku 2013 a neshledala v nich žádné skutečnosti, které by byly důvodem k vyslovení negativního stanoviska dozorčí rady k obsahu uvedených dokumentů.

V Praze dne 28. dubna 2014



Martin Sturzlbaum
předseda dozorčí rady



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionáři společnosti Česká pojišťovna a.s.:

- I. Ověřili jsme účetní závěrku společnosti Česká pojišťovna a.s. (dále jen „společnost“) k 31. prosinci 2013 uvedenou ve výroční zprávě, ke které jsme 31. března 2014 vydali výrok uvedený ve výroční zprávě. Ověřili jsme též konsolidovanou účetní závěrku společnosti k 31. prosinci 2013 uvedenou ve výroční zprávě, ke které jsme 28. dubna 2014 vydali výrok uvedený ve výroční zprávě.
- II. Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenými účetními závěrkami. Za správnost výroční zprávy je zodpovědný statutární orgán. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko o souladu výroční zprávy s účetními závěrkami.

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných souvislostech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Účetní informace obsažené ve výroční zprávě jsme sesouhlasili s informacemi uvedenými ve výše uvedených účetních závěrkách. Jiné než účetní informace získané z účetních závěrek a z účetních knih společnosti jsme neověřovali. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

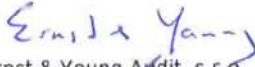
Podle našeho názoru jsou účetní informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných souvislostech v souladu s výše uvedenou účetními závěrkami.

- III. Prověřili jsme dále věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Česká pojišťovna a.s. k 31. prosinci 2013 uvedené ve výroční zprávě. Za sestavení a věcnou správnost této zprávy o vztazích je zodpovědný statutární orgán společnosti Česká pojišťovna a.s. Naším úkolem je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodním standardem pro prověrky a souvisejícím auditorským standardem č. 56 Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, abychom plánovali a provedli prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že zpráva o vztazích neobsahuje významné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.



Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Česká pojišťovna a.s. k 31. prosinci 2013.


Ernst & Young Audit, s.r.o.
oprávnění č. 401
zastoupený

Jan Miewold
partner


Jakub Kolář
auditor, oprávnění č. 2280

28. dubna 2014
Praha, Česká republika

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.

člen představenstva a
finanční ředitel

předseda představenstva

místopředseda
představenstva a generální
ředitel



Mgr. Petr Bohumský, MBA



Luciano Cirinà



Ing. Jaroslav Mlynář, CSc.

Ověření účetní závěrky

Účetní závěrku od roku 2012 ověřuje společnost Ernst & Young Audit, s.r.o. Účetní závěrka České pojišťovny byla ověřena dne 31. března 2014 a konsolidovaná účetní závěrka České pojišťovny byla ověřena dne 28. dubna 2014.

IČ: 267 04 153

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

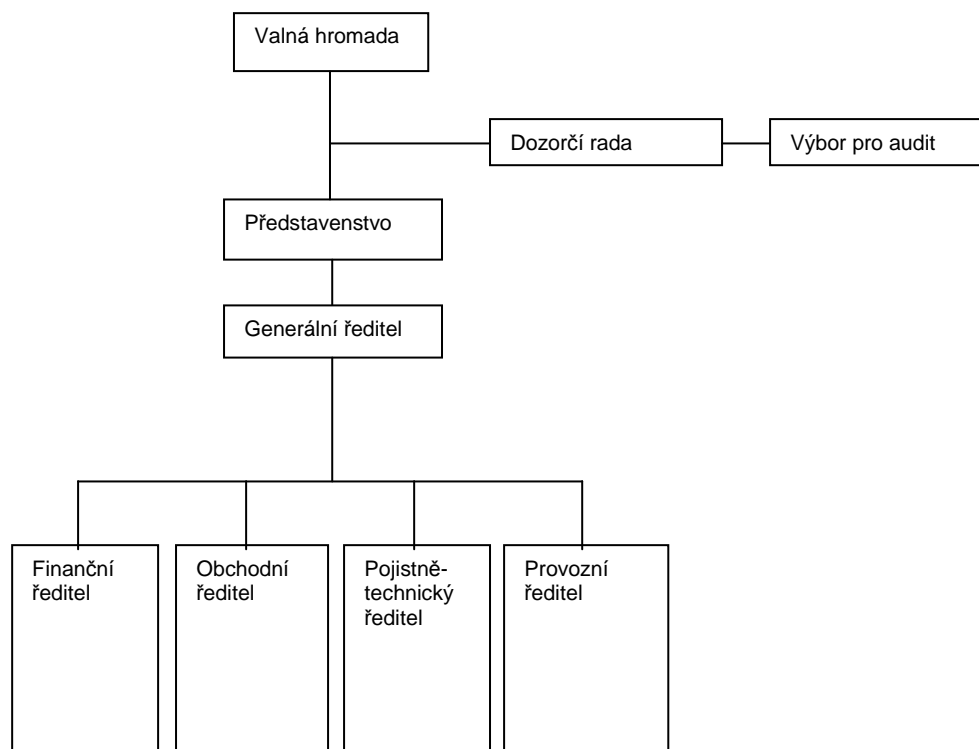
Oprávněná auditorská licence č. 401

Odpovědný auditor: Jakub Kolář

Číslo oprávnění: 2280

ORGANIZACE A KONTAKTY

Základní organizační schéma České pojišťovny



Adresář vybraných společností finanční skupiny České pojišťovny

Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.

Adresa: Na Pankráci 1720/123, 140 00 Praha 4

Infolinka: +420 841 111 132

Telefon: +420 267 222 515

Fax: +420 267 222 936

E-mail: info@zdravi.cz

Internetová adresa: www.zdravi.cz

Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.

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

Infolinka: +420 840 111 280

Telefon: +420 221 109 111

E-mail: pfcp@pfcp.cz

Internetová adresa: www.pfcp.cz

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 1720/123, 140 21 Praha 4

ČP Asistence s.r.o.
Adresa: Na Pankráci 1658/121, 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 1658/121, 140 21 Praha 4

Adresář centrály a regionů České pojišťovny

Centrála:

Česká pojišťovna a.s.

Sídlo společnosti: Spálená 75/16, 113 04 Praha 1

Pracoviště centrály: Na Pankráci 123, 140 21 Praha 4

Klientský servis ČP: 841 114 114

ČP Asistent, asistenční služba pro motoristy: +420 224 557 004

Telefon: +420 224 550 444

E-mail: klient@cpoj.cz

Internet: www.ceskapojistovna.cz

Regiony:

- Adresa: Dolní nám. 342,
755 01 Vsetín
Tel.: +420 577 042 613
- Adresa: 28. října 60,
702 65 Ostrava
Tel.: +420 596 271 654
- Adresa: Hrnčířská 1,
746 01 Opava
Tel.: +420 553 690 313
- Adresa: Nábř. Přemyslovců 867/8
772 00 Olomouc
Tel.: +420 585 519 216
- Adresa: Masarykovo nám. 34
686 01 Uherské Hradiště
Tel.: +420 571 773 113
- Adresa: náměstí T.G.M. 10A,
690 66 Břeclav
Tel.: +420 546 492 514

- Adresa: Rašínova 7,
601 66 Brno
Tel.: +420 542 594 302
- Adresa: Gen. Svobody 38
787 30 Šumperk
Tel.: +420 583 390 114
- Adresa: tř. Míru 2647,
532 12 Pardubice
Tel.: +420 466 677 118
- Adresa: Purkyňova 65,
568 20 Svitavy
Tel.: +420 461 571 713
- Adresa: U Nádraží 1098/II.
377 42 Jindřichův Hradec
Tel.: +420 384 373 211
- Adresa: Holečkova 418,
386 39 Strakonice
Tel.: +420 384 373 352
- Adresa: nám. 28. října 20,
500 02 Hradec Králové
Tel.: +420 495 076 401
- Adresa: Masarykovo nám. 1102/37
587 32 Jihlava
Tel.: +420 569 472 913
- Adresa: Wágnerovo nám. 1541
266 01 Beroun
Tel.: +420 318 470 413
- Adresa: V. Klementa 1228/1,
293 01 Mladá Boleslav
Tel.: +420 326 741 013
- Adresa: Mírové nám. 37,
400 64 Ústí nad Labem
Tel.: +420 476 440 911
- Adresa: Moskevská 1/14,
434 01 Most
Tel.: +420 476 140 413
- Adresa: Felberova 4/8,
460 95 Liberec
Tel.: +420 485 343 309
- Adresa: Slovanská alej 24A,
326 00 Plzeň
Tel.: +420 377 170 614
- Adresa: Jaltská 1,
360 01 Karlovy Vary
Tel.: +420 353 337 103

- Adresa: Sadová 636,
344 17 Domažlice
Tel.: +420 379 792 804
- Adresa: Hráského 2231/25
148 00 Praha 4
Tel.: +420 224 551 503
- Adresa: Molákova 11/576,
186 00 Praha 8
Tel.: +420 224 559 845
- Adresa: Václavské nám.780/18,
110 00 Praha 1
Tel.: +420 224 558 713
- Adresa: Štefánikova 10,
150 00 Praha 5
Tel.: +420 224 556 402
- Adresa: Jana Šoupala 2
682 22 Vyškov
Tel.: +420 518 391 810
- Adresa: Havlíčkovo náměstí 1963,
580 01 Havlíčkův Brod
Tel.: +420 569 472 002
- Adresa: Pražská 1280,
370 04 České Budějovice
Tel.: +420 387 841 562
- Adresa: Dolní 1
591 01 Žďár nad Sázavou
Tel.: +420 566 692 914
- Adresa: Kaplanova 2252/8
148 01 Praha 4
Tel.: +420 224 557 923

DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE K FINANČNÍ SITUACI A ÚDAJE PRO INVESTORY**Údaje o emitentovi kótovaného cenného papíru**

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

Akcionářská struktura společnosti

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

Cenné papíry vydané Českou pojišťovnou**Akcie**

K 31. prosinci 2013 zahrnoval schválený základní kapitál 40 000 kusů zaknihovaných kmenových akcií na jméno v celkové výši 4 000 mil. Kč.

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

Dluhopisy

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

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

Hlavním manažerem emise dluhopisů je společnost Raiffeisenbank a.s.

Předmět podnikání dle platných stanov Společnosti a druhy poskytovaných pojištění

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

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

1. Pojišťovací činnost podle zákona č. 277/2009 Sb., o pojištnictví, v rozsahu
 - pojistných odvětví životních pojištění uvedených v příloze č. 1 k zákonu o pojištnictví, část A bod I, bod II, bod III, bod VI, bod VII a bod IX;
 - pojistných odvětví neživotních pojištění uvedených v příloze č. 1 k zákonu o pojištnictví, část B bod 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17 a 18.
2. Zajišťovací činnost pro všechny typy zajišťovacích činností dle zákona o pojištnictví.
3. Činnosti související s pojišťovací a zajišťovací činností
 - zprostředkovatelská činnost prováděná v souvislosti s pojišťovací a zajišťovací činností podle zákona o pojištnictví,
 - poradenská činnost související s pojištěním fyzických a právnických osob podle zákona o pojištnictví,
 - šetření pojistných událostí prováděné na základě smlouvy s pojišťovnou podle zákona o pojištnictví,
 - uplatňování a výkon práv a povinností jménem a na účet České kanceláře pojistitelů ve smyslu zákona č. 168/1999 Sb., v platném znění,
 - zprostředkování finančních služeb uvedených pod písm. a) až j):
 - a) zprostředkování přijímání vkladů a jiných splatných fondů od veřejnosti, a to i zprostředkování v oblasti stavebního spoření a penzijního připojištění,
 - b) zprostředkování půjček všech druhů včetně – mezi jiným – spotřebitelských úvěrů, hypotečních úvěrů, factoringu a financování obchodních transakcí,
 - c) zprostředkování finančního leasingu,
 - d) zprostředkování všech plateb a peněžních převodů včetně kreditních a debetních karet, cestovních šeků a bankovních směnec,
 - e) zprostředkování záruk a závazků,
 - f) zprostředkování obchodování 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 svěření,
 - 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.

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 2013 byly schváleny jediným akcionářem Společnosti dne 3. listopadu 2006 a dále jím byly upravovány v letech 2009, 2010, 2011 a 2013.

Odměna auditorské společnosti v roce 2013

Odměna auditorské společnosti v roce 2013 za služby související s auditem pro Skupinu ČP činila 24,47mil. Kč.

(mil. Kč)	Pro Českou pojišťovnu	Pro ostatní entity ve skupině České pojišťovny
Služby související s auditem	13,67	10,80

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

Vývoj solventnosti České pojišťovny

(v mld. Kč)	31. 12. 2013	31. 12. 2012	31. 12. 2011	31. 12. 2010
Životní pojištění				
Požadovaná míra solventnosti	2,7	2,9	3,1	3,3
Disponibilní míra solventnosti	13,5	13,3	14,0	18,2
Neživotní pojištění				
Požadovaná míra solventnosti	2,2	2,2	2,2	2,0
Disponibilní míra solventnosti	6,5	6,5	5,9	7,2

Principy odměňování

Principy odměňování členů představenstva a dozorčí rady

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

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

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

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

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

Principy odměňování vedoucích zaměstnanců

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 zaměstnanců

Variabilní odměňování se v ČP řídí směrnicemi o odměňování pro jednotlivé útvary. Pravidla v těchto směrnicích se pravidelně aktualizují. V případě vedoucích zaměstnanců pravidla ve směrnici Motivace manažerů schvaluje vedení Společnosti. Každý vedoucí zaměstnanec má cíle v oblastech finančních, obchodních/funkčních a rozvojových. Proces finálního vyhodnocení cílů a následná výplata odměn probíhají po skončení roku v souladu s procesem popsáním v dané směrnici. Konkrétní výše odměny zaměstnance je schvalována na úrovni člena vedení odpovědného za danou oblast a generálního ředitele. Výplata odměn vedoucích zaměstnanců je podmíněna výsledným plněním vybraných ekonomických ukazatelů společnosti. To stejné platí pro úroveň členů vedení a generálního ředitele.

Výše bonusové základny pro vedoucí zaměstnance se odvíjí od významu dané profese a jejího vlivu na hospodářský výsledek společnosti (liší se násobky ZM a to od trojnásobku po dvanáctinásobek, členové představenstva České pojišťovny mají k základní mzdě bonus ve výši od 50 – 100%).

Tato specifikace je opět písemně ukotvena ve směrnicích, případně v uzavřených individuálních smlouvách se zaměstnanci.

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 připojištění v rozsahu 300 až 1500 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 16 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 statutárního a dozorčího orgánu Společnosti

V roce 2013 Společnost neevidovala žádné půjčky nebo zálohy poskytnuté členům představenstva a dozorčí rady.

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

V roce 2013 došlo k následujícím změnám v orgánech Společnosti:

Představenstvo:

- ukončení členství a funkce pana Ladislava Bartoníčka v představenstvu k 28.3.2013,
- dále ukončení funkce a členství pana Pavla Řeháka v představenstvu k 31.5.2013,
- ukončení členství pana Pavla Fuchse v představenstvu k 30.4.2013,
- ukončení členství pana Milana Beneše v představenstvu k 31.12.2013,

- zvolení pana Luciana Ciriny členem představenstva k 13.5.2013 a od 14.5.2013 předsedou představenstva,
- zvolení pana Jaroslava Mlynáře členem představenstva k 13.5.2013 a od 14.5.2013 místopředsedou představenstva,
- zvolení paní Marie Kovářové členkou představenstva od 13.9.2013,
- zvolení pana Jiřího Fialky členem představenstva od 13.9.2013,
- zvolení pana Petra Bohumského členem představenstva od 18.9.2013,
- zvolení pana Štefana Tillingerera členem představenstva od 24.9.2013,

Dozorčí rada:

- ukončení funkce a členství pana Milana Maděryče v dozorčí radě k 5.9.2013,
- ukončení členství pana Lorenza Kraviny v dozorčí radě k 10.7.2013,
- zvolení pana Marca Maffioliho členem dozorčí rady k 11.7.2013,
- zvolení pana Martina Sturzlbauma členem dozorčí rady k 13.9.2013 a předsedou k 11.11.2013

Hlavní, pro Společnost významné aktivity členů představenstva a dozorčí rady v jiných společnostech za rok 2013:

- členství pana Luciana Ciriny ve statutárním orgánu Generali PPF Holding B.V., Nizozemí, vedoucí organizační složky Generali PPF Holding, B.V, organizační složka se sídlem v Praze, předsednictví v dozorčí radě Generali Bulgaria Holding EAD, Bulharsko, členství v dozorčí radě Generali Insurance AD a Generali Life Insurance AD, Bulharsko, předsednictví v dozorčí radě Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. a Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., Polsko, předsednictví v dozorčí radě Generali Poistovňa, a.s., Slovensko, členství v dozorčí radě Generali-Providencia Biztosító Zrt., Maďarsko,
- členství pana Jaroslava Mlynáře ve statutárním orgánu Generali PPF Holding B.V, Nizozemí, jednatel v Pankrác Services s.r.o., členství v dozorčí radě Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., dále v dozorčí radě Generali Pojišťovny a.s., předsednictví dozorčí rady společnosti ČP DIRECT, a.s. a společnosti Generali PPF Services a.s., člen správní rady České kanceláře pojistitelů, člen prezidia České asociace pojišťoven a člen správní rady Nadačního fondu pro podporu vzdělávání v pojišťovnictví;
- členství Marie Kovářové ve statutárním orgánu Generali Development s.r.o., předsednictví v představenstvu Generali PPF Services a.s.
- členství Petra Bohumského ve statutárním orgánu ČP ASISTENCE s.r.o., v dozorčí radě Generali Zavarovalnica d.d. Ljubljana, Slovinsko;
- členství Štefana Tillingerera v dozorčí radě Nadace pojišťovny Generali, Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., předsednictví v představenstvu Generali Pojišťovny a.s., členství v dozorčí radě ČP DIRECT, a.s.;
- členství Marca Maffioliho v dozorčí radě Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s., Generali Pojišťovny a.s., Generali PPF Asset Management a.s, Generali osiguranje dioničko društvo, Chorvatsko, předsednictví v dozorčí radě Generali Zavarovalnica d.d. Ljubljana, Slovinsko, členství v představenstvu Akcionarsko društvo za osiguranje DELTA GENERALI OSIGURANJE, Srbsko
- do 31. 5. 2013 předsednictví pana Pavla Řeháka v dozorčí radě společností Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., ČP DIRECT, a.s.
- do 30. 6. 2013 místopředsednictví pana Lorenza Kraviny v dozorčí radě společností Generali Pojišťovna, a.s., Generali penzijní společnost a.s., do 31. 5. 2013 místopředsednictví v dozorčí radě Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.

- členství pana Ladislava Bartoníčka ve statutárním orgánu společnosti Generali PPF Holding B.V., organizační složka
- do 18. 9. 2013 místopředsednictví dozorčí rady pana Milana Beneše ve společnosti ČP DIRECT, a.s.
- do 23. 5. 2013 členství pana Pavla Fuchse v představenstvu společnosti ČP INVEST investiční společnost, a.s.

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

Peněžní příjmy osob statutárního orgánu, dozorčího orgánu a členů vedení v roce 2013

mil. Kč	Peněžité od Společnosti	Peněžité od osob ovládaných Společností	Nepeněžité od Společnosti	Nepeněžité od osob ovládaných Společností
Představenstvo				
Celkem:	97	-	-	-
z toho:				
- za výkon funkce	1	-	-	-
- ze zaměstnaneckého poměru	96	-	-	-
Dozorčí rada				
Celkem:	3	-	-	-
z toho:				
- za výkon funkce	1	-	-	-
- ze zaměstnaneckého poměru	2	-	-	-
Vedení				
Celkem:	74	-	0,3	-
z toho:				
- za výkon funkce	-	-	-	-
- ze zaměstnaneckého poměru	74	-	0,3	-

Peněžitými příjmy se rozumí souhrn všech peněžitých příjmů, které člen orgánu přijal za účetní období roku 2013 (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 100 mil. Kč, zahrnující jak příjmy z činnosti člena statutárního orgánu, tak z činnosti vedoucího zaměstnance Společnosti. Členům vedení byla od Společnosti vyplacena celková částka 74 mil. Kč, která zahrnuje veškeré peněžité příjmy z činnosti vedoucího zaměstnance.

Nepeněžitými příjmy se rozumí souhrn hodnoty všech nepeněžitých (naturálních) příjmů, které člen orgánu přijal za účetní období roku 2013 (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 2013 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)
Apollo Business Center IV a.s.	Gorkého 3, Bratislava	36756512	Pronájem nemovitostí, poskytování služeb spojených se správou nemovitostí	1	100,00%	834
ČP INVEST Realitní Uzavřený IF a.s.	NaPankráci 1658/21, Praha 4	24736694	Kolektivní investování	74	67,57 %	725
CP Strategic Investment N.V.	Stravinskylaan 933, Tower B, Level 9, 1077 XX Amsterdam	34124690	Získávání, řízení, držení a financování kontrolních podílů v pojištění	6	96,70%	3 017
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	546	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 ustavení adekvátního vnitřního kontrolního systému delegována na jednotlivé společnosti Skupiny. Každá společnost je tak přímo zodpovědná za řízení tohoto rizika.

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

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

II. Soulad s kodexem řízení a správy Společnosti

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

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

Etický kodex skupiny Generali je možno nahlédnout na adrese www.ceskapojistovna.cz/eticky-kodex.

Popis principů a fungování orgánů Společnosti

Představenstvo České pojišťovny

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

Představenstvo má šest členů. Délka funkčního období člena představenstva je čtyři roky. Představenstvo ze svých členů volí a odvolává jednoho předsedu a až 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. 24 této výroční zprávy.

Dozorčí rada České pojišťovny

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

Dozorčí rada České pojišťovny má 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. 25 této výroční zprávy.

Vedení České pojišťovny

Generální ředitel

Generální ředitel provádí každodenní operativní a obchodní řízení Společnosti. V rámci instrukcí daných představenstvem mu přísluší zejména:

- a) praktická realizace běžného provozu podnikatelské činnosti Společnosti a řízení tohoto provozu včetně veškerých právních úkonů,
- b) zpracování návrhů zpráv o podnikatelské činnosti Společnosti,
- c) zodpovědnost za aktuální vedení předepsané evidence, účetnictví, účetních knih a ostatních dokladů Společnosti,
- d) výkon zaměstnavatelských práv a povinností při dodržení omezení stanovených příslušnými obecně závaznými právními předpisy,
- e) Informovat bez zbytečného odkladu představenstvo o důležitých skutečnostech, jež mohou mít vliv na podnikatelskou činnost, vnitřní chod či existenci Společnosti
- f) předkládat představenstvu návrh na personální obsazení funkcí finanční ředitel, pojiště-technický ředitel, obchodní ředitel a provozní ředitel, kteří mu odpovídají za svou činnost,
- g) plnění veškerých dalších úkolů uložených mu rozhodnutím představenstva,
- h) schvalovat finanční operace a smlouvy v rámci finančního limitu schváleného představenstvem a ve struktuře dané schváleným plánem,
- i) schvalovat pravidla pro řízení finančních rizik,
- j) přímo řídit podřízené útvary a zaměstnance dle organizačního řádu,
- k) schvalovat nákupy hmotného a nehmotného majetku a služeb v rámci finančního limitu schváleného představenstvem a ve struktuře dané schváleným plánem,
- l) vydávat příkazy a další vnitřní předpisy,
- m) určovat nástupy dovolených finančnímu řediteli, pojiště-technickému řediteli, obchodnímu řediteli a provoznímu řediteli a přímo podřízeným zaměstnancům.
- n) zajišťovat nastavení a formalizaci řídicího a kontrolního systému Společnosti (dále také „ŘKS“), dohlížet nad jeho fungováním a pravidelně informovat představenstvo o fungování ŘKS jako celku, stejně jako jeho jednotlivých částí a podávat představenstvu návrhy na další jeho zdokonalování.

Generální ředitel je zmocněn ke všem právním úkonům, k nimž dochází při běžném provozu Společnosti. Není oprávněn zcizovat ani právně zatěžovat nemovitosti Společnosti. Generální ředitel je oprávněn činit veškeré pracovněprávní úkony ve vztahu k zaměstnancům Společnosti.

Ředitel

V případě, že bude dále v textu použitý název Ředitel, jsou tím míněna následující pracovní místa: finanční ředitel, pojiště-technický ředitel, obchodní ředitel a provozní ředitel.

Ředitel v rámci své kompetence rozhoduje a schvaluje zejména:

- a) finanční operace a smlouvy v rámci pověření, finančního limitu schváleného představenstvem a ve struktuře dané schváleným plánem,
- b) nákupy hmotného a nehmotného majetku a služeb v rámci pověření, finančního limitu schváleného představenstvem a ve struktuře dané schváleným plánem, to vše v souladu s vnitřními předpisy společnosti,
- c) typové texty pojistných smluv a jejich doložek,
- d) pravidla pro přijímání rizik do pojištění a pravidla pro stanovení sazeb pojistného,
- e) pravidla pro likvidaci pojistných událostí,

- f) obchodní přístupy a ziskatelské odměny,
- g) preventivní opatření v oblasti řízení rizik,
- h) příkazy, pracovní směrnice, oběžníky a další vnitropodnikové normy,
- i) své vlastní pracovní cesty v rámci České republiky bez schválení svého nadřízeného,
- j) nástupy dovolených přímo podřízených zaměstnanců,
- k) cestovní příkazy přímo podřízených zaměstnanců.

Finanční ředitel je navíc oprávněn:

- a) schvalovat účetní politiky Společnosti, včetně metod oceňování majetku a závazků Společnosti;
- b) schvalovat bezodkladná rozhodnutí v případech, kdy prodlením hrozí společnosti ztráta vyplývající z přímých či nepřímých daní, jež by ČP měla nebo mohla zaplatit, nebyla-li by příslušná rozhodnutí učiněna
- c) schvalovat pravidla pro tvorbu a čerpání opravných položek,
- d) schvalovat bezodkladná rozhodnutí v případech, kdy společnosti hrozí ztráta či jiná újma související s finančním umístěním,
- e) sjednávat a objednávat externí právní, ekonomické a další analýzy a rozборы.

Ředitel je oprávněn činit pracovněprávní úkony ve vztahu k podřízeným zaměstnancům v rozsahu stanoveném organizačním řádem Společnosti a ostatními vnitropodnikovými normami s výjimkou pracovněprávních úkonů souvisejících se vznikem, změnou a skončením pracovního poměru.

Složení vedení společnosti k datu vydání výroční zprávy je uvedeno na str. 26 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 šesti měsíců od posledního dne účetního období. Mimořádnou valnou hromadu je představenstvo oprávněno svolat kdykoli. Dozorčí rada svolává valnou hromadu, jestliže to vyžadují zájmy Společnosti.

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

Po ověření usnášeníschopnosti valná hromada zvolí svého předsedu, zapisovatele, dva ověřovatele zápisu a osoby pověřené sčítáním hlasů. Do těchto funkcí valná hromada může zvolit

i osoby, které nejsou akcionáři. Do doby zvolení předsedy řídí valnou hromadu člen představenstva, jehož tím představenstvo pověří. V případě, že byla valná hromada svolána dozorčí radou, řídí ji do doby zvolení jejího předsedy osoba pověřená dozorčí radou. V případě, že byla valná hromada svolána na základě pověření soudu a nedošlo k určení předsedy valné hromady soudem, může ji do doby zvolení jejího předsedy řídit i kterýkoli akcionář.

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

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

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

Předseda valné hromady:

1. předložené nové návrhy a protinávry (příčemž se za nové návrhy a protinávry považují i protinávry akcionářů předložené Společnosti před konáním valné hromady) bez zbytečného odkladu prozkoumá,
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 protinávrzích, a to v pořadí, v jakém byly tyto protinávrhy předloženy předsedovi valné hromady, a posléze o původním návrhu jako celku ve znění schválených protinávrhů,
- c. pokud nedošlo ke schválení původního návrhu ani ve znění schválených protinávrhů, 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

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA K INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionáři společnosti Česká pojišťovna a.s.:

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti Česká pojišťovna a.s., sestavenou k 31. prosinci 2013 za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013, tj. výkaz o finanční situaci, výkaz zisku a ztráty, výkaz o úplném výsledku, výkaz změn vlastního kapitálu, výkaz o peněžních tocích a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o společnosti Česká pojišťovna a.s., jsou uvedeny v bodě A.1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví přijatými právem Evropské unie a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

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

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlídně k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.



Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci společnosti Česká pojišťovna a.s., k 31. prosinci 2013 a výsledky jejího hospodaření a peněžní toky za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví přijatými právem Evropské unie.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
oprávnění č. 401
zastoupený

Jan Niewold
partner

Jakub Kolář
auditor, oprávnění č. 2280

31. března 2014
Praha, Česká republika



Česká pojišťovna a.s.

Individuální účetní závěrka za rok končící 31. prosince 2013

Obsah

OBSAH	74
INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA	77
PŘÍLOHA INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	84
A. OBECNÉ INFORMACE	85
A.1 Charakteristika Společnosti	85
A.2 Statutární orgány Společnosti.....	85
A.3 Soulad s právními předpisy.....	86
A.4 Východiska pro přípravu účetní závěrky.....	86
B. MAJETKOVÉ ÚČASTI V DCEŘINÝCH SPOLEČNOSTECH	87
C. ZÁSADNÍ ÚČETNÍ POSTUPY A PŘEDPOKLADY	90
C.1 Zásadní účetní postupy.....	90
C.2 Základní předpoklady.....	106
C.3 Smluvní podmínky pojistných a investičních smluv s DPF, které mají významný vliv na výši, načasování a nejistotu budoucích peněžních toků.....	109
C.4 Významné účetní odhady a úsudky.....	112
C.5 Změny účetních postupů.....	112
D. VYKAZOVÁNÍ PODLE SEGMENTŮ	116
E. ZPRÁVA O ŘÍZENÍ RIZIK.....	120
E.1 Systém řízení rizik.....	120
E.2 Role a zodpovědnosti	120
E.3 Měření a kontrola rizika.....	120
E.4 Tržní riziko.....	121
E.5 Úvěrové riziko	126
E.6 Riziko likvidity.....	129
E.7 Pojistně-matematické riziko	133
E.8 Operační riziko a ostatní rizika.....	136
E.9 Monitorování finančního rizika třetími stranami	136
E.10 Řízení kapitálu	136
F. PŘÍLOHA K VÝKAZU O FINANČNÍ SITUACI, VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY A VÝKAZU O ÚPLNÉM VÝSLEDKU	138
F.1 Nehmotná aktiva	138
F.2 Hmotná aktiva	138
F.3 Investice	139
F.4 Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách.....	144
F.5 Pohledávky.....	144
F.6 Dlouhodobá aktiva držena k prodeji.....	144
F.7 Peníze a peněžní ekvivalenty	145
F.8 Časové rozlišení a příjmy příštích období.....	145
F.9 Vlastní kapitál.....	145
F.10 Závazky z pojištění	146
F.11 Ostatní rezervy.....	151
F.12 Finanční závazky	151
F.13 Závazky.....	152
F.14 Časové rozlišení a výnosy příštích období	153
F.15 Čisté zasloužené pojistné	153
F.16 Výnosy z ostatních finančních nástrojů a investic do nemovitostí.....	153
F.17 Příjmy od dceřiných společností	153
F.18 Čisté výnosy z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.....	154
F.19 Ostatní výnosy	154
F.20 Čistá výše nákladů na pojištění plnění	154
F.21 Úrokové náklady	155
F.22 Ostatní náklady na finanční instrumenty a ostatní investice.....	155
F.23 Náklady z majetkových účastí v dceřiných společnostech.....	155
F.24 Pořizovací a administrativní náklady	155

F.25	Ostatní náklady	156
F.26	Daň z příjmů	156
F.27	Úhrady vázané na akcie	157
F.28	Informace o zaměstnancích	158
F.29	Zajišťovací účetnictví (hedging)	159
F.30	Zápočet finančních aktiv a finančních závazků	161
F.31	Výnos na akci	162
F.32	Pohledávky a závazky neuvedené ve výkazu o finanční situaci	162
F.33	Spřízněné osoby	163
G.	NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI	166

Česká pojišťovna a.s.

Tato stránka je záměrně prázdná.

Individuální účetní závěrka

Seznam zkratk:

Zkratka

IFRIC	Interpretace Výboru pro výklad Mezinárodních standardů účetního výkaznictví
FVTPL	Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů
AFS	Realizovatelná finanční aktiva (Available-for-sale)
PPE	Pozemky, budovy a zařízení (Property, plant and equipment)
CDS	Credit default swap
IRS	Interest rate swap
CCS	Cross currency swap
OTC	Over the counter deriváty
CDO	Collateralized debt obligation
ABS	Asset backed securities
MTPL	Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla
QS	Kvótní zajištění
X/L	Škodní nadměrek (Excess of loss)
AGG	Property and CASCO aggregate X/L
CAT	Škodní nadměrek pro katastrofické škody
D&O	Odpovědnost členů statutárních orgánů
DPF	Prvky dobrovolné spoluúčasti
ALM	Řízení aktiv a pasiv (Asset-liability management)
MCEV	Market Consistent Embedded Valuation
EBS	Economic balance sheet model
LAT	Test postačitelnosti rezerv (Liability adequacy test)
RBNS	Nahlášené, ale nezlikvidované pojistné události (Reported but not settled)
IBNR	Nenahlášené pojistné události (Incurred but not reported)
UPR	Rezerva na nezasloužené pojistné (Unearned premium reserves)
MVaR	Market Value at Risk
CVaR	Credit Value at Risk
CEO	Generální ředitel (Chief Executive Officer)
TC	Celkové náklady cyklu (Total cycle cost)

Výkaz o finanční situaci K 31. prosinci

V milionech Kč

	Kapitola	2013	2012
Majetkové účasti v dceřiných společnostech	B	6 285	5 406
Nehmotný majetek	F.1	1 793	1 843
Hmotný majetek	F.2	493	477
Investice	F.3	87 369	91 595
Investice do nemovitostí	F.3.1	63	65
Úvěry a půjčky	F.3.2	2 645	1 019
Realizovatelné cenné papíry	F.3.3	64 873	68 048
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	F.3.4	19 607	22 082
Ostatní investice	F.3.2	181	381
Podíly zajišťovatelů na pojistně-technických rezervách	F.4	10 270	9 702
Pohledávky	F.5	6 674	6 647
z toho: splatná daňová pohledávka	F.5	343	32
Aktiva držena k prodeji	F.6	7	
Odložená daňová pohledávka	F.25.1		14
Časové rozlišení a příjmy příštích období	F.8	901	970
z toho: časové rozlišení pořizovacích nákladů	F.8	748	738
Peníze a peněžní ekvivalenty	F.7	5 199	5 089
Aktiva celkem		118 991	121 743
Základní kapitál		4 000	4 000
Nerozdělený zisk a ostatní fondy		17 021	17 331
Vlastní kapitál celkem	F.9	21 021	21 331
Závazky z pojištění	F.10	83 123	85 640
Ostatní rezervy	F.11	941	1 209
Finanční závazky	F.12	4 402	3 853
Závazky	F.13	7 819	7 878
z toho: splatný daňový závazek	F.13	5	658
Časové rozlišení a výnosy příštích období	F.14	1 685	1 832
Cizí zdroje celkem		97 970	100 412
Vlastní kapitál a cizí zdroje celkem		118 991	121 743

Výkaz zisku a ztráty

Za rok končící 31. prosince

V milionech Kč

	Kapitola	2013	2012
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	F.15	21 731	21 820
Zasloužené pojistné		32 335	32 140
Pojistné postoupené zajistitelům		-10 604	-10 320
Úrokové a ostatní výnosy z investic	F.16	2 487	2 349
Výnos z majetkových podílů v dceřiných společnostech	F.17	178	95
Ostatní výnosy z finančních nástrojů a ostatních investic	F.16	1 519	1 449
Čistý zisk/ ztráta (-) z finančních investic oceňovaných reálnou hodnotou proti účtu nákladů nebo výnosů	F.18	-991	2 236
Ostatní výnosy	F.19	3 093	937
Výnosy celkem		28 017	28 886
Čistá výše nákladů na pojistná plnění	F.20	-14 731	-15 916
Hrubé náklady na pojistná plnění		-20 583	-20 656
Podíl zajistitelů		5 852	4 740
Úrokové náklady	F.21	-38	-51
Náklady vyplývající z majetkových podílů v dceřiných společnostech	F.23	-4	
Ostatní náklady na finanční nástroje a ostatní investice	F.22	-1 792	-834
Požizovací náklady	F.24	-3 282	-3 608
Administrativní náklady	F.24	-2 192	-2 042
Ostatní náklady	F.25	-1 500	-1 794
Náklady celkem		-23 539	-24 245
Zisk před zdaněním		4 478	4 641
Daň z příjmů	F.26	-751	-758
Zisk v běžném účetním období		3 727	3 883
Vážený průměrný počet akcií		40 000	40 000
Základní a zředěný zisk na akcii (Kč)	F.31	93 159	97 066

Výkaz o úplném výsledku Za rok končící 31. prosince

V milionech Kč

	Kapitola	2013	2012
Výsledek hospodaření v běžném účetním období		3 727	3 883
Ostatní úplný výsledek – položky, které mohou být v budoucích obdobích převedeny do výkazu zisku a ztráty			
Kurzové rozdíly vykázané ve vlastním kapitálu		-32	
Oceňovací rozdíly k pozemkům a budovám vykázané ve vlastním kapitálu, brutto		-5	
Oceňovací rozdíly k pozemkům a budovám při odúčtování vykázané v nerozděleném zisku		6	
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve vlastním kapitálu	F.9	-285	4 150
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve výkazu zisku a ztráty	F.9	-727	-771
Ztráty ze snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv	F.9	262	316
Ostatní úplný výsledek před zdaněním		-781	3 695
Daň z položek ostatního úplného výsledku před zdaněním	F.9	144	-702
Ostatní úplný výsledek po zdanění		-637	2 993
Úplný výsledek celkem		3 090	6 876

Výkaz změn vlastního kapitálu Za rok končící 31. prosince

V milionech Kč

Kapitola	Základní kapitál	Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům	Oceňovací rozdíly k pozemkům a budovám	Zákonný rezervní fond	Kurzové rozdíly	Fond vyrovnávací rezervy ¹	Ostatní nerozdělené zisky	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2012	F.9	4 000	-585	4	800	577	12 659	17 455
Zisk v běžném účetním období							3 883	3 883
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve vlastním kapitálu			4 150					4 150
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve výkazu zisku a ztráty			-771					-771
Ztráty ze snížení účetní hodnoty realizovatelných finančních aktiv			316					316
Daň z položek ostatního úplného výsledku			-702					-702
Úplný výsledek celkem			2 993				3 883	6 876
Vyplacené dividendy							-3 000	-3 000
Změny fondu vyrovnávací rezervy						-28	28	
Zůstatek k 31. prosinci 2012		4 000	2 408	4	800	549	13 570	21 331
Zisk v běžném účetním období							3 727	3 727
Kurzové rozdíly vykázané ve vlastním kapitálu			-1		-31			-32
Oceňovací rozdíly k pozemkům a budovám vykázané ve vlastním kapitálu, brutto				-5			6	1
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve vlastním kapitálu			-285					-285
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve výkazu zisku a ztráty			-727					-727
Ztráty ze snížení účetní hodnoty realizovatelných finančních aktiv			262					262
Daň z položek ostatního úplného výsledku			143	1				144
Úplný výsledek celkem			-608	-4	-31		3 733	3 090
Vyplacené dividendy							-3 400	-3 400
Zůstatek k 31. prosinci 2013	F.9	4 000	1 800	800	-31	549	13 903	21 021

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

Výkaz o peněžních tocích Za rok končící 31. prosince

V milionech Kč

	Kapitola	2013	2012
Peněžní toky z provozní činnosti			
Zisk z běžné činnosti před zdaněním		4 478	4 641
Úpravy o:			
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	F.25	516	519
Zaúčtování/zrušení trvalého snížení hodnoty krátkodobých a dlouhodobých aktiv	F.16, F.23, F.24	444	20
Zisky/ztráty z prodeje a přecenění finančních aktiv		656	-2 864
Zisky/ztráty z prodeje majetkových účastí v dceřiných společnostech		2	
Přijaté dividendy		-547	-232
Úrokové náklady		38	51
Úrokové výnosy	F.16, F.18	-2 612	-2 742
Výnosy/náklady, které nepředstavují peněžní toky		-1 477	802
Akciové náhrady		1	
Výnosy z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů určených k obchodování		69	-135
Změna stavu půjček a záloh bankám		-293	393
Změna stavu půjček a záloh nebankovním subjektům		-85	20
Změna stavu pohledávek		155	408
Změna stavu podílů zajistitelů na pojistně-technických rezervách	F.4	-543	-228
Změna stavu ostatních aktiv, záloh a příjmů příštích období	F.8	70	-10
Změna stavu závazků		524	433
Změna stavu závazků z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti		250	565
Změna stavu finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů určených k obchodování		-29	-499
Změna stavu závazků k bankám		1 106	2 274
Změna stavu závazků z pojištění		-2 892	-2 052
Změna stavu ostatních závazků, výdajů a výnosů příštích období		-147	-20
Změna stavu ostatních rezerv	F.11	-269	-240
Úroky z přijatých cenných papírů		2 580	2 922
Přijaté dividendy		547	232
Pořízení finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtu nákladů nebo výnosů neurčených k obchodování		-1 672	-3 420
Pořízení realizovatelných finančních aktiv		-19 547	-36 081
Příjmy z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů neurčených k obchodování		2 705	5 220
Příjmy z realizovatelných finančních aktiv		23 383	35 097
Zaplacená daň z příjmů právnických osob		-1 542	-115
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		5 869	4 959
Peněžní toky z investiční činnosti			
Přijaté úroky		47	52
Pořízení hmotného a nehmotného majetku		-485	-457
Pořízení majetkových účastí v dceřiných společnostech		-1 018	-66
Pořízení pojistného portfolia pobočky			-321
Poskytnuté úvěry	F.3.2	-1 349	
Příjmy z prodeje majetkových účastí v dceřiných společnostech a ostatní příjmy z těchto majetkových účastí		297	
Splátky poskytnutých úvěrů	F.3.2	212	5
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		-2 296	-787
Peněžní toky z finanční činnosti			
Splátky úvěrů		-2	
Příjmy ze závazků z emitovaných cenných papírů			500
Výdaje spojené se závazky z emitovaných cenných papírů			-500
Vyplacené úroky		-10	-24
Vyplacené dividendy	F.9.2	-3 400	-3 000
Čisté peněžní toky z finanční činnosti		-3 412	-3 024
Čisté zvýšení/snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		161	1 148

Česká pojišťovna a.s.
Individuální účetní závěrka za rok končící 31. prosince 2013

	Kapitola	2013	2012
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 1. lednu	F.7	5 089	3 941
Vliv směnných kurzů na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty		-51	
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 31. prosinci	F.7	5 199	5 089

Příloha individuální účetní závěrky

A. Obecné informace

A.1 Charakteristika Společnosti

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

V roce 2012 ČP založila pobočku v Polsku, která byla do tamějšího obchodního rejstříku zapsána dne 23. srpna 2012. Finanční údaje týkající se této pobočky jsou v souladu s českými zákony vykázány v účetní závěrce ČP. Pobočka se zabývá stejnými činnostmi jako její zakládající společnost a podléhá dohledu České národní banky.

Struktura akcionářů

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

CZI Holdings je nedílnou součástí Generali PPF Holdingu B.V. (dále také GPH), vlastněného Assicurazioni Generali S.p.A. („Generali“) (76 %) a PPF Group N.V. (24 %). 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 31. března 2014.

A.2 Statutární orgány Společnosti

Složení představenstva ke dni sestavení účetní závěrky:

Předseda:	Luciano Cirinà, Vídeň
Místopředseda:	Jaroslav Mlynář, Praha
Člen:	Jiří Fialka, Dolní Břežany
Člen:	Marie Kovářová, Praha
Člen:	Petr Bohumský, Praha
Člen:	Štefan Tillinger, Praha

Ve složení představenstva byly v roce 2013 provedeny následující změny:

30. dubna 2013 rezignoval na členství v představenstvu Pavel Fuchs. 14. května 2013 se stal předsedou představenstva Luciano Cirinà. V této funkci nahradil Ladislava Bartoníčka, který rezignoval 31. března 2013. 14. května 2013 se stal místopředsedou představenstva Jaroslav Mlynář. V této funkci nahradil Pavla Řeháka, který rezignoval 31. května 2013.

V září 2013 bylo představenstvo rozšířeno o čtyři nové členy, a to o Marii Kovářovou (13. září 2013), Jiřího Fialku (13. září 2013), Petra Bohumského (18. září 2013) a Štefana Tillingera (24. září 2013). 31. prosince 2013 rezignoval na členství v představenstvu Milan Beneš.

Jménem Společnosti jednají vůči třetím osobám, před soudy a před jinými orgány za představenstvo 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.

Složení dozorčí rady ke dni sestavení účetní závěrky:

Člen:	Martin Sturzlbaum, Vídeň
Člen:	Marco Maffioli, Terst
Člen:	Irena Špatenková, Praha

Lorenza Kravinu v dozorčí radě k 11. červenci 2013 nahradil Marco Maffioli. 5. září 2013 rezignoval na funkci předsedy dozorčí rady Milan Maděryč. 13. října 2013 se stal novým členem dozorčí rady Martin Sturzlbaum.

A.3 Soulad s právními předpisy

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

Vedení Společnosti posoudilo IFRS, které byly přijaty EU ke dni schválení účetní závěrky, ale které zatím nejsou závazné. Posouzení očekávaného dopadu těchto IFRS na Společnost uvádí kapitola C.5.

A.4 Výchozí podmínky 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 České pojišťovny a jejích dceřiných společností („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 2014.

V okamžiku, kdy bude vydána konsolidovaná účetní závěrka za rok končící 31. prosince 2013, měli by uživatelé tuto individuální účetní závěrku číst spolu s konsolidovanou účetní závěrkou, aby získali kompletní informace o finanční situaci, výkonnosti a peněžních tocích Skupiny ČP jako celku.

Účetní závěrka je vypracována v českých korunách („Kč“), které jsou funkční měnou Společnosti. Funkční měnou polské pobočky je polský zlotý („PLN“).

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

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

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

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

B. Majetkové účasti v dceřiných společnostech

Následující tabulka uvádí detailní údaje o dceřiných společnostech ČP:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2013

Název	Sídlo (země)	Náklady na investici	Akumulované ztráty z trvalého snížení hodnoty	Čisté náklady na investici	Efektivní vlastnický podíl (%)	Podíl na hlasovacích právech (%)	Zaučtování	Pozn.
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		
ČP INVEST Realitní uzavřený investiční fond a.s.	Česká republika	725		725	67,57	67,57		
Generali PPF Services a.s.	Česká republika	122	-120	2	80,0	80,0		
Nadace České pojišťovny	Česká republika	6		6	100,0	100,0		
Pankrác Services s.r.o.	Česká republika	270	-262	8	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		
ČP Asistence s.r.o.	Česká republika	5		5	51,0	51,0		
CP Strategic Investment N.V.	Nizozemsko	3 017		3 017	96,7	96,7		
Generali SAF de Pensii Private S.A.	Rumunsko	1 077		1 077	99,9	99,9		2
Fynansovýj servis o.o.o.	Rusko	2	-2		100,0	100,0		
Apollo Business Center IV a.s.	Slovensko	834		834	100,0	100,0		3
Pařížská 26, s.r.o.	Česká republika	344		344	100,0	100,0		4
Celkem		6 669	-384	6 285				

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

1. Prodej dceřiných společností Generali Foreign Insurance Company Inc. (Bělorusko) a JSC „Generali Life“ (Kazachstán)

Na základě dohody mezi Generali Group a PPF Group z 8. ledna 2013 Česká pojišťovna odprodala PPF Group svůj 35% podíl v běloruské dceřiné společnosti Generali Foreign Insurance Company Inc. a 100% podíl v kazachstánské dceřiné společnosti JSC „Generali Life“. Prodej byl vypořádán 28. března 2013. Prodejní cena činila celkem 7,6 mil. EUR (197 mil. Kč).

2. Snížení majetkové účasti ve společnosti CP Strategic Investment N.V.

28. února 2013 došlo ke snížení majetkové účasti ve společnosti CP Strategic Investment N.V. z původních 100 % na 96,7 %, a to prodejem 7 425 kusů akcií skupině ZFP. Prodejní cena činila celkem 100 mil. Kč.

3. Pořízení majetkové účasti ve společnosti Apollo Business Centre IV a.s.

Dne 28. června 2013 Česká pojišťovna odkoupila za 834 mil. Kč 100% podíl v účelově založené realitní společnosti Apollo Business Centre IV a.s., která vlastní administrativní budovy v prestižní bratislavské lokalitě. Částka 80 mil. Kč z pořizovací ceny představuje podmíněné plnění, sjednané v kupní smlouvě, které je vázáno na budoucí hospodářské výsledky pořizované společnosti (tzv. earn-out) a jehož konečná výše bude stanovena až po roce, případně po dvou letech od data akvizice. Podmíněné plnění je vykázáno jako závazek oceněný reálnou hodnotou.

4. Pařížská 26 s.r.o.

6. června 2013 uzavřela Česká pojišťovna smlouvu s FIM & PARTNERS S.R.L. o převodu 100% majetkové účasti v účelově založené realitní společnosti Pařížská 26 s.r.o., vlastníci nemovitosti v Pařížské ulici v Praze. Na majetkovém podílu v Pařížské s.r.o. je bankovní zástava k zajištění půjčky v nominální hodnotě 10 milionů EUR.

Převod se uskutečnil 6. září 2013, pořizovací cena dceřiné společnosti činila 269 mil. Kč.

