




2010

Výroční zpráva

Stojíme na zdravých základech


Česká pojišťovna je stále hodnocena širokou veřejností i odborníky jako nejsolidnější pojišťovna v České republice. Svým hospodařením dokázala, že stojí na zdravých základech a že se **profesionálně** a s jistotou vyrovnala s nepříznivým vývojem na finančních trzích.

Loňský rok opět potvrdil, že v nesnadných dobách světové krize obstála Česká pojišťovna především díky svému **férovému** přístupu při zachování plně poskytované jistoty všem svým klientům i obchodním partnerům.



Česká pojišťovna představila novinku v podobě „1. Povinného ručení Bez povinností“, které v loňském roce dynamicky rozhýbalo trh povinného ručení a znamenalo výrazné zlepšení služeb klientům, kteří se právě na naše **rychlé** řešení pojistné události mohou vždy spolehnout.

Jako moderní a dynamická společnost přistoupila Česká pojišťovna k výraznému **zjednodušení** řady procesů či snížení rozsahu a počtu formálních dokumentů. Klient může počítat se snadným hlášením a vyřizováním pojistných událostí, a to i po internetu či s mobilní aplikací pro chytré telefony.



Obsah

Úvodní slovo předsedy představenstva	4
Charakteristika Společnosti a skupiny České pojišťovny	8
Historie a profil Společnosti a vybraných společností ze skupiny České pojišťovny	8
Společnosti skupiny České pojišťovny	9
Nejvýznamnější události České pojišťovny a získaná ocenění	10
Aktuální rating České pojišťovny	13
Vývoj základních ukazatelů	16
Klíčové finanční konsolidované údaje skupiny České pojišťovny	16
Klíčové finanční údaje mateřské Společnosti	17
Popis struktury koncernu, postavení společnosti Česká pojišťovna a vybrané společnosti koncernu	19
Struktura koncernu a skupiny České pojišťovny	20
Charakteristiky vybraných společností skupiny České pojišťovny	22
Orgány Společnosti	28
Představenstvo Společnosti	28
Dozorčí rada Společnosti	29
Vedení Společnosti	30



Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti Společnosti a o stavu jejího majetku	34
Popis situace na českém pojistném trhu	34
Hospodaření Společnosti v roce 2010	35
Výsledky pojištění	37
Neživotní pojištění	39
Životní pojištění	42
Služby klientům	44
Investiční politika	45
Zajištění	48
Jaderný pool	49
Zpráva dozorčí rady	52
Zpráva nezávislého auditora	54
Údaje o osobách odpovědných za výroční zprávu	56
Organizace a kontakty	57
Doplňující informace k finanční situaci a údaje pro investory	*
Zpráva nezávislého auditora	*
Účetní závěrka České pojišťovny a.s. za rok 2010	*
Zpráva nezávislého auditora	*
Konsolidovaná účetní závěrka České pojišťovny a.s. za rok 2010	*
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2010	*

* Samostatná příloha pod klopou na zadní straně obálky

Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážení obchodní přátelé,

v průběhu roku 2010 se svět začal pomalu vypořádávat s následky ekonomické krize. Vývoj české ekonomiky nebyl v tomto ohledu výjimečný. Pojišťovací trh druhým rokem po sobě spíše stagnoval, a to jak v neživotním, tak v životním pojištění, nebereme-li v úvahu prudký růst jednorázově placených pojištění. Přes nepříznivé podmínky na trhu Česká pojišťovna a její Skupina udržely pod vedením nového manažerského týmu své výsadní postavení a v některých produktových segmentech jej dokonce posílily.

Stabilitu, finanční sílu a nadprůměrnou schopnost dostát svým závazkům vůči klientům ocenila na začátku roku 2011 již poněkolkáté mezinárodní ratingová agentura Standard & Poor's, která v rámci pravidelného hodnocení potvrdila rating České pojišťovny na úrovni A+. Ten znamená, že naše Společnost má i nadále nejvyšší možný rating, který lze v České republice získat.