Následně Česká pojišťovna rozhodla navýšit tuto investici o 76 mil. Kč formou příplatku mimo základní kapitál.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2012

Název	Sídlo (země)	Náklady na investici	Akumulované ztráty z trvalého snížení hodnoty	Čisté náklady na investici	Efektivní vlastnický podíl (%)	Podíl na hlasovacích právech (%)	Zaúčtování
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	
ČP INVEST Realitní uzavřený investiční fond a.s.	Česká republika	725		725	67,57	67,57	
Generali PPF Services a.s.	Česká republika	122	(120)	2	80,0	80,0	
Nadace České pojišťovny	Česká republika	6		6	100,0	100,0	
Pankrác Services s.r.o.	Česká republika	270	(262)	8	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	
ČP Asistence s.r.o.	Česká republika	5		5	51,0	51,0	
CP Strategic Investment N.V.	Nizozemsko	3 120		3 120	100,0	100,0	
Generali Foreign Insurance Company Inc.	Bělorusko	23		23	35,0	67,5 ¹	
JSC "Generali Life"	Kazachstán	173		173	100,0	100,0	
Generali SAF de Pensii Private S.A.	Rumunsko	1 077		1 077	99,9	99,9	
Fynansovij servis o.o.o.	Rusko	2	(2)		100,0	100,0	
Celkem		5 790	(384)	5 406			

¹ Společnost držela 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 se odpisuje lineární metodou v průměru po dobu 3 – 5 let. Metody odepisování, doby životnosti a zůstatkové hodnoty majetku, není-li jeho hodnota nevýznamná, se přehodnocují vždy jednou ročně. U nehmotného majetku, u kterého jsou v průběhu roku prováděny významné investice, se opětovně přehodnocuje doba životnosti a zůstatková hodnota v okamžiku přičítání nákladů na investici k účetní hodnotě majetku.

Zisky nebo ztráty vzniklé z odúčtování nehmotného majetku jsou oceňovány jako rozdíl mezi čistým výtěžkem a účetní hodnotou majetku a tento rozdíl je zohledněn ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy je majetek odúčtován.

C.1.1.1 Goodwill

Goodwill představuje kladný rozdíl mezi pořizovací cenou akvizice a reálnou hodnotou pořízených identifikovatelných čistých aktiv.

Po prvotním zaúčtování se goodwill oceňuje pořizovací cenou sníženou o veškeré akumulované ztráty z trvalého snížení hodnoty a neodepisuje se. Minimálně dvakrát ročně se testuje na snížení hodnoty.

Důvodem testování goodwillu na snížení hodnoty je zjistit, zda u částky, která je vykázána jako nehmotné aktivum, nedošlo ke ztrátě z trvalého snížení hodnoty. V této souvislosti jsou identifikovány peněžotvorné jednotky, ke kterým je goodwill přiřazen, a testovány na trvalé snížení hodnoty. Ztráta z trvalého snížení hodnoty je rovna rozdílu, je-li záporná, mezi zpětně ziskatelnou částkou a účetní hodnotou. Tu představuje vyšší z reálné hodnoty peněžotvorné jednotky a její hodnoty z užívání, tj. současné hodnoty budoucích očekávaných peněžních toků generovaných touto jednotkou. Reálná hodnota peněžotvorné jednotky je určena na bázi aktuální tržní kotace či běžných oceňovacích technik (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.1.2 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 vyšší nájmů za obdobný typ majetku ve stejné lokalitě a technickém stavu. Veškeré zisky či ztráty ze změny reálné hodnoty se vykazují ve výkazu zisku a ztráty. O výnosu z pronájmu investičního majetku se účtuje po dobu trvání nájmu.

Investice do nemovitostí jsou odúčtovány, buď pokud byly prodány, anebo pokud jsou trvale vyřazeny z užívání a nedá se očekávat žádný budoucí ekonomický prospěch z jejich prodeje. Rozdíl mezi čistým výtěžkem a účetní hodnotou majetku je zohledněn ve výkazu zisku a ztráty v období odúčtování.

Pokud je položka budovy a zařízení překlasifikována na položku investic do nemovitostí na základě změny jejího využití, je oceňovací rozdíl vzniklý k datu překlasifikace mezi účetní hodnotou položky a její reálnou hodnotou upravený o příslušnou odloženou daň z tohoto rozdílu zaúčtován do úplného výsledku, pokud tento rozdíl představuje zisk. V případě prodeje investičního majetku je pak tento zisk

převeden do nerozděleného zisku minulých let. Případná ztráta k datu překlasifikace je okamžitě vykázána ve výkazu zisku a ztráty.

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

C.1.3 Provozní a ostatní hmotný majetek

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

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

Majetek se odepisuje lineárně na základě následujících sazeb:

Položka	Odpisové sazby (%)
Stavby	2,00 – 10,00
Ostatní hmotný majetek a vybavení	5,88 – 33,33

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 opravy a kumulované ztráty ze snížení hodnoty, podle toho, která je nižší.

Položka pozemků, budov a zařízení a každá významná část původně uznaná je odúčtována při prodeji nebo pokud není očekáván budoucí ekonomický prospěch z jejího prodeje či užívání.

Zisky a ztráty z prodeje majetku jsou určeny porovnáním výnosu z prodeje aktiva s jeho účetní hodnotou. Zisky a ztráty jsou vykázány 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 vykázány jako finanční aktiva oceňovaná v reálné hodnotě proti účtu nákladů nebo výnosů nebo jako realizovatelné cenné papíry (Finanční aktiva – 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, kdy Společnost obdrží právo na výplatu dividendy.

C.1.5 Finanční aktiva

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

Společnost vykazuje finanční aktiva ve výkazu o finanční situaci v okamžiku, kdy se stane účastníkem smluvního vztahu týkajícího se tohoto finančního nástroje. Pro běžné nákupy a prodeje se finanční nástroje účtují ke dni vypořádání obchodu. Jakoukoliv změnu reálné hodnoty finančního nástroje mezi dnem uzavření obchodu a dnem vypořádání zaúčtuje Společnost stejným způsobem, jakým bude následně účtovat o změnách reálné hodnoty. Finanční aktiva 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 přeneše rizika a odměny vyplývající z vlastnictví finančního majetku nebo ztratí kontrolu nad smluvními právy obsaženými v tomto majetku. To nastane v případě uskutečnění práv, vypršení jejich platnosti nebo odstoupení od nich.

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 ke konci účetního období, které limitují subjektivitu ocenění provedeného Společností a výsledek těchto ocenění nejlépe odráží přibližnou tržní hodnotu finančního aktiva.

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

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

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

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

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

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

Reálná hodnota 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.

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

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

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

	Úroveň 2	Úroveň 3
Akcie		Reálná hodnota se stanovuje především na základě nezávislého ohodnocení třetí stranou nebo je založena na výši vlastního kapitálu.
Investiční fondy		Reálná hodnota je obvykle odvozena od hodnoty podkladových aktiv. Ocenění podkladových aktiv vyžaduje odborný úsudek nebo odhad.
Dluhopisy, půjčky	Dluhopisy jsou oceňovány metodou diskontovaných peněžních toků. Metoda je založena na odhadech budoucích peněžních toků a diskontní sazba je založena na bezrizikových úrokových sazbách upravených o kreditní přírážku. Přírážka je obvykle odvozena od instrumentu s podobnými podmínkami (stejný emitent, stejná doba splatnosti, stejné stáří atd.), což nejlépe odráží tržní cenu.	Indikativní cena je poskytnuta třetí stranou nebo je do ocenění peněžních toků zahrnut odborný úsudek s významným dopadem na výslednou hodnotu.
Deriváty	Deriváty se oceňují metodou diskontovaných peněžních toků. Pro ocenění se využívají odhadované budoucí peněžní toky a tržní pozorovatelné vstupy, jako jsou bezrizikové úrokové sazby nebo měnové kurzy.	
Depozita, repo operace, depozita v aktivním zajištění	Tyto instrumenty jsou oceňovány metodou diskontovaných peněžních toků. Pro ocenění se používají odhadované budoucí peněžní toky a tržní pozorovatelné vstupy, jako jsou bezrizikové úrokové sazby nebo měnové kurzy.	

Následující tabulka popisuje nepozorovatelné vstupy pro úroveň 3 (v milionech Kč):

Popis	Reálná hodnota k 31. prosinci 2013	Oceňovací technika	Vstupy objektivně nezjistitelné	Rozpětí
Akcie	4	Hodnota čistých aktiv	Není relevantní	Není relevantní
Investiční fondy	Není relevantní	Odborný úsudek	Hodnota podkladových nástrojů	Není relevantní
Dluhopisy	Není relevantní	Odborný úsudek	Znehodnocení podkladových aktiv	Není relevantní

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

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 v části reálné hodnoty, zajišťovaných aktiv, které odpovídají zajišťovaným rizikům.

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

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

Vložené deriváty

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

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

C.1.5.1 Úvěry a pohledávky

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

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

Finanční aktiva držaná 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 držaného 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 vypočtený pomocí metody efektivní úrokové míry a vykázán ve výkazu zisku a ztráty. Příjmy z dividend jsou ve výkazu zisku a ztráty vykázány jako ostatní výnosy z finančních nástrojů a ostatních investic – viz C.1.23. Při odúčtování realizovatelných finančních aktiv se kumulovaný zisk či ztráta původně zaúčtované do ostatního úplného výsledku vykážou ve výkazu zisku a ztráty.

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

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

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

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

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

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

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

Po počátečním zachycení se všechna finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů oceňují reálnou hodnotou (viz C.1.5). 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 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 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 Společnost trvalé snížení hodnoty.

C.1.7 Pohledávky

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

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

Ostatní pohledávky zahrnují všechny ostatní nepojistné a nedaňové pohledávky. Tyto pohledávky jsou účtovány v reálné hodnotě a následně v zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové míry odrážející předpokládanou zpětně získatelnou částku.

C.1.8 Peníze a peněžní ekvivalenty

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

C.1.9 Nájemní transakce

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

C.1.10 Dlouhodobá aktiva držena k prodeji

Dlouhodobá aktiva (nebo vyřazovaná skupina aktiv a závazků), u kterých se předpokládá, že jejich účetní hodnota bude zpětně získána primárně prodejní transakcí spíše než pokračujícím užíváním, jsou klasifikována jako aktiva držena k prodeji. Těsně před převedením do kategorie dlouhodobých aktiv k prodeji jsou aktiva (nebo části vyřazované skupiny) přeceněna v souladu s příslušnými účetními standardy IFRS. Následně jsou aktiva (nebo skupina aktiv) oceněna účetní hodnotou nebo reálnou hodnotou sníženou o náklady související s prodejem, je-li nižší. Případná ztráta ze snížení účetní hodnoty vyřazované skupiny aktiv je alokována poměrně mezi jednotlivá vyřazovaná aktiva na základě účetní hodnoty s výjimkou zásob, finančních aktiv, 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

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

C.1.11.2 Nerozdělené zisky a ostatní fondy

Tato položka zahrnuje následující fondy:

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 a rezervní fond na úhrady vázané na akcie.

Nerealizované zisky/ztráty z přecenění realizovatelných finančních aktiv

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

Rezerva na kurzové rozdíly

Tato položka zahrnuje nerealizované zisky a ztráty z přepočtu účetní závěrky polské pobočky, jejíž funkční měnou je polský zlotý, na měnu vykazování, na české koruny (viz C.1.31.1).

Ostatní nerealizované zisky/ztráty vykázané ve vlastním kapitálu

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

Zisk běžného období

Tato položka představuje výsledek hospodaření běžného období Společnosti.

C.1.11.3 Dividendy

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

C.1.12 Klasifikace produktů

C.1.12.1 Pojistné smlouvy

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

Klasifikace smluv vyžaduje následující kroky:

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

C.1.12.2 Pojistné smlouvy a investiční smlouvy s DPF

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

C.1.12.3 Investiční smlouvy

Investiční smlouvy bez DPF zahrnují zejména smlouvy investičního životního pojištění vázané na index a čistě kapitálové smlouvy. Společnost neklasifikovala v roce 2013 a 2012 žádné smlouvy jako investiční smlouvy bez DPF.

C.1.13 Závazky z pojištění

C.1.13.1 Rezerva na nezasloužené pojistné

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

C.1.13.2 Rezerva na pojistná plnění

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

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

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

Společnost částky rezerv na pojistná plnění – s výjimkou pojistných událostí 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 pojistně-matematicky odhadovanou výši závazků Společnosti vyplývajících ze smluv životního pojištění. Výše matematické rezervy je vypočítána prospektivní metodou ocenění čisté výše pojistného plnění s přihlédnutím ke všem budoucím závazkům vyplývajícím z pojistných podmínek platných pro každou existující smlouvu a zahrnuje všechna garantovaná pojistná plnění, již přiznané podíly na zisku a budoucí podíly na zisku a náklady, a to po odpočtu hodnoty pojistného stanovené pojistně-matematickými metodami.

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

C.1.13.5 Závazky z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)

Závazky z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) představují závazky z takových smluv, které nesplňují podmínky definice pojistných smluv, protože nevedou k přenosu významného pojistného rizika z pojistníka na Společnost, ale které obsahují prvky dobrovolné spoluúčasti (definice DPF viz C.1.31.3). O závazcích z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti se účtuje stejným způsobem jako o závazcích z pojistných smluv.

C.1.13.6 Závazky z pojistných smluv vyplývající z prvků dobrovolné spoluúčasti (DPF)

Závazky z pojistných smluv vyplývající z prvků dobrovolné spoluúčasti (DPF) představují smluvní závazek poskytnout významná plnění vedle garantovaných plnění, jejichž poskytnutí záleží na rozhodnutí Společnosti o okamžiku a výši plnění a která vycházejí z vývoje předem definovaných smluv, výnosu z investic či výsledku hospodaření Společnosti. Bližší informace jsou uvedeny v kapitole C.1.31.3.

C.1.14 Ostatní rezervy

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

C.1.15 Emitované dluhopisy

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

C.1.16 Finanční závazky vůči bankám a nebankovním subjektům

Finanční závazky vůči bankám, nebankovním subjektům a depozita přijatá od zajistitelů jsou při svém vzniku oceňovány reálnou hodnotou, očištěnou o vzniklé transakční náklady, a následně se oceňují amortizovanou pořizovací cenou. Amortizovaná pořizovací cena finančního závazku je částka, kterou byl finanční závazek oceněn v okamžiku zaúčtování, po odečtení splátek, zvýšená nebo snížená 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 (viz C.1.5) a zisky a ztráty z přecenění jsou zahrnuty do výkazu zisku a ztráty. Finanční závazky jsou odúčtovány z výkazu o finanční situaci pouze tehdy a jenom tehdy, jestliže zaniknou – tj. je-li závazek specifikovaný ve smlouvě splacen, zrušen nebo vyprší

C.1.18 Závazky

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

C.1.19 Čistý výnos z pojistného

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

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

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

Pojistné je zaúčtováno v okamžiku vzniku neomezeného zákonného nároku. V případě smluv, kdy je pojistné placeno ve splátkách, je pojistné zaúčtováno jako předepsané pojistné v okamžiku splatnosti příslušné splátky.

Pojistné je vykázáno jako zasloužené na pro rata bázi po dobu pojistného krytí z příslušné pojistné smlouvy prostřednictvím rezervy na nezasloužené pojistné. V případě smluv, jejichž průběh rizika se významně liší od doby trvání smlouvy, je pojistné zaúčtováno v závislosti na průběhu rizika podle výše poskytnuté pojistné ochrany.

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

C.1.20 Pojistně-technické náklady

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

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

Změna stavu pojistně-technických rezerv obsahuje změnu stavu rezervy na pojistné události nahlášené a 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 závazků z investičních smluv s DPF (pro definici DPF viz C.1.31.3).

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

C.1.22 Úrokové a obdobné výnosy a úrokové a obdobné náklady

Úrokové výnosy a náklady jsou zaúčtovány do výkazu zisku a ztráty v období, ve kterém došlo k jejich vzniku v souvislosti s držbou finančního aktiva, resp. závazku v čase při zohlednění efektivního výnosu z aktiva či cizího zdroje nebo odpovídající variabilní úrokové míry. Úrokové výnosy a náklady obsahují amortizaci veškerých diskontů, 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 účtům nákladů nebo výnosů je vykazován jako součást čistých výnosů z finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou oproti účtům nákladů nebo výnosů. Přijaté a placené úroky z ostatních aktiv a závazků jsou vykazovány jako úrokové a obdobné výnosy z investic, resp. jako placené úroky ve výkazu zisku a ztráty.

C.1.23 Ostatní výnosy a náklady z finančních aktiv

V rámci ostatních výnosů a nákladů z finančních aktiv účtuje Společnost realizované a nerealizované zisky a ztráty, dividendy, čistý zisk z obchodování a čistý náklad, respektive výnos, z trvalého snížení hodnoty a jeho zrušení (viz C.1.31.2).

Realizované zisky a ztráty vznikají při odúčtování finančních aktiv jiných než finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a odpovídají rozdílu mezi účetní hodnotou finančního aktiva a jeho prodejní cenou opravenou o veškeré kumulativní zisky či ztráty, které byly vykázané v ostatním úplném výsledku.

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

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 ke konci účetního období nebo prodejní cenou.

C.1.24 Výnosy a náklady z investic do nemovitostí

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

C.1.25 Ostatní výnosy a ostatní náklady

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

C.1.26 Pořizovací náklady

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

V neživotním pojištění se příslušné pořizovací náklady časově rozlišují a rozpouštějí podle poměru rezervy na nezasloužené pojistné vůči hrubému předepsanému pojistnému pro danou skupinu pojištění

(produkt). Časové rozlišení pořizovacích nákladů je ve výkazu o finanční situaci vykázáno jako ostatní aktiva.

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

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

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

C.1.27 Administrativní náklady

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

C.1.28 Zajistné provize a podíly na zisku od zajišťovatelů

Zajistné provize a podíly na zisku od zajišťovatelů zahrnují provize přijaté od zajišťovatelů nebo pohledávky za zajišťovatelem 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 vykázaných v ostatním úplném výsledku.

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

Odložená daň se stanoví rozvahovou metodou vyplývající z přechodných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv. Odložená daň se nevykazuje z přechodných rozdílů při počátečním zaúčtování aktiv a pasiv z podnikových kombinací, která nemají vliv na účetnictví ani na zdanitelný zisk. Výše zaúčtované odložené daně vychází z očekávaného způsobu realizace nebo vypořádání účetní hodnoty aktiv a pasiv za použití zákonem stanovených platných nebo již schválených sazeb daně, které jsou očekávány pro období, kdy je pohledávka realizována či závazek vypořádán.

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

Odložené daňové pohledávky a odložené daňové závazky jsou vzájemně kompenzovány, pokud existuje právně vymahatelný nárok na započtení splatných daňových pohledávek proti splatným závazkům daně z příjmů a odložené daně podléhají stejnému správci daně a stejnému daňovému úřadu.

C.1.30 Zaměstnanecké 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 ke konci účetního období při použití přírůstkové metody.

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 25 % (2012: 25 %) z hrubých mezd až do dosažení limitů stanovených příslušnými právními předpisy spolu s odvody zaměstnanců ve výši dalších 6,5 % (2012: 6,5 %). Náklady Společnosti na tyto odvody jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty ve stejném období jako související mzdové náklady, jak je to formulováno v příspěvkovém plánu, a tak Společnost nemá žádné další závazky, pokud jde o 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 skončení účetního období jsou diskontovány na současnou hodnotu.

C.1.31 Ostatní účetní politiky

C.1.31.1 Kurzové přepočty

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

Přepočet funkční měny na prezentační

Položky výkazu o finanční situaci, jejichž funkční měna je jiná než prezentační měna Společnosti, tedy položky polské pobočky, jsou k datu závěrky přepočteny do českých korun (Kč) kurzem platným k datu závěrky.

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

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

Ke konci každého účetního období 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 vykázány v minulých účetních závěrkách, jsou zaúčtovány jako náklady nebo výnosy běžného účetního období, ve kterém tyto kurzové rozdíly vzniknou (C.1.25). Kurzové rozdíly vyplývající z přecenění nepeněžních položek, jako jsou akcie oceňované reálnou hodnotou proti účtu nákladů nebo výnosů, jsou vykazovány jako zisky nebo ztráty z přecenění ve výkazu zisku a ztráty. Kurzové rozdíly na nepeněžních položkách, jako jsou akcie klasifikované v portfoliu realizovatelných finančních aktiv, jsou vykazovány ve fondu z přecenění ve vlastním kapitálu, pokud se neaplikuje účtování zajištění reálné hodnoty.

C.1.31.2 Trvalé snížení účetní hodnoty aktiv

Účetní hodnoty aktiv Společnosti, které nejsou investicemi do nemovitostí (viz C.1.2), časovým rozlišením pořizovacích nákladů (C.1.26), zásobami a odloženou daňovou pohledávkou (C.1.29), se prověřují ke konci každého účetního období tak, aby bylo možné určit, existují-li náznaky trvalého snížení hodnoty aktiv („impairment“). Určení trvalého snížení hodnoty aktiv vyžaduje odhad. Pokud takový náznak existuje, je proveden odhad realizovatelné hodnoty aktiva. V případě nehmotného majetku, který ještě nebyl uveden do užívání, se realizovatelná hodnota zjišťuje jednou za rok bez ohledu na náznaky trvalého snížení hodnoty.

Trvalé snížení hodnoty majetku je zaúčtováno v případě, kdy účetní hodnota aktiva přesahuje realizovatelnou hodnotu. Ztráty z trvalého snížení hodnoty aktiv jsou promítnuty ve výkazu zisku a ztráty; ztráty z trvalého snížení hodnoty aktiv tvoří hlavní část ostatních nákladů z finančních instrumentů, jejich zrušení je součástí ostatních výnosů z finančních instrumentů (C.1.23).

Individuální ztráty z trvalého snížení hodnoty jsou ztráty specificky identifikované na úrovni konkrétních aktiv. Skupinové ztráty z trvalého snížení hodnoty jsou takové, které jsou stanoveny pro celé portfolio půjček a pohledávek, ale nejsou specificky definovány.

Trvalé snížení hodnoty finančních aktiv

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

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

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

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

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

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

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

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

Trvalé snížení hodnoty 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 vykázání 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 ke konci účetního období.

C.1.31.4 Vykazování podle segmentů

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

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

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

C.1.31.5 Repo operace

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

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

C.1.31.6 Započítávání finančních nástrojů

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

C.1.31.7 Úhrady vázané na akcie

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

Úhrady vypořádané kapitálovými nástroji

Náklady na úhrady vypořádané kapitálovými nástroji se oceňují reálnou hodnotou k datu zahájení účasti v plánu (grant date), a to s použitím vhodného oceňovacího modelu. Náklady se účtují souvztažně se zvýšením nerozděleného zisku po dobu, po kterou jsou splněny výkonnostní nebo služební

podmínky stanovené pro zaměstnance účastníci se plánu. Kumulované náklady, které se z titulu úhrad vypořádaných kapitálovými nástroji účtují vždy k datu účetní závěrky až do data jejich bezpodmínečného přiznání (vest), odrážejí jednak dobu, která uplynula od začátku rozhodného období (vesting period), a jednak odhadovaný počet kapitálových nástrojů, na které zaměstnanci nakonec vznikne bezpodmínečný nárok. Náklad (případně kladný zůstatek) vykázáný ve výkazu zisku a ztráty za účetní období odráží změnu mezi počátečním a konečným zůstatkem kumulovaných nákladů za dané účetní období a vykazuje se v ostatních nákladech.

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

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

C.2 Základní předpoklady

C.2.1 Závazky ze životního pojištění

Pojistně-matematické předpoklady a jejich citlivost tvoří základ určení pojistného. Výše rezerv pojistného životních pojištění je vypočítána prospektivní metodou ocenění čisté výše pojistného plnění (viz C.1.13.4), využívající stejná statistická data a úrokové míry, které jsou používány pro výpočet sazeb pojistného (v souladu s příslušnými zákony). K počátku pojištění jsou použité předpoklady zafixovány a zůstávají v platnosti v nezměněné formě až do doby zániku závazku. Postačitelnost výše takto stanoveného závazku je měřena testem postačitelosti (viz C.2.3).

Garantovaná technická úroková míra zahrnutá v pojistných smlouvách se pohybuje v rozsahu od 1,9 % do 6 % podle aktuální technické úrokové míry použité při stanovení pojistného.

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

C.2.2 Závazky z neživotního pojištění

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

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

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

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

- a) ekonomické, právní, politické a sociální trendy (důsledkem je jiná než očekávaná úroveň inflace);
- b) změnu ve skladbě nově uzavíraných pojistných smluv;
- 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 něž jsou údaje o vývoji k dispozici, až po okamžik konečného vypořádání. Hodnoty „tail“ faktorů se odhadují obezřetně za použití matematických křivek, které projektují pozorované faktory vývoje.

Plnění ve formě rent

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

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

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

Diskontování

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

	2013–2014	2015–2024	Od roku 2025
Diskontní sazba	2 %	2 %	2 %
Inflace renty			
- Inflace mezd	2,5 %	5 %	4 %
- Inflace důchodů	1 %	2 %	4 %

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

C.2.3 Test postačitelosti závazků

C.2.3.1 Životní pojištění

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

Vzhledem k existující nejistotě budoucího vývoje pojistných trhů a portfolia Společnosti Společnost používá při testu postačitelosti závazků přirážky na riziko a neurčitost. Přirážky jsou nastaveny v souladu s oceněním rizika na bázi interního Economic Balance Sheet modelu (EBS).

Hlavní předpoklady (také viz C.2.4.1) jsou:

Segmentace

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

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

Úmrtnost

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

Trvání smlouvy

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. Odhadované náklady jsou zvyšovány o míru inflace.

Diskontní sazba

Bezrizikové sazby jsou odvozeny od výnosové křivky dluhopisů v rámci oddělení řízení aktiv a pasiv konzistentně s doporučením 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- 4 % (současná úroveň založená na interní analýze) do 5 - 10 % (budoucí očekávaný tržní vývoj) v dlouhodobém horizontu u všech oprávněných pojistníků.

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

Investiční smlouvy s DPF jsou zahrnuty do testu 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 ke konci účetního období a výše nezaslouženého pojistného z těchto smluv očištěné o časové rozlišení pořizovacích nákladů. Výše očekávaných peněžních toků souvisejících s plněním a náklady je odhadnuta na základě škodního průběhu za uplynulou část doby platnosti smlouvy a je upravena o významné jednotlivé škody, jejichž opakovaný výskyt se nepředpokládá.

Test postačitelnosti je počítán pro skupiny produktů, které zahrnují pojistné smlouvy s podobným rizikovým profilem. Produkty prodávané polskou pobočkou se účtují samostatně.

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

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

C.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 a jejich 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

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

Závazky ze životního pojištění k 31. prosinci 2013 nebyly podle testu postačitelnosti citlivé na změnu v žádné proměnné. K 31. prosinci 2012 by pokles diskontní sazby o 100 bp vedl ke zvýšení závazků z pojištění o 1 298 mil. Kč, zatímco její nárůst o 100 bp by neměl na závazky žádný dopad. Nárůst nákladové sazby o 10 % by vedl ke zvýšení závazků z pojištění o 86 mil. Kč, její pokles o 10 % by na tyto závazky neměl žádný dopad.

Změny proměnných představují odůvodnitelné možné změny výše uvedených proměnných, které nepředstavují očekávané změny proměnných ani scénáře nejhorsích případů. Analýza byla připravena pro změnu proměnné při zachování u všech ostatních předpokladů a ignoruje změny v hodnotách příslušných aktiv.

C.2.4.2 Neživotní pojištění

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

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2013

Proměnná	Změna proměnné	Změna závazků z pojištění (brutto)	Změna závazků z pojištění (netto)
Diskontní sazba	-100 bp	457	289
Valorizace rent	100 bp	447	285

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2012

Proměnná	Změna proměnné	Změna závazků z pojištění (brutto)	Změna závazků z pojištění (netto)
Diskontní sazba	-100 bp	607	368
Valorizace rent	100 bp	587	356

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 8-týdenní výpovědní lhůtou. S ohledem na tuto skutečnost je Společnost schopna přehodnotit riziko na základě výše pojistného v maximálně jednoročním intervalu. Společnost může také uplatnit odečet z výše pojistného plnění nebo zamítnout plnění v případě pojistných podvodů.

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

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

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

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

Pojištění vozidel

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

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

Pojištění odpovědnosti za škody

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

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

Úrazové pojištění

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

C.3.2 Životní pojištění

Podíly na zisku

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

Pojistné

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, nevléčitelných 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 nevléčitelných 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, jejichž výše je stanovena stejným způsobem jako v případě smluv životního pojištění.

C.4 Významné účetní odhady a úsudky

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

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

C.4.1 Předpoklady použité při výpočtu závazků z pojištění

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

C.4.2 Reálná hodnota finančních derivátů a ostatních finančních nástrojů

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

C.5 Změny účetních postupů

C.5.1 Změny účetních postupů a vykazování položek v účetní závěrce

C.5.1.1 Test postačitelnosti závazků

V souladu s IFRS 4 a českou legislativou je nutné provádět test postačitelnosti závazků (LAT), aby Společnost mohla prokázat, že účetní hodnota příslušných pojistných závazků je dostatečná. Metoda výpočtu životní rezervy na postačitelnost závazků vychází ze směrnice České společnosti aktuárů.

V předchozích letech se test postačitelnosti závazků prováděl 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).

Harmonizace metodiky testu postačitelnosti závazků s očekávaným vývojem oceňování závazků na bázi Market Consistent Embedded Valuation (MCEV) vedla od 1. ledna 2013 ke změně účetního postupu, v souvislosti s nímž byla stanovena nová segmentace portfolia:

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

Složené (hybridní) produkty sestávající z tradiční části (s garantovanou úrokovou mírou) a části, kde nositelem investičního rizika je pojistník, jsou rozděleny. Ta část, kde nositelem investičního rizika je pojistník, je zahrnuta do segmentu investiční životní pojištění, tradiční část produktu je zahrnuta do segmentu spoření.

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

Změna metody výpočtu životní rezervy na postačitelnost závazků neměla v běžném účetním období ani v letech 2012 a 2011 žádný dopad na výkaz o finanční situaci, výkaz zisku a ztráty ani výkaz o úplném výsledku. Vyhodnocení možného dopadu na předchozí období tudíž neprovádíme.

C.5.2 Standardy, interpretace a novely stávajících standardů, které jsou pro Společnost relevantní a byly nově aplikovány v daném účetním období

Níže jsou uvedeny nové standardy a novely existujících standardů, které jsou pro Společnost závazné a byly nově aplikovány od 1. ledna 2013:

Novela IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky – Vykázání položek ostatního úplného výsledku

Novela řeší zveřejňování položek ostatního úplného výsledku a přináší následující požadavky: Mezisoučty položek, které lze následně reklasifikovat do výkazu zisku a ztráty, a položek bez následné reklasifikace se budou vykazovat odděleně. Výsledek hospodaření a ostatní úplný výsledek budou prezentovány buď společně ve výkazu o úplném výsledku, nebo odděleně ve dvou výkazech, tj. ve výkazu zisku a ztráty a výkazu o úplném výsledku.

IFRS 13 Oceňování reálnou hodnotou (prvně vydán v květnu 2011, závazný od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2013)

Tento standard definuje reálnou hodnotu a vymezuje rámec pro oceňování reálnou hodnotou a požadavky na informace, které budou účetní jednotky povinny o reálné hodnotě zveřejňovat. Standard upravuje především následující oblasti:

- Koncepty „nejvyššího a nejlepšího využití“ a „oceňovací předpoklady“ jsou relevantní pouze pro nefinanční aktiva a závazky;
- Předpokládá se, že účastníci trhu jednají tak, aby v situacích, kdy zúčtovací jednotka pro ocenění položky není jasná z ostatních standardů IFRS, maximalizovali hodnotu;
- Zohlednění srážky z ceny v případech držení velkého objemu cenných papírů (blockage discount), které by při prodeji mohly výrazně ovlivnit tržní cenu, je při jakémkoli ocenění reálnou hodnotou zakázáno;
- Postup, jak oceňovat reálnou hodnotou v případě, že se sníží aktivita trhu.

Novela IAS 32 Finanční nástroje: vykazování vyplývající z harmonizační novely IFRS za roky 2009–2011 (vydána v květnu 2012, závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2013)

Novela stanoví, že daně ze zisku u podílů na zisku distribuovaných vlastníkům se účtují v souladu s IAS 12 Daně ze zisku.

Novely IAS 32 Finanční nástroje: vykazování a IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování: Zápočet finančních aktiv a závazků (vydány v prosinci 2011, závazné od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2014, resp. 1. ledna 2013)

Novely vysvětlují zápočet finančních aktiv a finančních závazků a specifikují informace, které budou účetní jednotky povinny zveřejnit v příloze účetní závěrky.

C.5.3 Standardy, interpretace a novely stávajících standardů, které nejsou pro Společnost relevantní

IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka (poprvé zveřejněn v květnu 2011, závazný od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2013)

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

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

IFRS 12 Zveřejňování informací o účasti v jiných účetních jednotkách (poprvé zveřejněn v květnu 2011, závazný od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2013)

Cílem IFRS 12 je zveřejnění informací, které umožní uživateli účetní závěrky zhodnotit povahu a rizika spojená s účastmi v jiných účetních jednotkách a vliv na finanční situaci, výkonnost a cash flow těchto účetních jednotek. Je vyžadováno, aby IFRS 12 byl aplikován všemi entitami, které mají účasti v dceřiných společnostech, společných podnicích, přidružených společnostech a v nekonsolidovaných entitách.

Novela IAS 27 Individuální účetní závěrka (závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2013)

Novelizovaný standard nahrazuje předchozí verzi IAS 27 Konsolidovaná a individuální účetní závěrka.

Novela IAS 19 Zaměstnanecké požitky (závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2013)

Novela IAS 28 Investice do přidružených a společných podniků (závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2013)

IFRIC 20 Náklady na skryvku v produkční fázi povrchového dolu (závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2013)

Novela IFRS 1 První přijetí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví – státní půjčky úročené nižší než tržní úrokovou sazbou při přechodu na IFRS (vydána v březnu 2012, závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2013)

Novela IFRS 1 První přijetí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví, vyplývající z harmonizační novely IFRS za roky 2009–2011 (vydána v květnu 2012, závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2013)

IFRS 11 Společná uspořádání (první vydání v květnu 2011, závazný od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2013)

Novela IAS 34 Mezitímní účetní výkaznictví, vyplývající z harmonizační novely IFRS za roky 2009–2011 (vydána v květnu 2012, závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2013)

Novela vysvětluje, jak se v mezitímní účetní závěrce vykazují celková aktiva segmentu, aby byla zajištěna větší konzistentnost s požadavky IFRS 8.

C.5.4 Standardy, interpretace a novely stávajících standardů, které budou pro Společnost relevantní, ale zatím nejsou závazné

Níže uvedené nové standardy, novely a interpretace existujících standardů budou pro Společnost závazné od účetního období začínajícího 1. ledna 2014 nebo později. Společnost je neaplikovala před termínem jejich závazné účinnosti.

IFRS 9 Finanční nástroje (závazný od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2015, dřívější aplikace je možná, standard zatím nebyl schválen EU)

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

- Požadavek na klasifikaci finančních aktiv do dvou kategorií dle způsobu oceňování: následně oceňované v reálné hodnotě a následně oceňované v amortizované pořizovací ceně. 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 amortizované pořizovací ceně, 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 proti účtům nákladů nebo výnosů.
- Všechny kapitálové nástroje jsou následovně oceňovány reálnou hodnotou. Kapitálové nástroje, které drží společnost pro obchodování, jsou oceňovány reálnou hodnotou proti účtům výnosů a nákladů. 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 výkazu zisku a ztráty. V tom případě žádné zisky a ztráty z přecenění na reálnou hodnotu nebudou převáděny do zisku nebo ztráty ani po vypořádání a odúčtování nástroje. Tato volba může být uplatněna individuálně pro každý nástroj. Dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty, pokud představují výnos z investice.
- Finanční závazky jsou vykazovány dle současně platného standardu IAS 39.

Společnost v současné době posuzuje dopad tohoto nového standardu na prezentaci účetní závěrky a možný termín jeho aplikace.

C.5.5 Standardy, interpretace a novely stávajících standardů, které zatím nejsou závazné a nejsou pro Společnost relevantní

Novela IAS 32 Finanční nástroje: vykazování – Zápočet finančních aktiv a finančních závazků (novela vydána v prosinci 2011, závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2014)

Novela IAS 36 Snížení hodnoty aktiv – Zveřejnění zpětně získatelných částek u nefinančních aktiv (závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2014)

Novela IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování – Novace derivátů a pokračování zajišťovacího účetnictví (závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2014 (dřívější aplikace je možná))

IFRIC 21 Odvody (vydána v květnu 2013, závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2014)

12. prosince 2013 vydala Rada pro mezinárodní účetní standardy (IASB) dva soubory harmonizačních novel vybraných účetních standardů, a to za roky 2010–2012 a 2011–2013. Jedná se celkem o 11 dílčích novel 9 standardů, IFRS 1, IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24, IAS 38 a IAS 40 (plus následné novely souvisejících standardů). S výjimkou novel týkajících se výhradně důvodových zpráv (Basis for Conclusions) budou změny závazné od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2014. Novely se obecně nebudou uplatňovat retrospektivně, ale prospektivně, s výjimkou novel týkajících se informací zveřejňovaných v účetní závěrce a oceňování vlastních aktiv.

C.5.6 Návrh novely IFRS 4 – Pojistné smlouvy

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

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

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

D. Vykazování podle segmentů

Představenstvo Společnosti jako vedoucí orgán s rozhodovací pravomocí rozhoduje o přidělování ekonomických zdrojů a hodnocení výkonnosti těchto provozních segmentů: segmentu životního pojištění, segmentu neživotního pojištění a segmentu zahrnujícího polskou pobočku (PL). Tyto segmenty představují součást Společnosti:

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

Produkty nabízené v rámci jednotlivých provozních segmentů zahrnují:

Příjmy z hrubého přijatého pojistného v milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2013	2012
Životní pojištění	11 774	12 462
Tradiční životní pojištění	10 164	10 518
Investiční životní pojištění	1 610	1 944
Neživotní pojištění	19 038	19 678
Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidel a havarijní pojištění	8 564	9 164
Pojištění majetku, pojištění odpovědnosti za škody občanů	3 997	3 947
Cargo, námořní a letecké pojištění	183	209
Průmyslové pojištění	5 718	5 739
Neživotní úrazové pojištění	576	619
Polská pobočka	1 523	
Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidel a havarijní pojištění	1 413	
Pojištění majetku, pojištění odpovědnosti za škody občanů	31	
Neživotní úrazové pojištění	79	
Celkem	32 335	32 140

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

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

Vedení Společnosti stanovilo provozní segmenty na základě výkazů pravidelně předkládaných představenstvu Společnosti, které činí hlavní strategická rozhodnutí. Výkon polské pobočky představenstvo vyhodnocuje na základě výkazu zisku a ztráty, výkon ostatních provozních segmentů na základě čistého technického výsledku. Čistý finanční výsledek není alokován 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 2013 v milionech Kč:

	Životní pojištění	Neživotní pojištění	Celkem	Rozdíl	Výkaz zisku a ztráty ČP	Výkaz zisku a ztráty PL	Výkaz zisku a ztráty celkem	Pozn.
Hrubá výše								
Předepsané pojistné	11 774	19 038	30 812		30 812	1 523	32 335	
Náklady na pojistná plnění	-6 613	-10 866	-17 479	-1 879	-19 358	-1 225	-20 583	1
Náklady celkem	-2 392	-4 786	-7 178					
<i>Provize a ostatní pořizovací náklady</i>	-1 657	-3 653	-5 310					
<i>Administrativní náklady</i>	-735	-1 133	-1 868					
Ostatní technické položky	-65	69	4					
Hrubý technický výsledek	2 704	3 455	6 159					
Zajištění								
Předepsané pojistné postoupené zajišťatelům	-1 332	-8 757	-10 089		-10 089	-515	-10 604	
Podíl zajištětele na nákladech na pojistná plnění	385	5 060	5 445		5 445	407	5 852	
Náklady celkem	332	1 902	2 234					
<i>Provize a ostatní pořizovací náklady</i>	332	1 902	2 234					
Technický výsledek ze zajištění	-615	-1 795	-2 410					
Čistá výše								
Předepsané pojistné	10 442	10 281	20 723		20 723	1 008	21 731	
Náklady na pojistná plnění	-6 228	-5 806	-12 034	-1 879	-13 913	-818	-14 731	1
Náklady celkem	-2 060	-2 884	-4 944		-4 944	-530	-5 474	
<i>Provize a ostatní pořizovací náklady</i>	-1 325	-1 751	-3 076	44	-3 032	-250	-3 282	2
<i>Administrativní náklady</i>	-735	-1 133	-1 868	-44	-1 912	-280	-2 192	2
Ostatní technické položky	-65	69	4	-4				3
Čistý technický výsledek	2 089	1 660	3 749	-1 883	1 866	-340	1 526	
Finanční výsledek								
Výnosy z finančních investic			1 229					
Výsledek z realizace finančních investic			225					
Přecenění finančních investic			-177					
Čistý finanční výsledek			1 277	97	1 374	-15	1 359	4
Ostatní výnosy a náklady celkem			-140	1 786	1 646	-53	1 593	5
Daň z příjmů			-751		-751		-751	
Výsledek hospodaření za rok			4 135		4 135	-408	3 727	

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

1. Nejvýznamnější položku rozdílu nákladů na pojistná plnění (z celkové částky 1 879 mil. Kč) představuje změna rezervy na investiční životní pojištění v částce 1 881 mil. Kč, která je vykázána ve výkazu zisku a ztráty, zatímco ve zprávě pro vedení je vykázána jako finanční výnos.
2. Odlišná klasifikace pořizovacích a administrativních nákladů – převážně servisní náklady v částce 44 mil. Kč.
3. Ostatní příjmy a ostatní náklady vykazané ve výkazu zisku a ztráty jsou rozděleny ve zprávě pro vedení mezi ostatní technické položky a ostatní celkové výnosy a náklady.
4. Souhrnný dopad poznámek 1, 3 a 5.
5. Významný podíl na celkovém rozdílu ve výši 1,786 mil. Kč tvoří ocenění realizovatelných finančních nástrojů v částce 1,642 mil. Kč, které jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty jako ostatní celkové výnosy a náklady, zatímco ve zprávě pro vedení jsou vykázány v sekci finančních výnosů.

Informace o segmentech poskytované představenstvu Společnosti za rok končící 31. prosince 2012 v milionech Kč:

	Životní pojištění	Neživotní pojištění	Celkem	Rozdíl	Výkaz zisku a ztráty	Pozn.
Hrubá výše						
Předepsané pojistné	12 462	19 678	32 140		32 140	
Náklady na pojistná plnění	-7 240	-10 994	-18 234	-2 422	-20 656	1
Náklady celkem	-2 832	-5 092	-7 924			
<i>Provize a ostatní pořizovací náklady</i>	-2 080	-3 847	-5 927			
<i>Administrativní náklady</i>	-752	-1 245	-1 997			
Ostatní technické položky	-127	56	-71			
Hrubý technický výsledek	2 263	3 648	5 911			
Zajištění						
Předepsané pojistné postoupené zajistitelům	-1 293	-9 027	-10 320		-10 320	
Podíl zajištětele na nákladech na pojistná plnění	362	4 378	4 740		4 740	
Náklady celkem	322	1 960	2 282			
<i>Provize a ostatní pořizovací náklady</i>	322	1 960	2 282			
Technický výsledek ze zajištění	-609	-2 689	-3 298			
Čistá výše						
Předepsané pojistné	11 169	10 651	21 820		21 820	
Náklady na pojistná plnění	-6 878	-6 616	-13 494	-2 422	-15 916	1
Náklady celkem	-2 510	-3 132	-5 642		-5 642	
<i>Provize a ostatní pořizovací náklady</i>	-1 758	-1 887	-3 645	38	-3 608	2
<i>Administrativní náklady</i>	-752	-1 245	-1 997	-38	-2 034	2
Ostatní technické položky	-127	56	-71	71		3
Čistý technický výsledek	1 654	959	2 613	-2 351	262	
Finanční výsledek						
Výnosy z finančních investic			3 233			
Výsledek z realizace finančních investic			926			
Přecenění finančních investic			-1 907			
Čistý finanční výsledek			2 252	2 992	5 244	4
Ostatní výnosy a náklady celkem			-216	-641	-857	5
Daň z příjmů			-758		-758	
Dopad polské pobočky			-8		-8	
Výsledek hospodaření za rok			3 883		3 883	

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

1. Změna rezervy investičního životního pojištění v částce 2 422 mil. Kč je vykázána ve výkazu zisku a ztráty jako náklady na pojistná plnění, zatímco ve zprávě pro vedení je vykázána jako finanční výnos.
2. Odlišná klasifikace pořizovacích a administrativních nákladů – převážně servisní náklady ve výši 38 mil. Kč.
3. Ostatní příjmy a ostatní náklady vykazané ve výkazu zisku a ztráty jsou rozděleny ve zprávě pro vedení mezi ostatní technické položky a ostatní celkové výnosy a náklady.

4. Souhrnný dopad poznámek 1, 3 a 5.
5. Významný podíl na celkovém rozdílu ve výši 641 mil. Kč tvoří kurzové rozdíly v částce 587 mil. Kč (především u portfolia realizovatelných finančních nástrojů), které jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty jako ostatní celkové výnosy a náklady, zatímco ve zprávě pro vedení jsou vykázány v sekci finančních výnosů.

Přehled klíčových ukazatelů jednotlivých provozních segmentů:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2013

	Neživotní pojištění	Životní pojištění	PL	Celkem
Kapitálové výdaje *	-377	-109	-35	-521
Odpisy	-320	-178	-17	-515
Trvalé snížení hodnoty majetku	-447	-215	-45	-707
Zrušení ztráty ze snížení hodnoty majetku	252	11		263
Celková aktiva segmentu	35 713	81 075	2 203	118 991

Pobočka zahájila činnost v roce 2013, srovnávací údaje za předchozí roky tudíž nejsou vykázány.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2012

	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Celkem
Kapitálové výdaje *	-361	-135	-496
Odpisy	-335	-183	-518
Trvalé snížení hodnoty majetku	-371	-303	-674
Zrušení ztráty ze snížení hodnoty majetku	611	22	633
Celková aktiva segmentu	40 431	81 312	121 743

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

Aktiva a závazky segmentů nejsou pravidelně zahrnovány do výkazů poskytovaných představenstvu Společnosti.

Informace o územní segmentaci

V roce 2013 Společnost provozovala svou podnikatelskou činnost zejména v České republice a v zemích Evropské unie. V roce 2012 získala pojistné portfolio a související aktiva a závazky v Polsku a v roce 2013 díky tomu rozšířila své zahraniční aktivity. Z polské pobočky v roce 2013 pocházelo 4,9 % výnosů z pojistných smluv, více než 99 % zbývajících výnosů pochází od klientů z České republiky.

Informace o územní segmentaci dlouhodobých aktiv:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2013

	Česká republika	Polsko
Majetkové účasti v dceřiných společnostech	6 285	
Nehmotný majetek	1 289	504
Hmotný majetek	453	40
Investice do nemovitostí	63	797
Celkem	8 090	1 341

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2012

	Česká republika	Polsko
Majetkové účasti v dceřiných společnostech	5 210	
Nehmotný majetek	1 375	468
Hmotný majetek	451	26
Investice do nemovitostí	65	
Celkem	7 101	494

E. Zpráva o řízení rizik

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

E.1 Systém řízení rizik

Společnost je součástí Skupiny Generali („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 („Skupina GPH“) – definuje strategie a cíle pro každou společnost se zohledněním místních specifik a předpisů. Dále poskytuje metodickou podporu a kontroluje výsledky. Zodpovědnost za řízení rizik a rozhodování v této oblasti je delegována na GPH Chief Risk Officer (CRO) tak, aby bylo dosaženo řešení zohledňujícího specifické charakteristiky lokálních rizik a změn v lokálních předpisech pro každou společnost a při zachování rámce definovaného směrnicemi Skupiny Generali. 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. Oddělení pro řízení rizik (Risk Management) vykazuje měsíčně výši expozice vůči investičnímu riziku a stupeň tržního a úvěrového rizika.

E.3 Měření a kontrola rizika

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

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

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

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

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

E.4 Tržní riziko

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

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

Tržní riziko vztahující se k finančnímu majetku a závazkům investičního portfolia Společnosti je soustavně sledováno, 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 dceřiných společností, investic, kde nositelem investičního rizika je pojistník, pohledávek a některých specifických nevýznamných investic. Zahrnuje také peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty a finanční závazky.

Pohledávky z obchodního styku jsou vystaveny 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 v souvislosti s peněžními toky vystavena úrokovému riziku, které spočívá v tom, že různé nástroje s pohyblivou sazbou mají odlišné charakteristiky přečeňování.

Úrokové deriváty jsou používány zejména pro překlenutí nesouladu mezi přeceněním aktiv a pasiv. V některých případech jsou deriváty používány také pro konverzi určitých aktiv generujících úroky na pohyblivé či pevné sazby s cílem omezit riziko ztrát plynoucích ze snížení 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), která jsou téměř necitlivá na změny úrokových sazeb. Nástroje investičního životního pojištění, kde je investiční riziko přeneseno na pojistníka, jsou vyňaty z analýzy citlivosti. Citlivost vykázaná v následující tabulce se vztahuje pouze k aktivům v reálné hodnotě ke konci účetního období. Celkový dopad na pozici Společnosti je výsledkem vzájemně se kompenzujících citlivostí jak na straně aktiv, tak na straně pasiv.