Rok 2010 byl pro Českou pojišťovnu velkou zatěžkávací zkouškou v mnoha „okamžicích pravdy“, tedy při likvidacích pojistných událostí. Spolu se zajišťovny jsme zaplatili za čtyři velké živelní katastrofy, což je v rámci jediného roku historicky bezprecedentní skutečnost. Jen kalamitních škod jsme řešili přes 55 tisíc a klientům za ně vyplatili 2,5 miliardy korun. O to více je potěšující, že spokojenost klientů s našimi službami v loňském roce podle nezávislých měření narostla a je jednou z nejvyšších na českém trhu. Přitom se nám podařilo výrazně snížit provozní náklady.

Škody z kalamit významně zatížily provozní výsledky České pojišťovny. Celkový čistý zisk nicméně dosáhl historicky nejvyšší hodnoty – přes 11 miliard korun. Zhruba polovinu této částky tvoří jednorázové výnosy, zejména z prodeje majetkových účastí. Další pozitivní efekt mělo výrazné zlepšení situace na kapitálových trzích a z něho plynoucí růst výkonů finančního umístění. Aktiva České pojišťovny vzrostla na 126,5 miliardy korun a vlastní kapitál o 10 % na celkových 24,2 miliardy Kč.

Rekordní hospodářské výsledky zaznamenala také klíčová dceřiná firma – Penzijní fond České pojišťovny. Společnost zvýšila zisk o 86 % na částku 1,2 mld. Kč. Hlavním zdrojem výrazného nárůstu zisku byla příznivá situace na kapitálových trzích a vhodně nastavená investiční strategie. V loňském roce spravoval penzijní fond aktiva v hodnotě 55,3 mld. Kč, což je o 8 % více než v roce předchozím.

Celková konsolidovaná aktiva skupiny ČP se meziročně zvýšila o 3 miliardy na 183 miliard korun a konsolidovaný vlastní kapitál vzrostl o 1 miliardu. Výše technických rezerv přesáhla 91 miliard korun.

Celkové předepsané pojistné České pojišťovny podle metodiky České asociace pojišťoven v roce 2010 mírně narostlo na 38,4 miliardy Kč. Z toho v neživotním pojištění přesáhlo 22,7 miliardy a v životním činilo 15,7 miliardy korun. Tržní podíl ČP, která je jedničkou na trhu v obou hlavních segmentech, dosáhl 25,4 %. Životní pojištění bylo v loňském roce nejrychleji rostoucí oblastí, která vykazala meziroční nárůst o více než 15 %. Ačkoli jsme se potýkali se zvýšenou mírou storen u životních pojistek, podařilo se v průběhu roku tento negativní trend obrátit. Objem předepsaného pojistného v neživotním pojištění v souladu s tržním vývojem naopak klesal, a to zejména kvůli přetrvávající cenové válce na trhu pojištění automobilů a poklesu cen nových vozidel.

Ke konci roku 2010 jsme pro své klienty spravovali téměř 9 milionů pojistných smluv a vyřídili celkem 1,1 milionu pojistných událostí.

Česká pojišťovna se stále systematictěji věnuje odhalování pojistných podvodů a v ČR je v této oblasti jednou z neúspěšnějších. V roce 2010 odhalila 680 případů pojistných podvodů za celkem 278 milionů korun, což bylo o 16 % více než v roce 2009. To je dobrá zpráva pro slušné klienty.