Reálná hodnota portfolia k 31. prosinci 2013 v milionech Kč

	Současná hodnota	Posun o 100bp nahoru	Posun o 100bp dolů
Dluhopisy	64 497	61 295	68 105
Nástroje peněžního trhu	5 410	5 408	5 412
Úrokové deriváty	-1 243	-502	-1 993
Celkem	68 664	66 201	71 524

Reálná hodnota portfolia k 31. prosinci 2012 v milionech Kč

	Současná hodnota	Posun o 100bp nahoru	Posun o 100bp dolů
Dluhopisy	70 376	66 846	74 188
Nástroje peněžního trhu	5 177	5 176	5 178
Úrokové deriváty	-1 574	-746	-2 312
Celkem	73 979	71 276	77 054

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

Následující tabulka ukazuje srovnání investičního portfolia, které nese úrokové riziko, s finančními nástroji, jak jsou prezentovány v příslušných kapitolách přílohy:

V milionech Kč, k 31. prosinci

	Kapitola	2013	2012
Úvěry a pohledávky – nekótované dluhopisy v reálné hodnotě	F.3.2	2 227	1 078
Realizovatelné cenné papíry	F.3.3	55 359	58 476
FVTPL	F.3.4	8 132	10 751
Termínované vklady klasifikované jako hotovost	F.6	4 421	4 642
Ostatní termínované vklady	F.3.2	181	381
Reverzní dohoda o zpětném odkupu (Reverse REPO)	F.3.2	490	
Dohoda o zpětném odkupu (REPO)	F.12.1	-959	-28
Deriváty – aktiva	F.3.4	265	525
Deriváty – pasiva	F.12	-1 453	-1 919
Zajišťovací deriváty		22	
Rozdíl oproti Investičnímu portfoliu		-21	73
Celkem		68 664	73 979

Rozdíl roku 2013 je tvořen depozity zajišťovatelů (2 mil. Kč), vybranými cizoměnovými deriváty (s UniCredit Bank Czech Republic, a.s., 5 mil. Kč) a rozdílným oceněním úvěru poskytnutého společnosti Apollo Business Center IV a.s (13 mil. Kč).

Nejvýznamnější rozdílové položky roku 2012 jsou splatné kupony na dluhopisy vykázané jako pohledávky (71 mil. 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 ustaven 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, 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 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

	2013	2012
Portfolio vystavené riziku volatility cen akcií	11 444	9 501
Součet MVaR pro jednotlivé instrumenty (před diverzifikací)	4 530	4 098
MVaR portfolia po diverzifikaci	2 797	2 679

Následující tabulka uvádí srovnání investičního portfolia, nesoucího riziko změny cen, s finančními nástroji, jak jsou prezentovány v příslušných kapitolách přílohy:

V milionech Kč, k 31. prosinci

	Kapitola	2013	2012
Investiční fondy	F.3.3	7 022	5 371
Realizovatelné akcie	F.3.3	2 489	4 151
FVTPL investiční fondy	F.3.4		247
Rozdíl oproti investičnímu portfoliu		1 933	-268
Celkem		11 444	9 501

Rozdíl roku 2013 představují dceřiné společnosti Apollo Business Center IV a.s., Pařížská 26, s.r.o., a ČP Invest realitní uzavřený investiční fond a.s.

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 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), americký dolar (USD) a vzhledem k založení pobočky v Polsku v roce 2012 také polský zlotý (PLN).

Přehled měnového rizika je uveden v následujících tabulkách:

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

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

V milionech Kč, k 31. prosinci 2013

	EUR	USD	CZK*	PLN**	Ostatní	Celkem
Expozice investičního portfolia vůči kurzovému riziku	1 498	117	77 853	797	259	80 524
Po změně měnových kurzů (+10 %)	1 648	129	77 853	876	285	80 791
Po změně měnových kurzů (-10 %)	1 349	105	77 853	717	233	80 257

V milionech Kč, k 31. prosinci 2012

	EUR	USD	CZK*	PLN**	Ostatní	Celkem
Expozice investičního portfolia vůči kurzovému riziku	732	69	83 017	23	219	84 060
Po změně měnových kurzů (+10 %)	806	76	83 017	26	241	84 165
Po změně měnových kurzů (-10 %)	659	62	83 017	21	197	83 956

* funkční měna

** funkční měna polské pobočky – viz A.4

Následující tabulka uvádí citlivost technických rezerv na pohyby měnových kurzů.

V milionech Kč, k 31. prosinci 2013

	EUR	USD	CZK*	PLN**	Ostatní	Celkem
Expozice závazků z pojištění vůči kurzovému riziku	1 328	52	79 569	1 930	244	83 123
Po změně měnových kurzů (+10 %)	1 461	57	79 569	2 123	268	83 478
Po změně měnových kurzů (-10 %)	1 195	47	79 569	1 737	220	82 768

V milionech Kč, k 31. prosinci 2012

	EUR	USD	CZK*	PLN**	Ostatní	Celkem
Expozice závazků z pojištění vůči kurzovému riziku	1 308	42	83 195	894	201	85 640
Po změně měnových kurzů (+10 %)	1 439	46	83 195	983	221	85 884
Po změně měnových kurzů (-10 %)	1 177	38	83 195	805	181	85 396

* funkční měna

** funkční měna polské pobočky – viz A.4

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

V milionech Kč, k 31. prosinci 2013

	EUR	USD	CZK	PLN	Ostatní	Celkem
Úvěry a půjčky	1 232		1 413			2 645
Realizovatelné cenné papíry	15 741	10 228	36 890	623	1 391	64 873
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	-8 230	-7 646	35 550		-67	19 607
Ostatní investice			181			181
Podíly zajištělů na pojistně-technických rezervách	8	6	9 858	398		10 270
Pohledávky	1 697	91	4 574	212	100	6 674
Peníze a peněžní ekvivalenty	239	73	4 587	284	16	5 199
Aktiva celkem	10 687	2 752	93 053	1 517	1 440	109 449
Závazky z pojištění	1 328	52	79 569	1 930	244	83 123
Finanční závazky	5		4 397			4 402
Závazky	288	79	7 151	294	7	7 819
Ostatní závazky			1 647	38		1 685
Celkem závazky	1 621	131	92 764	2 262	251	97 029
Čistá devizová pozice	9 066	2 621	289	-745	1 189	12 420

V milionech Kč, k 31. prosinci 2012

	EUR	USD	CZK	PLN	Ostatní	Celkem
Úvěry a půjčky			1 019			1 019
Realizovatelné cenné papíry	15 044	10 089	41 831	268	816	68 048
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	-13 003	-7 429	42 833		-319	22 082
Ostatní investice			381			381
Podíly zajištělů na pojistně-technických rezervách	4		9 698			9 702
Pohledávky	1 012	72	4 764	759	40	6 647
Peníze a peněžní ekvivalenty	130	142	4 785	17	15	5 089
Aktiva celkem	3 187	2 874	105 311	1 044	552	112 968
Závazky z pojištění	1 308	42	83 195	894	201	85 640
Finanční závazky	1 378	2 721	-797	268	283	3 853
Závazky	247	46	7 537	41	7	7 878
Ostatní závazky			1 813	19		1 832
Celkem závazky	2 933	2 809	91 748	1 222	491	99 203
Čistá devizová pozice	254	65	13 563	-178	61	13 765

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, které 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 a některých specifických nevýznamných investic. Zahrnuje také peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty a finanční závazky.

Value at Risk udává výši potenciální ztráty v důsledku nepříznivých změn v tržních faktorech za dané období při dané hladině spolehlivosti. Tento postup, založený na metodice JP Morgan Risk Metrics, počítá Value at Risk pomocí kovarianční matice relativních změn v tržních faktorech a v čisté současné hodnotě aktuálních pozic za předpokladu, že tyto relativní změny mají normální rozdělení. MVaR je kalkulována v horizontu jednoho roku při 99,5% hladině 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.
- 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 citlivý na stáří použitých historických dat. K dostatečnému zobrazení historie i současné tržní situace Společnost používá historická data z posledního roku.
- 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, za rok končící 31. prosince 2013

	K 31. prosinci	Průměrná VaR*	Maximum*	Minimum*
Měnové riziko	184	106	92	111
Úrokové riziko	610	1 100	1 245	951
Riziko volatility cen akcií	2 797	2 800	2 992	2 672
Efekt diverzifikace	-811	-1 031	-829	-1 083
Celkem	2 780	2 975	3 500	2 652

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2012

	K 31. prosinci	Průměrná VaR*	Maximum*	Minimum*
Měnové riziko	67	134	75	67
Úrokové riziko	865	1 710	2 281	865
Riziko volatility cen akcií	2 679	3 105	4 529	2 679
Efekt diverzifikace	-628	-838	-1 203	-628
Celkem	2 983	4 111	5 683	2 983

* 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, k 31. prosinci

	Kapitola	2013	2012
Dluhopisy a úvěry		66 265	70 368
Realizovatelné dluhopisy	F.3.3	55 358	58 476
Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	F.3.4	8 132	10 751
Úvěry (reálná hodnota)	F.3.2	2 775	1 141
Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky	F.5	6 674	6 647
Zajistná aktiva	F.4	10 270	9 702
Celkem		83 209	86 717

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

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

K určení ratingu emise nebo emitenta jsou používána hodnocení ratingových agentur. Cenným papírům bez ratingu je přiřazováno interní hodnocení na základě úvěrové analýzy. Ve většině případů je interní

rating založen na externím ratingu mateřské společnosti nebo je přiřázkou externího ratingu podle podřazení k instrumentu. Všechny interní ratingy jsou v souladu s ohodnocením 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 vytváří ucelený systém limitů pro řízení úvěrového rizika a denně monitoruje jejich dodržování. Tento systém zahrnuje limity pro jednotlivé emitenty/protistrany podle jejich úvěrové kvality, limity pro jednotlivé ratingové kategorie a limity koncentrace jednotlivých rizik.

Následující tabulky ukazují úvěrovou kvalitu finančních aktiv Společnosti oceněných reálnou hodnotou.

Rating dluhopisů, úvěrů a půjček

V milionech Kč, k 31. prosinci

	2013	2012
AAA	2 819	3 209
AA	27 703	33 393
A	11 182	12 407
BBB	11 005	8 409
BB	2 075	2 195
B	233	43
Nehodnoceno	11 248	10 712
Celkem	66 265	70 368

Rating podílů zajišťitelů na pojistně-technických rezervách

V milionech Kč, k 31. prosinci

	2013	2012
AA	42	331
A	142	351
BBB	2	52
Kaptivní zajištění	9 174	8 194
Nehodnoceno	910	774
Celkem	10 270	9 702

V roce 2013 ani 2012 nebyly žádné částky v položce podílů zajišťitelů na pojistně-technických rezervách po splatnosti ani s trvalým snížením hodnoty.

Společnost ukládá depozita u určených bankovních institucí, které měly k 31. prosinci 2013 rating od AA- do BBB+ (31. prosince 2012: od AA- do BBB+). Významná část depozit ohodnocených interním ratingem je uložena u PPF Banky, a.s., která je spřízněnou osobou (viz F.33.3). V roce 2013 ani 2012 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 z obchodního styku a ostatní pohledávky	
	2013	2012	2013	2012
Aktiva s individuálním snížením hodnoty – čistá účetní hodnota celkem	57	57	1 652	1 712
Nominální hodnota celkem	7 442	7 445	3 027	3 147
Od 31 dnů do 90 dnů po splatnosti			1 113	1 554
Od 91 dnů do 180 dnů po splatnosti			335	417
Od 181 dnů do 1 roku po splatnosti			277	166
Více než 1 rok po splatnosti	7 442	7 445	1 302	1 010
Trvalé snížení hodnoty	-7 385	-7 388	-1 375	-1 435
Aktiva po splatnosti a bez trvalého snížení hodnoty – čistá účetní hodnota			320	270
Aktiva před splatností a bez trvalého snížení hodnoty – čistá účetní hodnota	2 588	962	4 702	4 665
Celkové amortizované náklady	2 645	1 019	6 674	6 647
Reálná hodnota celkem	2 775	1 141	6 674	6 647

Společnost nedržel v letech 2013 a 2012 žádné dluhopisy po splatnosti ani s trvalým snížením hodnoty.

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

Úvěry a půjčky a ostatní investice před splatností a bez trvalého snížení hodnoty tvoří především termínovaná depozita u bank a pohledávky z repo operací s bankami. Pohledávky před splatností a bez trvalého snížení hodnoty jsou tvořeny zejména pohledávkami z pojištění a zajištění.

Pohledávky po splatnosti a bez trvalého snížení hodnoty představují převážně pohledávky ze zajištění.

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

Následující tabulka zobrazuje reálnou hodnotu přijatých zástav:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	Úvěry a půjčky bankám a nebankovním subjektům	
	2013	2012
K pohledávkám s individuálním snížením hodnoty	20	21
Nemovitosti	20	20
Ostatní		1
K pohledávkám před splatností	490	317
Dluhové cenné papíry	490	317
Celkem	510	338

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 končící 31. prosince

	2013		2012	
	v mil. Kč	v %	v mil. Kč	v %
Obchodní odvětví				
Veřejný sektor	36 012	54,35	41 492	58,97
Finanční sektor	26 335	39,74	22 592	32,11
Komunální služby	1 937	2,92	1 951	2,77
Energetika	1 457	2,20	3 492	4,96
Průmysl	198	0,30	185	0,26
Spotřební zboží			1	
Telekomunikace	113	0,17	314	0,45
Suroviny	213	0,32	341	0,48
Celkem	66 265	100,00	70 368	100,00

V milionech Kč, k 31. prosinci

	2013		2012	
	v mil. Kč	v %	v mil. Kč	v %
Území				
Česká republika	41 108	62,04	48 399	68,78
Rusko	6 093	9,19	4 271	6,07
Region střední a východní Evropy kromě ČR	2 419	3,64	2 048	2,91
Zbytek Evropy	3 497	5,28	3 876	5,51
USA	1 561	2,36	1 471	2,09
Nizozemsko	1 170	1,77	2 778	3,95
Rakousko	1 379	2,08	1 428	2,03
Polsko	2 044	3,08	1 744	2,48
Slovensko	3 392	5,12	1 908	2,71
Slovinsko	1 385	2,09	1 184	1,68
Velká Británie	1 766	2,67	987	1,40
Zbytek světa	451	0,68	274	0,39
Celkem	66 265	100,00	70 368	100,00

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

E.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 změnou 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 dostat závazkům v okamžiku jejich splatnosti.

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

Společnost se snaží udržet rovnováhu mezi kontinuitou a flexibilitou financování, a to využitím zdrojů s různou dobou splatnosti (viz předchozí kapitola Řízení aktiv a 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 dob do splatnosti.

Zbývající doba do splatnosti finančních aktiv:

V milionech Kč, k 31. prosinci 2013

	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	1 748	2 698	8 236	36 109	37 357	20 738	106 886
Úvěry a půjčky	490	1 207	45	180	1 045	58	3 025
Realizovatelné cenné papíry	99	1 449	7 879	30 026	34 614	9 514	83 581
Dluhopisy	99	1 449	7 879	30 026	34 614		74 067
Akcie						2 492	2 492
Podílové jednotky v investičních fondech						7 022	7 022
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účetům nákladů nebo výnosů	980	40	312	5 903	1 698	11 166	20 099
Dluhopisy	890	10	228	5 851	1 628		8 607
Podílové jednotky v investičních fondech							
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	6	11		6		11 166	11 189
Deriváty	84	19	84	46	70		303
Ostatní investice	179	2					181
Pohledávky	4 257	1 149	461	158	649		6 674
Peníze a peněžní ekvivalenty	5 199						5 199
Finanční aktiva celkem	11 204	3 847	8 697	36 267	38 006	20 738	118 759

V milionech Kč, k 31. prosinci 2012

	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	718	722	7 654	43 990	37 075	20 414	110 573
Úvěry a půjčky		108	45	185	1 090	58	1 486
Realizovatelné cenné papíry	85	542	4 842	37 562	33 028	9 573	85 632
Dluhopisy	85	542	4 842	37 562	33 028		76 059
Akcie						4 202	4 202
Podílové jednotky v investičních fondech						5 371	5 371
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účetům nákladů nebo výnosů	252	72	2 767	6 243	2 957	10 783	23 074
Dluhopisy	54	10	2 703	6 019	2 954		11 740
Podílové jednotky v investičních fondech						247	247
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	6		6	11		10 536	10 559
Deriváty	192	62	58	213	3		528
Ostatní investice	381						381
Pohledávky	5 176	780	153	149	389		6 647
Peníze a peněžní ekvivalenty	5 089						5 089
Finanční aktiva celkem	10 983	1 502	7 807	44 139	37 464	20 414	122 309

Zbývající doba do splatnosti finančních závazků:

V milionech Kč, k 31. prosinci 2013

	Méně než 1 měsíc	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Celkem
Finanční závazky	994	160	477	1 335	108	3 074
Ostatní finanční závazky	986	43	155	902	77	2 163
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	8	117	322	433	31	911
Závazky	3 738	3 349	732			7 819
Ostatní závazky	1 416	244		25		1 685
Finanční závazky celkem	6 148	3 753	1 209	1 360	108	12 578

V milionech Kč, k 31. prosinci 2012

	Méně než 1 měsíc	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Celkem
Finanční závazky	66	80	320	1 708	322	2 496
Ostatní finanční závazky	58	45	216	1 400	253	1 972
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	8	35	104	308	69	524
Závazky	7 189	5	684			7 878
Ostatní závazky	1 622	210				1 832
Finanční závazky celkem	8 877	295	1 004	1 708	322	12 206

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

V milionech Kč, k 31. prosinci 2013

	Méně než 1 rok	Od 1 do 5 let	Od 5 do 10 let	Od 10 roku do 15 let	Od 15 do 20 let	Více než 20 let	Celkem
Závazky z neživotního pojištění	7 485	4 440	1 817	1 635	1 368	1 117	17 862
RBNS & IBNR	7 210	4 440	1 817	1 635	1 368	1 117	17 587
Jiné závazky z pojištění	275						275
Závazky ze životního pojištění	8 945	19 448	11 238	7 272	4 563	8 500	59 966
z toho zaručený závazek z investičních smluv s DPF	31	550	351	313	238	609	2 092
Celkem	16 430	23 888	13 055	8 907	5 931	9 617	77 828

V milionech Kč, k 31. prosinci 2012

	Méně než 1 rok	Od 1 do 5 let	Od 5 do 10 let	Od 10 roku do 15 let	Od 15 do 20 let	Více než 20 let	Celkem
Závazky z neživotního pojištění	7 263	4 208	1 835	1 657	1 403	1 142	17 508
RBNS & IBNR	6 970	4 109	1 835	1 657	1 403	1 142	17 116
Jiné závazky z pojištění	293	99					392
Závazky ze životního pojištění	6 369	21 717	11 304	7 782	4 577	11 534	63 283
z toho zaručený závazek z investičních smluv s DPF	193	749	308	152	91	350	1 843
Celkem	13 632	25 925	13 139	9 439	5 980	12 676	80 791

E.7 Pojistně-matematické riziko

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

Společnost je vystavena pojistně-matematickému riziku a riziku z upisování pojistných smluv v celé šíři produktů životního a neživotního pojištění, které nabízí klientům: tradiční životní pojištění s podílem a bez podílu na zisku, investiční životní pojištění, dočasné a doživotní důchody, 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 pojistně-matematického 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 na kapitálovou vybavenost. Při hodnocení postačitelosti se berou v úvahu související aktiva (reálná a účetní hodnota, citlivost vůči měnovým kurzům a úrokovým sazbám), změny úrokových sazeb a měnových kurzů a změny vývoje míry úmrtnosti, úrazovosti a nemocnosti, četnosti a výše pojistného plnění z neživotního pojištění, storna, náklady a dále obecné podmínky na trhu. Zvláštní pozornost Společnost věnuje postačitelosti rezerv životního pojištění. Podrobný popis testů postačitelosti technických rezerv uvádí kapitola C.2.3.

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

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

E.7.1 Koncentrace pojistně-matematického rizika

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

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

E.7.1.1 Koncentrace z územního hlediska

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

E.7.1.2 Rizika s nízkou četností výskytu a významným dopadem

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

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

Strategie upisování smluv

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

E.7.1.3 Upisovací riziko životního pojištění

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

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

Co se týká demografického rizika, Společnost používá při ocenění rizika konzervativní úmrtnostní tabulky. Standardně jsou používány buď úmrtnostní tabulky obyvatelstva, nebo zkušenostní úmrtnostní tabulky s adekvátní bezpečnostní přírůžkou.

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

Riziko storna (riziko spojené s dobrovolným odstoupením od smlouvy) a riziko nákladů (riziko spojené s adekvátností výše poplatků a přírůžek v pojistném, které mají za cíl krýt budoucí výdaje) jsou konzervativním způsobem vyhodnocovány při oceňování nových produktů. Tato rizika jsou zvažována i při konstrukci a testování ziskovosti nových tarifních předpokladů založených na zkušenosti Společnosti, případně, pokud je nelze považovat za dostatečně spolehlivé či vhodné, založených na zkušenosti ostatních společností ve Skupině Generali či na obecné zkušenosti místního trhu. Za účelem 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

	2013	2012
Pojistné závazky se zaručenou mírou výnosů		
Mezi 0 % a 2,49 %	15 814	15 901
Mezi 2,5 % a 3,49 %	4 927	5 594
Mezi 3,5 % a 4,49 %	3 230	3 984
Více než 4,5 % (včetně)	15 856	17 590
Pojistné závazky bez zaručené míry výnosu	7 469	7 906
Celkem	47 296	50 975

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

	2013	2012
Vozidla	9 977	9 163
Osobní	4 028	3 947
Námořní a letecká přeprava	183	209
Průmyslové	5 718	5 740
Neživotní úrazové – individuální	655	619
Neživotní pojištění	20 561	19 678

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, jde tedy o riziko, že rezervy stanovené pojistnými matematikami nebudou dostatečné k pokrytí všech závazků. Ohodnocení tohoto rizika je úzce spjato s odhadem výše technických rezerv a oba tyto procesy jsou prováděny současně dle daných směrnic a tak, aby bylo zajištěno konzistentní použití škodních trojúhelníků a všech ostatních shromážděných relevantních informací.

Společnost má právo změnit cenu při obnově smlouvy a také právo zamítnout vyplacení neoprávněné škody. Tyto smlouvy jsou upisovány pro náhradu škody způsobené na majetku nebo z důvodu odpovědnosti pojištěného a výplata pojistného plnění je omezená maximálním limitem stanoveným ve smlouvě.

E.7.2 Strategie v oblasti zajištění

Společnost ročně obnovuje zajištěné 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 proporcionální a neproporcionální zajištěné smlouvy nebo jejich kombinace s cílem snížit vlastní vrub. Maximální limity pro vlastní vrub pro jednotlivá odvětví jsou každoročně přehodnocovány. K získání dodatečné ochrany Společnost využívá u některých pojistných smluv rovněž fakultativní zajištění.

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

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

Všechny oblasti zajištění jsou přísně sledovány. Jsou stanovovány podmínky zajištění sjednávané ve smlouvách, minimální kapacita, výše vlastního vrubu. Uzavřené kontrakty jsou s těmito kritérii porovnávány a je sledována vhodnost zajištěného programu, jeho trvalá přiměřenost a objem úvěrového rizika. Stanovení potřebné kapacity je založeno na interním i skupinovém modelování.

Přehled obligatorních zajištěných smluv pro hlavní zajišťový program a upisovací rok 2013:

Odvětví / zajištěná smlouva	Metoda zajištění	Hlavní zajištětel
Majetek		
Individuální majetková rizika	Kvótové zaj. + Risk X/L, CAT X/L, AGG X/L	GP Re
Průmyslová rizika	Kvótové zaj. + 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 zaj. + Risk X/L	GP Re
Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla	Kvótové zaj. + Risk X/L	GP Re
D&O	Surplus	Lloyd's Synd. 4711 Aspen
Námořní		
Přeprava balíků	Kvótové zaj. + Risk X/L	GP Re
CASCO	Kvótové zaj. + 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 vzniknout jak v důsledku vnitřních, tak vnějších událostí.

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

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

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

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

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

E.9 Monitorování finančního rizika třetími stranami

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

Významné ratingové agentury pravidelně hodnotí rovněž 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 2013 agentura Standard & Poor's (S&P) ohodnotila Společnost ratingem A- s negativním výhledem. Rating byl potvrzen 16. července 2013, přičemž ve zdůvodnění byl zdůrazněn kvalitní rizikový profil Společnosti, pokud jde o ekonomická rizika, podporovaný její silnou konkurenční pozicí a kvalitním profilem v oblasti finančních rizik. Tyto pozitivní faktory se opírají o velice dobrou kapitálovou přiměřenost, která je ale částečně kompenzována horší kvalitou kapitálu. Negativní výhled dostala Společnost proto, že ho má konečná ovládající osoba Assicurazioni Generali, což odráží nejistotu klíčových trhů, na nichž Generali působí, především trhu italského.

E.10 Řízení kapitálu

Cíle Skupiny Generali a Společnosti v oblasti řízení kapitálu jsou:

- a) zajistit plnění požadavků na kapitálovou přiměřenost, které jsou dány zákonnými požadavky pro oblast činnosti Společnosti;
- b) zajistit schopnost Společnosti pokračovat ve svých činnostech a poskytnout kapacitu na rozvoj jejích aktivit;
- c) pokračovat v zabezpečení adekvátního zhodnocení vlastního kapitálu;
- d) stanovit 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, které jsou plně harmonizovány s legislativou EU, je mimo jiné i výše regulatorního kapitálu. Stanovení jeho výše je upraveno výpočtem míry solventnosti, kterým se určuje požadavek na minimální výši regulatorního kapitálu (označuje se jako požadovaná míra solventnosti) a kterým se stanovuje i postup výpočtu skutečné výše regulatorního kapitálu (označuje se jako disponibilní míra solventnosti). Požadovaná i disponibilní míra solventnosti se zjišťují odděleně pro životní a neživotní pojištění.

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

Stav regulatorního kapitálu k 31. prosinci (v milionech Kč)

		2013	2012
Disponibilní míra solventnosti	Životní pojištění	2 739	2 923
	Neživotní pojištění	2 204	2 219
Disponibilní kapitál	Životní pojištění	13 514	13 305
	Neživotní pojištění	6 546	6 479

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 Solventnosti II do svých postupů řízení kapitálu.

E.10.2 Solventnost II

Skupina uplatňuje při identifikaci disponibilních finančních zdrojů a určování kapitálových požadavků reflektujících rizika, jimž je vystavena, interní metodiku (tzv. interní model). Současně postupuje v souladu se základním rámcem nového systému regulace evropského pojišťovnictví (označovaným jako Solventnost II), který zatím nebyl finalizován. V roce 2013 Skupina pokračovala v aktivitách zaměřujících se na zkvalitnění systému řízení rizik v souladu s projektem zajišťujícím plnění požadavků Solventnosti II. Těžištěm projektu byla přes přetrvávající nejistotu, pokud jde o budoucí regulační rámec, především implementace interního modelu.

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

Společnost jakožto součást Skupiny uplatňuje stejný přístup. V této fázi legislativních změn a změn na trhu systém řízení kapitálu integruje vnitřní ekonomickou logiku s nezbytnými úvahami nad existujícími kapitálovými omezeními a zohledňuje především současné lokální a skupinové požadavky na kapitálovou přiměřenost a požadavky ratingových agentur.

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

F.1 Nehmotná aktiva

V milionech Kč, k 31. prosinci

	2013	2012
Software	1 291	1 379
Ostatní nehmotná aktiva	30	24
Goodwill	472	440
Nehmotná aktiva celkem	1 793	1 843

V souvislosti s akvizicí pojišťovací činnosti v Polsku k 31. 12. 2012 vznikl goodwill ve výši 440 mil. Kč.

Hodnota goodwillu se v důsledku kurzových rozdílů k 31. prosinci 2013 zvýšila o 32 mil. Kč.

F.1.1 Software

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2013	2012
Pořizovací cena na počátku období	5 666	5 435
Oprávký na počátku účetního období	-4 287	-4 020
Účetní hodnota na počátku účetního období	1 379	1 415
Přírůstky	317	379
Úbytky	-32	-12
Odpisy běžného účetního období	-375	-403
Kurzové rozdíly	2	
Pořizovací cena na konci období	5 864	5 666
Oprávký na konci období	-4 573	-4 287
Účetní hodnota na konci období	1 291	1 379

F.1.2 Ostatní nehmotná aktiva

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2013	2012
Pořizovací cena na počátku období	152	140
Oprávký a trvalé snížení hodnoty na počátku období	-128	-116
Účetní hodnota na počátku účetního období	24	24
Přírůstky	26	18
Odpisy běžného účetního období	-20	-18
Pořizovací cena na konci období	178	152
Oprávký a trvalé snížení hodnoty na konci období	-148	-128
Účetní hodnota na konci období	30	24

F.2 Hmotná aktiva

V milionech Kč, k 31. prosinci

	2013	2012
Pozemky a budovy (provozní majetek)	146	122
Ostatní hmotná aktiva	296	305
Ostatní aktiva	51	50
Hmotná aktiva celkem	493	477

F.2.1 Pozemky a budovy (provozní majetek)

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2013	2012
Pořizovací cena na počátku období	242	225
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na počátku období	-120	-106
Účetní hodnota na počátku účetního období	122	119
Přírůstky	53	55
Reklasifikace	-7	
Úbytky	-4	-36
Odpisy běžného účetního období	-18	-16
Pořizovací cena na konci období	263	242
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na konci období	-117	-120
Účetní hodnota na konci období	146	122

F.2.2 Ostatní hmotná aktiva

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2013	2012
Pořizovací cena na počátku období	1 489	1 570
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na počátku období	-1 184	-1 278
Účetní hodnota na počátku účetního období	305	292
Přírůstky	97	130
Úbytky	-6	-2
Odpisy běžného účetního období	-102	-115
Kurzové rozdíly	2	
Pořizovací cena na konci období	1 444	1 489
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na konci období	-1 148	-1 184
Účetní hodnota na konci období	296	305

Ostatní hmotná aktiva zahrnují především IT zařízení.

F.3 Investice

Účetní hodnota investice:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	Investice do nemovitostí	Úvěry a půjčky	Realizovatelné cenné papíry	Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtu nákladů nebo výnosů	Ostatní investice
Zůstatek k 1. lednu 2012	85	1 394	63 510	21 905	1 303
Nákupy		33 064	36 081	3 420	3 604
Úbytky		-33 535	-37 498	-5 266	-4 536
Zisky z přecenění na reálnou hodnotu vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-20		269	1 443	
Zisky z přecenění na reálnou hodnotu vykázané v ostatním úplném výsledku			4 322		
Změna snížení hodnoty		20	-172		
Naběhlý úrok		76	2 099	596	10
Kurzové rozdíly			-563		
Ostatní				-16	
Zůstatek k 31. prosinci 2012	65	1 019	68 048	22 082	381
Nákupy		11 639	19 547	1 672	472
Úbytky		-10 171	-25 603	-4 856	-672
Zisky z přecenění na reálnou hodnotu vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-1		-434	224	
Zisky z přecenění na reálnou hodnotu vykázané v ostatním úplném výsledku			-284		
Změna snížení hodnoty		4	-47		
Naběhlý úrok		89	2 022	505	
Kurzové rozdíly		65	1 633		
Ostatní	-1		-9	-20	
Zůstatek k 31. prosinci 2013	63	2 645	64 873	19 607	181

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.

K 31. prosinci 2013 je součástí investičního majetku jedna budova v hodnotě 63,1 mil. Kč (2012: dvě budovy v hodnotě 65 mil. Kč).

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2013	2012
Účetní hodnota na počátku účetního období	65	85
Převod do/z aktiv držení k prodeji	-1	
Přecenění za účetní období	-1	-20
Účetní hodnota na konci účetního období	63	65

F.3.2 Úvěry a jiné investice

V milionech Kč, k 31. prosinci

	2013	2012
Úvěry		
Nekótované dluhopisy	866	956
Půjčky dceřiným společnostem	1 232	5
Ostatní půjčky	547	58
Celkem	2 645	1 019
Krátkodobé	1 721	107
Dlouhodobé	924	912

28. června 2013 byla dceřině společnosti Apollo Business Centre IV a.s. poskytnuta krátkodobá půjčka ve výši 1 232 mil. Kč.

V milionech Kč, k 31. prosinci

	2013	2012
Ostatní investice		
Depozita v aktivním zajištění	2	2
Termínová depozita u bank	179	379
Celkem	181	381
Krátkodobé	181	381

Reálná hodnota úvěrů a ostatních investic:

V milionech Kč, k 31. prosinci

	2013	2012
Úvěry	2 775	1 141
Nekótované dluhopisy	1 006	1 078
Půjčky dceřiným společnostem	1 221	5
Ostatní půjčky	548	58
Ostatní investice	181	381
Depozita v aktivním zajištění	2	2
Termínová depozita u bank	179	379
Celkem	2 956	1 522

V milionech Kč, k 31. prosinci 2013

	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Úvěry				
Nekótované dluhopisy		1 006		1 006
Půjčky dceřiným společnostem		1 221		1 221
Ostatní půjčky		491	57	548
Ostatní investice				
Depozita v aktivním zajištění		2		2
Termínová depozita u bank		179		179
Celkem		2 899	57	2 956

V milionech Kč, k 31. prosinci 2012

	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Úvěry				
Nekótované dluhopisy		1 078		1 078
Půjčky dceřiným společnostem		5		5
Ostatní půjčky		1	57	58
Ostatní investice				
Depozita v aktivním zajištění		2		2
Termínová depozita u bank		379		379
Celkem		1 465	57	1 522

F.3.3 Realizovatelné cenné papíry

V milionech Kč, k 31. prosinci

	2013	2012
Nekótované akcie oceňované pořizovací cenou	4	50
Akcie oceňované reálnou hodnotou	2 489	4 151
Kótované	2 489	4 150
Nekótované		1
Dluhopisy	55 358	58 476
Kótované	35 594	37 878
Nekótované	19 764	20 598
Podílové jednotky v investičních fondech	7 022	5 371
Celkem	64 873	68 048
Krátkodobé	7 517	3 428
Dlouhodobé	57 356	64 620

Způsob stanovení reálné hodnoty ke konci účetního období:

V milionech Kč, k 31. prosinci 2013

	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Nekótované akcie oceňované pořizovací cenou			4	4
Akcie oceňované reálnou hodnotou	2 489			2 489
Kótované	2 489			2 489
Dluhopisy	35 594	19 764		55 358
Kótované	35 594			35 594
Nekótované		19 764		19 764
Podílové jednotky v investičních fondech	7 022			7 022
Celkem	45 105	19 764	4	64 873

V milionech Kč, k 31. prosinci 2012

	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Nekótované akcie oceňované pořizovací cenou			50	50
Akcie oceňované reálnou hodnotou	4 150		1	4 151
Kótované	4 150			4 150
Nekótované			1	1
Dluhopisy	37 878	20 598		58 476
Kótované	37 878			37 878
Nekótované		20 598		20 598
Podílové jednotky v investičních fondech	5 371			5 371
Celkem	47 399	20 598	51	68 048

V roce 2013 došlo k převodu z úrovně 2 do úrovně 1 v částce 159 mil. Kč.

V roce 2012 došlo k významnému převodu z úrovně 2 do úrovně 1 ve výši 2 400 mil. Kč. Transfer se týkal státních dluhopisů, které začaly být obchodovány na burze.

K žádným dalším významným převodům v letech 2013 a 2012 nedošlo.

Následující tabulka zobrazuje změny finančních aktiv oceněných v úrovni 3 k 31. prosinci.

V milionech Kč, k 31. prosinci

	2013	2012
Stav na počátku období	51	101
Vypořádání	-1	
Snížení hodnoty	-46	-50
Stav na konci období	4	51

V roce 2013 a 2012 bylo zaúčtováno snížení hodnoty finančních aktiv určených k obchodování oceněných v úrovni 3. Snížení hodnoty odráží změny vstupů pro ocenění reálnou hodnotou u konkrétního aktiva se sníženou hodnotou.

Splatnost realizovatelných finančních aktiv – dluhopisy v reálné hodnotě:

V milionech Kč, k 31. prosinci

	2013	2012
Do 1 roku	7 517	3 428
Mezi 1 rokem a 5 lety	23 421	31 973
Mezi 5 a 10 lety	9 876	6 714
Více než 10 let	14 544	16 361
Celkem	55 358	58 476

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

V milionech Kč, k 31. prosinci 2013

	Realizované zisky	Realizované ztráty	Ztráty ze snížení trvalé účetní hodnoty
Akcie	350	-456	-194
Dluhopisy	674	-187	
Podílové jednotky v investičních fondech	459	-131	-18
Ostatní realizovatelná finanční aktiva	36	-453	-96
Celkem	1 519	-1 227	-308

V milionech Kč, k 31. prosinci 2012

	Realizované zisky	Realizované ztráty	Ztráty ze snížení trvalé účetní hodnoty
Akcie	248	-102	-252
Dluhopisy	673	-223	
Podílové jednotky v investičních fondech	218	-30	-13
Ostatní realizovatelná finanční aktiva	10	-23	-51
Celkem	1 149	-378	-316

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	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Dluhopisy			8 132	10 751	8 132	10 751
Kótované			2 687	3 416	2 687	3 416
Nekótované			5 445	7 335	5 445	7 335
Podílové jednotky v investičních fondech				247		247
Deriváty	119	525	167		286	525
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník			11 189	10 559	11 189	10 559
Alokováno na pojistníky			10 652	10 212	10 652	10 212
Nealokováno na pojistníky			537	347	537	347
Celkem	119	525	19 488	21 557	19 607	22 082
Krátkodobé					1 046	2 914
Dlouhodobé					18 561	19 168

Určitá část pojistných smluv, kde nositelem investičního rizika je pojistník, není na konci období alokována na pojistníky a zůstává k dispozici pro nové pojistné smlouvy tohoto typu.

Způsob stanovení reálné hodnoty ke konci účetního období:

V milionech Kč, k 31. prosinci 2013

	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhopisy	2 687	5 445		8 132
Kótované	2 687			2 687
Nekótované		5 445		5 445
Podílové jednotky v investičních fondech				
Deriváty	18	268		286
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	11 183	6		11 189
Celkem	13 888	5 719		19 607

V roce 2013 nedošlo k žádným významným převodům mezi úrovněmi stanovení reálné hodnoty 1 a 2.

V milionech Kč, k 31. prosinci 2012

	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhopisy	3 416	7 335		10 751
Kótované	3 416			3 416
Nekótované		7 335		7 335
Podílové jednotky v investičních fondech	247			247
Deriváty	2	523		525
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	10 554	5		10 559
Celkem	14 219	7 863		22 082

V roce 2012 nedošlo k žádným významným převodům mezi úrovněmi stanovení reálné hodnoty 1 a 2.

Následující tabulka zobrazuje změny finančních aktiv oceněných v úrovni 3 k 31. prosinci. Finanční aktiva oceněná v úrovni 3 byla v průběhu roku 2012 splacena.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2013	2012
Zůstatek k 1. lednu		66
Vypořádání		-1
Úhrady		-65
Zůstatek k 31. prosinci		
Celkové zisky/ztráty zahrnuté do výkazu zisku a ztráty z aktiv držených ke konci účetního období		-66

F.4 Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách

V milionech Kč, k 31. prosinci

	Přímé pojištění		Aktivní zajištění		Celkem	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách – neživotní	9 423	8 827	130	139	9 553	8 966
Rezerva na nezasloužené pojistné	1 819	1 801	33	37	1 852	1 838
RBNS	5 538	5 015	58	63	5 596	5 078
IBNR	2 032	1 970	39	39	2 071	2 009
Ostatní závazky z pojištění	34	41			34	41
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách – životní	715	735	2	1	717	736
Rezerva na nezasloužené pojistné	69	69	1		70	69
RBNS	233	298	1	1	234	299
IBNR	413	368			413	368
Celkem	10 138	9 562	132	140	10 270	9 702
Krátkodobé	5 372	4 927	74	79	5 446	5 006
Dlouhodobé	4 766	4 635	58	61	4 824	4 696

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

Postoupená zajistná ujednání nezavazují Společnost jejích přímých závazků vůči pojistníkům. Společnost je vystavena úvěrovému riziku v souvislosti s postoupeným zajištěním v rozsahu, ve kterém jakýkoli zajistitel nebude schopen splnit své závazky vyplývající ze zajištných smluv.

F.5 Pohledávky

V milionech Kč, k 31. prosinci

	2013	2012
Pohledávky z přímého pojištění	2 647	3 112
Pohledávky za pojistníky	2 560	3 026
Pohledávky za zprostředkovateli	87	86
Pohledávky ze zajištění	2 242	1 461
Obchodní a ostatní pohledávky	625	1 152
Pohledávky z kolaterálů k derivátům	817	890
Krátkodobé pohledávky z daně z příjmů	343	32
Celkové pohledávky	6 674	6 647
Krátkodobé	5 867	6 109
Dlouhodobé	807	538

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2013	2012
K 1. lednu	6 647	6 662
Čistá změna hrubé výše pohledávek	185	-157
Změna snížení hodnoty	74	480
Odpisy	-232	-338
K 31. prosinci	6 674	6 647

F.6 Dlouhodobá aktiva držená k prodeji

Kategorie dlouhodobých aktiv držených k prodeji zahrnuje k 31. prosinci 2013 dvě budovy ve vlastnictví Společnosti, které se Společnost zavázala prodat, a to buď v prodejní smlouvě, nebo při jednáních s kupujícími. Společnost se snaží tyto budovy prodat, prodej by se měl uskutečnit během roku 2014. Hodnota aktiv zařazených do kategorie držených k prodeji k 31. prosinci 2013 činila 7 mil. Kč, související odložený daňový závazek činil 1,3 mil. Kč.

K 31. prosinci 2012 neměla Společnost žádná aktiva držená k prodeji.

F.7 Peníze a peněžní ekvivalenty

V milionech Kč, k 31. prosinci

	2013	2012
Peníze a peněžní ekvivalenty	5	2
Bankovní účty	773	445
Krátkodobé termínové vklady	4 421	4 642
Celkem	5 199	5 089

F.8 Časové rozlišení a příjmy příštích období

V milionech Kč, k 31. prosinci

	2013	2012
Časové rozlišení pořizovacích nákladů	748	738
Časové rozlišení a příjmy příštích období	153	232
Celkem	901	970
Krátkodobé	901	970

F.8.1 Časové rozlišení pořizovacích nákladů

V milionech Kč, k 31. prosinci

	2013	2012
Účetní hodnota k 31. prosinci minulého účetního období	738	748
Čistá změna časového rozlišení pořizovacích nákladů	10	-10
Účetní hodnota k 31. prosinci běžného účetního období	748	738

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

	2013	2012
Základní kapitál	4 000	4 000
Nerealizované zisky/ztráty z přecenění realizovatelných finančních aktiv vykázané ve vlastním kapitálu	1 800	2 408
Kurzové rozdíly	-32	
Oceňovací rozdíly k pozemkům a budovám	1	4
Nerozdělené výsledky hospodaření minulých let	11 525	11 036
Zisk v běžném účetním období	3 727	3 883
Celkem	21 021	21 331

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

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2013	2012
Zůstatek k 1. lednu	2 408	-585
Hrubé přecenění k 1. lednu	2 967	-728
Daň z přecenění k 1. lednu	-559	143
Kurzové rozdíly	-1	
Zisky/ztráty z přecenění realizovatelných finančních aktiv vykázané ve vlastním kapitálu – brutto	-285	4 150
Zisky z přecenění finančních aktiv převedené do výkazu zisku a ztráty – brutto	-727	-771
Ztráty z trvalého snížení účetní hodnoty – brutto	262	316
Daň z přecenění	143	-702
Hrubé přecenění k 31. prosinci	2 216	2 967
Daň z přecenění k 31. prosinci (kapitola F.26.2)	-416	-559
Zůstatek k 31. prosinci	1 800	2 408

F.9.1 Základní kapitál

Tato tabulka uvádí podrobné údaje o kmenových akcích:

K 31. prosinci

	2013	2012
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 řádné valné hromadě konané dne 30. dubna 2013 rozhodl jediný akcionář o výplatě nerozděleného zisku ve formě dividend v hodnotě 85 000 Kč na 1 akcii, jejíž nominální hodnota činí 100 000 Kč. Celková výše dividend činila 3 400 mil. Kč. Výplata dividend zohledňuje zisk předchozího roku ve výši 3 883 mil. Kč snížený o příděl do nerozděleného zisku v hodnotě 483 mil. Kč.

Na řádné valné hromadě konané dne 27. dubna 2012 rozhodl jediný akcionář o výplatě nerozděleného zisku ve formě dividend v hodnotě 75 000 Kč na 1 akcii, jejíž nominální hodnota činí 100 000 Kč. Celková výše dividend činila 3 000 mil. Kč. Výplata dividend zohledňuje zisk předchozího roku ve výši 3 553 mil. Kč snížený o příděl do nerozděleného zisku v hodnotě 553 mil. Kč.

F.10 Závazky z pojištění

V milionech Kč, k 31. prosinci

	Přímé pojištění		Aktivní zajištění		Celkem	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Závazky z neživotního pojištění	22 345	21 717	812	640	23 157	22 357
Rezerva na nezasloužené pojistné	5 202	4 746	93	103	5 295	4 849
RBNS	11 695	11 741	609	385	12 304	12 126
IBNR	5 197	4 876	86	115	5 283	4 991
Ostatní závazky z pojištění	251	354	24	37	275	391
Závazky z životního pojištění	59 964	63 282	2	1	59 966	63 283
Rezerva na nezasloužené pojistné	284	304	1		285	304
RBNS	606	775	1	1	607	776
IBNR	1 126	1 016			1 126	1 016
Matematická rezerva	47 296	50 975			47 296	50 975
Rezerva na pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	10 652	10 212			10 652	10 212
Celkem	82 309	84 999	814	641	83 123	85 640
Krátkodobé	21 325	18 139	400	342	21 725	18 481
Dlouhodobé	60 984	66 860	414	299	61 398	67 159

F.10.1 Závazky z neživotního pojištění

F.10.1.1 Rezerva na nezasloužené pojistné

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2013

	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	4 849	-1 838	3 011
Tvorba	20 412	-2 840	17 572
Rozpuštění účtované do výnosů	-19 936	2 692	-17 244
Kurzové rozdíly	-30	134	104
Zůstatek k 31. prosinci	5 295	-1 852	3 443

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2012

	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	4 447	-1 894	2 553
Tvorba	19 726	-1 935	17 791
Rozpuštění účtované do výnosů	-19 324	1 991	-17 333
Zůstatek k 31. prosinci	4 849	-1 838	3 011

K 31. prosinci 2012 Společnost rozšířila svou činnost v pojišťovnictví prostřednictvím nově založené pobočky v Polsku. Výše takto získaných rezerv na nezasloužené pojistné činila 535 mil. Kč.

F.10.1.2 Rezervy na pojistná plnění

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2013

	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	12 126	-5 078	7 048
Pojistné události vzniklé	11 558	-5 324	6 234
V běžném roce	10 650	-4 962	5 688
Přeúčtování z IBNR	908	-362	546
Pojistné události vyplacené	-10 336	4 818	-5 518
Rozpuštění účtované do výnosů	-1 190	32	-1 158
Kurzové rozdíly	146	-44	102
Zůstatek k 31. prosinci	12 304	-5 596	6 708

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2012

	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	11 890	-4 766	7 124
Pojistné události vzniklé	10 803	-4 357	6 446
V běžném roce	10 043	-4 043	6 000
Přeúčtování z IBNR	760	-314	446
Pojistné události vyplacené	-9 918	4 022	-5 896
Rozpuštění účtované do výnosů	-620	23	-597
Kurzové rozdíly	-29		-29
Zůstatek k 31. prosinci	12 126	-5 078	7 048

K 31. prosinci 2012 Společnost rozšířila svou činnost v pojišťovnictví prostřednictvím nově založené pobočky v Polsku. Výše takto získaných rezerv na pojistná plnění činila 76 mil. Kč.

F.10.1.3 Rezerva na pojistné události vzniklé, ale nenahlášené

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2013

	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	4 991	-2 009	2 982
Přírůstek v běžném roce	2 269	-891	1 378
Převod do rezervy na nahlášené pojistné události	-908	362	-546
Rozpuštění účtované do výnosů	-1 098	560	-538
Kurzové rozdíly	29	-93	-64
Zůstatek k 31. prosinci	5 283	-2 071	3 212

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2012

	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	4 887	-2 020	2 867
Přírůstek v běžném roce	1 991	-767	1 224
Převod do rezervy na nahlášené pojistné události	-760	314	-446
Rozpuštění účtované do výnosů	-1 127	464	-663
Zůstatek k 31. prosinci	4 991	-2 009	2 982

K 31. prosinci 2012 Společnost rozšířila svou činnost v pojišřovnictví prostřednictvím nově založené pobočky v Polsku. Výše takto získané rezervy na pojistné události vzniklé, ale nenahlášené činila 134 mil. Kč.

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

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2013

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	Celkem
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí ke konci škodního roku	13 372	13 992	13 888	12 582	11 980	12 175	11 879	11 260	11 162	10 819	
Za 1 rok	13 038	13 464	13 300	12 417	11 827	11 992	11 643	10 660	11 052		
Za 2 roky	12 855	13 096	13 219	12 215	11 539	11 878	11 570	10 577			
Za 3 roky	12 618	12 811	12 931	11 986	11 453	11 704	11 303				
Za 4 roky	12 343	12 572	12 587	11 661	11 210	11 484					
Za 5 let	12 202	12 407	12 407	11 428	11 027						
Za 6 let	12 047	12 278	12 326	11 277							
Za 7 let	12 058	12 199	12 148								
Za 8 let	12 032	12 132									
Za 9 let	11 876										
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí	11 876	12 132	12 148	11 277	11 027	11 484	11 303	10 577	11 052	10 819	113 695
Kumulované výplaty pojistných událostí	11 491	11 783	11 620	10 687	10 344	10 470	9 844	8 823	8 570	5 709	99 341
Katastrofy											1 191
Přijata zajištění											695
Rezervy na pojistná plnění nezahrnuté ve škodním roce											1 347
Částka vykázaná ve výkazu o finanční situaci	385	349	528	590	683	1 014	1 459	1 754	2 482	5 110	17 587

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 2004, ve výši 1 195 mil. Kč a rezervy vztahující se na méně významné produkty neživotního pojištění.

V milionech Kč, k 31. prosinci 2012

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	Celkem
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí ke konci škodního roku	12 154	13 372	13 992	13 888	12 582	11 980	12 175	11 879	11 260	11 162	
Za 1 rok	12 094	13 038	13 464	13 300	12 417	11 827	11 992	11 643	10 660		
Za 2 roky	11 928	12 855	13 096	13 219	12 215	11 539	11 878	11 570			
Za 3 roky	11 657	12 618	12 811	12 931	11 986	11 453	11 704				
Za 4 roky	11 605	12 343	12 572	12 587	11 661	11 210					
Za 5 let	11 490	12 202	12 407	12 407	11 428						
Za 6 let	11 441	12 047	12 278	12 326							
Za 7 let	11 349	12 058	12 199								
Za 8 let	11 268	12 032									
Za 9 let	11 228										
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí	11 228	12 032	12 199	12 326	11 428	11 210	11 704	11 570	10 660	11 162	115 519
Kumulované výplaty pojistných událostí	10 824	11 462	11 750	11 512	10 604	10 265	10 371	9 638	8 422	6 487	101 335
Katastrofy											738
Přijata zajištění											500
Rezervy na pojistná plnění nezahrnuté ve škodním roce											1 695
Částka vykázaná ve výkazu o finanční situaci	404	570	449	814	824	945	1 333	1 932	2 238	4 675	17 117

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 2003, ve výši 1 573 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 2013

	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Stav k 1. lednu	391	-41	350
Tvorba rezerv	363	-24	339
Použití rezerv	-480	31	-449
Kurzové rozdíly	1		1
Stav k 31. prosinci	275	-34	241

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2012

	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Stav k 1. lednu	232	-30	202
Tvorba rezerv	549	-54	495
Použití rezerv	-390	43	-347
Stav k 31. prosinci	391	-41	350

K 31. prosinci 2012 Společnost rozšířila svou činnost v pojišťovnictví prostřednictvím nově založené pobočky v Polsku. Výše takto získaných ostatních závazků z pojištění činila 99 mil. Kč.

F.10.2 Závazky ze životního pojištění

V milionech Kč, k 31. prosinci 2013

	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	63 283	-736	62 547
Alokace pojistného	11 523		11 523
Plnění z předčasně a standardně ukončených smluv	-14 381		-14 381
Srážky z pojistného na úhradu nákladů	-2 261		-2 261
Technický úrok	1 426		1 426
Změny cen podílových jednotek	454		454
Změna stavu IBNR a RBNS	-59	20	-39
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	-19	-1	-20
Zůstatek k 31. prosinci	59 966	-717	59 249

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2012

	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	64 828	-764	64 064
Alokace pojistného	12 093		12 093
Plnění z předčasně a standardně ukončených smluv	-13 682		-13 682
Srážky z pojistného na úhradu nákladů	-2 324		-2 324
Technický úrok	1 595		1 595
Změny cen podílových jednotek	826		826
Změna stavu IBNR a RBNS	-35	30	-5
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	-18	-2	-20
Zůstatek k 31. prosinci	63 283	-736	62 547

F.10.2.1 Smluvní závazky z pojištění a smluvní závazky vyplývající ze životního pojištění

V milionech Kč, k 31. prosinci

	2013	2012
Pojistné smlouvy	57 874	61 454
Investiční smlouvy s DPF	2 092	1 829
Celkem	59 966	63 283
Krátkodobé	8 944	6 370
Dlouhodobé	51 022	56 913

F.11 Ostatní rezervy

V milionech Kč, k 31. prosinci

	2013	2012
Rezerva na restrukturalizaci	52	100
Rezerva na podmíněné závazky	889	1 109
Celkem	941	1 209
Krátkodobé	98	131
Dlouhodobé	843	1 078

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2013	2012
Účetní hodnota k 1. lednu	1 209	1,422
Rezervy tvořené v průběhu roku	78	130
Rezervy čerpané v průběhu roku	-44	-67
Rezervy rozpuštěné v průběhu roku	-306	-276
Kurzové rozdíly	4	
Účetní hodnota k 31. prosinci	941	1,209

Rezervy na podmíněné závazky obsahují rezervu na deficit z pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla ve výši 824 mil. Kč (2012: 1 042 mil. Kč) a další rezervy.

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

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

Dne 12. října 1999 získala Společnost licenci na poskytování pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla (MTPL) a následně se stala členem Kanceláře (viz též F.32.2.3).

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

	2013	2012
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	1 537	1 919
Deriváty	1 453	1 919
Ostatní finanční závazky	84	
Ostatní finanční závazky	2 865	1 934
Celkem	4 402	3 853
Krátkodobé	1 446	183
Dlouhodobé	2 956	3 670

Způsob stanovení reálné hodnoty ke konci účetního období:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2013

	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů		1 537		1 537

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2012

	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů		1 919		1 919

V roce 2013 a 2012 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

	2013			2012		
	Amortizovaná hodnota	Reálná hodnota	Úroveň reálné hodnoty	Amortizovaná hodnota	Reálná hodnota	Úroveň reálné hodnoty
Úvěry, půjčky a vydané dluhopisy	2 865	2 865		1 934	1 938	
Depozita přijatá od zajišťovatelů	1 403	1 403	2	1 403	1 403	2
Vydané dluhopisy	498	498	2	497	501	2
Ostatní půjčky	964	964	2	34	34	2
Celkem	2 865	2 865		1 934	1 938	
Krátkodobé	964	964		32	32	
Dlouhodobé	1 901	1 901		1 902	1 906	

K datu splatnosti v prosinci 2012 Společnost splatila 250 kusů dluhopisů s pevným úročením v nominální hodnotě 500 mil. Kč a vydala novou emisi se stejnou nominální hodnotou. Nová emise dluhopisů je úročena sazbou 1,83 % p.a. Transakční náklady na emisi činily 2,5 mil. Kč. Dluhopisy jsou kótované na vedlejším trhu pražské Burzy cenných papírů a budou splatné v roce 2017.

Ostatní půjčky se skládají z přijatých bankovních úvěrů z repo operací v částce 959 mil. Kč (2012: 28 mil. Kč).

F.13 Závazky

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2013	2012
Závazky z přímého pojištění	2 253	2 513
Závazky ze zajištění	4 449	3 636
Daňové závazky	6	658
Závazky vůči klientům a dodavatelům	198	97
Závazky vůči zaměstnancům	135	170
Sociální zabezpečení	69	66
Ostatní závazky	709	738
Celkem	7 819	7 878
Krátkodobé	7 819	7 878

Nejvýznamnější položka závazků je závazek vůči Ministerstvu financí ČR z titulu pojištění odpovědnosti zaměstnavatele ve výši 637 mil. Kč (2012: 662 mil. Kč).

Daňové závazky představují očekávané závazky týkající se daně z příjmů za rok 2013. Vzhledem k vysokým zálohám na daň z příjmů zaplaceným během roku 2013 došlo ke snížení závazků o 652 mil. Kč.

F.14 Časové rozlišení a výnosy příštích období

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2013	2012
Časové rozlišení zajištění	18	22
Časové rozlišení ostatních nákladů	1 666	1 809
Z toho: Nevyfakturované dodávky	644	789
Provize	835	845
Závazky z mezd za nevyčerpanou dovolenou, bonusů a odměn	187	175
Výnosy příštích období z nemovitostí	1	1
Celkem	1 685	1 832
Krátkodobé	1 685	1 832

F.15 Čisté zasloužené pojistné

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	Hrubá výše		Podíl zajištětele		Čistá výše	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Neživotní zasloužené pojistné	20 561	19 678	-9 272	-9 027	11 289	10 651
Předepsané pojistné	20 935	19 545	-9 420	-8 971	11 515	10 574
Změna stavu v UPR	-374	133	148	-56	-226	77
Životní zasloužené pojistné	11 774	12 462	-1 332	-1 293	10 442	11 169
Předepsané pojistné	11 774	12 462	-1 332	-1 293	10 442	11 169
Celkem	32 335	32 140	-10 604	-10 320	21 731	21 820

F.16 Výnosy z ostatních finančních nástrojů a investic do nemovitostí

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2013	2012
Úrokové výnosy	2 090	2 211
Úrokové výnosy z půjček a pohledávek	65	76
Úrokové výnosy z realizovatelných finančních aktiv	2 005	2 101
Úrokové výnosy z peněz a peněžních ekvivalentů	19	24
Úrokové výnosy z ostatních investic	1	10
Ostatní výnosy	397	138
Výnosy z investice do budov a pozemků (investice do nemovitostí)	2	2
Výnosy z realizovatelných akcií	302	104
Ostatní výnosy z podílových jednotek v investičních fondech	93	32
Úroky a ostatní výnosy z finančních nástrojů a ostatních investic	2 487	2 349
Realizované zisky	1 519	1 149
Realizované zisky z půjček a pohledávek		
Realizované zisky z realizovatelných finančních aktiv (kapitola F.3.3)	1 519	1 149
Zrušení impairmentu (zrušení ztrát ze snížení hodnoty)		300
Zrušení impairmentu k půjčkám a pohledávkám		265
Zrušení impairmentu ostatních pohledávek ze zajištění		35
Ostatní výnosy z finančních nástrojů a ostatních investic	1 519	1 449
Celkem	4 006	3 798

F.17 Příjmy od dceřiných společností

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2013	2012
Dividendy a jiné příjmy	176	95
Realizované zisky z prodeje	2	
Celkem	178	95

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		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 účtům nákladů nebo výnosů	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
<i>Finanční aktiva</i>								
Úroky a ostatní výnosy z finančních aktiv	35	63		1	470	532	505	596
Realizované -zisk	128	2 846	50	6	1 561	121	1 739	2,973
-ztráta	-84	-781	-20	-1	-835	-18	-939	-800
Nerealizované -zisk	91	353	555	867	135	395	781	1,615
-ztráta	-19	-33	-110	-13	-249	-102	-378	-148
<i>Finanční závazky</i>								
Placené úroky z finančních závazků	-148	-93			-417	-223	-565	-316
Realizované -zisk	128	491			698		826	491
-ztráta	-233	-2 001			-2 839		-3 072	-2,001
Nerealizované -zisk	109	131			371	329	480	460
-ztráta	-32	-114			-471	-538	-503	-652
Ostatní výnosy	28	18			107		135	18
Celkem	3	880	475	860	-1 469	496	-991	2 236

F.19 Ostatní výnosy

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2013	2012
Výnosy z cizoměnových operací	2 263	313
Použití ostatních rezerv (kapitola F.11)	324	343
Výnosy za služby a asistenční aktivity a vratky poplatků	265	133
Ostatní technické výnosy	241	148
Celkem	3 093	937

F.20 Čistá výše nákladů na pojistná plnění

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	Hrubá výše		Podíl zajištětele		Čistá výše	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Čisté neživotní pojistné dávky a pojistné události	12 090	10 996	-5 467	-4 378	6 623	6 618
Vyplacené pojistné události	11 125	10 288	-5 000	-4 023	6 125	6 265
Náklady na vypořádání pojistných událostí	195	143			195	143
Zaplacené poskytnuté prémie a slevy	367	375	-31	-43	336	332
Změna stavu rezervy na pojistná plnění	162	160	-474	-312	-312	-152
Změna stavu rezervy IBNR	263	-30	31	11	294	-19
Změna jiných technických rezerv	-22	60	7	-11	-15	49
Čisté životní pojistné dávky a pojistné události	8 493	9 660	-385	-362	8 108	9 298
Vyplacené pojistné události	11 692	11 073	-404	-390	11 288	10 683
Náklady na vypořádání pojistných událostí	14	13			14	13
Zaplacené poskytnuté prémie a slevy	104	119			104	119
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	-19	-18	-1	-2	-20	-20
Změna stavu rezervy na pojistná plnění	-169	-196	65	72	-104	-124
Změna stavu rezervy IBNR	110	161	-45	-42	65	119
Změna stavu matematické rezervy	-3 679	-3 251			-3 679	-3 251
Změna stavu rezervy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	440	1 759			440	1 759
Celkem	20 583	20 656	-5 852	-4 740	14 731	15 916

Životní pojištění

Vyšší částka vyplacených pojistných událostí v roce 2013 a vyšší záporná změna stavu matematické rezervy (tj. její rozpuštění) jsou primárně ovlivněny sníženým objemem předčasně a standardně ukončených smluv ve srovnání s rokem 2012. Kladná změna stavu rezerv u produktů investičního životního pojištění vyplývá z pokračujícího obchodního produktového mixu zaměřeného na produkty investičního životního pojištění, přestože meziroční nárůst je kvůli menšímu objemu produkce a většímu objemu ukončených smluv nižší.

Neživotní pojištění

Rok 2013 byl ovlivněn výskytem kalamitních pojistných událostí (záplavami, bouřkami a krupobitím) v letních měsících. To mělo ve srovnání s rokem 2012, který byl z tohoto hlediska příznivý, dopad především na částku vyplacených pojistných událostí (jak v hrubé výši, tak na podíl zajistitelů). Změnu stavu rezervy IBNR ovlivnila především tvorba rezerv v rozvíjející se polské pobočce.

F.21 Úrokové náklady

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2013	2012
Úrokové náklady na půjčky, dluhopisy a jiné závazky	10	26
Úrokové náklady na depozita přijatá od zajistitelů	28	25
Úrokové náklady	38	51

F.22 Ostatní náklady na finanční instrumenty a ostatní investice

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2013	2012
Ostatní náklady	120	136
Náklady na pozemky a budovy (investice do nemovitostí)	2	23
Ostatní náklady na investice	118	113
Realizované ztráty	1 227	378
Realizované ztráty na realizovatelných finančních aktivech (kapitola F.3.3)	1 227	378
Ztráty ze snížení účetní hodnoty (impairment)	445	320
Ztráty ze snížení účetní hodnoty realizovatelných finančních aktiv (kapitola F.3.3)	308	316
Ztráty ze snížení účetní hodnoty pohledávek od zajistitelů	18	
Ztráty ze snížení účetní hodnoty úvěrů a pohledávek	88	
Ztráty ze snížení účetní hodnoty pozemků a budov	1	
Ztráty ze snížení účetní hodnoty ostatních pohledávek	30	4
Ostatní náklady na finanční instrumenty a ostatní investice	1 792	834

F.23 Náklady z majetkových účastí v dceřiných společnostech

Realizované ztráty z prodeje majetkových účastí v dceřiných společnostech v roce 2013 činily 4 mil. Kč.

V roce 2012 Společnost neměla žádné náklady z majetkových účastí v dceřiných společnostech.

F.24 Pořizovací a administrativní náklady

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	Neživotní segment		Životní segment		Celkem	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Hrubé pořizovací náklady a ostatní provize	2 002	1 887	1 289	1 724	3 291	3 611
Změna časově rozlišených pořizovacích nákladů	-9	-3			-9	-3
Ostatní administrativní náklady	1 420	1 256	772	786	2 192	2 042
Celkem	3 413	3 140	2 061	2 510	5 474	5 650

Náklady z pronájmu budov v hodnotě 422 mil. Kč jsou zahrnuty v ostatních administrativních nákladech (v roce 2012: 433 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

	2013	2012
Do jednoho roku	413	382
Od jednoho roku do pěti let	1 038	1 288
Nad pět let	180	170
Celkem	1 631	1 840

F.25 Ostatní náklady

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2013	2012
Odpisy nehmotných aktiv	395	409
Odpisy hmotných aktiv	120	110
Ztráty z cizoměnových operací	489	910
Náklady na restrukturalizaci a přiděly do ostatních rezerv (viz F.11)	33	102
Náklady na služby, poplatky za třetí strany a asistenční služby	184	39
Náklady na dlouhodobá aktiva klasifikovaná jako držená k prodeji nebo na jejich vyřazenou skupinu	3	6
Ostatní technické náklady	276	218
Celkem	1 500	1 794

F.26 Daň z příjmů

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2013	2012
Splatná daň z příjmů	737	726
Odložená daň	14	32
Celkem	751	758

Odsouhlasení mezi předpokládanou a efektivní sazbou daně:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2013	2012
Předpokládaná sazba daně	19 %	19 %
Zisk před zdaněním	4 478	4 641
Předpokládaná daň z příjmů	851	883
Daňově neodečitatelné náklady	331	61
Nedaňové výnosy	-347	-203
Ostatní	-84	17
Daň z příjmů	751	758
Efektivní sazba daně	16,77 %	16,33 %

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

	Odložená daňová pohledávka		Odložený daňový závazek	
	2013	2012	2013	2012
Nehmotný majetek			-101	-88
Hmotný majetek a provozní nemovitosti	12	10	-26	-24
Investice do nemovitostí			-8	-3
Realizovatelné cenné papíry	4	4		
Ostatní finanční aktiva			-2	-8
Úvěry a pohledávky	87	88		
Finanční a ostatní závazky	13	10		-1
Ostatní	22	26	-1	
Celkem	138	138	-138	-124
Čistá odložená daňová pohledávka / závazek		14		
Krátkodobé	115	75	-12	-16
Dlouhodobé	23	63	-126	-108

Změny v odložených daňových pohledávkách a závazcích vykázané ve výkazu zisku a ztráty činily 14,4 mil. Kč, ve vlastním kapitálu bylo vykázáno 0,8 mil. Kč.

V souladu s účetními metodami je částka odložené daně vypočtena na základě očekávaného způsobu realizace či vyrovnání účetní hodnoty aktiv a závazků při použití platné daňové sazby ke konci účetního období. Sazba, která bude platná pro 2014 a následující období je ve výši 19 % (2013 – 19 %).

F.26.2 Splatná a odložená daň vykázaná v ostatním úplném výsledku

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2013	2012
Odložená daň – zisky z přecenění provozního a ostatního hmotného majetku		-1
Odložená daň – zisky z přecenění realizovatelných finančních aktiv	4	4
Splatná daň – nerealizované zisky/ztráty z realizovatelných finančních aktiv	-420	-563
Celková daň z přecenění realizovatelných finančních aktiv	-416	-559
Celkem	-416	-560

Detaily týkající se daně z přecenění realizovatelných finančních aktiv jsou uvedeny v kapitole F.9.

F.27 Úhrady vázané na akcie

Generální ředitel Společnosti je účastníkem dlouhodobého motivačního plánu Skupiny Generali, konkrétně cyklu 2013–2015. Cílem tohoto motivačního plánu je posílit vazbu mezi odměnou za práci poskytovanou potenciálním účastníkům a hospodářskými výsledky stanovenými strategickým plánem Skupiny Generali (tzv. absolutní výkonnost). Dalším cílem motivačního plánu je posilovat u účastníků ve srovnání s ostatními zaměstnanci stejného funkčního zařazení vazbu mezi odměnou za práci a tvorbou hodnoty (tzv. relativní výkonnost). Plán má rovněž zajistit aktivnější zapojení managementu na úrovni Skupiny Generali. Motivační složka bude účastníkům plánu v případě splnění výkonnostních cílů poskytována formou akcií společnosti Assicurazioni Generali S.p.A. (konečně ovládající osoby).

Cyklus je rozdělen na tři akciové tranše, přičemž každá tranše odpovídá jednomu roku (účetnímu období) a současně jednomu období rozhodujícímu pro přiznání příslušné části finálního počtu akcií. Tyto akcie ale budou účastníkovi plánu přiděleny až po uplynutí celého tříletého období, a to k poslednímu dni měsíce, v němž představenstvo schválí návrh účetní závěrky sestavené za poslední rok daného cyklu.

Maximální počet akcií, které lze účastníkovi plánu na konci tříletého období přidělit, se stanoví jako podíl maximální částky motivačního bonusu (dána procentem základní mzdy) a ceny akcií. Cena akcií se stanoví průměrem za poslední tři měsíce před datem, kdy představenstvo schválilo návrh rozpočtu na následující hospodářský rok a konsolidovanou účetní závěrku sestavenou za poslední hospodářský rok předcházející zahájení aktuálního cyklu (resp. průměrem za poslední tři měsíce před zahájením aktuálního cyklu).

Celkový počet akcií, které budou účastníkovi plánu přiděleny, se na jednotlivé tranše tříletého období alokuje v poměru 30 % – 30 % – 40 %.

Rozhodné období

Tzv. rozhodné období (vesting period) aktuálního cyklu začalo 30. dubna 2013 a je tříleté.

Cyklus i bonusové akcie jsou rozděleny do tří tranší. Jednotlivé tranše jsou vázány na výkonnost účastníka plánu vždy v příslušném hospodářském roce (daného cyklu). Každá tranše je podmíněna trváním pracovního poměru k datu přidělení akcií (služební podmínka). Náklady na daný cyklus se proto alokují na celé rozhodné období, tj. na 36 měsíců počínaje 30. dubnem 2013.

Rozhodné podmínky

Přidělení akcií je podmíněno v první řadě překročením stanoveného základního minimálního limitu v každém ze tří roků rozhodného období a trváním pracovního poměru ve společnosti Assicurazioni Generali S.p.A. nebo jiné společnosti Skupiny Generali k datu přidělení akcií.

Počet akcií, které budou účastníkovi plánu v rámci jednotlivých tranší přiděleny, přímo závisí na posouzení dosažených výsledků na základě cílů pro daný cyklus. Pro cyklus 2013–2015 byly stanoveny dva ukazatele: celkový výnos (návratnost) pro akcionáře (Total Shareholders' Return, rTSR), a to na základě srovnání s referenční skupinou definovanou v indexu STOXX Euro Insurance), a rentabilita vlastního kapitálu (Return on Equity, RoE). Splnění výkonnostních cílů a přidělení příslušného počtu akcií je podmíněno současným splněním obou těchto ukazatelů.

Ocenění nákladů

Celkové náklady cyklu (TC) se stanoví takto:

Maximální částka motivačního bonusu = 175 % (vychází z tabulky roční výkonnosti) *

Základní mzda

Maximální počet akcií = Maximální částka motivačního bonusu / cena akcií (průměr za poslední tři měsíce před datem schválení účetní závěrky představenstvem (resp. průměr za poslední tři měsíce před zahájením nového cyklu))

Základní počet akcií = Základní mzda / cena akcií (průměr za poslední tři měsíce před datem schválení účetní závěrky představenstvem (resp. průměr za poslední tři měsíce před zahájením nového cyklu))

TC = Základní počet akcií * („hodnota bonusu“ pro tranši 1 stanovená podle nejlepšího odhadu RoE + „hodnota bonusu“ pro tranši 2 stanovená podle nejlepšího odhadu RoE + „hodnota bonusu“ pro tranši 3 stanovená podle nejlepšího odhadu RoE) *
pravděpodobnost splnění služební podmínky *
pravděpodobnost splnění základního minimálního limitu.

Metodika ocenění/odhady:

1. Nejsou-li k dispozici jiné aktuální informace, předpokládá se 100% „pravděpodobnost splnění služební podmínky“, tj. trvání pracovní poměru k datu přidělení akcií;
2. Dokud není provedeno každoroční vyhodnocení, předpokládá se, že „základní minimální limit“ bude splněn;
3. Ocenění zahrnuje tržní podmínku (rTSR):

Vzhledem k tomu, že ocenění zahrnuje tržní podmínku, bude se nárok účastníka plánu na budoucí přidělení akcií oceňovat k datu zahájení jeho účasti v plánu (grant date) bez ohledu na splnění ostatních podmínek. Hodnota bonusu z titulu tržní podmínky se stanoví s použitím simulací Monte-Carlo, včetně projekce výkonnosti akcií společnosti Assicurazioni Generali (TSR) ve srovnání s akciemi společností zahrnutých do indexu STOXX Euro Insurance (zvláště pro každou tranši). Pro každou z 50 tisíc simulací se rovněž provede odhad reálné hodnoty akcií společnosti Assicurazioni Generali.

Odhadovaná reálná hodnota akcií společnosti Assicurazioni Generali pro každou simulaci (50 tisíc simulací, pravděpodobnost 1/50 000) se vynásobí počtem disponibilních akcií (v závislosti na výsledcích TSR). Vážená pravděpodobnost sumy výsledků simulací se následně diskontuje k datu zahájení účasti v plánu (grant date).

Skutečnost, že částka bonusu (počet akcií) z titulu tržní podmínky závisí rovněž na splnění výkonnostní podmínky, představuje pro výpočet hodnoty bonusu určitou komplikaci. Znamená to, že je nutné stanovit pět různých „hodnot bonusu“ v závislosti na počtu disponibilních akcií připadajících na tržní podmínku (tj. pro každou potenciální hodnotu RoE).

Ocenění týkající se výkonnostní podmínky (RoE):

Ke každému datu ocenění se pro jednotlivé tranše zohledňuje nejlepší odhad výsledku RoE, a to s použitím výše zmíněné „hodnoty bonusu“ pro jednotlivé výsledky RoE.

Společnost k 31. prosinci 2013 zaúčtovala náklady na motivační plán ve výši 1,4 mil. Kč.

F.28 Informace o zaměstnancích

Počet zaměstnanců, k 31. prosinci

	2013	2012
Vedení Společnosti	35	40
Ostatní vedení	335	326
Zaměstnanci	3 029	2 968
Prodejci	711	708
Ostatní	187	167
Celkem	4 297	4 209

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2013	2012
Mzdové náklady	1 978	1 877
Povinné odvody sociálního a zdravotního pojištění	655	634
Z toho: státní penzijní plán s definovaným příspěvkem	412	395
Ostatní náklady	74	70
Z toho: příspěvek na soukromé penzijní fondy	23	21
Osobní náklady celkem	2 707	2 581

Následující tabulka ukazuje rozdělení osobních nákladů ve výkazu zisků a ztrát.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2013	2012
Pořizovací náklady	1 001	975
Pojistně-technické náklady	418	405
Administrativní náklady	1 288	1 201
Celkem	2 707	2 581

Kategorie Ostatních nákladů zahrnuje náklady na zdravotní a sociální program Společnosti (např. zdravotní program pro manažery, zdravotní prohlídky pro zaměstnance a sociální výhody).

F.29 Zajišťovací účetnictví (hedging)

F.29.1 Zajišťovací účetnictví na kurzové riziko

Od 1. října 2008 aplikuje Společnost zajišťovací účetnictví na kurzová rizika (FX riziko). Společnost používá zajištění reálné hodnoty.

Funkční měnou Společnosti a rovněž měnou jejích závazků je česká koruna. Nicméně v investičním portfoliu jsou finanční nástroje denominované v cizích měnách. V souladu s obecnou politikou Společnosti jsou všechny tyto nástroje dynamicky zajišťovány (hedged) do českých korun využitím cizoměnových (FX) derivátů.

Hedging cizí měny se používá pro všechny investice v cizí měně včetně dluhopisů, investičních fondů, akcií aj., aby bylo plně zajištěno v instrumentech obsažené FX riziko. Nastavený proces zabezpečuje vysokou efektivnost zajištění.

Kurzové rozdíly všech finančních aktiv a derivátů s výjimkou akcií zařazených v portfoliu realizovatelných cenných papírů jsou účtovány na účtech výnosů a nákladů v souladu se standardními postupy dle IAS 39. Kurzová přecenění akcií v portfoliu realizovatelných cenných papírů jsou v rámci zajišťovacího účetnictví zaúčtována na účtech výnosů a nákladů jako ostatní výnosy – kurzové zisky a ostatní náklady – kurzové ztráty.

Zajištěné položky:

Zajišťovací účetnictví je aplikováno na finanční aktiva, definovaná jako nederivátová finanční aktiva denominovaná nebo vystavená vlivu cizí měny (všechny dluhopisy, akcie, podílové jednotky v investičních fondech, termínované vklady a bankovní účty denominované v eurech, dolarech a jiných měnách) s výjimkou následujících:

- finanční aktiva kryjící produkty investičního životního pojištění;
- ostatní specifické výjimky deklarované v rámci investiční strategie.

Zajištěné položky zahrnují finanční aktiva z kategorií realizovatelných aktiv, oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, ostatní investice a peníze a peněžní ekvivalenty. Zajištěné položky neobsahují finanční závazky.

Zajišťovací nástroje:

Zajišťovací nástroje jsou definovány jako FX deriváty – s výjimkou opcí. Deriváty jsou použity jako zajišťovací nástroje v celé hodnotě.

Takto stanovená aktiva je možné kdykoliv jasně identifikovat. Zajištěné položky a zajišťovací nástroje k 31. prosinci:

V milionech Kč

	Reálná hodnota k 31. 12. 2013	Kurzové zisky a ztráty za období od 1. 1. do 31. 12. 2013
Akcie, dluhopisy, podílové jednotky v investičních fondech	25 830	1 760
Termínované vklady a bankovní účty	210	
Deriváty	-436	-1 755

V milionech Kč

	Reálná hodnota k 31. 12. 2012	Kurzové zisky a ztráty za období od 1. 1. do 31. 12. 2012
Akcie, dluhopisy, podílové jednotky v investičních fondech	24 348	-904
Termínované vklady a bankovní účty	183	16
Deriváty	174	960

Společnost pravidelně jednou měsíčně vyhodnocuje účinnost zajištění a nutnost případných úprav dynamické zajišťovací strategie. Ve všech měsících roku 2013 bylo zajištění v souladu s požadavky IFRS a interními zásadami Společnosti upravujícími zajišťovací účetnictví posouzeno jako účinné.

F.29.1.1 Zajišťovací účetnictví na úrokové riziko

Od 1. července 2011 Společnost aplikuje zajišťovací účetnictví na finanční aktiva vystavená působení úrokové míry. Společnost používá zajištění reálné hodnoty.

Společnost zavedla strategii řízení rizik pro úrokové riziko. Cílem investiční a zajišťovací strategie je řízení celkové pozice úrokového rizika na nepřetržitě bázi. Společnost dosahuje tohoto cíle prostřednictvím dynamické strategie.

Změna reálné hodnoty úrokových derivátů a finančních aktiv FVTPL nesoucích úrok je vykázána ve výkazů zisku a ztrát podle IAS 39. Změna reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů nesoucích úrok, která je spojena s úrokovým rizikem, je v rámci zajišťovacího účetnictví vykázána na účtech nákladů nebo výnosů buď jako ostatní výnos z finančních nástrojů a ostatních investic, nebo jako ostatní náklady na finanční nástroje a ostatní investice.

Zajištěné položky:

Společnost definovala zajištěnou položku jako skupinu nástrojů s fixním výnosem. Zajištěné položky zahrnují finanční aktiva klasifikovaná v kategorii realizovatelných finančních aktiv v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů. Zajištěné položky neobsahují finanční závazky.

Zajišťovací nástroje:

Zajišťovací nástroje jsou definovány jako skupina úrokových derivátů. Deriváty jsou určeny jako zajišťovací nástroje v jejich celém rozsahu.

Díky výše uvedené definici – aktiva a deriváty mohou být kdykoliv jasně identifikovány. K 31. prosinci byly zajištěné položky a zajišťovací deriváty následující:

V milionech Kč

	Reálná hodnota k 31. 12. 2013	Změna reálné hodnoty připadající na riziko úrokových sazeb pro období od 1. 1. do 31. 12. 2013
Nástroje s fixním výnosem	15 740	-565
Deriváty	-663	419

V milionech Kč

	Reálná hodnota k 31. 12. 2012	Změna reálné hodnoty připadající na riziko úrokových sazeb pro období od 1. 7. do 31. 12. 2012
Nástroje s fixním výnosem	17 309	451
Deriváty	-1 412	-520

Společnost pravidelně jednou měsíčně vyhodnocuje účinnost zajištění a nutnost případných úprav dynamické zajišťovací strategie. Ve všech měsících roku 2013 bylo zajištění v souladu s požadavky IFRS a interními zásadami Společnosti upravujícími zajišťovací účetnictví posouzeno jako účinné.

F.30 Zápočet finančních aktiv a finančních závazků

V následující tabulce jsou uvedeny finanční nástroje vykázané v účetních výkazech, u nichž Společnost uzavřela tzv. „master netting“ smlouvy nebo jiné obdobné smlouvy, nicméně související aktiva a závazky nebyly k 31. prosinci 2013 a 2012 započteny. Tabulka ukazuje dopad, který by na výkaz o finanční situaci Společnosti mělo uplatnění veškerých souvisejících práv na zápočet finančních aktiv a závazků. K 31. prosinci 2013 a 2012 nebyl zápočet proveden u žádného finančního nástroje.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2013

	Kapitola	Derivátová aktiva	Derivátové závazky	Pohledávky ze zajištění
Celková účetní hodnota finančních nástrojů	F.3.4, F.5, F.12	287	-1 453	2 242
Finanční nástroje bez „master netting“ smluv		38	-87	1 746
Finanční nástroje kryté „master netting“ smlouvami		249	-1 366	496
Poskytnuté zajištění/přijátá depozita	F.12.1		817	-1 403
Částka vykázaná ve výkazu o finanční situaci	F.3.4, F.5, F.12	249	-549	-907
Dopad „master netting“ smluv		-1 366	249	
Čistá částka očištěná o „master netting“ smlouvy		-1 118	-300	-907

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2012

	Kapitola	Derivátová aktiva	Derivátové závazky	Pohledávky ze zajištění
Celková účetní hodnota finančních nástrojů	F.3.4, F.5, F.12	525	-1 919	1 461
Finanční nástroje bez „master netting“ smluv		180	-139	1 061
Finanční nástroje kryté „master netting“ smlouvami		345	-1 780	400
Poskytnuté zajištění/přijátá depozita	F.12.1		890	-1 403
Částka vykázaná ve výkazu o finanční situaci		345	-890	-1 003
Dopad „master netting“ smluv		-1 780	345	
Čistá částka očištěná o „master netting“ smlouvy		-1 435	-545	-1 003

Společnost má uzavřenou vymahatelnou „master netting“ smlouvu, a to konkrétně rámcovou smlouvu ISDA, kterou sjednala s derivátovou protistranou. V souladu s podmínkami této smlouvy lze zápočet u derivátů provést výhradně v případě konkurzu jedné ze smluvních stran či jejího neplnění. Pro účely řízení kreditního rizika protistrany souvisejícího s derivátovými obchody uzavřely smluvní strany rovněž smlouvu o kolaterálu.

Zajistitel ponechal Společnosti část postoupeného předepsaného pojistného, které slouží jako zajištění jeho schopnosti bez zbytečného odkladu splnit budoucí závazky z titulu pojistných plnění.

F.31 Výnos na akcii

Následující tabulka zobrazuje výnosy na akcii:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2013	2012
Výsledek hospodaření běžného období	3 727	3 883
Vážený průměrný počet akcií	40 000	40 000
Výnos na akcii (Kč), běžný i zdanitelný	93 159	97 066

Výnos na akcii je kalkulován jako podíl výsledku hospodaření běžného období a váženého průměrného počtu akcií.

F.32 Pohledávky a závazky neuvedené ve výkazu o finanční situaci

F.32.1 Přísliby

Společnost jako věřitel podepsala smlouvu o půjčce s ČP DIRECT, a.s., jako dlužníkem, podle které je Společnost povinná, po předložení požadavku na plnění vystaveného dlužníkem, poskytnout společnosti ČP DIRECT, a.s., bezúročnou půjčku. Dlužník může obdržet půjčku do výše 20 mil. Kč. Smlouva o úvěrovém rámci končí dnem 29. června 2014.

Společnost neměla k 31. prosinci 2013 žádné další významné přísliby.

F.32.2 Jiná podmíněná rizika

F.32.2.1 Právní

Ke konci účetního období 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 nevyplývají žádné budoucí závazky.

F.32.2.2 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 situaci Společnosti. Navíc je potenciální odpovědnost Společnosti za jakákoliv případná pojistná rizika smluvně kryta do dvojnásobné výše čistého vlastního vrubu Společnosti za dané riziko.

Upsané čisté vruby lze analyzovat následovně:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2013	2012
Odpovědnost za škodu	166	166
Škody způsobené požárem, bleskem, výbuchem, při letecké přepravě („Flexa“) a přerušení provozu	576	576
Dopravní rizika	115	115
Technické pojištění a přerušení provozu	288	288
Celkem	1 145	1 145

F.32.2.3 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 Společnost zavázala ručit za závazky Kanceláře. Za tímto účelem Společnost přispívá do garančního fondu, a to ve výši stanovené Kancelář (viz F.11).

V případě, že některý z členů Kanceláře nebude schopen dostát svým závazkům vyplývajícím z MTPL z důvodu nesolventnosti, může být Společnost požádána o dodatečný příspěvek do garančního fondu. Vedení Společnosti se nedomnívá, že riziko vzniku takovéto situace by bylo významné natolik, aby ohrozilo finanční situaci Společnosti.

F.33 Spřízněné osoby

Tato kapitola obsahuje informace o všech významných transakcích se spřízněnými osobami, nejsou-li tyto informace již obsaženy v jiné části Přílohy účetní závěrky.

F.33.1 Identifikace spřízněných osob

Společnost je spřízněnou stranou konečné ovládající osoby Assicurazioni Generali S.p.A. a jí ovládaných společností. Současně je též spřízněnou stranou svých dceřiných a přidružených společností a svého nepřímého, 24% akcionáře PPF Group N.V. a jím ovládaných osob.

Klíčovými vedoucími osobami jsou takové osoby, které jsou přímo či nepřímo oprávněny a odpovědný 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.33.2 Transakce s klíčovými vedoucími pracovníky Společnosti

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2013

	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	1	96	1	2
Státní penzijní plán s definovaným příspěvkem		2		

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2012

	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	1	62	2	2
Státní penzijní plán s definovaným příspěvkem		1		

Krátkodobé zaměstnanecké požitky zahrnují zejména mzdy, sociální a zdravotní pojištění, odměny za členství ve statutárních orgánech, bonusy, zdravotní programy a služební vozy.

V roce 2013 byly klíčovými vedoucími pracovníky Skupiny vyplaceny zaměstnanecké požitky při předčasném ukončení pracovního poměru v celkové výši 18 mil. Kč. V roce 2012 nebyly žádné takové zaměstnanecké požitky poskytnuty.

K 31. prosinci 2013 ani k 31. prosinci 2012 nedrželi členové statutárních orgánů žádné akcie Společnosti.

F.33.3 Transakce s ostatními spřízněnými osobami

Transakce s ostatními spřízněnými osobami byly prováděny na základě principu tržního odstupu.

Společnost neměla v roce 2013, stejně jako v roce 2012, 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 24% podíl ve Společnosti)

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2013

	Poznámky	Skupina 1	Skupina 2	Skupina 3
Aktiva				
Pohledávky z pojištění a zajištění	i	19	1 673	6
Závazky z pojištění postoupené zajistitelům	ii		9 263	
Ostatní finanční aktiva	iii	1 229		3 973
Ostatní aktiva		61	39	289
Celková aktiva		1 309	10 975	4 268
Závazky				
Závazky z pojištění a zajištění	iv	51	5 484	1
Závazky z pojištění (technické rezervy)		3	153	24
Ostatní finanční závazky			85	960
Ostatní závazky		122	30	7
Celkové závazky		176	5 752	992

Poznámky:

- i. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují především pohledávky ze zajištění za společností GP Reinsurance EAD, Bulharsko (GP Re) ve výši 1 627 mil. Kč.
- ii. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují závazky z pojištění (pojistně-technické rezervy) postoupené do GP Re ve výši 9 174 mil. Kč.
- iii. Zůstatky se společnostmi ve skupině 1 zahrnují půjčku společnosti Apollo Business Center IV, spol. s r.o., v částce 1 232 mil. Kč, zůstatky se společnostmi ve skupině 3 představují dluhopisy emitované skupinou Home Credit ve výši 3 048 mil. Kč.
- iv. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují závazky ze zajištění od společnosti GP Re ve výši 5 447 mil. Kč.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2012

	Poznámky	Skupina 1	Skupina 2	Skupina 3
Aktiva				
Pohledávky z pojištění a zajištění	i	9	1 120	1
Závazky z pojištění postoupené zajistitelům	ii		8 266	
Ostatní finanční aktiva	iii	2		2 990
Ostatní aktiva	iv.	307	34	1 844
Celková aktiva		318	9 420	4 835
Závazky				
Závazky z pojištění a zajištění	v.	39	4 716	45
Závazky z pojištění (technické rezervy)		3	161	
Ostatní finanční závazky			85	28
Ostatní závazky		63	25	42
Celkové závazky		105	4 987	115

Poznámky:

- i. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují především pohledávky ze zajištění za společností GP Re ve výši 1 067 mil. Kč.
- ii. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují závazky z pojištění (pojistně-technické rezervy) postoupené do GP Re ve výši 8 194 mil. Kč.
- iii. Zůstatky se společnostmi ve skupině 3 představují dluhopisy emitované skupinou Home Credit ve výši 2 398 mil. Kč.
- iv. Zůstatky se společnostmi ve skupině 3 představují bankovní vklady u PPF Banka a.s ve výši 1 769 mil. Kč.
- v. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují závazky ze zajištění od společnosti GP Re ve výši 4 663 mil. Kč.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2013

	Poznámky	Skupina 1	Skupina 2	Skupina 3
Výnosy				
Výnosy z pojištění		6	165	44
Výnosy ze zajištění	i	-1	7 645	-5
Výnosy z finanční činnosti		176	55	174
Ostatní výnosy		113	136	206
Celkové výnosy		294	8 001	419
Náklady				
Náklady na pojištění		-28	-111	-46
Náklady na zajištění	ii		-9 712	
Náklady na finanční činnosti		-3	-108	-38
Ostatní náklady		-296	-61	-251
Celkové náklady		-327	-9 992	-335

Poznámky:

- i. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují zejména vztahy ze zajištění se společností GP Re ve výši 7 592 mil. Kč (zajistná provize a vyplacená pojistná plnění).
- ii. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují zejména postoupené zajistné společnosti GP Re ve výši 9 592 mil. Kč.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2012



	Poznámky	Skupina 1	Skupina 2	Skupina 3
Výnosy				
Výnosy z pojištění		5	174	8
Výnosy ze zajištění	i	-1	6 202	
Výnosy z finanční činnosti		95	18	222
Ostatní výnosy				214
Celkové výnosy		99	6 394	444
Náklady				
Náklady na pojištění		-11	-134	
Náklady na zajištění	ii		-9 463	
Náklady na finanční činnosti			-107	-28
Ostatní náklady		-156	-126	-394
Celkové náklady		-167	-9 830	-422

Poznámky:

- i. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují zejména vztahy ze zajištění se společností GP Re ve výši 6 200 mil. Kč (zajistná provize a vyplacená pojistná plnění).
- ii. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují zejména cedované zajistné společnosti GP Re ve výši 9 341 mil. Kč.

G. Následné události

Společnosti nejsou známy žádné významné události, které by nastaly mezi koncem účetního období, tj. 31. prosincem 2013, a 31. březnem 2014.

Datum:	Podpisy statutárního orgánu	Osoba odpovědná za účetnictví a účetní závěrku (jméno a podpis)
31. března 2014		 Petr Bohumský

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionáři společnosti Česká pojišťovna a.s.:

Ověřili jsme přiloženou konsolidovanou účetní závěrku společnosti Česká pojišťovna a.s. a jejích dceřiných společností („Skupina“), sestavenou k 31. prosinci 2013 za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013, tj. konsolidovaný výkaz o finanční situaci, konsolidovaný výkaz zisku a ztráty, konsolidovaný výkaz o úplném výsledku, konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu, konsolidovaný výkaz o peněžních tocích a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o Skupině jsou uvedeny v bodě A.1 přílohy této konsolidované účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za konsolidovanou účetní závěrku

Statutární orgán je odpovědný za sestavení konsolidované účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví přijatými právem Evropské unie a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení konsolidované účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

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

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v konsolidované účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že konsolidovaná účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihledne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení konsolidované účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace konsolidované účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.



Výrok auditora

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci Skupiny, k 31. prosinci 2013 a výsledky jejího hospodaření a peněžní toky za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví přijatými právem Evropské unie.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
oprávnění č. 401
zastoupení

Jan Mewold
partner

Jakub Kolář
auditor, oprávnění č. 2280

28. dubna 2014
Praha, Česká republika



Česká pojišťovna a.s.

Konsolidovaná účetní závěrka za rok končící 31. prosince 2013

OBSAH

KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA.....	173
PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY.....	181
A. OBECNÉ INFORMACE	181
A.1 Charakteristika Skupiny	181
A.2 Statutární orgány	181
A.3 Soulad s právními předpisy	182
A.4 Výchozí podmínky pro přípravu účetní závěrky.....	182
B. OBECNÁ KRITÉRIA PRO ZPRACOVÁNÍ KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY.....	183
B.1 Společnosti Skupiny	183
B.2 Metody konsolidace	187
C. ZÁSADNÍ ÚČETNÍ POSTUPY A PŘEDPOKLADY.....	190
C.1 Zásadní účetní postupy	190
C.2 Odlišné účetní postupy uplatňované dceřinými společnostmi.....	210
C.3 Základní předpoklady	210
C.4 Smluvní podmínky pojistných a investičních smluv s DPF, které mají významný vliv na výši, načasování a nejistotu budoucích peněžních toků	214
C.5 Významné účetní odhady a úsudky.....	217
C.6 Změny účetních postupů	218
D. VYKAZOVÁNÍ PODLE SEGMENTŮ	222
E. ZPRÁVA O ŘÍZENÍ RIZIK	226
E.1 Systém řízení rizik	226
E.2 Role a zodpovědnosti	226
E.3 Měření a kontrola rizika	227
E.4 Tržní riziko	227
E.5 Úvěrové riziko	235
E.6 Riziko likvidity.....	238
E.7 Pojistněmatematické riziko	240
E.8 Operační riziko a ostatní rizika	244
E.9 Monitorování finanční síly třetími stranami	245
E.10 Řízení kapitálu	245
F. PŘÍLOHA KE KONSOLIDOVANÝM VÝKAZŮM FINANČNÍ POZICE A ZISKU A ZTRÁTY	247
F.1 Nehmotná aktiva	247
F.2 Hmotný majetek	250
F.3 Investice.....	250
F.4 Podíly zajišťovatelů na pojistně-technických rezervách.....	256
F.5 Pohledávky	256
F.6 Ostatní aktiva.....	257
F.7 Peníze a peněžní ekvivalenty	257
F.8 Dlouhodobá aktiva držena k prodeji	257
F.9 Vlastní kapitál.....	258
F.10 Ostatní rezervy.....	259
F.11 Technické rezervy.....	260
F.12 Finanční závazky	264
F.13 Závazky.....	265
F.14 Ostatní závazky	266
F.15 Čisté zasloužené pojistné	267
F.16 Výnosy z poplatků a provizí a výnosy z poskytování finančních služeb.....	267
F.17 Čisté výnosy / (-) ztráty z finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	267

F.18	Příjmy a náklady z majetkových účastí v dceřiných společnostech	267
F.19	Výnosy z ostatních finančních nástrojů a investic do nemovitostí.....	268
F.20	Ostatní výnosy	268
F.21	Čistá výše nákladů na pojistná plnění	269
F.22	Náklady na poplatky a provize a náklady na finanční služby	270
F.23	Náklady na ostatní finanční nástroje a investice do nemovitostí	270
F.24	Pořizovací a administrativní náklady	270
F.25	Ostatní náklady	271
F.26	Daň z příjmů.....	271
F.27	Úhrady vázané na akcie	272
F.28	Informace o zaměstnancích.....	275
F.29	Zajišťovací účetnictví (Hedge accounting).....	275
F.30	Zápočet finančních aktiv a finančních závazků	279
F.31	Výnos na akcii.....	280
F.32	Podrozvahové položky.....	281
F.33	Spřízněné osoby	281
F.34	Odměna auditorské společnosti	285
G.	NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI.....	286

Tato stránka je záměrně prázdná.

KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

Seznam zkratk:

Zkratka		Kapitola
IFRIC	Interpretace Výboru pro výklad Mezinárodních standardů účetního výkaznictví	C.6.2
FVTPL	Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	Výkaz o peněžních tocích
CDS	Credit default swap	C.1.4
IRS	Interest rate swap	C.1.4
CCS	Cross currency swap	C.1.4
CDO	Collateralized debt obligation	C.1.4
ABS	Asset backed securities	C.1.4
MTPL	Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla	C.3.2
RBNS	Nahlášené, ale nezlikvidované pojistné události (Reported but not settled)	C.3.2
IBNR	Nenahlášené pojistné události (Incurred but not reported)	C.3.2
X/L	Škodní nadměrek (Excess of loss)	E.7.2
DPF	Prvky dobrovolné spoluúčasti	C.1.12.1
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

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI

K 31. prosinci

(V milionech Kč)	Kapitola	2013	2012
Aktiva celkem	F	200 500	196 084
1 Nehmotný majetek	F.1	3 274	3 269
1.1 Goodwill	F.1.1	1 782	1 688
1.2 Ostatní nehmotný majetek	F.1.2	1 492	1 581
2 Hmotný majetek	F.2	484	480
2.1 Provozní nemovitosti	F.2.1	146	122
2.2 Ostatní hmotná aktiva	F.2.2	338	358
3 Investice	F.3	169 316	163 866
3.1 Investice do nemovitostí	F.3.1	5 227	2 409
3.2 Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech	F.3.2	11	11
3.3 Úvěry a pohledávky	F.3.3	3 051	3 181
3.4 Realizovatelná finanční aktiva	F.3.4	132 151	128 234
3.5 Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	F.3.5	28 876	30 031
z toho finanční aktiva investičního životního pojištění	F.3.5	11 188	10 559
4 Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách	F.4	10 291	9 735
5 Pohledávky	F.5	7 527	7 431
5.1 Pohledávky z přímého pojištění	F.5	2 708	3 163
5.2 Pohledávky ze zajištění	F.5	2 230	1 459
5.3 Obchodní a jiné pohledávky	F.5	2 181	2 732
5.4 Daňové pohledávky	F.5	408	77
6 Ostatní aktiva	F.6	1 128	1 656
6.1 Časové rozlišení pořizovacích nákladů	F.6.1	752	1 315
6.2 Odložené daňové pohledávky	F.6	76	47
6.3 Ostatní aktiva	F.6	300	294
7 Peníze a peněžní ekvivalenty	F.7	8 473	9 647
8 Aktiva držena k prodeji	F.8	7	-
Vlastní kapitál a cizí zdroje celkem	F	200 500	196 083
1 Vlastní kapitál	F.9	24 647	25 320
1.1 Vlastní kapitál připadající akcionáři mateřské společnosti	F.9	24 057	24 906
1.1.1 Základní kapitál	F.9	4 000	4 000
1.1.2 Kapitálové fondy a fondy ze zisku	F.9	20 057	20 906
1.1.2.1 Kapitálové fondy		-	11
1.1.2.2 Fondy ze zisku a ostatní fondy		10 682	10 299
1.1.2.3 Rezerva na kurzové rozdíly		12	-166
1.1.2.4 Rezerva na nerealizované zisky a ztráty k realizovatelným finančním aktivům		5 022	7 083
1.1.2.5 Rezerva na ostatní nerealizované zisky a ztráty vykázané ve vlastním kapitálu		-81	-14
1.1.2.6 Výsledek hospodaření běžného období		4 422	3 693
1.2 Nekontrolní podíly	F.9	590	414
1.2.1 Základní kapitál a fondy		394	400
1.2.2 Rezerva na nerealizované zisky a ztráty vykázané ve vlastním kapitálu		122	3
1.2.3 Výsledek hospodaření běžného období		74	11
2 Ostatní rezervy	F.10	1 012	1 256
3 Technické rezervy	F.11	83 548	87 267
4 Finanční závazky	F.12	81 185	71 132
4.1 Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	F.12	1 956	2 371
4.2 Ostatní finanční závazky	F.12	79 229	68 761
5 Závazky	F.13	8 373	8 671
5.1 Závazky z přímého pojištění	F.13	2 260	2 594
5.2 Závazky ze zajištění	F.13	4 443	3 658
5.3 Daňový závazek	F.13	53	733
5.4 Jiné závazky	F.13	1 617	1 686
6 Ostatní závazky	F.14	1 735	2 438
6.1 Odložené daňové závazky	F.14	256	303
6.2 Ostatní závazky	F.14	1 479	2 135

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

Za rok končící 31. prosince

(V milionech Kč)	Kapitola	2013	2012
1 Výnosy celkem		31 721	33 976
1.1 Zasloužené pojistné očištěné o podíl zajistitele	F.15	22 407	23 298
1.1.1 Zasloužené pojistné	F.15	33 070	33 709
1.1.2 Zasloužené pojistné postoupené zajistitelům	F.15	-10 663	-10 411
1.2 Výnosy z poplatků a provizí a výnosy z poskytování finančních služeb		424	330
1.3 Čisté zisky / (-) ztráty z finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	F.16	-1 227	3 266
z toho čisté zisky / (-) ztráty z finančních nástrojů investičního životního pojištění	F.16	101	55
1.6 Výnosy z ostatních finančních nástrojů a investic do nemovitostí	F.17	6 611	6 355
1.6.1 Úrokové výnosy	F.17	4 009	4 187
1.6.2 Ostatní výnosy	F.17	946	282
1.6.3 Realizované zisky	F.17	1 650	1 568
1.6.5 Zrušení ztrát z trvalého snížení hodnoty	F.17	6	318
1.5 Ostatní výnosy	F.18	3 566	727
1.8 Zisk z výhodné koupě		-	-
2 Náklady celkem		-26 135	-29 199
2.1 Čistá výše nákladů na pojistná plnění	F.19	-14 764	-16 101
2.1.1 Náklady na pojistná plnění a změna stavu technických rezerv	F.19	-20 639	-20 878
2.1.2 Podíl zajistitelů	F.19	5 875	4 777
2.2 Náklady na poplatky a provize a náklady na poskytování finančních služeb	F.20	-435	-1 179
2.3 Náklady na ostatní finanční nástroje a investice do nemovitostí	F.21	-3 207	-2 302
2.3.1 Úrokové náklady	F.21	-1 441	-1 298
2.3.2 Ostatní náklady	F.21	-120	-122
2.3.3 Realizované ztráty	F.21	-1 201	-552
2.3.5 Ztráty z trvalého snížení hodnoty	F.21	-445	-330
2.4 Pořizovací a administrativní náklady	F.22	-6 224	-7 216
2.4.1 Provize a ostatní pořizovací náklady	F.22	-3 547	-4 471
2.4.2 Náklady na správu finančních aktiv	F.22	-221	-284
2.4.3 Ostatní administrativní náklady	F.22	-2 456	-2 461
2.5 Ostatní náklady	F.23	-1 505	-2 401
Změna v čistých aktivech připadajících podílníkům		-191	-174
VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ PŘED ZDANĚNÍM		5 395	4 603
Daň z příjmů	F.24	-899	-898
Zisk / (-) ztráta z ukončovaných činností po zdanění	F.8	-	-
ČISTÝ ZISK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ		4 496	3 705
Výsledek hospodaření připadající akcionáři mateřské společnosti		4 422	3 693
Výsledek hospodaření připadající na nekontrolní podíly		74	12

Výnos na akcii z čistého zisku připadajícího akcionáři mateřské společnosti za rok:

(V tis. Kč)	2013	2012
- Z pokračujících činností (základní, zředěný)	111	92
- Z ukončovaných činností (základní, zředěný)	-	-
Celkem	111	92

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU

Za rok končící 31. prosince

(V milionech Kč)	Kapitola	2013	2012
Čistý zisk za účetní období		4 496	3 705
Ostatní úplný výsledek – položky, které mohou být v budoucích obdobích převedeny do výkazu zisku a ztráty			
Oceňovací rozdíly k pozemkům a budovám vykázané ve vlastním kapitálu, brutto		-4	-
Oceňovací rozdíly k pozemkům a budovám při odúčtování vykázané v nerozděleném zisku		5	-
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve vlastním kapitálu	F.9	-1 522	8 426
	F.19,		
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve výkazu zisku a ztráty	F.23	-884	-747
Ztráty z trvalého snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv	F.23	243	303
Kurzové rozdíly	F.9	193	-26
Zisky a ztráty ze zajištění peněžních toků		-114	40
Reklasifikace ostatního úplného výsledku z prodeje majetkových účastí v dceřiných společnostech		-	-
Mezisoučet		-2 083	7 996
Ostatní úplný výsledek – položky, které nemohou být v budoucích obdobích převedeny do výkazu zisku a ztráty			
Podíl na ostatním úplném výsledku přidružených společností		-	-
Výsledek ukončovaných činností		-	-
Kurzové rozdíly		-	-
Pojistněmatematické zisky nebo ztráty z plánů definovaných požitků		-	-
Mezisoučet		-	-
Celkové zisky a ztráty účtované do vlastního kapitálu		-2 083	7 996
Daň z položek vykázaných nebo převedených do vlastního kapitálu		240	-920
Ostatní úplný výsledek po zdanění		-1 842	7 076
Úplný výsledek celkem		2 653	10 781
Případající:			
- akcionáři mateřské společnosti		2 634	10 749
- nekontrolní podíly		18	32

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

Za rok končící 31. prosince

(V milionech Kč)	Kapitola	Základní kapitál	Ostatní kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly k realiz. fin. aktivům	Oceňovací rozdíly k pozemkům a budovám	Zákonný rezervní fond	Kurzové rozdíly	Zisky a ztráty ze zajištění peněžních toků	Fond vyrovnávací rezervy ¹	Ostatní nerozdělené zisky	Případající akcionáři mateřské společnosti	Nekontrolní podíly	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2012		4 000	-	16	4	1 139	-141	-28	577	11 452	17 019	90	17 109
Čistý zisk za účetní období		-	-	-	-	-	-	-	-	3 693	3 693	12	3 705
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve vlastním kapitálu	F.9	-	-	8 426	-	-	-	-	-	-	8 426	-	8 426
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve výkazu zisku a ztráty	F.9	-	-	-747	-	-	-	-	-	-	-747	-	-747
Ztráty z trvalého snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv	F.9	-	-	303	-	-	-	-	-	-	303	-	303
Kurzové rozdíly		-	-	-	-	-	-25	-	-	-	-25	-1	-26
Zisky a ztráty ze zajištění peněžních toků		-	-	-	-	-	-	17	-	-	17	23	40
Daň z položek ostatního úplného výsledku	F.9	-	-	-915	-	-	-	-3	-	-	-918	-2	-920
Úplný výsledek celkem		-	-	7 067	-	-	-25	14	-	3 693	10 749	32	10 781
Změny majetkových účastí v dceřiných společnostech, které nemají za následek ztrátu kontroly		-	-	-	-	-	-	-	-	-68	-68	292	224
Akvizice dceřiné společnosti od subjektu pod společnou kontrolou		-	206	-	-	-	-	-	-	-	206	-	206
Změna stavu vyrovnávací rezervy ¹		-	-	-	-	-	-	-	-28	28	-	-	-
Tvorba a použití fondů		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vyplacené dividendy	F.9.1	-	-	-	-	-	-	-	-	-3 000	-3 000	-	-3 000
Zůstatek k 31. prosinci 2012		4 000	206	7 083	4	1 139	-166	-14	549	12 105	24 906	414	25 320

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

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

Za rok končící 31. prosince

(V milionech Kč)	Kapitola	Základní kapitál	Ostatní kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly k realiz. fin. aktivům	Oceňovací rozdíly k pozemkům a budovám	Zákonný rezervní fond	Kurzové rozdíly	Zisky a ztráty ze zajištění peněžních toků	Fond vyrovnávací rezervy ¹	Nerozdělené zisky	Případající akcionáři mateřské společnosti	Nekontrolní podíly	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2013		4 000	206	7 083	4	1 139	-166	-14	549	12 105	24 906	414	25 320
Čistý zisk za účetní období		-	-	-	-	-	-	-	-	4 422	4 422	74	4 496
Oceňovací rozdíly k pozemkům a budovám vykázané ve vlastním kapitálu, brutto		-	-	-	-5	-	-	-	-	5	-	-	-
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve vlastním kapitálu		-	-	-1 477	-	-	-	-	-	-	-1 477	-45	-1 522
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve výkazu zisku a ztráty		-	-	-884	-	-	-	-	-	-	-884	-	-884
Ztráty z trvalého snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv		-	-	243	-	-	-	-	-	-	243	-	243
Kurzové rozdíly		-	-	-	-	-	178	-	-	-	178	15	193
Zisky a ztráty ze zajištění peněžních toků		-	-	-	-	-	-	-81	-	-	-81	-33	-114
Daň z položek ostatního úplného výsledku		-	-	219	1	-	-	15	-	-1	233	7	240
Úplný výsledek celkem		-	-	-1 898	-4	-	178	-67	-	4 426	2 634	18	2 653
Snížení nekontrolních podílů po prodeji dceřiné společnosti		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-49	-49
Změny majetkových účastí v dceřiných společnostech, které nemají za následek ztrátu kontroly		-	-	-163	-	-	-	-	-	79	-84	207	123
Změna stavu vyrovnávací rezervy ¹		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tvorba a použití fondů		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vyplacené dividendy	F.9.1	-	-	-	-	-	-	-	-	-3 400	-3 400	-	-3 400
Zůstatek k 31. prosinci 2013		4 000	206	5 022	-	1 139	12	-81	549	13 210	24 057	590	24 647

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 O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (nepřímá metoda)

Za rok končící 31. prosince

(V milionech Kč)	Kapitola	12/2013	12/2012
Výsledek hospodaření před zdaněním		5 395	4 603
Úpravy o:			
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	F.25	561	575
Odpisy PVFP a ztráty z trvalého snížení hodnoty goodwillu a PVFP	F.25	14	13
Zaučtování/zrušení trvalého snížení hodnoty krátkodobých a dlouhodobých aktiv	F.19, F.23	439	160
Zisk/ ztráta z prodeje hmotného a nehmotného majetku a investic do nemovitostí		-1	4
Zisk/ ztráta z přecenění finančních aktiv, investic do nemovitostí a finančních závazků FVTPL	F.3, F.17, F.19, F.23, F.25	1 080	-3 467
Zisky/ztráty z prodeje majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích	F.18	78	-
Úrokové náklady	F.23	1 553	1 298
Úrokové výnosy	F.19	-4 009	-4 187
Výnosy z dividend	F.18, F.19	-708	-136
Úrokové výnosy z finančních investic FVTPL, netto	F.17	-516	-740
Výnosy/náklady, které nepředstavují peněžní toky		-1 971	743
Rezervní fond na úhrady vázané na akcie		1	-
Pořízení finančních aktiv FVTPL určených k obchodování		-15	-129
Výnosy z finančních aktiv FVTPL určených k obchodování		69	1 141
Změna stavu půjček a záloh		-78	2 308
Změna stavu pohledávek		95	134
Změna stavu podílů zajistitelů na pojistně-technických rezervách		-556	-226
Změna stavu ostatních aktiv, nákladů a příjmů příštích období		-167	-206
Změna stavu závazků		410	654
Změna stavu finančních závazků z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti		7 369	3 070
Změna stavu finančních závazků FVTPL		-503	-797
Změna stavu závazků k bankám		1 026	219
Změna stavu depozit přijatých od zajistitelů		-	1 401
Změna stavu závazků z pojištění		-2 581	-930
Změna stavu ostatních závazků, výdajů a výnosů příštích období		-697	166
Změna stavu ostatních rezerv		-256	-218
Přijaté úroky		3 280	4 541
Přijaté dividendy		689	136
Pořízení finančních aktiv FVTPL neurčených k obchodování		-3 358	-3 175
Pořízení realizovatelných finančních aktiv		-40 317	-48 430
Příjmy z finančních aktiv FVTPL neurčených k obchodování		4 042	4 778
Příjmy z realizovatelných finančních aktiv		36 103	44 816
Peněžní toky plynoucí z daně z příjmů právnických osob		-1 774	-267
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		4 697	7 852
Peněžní toky z investiční činnosti			
Pořízení hmotného a nehmotného majetku		-682	-558
Pořízení investic do nemovitostí		-23	-9
Čisté peněžní toky z pořízení a prvotní konsolidace majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích, bez přijatých peněžních prostředků	B.1	-957	-391
Poskytnuté úvěry		-1 349	-
Příjmy z prodeje hmotného a nehmotného majetku		152	59
Příjmy z prodeje a ostatní příjmy z majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích, bez prodaných peněžních prostředků		250	-
Splátky úvěrů		207	-
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		-2 402	-899
Peněžní toky z finanční činnosti			
Vyplacené úroky		-61	-29
Přijaté dividendy		19	-
Vyplacené dividendy		-3 400	-3 000
Úhrada ostatních závazků z emitovaných dluhopisů		-	-500
Příjmy z ostatních závazků z emitovaných dluhopisů		-	500
Čisté peněžní toky z finanční činnosti		-3 442	-3 029

Čistý přírůstek (úbytek) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		-1 147	3 925
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 1. lednu	F.7	9 647	5 722
Vliv směnných kurzů na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty		-27	-
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 31. prosinci	F.7	8 473	9 647

PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

A. Obecné informace

A.1 Charakteristika Skupiny

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

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

Konsolidovaná účetní závěrka Společnosti za rok končící 31. prosince 2013 („účetní závěrka“) zahrnuje mateřskou společnost a její dceřiné společnosti (dále společně uváděné jako „Skupina“).

Výčet významných společností Skupiny a změny ve Skupině v letech 2012 a 2013 jsou uvedeny v části B této přílohy.

Struktura akcionářů:

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

CZI Holdings je nedílnou součástí Generali PPF Holdingu B.V. (dále také GPH), vlastněného Assicurazioni Generali S.p.A. („Generali“) (76 %) a PPF Group N.V. (24 %). Konečnou ovládající osobou je Assicurazioni Generali S.p.A. Účetní závěrka Skupiny Generali je veřejně dostupná na internetové adrese www.generali.com.

Sídlo České pojišťovny:

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

Představenstvo schválilo účetní závěrku k vydání dne 28. dubna 2014.

A.2 Statutární orgány

Složení představenstva ke dni sestavení účetní závěrky:

Předseda:	Luciano Cirinà, Vídeň
Místopředseda:	Jaroslav Mlynář, Praha
Člen:	Jiří Fialka, Dolní Břežany
Členka:	Marie Kovářová, Praha
Člen:	Petr Bohumský, Praha
Člen:	Štefan Tillinger, Praha

Ve složení představenstva byly v roce 2013 provedeny následující změny:

30. dubna 2013 rezignoval na členství v představenstvu Pavel Fuchs. 14. května 2013 se stal předsedou představenstva Luciano Cirinà. V této funkci nahradil Ladislava Bartoníčka, který rezignoval 31. března 2013. 14. května 2013 se stal místopředsedou představenstva Jaroslav Mlynář. V této funkci nahradil Pavla Řeháka, který rezignoval 31. května 2013.

V září 2013 bylo představenstvo rozšířeno o čtyři nové členy, a to o Marii Kovářovou (13. září 2013), Jiřího Fialku (13. září 2013), Petra Bohumského (18. září 2013) a Štefana Tillingerera (24. září 2013). 31. prosince 2013 rezignoval na členství v představenstvu Milan Beneš.

Jménem Společnosti jedná vůči třetím osobám, před soudy a před jinými orgány 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.

Složení dozorčí rady ke dni sestavení účetní závěrky:

Člen: Martin Sturzlbaum, Vídeň
Člen: Marco Maffioli, Terst
Členka: Irena Špatenková, Praha

Lorenza Kravinu v dozorčí radě k 11. červenci 2013 nahradil Marco Maffioli. 5. září 2013 rezignoval na funkci předsedy dozorčí rady Milan Maděryč. 13. října 2013 se stal novým členem dozorčí rady Martin Sturzlbaum.

A.3 Soulad s právními předpisy

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

Vedení Společnosti posoudilo standardy a interpretace, které byly přijaty EU ke dni schválení účetní závěrky, ale které zatím nejsou závazné. Posouzení očekávaného dopadu těchto standardů a interpretací na Skupinu uvádí kapitola C.6.4.

A.4 Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

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

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

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

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

B. Obecná kritéria pro zpracování konsolidované účetní závěrky

B.1 Společnosti Skupiny

Konsolidovaná účetní závěrka je sestavena z údajů mateřské společnosti a z údajů jejích přímo nebo nepřímo ovládaných dceřiných společností. 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. Následující tabulka obsahuje změny ve struktuře Skupiny v porovnání s předchozím rokem.

Za rok končící 31. prosince 2013

Společnost	Země	Majetková účast	Podíl na hlasovacích právech
1. Fond kvalifikovaných investorů GPH	Česká republika	83,4	83,4
1. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů	Česká republika	99,2	99,2
4. Zajištěný otevřený podílový fond ČPI	Česká republika	87,5	87,5
7. Zajištěný otevřený podílový fond ČPI	Česká republika	79,5	79,5
9. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů	Česká republika	91,1	91,1
10. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů	Česká republika	79,6	79,6
11. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů	Česká republika	95,1	95,1
City Empiria, a.s.	Česká republika	67,6	67,6
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.	Česká republika	100,0	100
ČP DIRECT, a.s.	Česká republika	100,0	100
ČP INVEST investiční společnost, a.s.	Česká republika	100,0	100
ČP INVEST Realitní Uzavřený Investiční Fond, a.s.	Česká republika	67,6	67,6
Dynamický fond fondů otevřený podílový fond	Česká republika	96,5	96,5
Generali PPF Services, a.s.	Česká republika	80,0	80
II. Zajištěný otevřený podílový fond ČPI	Česká republika	88,2	88,2
III. Zajištěný otevřený podílový fond ČPI	Česká republika	93,2	93,2
Komoditní zajištěný otevřený podílový fond ČPI	Česká republika	85,4	85,4
Pankrác Services s.r.o.	Česká republika	100,0	100
Pařížská 26, s.r.o. *	Česká republika	100,0	100
Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., včetně Transformovaného fondu	Česká republika	96,7	96,7
PFO ČPI – Fond globálních značek	Česká republika	55,7	55,7
PFO ČPI – Fond nemovitostních akcií	Česká republika	64,2	64,2
Solitaire Real Estate a.s.	Česká republika	67,6	67,6
Univerzální správa majetku, a.s.	Česká republika	100,0	100
Vyvážený fond fondů otevřený podílový fond	Česká republika	94,0	94,0
Generali PPF Commodity Fund	Irsko	67,5	67,5
Generali PPF Emerging Europe Fund	Irsko	84,2	84,2
Generali PPF Emerging Europe Bond fund	Irsko	77,6	77,6
Generali PPF Global Brands Fund	Irsko	51,8	51,8
CP Strategic Investment N.V.	Nizozemsko	96,7	96,7
Apollo Business Centre IV a.s	Slovensko	100,0	100
Generali SAF de Pensii Private S.A.	Rumunsko	99,9	99,9

*Společnost pořízena v roce 2013.

Za rok končící 31. prosince 2012

Společnost	Země	Majetková účast	Podíl na hlasovacích právech
Generali Foreign Insurance Company Inc.	Bělorusko	67,5	67,5
1. Fond kvalifikovaných investorů GPH	Česká republika	97,5	97,5
1. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů	Česká republika	100,0	100,0
4. Zajištěný otevřený podílový fond ČPI	Česká republika	84,8	84,8
5. Zajištěný otevřený podílový fond ČPI	Česká republika	89,5	89,5
6. Zajištěný otevřený podílový fond ČPI	Česká republika	92,4	92,4
7. Zajištěný otevřený podílový fond ČPI	Česká republika	78,6	78,6
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	95,1	95,1
City Empiria, a.s.	Česká republika	67,6	67,6
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.	Česká republika	100,0	100,0
ČP Asistence s.r.o.*	Česká republika	51,0	51,0
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	67,6	67,6
Dynamický fond fondů otevřený podílový fond	Česká republika	96,0	96,0
Generali Penzijní Fond a.s.*	Česká republika	100,0	100,0
Generali PPF Services, a.s.	Česká republika	80,0	80,0
II. Zajištěný otevřený podílový fond ČPI	Česká republika	87,6	87,6
III. Zajištěný otevřený podílový fond ČPI	Česká republika	92,9	92,9
Komoditní zajištěný otevřený podílový fond ČPI	Česká republika	84,2	84,2
Nadace České pojišťovny	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 – Fond globálních značek	Česká republika	67,9	67,9
PFO ČPI – Fond nemovitostních akcií	Česká republika	66,8	66,8
REFICOR s.r.o.	Česká republika	100,0	100,0
Solitaire Real Estate a.s.*	Česká republika	67,6	67,6
Univerzální správa majetku, a.s.	Česká republika	100,0	100,0
Vyvážený fond fondů otevřený podílový fond	Česká republika	94,6	94,6
Generali PPF Cash & Bond Fund	Irsko	55,2	55,2
Generali PPF Commodity Fund	Irsko	65,4	65,4
Generali PPF Emerging Europe Fund	Irsko	60,5	60,5
JSC "Generali Life"	Kazachstán	100,0	100,0
CP Strategic Investment N.V.*	Nizozemsko	100,0	100,0
Generali SAF de Pensii Private S.A.	Rumunsko	99,9	99,9
Finanční servis o.o.o.	Rusko	100,0	100,0

*Společnost pořízena v roce 2012.

Tabulky níže obsahují seznam investičních fondů, které jsou považovány za přidružené podniky a jsou vykázány jako finanční investice oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (viz kapitola B.2.2).

Za rok končící 31. prosince 2013

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 Cash & Bond Fund	Irsko
Generali PPF New Economies Fund	Irsko
Generali PPF Oil & Energy Industry Fund	Irsko

Za rok končící 31. prosince 2012

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

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

1. Prodej dceřiných společností Generali Foreign Insurance Company Inc. (Bělorusko) a JSC „Generali Life“ (Kazachstán)

Na základě dohody mezi Generali Group a PPF Group z 8. ledna 2013 Česká pojišťovna odprodala PPF Group svůj 67,5% podíl v běloruské dceřiné společnosti Generali Foreign Insurance Company Inc. a 100% podíl v kazašské dceřiné společnosti JSC „Generali Life“. Prodej byl vypořádán 28. března 2013. Celková prodejní cena činila 8,4 mil. EUR (216,6 mil. Kč).

2. Vznik nových investičních fondů

Během roku 2013 dceřiná společnost ČP Invest zahájila činnost nových investičních fondů, jimiž jsou IV. Zajištěný otevřený podílový fond ČPI a Generali PPF Emerging Europe Bond Fund. Tyto fondy jsou součástí konsolidačního celku, protože na jejich majetku má většinový podíl mateřská společnost.

3. Snížení majetkové účasti ve společnosti CP Strategic Investment N.V.

28. února 2013 došlo ke snížení majetkové účasti ve společnosti CP Strategic Investment N.V. z původních 100 % na 96,7 %, a to prodejem 7 425 kusů akcií skupině ZFP. Prodejní cena činila celkem 100 mil. Kč.

4. Pořízení majetkové účasti ve společnosti Apollo Business Centre IV a.s.

Dne 28. června 2013 Česká pojišťovna odkoupila za 834 mil. Kč 100% podíl v účelově založené realitní společnosti Apollo Business Centre IV a.s., která vlastní administrativní budovy v prestižní bratislavské lokalitě. Částka 80 mil. Kč z pořizovací ceny představuje podmíněné plnění, sjednané v kupní smlouvě, které je vázáno na budoucí hospodářské výsledky pořizované společnosti (tzv. earn-out) a jehož konečná výše bude stanovena až po roce, případně po dvou letech od data akvizice. Podmíněné plnění je vykázáno jako závazek oceněný reálnou hodnotou.

Skupina poskytla společnosti Apollo Business Centre IV a.s. vnitroskupinovou půjčku ve výši 1 143 mil. Kč za účelem refinancování jejích závazků existujících k datu smlouvy o půjčce. Akvizice byla provedena za účelem zvýšení podílu nemovitostí v investičním portfoliu Skupiny.

V souladu s IFRS 3 je transakce klasifikována jako pořízení skupiny majetku, protože převáděné činnosti a majetek nesplňují definici podniku podle IFRS 3.

Pořízení společnosti Apollo Business Centre IV a.s. mělo na aktiva a závazky Skupiny následující dopad:

(mil. Kč)	Pořizovací hodnota
Aktiva	2026
Investice do nemovitostí	1 942
Ostatní aktiva	30
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	54
Závazky	49
Dlouhodobé závazky	-
Krátkodobé závazky	49
Čistá převzatá aktiva	1 977

5. Akvizice společnosti Pařížská 26, s.r.o.

6. září 2013 Skupina zakoupila 100% majetkovou účast v účelově založené realitní společnosti Pařížská 26 s.r.o., vlastníci kancelářské prostory v prestižní pražské lokalitě. Pořizovací cena činila 269 mil. Kč.

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

Pořízení společnosti Pařížská 26 s.r.o. mělo na aktiva a závazky Skupiny následující dopad:

(mil. Kč)	Pořizovací hodnota
Aktiva	535
Investice do nemovitostí	510
Ostatní aktiva	20
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	5
Závazky	266
Dlouhodobé závazky	244
Krátkodobé závazky	22
Čistá převzatá aktiva	269

V říjnu 2013 Skupina rozhodla navýšit ostatní kapitálové fondy společnosti Pařížská 26, s.r.o., o 76 mil. Kč.

6. Penzijní reforma v České republice – rozdělení a sloučení českých penzijních fondů

V rámci důchodové reformy realizované v České republice byly oba české penzijní fondy vlastněné Skupinou rozděleny na „penzijní společnost“ a „transformovaný fond“:

1. ledna 2013 se Generali Penzijní Fond a.s. rozdělil na Generali penzijní společnost a.s. a Transformovaný fond Generali penzijní společnosti a.s.

1. ledna 2013 se Penzijní fond České pojišťovny a.s. rozdělil na Penzijní společnost České pojišťovny a.s. a Transformovaný fond Penzijní společnosti České pojišťovny a.s.

Následně se obě penzijní společnosti a oba transformované fondy v rámci strategie jedné značky spojily:

1. leden 2013 byl dnem účinnosti sloučení Generali penzijní společnosti a.s. (zanikající společnost) s Penzijní společností České pojišťovny a.s. (pokračující společnost).

1. leden 2013 byl dnem účinnosti sloučení Transformovaného fondu Generali penzijní společnosti a.s. (zanikající společnost) s Transformovaným fondem Penzijní společnosti České pojišťovny a.s. (pokračující společnost).

Obě fúze byly dokončeny 30. června 2013 zapsáním do obchodního rejstříku.

B.2 Metody konsolidace

Investice v dceřiných společnostech jsou konsolidovány metodou plné konsolidace.

Přepočtení z funkční na prezentační měnu

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

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

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

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

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

B.2.1 Konsolidační postupy

Dceřiné společnosti splňující požadavky 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.

Pokud Skupina ztratí kontrolu nad dceřinou společností:

- odúčtuje aktiva (včetně goodwillu) a závazky dceřiné společnosti;

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

Při přípravě konsolidované účetní závěrky:

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

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

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

Transakce s nekontrolními podíly

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

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

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

B.2.2 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 předpoklady

C.1 Zásadní účetní postupy

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

C.1.1 Nehmotný majetek

V souladu s IAS 38 je nehmotné aktivum 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.

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

C.1.1.1 Goodwill

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

Po prvotním zaúčtování se goodwill oceňuje 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 zjistit, zda u částky, která je vykázána jako nehmotné aktivum, nedošlo ke ztrátě z trvalého snížení hodnoty. V této souvislosti jsou identifikovány penězotvorné jednotky, ke kterým je goodwill přiřazen, a testovány na trvalé snížení hodnoty. Ztráta z trvalého snížení hodnoty je rovna rozdílu, je-li záporná, mezi zpětně získatelnou částkou a účetní hodnotou. Tu představuje vyšší z reálné hodnoty penězotvorné jednotky a její hodnoty z užívání, tj. současné hodnoty budoucích očekávaných peněžních toků generovaných touto jednotkou. Reálná hodnota penězotvorné jednotky je určena na bázi aktuální tržní kótace či běžných oceňovacích technik (především Model diskontování dividend nebo Ekonomická hodnota podniku). Hodnota z užívání je založena na současné hodnotě budoucích peněžních přítoků a odtoků vycházejících z projekcí plánů/předpovědí schválených vedením Skupiny 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 C.3.3.1 – se zohledněním případných odložených pořizovacích nákladů vykázaných ve výkazu o finanční situaci. Případné trvalé snížení hodnoty se účtuje do výkazu zisku a ztráty.

C.1.1.3 Ostatní nehmotná aktiva

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

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

C.1.2 Investice do nemovitostí

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

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

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

Pokud je položka dlouhodobého hmotného majetku překlasifikována na investici do nemovitostí na základě změny svého 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 přímo do úplného výsledku, pokud tento rozdíl představuje zisk. V případě prodeje investičního majetku je pak tento zisk převeden do nerozděleného zisku minulých let. Případná ztráta k datu překlasifikace je okamžitě vykázána ve výkazu zisku a ztráty.

C.1.3 Provozní nemovitostní a ostatní hmotný majetek

Provozní nemovitostní a ostatní 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 Skupině a zároveň výdaje na tuto položku jsou spolehlivě měřitelné. Všechny ostatní výdaje na opravu a údržbu se účtují do výkazu zisku a ztráty v účetním období, ve kterém vznikly.

Majetek se odepisuje lineárně na základě následujících sazeb:

Položka	Odpisové sazby (%)
Stavby	2,00–10,00
Ostatní hmotný majetek a vybavení	5,88–33,33

V případě, že 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 zbytkové hodnoty majetku, není-li jeho hodnota nevýznamná, se přehodnocují vždy jednou ročně. V případě, že během účetního období došlo k podstatné dodatečné investici do aktiva, doba životnosti a zbytková hodnota daného majetku se přehodnotí ke dni zaúčtování investičních nákladů. Pozemky se neodepisují.

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

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

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

C.1.4 Finanční aktiva

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

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

Následné přecenění je popsáno v kapitolách C.1.4.1 až C.1.4.4.

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

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, Skupina posuzuje, je-li trh aktivní, či nikoli. Trh je považován za neaktivní v případě, že se ceny po dlouhou dobu nemění nebo má Skupina informaci o nějaké významné události, která by měla být v hodnotě finančních aktiv zohledněna a na kterou přitom ceny na trhu nereagují.

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

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

Reálná hodnota finančních derivátů neobchodovaných na veřejném trhu je stanovena na základě použití vhodných modelů ocenění, jak je popsáno v předchozím paragrafu, ke konci účetního období. V případě opcí je používán Black-Scholesův model. Všeobecně uznávané oceňovací modely jsou též aplikovány pro další finanční nástroje obchodované mimo burzu (CDS, IRS, CCS atd.) s tím, že parametry oceňování mají za cíl odrážet tržní podmínky.

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

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

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

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

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

Reálná hodnota 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.

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

- Nezávislé ohodnocení třetí stranou – přiměřenost ocenění vyplývá z ocenění, zpráv a posudků („fairness opinion“) zpracovaných nezávislými třetími stranami,
- Ocenění založené na výši vlastního kapitálu,

- Ocenění, které zohledňuje další informace o hodnotě finančního nástroje (nedostatečná hodnota nelikvidních podkladových aktiv v případě fondů/hedge fondů, nedostatečné zdroje k financování podřízených tranší v případě strukturovaných produktů, jako jsou CDO, úpadek/insolvence emitenta atd.).

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

	Úroveň 2	Úroveň 3
Akcie		Reálná hodnota se stanovuje především na základě nezávislého ohodnocení třetí stranou nebo je založena na výši vlastního kapitálu.
Investiční fondy		Reálná hodnota je obvykle odvozena od hodnoty podkladových aktiv. Ocenění podkladových aktiv vyžaduje odborný úsudek nebo odhad.
Dluhopisy, půjčky	Dluhopisy jsou oceňovány metodou diskontovaných peněžních toků. Metoda je založena na odhadech budoucích peněžních toků a diskontní sazba je založena na bezrizikových úrokových sazbách upravených o kreditní přírážku. Přírážka je obvykle odvozena od instrumentu s podobnými podmínkami (stejný emitent, stejná doba splatnosti, stejné stáří atd.), což nejlépe odráží tržní cenu.	Indikativní cena je poskytnuta třetí stranou nebo je do ocenění peněžních toků zahrnut odborný úsudek s významným dopadem na výslednou hodnotu.
Deriváty	Deriváty se oceňují metodou diskontovaných peněžních toků. Pro ocenění se využívají odhadované budoucí peněžní toky a tržní pozorovatelné vstupy, jako jsou bezrizikové úrokové sazby nebo měnové kurzy.	
Depozita, repo operace, depozita v aktivním zajištění	Tyto instrumenty jsou oceňovány metodou diskontovaných peněžních toků. Pro ocenění se používají odhadované budoucí peněžní toky a tržní pozorovatelné vstupy, jako jsou bezrizikové úrokové sazby nebo měnové kurzy.	

Následující tabulka popisuje nepozorovatelné (objektivně nezjistitelné) vstupy pro úroveň 3 (v milionech Kč):

Popis	Reálná hodnota k 31. prosinci 2013	Oceňovací technika	Vstupy objektivně nezjistitelné	Rozpětí
Akcie	4	Hodnota čistých aktiv	Není relevantní	Není relevantní
Investiční fondy	Není relevantní	Odborný úsudek	Hodnota podkladových nástrojů	Není relevantní
Dluhopisy	Není relevantní	Odborný úsudek	Znehodnocení podkladových aktiv	Není relevantní

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

Zajištění reálné hodnoty (fair value hedge)

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

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

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

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

Zajištění peněžních toků

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

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

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

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

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

Vložené deriváty

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

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

C.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 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.1.4.2 Finanční aktiva držaná do splatnosti

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

Finanční aktiva držaná 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 držného do splatnosti může dočasně poklesnout pod účetní hodnotu. Pokud neexistuje riziko významných finančních obtíží dlužníka, o tomto snížení hodnoty cenného papíru se neúčtuje.

C.1.4.3 Realizovatelná finanční aktiva

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

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

Rozdíly z přecenění realizovatelných finančních aktiv se účtují do ostatního úplného výsledku – s výjimkou trvalého snížení účetní hodnoty (viz C.1.31.2) a v případě peněžních aktiv, jako jsou např. dluhopisy, rovněž s výjimkou kurzových zisků a ztrát.

Při odúčtování realizovatelných finančních aktiv se kumulovaný zisk či ztráta původně zaúčtované do ostatního úplného výsledku vykážou ve výkazu zisku a ztráty. Generují-li tyto nástroje úrok, je úrok vypočtený pomocí metody efektivní úrokové sazby a vykázán ve výkazu zisku a ztráty. Příjmy z dividend jsou ve výkazu zisku a ztráty vykázány jako ostatní výnosy z finančních investic – viz C.1.23.

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

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

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

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

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

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

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

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

Po počátečním zachycení se všechna finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů oceňují reálnou hodnotou (viz C.1.4). Zisky a ztráty z těchto změn jsou vykázány reálnou hodnotou ve výkazu zisku a ztráty.

Swapy

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

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

Futures a forwardové smlouvy

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

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

Opce

Opce jsou finanční deriváty, které dávají držiteli právo (ale ne povinnost) nakoupit za opční prémii (call opce) nebo prodat (put opce) výstavci opce podkladové aktivum za předem sjednanou, takzvanou realizační cenu v určitém dni nebo v období před určitým dnem. Skupina kupuje/prodává opce na úrokové sazby, měnové kurzy, opce na akcie, credit default a indexy. Opce na úrokové sazby, zahrnující cap a floor dohody, se používají jako zajištění rizika vzestupu či poklesu úrokových sazeb. Tyto opce poskytují ochranu proti změnám úrokových sazeb nástrojů s proměnlivou sazbou pod či nad určenou úroveň. Opce na měnové kurzy poskytují ochranu proti vzestupu či poklesu měnových kurzů.

Skupina jako kupující mimoburzovních opcí je vystavena tržním rizikům a úvěrovému riziku, protože smluvní strana je povinna platit podle smluvních podmínek, pokud Skupina uplatní opci. Jako výstavce mimoburzovních opcí je Skupina vystavena tržním rizikům, protože je

povinna platit v případě, že je opce uplatněna protistranou, nebo úvěrovému riziku, které vyplývá z povinnosti protistrany zaplatit prémie.

C.1.5 Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách

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

C.1.6 Pohledávky z pojištění

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

C.1.7 Ostatní pohledávky

Ostatní pohledávky zahrnují všechny ostatní nepojistné a nedaňové pohledávky. Tyto pohledávky jsou prvotně zaúčtovány v reálné hodnotě a následně se oceňují amortizovanou pořizovací cenou, která je odrazem předpokládané zpětně získatelné částky.

Zajištění peněžních toků

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

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

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

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

C.1.8 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 užítky spojené s vlastnictvím nepřecházejí na nájemce, není vykázán ve výkazu o finanční situaci Skupiny. 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 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 ukončovanými 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 stejným způsobem.

Aktiva držená 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 Základní kapitál

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

C.1.11.2 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 lze jej použít na úhradu ztráty. Tyto rezervy obsahují souhrn zákonných rezervních fondů všech dceřiných společností ve Skupině.

Fond vyrovnávací rezervy

Vyrovnávací rezervy jsou vyžadovány lokální legislativou a jsou považovány za samostatnou část vlastního kapitálu, protože nesplňují definici závazku podle IFRS. Nelze použít pro výplatu dividend.

Nerozdělené výsledky minulých let

Tato položka zahrnuje nerozdělené zisky nebo ztráty.

Nerealizované zisky/ztráty z přecenění realizovatelných finančních aktiv

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

Ostatní nerealizované zisky/ztráty vykázané ve vlastním kapitálu

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

Kumulované kurzové rozdíly

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

Zisky a ztráty ze zajištění peněžních toků

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

Zisk běžného období

Tato položka představuje konsolidovaný výsledek hospodaření běžného období.

C.1.11.3 Dividendy

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

C.1.12 Klasifikace produktů

C.1.12.1 Pojistné smlouvy

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

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 Skupiny) se účtují do výkazu zisku a ztráty.

Klasifikace smluv vyžaduje následující kroky:

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

Další podrobnosti týkající se pojistných smluv a investičních smluv s DPF jsou uvedeny v kapitole C.4.

C.1.12.2 Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)

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

Toto další plnění (dále jen „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 ke konci účetního období.

Pojistné, platby a změna výše zaručeného závazku u investičních smluv s prvkem dobrovolné spoluúčasti (např. smlouvy vázané na vyčleněné fondy, smlouvy s dodatečnými benefity, které jsou smluvně založené na výsledcích společnosti) se účtují do výkazu zisku a ztráty. Výjimkou jsou investiční smlouvy s DPF sjednané českými penzijními společnostmi, jež jsou dceřinými společnostmi Skupiny (viz C.1.12.3).

C.1.12.3 Investiční smlouvy s DPF sjednané českými penzijními fondy

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

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

Tyto penzijní smlouvy jsou zařazeny do kategorie investičních smluv s DPF, ale na rozdíl od obecného pravidla pro účtování těchto smluv popsaného výše v kapitole C.1.12.2 se související pojistné, platby ani změna pojistně-technické rezervy neúčtují do výkazu zisku a ztráty. Tyto smlouvy se účtují s použitím tzv. depozitního účtování, tj. přijaté peněžní prostředky klientů se účtují jako finanční závazky.

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

C.1.12.4 Investiční smlouvy bez DPF

Investiční smlouvy bez DPF zahrnují zejména smlouvy investičního životního pojištění vázané na index a čistě 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 u 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 C.3.3). 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 pojistná plnění představuje odhad celkových nákladů na pojistná plnění vyplývající z pojistných událostí vzniklých do konce účetního období bez ohledu na to, zda tyto pojistné události byly, či nebyly nahlášeny. Odhad je snížen o již vyplacené částky, které se vztahují k výše uvedeným škodám, a navýšen o související interní a externí náklady na likvidaci pojistných událostí podle odhadu na základě předchozích zkušeností a specifických předpokladů budoucích ekonomických podmínek.

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

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

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

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

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

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

C.1.13.4 Jiné rezervy z pojištění

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

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

C.1.13.5 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 C.1.12.2).

O závazcích z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti se účtuje stejným způsobem jako o závazcích z pojistných smluv. Výjimku představují pouze investiční smlouvy s DPF sjednané českými penzijními fondy, které se účtují s použitím tzv. depozitního účtování, tj. přijaté peněžní prostředky klientů se účtují jako finanční závazky (viz C.1.12.3)

C.1.14 Ostatní rezervy

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

C.1.15 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 vzniku oceňovány reálnou hodnotou očištěnou o vzniklé transakční náklady, a následně se oceňují amortizovanou pořizovací cenou. Amortizovaná pořizovací cena finančního závazku je částka, kterou byl finanční závazek oceněn v okamžiku zaúčtování, po odečtení splátek, zvýšená nebo snižená o částky kumulované amortizace rozdílu mezi hodnotou závazku při zaúčtování a při jeho splatnosti.

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

C.1.18 Závazky

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

C.1.19 Čistý výnos z pojistného

Čistý výnos z pojistného zahrnuje hrubé zasloužené pojistné z přímého pojištění a hrubé zasloužené pojistné z aktivního zajištění, očištěné o podíl zajištětele. Jedná se o pojistné z pojistných smluv a rovněž z investičních smluv s prvkem dobrovolné spoluúčasti (DPF).

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

Vzhledem k tomu, že dceřiné společnosti mohou v souladu s IFRS 4 pro účtování pojistných smluv a investičních smluv s prvkem dobrovolné spoluúčasti (DPF) nadále používat stávající

účetní předpisy, každá dceřiná společnost Skupiny účtuje předepsané pojistné v souladu s příslušnými národními účetními standardy.

Pojistné je vykázáno jako zasloužené na pro rata bázi po dobu pojistného krytí z příslušné pojistné smlouvy prostřednictvím rezervy na nezasloužené pojistné.

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

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

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

Změna stavu pojistně-technických rezerv obsahuje změnu stavu rezervy na pojistné události nahlášené a nezlikvidované, změnu stavu rezervy na pojistné události vzniklé a nenahlášené, změnu matematických rezerv, rezerv pojistných smluv, kde investiční riziko nese pojistník, a změnu stavu jiných pojistně-technických rezerv.

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

C.1.21 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.1.13.5).

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

C.1.22 Úrokové a obdobné výnosy a úrokové a obdobné náklady

Úrokové výnosy a náklady jsou zaúčtovány do výkazu zisku a ztráty v období, ve kterém došlo k jejich vzniku v souvislosti s držbou finančního aktiva, resp. závazku v čase při zohlednění efektivního výnosu z aktiva či cizího zdroje nebo odpovídající variabilní úrokové míry. Úrokové výnosy a náklady obsahují amortizaci veškerých diskontů, premií či jiných rozdílů mezi počáteční účetní hodnotou úrokového nástroje a její výší v okamžiku splatnosti, stanovenou metodou efektivní úrokové míry.

Úrok z finančních aktiv oceněných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů je vykazován jako součást čistých výnosů z finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou oproti účtům nákladů 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 C.1.31.2).

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

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

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

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

C.1.24 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 Skupina provozuje pro stát. Skupina v případě tohoto typu pojištění není nositelem pojistného rizika, pouze zajišťuje výběr poplatků a provádí vypořádání pojistných událostí. Výnosy jsou zaúčtovány v zákonem stanovené výši a představují částky za služby poskytnuté v účetním období.

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

C.1.26 Pořizovací náklady

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

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

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

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

V případě investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti jsou dodatečné pořizovací náklady, které jsou přímo přiřaditelné vzniku finančního závazku 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 prémie zaměstnancům a vedoucím pracovníkům a se sociálním pojištěním. Ostatní provozní náklady jsou spojené s výběrem pojistného, správou portfolia a zpracováním aktivního a pasivního zajištění.

C.1.28 Zajistné provize a podíly na zisku od 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 vykázaných v ostatním úplném výsledku.

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

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

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

C.1.30 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 ke konci účetního období při použití přírůstkové metody.

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

C.1.31 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 konci každého účetního období se:

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

Kurzové rozdíly vznikající při vypořádání peněžních položek nebo při vykazování peněžního majetku a závazků Skupiny v kurzech odlišných od těch, které byly původně použity během daného účetního období nebo ve kterých byly vykáženy v minulých účetních závěrkách, jsou zaúčtovány jako náklady nebo výnosy běžného účetního období, ve kterém tyto kurzové rozdíly vzniknou (C.1.23). Kurzové rozdíly vyplývající z přecenění nepeněžních položek, jako jsou akcie oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, jsou vykazovány jako zisky nebo ztráty z přecenění ve výkazu zisku a ztráty. Kurzové rozdíly na nepeněžních

položkách, jako jsou akcie klasifikované v portfoliu realizovatelných finančních aktiv, jsou vykazovány ve fondu z přecenění ve vlastním kapitálu, pokud se neaplikuje účtování zajištění reálné hodnoty.

Přepoččet částek a transakcí z funkční do prezenční měny je popsán v kapitole B.2.

C.1.31.2 Trvalé snížení účetní hodnoty aktiv

Účetní hodnoty aktiv Skupiny, které nejsou investicemi do nemovitostí (viz C.1.2), časovým rozlišením pořizovacích nákladů (viz C.1.26), zásobami, goodwillem (viz C.1.1.1) a odloženou daňovou pohledávkou (viz C.1.29), se prověřují ke konci každého účetního období tak, aby bylo možné určit, existují-li náznaky trvalého snížení hodnoty aktiv („impairment“). Určení trvalého snížení hodnoty aktiv vyžaduje odhad. Pokud takový náznak existuje, je proveden odhad realizovatelné hodnoty aktiva. V případě nehmotného majetku, který ještě nebyl uveden do užívání, se realizovatelná hodnota zjišťuje jednou za rok bez ohledu na náznaky trvalého snížení hodnoty.

Trvalé snížení hodnoty majetku je zaúčtováno v případě, kdy účetní hodnota aktiva přesahuje realizovatelnou hodnotu. Ztráty z trvalého snížení hodnoty aktiv jsou promítnuty ve výkazu zisku a ztráty.

Individuální ztráty z trvalého snížení hodnoty jsou ztráty specificky identifikované na úrovni konkrétních aktiv. Skupinové ztráty z trvalého snížení hodnoty jsou takové, které jsou stanoveny pro celé portfolio půjček a pohledávek, ale nejsou specificky definovány.

Trvalé snížení hodnoty finančních aktiv

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

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

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

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

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

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

Zúčtování ztráty ze snížení účetní hodnoty cenného papíru drženého do splatnosti, úvěru, zálohy či pohledávky nebo realizovatelného dluhového nástroje je účtováno do výnosů (až do výše amortizované pořizovací ceny), pokud následné zvýšení realizovatelné hodnoty objektivně souvisí s událostí, která se uskutečnila po zúčtování 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 vykázání trvalého snížení hodnoty. Zúčtování ztráty z trvalého snížení hodnoty se provede tak, aby účetní hodnota aktiva nepřesáhla účetní hodnotu aktiva očištěnou o odpisy nebo amortizaci, kterou by aktivum mělo, nebylo-li by účtováno o trvalém snížení hodnoty.

Testování goodwillu na trvalé snížení hodnoty je popsáno v kapitolách C.1.1.1 a F.1.1.

C.1.31.3 Vykazování podle segmentů

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

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

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

C.1.31.4 Repo operace

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

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

C.1.31.5 Započítávání finančních nástrojů

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

C.1.31.6 Úhrady vázané na akcie

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

Úhrady vypořádané kapitálovými nástroji

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

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

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

C.2 Odlišné účetní postupy uplatňované dceřinými společnostmi

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

V důsledku toho české penzijní fondy, které jsou dceřinými společnostmi Skupiny, nadále účtují peněžní prostředky přijaté od pojistníků na základě investičních smluv s DPF jako vklady, zatímco účetní zásada Skupiny je účtovat u takovýchto smluv příjem z pojistného (viz C.1.12.3).