V roce 2010 jsme na trh uvedli řadu zcela nových produktů a služeb, které byly vytvořeny zejména s ohledem na co největší pohodlí klientů při vyřizování pojistných událostí či sjednávání nových smluv. Česká pojišťovna zahájila jako první v ČR provoz nové služby usnadňující motoristům prodej či koupi vozidla. Při sjednání povinného ručení či havarijního pojištění mohou klienti získat rovnou i registraci vozidla na dopravním inspektorátu. Několik produktových novinek jsme připravili v oblasti životního pojištění. Velký úspěch zaznamenal například prodej nového typu jednorázového pojištění GARANCE, které bylo zajímavé nejen vysokým ročním zhodnocením, ale také tím, že se stalo prvním životním pojištěním s možností sjednání přes internet. Rovněž jako první na trhu poskytla Česká pojišťovna svým klientům v rámci 1. Povinného ručení Bez povinností ke všem existujícím i novým smlouvám službu vyřízení škody s pojišťovnou viníka dopravní nehody. Zásadní technické i produktové inovace pokračují i v roce 2011.

Naše společnost byla stejně jako v předchozích letech aktivní v oblasti veřejně prospěšných aktivit a bezpečnosti silničního provozu. Ocenění jako Gentleman silnic či Český pitaval udělovaná společně s policií za mimořádné skutky při záchraně života, zdraví či majetku jsou jen malou částí těchto aktivit. Česká pojišťovna podporuje sport i kulturu, a to jak na vrcholové, tak na regionální úrovni. Prostřednictvím Nadace České pojišťovny pak podporuje řadu charitativních projektů v celé České republice.

Česká pojišťovna chce i nadále být dobrým občanem společnosti a špičkovou firmou, která je jednoduchá, rychlá, férová a profesionální a vždy připravená předčít očekávání svých klientů.



Ladislav Bartoníček
předseda představenstva České pojišťovny a.s.







Jednoduše...

jsme vám vždy po ruce. Stát vám upřímně tváří v tvář je inspirativní i zavazující.
Jsme pro vás vždy na správném místě kdekoli v České republice a vy jste u nás vždy jako doma,
kde se můžete intuitivně spolehnout na pohodová řešení.

Charakteristika Společnosti a skupiny České pojišťovny

Historie a profil Společnosti a vybraných společností ze skupiny ČP

Česká pojišťovna

Česká pojišťovna a.s. (dále též „Česká pojišťovna“, „ČP“ nebo „Společnost“) má dlouhou a bohatou tradici. Je nejstarším pojišťovacím ústavem v českých zemích a právní nástupkyní První české vzájemné pojišťovny, založené v roce 1827. Součástí původní Státní pojišťovny byla do roku 1969, kdy došlo na základě teritoriálního principu k rozdělení na Českou státní pojišťovnu a Slovenskou státní pojišťovnu. Česká pojišťovna byla založena Fondem národního majetku České republiky zakladatelskou listinou ze dne 28. dubna 1992 a vznikla zápisem do obchodního rejstříku dne 1. května 1992. Akcie Společnosti byly v roce 1993 uvedeny na hlavní trh Burzy cenných papírů Praha, a.s. Z obchodování na Burze i v RM-Systému, a.s., byly akcie České pojišťovny vyřazeny v souvislosti s výkupem akcií od minoritních akcionářů dne 31. srpna 2005. Česká pojišťovna se na burzu vrátila, a to emisí dluhopisů. Aktuálně jsou na volném trhu burzy přijaty dluhopisy vydané dne 13. prosince 2007.

Po obdržení regulativních povolení dne 17. ledna 2008 vstoupila v účinnost Smlouva o společném podniku (Joint Venture Agreement), podepsaná 10. července 2007 mezi Assicurazioni Generali a PPF Group N.V. Skupina České pojišťovny je tak nyní součástí jedné z největších pojišťovacích skupin ve střední a východní Evropě. Generali PPF Holding je vlastněn z 51 % společností Generali Group a ze 49 % společností PPF Group.