C.3 Základní předpoklady

C.3.1 Závazky ze životního pojištění

Pojistněmatematické předpoklady a jejich citlivost tvoří základ určení pojistného. Výše rezerv životních pojištění je vypočítána prospektivní metodou ocenění čisté výše pojistného plnění (viz C.1.13.2), využívající stejná statistická data a úrokové míry, které jsou používány pro výpočet sazeb pojistného (v souladu s příslušnými zákony). K počátku pojištění jsou použité předpoklady zafixovány a zůstávají v platnosti v nezměněné formě až do doby zániku závazku. Postačitelnost výše takto stanoveného závazku je měřena testem postačitelnosti (viz C.3.3).

Garantovaná technická úroková míra zahrnutá v pojistných smlouvách se pohybuje v rozsahu od 1,9 % do 6 % podle aktuální technické úrokové míry použité při stanovení pojistného.

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

C.3.2 Závazky z neživotního pojištění

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

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

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

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

- 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. Skupina se řídí pokyny, které pro stanovení těchto předpokladů vydala Česká kancelář pojistitelů a podobné instituce v dalších zemích.

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

Diskontování

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

	2013–2014	2015–2024	Od 2025
Diskontní sazba	2 % p.a.	2 % p.a.	2 % p.a.
Inflace renty			
Inflace mezd	2,5 % p.a.	5 % p.a.	4 % p.a.
Inflace důchodů	1 % p.a.	2 % p.a.	4 % p.a.

Skupina také bere v úvahu úmrtnost s použitím úmrtnostních tabulek doporučenou národními kanceláři pojistitelů.

C.3.3 Test postačitelnosti závazků (LAT)

C.3.3.1 Životní pojištění

Závazky ze životního pojištění jsou testovány ke konci každého účetního období pomocí výpočtu minimální hodnoty závazků za použití explicitních a konzistentních předpokladů všech faktorů. Vstupní předpoklady jsou pravidelně aktualizovány na základě nejnovějšího vývoje. Princip testu 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 Skupina používá 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).

Hlavní předpoklady (také viz C.3.4.1 a C.5.1) 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:

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

Úmrtnost

Předpoklady o míře úmrtnosti vycházejí ze statistických údajů historického vývoje úmrtnosti pojistného kmene Skupiny. Historická míra úmrtnosti je počítána 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 Skupiny a jejích budoucích očekávání.

Výdaje

Dle vnitřní směrnice upravující jednotkové náklady jsou odhady budoucích výdajů na správu odvozeny od nákladů v minulém účetním období. Od roku 2015 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 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 pojištění závisí výše a načasování podílu na zisku pro pojistníky na rozhodnutí Skupiny, pro účely testu postačitelnosti se podíly na zisku, jejichž výše a načasování závisí na rozhodnutí Skupiny, počítají za použití pevného procenta z rozdílu mezi bezrizikovou sazbou a garantovanou technickou úrokovou mírou pro jednotlivé pojistné smlouvy. Použité procento odpovídá současné obchodní praxi a očekáváním Skupiny v oblasti přidělování podílů na zisku.

Důchodová opce

Pojistníci důchodového pojištění mají po dosažení důchodového věku právo na pravidelnou výplatu penze nebo na jednorázové vypořádání. Pro účely testu postačitelnosti pojistného Skupina předpokládá míru využití nároku na výplatu pojistného plnění formou penze od 1–4 % (současná úroveň založená na interní analýze) do 5–10 % (budoucí očekávaný tržní vývoj) v dlouhodobém horizontu u všech oprávněných pojistníků.

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

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

C.3.3.3 Neživotní pojištění

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

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

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

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

C.3.4 Významné proměnné

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

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

C.3.4.1 Životní pojištění

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

Závazky ze životního pojištění k 31. prosinci 2013 nebyly podle testu postačitelnosti citlivé na změnu v žádné proměnné. K 31. prosinci 2012 by pokles diskontní sazby o 100 bp vedl ke zvýšení závazků z pojištění o 1 298 mil. Kč, zatímco její nárůst o 100 bp by neměl na závazky žádný dopad. Nárůst nákladové sazby o 10 % by vedl ke zvýšení závazků z pojištění o 86 mil. Kč, její pokles o 10 % by na tyto závazky neměl žádný dopad.

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.3.4.2 Neživotní pojištění

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

V milionech Kč, k 31. prosinci 2013

Proměnná	Změna proměnné	Změna závazků z pojištění (brutto)	Změna závazků z pojištění (netto)
Diskontní sazba	-100 bp	457	289
Valorizace rent	100 bp	447	285

V milionech Kč, k 31. prosinci 2012

Proměnná	Změna proměnné	Změna závazků z pojištění (brutto)	Změna závazků z pojištění (netto)
Diskontní sazba	-100 bp	607	368
Valorizace rent	100 bp	587	356

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

C.4.1 Pojistné smlouvy neživotních pojištění

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

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

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

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

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

Pojištění vozidel

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.

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

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

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

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

Pojištění majetku

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

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

Pojištění odpovědnosti za škody

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

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

Úrazové pojištění

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

C.4.2 Životní pojištění

Podíly na zisku

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

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.

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

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

Důchodové pojištění s pravidelnou výplatou důchodu (s úrokovou sazbou)

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

C.4.3 Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti

Kombinované vkladové životní a úrazové pojištění pro dospělé s návratným vkladem

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

C.5 Významné účetní odhady a úsudky

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

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

C.5.1 Předpoklady použité při výpočtu závazků z pojištění

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

C.5.2 Reálná hodnota finančních derivátů a ostatních finančních nástrojů

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

C.6 Změny účetních postupů

C.6.1 Změny účetních postupů a vykazování položek v účetní závěrce

C.6.1.1 Test postačitelnosti závazků

V souladu s IFRS 4 a českou legislativou je nutné provádět test postačitelnosti závazků (LAT), aby Skupina mohla prokázat, že účetní hodnota příslušných pojistných závazků je dostatečná. Metoda výpočtu životní rezervy na postačitelnost závazků vychází ze směrnice České společnosti aktuárů.

V předchozích letech se test postačitelnosti závazků prováděl 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). Harmonizace metodiky testu postačitelnosti závazků s očekávaným vývojem oceňování závazků na bázi Market Consistent Embedded Valuation (MCEV) vedla od 1. ledna 2013 ke změně účetního postupu, v souvislosti s nímž byla stanovena nová segmentace portfolia:

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

Složené (hybridní) produkty sestávající z tradiční části (s garantovanou úrokovou mírou) a části, kde nositelem investičního rizika je pojistník, jsou rozděleny. Ta část, kde nositelem investičního rizika je pojistník, je zahrnuta do segmentu investiční životní pojištění, tradiční část produktu je zahrnuta do segmentu spoření.

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

Změna metody výpočtu životní rezervy na postačitelnost závazků neměla v běžném účetním období ani v letech 2012 a 2011 žádný dopad na výkaz o finanční situaci, výkaz zisku a ztráty ani výkaz o úplném výsledku. Vyhodnocení možného dopadu na předchozí období tudíž neprovádíme.

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

Níže jsou uvedeny novely standardů, které jsou pro Skupinu závazné a byly jí nově aplikovány od 1. ledna 2013:

Novela IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky – Vykázání položek ostatního úplného výsledku

Novela řeší zveřejňování položek ostatního úplného výsledku a přináší následující požadavky: Mezisoučty položek, které lze následně reklasifikovat do výkazu zisku a ztráty, a položek bez následné reklasifikace, se budou vykazovat odděleně. Výsledek hospodaření a ostatní úplný výsledek budou prezentovány buď společně ve výkazu o úplném výsledku, nebo odděleně ve dvou výkazech, tj. ve výkazu zisku a ztráty a výkazu o úplném výsledku.

Novela IFRS 7 – Zveřejňování – Zápočet finančních aktiv a závazků

V souladu s novelou jsou účetní jednotky povinny zveřejnit v příloze účetní závěrky takové informace o právech na zápočet finančních aktiv a finančních závazků a souvisejících

ujednání, které uživatelům závěrky umožní vyhodnotit dopady či potenciální dopady těchto ujednání. Novela bude mít dopad na obsah přílohy konsolidované účetní závěrky, ale nikoli na oceňování a účtování finančních nástrojů.

IFRS 13 Oceňování reálnou hodnotou (prvně vydán v květnu 2011, závazný od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2013)

Tento standard definuje reálnou hodnotu a vymezuje rámec pro oceňování reálnou hodnotou a požadavky na informace, které budou účetní jednotky povinny o reálné hodnotě zveřejňovat. Standard upravuje především následující oblasti:

- Koncepty „nejvyššího a nejlepšího využití“ a „oceňovací předpoklady“ jsou relevantní pouze pro nefinanční aktiva a závazky;
- Předpokládá se, že účastníci trhu jednají tak, aby v situacích, kdy zúčtovací jednotka pro ocenění položky není jasná z ostatních standardů IFRS, maximalizovali hodnotu;
- Zohlednění srážky z ceny v případech držení velkého objemu cenných papírů (blockage discount), které by při prodeji mohly výrazně ovlivnit tržní cenu, je při jakémkoli ocenění reálnou hodnotou zakázáno;
- Postup, jak oceňovat reálnou hodnotou v případě, že se sníží aktivita trhu.

Novela IAS 32 Finanční nástroje: vykazování vyplývající z harmonizační novely IFRS za roky 2009–2011 (vydána v květnu 2012, závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2013)

Novela stanoví, že daně ze zisku u podílů na zisku distribuovaných vlastníkům se účtují v souladu s IAS 12 Daně ze zisku.

C.6.3 Standardy, interpretace a novely stávajících standardů, které budou pro Skupinu relevantní, ale zatím nejsou závazné

IFRS 12 Zveřejňování informací o účasti v jiných účetních jednotkách (poprvé zveřejněn v květnu 2011, závazný od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2013)

Cílem IFRS 12 je zveřejnění informací, které umožní uživateli účetní závěrky zhodnotit povahu a rizika spojená s účastmi v jiných účetních jednotkách a vliv na finanční situaci, výkonnost a cash flow těchto účetních jednotek. Je vyžadováno, aby IFRS 12 byl aplikován všemi entitami, které mají účasti v dceřiných společnostech, společných podnicích, přidružených společnostech a v nekonsolidovaných entitách.

Novela IAS 19 Zaměstnanecké požitky (závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2013)

IFRIC 20 Náklady na skrývku v produkční fázi povrchového dolu (závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2013)

Novela IFRS 1 První přijetí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví – státní půjčky úročené nižší než tržní úrokovou sazbou při přechodu na IFRS (vydána v březnu 2012, závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2013)

Novela IFRS 1 První přijetí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví, vyplývající z harmonizační novely IFRS za roky 2009–2011 (vydána v květnu 2012, závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2013)

Novela IAS 34 Mezitímní účetní výkaznictví, vyplývající z harmonizační novely IFRS za roky 2009–2011 (vydána v květnu 2012, závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2013)

Novela vysvětluje, jak se v mezitímní účetní závěrce vykazují celková aktiva segmentu, aby byla zajištěna větší konzistentnost s požadavky IFRS 8.

C.6.4 Standardy, interpretace a novely stávajících standardů, které budou pro Skupinu relevantní, ale zatím nejsou závazné

Níže uvedené nové standardy, novely a interpretace existujících standardů budou pro Skupinu závazné od účetního období začínajícího 1. ledna 2014 nebo později. Skupina je neaplikovala před termínem jejich závazné účinnosti.

IFRS 9 Finanční nástroje (závazný od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2015, dřívější aplikace je možná, standard zatím nebyl schválen EU)

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

- Požadavek na klasifikaci finančních aktiv do dvou kategorií dle způsobu oceňování: následně oceňované v reálné hodnotě a následně oceňované v amortizované pořizovací ceně. 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 amortizované pořizovací ceně, 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 proti účtům nákladů nebo výnosů.
- Všechny kapitálové nástroje jsou následovně oceňovány reálnou hodnotou. Kapitálové nástroje, které drží společnost pro obchodování, jsou oceňovány reálnou hodnotou proti účtům výnosů a nákladů. 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 výkazu zisku a ztráty. V tom případě žádné zisky a ztráty z přecenění na reálnou hodnotu nebudou převáděny do zisku nebo ztráty ani po vypořádání a odúčtování nástroje. Tato volba může být uplatněna individuálně pro každý nástroj. Dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty, pokud představují výnos z investice.
- Finanční závazky jsou vykazovány dle současně platného standardu IAS 39.

Společnost v současné době posuzuje dopad tohoto nového standardu na prezentaci účetní závěrky a možný termín jeho aplikace.

IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka (poprvé zveřejněn v květnu 2011, závazný od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2013, v EU od 1. ledna 2014)

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

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

Novela IAS 27 Individuální účetní závěrka (závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2014 v Evropské unii)

Novelizovaný standard nahrazuje předchozí verzi IAS 27 Konsolidovaná a individuální účetní závěrka.

Novela IAS 28 Investice do přidružených a společných podniků (závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2014 v Evropské unii)

IFRS 11 Společná uspořádání (první vydání v květnu 2011, závazný od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2014 v Evropské unii)

Novela IFRS 12, Zveřejnění podílů v jiných účetních jednotkách (závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2014 v Evropské unii)

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

Novela IAS 32 Finanční nástroje: vykazování – Zápočet finančních aktiv a finančních závazků (novela vydána v prosinci 2011, závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2014)

Novela IAS 36 Snížení hodnoty aktiv – Zveřejnění zpětně ziskatelných částek u nefinančních aktiv (závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2014)

Novela IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování – Novace derivátů a pokračování zajišťovacího účetnictví (závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2014 (dřívější aplikace je možná))

IFRIC 21 Odvody (vydána v květnu 2013, závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2014)

12. prosince 2013 vydala Rada pro mezinárodní účetní standardy (IASB) dva soubory harmonizačních novel vybraných účetních standardů, a to za roky 2010–2012 a 2011–2013. Jedná se celkem o 11 dílčích novel 9 standardů, IFRS 1, IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24, IAS 38 a IAS 40 (plus následné novely souvisejících standardů). S výjimkou novel týkajících se výhradně důvodových zpráv (Basis for Conclusions) budou změny závazné od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2014. Novely se obecně nebudou uplatňovat retrospektivně, ale prospektivně, s výjimkou novel týkajících se informací zveřejňovaných v účetní závěrce a oceňování vlastních aktiv.

C.6.6 Návrh novely IFRS 4 – Pojistné smlouvy

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

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

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

D. Vykazování podle segmentů

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 které hodnotí výkonnost segmentu;
- pro kterou jsou k dispozici samostatné finanční informace.

Hlavními obchodními segmenty Skupiny jsou neživotní pojištění, životní pojištění a penzijní fondy. V kapitole C.4 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:

Příjmy z hrubého přijatého pojistného v milionech Kč, za rok končící 31. prosince

(mil. Kč)	2013	2012
ČP - životní pojištění	11 774	12 462
Tradiční životní pojištění – příjmy z přijatého hrubého pojistného	10 164	10 518
Investiční životní pojištění – příjmy z přijatého hrubého pojistného	1 610	1 944
ČP - neživotní pojištění	19 038	19 678
Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidel – příjmy z přijatého hrubého pojistného	8 564	9 164
Občanská pojištění – příjmy z přijatého hrubého pojistného	3 997	3 947
Dopravní pojištění (nákladní, námořní a letecká) – příjmy z přijatého hrubého pojistného	183	209
Průmyslová pojištění – příjmy z přijatého hrubého pojistného	5 718	5 739
Neživotní úrazové – individuální - příjmy z přijatého hrubého pojistného	576	619
Penzijní fondy	1 856	1 842
Výnos z investic	1 856	1 842
	32 668	33 982

Představenstvo vyhodnocuje výsledky provozních segmentů na základě zisku po zdanění, u segmentů pojištění navíc i na základě čistého technického výsledku.

Informace o vykazovaných segmentech poskytnuté představenstvu za rok končící 31. prosince 2013:

(mil. Kč)	ČP - životní pojištění	ČP - neživotní pojištění	Penzijní fondy	Celkem
Hrubá výše				
Předepsané pojistné	11 774	19 038		30 812
Náklady na pojistná plnění	-6 613	-10 866		-17 479
Celkové náklady	-2 392	-4 786		-7 178
<i>Provize a ostatní pořizovací náklady</i>	-1 657	-3 653		-5 310
<i>Administrativní náklady</i>	-735	-1 133		-1 868
Ostatní technické položky	-65	69		4
Hrubý technický výsledek	2 704	3 455	-	6 159
Zajištění				
Pojistné odevzdané zajistiteli	-1 332	-8 757		-10 089
Podíl zajištětele na pojistných plněních	385	5 060		5 445
Celkové náklady	332	1 902		2 234
<i>Provize a ostatní pořizovací náklady</i>	332	1 902		2 234
Ostatní technické položky	-	-		-
Technický výsledek zajištění	-615	-1 795	-	-2 410
Čistá výše				
Předepsané pojistné	10 442	10 281		20 723
Náklady na pojistná plnění	-6 228	-5 806		-12 034
Celkové náklady	-2 060	-2 884		-4 944
<i>Provize a ostatní pořizovací náklady</i>	-1 325	-1 751		-3 076
<i>Administrativní náklady</i>	-735	-1 133		-1 868
Ostatní technické položky	-65	69		4
Čistý technický výsledek	2 089	1 660	-	3 749
Celkový výnos z finančních investic	1 242		135	1 377
Pořizovací náklady k investičním smlouvám			-308	-308
Příjem z poplatků			682	682
Ostatní výnosy a náklady celkem		-141	-51	-192
Daň z příjmů		-751		-751
Zisk po zdanění	4 099		457	4 556
Příspěvek od ostatních segmentů				720
<i>Eliminace dividend</i>				-133
<i>Ostatní vnitroskupinové eliminace</i>				12
<i>Zisky/ztráty z prodeje majetkových účastí v dceřiných společnostech</i>				-
<i>Ostatní konsolidační úpravy</i>				-770
Rekonciliace ve výkazu zisku a ztráty				-891
Zisk po zdanění				4 386

Informace o vykazovaných segmentech poskytnuté představenstvu za rok končící 31. prosince 2012:

(mil. Kč)	ČP - životní pojištění	ČP - neživotní pojištění	Penzijní fondy	Celkem
Hrubá výše				
Předepsané pojistné	12 462	19 678	-	32 140
Náklady na pojistná plnění	-7 240	-10 994	-	-18 234
Celkové náklady	-2 832	-5 092	-	-7 924
<i>Provize a ostatní pořizovací náklady</i>	-2 080	-3 847	-	-5 927
<i>Administrativní náklady</i>	-752	-1 245	-	-1 997
Ostatní technické položky	-127	56	-	-71
Hrubý technický výsledek	2 263	3 648	-	5 911
Zajištění				
Pojistné odevzdané zajistiteli	-1 293	-9 027	-	-10 320
Podíl zajištěte na pojistných plněních	362	4 378	-	4 740
Celkové náklady	322	1 960	-	2 282
<i>Provize a ostatní pořizovací náklady</i>	322	1 960	-	2 282
Ostatní technické položky	-	-	-	-
Technický výsledek zajištění	-609	-2 689	-	-3 298
Čistá výše				
Předepsané pojistné	11 169	10 651	-	21 820
Náklady na pojistná plnění	-6 878	-6 616	-	-13 494
Celkové náklady	-2 510	-3 132	-	-5 642
<i>Provize a ostatní pořizovací náklady</i>	-1 758	-1 887	-	-3 645
<i>Administrativní náklady</i>	-752	-1 245	-	-1 997
Ostatní technické položky	-127	56	-	-71
Čistý technický výsledek	1 654	959	-	2 613
Celkový výnos z finančních investic	2 252		991	3 243
Pořizovací náklady k investičním smlouvám	-		-1 332	-1 332
Ostatní výnosy a náklady celkem	-216		-75	-291
Daň z příjmů	-758		-	-758
Zisk po zdanění	3 891		-416	3 475
Příspěvek od ostatních segmentů				1 289
<i>Eliminace dividend</i>				-96
<i>Ostatní vnitroskupinové eliminace</i>				38
<i>Ostatní konsolidační úpravy</i>				-1 001
Rekonciliace ve výkazu zisku a ztráty				-1 059
Zisk po zdanění				3 705

Téměř všechny segmentové výnosy byly v roce 2013 a 2012 generovány prodejem externím zákazníkům. U žádného externího zákazníka nepřesahuje podíl na výnosech Skupiny 10 %.

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

(mil. Kč)	2013	2012
Česká pojišťovna – životní pojištění	11 774	12 462
Česká pojišťovna – neživotní pojištění	19 038	19 678
Ostatní	2 261	1 571
Eliminace operací uvnitř Skupiny	-3	-2
Pojistné ve výkazu zisku a ztráty	33 070	33 709

Následující tabulka zobrazuje přehled klíčových ukazatelů jednotlivých obchodních segmentů:

2013 (mil. Kč)	ČP – životní pojištění	ČP – neživotní pojištění	Penzijní fondy	Ostatní
Výnosy segmentu	11 774	19 038	1 856	2 259
Investiční výdaje	-109	-377	-45	-41
Úrokové výnosy	1 891	655	710	404
Úrokové náklady	-5	-33	-	-37
Odpisy	-178	-320	-45	-31
Ztráta z trvalého snížení hodnoty majetku	-215	-447	-9	-51
Zrušení ztrát ze snížení hodnoty	11	252	-	2

2012 (mil. Kč)	ČP – životní pojištění	ČP – neživotní pojištění	Penzijní fondy	Ostatní
Výnosy segmentu	12 462	19 678	1 842	2 122
Investiční výdaje	-215	-282	-57	-89
Úrokové výnosy	2 104	638	812	410
Úrokové náklady	-13	-38	-	-31
Odpisy	-183	-336	-49	-20
Ztráta z trvalého snížení hodnoty majetku	-201	-74	-	-5
Zrušení ztrát ze snížení hodnoty	4	314	-	-

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)	2013	2012
Česká republika	194 950	192 364
Polsko	2 205	1 275
Ostatní	3 344	2 445
Celkem	200 499	196 084

Skupina operuje převážně v České republice, Polsku a v dalších zemích střední a východní Evropy (viz kapitola 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)	2013	2012
Česká republika	31 285	32 605
Polsko	1 520	-
Ostatní	265	1 104
Celkem	33 070	33 709

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 úrovní, optimalizovat alokaci disponibilního kapitálu a zvyšovat výkonnost při současném zohlednění rizik (risk-adjusted performance).

Je vytvořena směrnice pro řízení rizik Skupiny vztahující se k řízení finančních rizik, systému limitů, úvěrovým ratingům a pokynům 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 Skupiny, stejně jako solventnosti všech společností Skupiny;
- b) proces správy rizik, zaměřený na stanovení a kontrolu manažerských rozhodnutí ve vztahu k relevantním rizikům;
- c) kultura řízení rizik, zaměřená na růst tvorby hodnoty.

E.2 Role a zodpovědnosti

Systém je založen na třech úrovních zodpovědnosti:

- Assicurazioni Generali (Skupina Generali) – stanovuje pro každou zemi cíle v oblasti solventnosti, výsledků a míry akceptovaného rizika, navíc definuje 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.
- 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 jsou delegovány 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.
- 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 všem rizikům, která ovlivňují fungující ekonomické procesy.

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

Výpočet ekonomického kapitálu představuje spolu se specifickými opatřeními pro jednotlivé kategorie rizik definovanými Skupinou komplexní nástroj měření rizika, který může být vyčíslen za různé organizační stupně (Skupina, země, společnost) a za 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 (přičítání 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 pojistek 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 2013 v tržní hodnotě 149,1 mld. Kč¹.

Expozice vůči tržnímu riziku

(mil. Kč)	31.12.2013		31.12.2012	
	Reálná hodnota celkem	Váha (%)	Reálná hodnota celkem	Váha (%)
Akcie	12 687	8,5 %	9 619	6,6 %
Dluhopisy	137 666	92,3 %	138 593	94,6 %
Deriváty	-1 226	-0,8 %	-1 662	-1,1 %
Celkem	149 127	100,0 %	146 550	100,0 %

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

Výpočet analýzy citlivosti na tržní rizika je uveden v E.4.5 Rizikové limity a Market Value at Risk. Výpočet analýzy citlivosti závazků z pojištění je uveden v C.3.4 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)	31.12.2013		31.12.2012	
	Účetní hodnota celkem	Váha (%)	Účetní hodnota celkem	Váha (%)
Česká pojišťovna	63 564	46,2 %	70 183	50,7 %
Penzijní společnost ČP, včetně Transformovaného fondu	72 754	52,9 %	62 711	45,3 %
Ostatní společnosti	1 209	0,9 %	5 577	4,0 %
Celkem	137 527	100,0 %	138 471	100,0 %

Analýza citlivosti na úrokové riziko je uvedena pro dvě nejvýznamnější společnosti (jimiž jsou Česká pojišťovna a Penzijní společnost ČP, včetně Transformovaného fondu), protože vystavení úrokovému riziku Skupiny je vysoce koncentrováno v těchto 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 vyňaty z analýzy citlivosti. Citlivost vykázaná v následující tabulce se vztahuje pouze k aktivům v reálné hodnotě k rozvahovému dni. Celkový dopad na pozici Společnosti je výsledkem vzájemně se kompenzujících citlivostí jak na straně aktiv, tak na straně pasiv.

(mil. Kč)	Reálná hodnota	100bodový paralelní nárůst	100bodový paralelní pokles
2013			
Dluhopisy	64 497	61 295	68 105
Nástroje peněžního trhu	5 410	5 408	5 412
Úrokové deriváty	-1 243	-502	-1 993
Celkem	68 664	66 201	71 524
2012			
Dluhopisy	70 376	66 846	74 188
Nástroje peněžního trhu	5 177	5 176	5 178
Úrokové deriváty	-1 574	-746	-2 312
Celkem	73 979	71 276	77 054

Analýza citlivosti je uvedena v E.4.5 Rizikové limity a Market Value at Risk.

Penzijní společnost ČP, včetně Transformovaného fondu

Pokud jde o Penzijní společnost ČP, včetně Transformovaného fondu, 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 2013 a k 31. prosinci 2012.

Citlivost je uvedena v následující tabulce.

(mil. Kč)		31.12.2013		31.12.2012	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
100bodový paralelní nárůst	Vliv na reálnou hodnotu	-209	-2,738	-252	-2,425
	Celkový vliv	-209	-2,738	-222	-2,425
100bodový paralelní pokles	Vliv na reálnou hodnotu	224	2,992	273	2,644
	Celkový vliv	224	2,992	245	2,644

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 ustanovený Výbor řízení aktiv a pasiv. Jedná se o poradní orgán představenstva zodpovědný za nejvýznamnější strategická rozhodnutí ohledně investic a řízení aktiv a pasiv. Tento výbor určuje a dohlíží na rozvržení strategických aktiv Skupiny 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 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 E.4.5). Hodnota MVaR je počítána s výhledem na jeden rok na úrovni 99,5% spolehlivosti.

V následující tabulce je uvedeno rozdělení portfolia akcií a podílových jednotek v investičních fondech podle jednotlivých společností Skupiny.

Expozice akciového rizika

(mil. Kč)	31.12.2013		31.12.2012	
	Účetní hodnota celkem	Váha (%)	Účetní hodnota celkem	Váha (%)
Česká pojišťovna	8 823	69,6 %	8 044	83,6 %
Penzijní společnost ČP, včetně Transformovaného fondu	2 057	16,2 %	279	2,9 %
ČPI fondy	1 635	12,9 %	1 148	11,9 %
Ostatní společnosti	171	1,3 %	148	1,6 %
Celkem	12 686	100,0 %	9 619	100,0 %

Analýza citlivosti na riziko volatility cen akcií je uvedena pouze pro dvě nejvýznamnější společnosti (Česká pojišťovna – portfolio zahrnující CPI fondy a Penzijní společnost ČP, včetně Transformovaného fondu), 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 měřeno (pro detaily metodologie viz E.4.5).

Pozitivní vliv diverzifikace portfolia je uveden v následující tabulce.

(mil. Kč)	31.12.2013	31.12.2012
Portfolio vystavené riziku volatility cen akcií*	11 444	9 501
Součet MVaR pro jednotlivé instrumenty	4 530	4 098
MVaR portfolia po diverzifikaci	2 797	2 679

* Porovnání zůstatkové hodnoty akcií a investičních fondů v portfoliu vystaveném akciovému riziku vyžaduje další rekonziliaci: rozdíl je způsoben finančními instrumenty klasifikovanými jako dluhopisy, které nicméně podléhají akciovému riziku, a tudíž jsou zahrnuty v rámci MVaR analýzy.

Portfolio Penzijní společnosti ČP, včetně portfolia Transformovaného fondu

Analýza rizika volatility cen akcií u Penzijního společnosti ČP (včetně Transformovaného fondu) byla provedena pomocí testu citlivosti (+/- 10% změna v ceně akcií) pro všechny akcie a podílové jednotky v investičních fondech v portfoliu k 31. prosinci 2013 a k 31. prosinci 2012.

Vliv je uveden v následující tabulce:

(mil. Kč)		31.12.2013	31.12.2012
Cena akcie +10 %	Hrubý vliv na výkaz zisku a ztráty	91	28
Cena akcie -10 %	Hrubý vliv na výkaz zisku a ztráty	-91	-28

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 transakcí s aktivy a pasivy denominovanými ve více měnách. Jednotlivé společnosti Skupiny používají různé funkční měny.

Měnové riziko je téměř celé koncentrováno v České pojišťovně.

Jedinou výjimkou je portfolio dluhopisů Penzijní společnosti ČP a Transformovaného fondu v celkové výši 12 111 mil. Kč k 31. prosinci 2013 (z čehož 6 678 mil. Kč bylo denominováno v EUR a 5 433 mil. Kč v USD), resp. 8 255 mil. Kč k 31. prosinci 2012 (z čehož 5 569 mil. Kč bylo denominováno v EUR a 2 686 mil. Kč v USD).

Tato expozice je ekonomicky zajištěna prostřednictvím cizoměnových zajišťovacích nástrojů a tak je čistá expozice Penzijní společnosti ČP a Transformovaného fondu 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 transakcí s aktivy a pasivy denominovanými 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), americký dolar (USD) a vzhledem k založení pobočky v Polsku v roce 2012 také polský zlotý (PLN).

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

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

31.12.2013 (mil. Kč)	EUR	USD	CZK*	PLN**	Ostatní	Celkem
Měnová expozice investičního portfolia	1 498	117	77 853	797	259	80 524
Šoková změna měnových kurzů (+10 %)	1 648	129	77 853	876	285	80 791
Šoková změna měnových kurzů (- 10 %)	1 349	105	77 853	717	233	80 257

31.12.2012 (mil. Kč)	EUR	USD	CZK*	PLN**	Ostatní	Celkem
Měnová expozice investičního portfolia	732	69	83 017	23	219	84 060
Šoková změna měnových kurzů (+ 10 %)	806	76	83 017	26	241	84 166
Šoková změna měnových kurzů (- 10 %)	659	62	83 017	21	197	83 956

* funkční měna

** funkční měna polské pobočky

Následující tabulka uvádí citlivost technických rezerv na pohyby měnových kurzů.

31.12.2013 (mil. Kč)	EUR	USD	CZK*	PLN**	Ostatní	Celkem
Měnová expozice technických rezerv	1 328	52	79 569	1 930	244	83 123
Šoková změna měnových kurzů (+ 10 %)	1 461	57	79 569	2 123	268	83 478
Šoková změna měnových kurzů (- 10 %)	1 195	47	79 569	1 737	220	82 768

31.12.2012 (mil. Kč)	EUR	USD	CZK*	PLN**	Ostatní	Celkem
Měnová expozice technických rezerv	1 308	42	83 195	894	201	85 640
Šoková změna měnových kurzů (+ 10 %)	1 439	46	83 195	983	221	85 884
Šoková změna měnových kurzů (- 10 %)	1 177	38	83 195	805	181	85 396

* funkční měna

** funkční měna polské pobočky

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

31.12.2013 (mil. Kč)	EUR	USD	CZK	PLN	Ostatní	Celkem
Úvěry	1 232	-	1 413	-	-	2 645
Finanční aktiva držena do splatnosti	-	-	-	-	-	-
Realizovatelná finanční aktiva	15 741	10 228	36 890	623	1 391	64 873
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	-8 230	-7 646	35 550	-	-67	19 607
Ostatní investice	-	-	181	-	-	181
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách	8	6	9 858	398	-	10 270
Pohledávky	1 697	91	4 574	212	100	6 674
Peníze a peněžní ekvivalenty	239	73	4 587	284	16	5 199
Celkem	10 687	2 752	93 053	1 517	1 440	109 449

31.12.2013 (mil. Kč)	EUR	USD	CZK	PLN	Ostatní	Celkem
Pojistně-technické rezervy	1 328	52	79 569	1 930	244	83 123
Finanční závazky	5	-	2 994	-	-	2 999
Depozita přijatá od zajistitelů	-	-	1 403	-	-	1 403
Závazky	288	79	7 151	294	7	7 819
Ostatní závazky	-	-	1 647	38	-	1 685
Celkem	1 621	131	92 764	2 262	251	97 029

Čistá měnová pozice – 2013	9 066	2 621	289	-745	1 189	12 420
-----------------------------------	--------------	--------------	------------	-------------	--------------	---------------

31.12.2012 (mil. Kč)	EUR	USD	CZK	PLN	Ostatní	Celkem
Úvěry	-	-	1 019	-	-	1 019
Realizovatelná finanční aktiva	15 044	10 089	41 831	268	816	68 048
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	-13 003	-7 429	42 833	-	-319	22 082
Ostatní investice	-	-	381	-	-	381
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách	4	-	9 698	-	-	9 702
Pohledávky	1 012	72	4 764	759	40	6 647
Peníze a peněžní ekvivalenty	130	142	4 785	17	15	5 089
Celkem	3 187	2 874	105 311	1 044	552	112 968

31.12.2012 (mil. Kč)	EUR	USD	CZK	PLN	Ostatní	Celkem
Pojistně-technické rezervy	1 308	42	83 195	894	201	85 640
Finanční závazky	1 378	2 721	-2 200	268	283	2 450
Depozita přijatá od zajistitelů	-	-	1 403	-	-	1 403
Závazky	247	46	7 537	41	7	7 878
Ostatní závazky	-	-	1 813	19	-	1 832
Celkem	2 933	2 809	91 748	1 222	491	99 203

Čistá měnová pozice – 2012	254	65	13 563	-178	61	13 765
-----------------------------------	------------	-----------	---------------	-------------	-----------	---------------

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 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.

Investiční portfolia zahrnují veškeré investice s výjimkou investic do nemovitostí, majetkových účastí v dceřiných společnostech, investičních životních pojištění, pohledávek a vybraných nemateriálních podílů. Zároveň portfolia zahrnují peněžní prostředky, peněžní ekvivalenty a finanční závazky.

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

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

- a) 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.
- b) 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.
- c) 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.
- d) MVaR je vypočítána z hodnot ke konci obchodovacího dne a nezohledňuje rizika, která mohou vzniknout na pozicích v průběhu tohoto obchodovacího 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 citlivý na stáří použitých historických dat. K dostatečnému zobrazení historie i současné tržní situace Společnost používá historická data z posledního roku.
- 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 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*
2013				
Měnové riziko	184	106	92	111
Úrokové riziko	610	1 100	1 245	951
Ostatní cenová rizika	2 797	2 800	2 992	2 672
Kovariance	-811	-1 031	-829	-1 083
Celkové riziko	2 780	2 975	3 500	2 651
2012				
Měnové riziko	67	134	75	67
Úrokové riziko	865	1 710	2 281	865
Ostatní cenová rizika	2 679	3 105	4 529	2 679
Kovariance	-628	-838	-1 203	-628
Celkové riziko	2 983	4 111	5 682	2 983

* 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.

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)	31.12.2013	31.12.2012
Úvěry a půjčky	3 051	3 181
Dluhopisy	136 660	137 515
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách	10 291	9 735
Pohledávky	7 527	7 431
Peníze a peněžní ekvivalenty	8 473	9 647
Celkem	166 002	167 509

Následující tabulka poskytuje detailnější analýzu účetní hodnoty vybraných položek. Analýza nezahrnuje podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách, protože jsou před splatností a bez trvalého snížení hodnoty.

(mil. Kč)	Úvěry a půjčky		Pohledávky	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Aktiva před splatností a bez trvalého snížení hodnoty – účetní hodnota	2 994	3 124	4 702	4 665
Aktiva po splatnosti, ale bez trvalého snížení hodnoty			-	-
Od 31 do 90 dní po splatnosti	-	-	-	-
Od 91 do 180 dní po splatnosti	-	-	-	-
Od 181 dní do 1 roku po splatnosti	-	-	-	-
Více než 1 rok po splatnosti	-	-	-	-
Pohledávky s individuálním snížením hodnoty – účetní hodnota	57	57	2 639	3 229
Hrubá výše	7 442	7 445	4 014	4 664
Od 31 do 90 dní po splatnosti	-	--	2 017	2 996
Od 91 do 180 dní po splatnosti	--	--	335	417
Od 181 dní do 1 roku po splatnosti	--	--	330	181
Více než 1 rok po splatnosti	7 442	7 445	1 332	1 070
Opravná položka	-7 385	-7 388	-1 375	-1 435
Hodnoty nezahrnuté v analýze	-	-	186	-463
Celkem	3 051	3 181	7 527	7 431

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 BB (k 31. prosinci 2012: od A do BB-). Významná část depozit je uložena u PPF banky a.s., která je spřízněnou osobou (viz F.33.3). V roce 2013 ani 2012 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)	31.12.2013		31.12.2012	
	Reálná hodnota	Váha (%)	Reálná hodnota	Váha (%)
AAA	2 813	2,0 %	3 821	2,8 %
AA	82 049	59,6 %	88 323	63,7 %
A	17 646	12,8 %	18 287	13,2 %
BBB	19 220	14,0 %	11 256	8,1 %
Neinvestiční hodnocení	4 542	3,3 %	3 940	2,8 %
Nehodnocené	11 396	8,3 %	12 966	9,4 %
Celkem	137 666	100,0 %	138 593	100,0 %

Rating výše prezentovaných dluhopisů odpovídá druhému nejlepšímu dostupnému hodnocení od externích agentur. Toto hodnocení je převedeno do stupnice S&P.

Celková částka dluhopisů zahrnuje rovněž nekótované dluhopisy zařazené jako úvěry (viz F.3.3).

Rating podílů zajistitelů na pojistně-technických rezervách

(mil. Kč)	31.12.2013		31.12.2012	
	Hodnota	Váha (%)	Hodnota	Váha (%)
AA	42	0,4 %	332	3,4 %
A	142	1,4 %	352	3,6 %
BBB	2	0,0 %	52	0,5 %
Kaptivní zajištění	9 193	89,3 %	8 222	84,5 %
Nehodnocené	912	8,9 %	777	8,0 %
Celkem	10 291	100,0 %	9 735	100,0 %

Rating výše prezentovaných podílů zajistitelů na pojistně-technických rezervách odpovídá druhému nejlepšímu dostupnému hodnocení od externích agentur. Toto hodnocení je převedeno do stupnice S&P.

V roce 2013 ani 2012 nebyly žádné částky v položce podílů zajistitelů na pojistně-technických rezervách po splatnosti ani s trvalým snížením hodnoty.

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:

Úvěry a půjčky bankám a nebankovním subjektům

(mil. Kč)	31.12.2013	31.12.2012
K pohledávkám s individuálním snížením hodnoty	20	21
Hmotný majetek	20	20
Ostatní	-	1
K pohledávkám před splatností bez opravné položky	490	317
Dluhové cenné papíry	490	317
Celkem	510	338

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

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

Koncentrace dle územního hlediska

(mil. Kč)	31.12.2013		31.12.2012	
	Hodnota	Váha (%)	Hodnota	Váha (%)
Česká republika	95 216	69,2 %	104 697	75,5 %
Rusko	9 393	6,8 %	6 265	4,5 %
Ostatní země střední a východní Evropy	11 957	8,7 %	9 016	6,5 %
Nizozemsko	5 139	3,7 %	5 966	4,3 %
Ostatní země EU	7 625	5,5 %	8 845	6,4 %
USA	7 640	5,6 %	3 379	2,4 %
Ostatní	696	0,5 %	425	0,4 %
Celkem	137 666	100,0 %	138 593	100,0 %

Koncentrace dle obchodních odvětví

(mil. Kč)	31.12.2013		31.12.2012	
	Hodnota	Váha (%)	Hodnota	Váha (%)
Veřejný sektor	94 198	68,5 %	99 007	71,4 %
Finanční	36 268	26,3 %	31 391	22,7 %
Energetika	1 680	1,2 %	3 773	2,7 %
Služby	3 708	2,7 %	3 402	2,5 %
Suroviny	570	0,4 %	328	0,2 %
Telekomunikace	109	0,1 %	302	0,2 %
Průmysl	1 133	0,8 %	390	0,3 %
Celkem	137 666	100,0 %	138 593	100,0 %

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

E.6 Riziko likvidity

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

Všechny společnosti ve Skupině mají k dispozici různé zdroje financování. Kromě pojistně-technických rezerv, které jsou hlavním zdrojem financování, jsou prostředky získávány prostřednictvím širokého spektra nástrojů včetně depozit, závazků z emitovaných cenných papírů, zajištěního 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

31.12.2013 (mil. Kč)	Méně než 1 rok	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Neurčeno	Celkem
Investice	17 203	58 228	65 673	23 668	164 772
Úvěry	2 127	-	924	-	3 051
Realizovatelné	13 494	50 464	60 884	7 307	132 150
Dluhopisy	13 494	50 464	60 884	-	124 843
Akcie	-	-	-	2 595	2 595
Podílové jednotky v investičních fondech	-	-	-	4 712	4 712
Finanční aktiva v reálné hodnotě do výkazu zisku a ztráty					
Dluhopisy	1 123	7 224	3 470	-	11 817
Akcie	-	-	-	1 157	1 157
Podílové jednotky v investičních fondech	-	-	-	4 222	4 222
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	134	72	-	10 982	11 188
Deriváty	324	467	396	-	1 186
Pohledávky	6 057	187	876	-	7 120
Peníze a peněžní ekvivalenty	8 473	-	-	-	8 473
Celkem finanční aktiva	31 733	58 415	66 549	23 668	180 365

Zbývající smluvní doba do splatnosti finančních aktiv

31.12.2012 (mil. Kč)	Méně než 1 rok	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Neurčeno	Celkem
Investice	15 595	71 531	60 132	19 959	167 217
Úvěry	985	1 290	906	-	3 181
Realizovatelné					
Dluhopisy	12 006	56 468	53 385	-	121 859
Akcie	-	-	-	4 202	4 202
Podílové jednotky v investičních fondech	-	-	-	2 173	2 173
Finanční aktiva v reálné hodnotě do výkazu zisku a ztráty					
Dluhopisy	1 796	8 539	5 321	-	15 656
Akcie	-	-	-	1 128	1 128
Podílové jednotky v investičních fondech	-	-	-	2 116	2 116
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	75	144	-	10 340	10 559
Deriváty	733	5 090	520	-	6 343
Pohledávky	6 510	141	703	-	7 354
Peníze a peněžní ekvivalenty	9 647	-	-	-	9 647
Celkem finanční aktiva	31 752	71 672	60 835	19 959	184 217

Zbývající smluvní doba do splatnosti finančních závazků

31.12.2013 (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	Celkem
Finanční závazky	3 132	192	766	3 551	456	8 097
Finanční závazky přeceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	9	148	609	1 041	379	2 186
Ostatní finanční závazky	3 122	44	158	2 511	77	5 912
Závazky	4 003	3 587	784	-	-	8 374
Ostatní závazky	1 458	251	-	26	-	1 735
Finanční závazky celkem	8 593	4 030	1 550	3 577	456	18 206

Zbývající smluvní doba do splatnosti finančních závazků

31.12.2012 (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	Celkem
Finanční závazky	1 779	155	658	7 700	953	11 245
Finanční závazky přeceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	9	66	233	5 318	700	6 326
Ostatní finanční závazky	1 770	89	425	2 382	253	4 919
Závazky	7 940	5	726	-	-	8 671
Ostatní závazky	2 123	315	-	-	-	2 438
Finanční závazky celkem	11 842	475	1 384	7 700	953	22 354

Následující tabulka ukazuje pojistné závazky a finanční závazky z investičních smluv členěné podle smluvní zbytkové splatnosti.

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

31.12.2013 (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	7 480	4 440	1 817	1 635	1 368	1 117	17 857
RBNS & IBNR rezerva	7 210	4 440	1 817	1 635	1 368	1 117	17 587
Jiné pojistně-technické rezervy	270	-	-	-	-	-	270
Závazky ze životního pojištění	8 999	19 499	11 300	7 331	4 618	8 646	60 393
Finanční závazky z investičních smluv	28 169	13 682	7 930	6 623	5 621	10 595	72 620
Celkem	44 648	37 621	21 047	15 589	11 607	20 358	150 870

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

31.12.2012 (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	7 191	4 183	1 835	1 657	1 403	1 142	17 411
RBNS & IBNR rezerva	6 970	4 109	1 835	1 657	1 403	1 142	17 116
Jiné pojistně-technické rezervy	221	74	-	-	-	-	295
Závazky ze životního pojištění	6 521	22 129	11 561	8 067	4 715	11 886	64 879
Finanční závazky z investičních smluv	7 096	20 040	13 058	9 134	4 704	9 854	63 886
Celkem	20 808	46 352	26 454	18 858	10 822	22 882	146 176

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 postačitelosti rezerv s ohledem na závazky z pojištění a kapitálovou vybavenost. Při hodnocení postačitelosti se berou v úvahu související aktiva (reálná a účetní hodnota, citlivost vůči měnovým kurzům a úrokovým sazbám), změny úrokových sazeb a měnových kurzů a změny vývoje míry úmrtnosti, úrazovosti a nemocnosti, četnosti a výše pojistného plnění z neživotního pojištění, storna, náklady a dále obecné podmínky na trhu. Zvláštní pozornost je věnována postačitelosti rezerv životního pojištění. Podrobný popis testů postačitelosti technických rezerv uvádí C.3.3.

Skupina při řízení rizik v individuálních společnostech Skupiny využívá interní směrnice pro návrh produktů, tvorbu rezerv, oceňování produktů, 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

2013 (mil. Kč)	Spoření a důchod	Ochrana	Investiční životní pojištění	Celkem
Česká republika	6 726	3 721	1 610	12 057
Ostatní země	16	7	-	23
Celkem	6 742	3 728	1 610	12 080

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

2012 (mil. Kč)	Spoření a důchod	Ochrana	Investiční životní pojištění	Celkem
Česká republika	7 203	3 590	1 944	12 737
Ostatní země	87	32	-	119
Celkem	7 290	3 622	1 944	12 856

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

2013 (mil. Kč)	Pojištění motorových vozidel	Ostatní pojištění – jiné než pojištění motorových vozidel			Celkem
		Osob	Průmyslové	Úrazové	
Česká republika	8 528	4 013	5 181	759	18 481
Polsko	1 755	42	-	105	1.903
Ostatní země	-	-	-	426	426
Celkem	10 284	4 055	5 181	1 290	20 810

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

2012 (mil. Kč)	Pojištění motorových vozidel	Ostatní pojištění – jiné než pojištění motorových vozidel			Celkem
		Osob	Průmyslové	Úrazové	
Česká republika	9 104	3 939	5 110	800	18 953
Polsko	-	-	-	-	-
Ostatní země	-	-	-	1 466	1 467
Celkem	9 104	3 939	5 110	2 266	20 419

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 zajištění strategie.

Z hlediska strategie pro upisování pojistných smluv je v České republice nejvýznamnější riziko přírodních kalamit, kterému je Skupina vystavena, riziko povodní. V případě významnější povodně Skupina očekává, že majetkové portfolio bude zasaženo významnými pojistnými událostmi, které se týkají nemovitého a movitého majetku, a velkými škodami z přerušení provozu, protože budou nefunkční dopravní sítě a podnikatelský majetek bude uzavřen z důvodu oprav. Kromě povodní mohou obdobně zapůsobit ostatní klimatické jevy, zejména škody zapříčiněné dlouhotrvajícím sněžením nebo silnou vichřicí a krupobitím. Skupina se účastní na pojištění jaderných rizik prostřednictvím Českého jaderného poolu, pro více informací viz 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 nasmlouvání. Na základě schvalování upisovacích limitů představenstvem je tato strategie dále delegována na jednotlivé upisovatele pojistných rizik ve formě limitů (každý upisovatel může uzavřít smlouvy dle velikosti společnosti, druhu podnikatelské činnosti, regionu a odvětví v množství zachovávaným přiměřeně rozložení rizika v portfoliu).

E.7.1.3 Upisovací riziko životního pojištění

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

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

Co se týká demografického rizika spojeného s portfoliem smluv kryjícím pouze riziko, při ocenění rizika se využívají konzervativní úmrtnostní tabulky. Standardně jsou používány buď

úmrtnostní tabulky obyvatelstva, nebo zkušenostní úmrtnostní tabulky s adekvátní bezpečnostní přírážkou.

Pro nejvýznamnější portfolia smluv kryjící riziko je ročně prováděna detailní analýza porovnávající skutečnou úmrtnost s očekávanou úmrtností pro dané portfolio stanovenou podle nejaktuálnějších úmrtnostních tabulek dostupných na každém trhu. Tato analýza bere v úvahu úmrtnost podle pohlaví, věku, doby trvání pojistky, pojistné částky a ostatní opisovací 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.

Koncentrace pojistně-technické rezervy z přímého životního pojištění: míra zaručených výnosů		
(mil. Kč)	31.12.2013	31.12.2012
Závazky se zaručenou mírou výnosů	112 686	103 726
Mezi 0 % a 2,49 %	88 529	76 309
Mezi 2,5 % a 3,49 %	4 957	5 627
Mezi 3,5 % a 4,49 %	3 249	4 095
Více než 4,5 % (včetně)	15 951	17 695
Rezervy bez zaručené míry výnosu	7 542	7 984
Celkem	120 228	111 710

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 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.

Zajistné smlouvy zahrnují kvótové zajištění, zajištění škodního nadměru, zajištění nadměru škodovosti a zajištění katastrof. Většina zajistných smluv je uzavřena s GP RE – kaptivní zajišťovnou skupiny GPH se sídlem v Bulharsku. Skupina profituje ze sdílení pojistného rizika ve společném zajistném programu v rámci celé skupiny GP RE a diverzifikaci jejich rizik, která jsou retrospektivně postoupena na běžném zajišťovacím trhu.

Postoupené zajištění v sobě obsahuje úvěrové riziko zajistitelů, jelikož postoupení pojistného rizika na zajistitele nezbavuje Skupinu jejich závazků vůči klientům. Skupina pravidelně prostřednictvím GPH credit risk managementu vyhodnocuje finanční situaci svých zajistitelů a sleduje koncentraci úvěrového rizika tak, aby minimalizovala objem, v jakém je vystavena možným finančním ztrátám v důsledku platební neschopnosti zajistitele. Umístění zajistných smluv je řízeno Generali PPF Holdingem a je postupováno na základě bezpečnostních kritérií Assicurazioni Generali S.p.A.

Všechny oblasti zajištění jsou přísně sledovány. Jsou stanovovány podmínky zajištění sjednávané ve smlouvách, minimální kapacita, výše vlastního vrubu. Uzavřené kontrakty jsou s těmito kritérii porovnávány a je sledována vhodnost zajistného 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 2013:

Odvětví / zajistná smlouva	Metoda zajištění	Hlavní zajistitel
Majetek		
Majetková rizika	Quota Share + Risk X/L, CAT X/L, AGG X/L	GP Re
Průmyslová rizika	Quota Share + Risk X/L, CAT X/L, AGG X/L	GP Re
Pojištění staveb občanů	Quota Share, CAT X/L, AGG X/L	GP Re
Domácnosti	Quota Share, CAT X/L, AGG X/L	GP Re
Majetková rizika malých a středních podniků	Quota Share, CAT X/L, AGG X/L	GP Re
Odpovědnost		
Komerční pojištění odpovědnosti	Quota Share + Risk X/L	GP Re
Odpovědnost za škodu způsobenou provozem vozidla	Quota Share + Risk X/L	GP Re
D&O	Surplus	Lloyd's Synd. 4711 Aspen
Námořní		
Přeprava zásilek	Quota Share + 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
Dluhopisy		
Dluhopisy	Quota Share	GP Re
Životní pojištění, penzijní připojištění		
Individuální životní pojištění	Surplus	Assicurazioni Generali S.p.A.
Skupinové životní pojištění	Quota Share	Assicurazioni Generali S.p.A.
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, anebo z jiných příčin, které mohou vznikat jak v důsledku vnitřních, tak vnějších událostí.

Skupina stanovila několik společných principů pro tyto typy rizik, které 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 27001:2005 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 2013 agentura Standard & Poor's (S&P) ohodnotila Českou pojišťovnu ratingem A- s negativním výhledem. Rating byl potvrzen 16. července 2013, přičemž ve zdůvodnění byl zdůrazněn kvalitní rizikový profil Společnosti, pokud jde o ekonomická rizika, podporovaný její silnou konkurenční pozicí a kvalitním profilem v oblasti finančních rizik. Tyto pozitivní faktory se opírají o velice dobrou kapitálovou přiměřenost, která je ale částečně kompenzována horší kvalitou kapitálu. Negativní výhled dostala Společnost proto, že ho má konečná ovládající osoba Assicurazioni Generali, což odráží nejistotu klíčových trhů, na nichž Generali působí, především trhu italského.

E.10 Řízení kapitálu

Cíle Skupiny Generali a jednotlivých společností v oblasti řízení kapitálu jsou:

- Zajistit plnění požadavků na kapitálovou přiměřenost, které jsou dány specifickými zákonnými požadavky pro každou oblast činnosti, ve které společnosti vykonávají svou aktivitu (pojišťovnictví, penzijní fondy a finanční sektor).
- Zajistit schopnost pokračovat ve svých činnostech a poskytnout kapacitu na rozvoj vlastních aktivit.
- Pokračovat v zabezpečení přiměřeného zhodnocení vlastního kapitálu.
- Stanovit přiměřenou cenovou politiku, která je vhodná pro úroveň rizik v každé oblasti činnosti.

E.10.1 Solventnost I

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) Společnost	Požadovaná míra solventnosti		Disponibilní kapitál	
	2013	2012	2013	2012
Česká pojišťovna, a.s.	4 942	5 142	20 060	19 784
Česká pojišťovna Zdraví, a.s.	43	59	319	262
Celkem	4 986	5 201	20 379	20 046

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 uplatňuje při identifikaci disponibilních finančních zdrojů a určování kapitálových požadavků reflektujících rizika, jimž je vystavena, interní metodiku (tzv. interní model). Současně postupuje v souladu se základním rámcem nového systému regulace evropského pojištnictví (označovaným jako Solventnost II), který zatím nebyl finalizován. V roce 2013 Skupina pokračovala v aktivitách zaměřujících se na zkvalitnění systému řízení rizik v souladu s projektem zajišťujícím plnění požadavků Solventnosti II. Těžištěm projektu byla přes přetrvávající nejistotu, pokud jde o budoucí regulační rámec, především implementace interního modelu.

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

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

F. Příloha ke konsolidovaným výkazům finanční pozice a zisku a ztráty

F.1 Nehmotná aktiva

(mil. Kč)	31.12.2013	31.12.2012
Goodwill	1 782	1 688
z toho goodwill Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s.	584	584
z toho goodwill Generali SAF de Pensii Private S.A.	724	668
z toho goodwill z pořízení pobočky v Polsku	474	440
Ostatní nehmotná aktiva	1 492	1 581
Software	1 370	1 447
Současná hodnota budoucího zisku z nabytého portfolia	84	98
Ostatní nehmotná aktiva	38	36
Celkem	3 274	3 269

F.1.1 Goodwill

Goodwill Penzijní společnosti České pojišťovny a.s. představuje goodwill související se získáním ABN AMRO Penzijního fondu, a.s., v roce 2004. Goodwill vztahující se ke společnosti Generali SAF de Pensii Private S.A. vznikl při její akvizici v roce 2008. Goodwill vztahující se k polské pobočce vznikl při její akvizici v roce 2012.

Peněžotvorné jednotky, ke kterým je goodwill přiřazen, jsou identifikovány a každoročně testovány na trvalé snížení hodnoty prostřednictvím porovnání účetní hodnoty včetně goodwillu a zpětně ziskatelné částky z této jednotky. Z výsledku testu provedeného v roce 2013 a 2012 nevyplývalo 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. a pojišťovací činnost v Polsku

Zpětně ziskatelná částka Generali SAF de Pensii Private S.A. v Rumunsku a pojišťovací činnosti v Polsku 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 v případě Generali SAF de Pensii Private S.A. a 15 let v případě pojišťovací činnosti v Polsku. Klíčové předpoklady použité pro stanovení hodnoty z užívání pro otestování zpětně ziskatelné částky goodwillu jsou následující:

	Dlouhodobá míra růstu	Diskontní míra po zdanění
Generali SAF de Pensii Private S.A.	2,0 %	14,0 %
Pobočka v Polsku	3,0 %	9,35 %

Klíčové předpoklady stanovené vedením odrážejí zkušenosti z minulých let a jsou konzistentní s relevantními externími informačními zdroji. Mezi klíčové předpoklady, na něž je stanovena reálná hodnota 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 společnost České pojišťovny včetně Transformovaného fondu (PFČP)

Pro určení reálné hodnoty po zohlednění nákladů na prodej PFČP se využívá diskontní dividendový model.

Diskontní dividendový model je založen na předpokladu, že hodnota peněžotvorné jednotky je rovna současné hodnotě peněžních toků po zdanění, které jsou k dispozici akcionářům. Takové peněžní toky jsou považovány za rovnocenné tokům odvozeným z rozdělených dividend a udržují přiměřenou kapitálovou strukturu dle platné legislativy, ekonomické povahy společnosti a udržují očekávaný budoucí vývoj.

Podle této metody je hodnota peněžotvorné jednotky rovna součtu diskontovaných budoucích dividend a konečné hodnotě samotných peněžotvorných jednotek.

Použití takového přístupu znamená postup v následujících fázích:

- Pro předpovídání budoucích peněžních toků PFČP byly brány v potaz nejaktuálnější detailní informace zahrnuté v posledním plánu pro roky 2014–2016. Hlavní ekonomicko-finanční data (např. čistý zisk) byla vypočtena na další dva roky (2017 a 2018) na bázi růstových hodnot v předcházejícím roce postupového plánu (2016) 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 reálné hodnoty po odečtení nákladů na prodej jsou následující:

Dlouhodobá míra růstu	2,0 %
Diskontní míra po zdanění	7,18 %

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.

(mil. Kč)	Software	Současná hodnota budoucích zisků	Ostatní nehmotný majetek	Celkem
2013				
Hrubá výše k 1. lednu	5 856	153	173	6 183
Přírůstky	360	-	32	392
Úbytky	-3	-	-	-3
Podnikové kombinace	-18	-	-	-18
Vliv přepočtu cizích měn	5	-	-	5
Ostatní změny	-114	-	-10	-124
Hrubá výše k 31. prosinci	6 087	153	196	6 435
Stav k 1. lednu	-4 409	-55	-138	-4 601
Odpisy zaúčtované v běžném období	-403	-14	-21	-438
Odpisy – vliv přepočtu cizích měn	-2	-	-	-2
Podnikové kombinace	4	-	-	4
Ostatní změny	93	-	1	94
Stav k 31. prosinci	-4 716	-68	-158	-4 943
Celkem - čistá výše	1 370	84	38	1 492

(mil. Kč)	Software	Současná hodnota budoucích zisků	Ostatní nehmotná aktiva	Celkem
2012				
Hrubá výše k 1. lednu	5 604	153	156	5 913
Přírůstky	373	-	29	402
Podnikové kombinace	-27	-	-5	-32
Podnikové kombinace	45	-	-	45
Vliv přepočtu cizích měn	-2	-	-	-2
Ostatní změny	-137	-	-7	-144
Hrubá výše k 31. prosinci	5 856	153	173	6 182
Stav k 1. lednu	-4 131	-42	-130	-4 303
Odpisy zaúčtované v běžném období	-422	-13	-20	-455
Odpisy – vliv přepočtu cizích měn	1	-	-	1
Podnikové kombinace	-16	-	-	-16
Snížení hodnoty oprávek	26	-	6	32
Ostatní změny	133	-	7	140
Stav k 31. prosinci	-4 409	-55	-137	-4 601
Celkem - čistá výše	1 447	98	36	1 581

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 565 mil. Kč, což výrazně překračuje její účetní hodnotu (98 mil. Kč).

Vnitřní hodnota je počítána v souladu s evropskými tržně konzistentními principy vnitřní hodnoty (Market Consistent European Embedded Value Principles, MCEEV). Referenční sazby používané pro odvození rizikově neutrálních ekonomických scénářů se odvozují od českých státních dluhopisů. Investiční sazby a implikované volatility jsou stanoveny ke konci roku 2013.

F.2 Hmotný majetek

F.2.1 Provozní nemovitosti (pro vlastní použití)

(mil. Kč)	2013	2012
Pořizovací cena k 1. lednu	242	226
Oprávký a trvalé snížení hodnoty k 1. lednu	-120	-107
Účetní hodnota k 1. lednu	122	119
Přírůstky	53	55
Reklasifikace	-28	-
Úbytky	-5	-39
Odpisy a trvalé snížení hodnoty	4	-13
Odpisy zaúčtované v běžném období	-18	-15
Odpisy – reklasifikace	21	-
Odpisy – ostatní změny	1	2
Účetní hodnota k 31. prosinci	146	122
Oprávký a trvalé snížení hodnoty k 31. prosinci	-116	-120
Pořizovací cena k 31. prosinci	262	242

Budova v Prachaticích byla k 31. prosinci 2013 převedena do dlouhodobých aktiv držených k prodeji, protože Společnost má v plánu ji prodat (viz 0).

F.2.2 Ostatní hmotná aktiva

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

(mil. Kč)	2013	2012
Pořizovací cena k 1. lednu	1 638	1 712
Oprávký a trvalé snížení hodnoty k 1. lednu	-1 280	-1 368
Účetní hodnota k 1. lednu	358	344
Vliv přepočtu cizích měn	4	-1
Přírůstky	105	101
Podnikové kombinace	-7	48
Úbytky	-152	-224
Ostatní změny	-21	2
Odpisy a trvalé snížení hodnoty	51	88
Odpisy zaúčtované v běžném období	-120	-117
Odpisy – vliv přepočtu cizích měn	-1	1
Odpisy - podnikové kombinace	4	-23
Snížení hodnoty oprávek	168	227
Účetní hodnota k 31. prosinci	338	358
Oprávký a trvalé snížení hodnoty k 31. prosinci	-1 229	-1 280
Pořizovací cena k 31. prosinci	1 568	1 638

F.3 Investice

F.3.1 Investice do nemovitostí

(mil. Kč)	2013	2012
Účetní hodnota k 1. lednu	2 409	1 891
Vliv přepočtu cizích měn	3	-
Přírůstky	50	9
Akvizice	2 553	585
Reklasifikace	-1	-
Přecenění a ostatní změny	213	-76
Trvalé snížení hodnoty	-	-
Účetní hodnota k 31. prosinci	5 227	2 409

Akvizice realizované Skupinou v roce 2013 v hodnotě 2 553 mil. Kč zahrnují nemovitosti získané pořízením společností Apollo business centers IV a.s. a Pařížská 26. Na transakce je pohlíženo jako na nákup skupiny aktiv.

Akvizice realizované Skupinou v roce 2012 ve výši 585 mil. Kč představují majetek získaný pořízením společnosti Solitaire a.s. Na transakci je pohlíženo jako na nákup skupiny aktiv.

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

Investice do nemovitostí se oceňují především na základě informací o obdobných aktivech prodávaných na aktivních trzích nebo diskontováním peněžních toků představujících budoucí výnosy a náklady na pronájem stanovené v souladu s konceptem nejvyššího a nejlepšího využití nemovitosti účastníkem trhu.

Vzhledem k tomu, že vstupy použité pro oceňování investic do nemovitostí ve většině případů nejsou objektivně zjistitelné, Skupina celou tuto kategorii pro účely hierarchie stanovení reálné hodnoty zařadila do třetí úrovně.

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

F.3.2 Majetkové účasti v dceřiných společnostech

(mil. Kč)	31.12.2013	31.12.2012
Investice do dceřiných společností nepodléhajících konsolidací	11	11
Nadace České pojišťovny	6	6
ČP Asistence s.r.o.	5	5

F.3.3 Půjčky a pohledávky

(mil. Kč)	31.12.2013		31.12.2012	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Nekótované dluhopisy	866	1 006	956	1 078
Depozita v přijatém zajištění	-	-	1	1
Ostatní půjčky a pohledávky	2 185	2 185	2 224	2 224
Termínovaná depozita u úvěrových institucí	1 416	1 416	877	877
Transakce koupě-prodej	711	711	-	-
Ostatní půjčky	58	58	1 347	1 347
Celkem půjčky a pohledávky	3 051	3 191	3 181	3 303
Krátkodobé	2 127		2 274	
Dlouhodobé	924		907	

K 31. prosinci 2012 Skupina vykázala úvěr poskytnutý společnosti RMS Mezzanine v částce 1 227 mil. Kč. Tento úvěr byl v roce 2013 splacen.

Přecenění na reálnou hodnotu k rozvahovému dni:

31.12.2013				
(mil. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Nekótované akcie oceňované pořizovací cenou	-	1 006	-	1 006
Ostatní půjčky a pohledávky	-	2 127	58	2 185
Termínovaná depozita u úvěrových institucí	-	1 416	-	1 416
Transakce koupě-prodej	-	711	-	711
Ostatní půjčky	-	-	58	58
Celkem	-	3 133	58	3 191

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

Pokud tomu tak není, reálná hodnota se stanoví s použitím tržní a výnosové metody. Pro účely tržní metody se jako primární vstupy používají ceny kótované na aktivních trzích pro stejná nebo srovnatelná aktiva, přičemž zařazení do příslušné úrovně hierarchie stanovení reálné hodnoty závisí na míře srovnatelnosti mezi daným cenným papírem a příslušným referenčním aktivem. Jako výnosová metoda se ve většině případů používá metoda diskontování peněžních toků. Peněžní toky nebo diskontní křivka zohledňují úvěrové riziko a riziko likvidity tím, že se pro jejich úpravu používají úrokové sazby a výnosové křivky, které jsou běžně objektivně zjištělné na trhu. V závislosti na tom, jak jsou tyto parametry objektivně zjištělné, je pak cenný papír zařazen do druhé nebo do třetí úrovně hierarchie stanovení reálné hodnoty.

F.3.4 Realizovatelná finanční aktiva

(mil. Kč)	31.12.2013	31.12.2012
Nekótované akcie oceňované pořizovací cenou	4	50
Akcie oceňované reálnou hodnotou	2 592	4 152
Kótované	2 592	4 151
Nekótované	-	1
Dluhopisy	124 843	121 859
Kótované	104 907	101 132
Nekótované	19 936	20 727
Podílové listy investičních fondů	4 712	2 173
Celkem	132 151	128 234
Krátkodobé	13 494	11 089
Dlouhodobé	118 657	117 145

31.12.2013				
(mil. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Nekótované akcie oceňované pořizovací cenou	-	-	4	4
Akcie oceňované reálnou hodnotou	2 592	-	-	2 592
Kótované	2 592	-	-	2 592
Dluhopisy	98 312	26 531	-	124 843
Kótované	98 312	6 595	-	104 907
Nekótované	-	19 936	-	19 936
Podílové listy investičních fondů	4 712	-	-	4 712
Podílové jednotky v investičních fondech	4 712	-	-	4 712
Celkem	105 616	26 531	4	132 151

31.12.2012 (mil. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Nekótované akcie oceňované pořizovací cenou	-	-	50	50
Akcie oceňované reálnou hodnotou	4 151	-	1	4 152
Kótované	4 151	-	-	4 151
Nekótované	-	-	1	1
Dluhopisy	95 228	26 631	-	121 859
Kótované	95 228	5 904	-	101 132
Nekótované	-	20 727	-	20 727
Podílové listy investičních fondů	2 173	-	-	2 173
Podílové jednotky v investičních fondech	2 043	-	-	2 043
Ostatní realizovatelná finanční aktiva	130	-	-	130
Celkem	101 552	26 631	51	128 234

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

(mil. Kč)	2013	2012
Převod z úrovně 2 do úrovně 1	159	2 445
Převod z úrovně 3 do úrovně 1	-	-
Převod z úrovně 1 do úrovně 2	-	-
Převod z úrovně 3 do úrovně 2	-	-
Převod z úrovně 1 do úrovně 3	-	-
Převod z úrovně 2 do úrovně 3	-	-

V roce 2012 došlo k jednomu významnému převodu z úrovně 2 do úrovně 1 ve výši 2 400 mil. Kč. Transfer se týkal státních dluhopisů, které začaly být obchodovány na burze.

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

(mil. Kč)	2013	2012
Stav k 1. lednu	51	101
Úbytky a splatnosti	-1	-
Zisky/ztráty ze změn reálné hodnoty účtované do ostatního úplného výsledku	-	-
Trvalé snížení hodnoty	-46	-50
Stav k 31. prosinci	4	51
Realizované zisky/ztráty za účetní období účtované do výnosů/nákladů u aktiv držných k 31. prosinci	-46	-50

V roce 2013 a 2012 bylo zaúčtováno snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv oceněných v úrovni 3. Snížení hodnoty odráží změny vstupů pro ocenění reálnou hodnotou u konkrétního aktiva se sníženou hodnotou.

Splatnost realizovatelných finančních aktiv – dluhopisy (v reálné hodnotě)

(mil. Kč)	2013	2012
Do 1 roku	13 494	12 006
Mezi 1 rokem a 5 lety	50 464	56 468
Mezi 5 a 10 lety	38 452	27 832
Více než 10 let	22 432	25 553
Celkem	124 842	121 859

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

31.12.2013

(mil. Kč)	Realizované zisky ²	Realizované ztráty ³	Ztráty ze snížení hodnoty
Akcie	357	-455	-194
Dluhopisy	910	-194	-
Podílové listy investičních fondů a ostatní realizovatelná finanční aktiva	383	-552	-96
Celkem	1 650	-1 201	-290

31.12.2012

(mil. Kč)	Realizované zisky	Realizované ztráty	Ztráty ze snížení hodnoty
Akcie	248	-102	-252
Dluhopisy	827	-354	-
Podílové listy investičních fondů a ostatní realizovatelná finanční aktiva	493	-96	-51
Celkem	1 568	-552	-303

F.3.5 Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

(mil. Kč)	Finanční aktiva určená k obchodování		Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů		Celková finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Akcie	-	-	1 157	1 128	1 157	1 128
Kótované	-	-	1 157	1 128	1 157	1 128
Nekótované	-	-	-	-	-	-
Dluhopisy	-	223	11 817	15 433	11 817	15 656
Kótované	-	223	6 372	8 098	6 372	8 321
Nekótované	-	-	5 445	7 335	5 445	7 335
Podílové listy investičních fondů	113	-	4 110	2 116	4 223	2 116
Deriváty	120	529	371	43	491	572
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	-	-	11 188	10 559	11 188	10 559
Celkem	233	752	28 643	29 279	28 876	30 031
Krátkodobé					1 860	2 741
Dlouhodobé					27 016	27 290

² Součástí realizovaných zisků jsou rovněž nerealizované zisky ze zajišťovacích nástrojů ve výši 18 mil. Kč (2012: 312 mil. Kč).

³ Součástí realizovaných ztrát jsou rovněž nerealizované ztráty ze zajišťovacích nástrojů ve výši 453 mil. Kč (2012: 43 mil. Kč).

Přecenění na reálnou hodnotu k rozvahovému dni:

31.12.2013				
(mil. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Akcie	1 157	-	-	1 157
Kótované	1 157	-	-	1 157
Nekótované	-	-	-	-
Dluhopisy	4 815	7 002	-	11 817
Kótované	4 815	1 557	-	6 372
Nekótované	-	5 445	-	5 445
Podílové listy investičních fondů	2 087	2 135	-	4 222
Deriváty	18	473	-	491
Pojistné smlouvy, kde nositelem inv. rizika je pojistník	11 182	6	-	11 188
Celkem	19 259	9 616	-	28 875

31.12.2012				
(mil. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Akcie	1 128	-	-	1 128
Kótované	1 128	-	-	1 128
Nekótované	-	-	-	-
Dluhopisy	6 310	9 346	-	15 656
Kótované	6 310	2 011	-	8 321
Nekótované	-	7 335	-	7 335
Podílové listy investičních fondů	2 116	-	-	2 116
Deriváty	4	568	-	572
Pojistné smlouvy, kde nositelem inv. rizika je pojistník	10 554	5	-	10 559
Celkem	20 112	9 919	-	30 031

Následující tabulka zachycuje převody mezi úrovněmi během účetního období:

(mil. Kč)	2013	2012
Převod z úrovně 2 do úrovně 1	-	-
Převod z úrovně 3 do úrovně 1	-	-
Převod z úrovně 1 do úrovně 2	-	-
Převod z úrovně 3 do úrovně 2	-	2
Převod z úrovně 1 do úrovně 3	-	-
Převod z úrovně 2 do úrovně 3	-	-
Celkem	-	2

V roce 2013 ani 2012 nedošlo k žádným významným převodům mezi 1. a 2. úrovní stanovení reálné hodnoty.

Následující tabulka zobrazuje změny finančních aktiv oceněných v úrovni 3 za účetní období. Finanční aktiva oceněná v úrovni 3 byla v průběhu roku 2012 splacena a vyvedena ze 3. úrovně.

(mil. Kč)	Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů celkem	
	2013	2012
Stav k 1. lednu	-	68
Úbytky a splatnosti	-	-66
Převody z úrovně 3	-	-2
Stav k 31. prosinci	-	-
Realizované zisky/ztráty za účetní období účtované do výnosů/nákladů u aktiv držných k 31.12.	-	-66

F.4 Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách

(mil. Kč)	Přímé pojištění		Aktivní zajištění		Celkem	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Neživotní	9 423	8 826	130	140	9 553	8 966
Rezerva na nezasloužené pojistné	1 819	1 800	33	37	1 852	1 837
Rezervy na neuhrazená pojistná plnění	7 570	6 985	97	102	7 667	7 087
Ostatní technické rezervy	34	41	-	1	34	42
Životní	736	766	2	3	738	769
Rezervy na neuhrazená pojistná plnění	667	684	1	2	668	686
Rezerva na nezasloužené pojistné	69	82	1	1	70	83
Celkem	10 159	9 592	132	143	10 291	9 735
Krátkodobé	5 372	4 940	74	81	5 048	5 021
Dlouhodobé	4 787	4 652	58	62	5 243	4 714

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

Postoupená zajištění ujednání nezbavují Skupinu jejích přímých závazků vůči pojistníkům. Skupina je vystavena úvěrovému riziku v souvislosti s postoupeným zajištěním v rozsahu, ve kterém jakýkoli zajistitel nebude schopen splnit své závazky vyplývající ze zajištěných smluv.

F.5 Pohledávky

(mil. Kč)	31.12.2013	31.12.2012
Pohledávky z přímého pojištění	2 708	3 163
Pohledávky za pojistníky	2 425	2 960
Pohledávky za zprostředkovateli a ostatními	283	203
Pohledávky ze zajištění	2 230	1 459
Obchodní a ostatní pohledávky	2 181	2 732
Z toho: Pohledávky z kolaterálů k derivátům	817	890
Daňové pohledávky	408	77
Celkové pohledávky	7 527	7 431
Krátkodobé	6 718	6 536
Dlouhodobé	809	895

V roce 2012 zahrnovaly obchodní a ostatní pohledávky pohledávku za společností Groupama S.A. ve výši 407 mil. Kč v souvislosti s akvizicí pojišťovací činnosti v polské pobočce. K zaplacení pohledávky došlo po skončení účetního období.

Narůst pohledávek ze zajištění vyplývá ze změny peněžního vypořádání u zajištěné smlouvy Low volatile (pololetní vypořádání v roce 2013 a měsíční vypořádání v roce 2012).

F.6 Ostatní aktiva

(mil. Kč)	31.12.2013	31.12.2012
Časové rozlišení pořizovacích nákladů	752	1 315
Odložené daňové pohledávky	76	47
Ostatní aktiva	300	294
Ostatní aktiva celkem	1 128	1 656
Krátkodobé	878	1 426
Dlouhodobé	250	230

F.6.1 Časové rozlišení pořizovacích nákladů

(mil. Kč)	2013	2012
Účetní hodnota k 1. lednu	1 315	1 113
Obchodní kombinace	-749	-
Změna časového rozlišení pořizovacích nákladů	186	350
Trvalé snížení hodnoty	-	-148
Účetní hodnota k 31. prosinci	752	1 315

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

Důvodem snížení časově rozlišených pořizovacích nákladů v roce 2013 je prodej kazašské dceřiné společnosti.

F.7 Peníze a peněžní ekvivalenty

(mil. Kč)	31.12.2013	31.12.2012
Peníze a peněžní ekvivalenty	6	4
Bankovní účty	8 467	9 643
Celkem	8 473	9 647

F.8 Dlouhodobá aktiva držená k prodeji

(mil. Kč)	31.12.2013	31.12.2012
Dlouhodobá aktiva držená k prodeji	7	-

Kategorie dlouhodobých aktiv držených k prodeji zahrnuje k 31. prosinci 2013 dvě budovy ve vlastnictví Skupiny, které se Skupina zavázala prodat, a to buď v prodejní smlouvě, nebo při jednáních s kupujícími. Skupina se snaží tyto budovy prodat, prodej by se měl uskutečnit během roku 2014. Hodnota aktiv zařazených do kategorie držených k prodeji k 31. prosinci 2013 činila 7 mil. Kč, související odložený daňový závazek činil 1,3 mil. Kč.

K 31. prosinci 2012 žádná dlouhodobá aktiva nebyla klasifikována jako aktiva držená k prodeji.

F.9 Vlastní kapitál

(mil. Kč)	31.12.2013	31.12.2012
Vlastní kapitál připadající Skupině	24 057	24 906
Základní kapitál	4 000	4 000
Ostatní kapitálové fondy	206	206
Fondy ze zisku a ostatní fondy	10 476	10 100
Rezerva na kurzové rozdíly	12	-166
Rezerva na nerealizované zisky a ztráty k realizovatelným finančním aktivům	5 022	7 083
Rezerva na ostatní nerealizované zisky a ztráty vykázané ve vlastním kapitálu	-	4
Zisky a ztráty ze zajištění peněžních toků	-81	-14
Výsledek hospodaření běžného období	4 422	3 693
Vlastní kapitál připadající na nekontrolní podíly	590	414
Celkem	24 647	25 320

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

	2013	2012
Hrubé přecenění na začátku účetního období	8 161	179
Daň z přecenění na začátku účetního období	-1 078	-163
Zůstatek na začátku účetního období	7 083	16
Hrubé zisky/ztráty z přecenění vykázané ve vlastním kapitálu	-1 522	8 426
Hrubé zisky/ztráty z přecenění přeúčtované do výkazu zisku a ztráty	-884	-747
Trvalé snížení hodnoty	243	303
Změny týkající se účtování o přidružených společnostech	-	-
Změny ve struktuře Skupiny	-118	-
Daň z přecenění	219	-915
Hrubé přecenění na konci účetního období	5 881	8 161
Daň z přecenění na konci účetního období	-859	-1 078
Zůstatek na konci účetního období	5 022	7 083

Následující tabulka uvádí zisky a ztráty ze zajištění peněžních toků:

(mil. Kč)	2013	2012
Účetní hodnota k 1. lednu	-15	-28
Zisky / ztráty ze změn reálné hodnoty za účetní období	-81	17
Daň připadající na zisky / ztráty ze změn reálné hodnoty	15	-3
Účetní hodnota k 31. prosinci	-81	-14

Následující tabulka uvádí podrobné údaje o schválených a vydaných akciích.

	31.12.2013	31.12.2012
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 konané dne 30. dubna 2013 rozhodl jediný akcionář o výplatě nerozděleného zisku ve formě dividend v hodnotě 85 000 Kč na 1 akcii, jejíž nominální hodnota činí 100 000 mil. Kč. Celková výše dividend činila 3 400 mil. Kč. Výplata dividend zohledňuje zisk předchozího roku ve výši 3 883 mil. Kč, snížený o přídel do nerozděleného zisku v hodnotě 483 mil. Kč.

Na výroční valné hromadě konané dne 27. dubna 2012 rozhodl jediný akcionář o výplatě nerozděleného zisku ve formě dividend v hodnotě 75 000 Kč na 1 akcii, jejíž nominální

hodnota činí 100 000 Kč. Celková výše dividend činila 3 000 mil. Kč. Výplata dividend zohledňuje zisk předchozího roku ve výši 3 553 mil. Kč snížený o příděl do nerozděleného zisku v hodnotě 553 mil. Kč.

F.10 Ostatní rezervy

(mil. Kč)	31.12.2013	31.12.2012
Rezerva na daň z příjmů	50	40
Rezerva na smluvní závazky	860	1 110
Rezerva na restrukturalizaci	61	100
Ostatní rezervy	41	6
Celkem	1 012	1 256
Krátkodobé	164	175
Dlouhodobé	849	1 081

(mil. Kč)	2013	2012
Účetní hodnota k 1. lednu	1 256	1 446
Vliv přepočtu cizích měn	4	-
Podnikové kombinace	-	28
Změny běžného roku	-247	-218
Účetní hodnota k 31. prosinci běžného roku	1 012	1 256

Rezervy na smluvní závazky obsahují rezervu na deficit z pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla ve výši 824 mil. Kč (2012: 1 042 mil. Kč) a další rezervy.

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

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

Dne 12. října 1999 získala 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.32.2.3).

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	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Neživotní technické rezervy	22 346	21 749	811	639	23 157	22 388
Rezerva na nezasloužené pojistné	5 207	4 874	92	103	5 299	4 977
Rezervy na pojistná plnění	16 892	16 617	695	499	17 587	17 116
Ostatní technické rezervy	247	258	24	37	271	295
Životní technické rezervy	60 391	64 879	-	-	60 391	64 879
Rezerva na nezasloužené pojistné	313	1 266	-	-	313	1 266
Rezervy na pojistná plnění	1 829	1 994	-	-	1 829	1 994
Matematická rezerva	47 296	51 021	-	-	47 296	51 021
Rezerva na pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník, a rezervy na penzijní fondy	10 652	10 301	-	-	10 652	10 301
Ostatní technické rezervy	301	297	-	-	301	297
Rezerva na test postačitelnosti závazků	32	33	-	-	32	33
Rezerva na stárnutí	269	264	-	-	269	264
Celkem	82 736	86 628	811	639	83 548	87 267
Krátkodobé	22 325	18 487	400	341	22 725	18 828
Dlouhodobé	60 411	68 141	411	298	60 823	68 439

F.11.1 Technické rezervy životního pojištění

2013 (mil. Kč)	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	64 879	-769	64 110
Alokace pojistného	11 548	-	11 548
Rozpuštění závazku vyplacením prémie, odbytného a ostatního ukončení	-14 381	-	-14 381
Srážky ze zůstatků na účtech	-2 261	-	-2 261
Technický úrok	1 426	-	1 426
Změny cen podílových jednotek	454	-	454
Změnu stavu závazku vyplývajícího z testu postačitelnosti rezerv	-	-	-
Změna stavu rezerv IBNR a RBNS	-	20	20
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	-	1	1
Změny ve struktuře Skupiny	-1 332	10	-1 322
Kurzové rozdíly	58	-	58
Zůstatek k 31. prosinci	60 391	-738	59 653

2012 (mil. Kč)	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	65 878	-798	65 080
Alokace pojistného	12 182	-	12 182
Rozpuštění závazku vyplacením prémie, odbytného a ostatního ukončení	-13 682	-	-13 682
Srážky ze zůstatků na účtech	-2 324	-	-2 324
Technický úrok	1 595	-	1 595
Změny cen podílových jednotek	826	-	826
Změnu stavu závazku vyplývajícího z testu postačitelnosti rezerv	13	-	13
Změna stavu rezerv IBNR a RBNS	19	31	50
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	413	-2	411
Kurzové rozdíly	-41	-	-41
Zůstatek k 31. prosinci	64 879	-769	64 110

Rezerva na pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník

(mil. Kč)	Hrubá přímá výše	
	2013	2012
Účetní hodnota k 1. lednu	10 301	8 526
Vliv přepočtu cizích měn	-	5
Pojistné a výplaty	-103	944
Úroky a bonusy ve prospěch pojistníků	454	826
Účetní hodnota k 31. prosinci běžného roku	10 652	10 301

Pojistné rezervy a finanční závazky ze životního pojištění

(mil. Kč)	Čistá výše	
	31.12.2013	31.12.2012
Pojistné smlouvy	56 368	60 037
Pojistné smlouvy bez DPF	14 048	14 311
Pojistné smlouvy s DPF	42 321	45 726
Investiční smlouvy s DPF	2 092	1 843
Celkem	58 461	61 880
Investiční smlouvy v reálné hodnotě	155	137
Investiční smlouvy v naběhlé hodnotě	72 620	63 885
Celkem	72 775	64 022

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	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Účetní hodnota k 1. lednu	4 977	4 468	-1 838	-1 893	3 139	2 575
Změny v období	401	-118	-147	55	254	-63
Vliv přepočtu cizích měn	69	-2	-2	-	66	-2
Podnikové kombinace	-46	629	-	-	-46	629
Ostatní změny	-101	-	135	-	34	-
Zůstatek k 31. prosinci	5 299	4 977	-1 852	-1 838	3 448	3 139

F.11.2.2 Rezervy na pojistná plnění (RBNS a IBNR)

(mil. Kč)	Hrubé přímé pojištění	
	31.12.2013	31.12.2012
Pojištění motorových vozidel	11 301	11 278
Jiné než pojištění motorových vozidel	5 591	5 339
Osobní a komerční	5 125	4 905
Osobní	800	703
Komerční/průmyslové	4 325	4 202
Úrazové/zdravotní	466	434
Celkem	16 892	16 617

Následující tabulky znázorňují vývoj neživotní rezervy na neuhrazená pojistná plnění (RBNS a IBNR):

(mil. Kč)	Hrubá výše		Podíl zajistitelů		Čistá výše	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Účetní hodnota k 1. lednu	17 116	16 778	-7 087	-6 787	10 029	9 991
Změna týkající se pojistných plnění vzniklých v běžném roce	5 674	4 911	-2 729	-2 458	2 945	2 453
Změna týkající se pojistných plnění vzniklých v minulých letech	-5 258	-4 782	2 294	2 158	-2 964	-2 624
Podnikové kombinace	-4	209	-	-	-4	209
Převod mezi portfolii	-	-	-122	-	-122	-
Vliv přepočtu cizích měn	59	-	-23	-	36	-
Zůstatek k 31. prosinci	17 587	17 116	-7 667	-7 087	9 920	10 029

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 2004 do roku 2013. 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)	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	Celkem
Kumulovaná výše vyplacených plnění											
Ke konci upisovacího roku	7 700	8 088	8 180	7 150	7 103	7 502	6 792	6 423	6 487	5 709	
O jeden rok později	10 573	11 077	10 712	9 622	9 453	9 761	9 243	8 422	8 570		
O dva roky později	11 004	11 427	11 129	10 105	9 886	10 170	9 638	8 823			
O tři roky později	11 178	11 579	11 261	10 344	10 138	10 371	9 844				
O čtyři roky později	11 261	11 632	11 365	10 501	10 265	10 470					
O pět let později	11 338	11 679	11 463	10 604	10 344						
O šest let později	11 379	11 722	11 512	10 687							
O sedm let později	11 423	11 750	11 620								
O osm let později	11 462	11 783									
O devět let později	11 491										
Odhadovaná kumulovaná konečná hodnota pojistných událostí:											
Ke konci upisovacího roku	13 372	13 992	13 888	12 582	11 980	12 175	11 879	11 260	11 162	10 819	
O jeden rok později	13 038	13 464	13 300	12 417	11 827	11 992	11 643	10 660	11 052		
O dva roky později	12 855	13 096	13 219	12 215	11 539	11 878	11 570	10 577			
O tři roky později	12 618	12 811	12 931	11 986	11 453	11 704	11 303				
O čtyři roky později	12 343	12 572	12 587	11 661	11 210	11 484					
O pět let později	12 202	12 407	12 407	11 428	11 027						
O šest let později	12 047	12 278	12 326	11 277							
O sedm let později	12 058	12 199	12 148								
O osm let později	12 032	12 132									
O devět let později	11 876										
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí k datu účetní závěrky	11 876	12 132	12 148	11 277	11 027	11 484	11 303	10 577	11 052	10 819	113 695
Kumulované výplaty pojistných událostí	-11 491	-11 783	-11 620	-10 687	-10 344	-10 470	-9 844	-8 823	-8 570	-5 709	-99 341
Rezervy na pojistná plnění vykázané ve výkazu finanční pozice	385	349	528	590	683	1 014	1 459	1 754	2 482	5 110	14 354
Rezervy na pojistná plnění nezahrnuté ve vývojové tabulce											3 233
Katastrofy											1 191
Přijaté zajištění											695
Rezervy na neuhrazená pojistná plnění nezahrnuté v upisovacím roce											1 347
Celkem k 31. prosinci 2013											17 587

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 2004, ve výši 1 195 mil. Kč a rezervy vztahující se na méně významné produkty neživotního pojištění.

F.11.2.4 Ostatní technické rezervy

(mil. Kč)	Hrubá výše		Podíl zajistitelů		Čistá výše	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Účetní hodnota k 1. lednu	295	233	-41	-30	254	203
Použití rezerv	-366	-375	30	43	-336	-332
Podnikové kombinace	-3	-	-	-	-3	-
Tvorba rezerv	345	437	-23	-54	322	383
Zůstatek k 31. prosinci	271	295	-34	-41	237	254

Položky tvorba a použití rezerv představují zejména rezervu na prémie a slevy.

F.12 Finanční závazky

(mil. Kč)	Účetní hodnota	Účetní hodnota
	31.12.2013	31.12.2012
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	1 956	2 371
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů vyplývající z investičních smluv	155	137
Finanční deriváty	1 717	2 234
Ostatní	84	-
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	79 229	68 761
Finanční závazky v naběhlé hodnotě vyplývající z investičních smluv	72 620	63 886
Dluhopisy a úvěry	503	504
Čistá hodnota aktiv připadající podílníkům	2 120	1 656
Ostatní	3 986	2 715
Celkem	81 185	71 132
Krátkodobé	29 830	7 488
Dlouhodobé	51 355	63 644

Ostatní finanční závazky oceněné naběhlou hodnotou obsahují depozita přijatá od zajistitelů ve výši 1 403 mil. Kč (2012: 1 403 mil. Kč), bankovní půjčky poskytnuté společnosti CITY EMPIRIA a.s. v částce 1 044 mil. Kč (2012: 977 mil. Kč), společnosti Solitaire a.s. v částce 320 mil. Kč (2012: 307 mil. Kč) a společnosti Pařížská 26 s.r.o. v částce 260 mil. Kč (2012: 0) a dále z přijatých bankovních úvěrů z repo operací v částce 959 mil. Kč (2012: 28 mil. Kč).

Pro potřeby zajištění půjček Skupina poskytla do zástavy nemovitosti vlastněné realitními společnostmi a dále pohledávky, hmotná aktiva, akcie, pohledávky vůči bankovním účtům, účet servisních poplatků a nároky vyplývající z nájemních smluv a rovněž existující a budoucí nároky vyplývající z pojistných dohod společností Skupiny.

K datu splatnosti v prosinci 2012 Skupina splatila 250 kusů dluhopisů s pevným úročením v nominální hodnotě 500 mil. Kč a vydala novou emisi se stejnou nominální hodnotou. Nová emise dluhopisů je úročena sazbou 1,83 % p.a. Transakční náklady na emisi činily 2,5 mil. Kč. Dluhopisy jsou kótované na vedlejším trhu pražské Burzy cenných papírů a budou splatné v roce 2017.

Reálná hodnota finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů k rozvahovému dni:

31.12.2013

(mil. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	-	1 956	-	1 956
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů vyplývající z investičních smluv	-	155	-	155
Finanční deriváty	-	1 717	-	1 717
Ostatní FVTPL	-	84	-	84
Celkem	-	1 956	-	1 956

31.12.2012

(mil. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	-	2 371	-	2 371
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů vyplývající z investičních smluv	-	137	-	137
Finanční deriváty	-	2 234	-	2 234
Celkem	-	2 371	-	2 371

V roce 2013 ani 2012 nedošlo k žádným významným převodům mezi úrovněmi stanovení reálné hodnoty.

Reálná hodnota finančních závazků oceňovaných naběhlou hodnotou k rozvahovému dni:

31.12.2013

(mil. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	-	6 609	72 620	79 229
Finanční závazky v naběhlé hodnotě vyplývající z investičních smluv	-	-	72 620	72 620
Dluhopisy a úvěry	-	503	-	503
Čistá hodnota aktiv připadající podílníkům	-	2 120	-	2 120
Ostatní	-	3 986	-	3 986
Celkem	-	6 609	72 620	79 229

V roce 2013 nedošlo k žádným významným převodům mezi úrovněmi stanovení reálné hodnoty.

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

Většinou se nicméně reálná hodnota stanoví výnosovou metodou s použitím diskontování.

Pro stanovení reálné hodnoty dluhových nástrojů emitovaných Skupinou se používají především modely diskontovaných peněžních toků. Tyto modely pracují s mezními úrokovými mírami u obdobných typů úvěrů, které Skupina čerpá a které mají podobnou splatnost jako oceňované dluhové nástroje.

Reálná hodnota ostatních závazků vyplývajících z investičních smluv se stanoví s použitím modelů diskontovaných peněžních toků, které pracují s různými faktory, včetně úvěrového rizika, vložených derivátů, faktorů týkajících se volatility, nákladů na dluhovou službu a umořování. Obecně se pro oceňování finančních závazků používají stejné oceňovací techniky jako pro oceňování finančních aktiv.

F.13 Závazky

(mil. Kč)	31.12.2013	31.12.2012
Závazky z přímého pojištění	2 260	2 594
Závazky ze zajištění	4 443	3 658
Daňový závazek	53	733
Jiné závazky	1 617	1 686
Závazky vůči zaměstnancům	157	196
Závazky vůči klientům a dodavatelům	248	265
Závazky ze sociálního zabezpečení	83	80
Dividendy	3	3
Jiné závazky	1 126	1 142
Celkem	8 373	8 671
Krátkodobé	8 373	8 671

Nejvýznamnější položka závazků je závazek k Ministerstvu financí ČR z titulu pojištění odpovědnosti zaměstnavatele ve výši 637 mil. Kč (2012: 662 mil Kč).

Daňové závazky představují očekávané závazky týkající se daně z příjmů za rok 2012. Vzhledem k vysokým zálohám na daň z příjmů zaplaceným během roku 2013 došlo ke snížení závazků o 652 mil. Kč.

F.14 Ostatní závazky

(mil. Kč)	31.12.2013	31.12.2012
Odložené daňové závazky	256	303
Ostatní závazky	1 479	2 135
Časové rozlišení úrokových nákladů	1	52
Jiné časové rozlišení nákladů	1 405	2 048
Výdaje příštích období	56	13
Ostatní závazky	18	22
Celkem	1 735	2 438
Krátkodobé	1 521	2 156
Dlouhodobé	214	282

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

F.15 Čisté zasloužené pojistné

(mil. Kč)	Hrubá výše		Podíl zajistitele		Čistá výše	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Neživotní zasloužené pojistné	20 568	19 735	-9 260	-9 027	11 308	10 708
Předepsané pojistné	20 969	19 617	-9 408	-8 972	11 561	10 645
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	-401	118	148	-55	-253	63
Životní pojistné	12 502	13 974	-1 403	-1 384	11 099	12 590
Celkem	33 070	33 709	-10 663	-10 411	22 407	23 298

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

(mil. Kč)	2013	2012
Výnosy z poplatků a provizí za správu aktiv	415	330
Výnosy z poplatků a provizí týkající se investičních smluv	9	-
Celkem	424	330

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

(mil. Kč)	Finanční investice určené k obchodování		Finanční investice kryjící produkty investičního životního pojištění a vztahující se k penzijním fondům		Finanční investice určené k ocenění reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů		Celkem finanční investice v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Finanční aktiva								
Úrok a ostatní výnosy	314	329	-	1	667	793	981	1 123
Realizované zisky	146	2 877	14	4	3 176	994	3 336	3 875
Realizované ztráty	-95	-792	-1	-	-3 557	-436	-3 653	-1 228
Nerealizované zisky	224	809	95	50	1 213	1 399	1 532	2 258
Nerealizované ztráty	-93	-44	-7	-	-577	-296	-677	-340
Finanční závazky								
Úrokové náklady	-148	-328	-	-	-435	-107	-583	-435
Ostatní výnosy	28	19	-	-	90	33	118	52
Realizované zisky	130	494	-	-	698	-	828	494
Realizované ztráty	-253	-2 016	-	-	-2 839	-	-3 092	-2 016
Nerealizované zisky	109	174	-	-	427	-	536	174
Nerealizované ztráty	-33	-598	-	-	-520	-93	-553	-691
Celkem	329	924	101	55	-1 657	2 287	-1 227	3 266

F.18 Příjmy a náklady z majetkových účastí v dceřiných společnostech

(mil. Kč)	2013	2012
Příjmy	19	-
Dividendy a jiné příjmy	19	-
Náklady	-78	-
Realizované ztráty	-78	-
Čisté příjmy	-59	-

Realizované ztráty vznikly v roce 2013 v souvislosti s prodejem kazašské a běloruské dceřiné společnosti.

Dividendy byly v roce 2013 vyplaceny společností Reficor.

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

(mil. Kč)	2013	2012
Úrokové výnosy	4 009	4 187
Úrokové výnosy z půjček a pohledávek	85	138
Úrokové výnosy z realizovatelných finančních aktiv	3 879	3 961
Úrokové výnosy z ostatních pohledávek	24	63
Úrokové výnosy z peněz a peněžních ekvivalentů	21	25
Ostatní výnosy	946	282
Výnosy z investic do nemovitostí	552	147
Ostatní výnosy z realizovatelných aktiv	394	135
Realizované zisky	1 650	1 568
Realizované zisky z realizovatelných finančních aktiv ⁴	1 650	1 568
Zrušení impairmentu (zrušení ztrát ze snížení hodnoty)	6	318
Zrušení impairmentu k půjčkám a pohledávkám	4	314
Zrušení impairmentu ostatních pohledávek ze zajištění	2	4
Celkem	6 611	6 355

V následující tabulce jsou uvedeny celkové budoucí minimální leasingové příjmy podle nezrušitelného operativního leasingu pro každé z následujících období.

(mil. Kč)	2013	2012
Do jednoho roku	380	154
Od jednoho roku do pěti let	1 021	388
Více než pět let	351	26
Celkem	1 752	568

F.20 Ostatní výnosy

(mil. Kč)	2013	2012
Výnosy z cizoměnových operací	2 611	-
Výnosy z hmotných aktiv	1	1
Výnosy za služby a asistenční aktivity a vratky poplatků	220	196
Rozpuštění rezervy na restrukturalizace a jiných rezerv	35	-
Změny v rezervách a přiděly do ostatních závazků	242	243
Ostatní technické výnosy	241	148
Ostatní výnosy	216	139
Celkem	3 566	727

⁴ Součástí realizovaných zisků jsou rovněž nerealizované zisky ze zajišťovacích nástrojů ve výši 18 mil. Kč (2012: 312 mil. Kč).