Od svého založení je Česká pojišťovna univerzální pojišťovnou se širokou škálou životních i neživotních pojištění a je největší pojišťovnou českého pojistného trhu vůbec. Spravuje téměř 9 milionů pojistných smluv (přesně 8 769 891 smluv, zdroj: Podklad ČP pro ČAP). V roce 2010 dosáhl celkový tržní podíl České pojišťovny podle předepsaného pojistného 25,4 %, v životním pojištění činil 22,2 % a v neživotním pojištění 28,2 % (pramen: Výsledky ČAP z 27. ledna 2011).

Společnosti skupiny České pojišťovny

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

Penzijní fond České pojišťovny, a.s., byl Českou pojišťovnou založen v roce 1994. Penzijní fond České pojišťovny, a.s., s 1 180 tisíci klientů, majetkem ve správě přes 52 miliard korun a tržním podílem 25,6 procent je dnes největším subjektem na trhu penzijního připojištění se státním příspěvkem. Penzijní fond České pojišťovny nabízí penzijní připojištění se státním příspěvkem a dle zákona poskytuje všechny druhy penzí – starobní, výsluhovou, invalidní a pozůstalostní.

ČP INVEST investiční společnost, a.s. – další významná dceřiná společnost České pojišťovny, působí na trhu kolektivního investování od roku 1991 (původně pod názvem KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny). Za dobu svého působení se ČP INVEST stal jedním z největších a nejrychleji rostoucích správců podílových fondů v České republice. Je řádným členem Asociace pro kapitálový trh České republiky (AKAT ČR). V současné době spravuje majetek klientů v 22 podílových fondech (další dva fondy dosud nezahájily svoji činnost) a 1 investičním fondem.



Nejvýznamnější události České pojišťovny a získaná ocenění

2010

Leden

ČESMAD Bohemia a Česká pojišťovna udělily první titul Český šofér řidiči kamionu za pomoc po vážné dopravní nehodě. Projekt Český šofér volně navazuje na ocenění Gentleman silnic, které už v uplynulých letech získalo přes 60 řidičů na 31 místech celé České republiky.

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

Na linku Komunikačního centra České pojišťovny se dovolal jubilejní patnáctimiliontý klient. Klientské centrum vybudovala Česká pojišťovna před více než šesti lety, kdy jako první pojišťovna na českém trhu začala se soustředováním všech svých služeb pod jednu střechu.

Únor

Česká pojišťovna začala jako první pojišťovna v zemi na šesti místech republiky v pilotním provozu zajišťovat pro své klienty povinnou registraci vozidel na dopravním inspektorátu.

Březen

Česká pojišťovna společně s Policií ČR ocenila dva muže titulem Gentleman silnic za záchranu života řidiče, který uvízl v hořícím autě na dálnici D1.

Česká pojišťovna získala v pořadí již 10. ocenění „Dobrá značka“. Zůstává tak i nadále nejdůvěryhodnější pojišťovnou v České republice. Výsledky průzkumu každý rok zveřejňuje společnost Reader's Digest Výběr.

Česká pojišťovna nabízí v rámci nového produktu DIAMANT pojištění závažných onemocnění v rozsahu 33 diagnóz. Jde o nejširší rozsah pojistitelných diagnóz na tuzemském trhu.

Česká pojišťovna zahájila proces proměny vybraných přepážkových míst na tzv. vlajkové lodě – obchodní místa získala nový design a výrazně vylepšena byla i funkčnost obslužných systémů klientů.

Česká pojišťovna sečetla škody z první živelní kalamity roku 2010 způsobené tíhou sněhu. Co do počtu pojistných událostí to byla nejrozsáhlejší kalamita za celý rok 2010. Jen za období od ledna do března nahlásili klienti České pojišťovně 24,5 tisíce škod, což v porovnání se srovnatelným obdobím roku 2009 představovalo více než čtyřnásobný nárůst. K nejpostiženějším oblastem patřila severní Morava, střední Čechy a také Praha.

Duben

Do nově vytvořené pozice náměstka České pojišťovny pro CRM a marketing byl jmenován Zdeněk Románek.