F.21 Čistá výše nákladů na pojistná plnění

(mil. Kč)	Hrubá výše		Podíl zajistitelů		Čistá výše	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Čisté neživotní pojistné dávky a pojistné události	12 082	10 994	-5 455	-4 377	6 627	6 617
Vyplacená pojistná plnění	11 688	10 803	-5 026	-4 066	6 662	6 737
Změna stavu technických rezerv:	394	191	-429	-311	-35	-120
Z toho: Změna stavu rezervy na nezaplacená pojistná plnění	417	129	-435	-300	-19	-171
Z toho: Změna stavu jiných technických rezerv	-22	62	7	-11	-16	51
Čisté životní pojistné dávky a pojistné události	8 557	9 884	-420	-400	8 137	9 484
Vyplacené pojistné události	11 921	11 319	-439	-422	11 481	10 897
Změna stavu technických rezerv:	-3 364	-1 435	19	22	-3 344	-1 413
Z toho: Změna stavu rezervy na nezaplacená pojistná plnění	-109	21	18	30	-92	51
Z toho: Změna stavu matematické rezervy	-3 698	-3 245	2	-1	-3 696	-3 246
Z toho: Změna stavu rezervy, kde je nositelem investičního rizika pojistník, a rezervy na penzijní fondy	440	1 763	-	-	440	1 763
Z toho: Změna stavu jiných technických rezerv	4	26	-1	-7	3	19
Celkem	20 639	20 878	-5 875	-4 777	14 764	16 101

Životní pojištění

Vyšší částka vyplacených pojistných událostí v roce 2013 a vyšší záporná změna stavu matematické rezervy (tj. její rozpuštění) jsou primárně ovlivněny sníženým objemem předčasně a standardně ukončených smluv ve srovnání s rokem 2012. Kladná změna stavu rezerv u produktů investičního životního pojištění vyplývá z pokračujícího obchodního produktového mixu zaměřeného na produkty investičního životního pojištění, přestože meziroční nárůst je kvůli menšímu objemu produkce a většímu objemu ukončených smluv nižší.

Neživotní pojištění

Rok 2013 byl ovlivněn výskytem kalamitních pojistných událostí (záplavami, bouřkami a krupobitím) v letních měsících. To mělo ve srovnání s rokem 2012, který byl z tohoto hlediska příznivý, dopad především na částku vyplacených pojistných událostí (jak v hrubé výši, tak na podíl zajistitelů). Změnu stavu rezervy IBNR ovlivnila především tvorba rezerv v rozvíjející se polské pobočce.

F.22 Náklady na poplatky a provize a náklady na finanční služby

(mil. Kč)	2013	2012
Poplatky a provize ze správy aktiv	435	318
Poplatky a provize související s investičními smlouvami	-	861
Celkem	435	1 179

F.23 Náklady na ostatní finanční nástroje a investice do nemovitostí

(mil. Kč)	2013	2012
Úrokové náklady	1 441	1 298
Úrokové náklady na půjčky, dluhopisy a jiné závazky	1 413	1 273
Z toho: Úrokové náklady z finančních závazků v naběhlé hodnotě týkající se investičních smluv	1 365	1 216
Úrokové náklady na depozita přijatá od zajišťovatelů	28	25
Ostatní náklady	120	122
Náklady na investice do nemovitostí	120	122
Realizované ztráty	1 201	552
Realizované ztráty u realizovatelných finančních aktiv ⁵	1 201	552
Ztráty ze snížení hodnoty	445	330
Ztráty ze snížení hodnoty půjček a pohledávek	109	18
Ztráty ze snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv	290	303
Ztráty ze snížení hodnoty ostatních pohledávek	46	9
Celkem	3 207	2 302

Náklady na investice do nemovitostí souvisejí s investičním majetkem, který přináší výnosy z nájmu. Tyto náklady dosáhly výše 93 mil. Kč (2012: 44 mil. Kč) a skládají se zejména z nákladů na energie, opravy a ostatní služby.

Z celkové částky ztrát ze snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv ve výši 290 mil. Kč připadá 46 mil. Kč na nekótované akcie oceněné pořizovací cenou.

F.24 Pořizovací a administrativní náklady

(mil. Kč)	Neživotní segment		Životní segment		Finanční segment		Celkem	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Čisté pořizovací náklady a ostatní provize	1 860	1 788	1 687	2 683	-	-	3 547	4 471
Hrubé pořizovací náklady a ostatní provize	4 030	4 125	2 020	3 012	-	-	6 050	7 137
Změna časově rozlišených pořizovacích nákladů	-154	-377	-	-	-	-	-154	-377
Přijaté zajištění provize od zajišťovatelů	-2 016	-1 960	-333	-329	-	-	-2 349	-2 289
Náklady investičního managementu	43	35	172	242	6	6	221	283
Ostatní administrativní náklady	1 330	1 149	1 030	1 216	96	97	2 456	2 462
Celkem	3 233	2 972	2 889	4 141	102	103	6 224	7 216

Ostatní administrativní náklady zahrnují zejména mzdy a platy, nájmy budov a kanceláří a IT náklady.

Následující tabulka ukazuje celkové budoucí minimální nájemní platby nevypověditelných operativních nájmu v každém z následujících období.

(mil. Kč)	2013	2012
Do jednoho roku	418	382
Od jednoho roku do pěti let	1 044	1 288
Více než pět let	179	170
Celkem	1 641	1 840

⁵ Součástí realizovaných ztrát jsou rovněž nerealizované ztráty ze zajišťovacích nástrojů ve výši 453 mil. Kč (2012: 43 mil. Kč).

F.25 Ostatní náklady

(mil. Kč)	2013	2012
Amortizace nehmotných aktiv	437	455
Snížení hodnoty časového rozlišení pořizovacích nákladů	-	148
Odpisy hmotných aktiv	138	132
Náklady na hmotná aktiva	3	7
Ztráty z cizoměnových operací	-	931
Náklady na restrukturalizaci a přiděly do ostatních rezerv	-	3
Náklady na služby, asistenční služby a poplatky vynaložené jménem třetích stran	443	373
Ostatní technické náklady	276	220
Náklady na držbu	2	-
Ostatní náklady	206	132
Celkem	1 505	2 401

F.26 Daň z příjmů

(mil. Kč)	2013	2012
Splatná daň	769	1 556
Česká republika	743	1 497
Ostatní státy	26	59
Daň z příjmů vztahující se k minulým obdobím	-53	15
Česká republika	-50	15
Ostatní státy	-3	-
Odložená daň	183	-673
Česká republika	183	-673
Ostatní státy	-	-
Celkem	899	898

Následující tabulka znázorňuje odsouhlasení mezi předpokládanou a efektivní sazbou daně ve výši 19 % platnou v České republice.

(mil. Kč)	2013	2012
Předpokládaná sazba daně z příjmů	19,0 %	19,0 %
Zisk před zdaněním	5 395	4 603
Předpokládaná daň z příjmů	1 025	875
Vliv rozdílných daňových sazeb v ostatních zemích	4	-4
Vliv zvláštní (nižší) sazby daně	-21	-71
Daňově osvobozené výnosy a jiné položky snižující základ daně	-266	-268
Daňově neodčitelné náklady a jiné položky zvyšující základ daně	179	318
Vliv daňových ztrát	-27	3
Ostatní (lokální) daně z příjmů	3	-
Nezapočitatelná daň sražená v zahraničí	12	4
Daň z příjmů vztahující se k minulým obdobím	7	15
Daňové úlevy	-	-1
Ostatní	-17	28
Daň z příjmů	899	898
Efektivní sazba daně	16,7 %	19,5 %

Správce daně může v regionech, ve kterých společnosti Skupiny působí, kdykoliv nahlížet do účetních knih a záznamů Skupiny ve lhůtě nejvýše 3 až 10 let (v závislosti na daňové legislativě) po skončení zdaňovacího období a může uložit dodatečné daně a penále. Vedení Skupiny si není vědomo žádných okolností, které by mohly v této souvislosti vést k dalším významným závazkům.

F.26.1 Odložená daň

(mil. Kč)	Odložené daňové pohledávky		Odložené daňové závazky	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Nehmotný majetek	-	-	-145	-121
Pozemky a budovy	34	10	-23	-3
Úvěry	87	87	-	-
Finanční aktiva držena do splatnosti	-	-	-	-1
Realizovatelná finanční aktiva	422	564	-	-
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	-	-	-2	-7
Časové rozlišení pořizovacích nákladů	8	9	-	-
Technické rezervy	11	10	-	-
Odložená daňová pohledávka / závazek s dopadem na vlastní kapitál	26	13	-609	-828
Ostatní	38	36	-27	-25
Celkem odložená daňová pohledávka / závazek před zápočtem	626	729	-806	-985
Zápočet daně	-550	-682	550	682
Čistá odložená daňová pohledávka/závazek	76	47	-256	-303

V souladu s účetními metodami je částka odložené daně vypočtena na očekávaném způsobu realizace či vyrovnání účetní hodnoty aktiv a závazků při použití platné daňové sazby k rozvahovému dni a sazby, která bude platná pro rok 2013 a následující období ve výši 19 % (2012: 19 %).

(mil. Kč)	Čistá odložená daňová pohledávka/závazek	
	2013	2012
Zůstatek k 1. lednu	-256	7
Odložená daň za období	-184	673
Odložená daň vykázána ve vlastním kapitálu	241	-936
Celková odložená daň za období	57	-263
Podnikové kombinace	22	-
Kurzové rozdíly z přepočtu měn	-3	1
Zůstatek k 31. prosinci	-180	-256

Skupina nezaúčtovala odloženou daňovou pohledávku ve výši 690 mil. Kč (2012: 238 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	
	31.12.2013	31.12.2012
Zaniknou do 1 roku	1 238	142
Zaniknou mezi 1. a 3. rokem	1 918	2 675
Zaniknou mezi 3. a 5. rokem	619	1 772
Zaniknou po 5. roce	1	-
Celkem	3 776	4 589

F.27 Úhrady vázané na akcie

Generální ředitelé některých společností Skupiny jsou účastníky dlouhodobého motivačního plánu Skupiny Generali, konkrétně cyklu 2013–2015. Cílem tohoto motivačního plánu je posílit vazbu mezi odměnou za práci poskytovanou potenciálním účastníkům a hospodářskými výsledky stanovenými strategickým plánem Skupiny Generali (tzv. absolutní výkonnost). Dalším cílem motivačního plánu je posílovat u účastníků ve srovnání s ostatními zaměstnanci stejného funkčního zařazení vazbu mezi odměnou za práci a tvorbou hodnoty (tzv. relativní výkonnost). Plán má rovněž zajistit aktivnější zapojení managementu na úrovni

Skupiny Generali. Motivační složka bude účastníkům plánu v případě splnění výkonnostních cílů poskytována formou akcií společnosti Assicurazioni Generali S.p.A. (konečné ovládající osoby).

Cyklus je rozdělen na tři akciové tranše, přičemž každá tranše odpovídá jednomu roku (účetnímu období) a současně jednomu období rozhodujícímu pro přiznání příslušné části finálního počtu akcií. Tyto akcie ale budou účastníkovi plánu přiděleny až po uplynutí celého tříletého období, a to k poslednímu dni měsíce, v němž představenstvo schválí návrh účetní závěrky sestavené za poslední rok daného cyklu.

Maximální počet akcií, které lze účastníkovi plánu na konci tříletého období přidělit, se stanoví jako podíl maximální částky motivačního bonusu (dána procentem základní mzdy) a ceny akcií. Cena akcií se stanoví průměrem za poslední tři měsíce před datem, kdy představenstvo schválilo návrh rozpočtu na následující hospodářský rok a konsolidovanou účetní závěrku sestavenou za poslední hospodářský rok předcházející zahájení aktuálního cyklu (resp. průměrem za poslední tři měsíce před zahájením aktuálního cyklu).

Celkový počet akcií, které budou účastníkovi plánu přiděleny, se na jednotlivé tranše tříletého období alokuje v poměru 30 %–30 %–40 %.

Rozhodné období

Tzv. rozhodné období (vesting period) aktuálního cyklu začalo 30. dubna 2013 a je tříleté.

Cyklus i bonusové akcie jsou rozděleny do tří tranší. Jednotlivé tranše jsou vázány na výkonnost účastníka plánu vždy v příslušném hospodářském roce (daného cyklu). Každá tranše je podmíněna trváním pracovního poměru k datu přidělení akcií (služební podmínka). Náklady na daný cyklus se proto alokují na celé rozhodné období, tj. na 36 měsíců počínaje 30. dubnem 2013.

Rozhodné podmínky

Přidělení akcií je podmíněno v první řadě překročením stanoveného základního minimálního limitu v každém ze tří roků rozhodného období a trváním pracovního poměru ve společnosti Assicurazioni Generali S.p.A. nebo jiné společnosti Skupiny Generali k datu přidělení akcií.

Počet akcií, které budou účastníkovi plánu v rámci jednotlivých tranší přiděleny, přímo závisí na posouzení dosažených výsledků na základě cílů pro daný cyklus. Pro cyklus 2013–2015 byly stanoveny dva ukazatele: celkový výnos (návrtnost) pro akcionáře (Total Shareholders' Return, rTSR), a to na základě srovnání s referenční skupinou definovanou v indexu STOXX Euro Insurance), a rentabilita vlastního kapitálu (Return on Equity, RoE). Splnění výkonnostních cílů a přidělení příslušného počtu akcií je podmíněno současným splněním obou těchto ukazatelů.

Ocenění nákladů

Celkové náklady cyklu (TC) se stanoví takto:

- Maximální částka motivačního bonusu = 175 % (vychází z tabulky roční výkonnosti) *
Základní mzda
- Maximální počet akcií = Maximální částka motivačního bonusu / cena akcií (průměr za poslední tři měsíce před datem schválení účetní závěrky představenstvem (resp. průměr za poslední tři měsíce před zahájením nového cyklu))
- Základní počet akcií = Základní mzda / cena akcií (průměr za poslední tři měsíce před datem schválení účetní závěrky představenstvem (resp. průměr za poslední tři měsíce před zahájením nového cyklu))

TC = Základní počet akcií * („hodnota bonusu“ pro tranši 1 stanovená podle nejlepšího odhadu RoE +

„hodnota bonusu“ pro tranši 2 stanovená podle nejlepšího odhadu RoE +

„hodnota bonusu“ pro tranši 3 stanovená podle nejlepšího odhadu RoE) *

pravděpodobnost splnění služební podmínky *

pravděpodobnost splnění základního minimálního limitu.

Metodika ocenění/odhady:

1. Nejsou-li k dispozici jiné aktuální informace, předpokládá se 100% „pravděpodobnost splnění služební podmínky“, tj. trvání pracovní poměru k datu přidělení akcií.
2. Dokud není provedeno každoroční vyhodnocení, předpokládá se, že „základní minimální limit“ bude splněn.
3. Ocenění zahrnuje tržní podmínku (rTSR):

Vzhledem k tomu, že ocenění zahrnuje tržní podmínku, bude se nárok účastníka plánu na budoucí přidělení akcií oceňovat k datu zahájení jeho účasti v plánu (grant date) bez ohledu na splnění ostatních podmínek. Hodnota bonusu z titulu tržní podmínky se stanoví s použitím simulací Monte-Carlo, včetně projekce výkonnosti akcií společnosti Assicurazioni Generali (TSR) ve srovnání s akciemi společností zahrnutých do indexu STOXX Euro Insurance (zvláště pro každou tranši). Pro každou z 50 tisíc simulací se rovněž provede odhad reálné hodnoty akcií společnosti Assicurazioni Generali.

Odhadovaná reálná hodnota akcií společnosti Assicurazioni Generali pro každou simulaci (50 tisíc simulací, pravděpodobnost 1/50 000) se vynásobí počtem disponibilních akcií. Vážená pravděpodobnost sumy výsledků simulací se následně diskontuje k datu zahájení účasti v plánu (grant date).

Skutečnost, že částka bonusu (počet akcií) z titulu tržní podmínky závisí rovněž na splnění výkonnostní podmínky, představuje pro výpočet hodnoty bonusu určitou komplikaci. Znamená to, že je nutné stanovit pět různých „hodnot bonusu“ v závislosti na počtu disponibilních akcií připadajících na tržní podmínku (tj. pro každou potenciální hodnotu RoE).

4. Ocenění týkající se výkonnostní podmínky (RoE):

Ke každému datu ocenění se pro jednotlivé tranše zohledňuje nejlepší odhad výsledku RoE, a to s použitím výše zmíněné „hodnoty bonusu“ pro jednotlivé výsledky RoE.

Skupina k 31. prosinci 2013 zaúčtovala náklady na motivační plán ve výši 1,4 mil. Kč.

F.28 Informace o zaměstnancích

	31.12.2013	31.12.2012
Vedoucí pracovníci	440	440
Zaměstnanci	3 413	3 433
Prodejci	767	722
Ostatní	1	1
Celkem	4 621	4 596

(mil. Kč)	31.12.2013	31.12.2012
Mzdové náklady	2 326	2 088
Povinné odvody sociálního a zdravotního pojištění	699	645
Z toho: státní penzijní plán s definovaným příspěvkem	460	443
Ostatní	151	35
Z toho: příspěvek do soukromých penzijních fondů	26	24
Celkem	3 176	2 768

Osobní náklady jsou zahrnuty v položkách pořizovací náklady, pojistně-technické náklady a administrativní náklady.

Kategorie ostatních nákladů zahrnuje náklady na zdravotní a sociální program Skupiny (např. zdravotní program pro manažery, zdravotní prohlídky pro zaměstnance a sociální výhody).

F.29 Zajišťovací účetnictví (Hedge accounting)

F.29.1 Zajištění reálné hodnoty

F.29.1.1 Zajišťovací účetnictví na kurzová rizika

Od 1. října 2008 aplikuje Skupina zajišťovací účetnictví na kurzová rizika (FX riziko). Skupina používá zajištění reálné hodnoty.

Funkční měnou Skupiny a rovněž měnou jejich závazků je česká koruna. Nicméně v investičním portfoliu jsou také finanční nástroje denominované v jiných měnách. V souladu s obecnou politikou Skupiny jsou všechny tyto nástroje dynamicky zajišťovány do českých korun využitím cizoměnových (FX) derivátů.

Zajištění cizí měny se používá pro všechny investice v cizí měně včetně dluhopisů, investičních fondů, akcií aj., aby bylo plně zajištěno kurzové riziko obsažené v instrumentech. Nastavený proces zabezpečuje vysokou efektivnost zajištění.

Kurzové rozdíly všech finančních aktiv a derivátů s výjimkou akcií zařazených v portfoliu realizovatelných finančních aktiv jsou účtovány na účtech výnosů a nákladů v souladu s IAS 39. Kurzové přecenění akcií v portfoliu realizovatelných finančních aktiv je v rámci zajišťovacího účetnictví zaúčtováno na účtech výnosů a nákladů jako ostatní výnosy – kurzové zisky nebo ostatní náklady – kurzové ztráty.

Zajištěné položky

Zajišťovací účetnictví je aplikováno na finanční aktiva, definovaná jako všechna nederivátová finanční aktiva denominovaná nebo vystavená vlivu cizí měny (všechny dluhopisy, akcie, podílové jednotky v investičních fondech, termínované vklady a bankovní účty denominované v eurech, dolarech a jiných měnách) s výjimkou následujících:

- finanční aktiva kryjící produkty investičního životního pojištění;
- ostatní specifické výjimky deklarované v rámci investiční strategie.

Zajištěné položky zahrnují realizovatelná finanční aktiva, finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, ostatní investice a peníze a peněžní ekvivalenty. Zajištěné položky neobsahují finanční závazky.

Zajišťovací nástroje

Zajišťovací nástroje jsou definovány jako všechny FX deriváty s výjimkou opcí.

Takto stanovená aktiva je možné kdykoliv jasně identifikovat. Zajištěné položky a zajišťovací nástroje k 31. prosinci:

(mil. Kč)	Reálná hodnota k 31.12.2013	Kurzové zisky / ztráty za období od 1.1. do 31.12.2013
Akcie, dluhopisy, podílové jednotky v investičních fondech	27 888	1 823
Termínované vklady a běžné bankovní účty	210	-
Deriváty	-426	-1 829

(mil. Kč)	Reálná hodnota k 31.12.2012	Kurzové zisky / ztráty za období od 1.1. do 31.12.2012
Akcie, dluhopisy, podílové jednotky v investičních fondech	24 348	-916
Termínované vklady a běžné bankovní účty	183	16
Deriváty	174	976

Posouzení efektivnosti zajišťovacího účetnictví a případné úpravy zajišťovací strategie jsou Skupinou prováděny na měsíční bázi. V každém měsíci roku 2013 bylo zajišťovací účetnictví vyhodnoceno jako efektivní v souladu s IFRS a interními směrnici upravujícími zajišťovací účetnictví.

F.29.1.2 Zajišťovací účetnictví na úrokové riziko

Od 1. července 2011 aplikuje Skupina zajišťovací účetnictví na deriváty zajišťující úrokovou míru finančních aktiv vystavených úrokovému riziku. Skupina používá zajištění reálné hodnoty.

Skupina zavedla strategii řízení rizik pro riziko úrokových měr. Cílem investiční a zajišťovací strategie je nepřetržité řízení celkové pozice úrokového rizika. Skupina dosáhla tohoto cíle prostřednictvím dynamické strategie.

Změna reálné hodnoty úrokových derivátů a finančních aktiv nesoucích úrok oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů je vykázána ve výkazů zisku a ztráty v souladu s IAS 39. Změna reálné hodnoty realizovatelných finančních aktiv nesoucích úrok spojených s úrokovým rizikem je v rámci zajišťovacího účetnictví vykázána proti účtům nákladů nebo výnosů buď jako ostatní příjem z finančních nástrojů a ostatních investic, nebo jako ostatní náklady na finanční nástroje a ostatní investice.

Zajištěné položky

Skupina vymezila jako zajišťovací nástroj skupinu nástrojů se stálým výnosem. Zajištěné položky zahrnují finanční aktiva klasifikovaná v kategorii finančních aktiv realizovatelných a oceňovaných v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů. Zajištěné položky nezahrnují finanční závazky.

Zajišťovací nástroje

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. Zajištěné položky a zajišťovací nástroje k 31. prosinci:

(mil. Kč)	Reálná hodnota k	Kurzové zisky / ztráty za
	31.12.2013	období od 1.1. do 31.12.2013
Nástroje nesoucí stálý výnos	15 740	-565
Deriváty	-663	419

(mil. Kč)	Reálná hodnota k	Kurzové zisky / ztráty za
	31.12.2012	období od 1.1. do 31.12.2012
Nástroje nesoucí stálý výnos	17 309	451
Deriváty	-1 412	-520

Posouzení efektivnosti zajišťovacího účetnictví a případné úpravy zajišťovací strategie jsou Skupinou prováděny na měsíční bázi. V každém měsíci roku 2013 bylo zajišťovací účetnictví vyhodnoceno jako efektivní v souladu s IFRS a interními směrnici upravujícími zajišťovací účetnictví.

F.29.2 Zajištění peněžních toků

F.29.2.1 Zajišťovací účetnictví na kurzové riziko

Od 1. června 2010 Skupina používá zajišťování peněžních toků k eliminaci rizika vyplývajícího z cizích měn (kurzové riziko). Zajišťovací účetnictví je aplikováno výběrově na jednotlivé dceřiné společnosti. K 31. prosinci 2013 bylo zajištění peněžního toku používáno ve třech realitních společnostech, a to City Empiria, Solitaire a Pařížská 26 (v této podkapitole dále jen „Společnosti“).

Většina transakcí Společností je denominována v cizích měnách, protože se jedná o transakce související s nájmem nemovitostí. Co se týká celkové skupinové strategie řízení měnových rizik, tyto Společnosti minimalizují svoji expozici vůči změnám v peněžních tocích z nájemních kontraktů uzavíráním půjček v cizích měnách.

Zajištěné položky

Zajištěnými položkami jsou očekávané 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 Společnosti hodlají pokračovat v udržování nájemních kontraktů v EUR, očekávané budoucí nájemní kontrakty, které budou sjednány po vypršení platnosti těch stávajících, jsou také považovány za zajištěné položky. Budoucí platby nájemného jsou modelovány na dobu odepisování budov.

Zajišťovací nástroje

Společnosti zajišťují své pohledávky prostřednictvím přijatých cizoměnových půjček a jejich použitím na výstavbu a provoz nemovitostí ve 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)	31.12.2012	30.6.2013	31.12.2013
Zůstatek půjčky – aktuálně čerpaný	977	998	1 622
Zůstatek půjčky – teoretický	987	993	1 653
Hodnota půjčky použita jako zajišťovací nástroj	977	993	1 663
Současná hodnota nájemních plateb	997	1 006	1 711
Současná hodnota zajišťovaných nájemních plateb	977	993	1 659
Poměr nájemních plateb k zajišťovacím položkám	100 %	100 %	100 %
Je zajišťovací vztah prospektivně efektivní?	Ano	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)	31.12.2012	30.6.2013	31.12.2013
Kumulativní hodnoty			
Hodnota modelem očekávaného CF z nájmu	273	337	449
Objem obdržených nájmu	65	69	98
Objem obdržených nájmu – kumulativní	370	451	574
Je zajišťovací vztah retrospektivně efektivní?	Ano	Ano	Ano

F.29.2.2 Zajišťovací účetnictví na úrokové riziko

Od 17. října 2011 Skupina použila zajišťování peněžních toků na zabezpečení úrokového rizika. Zajišťovací účetnictví bylo použito jen v případě dceřiné společnosti Skupiny CITY EMPIRIA (v této podkapitole dále jen jako „Společnost“).

Společnost se zajišťuje před úrokovým rizikem vstupem do úrokového swapu s cílem platit úrok úročený pevnou úrokovou sazbou a přijímat úrok úročený variabilní úrokovou sazbou. Společnost zajišťuje platby úroků z úvěru (zahájení úrokového období začíná 17. října 2011 a trvá do 30. září 2015) s úrokovou sazbou 3M EURIBOR. Společnost nezajišťuje rozdíl nad úrokovou sazbou, protože to není předmětem úrokového rizika.

Zajišťovací nástroj:

Společnost vstoupila do úrokového swapu, který Společnost stanovila jako zajišťovací nástroj 17. října 2011.

Zajištěné položky:

Zajištěnými položkami jsou úrokové platby vyplývající z načerpaného úvěru.

Retrospektivní měření účinnosti zajištění je založeno na srovnání kumulativních změn reálné hodnoty zajišťovacího nástroje a kumulativních změn reálné hodnoty hypotetického derivativního nástroje, který představuje zajištěnou položku.

(mil. EUR)	Reálná hodnota k 1.1.2013	Reálná hodnota k 31.12.2013	Zisk/ztráta za období od 1.1. do 31.12.2013
Zajišťující položka – úrokový swap	-39	-26	13
Zajištěná položka – hypotetický derivát (úvěr)	39	26	-13

(mil. EUR)	Reálná hodnota k 1.1.2012	Reálná hodnota k 31.12.2012	Zisk/ztráta za období od 1.1. do 31.12.2012
Zajišťující položka – úrokový swap	-4	-39	-35
Zajištěná položka – hypotetický derivát (úvěr)	4	39	35

F.30 Zápočet finančních aktiv a finančních závazků

Následující tabulka ukazuje dopad nebo potenciální dopad ujednání o zápočtu, včetně dopadu, který by mělo uplatnění práv na zápočet finančních aktiv a závazků.

Finanční aktiva k 31.12.2013:

31.12.2013	Hrubé částky vykázaných finančních aktiv	Objem finančních závazků započtených ve výkazu o finanční situaci	Čisté částky finančních aktiv ve výkazu o finanční situaci	Související částky nezapočtené ve výkazu o finanční situaci		
				Finanční nástroje	Hotovost ní přijaté zajištění	Čistá částka
V milionech Kč						
Derivátová aktiva	491	-	491	- 330	-	161
Pohledávky z kolaterálů k derivátům	817	-	817	- 817	-	-
Pohledávky ze zajištění	2 230	-	2 230	- 496	-	1 734
Celkem	3 538	-	3 538	- 1 643	-	1 895

Finanční závazky k 31.12.2013:

31.12.2013	Hrubé částky vykázaných finančních pasiv	Objem finančních aktiv započtených ve výkazu o finanční situaci	Čisté částky finančních pasiv ve výkazu o finanční situaci	Související částky nezapočtené ve výkazu o finanční situaci		
				Finanční nástroje	Hotovostní zastavené zajištění	Čistá částka
V milionech Kč						
Derivátové závazky	- 1 717	-	- 1 717	330	817	- 570
Závazky z vkladů od zajistitelů	- 1 403	-	- 1 403	-	496	- 907
Celkem	- 3 120	-	- 3 120	330	1 313	- 1 477

Finanční aktiva k 31.12.2012:

31.12.2012	Hrubé částky vykázaných finančních aktiv	Objem finančních závazků započtených ve výkazu o finanční situaci	Čisté částky finančních aktiv ve výkazu o finanční situaci	Související částky nezapočtené ve výkazu o finanční situaci		
				Finanční nástroje	Hotovostní přijaté zajištění	Čistá částka
V milionech Kč						
Derivátová aktiva	572	-	572	- 365	-	207
Pohledávky z kolaterálů k derivátům	890	-	890	- 890	-	-
Pohledávky ze zajištění	1 459	-	1 459	- 400	-	1 059
Celkem	2 921	-	2 921	- 1 655	-	1 266

Finanční závazky k 31.12.2012:

31.12.2012	Hrubé částky vykázaných finančních pasiv	Objem finančních aktiv započtených ve výkazu o finanční situaci	Čisté částky finančních pasiv ve výkazu o finanční situaci	Související částky nezapočtené ve výkazu o finanční situaci		
				Finanční nástroje	Hotovostní zastavené zajištění	Čistá částka
V milionech Kč						
Derivátové závazky	- 2 234	-	- 2 234	365	890	- 979
Závazky z vkladů od zajištitelů	- 1 403	-	- 1 403	-	400	- 1 003
Celkem	- 3 637	-	- 3 637	365	1,290	- 1 982

Finanční aktivum a finanční závazek jsou započtené ve výkazu o finanční situaci tehdy, pokud má Skupina právně vymahatelný nárok vykázané částky započítat a má v úmyslu vypořádat příslušné aktivum a příslušný závazek v čisté výši nebo realizovat příslušné aktivum a zároveň vypořádat příslušný závazek.

K 31. prosinci 2013 a 2012 nebyl zápočet proveden u žádného finančního nástroje.

Společnosti Skupiny mají uzavřené vymahatelné „master netting“ smlouvy, a to konkrétně rámcové smlouvy ISDA, které sjednaly s derivátovou protistranou. V souladu s podmínkami této smlouvy lze zápočet u derivátů provést výhradně v případě konkurzu jedné ze smluvních stran či jejího neplnění. Pro účely řízení kreditního rizika protistrany souvisejícího s derivátovými obchody uzavřely smluvní strany rovněž smlouvu o kolaterálu.

F.31 Výnos na akcii

Následující tabulka zobrazuje výnosy na akcii:

(mil. Kč)	2013	2012
Zisk z pokračujících činností (mil. Kč)	4 421	3 693
Výsledek hospodaření běžného období	4 421	3 693
Vážený průměr počtu kmenových akcií v oběhu	40 000	40 000
Výnos na akcii		
Z pokračujících činností	111	92
Celkem	111	92

Výnos na akcii je spočten jako podíl výsledku hospodaření běžného období a váženého průměrného počtu akcií. V letech 2013 a 2012 nedošlo k žádné transakci s akciemi, změně počtu akcií a ani nebyly vydány žádné nástroje, které by mohly způsobit zředění akcií.

F.32 Podrozvahové položky

F.32.1 Budoucí závazky

Skupina neměla k 31. prosinci 2013 žádné jiné významné přísliby mimo budoucí minimální nájemní platby nevypověditelných operativních nájmu vykázaných v F.24.

F.32.2 Jiná podmíněná rizika

F.32.2.1 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.32.2.2 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 nebude schopno dostát svým závazkům vůči poolu, převezme mateřská společnost nekrytou část tohoto závazku v poměru závislém na svém čistém vlastním vrubu na základě příslušné smlouvy. Vedení se nedomnívá, že by riziko, že některý z členů nebude schopen dostát svým závazkům vůči poolu, bylo natolik významné, aby ohrozilo finanční pozici Skupiny.

Potenciální odpovědnost Skupiny za jakákoliv případná pojistná rizika je dále smluvně omezena kryta do dvojnásobné výše čistého vlastního vrubu Společnosti za dané riziko.

Upsané čisté vruby lze analyzovat následovně:

(mil. Kč)	31.12.2013	31.12.2012
Odpovědnost za škodu	166	166
Škody způsobené požárem, bleskem, výbuchem, při letecké přepravě („Flexa“) a přerušení provozu	576	576
Dopravní rizika	115	115
Technické pojištění a přerušení provozu	288	288
Celkem	1 145	1 145

F.32.2.3 Členství v České kanceláři pojistitelů

Jako člen České kanceláře pojistitelů (dále jen „Kancelář“) v souvislosti s poskytováním pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla (MTPL) se Skupina zavázala ručit za závazky Kanceláře. Za tímto účelem Skupina přispívá do garančního fondu, a to ve výši stanovené Kancelářem.

V případě, že některý z členů Kanceláře nebude schopen dostát svým závazkům vyplývajícím z MTPL z důvodu nesolventnosti, může být Skupina požádána o dodatečný příspěvek do garančního fondu. Vedení se nedomnívá, že riziko vzniku takovéto situace by mělo významný vliv na finanční pozici Skupiny.

F.33 Spřízněné osoby

Tato kapitola obsahuje informace o všech významných transakcích se spřízněnými osobami, nejsou-li tyto informace již obsaženy v jiné části přílohy účetní závěrky.

F.33.1 Identifikace spřízněných osob

Jediným akcionářem Společnosti je k 31. prosinci 2013 společnost CZI Holdings N.V. Konečnou ovládající osobou je společnost Assicurazioni Generali S.p.A.

Skupina je ve spřízněném vztahu se svými mateřskými společnostmi CZI Holdings N.V. a Assicurazioni Generali S.p.A a s dalšími jimi kontrolovanými společnostmi.

Klíčovými vedoucími osobami jsou takové osoby, které jsou přímo či nepřímo oprávněny a odpovědné za plánování, řízení a kontrolu aktivit Skupiny.

Za spřízněné osoby se dále považují klíčoví vedoucí pracovníci Skupiny a její mateřské společnosti, blízcí rodinní příslušníci těchto pracovníků, dále společnosti ovládané, spoluovládané a s podstatným vlivem, v jejichž vedení jsou zastoupeny tyto osoby nebo v nichž mají tyto osoby významná hlasovací práva.

Kategorie klíčových vedoucích pracovníků Skupiny zahrnuje členy představenstva a dozorčí rady.

Při identifikaci spřízněných osob je posuzována především podstata vztahu, nejen jeho právní forma.

F.33.2 Transakce s klíčovými vedoucími pracovníky Skupiny

Za rok končící 31. prosince 2013	Představenstvo		Dozorčí rada	
	Související s členstvím v představenstvu	Související s pracovní smlouvou	Související s členstvím v dozorčí radě	Související s pracovní smlouvou
(mil. Kč)				
Krátkodobé zaměstnanecké požitky poskytované Skupinou	1	96	1	2
Státní penzijní plán s definovaným příspěvkem	-	2	-	-

Za rok končící 31. prosince 2012	Představenstvo		Dozorčí rada	
	Související s členstvím v představenstvu	Související s pracovní smlouvou	Související s členstvím v dozorčí radě	Související s pracovní smlouvou
(mil. Kč)				
Krátkodobé zaměstnanecké požitky poskytované Skupinou	1	62	2	2
Státní penzijní plán s definovaným příspěvkem	-	1	-	-

Krátkodobé zaměstnanecké požitky zahrnují zejména mzdy, sociální a zdravotní pojištění, odměny za členství ve statutárních orgánech, bonusy a nepeněžní požitky, jako jsou zdravotní programy a služební vozy.

Skupina v letech 2013 ani 2012 neposkytla svým klíčovými vedoucími pracovníkům žádné jiné zaměstnanecké požitky po skončení pracovního poměru, ostatní dlouhodobé požitky nebo požitky při předčasném ukončení pracovního poměru.

K 31. prosinci 2013 ani k 31. prosinci 2012 nedrželi členové statutárních orgánů žádné akcie Skupiny.

F.33.3 Transakce s ostatními spřízněnými osobami

Skupina neměla v roce 2013 a 2012 žádné významné vztahy a neevidovala žádné zůstatky s konečnou mateřskou společností Generali.

Dividenda předepsaná a vyplacená akcionáři je uvedena v F.9.1.

Ostatní spřízněné osoby se člení do následujících skupin:

- Skupina 1 – CZI Holdings, N.V. – akcionář Společnosti
- Skupina 2 – společnosti ve Skupině Generali
- Skupina 3 – ostatní spřízněné osoby (především společnosti skupiny PPF Group N.V., která vlastnila k 31. prosinci 2012 nepřímý 49% podíl ve Společnosti a k 31. prosinci 2013 24% nepřímý podíl)

31.12.2013

(mil. Kč)	Poznámka	Skupina 1	Skupina 2	Skupina 3
Pohledávky z pojištění a zajištění	i	-	1 680	1
Aktiva ze zajištění	ii	-	9 285	-
Ostatní finanční aktiva	iii	-	-	8 464
Ostatní aktiva		-	55	35
Celková aktiva		-	11 020	8 500
Závazky z pojištění a zajištění	iv	-	5 499	1
Technické rezervy		-	153	23
Ostatní finanční závazky	v	-	85	961
Ostatní závazky		-	66	15
Celkové závazky		-	5 803	999

Česká pojišťovna a.s.
Konsolidovaná účetní závěrka za rok končící 31. prosince 2013

Pozn.:

- i. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují především pohledávky ze zajištění za společností GP Reinsurance EAD, Bulharsko (GP RE) ve výši 1 634 mil. Kč.
- ii. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují závazky z pojištění (pojistně-technické rezervy) postoupené do GP RE ve výši 9 195 mil. Kč
- iii. Zůstatky se společnostmi ve skupině 3 představují dluhopisy emitované skupinou Home Credit ve výši 6 325 mil. Kč, bankovní vklady a reverzní repo operace u PPF banka a.s., ve výši 2 136 mil. Kč.
- iv. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují závazky ze zajištění ke společnosti GP RE ve výši 5 462 mil. Kč.
- v. Zůstatky se společnostmi ve skupině 3 představují reverzní repo operace u PPF banka a.s. ve výši 959 mil. Kč.

31.12.2012 (mil. Kč)	Poznámka	Skupina 1	Skupina 2	Skupina 3
Pohledávky z pojištění a zajištění	i	-	1 126	-
Aktiva ze zajištění	ii	-	8 298	-
Ostatní finanční aktiva	iii	-	-	6 068
Ostatní aktiva		-	38	43
Celková aktiva		-	9 462	6 111
Závazky z pojištění a zajištění	iv	-	4 731	4
Technické rezervy		-	161	-
Ostatní finanční závazky		-	85	28
Ostatní závazky		-	50	44
Celkové závazky		-	5 027	76

Pozn.:

- i. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují především pohledávky ze zajištění za společností GP Reinsurance EAD, Bulharsko (GP RE) ve výši 1 068 mil. Kč.
- ii. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují závazky z pojištění (pojistně-technické rezervy) postoupené do GP RE ve výši 8 213 mil. Kč.
- iii. Zůstatky se společnostmi ve skupině 3 představují dluhopisy emitované skupinou Home Credit ve výši 3 552 mil. Kč, bankovní vklady u PPF banka a.s. ve výši 1 981 mil. Kč, dluhopisy vydané Energetickým a průmyslovým holdingem, a.s., v hodnotě 203 mil. Kč a dluhopisy vydané společností EP Energy a.s. v hodnotě 234 mil. Kč.
- iv. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují závazky ze zajištění od společnosti GP Re ve výši 4 678 mil. Kč.

Následující tabulka neobsahuje kurzové zisky a ztráty.

2013 (mil. Kč)	Poznámka	Skupina 1	Skupina 2	Skupina 3
Výnosy z pojištění a zajištění	i	-	7 838	89
Výnosy z finanční činnosti	ii	-	43	357
Ostatní výnosy		-	35	29
Celkové výnosy		-	7 916	475
Náklady na pojištění a zajištění	iii	-	-9 921	-16
Náklady na finanční činnosti		-	-164	-83
Ostatní náklady		-	-94	-122
Celkové náklady		-	-10 179	-221

Pozn.:

- i. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují vztahy ze zajištění se společností GP RE ve výši 7 629 mil. Kč (zajistná provize a vyplacená pojistná plnění).
- ii. Skupina 3 zahrnuje úrokové výnosy z dluhopisů vydaných společnostmi ze skupiny Home Credit a Nomos Bankou ve výši 226 mil. Kč.
- iii. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují postoupené zajistné společnosti GP RE ve výši 9 684 mil. Kč.

2012 (mil. Kč)	Poznámka	Skupina 1	Skupina 2	Skupina 3
Výnosy z pojištění a zajištění	i	-	6 410	47
Výnosy z finanční činnosti	ii	-	18	406
Ostatní výnosy		-	42	37
Celkové výnosy		-	6 470	490
Náklady na pojištění a zajištění	iii	-	-9 691	-
Náklady na finanční činnosti		-	-236	-95
Ostatní náklady		-	-144	-149
Celkové náklady		-	-10 071	-244

Pozn.:



- i. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují vztahy ze zajištění se společností GP RE ve výši 6 234 mil. Kč (provize a vyplacená pojistná plnění společností GP RE).
- ii. Skupina 3 zahrnuje úrokové výnosy z dluhopisů vydaných společnostmi ze skupiny Home Credit a Nomos Bankou ve výši 303 mil. Kč.
- iii. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují postoupené zajistné společnosti GP RE ve výši 9 402 mil. Kč.

F.34 Odměna auditorské společnosti

Odměna auditora za audit v roce 2013 dosáhla výše 23 mil. Kč (2012: 24 mil. Kč). Žádné jiné služby nebyly využívány.

G. Následné události

Skupině nejsou známy žádné významné události, které by nastaly mezi koncem účetního období, tj. 31. prosincem 2013, a 28. dubnem 2014.

Datum:	Podpisy statutárního orgánu	Osoba odpovědná za účetnictví a účetní závěrku
28. dubna 2014		 Petr Bohumský

ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ ROKU 2013

Společnost: Česká pojišťovna a.s., zapsaná do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1464 dne 1. května 1992 jako akciová společnost (IČ 45272956) se sídlem Praha 1, Spálená 75/16, PSČ 11304 („Společnost“), je povinna za účetní období roku 2013 sestavit tzv. zprávu o vztazích mezi propojenými osobami dle § 66a odstavec 9 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, v platném znění.

Popis vztahů mezi Společnostmi a tzv. propojenými osobami

Společnost uzavřela během účetního období roku 2013 tyto smlouvy s propojenými osobami:

- Se společností Akcionarsko društvo za reosiguranje DELTA GENERALI REOSIGURANJE se sídlem Milentija Popovica, 7b, Bělehrad, Srbsko byla uzavřena zajistná smlouva.
- Se společností Apollo Business Center IV a.s. se sídlem Prievozska 4, Bratislava, Slovensko byly uzavřeny:
 - smlouva o úvěru,
 - dodatek ke smlouvě o úvěru.
- Se společností Assicurazioni Generali S.p.A. se sídlem Piazza Duca degli Abruzzi, 2, Terst, Itálie byly uzavřeny zajistné smlouvy.
- Se společností Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s. se sídlem Na Pankráci 1720/123, Praha 4 byly uzavřeny:
 - smlouva o nájmu,
 - rámcová smlouva o sdílení IT technologií a souvisejících výdajů na provoz,
 - prováděcí smlouva o sdílení IT technologií na provoz prostředí koncového uživatele,
 - dodatek ke smlouvě o sdílení nákladů na administraci finančního umístění,
 - pojistná smlouva.
- Se společností ČP ASISTENCE s.r.o. se sídlem Na Pankráci 1658/121, Praha 4 byly uzavřeny:
 - smlouvy o nájmu a dodatky ke smlouvám o nájmu,
 - rámcová smlouva o sdílení nákladů,
 - prováděcí smlouva o sdílení IT technologií na provoz aplikace SAP,
 - pojistné smlouvy.
- Se společností ČP DIRECT, a.s., se sídlem Na Pankráci 1658, Praha 4 byly uzavřeny:
 - rámcová smlouva o sdílení nákladů v oblasti vnitřního auditu,
 - dohoda o poskytnutí mimořádné provize vázané na obchodní výkon,
 - pojistná smlouva.
- Se společností Generali Care s.r.o. se sídlem Bělehradská 132, Praha 2 byla uzavřena rámcová smlouva o poskytování sdílených činností a sdílení nákladů.
- Se společností Generali Development s.r.o. se sídlem Ovocný trh 580/2, Praha 1 byly uzavřeny:
 - smlouva o nájmu,
 - rámcová smlouva o sdílení nákladů.

- Se společností Generali Insurance AD se sídlem 68, Knyaz Al. Dondukov Blvd., Sofie, Bulharsko byly uzavřeny zajistné smlouvy.
- Se společností Generali osiguranje d.d. se sídlem Bani 110, Záhřeb, 10010, Chorvatsko byla uzavřena zajistná smlouva.
- Se společností Generali Poist'ovňa, a.s., se sídlem Lamačská cesta 3/A, Bratislava, Slovensko byly uzavřeny:
 - kupní smlouva,
 - zajistné smlouvy.
- Se společností Generali Pojišťovna a.s. se sídlem Bělehradská 132, Praha 2 byly uzavřeny:
 - dodatky ke smlouvě o sdílení nákladů na administraci finančního umístění,
 - dodatky ke smlouvám o nájmu,
 - rámcová smlouva o sdílení nákladů za vnitřní audit a jiné později dohodnuté činnosti,
 - prováděcí smlouva o sdílení IT technologií na provoz prostředí ORACLE,
 - zajistné smlouvy,
 - pojistné smlouvy.
- Se společností Generali PPF Asset Management a.s. se sídlem Na Pankráci 1658/121, Praha 4 byly uzavřeny:
 - smlouvy o nájmu,
 - rámcová smlouva o sdílení NON-IT a IT technologií a souvisejících výdajů na provoz,
 - prováděcí smlouva o sdílení NON-IT a IT technologií na provoz zařízení na datovém sále,
 - prováděcí smlouva o sdílení IT technologií,
 - dodatek ke smlouvě o obhospodařování,
 - pojistná smlouva.
- Se společností Generali PPF Holding B. V. se sídlem Na Pankráci 1658/121, Praha 4 byly uzavřeny:
 - smlouvy o nájmu,
 - dodatek ke smlouvě o poskytování služeb,
 - pojistná smlouva.
- Se společností Generali PPF Services a.s. se sídlem Na Pankráci 1658/121, Praha 4 byly uzavřeny:
 - dodatky k rámcovým smlouvám o sdílení nákladů,
 - pojistná smlouva.
- Se společností Generali Servis s.r.o. se sídlem Bělehradská 132, Praha 2 byla uzavřena rámcová smlouva o poskytování sdílených činností a sdílení nákladů vynaložených na tuto sdílenou činnost.
- Se společností Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. se sídlem: Ul. Postepu, 15, Varšava, Polsko byly uzavřeny zajistné smlouvy.
- Se společností Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. se sídlem ul. Postepu, 15, Varšava, Polsko byly uzavřeny:
 - smlouva o úvěru,
 - dodatek ke smlouvě o úvěru.
- Se společností Generali-Providencia Biztosító Zrt. se sídlem Teréz Krt 42-44, Budapešť, Maďarsko byla uzavřena zajistná smlouva.

- Se společností GP Reinsurance EAD se sídlem 68 Knyaz Al. Dondukov Blvd., Sofie, Bulharsko byly uzavřeny zajistné smlouvy.
- Se společností Nadace České pojišťovny se sídlem Na Pankráci 1658/121, Praha 4 byla uzavřena smlouva o poskytnutí finančního daru.
- Se společností Nadace pojišťovny Generali se sídlem Bělehradská 132, Praha 2 byla uzavřena smlouva o poskytnutí finančního daru.
- Se společností Penzijní společnost České pojišťovny a.s. se sídlem Na Pankráci 1720/123, Praha 4 byly uzavřeny:
 - rámcová smlouva o převzetí dluhu,
 - rámcová smlouva o postupování pohledávek,
 - rámcové smlouvy o sdílení nákladů u sdílených činností,
 - dodatek k rámcové smlouvě o sdílení nákladů u sdílených činností,
 - prováděcí smlouva o sdílení IT technologií,
 - dodatek k prováděcí smlouvě o sdílení IT a NON-IT technologií,
 - smlouva o spolupráci na marketingové akci,
 - smlouva o poskytování služeb,
 - smlouva o obchodním zastoupení,
 - kupní smlouva na odprodej osobního vozidla,
 - dodatky ke smlouvě o nájmu,
 - pojistné smlouvy.
- Se společností REFICOR s.r.o. se sídlem Na Pankráci 1658/121, Praha 4 byly uzavřeny:
 - smlouva o nájmu a dodatek ke smlouvě o nájmu,
 - dodatky ke smlouvám o poskytování služeb,
 - dodatek k rámcové smlouvě o sdílení nákladů.
- Se společností Solitaire Real Estate, a.s., se sídlem Karlovo nám. 10/2097, Praha 2 byly uzavřeny pojistné smlouvy.
- Se společností Univerzální správa majetku a.s. se sídlem Na Pankráci 1658, Praha 4 byla uzavřena pojistná smlouva

Veškeré výše uvedené smlouvy byly uzavřeny za podmínek obvyklých v obchodním styku, stejně tak jako byla veškerá poskytnutá a přijatá plnění na základě těchto smluv poskytnuta za podmínek obvyklých v obchodním styku, a z těchto smluv nevznikla společnosti žádná újma.

V zájmu nebo na popud propojených osob nebyla společností přijata nebo uskutečněna v účetním období roku 2013 žádná opatření a jiné právní úkony.

Statutární orgán prohlašuje, že tuto zprávu sestavil s vynaložením péče řádného hospodáře a že údaje uvedené v této zprávě jsou správné a úplné.

V Praze dne 31. března 2014



Luciano Cirinà
předseda představenstva



Petr Bohumský
člen představenstva