Česká pojišťovna jako jediná pojišťovna na českém trhu začala svým klientům poskytovat Mobilní servis v likvidaci pojistných událostí čelních skel. Nová služba umožňuje řešit drobná poškození kvalitně, rychle a efektivně. Klienti navíc získávají další komfortní výhodu – mobilní opravná dojezdě za klientem tam, kde je to pro něj nejpohodlnější.

Ostravská rodina byla oceněna titulem Český pitaval od České pojišťovny a Policie ČR za pomoc s dopadením pachatele loupežného přepadení starší ženy.

Likvidátoři a detektivové České pojišťovny odhalili v prvním čtvrtletí roku 2010 pojistné podvody za více než 97 milionů korun. Nejvíce jich bylo v krajích Jihočeském, Středočeském, Libereckém a také v Praze. Specialisté České pojišťovny každoročně odhalí více než polovinu všech podvodů, ke kterým dochází na českém pojistném trhu.

Za záchranu života po závažné dopravní nehodě, rychlou reakci a odvalu ocenila, Česká pojišťovna ve spolupráci s Policí ČR dva obyvatele Ústeckého kraje – získali tituly Gentleman silnic. Zachránili dva chodce, které porazil silniční pirát, a aniž by jim pomohl, z místa nehody ujel. Bez jejich rychlé reakce by nehodu nepřežili.

Česká pojišťovna představila další aktuální výsledky dopravněbezpečnostního projektu ČP Index bezpečnosti. Čelo okresních statistik obsadili Jihočeši. V krajském srovnání si prvenství odnesla Jihlava.

Květen

Neviditelný svět v pohybu – tak se jmenuje celorepubliková soutěž žáků prvního stupně základních škol, kterou připravila Česká pojišťovna společně s Nadací Leontinka a Policí ČR. Ve všech čtrnácti krajích si děti vyzkoušely, jaké to je zvládat úplně standardní věci, ovšem bez pomoci zraku. Cílem projektu je lépe pochopit svět lidí, kteří nevidí, zvýšit empatii vůči nevidomým a zlepšit komunikaci mezi vidícími a nevidomými.

Do cestovního pojištění Globus přidala Česká pojišťovna zcela nový a netradiční produkt – pojištění opuštěné domácnosti. Jeho nedílnou součástí jsou asistenční služby, které turisté v zahraničí ocení zejména tehdy, když se v jejich domově přihodí pojistná událost a oni nebudou schopni na dálku zajistit její vyřešení. Pojištění opuštěné domácnosti se sjednává na dobu určitou a shoduje se s termínem cestovního pojištění.

Česká pojišťovna řešila pojistné události již z druhé živelní kalamity v průběhu roku 2010 – příčinou se staly povodně a záplavy. K nejpostiženějším oblastem patřily severomoravské regiony Frýdecko-Místecko, Karvinsko a Přerovsko. V rámci této mimořádné situace bylo klienty nahlášeno 11 354 pojistných událostí.

Nadace České pojišťovny podpořila Linku bezpečí v celorepublikovém projektu Pomněnkový den – speciální odznáčky se premiérově prodávaly na všech přepážkových místech ČP.

Červen

Od 1. června vede z pozice výkonného místopředsedy představenstva Českou pojišťovnu její dosavadní náměstek pro služby klientům Pavel Řehák.

Pracovníci přepážkových míst České pojišťovny se oblékli do nových uniforem, které doznaly výrazné proměny: nové jsou střihy, části oblečení i barevné ladění oděvů.

Červenec

Česká pojišťovna uvedla na trh rizikové pojištění MULTIRISK a své portfolio produktů tak doplnila o pojištění, které je unikátní svým složením i rozsahem připojištění. MULTIRISK je v pořadí druhým životním pojištěním, s nímž je možné provázat zdravotní asistenci Medik nebo Medik Plus.

Česká pojišťovna přišla s novinkou pro majitele psů a koček. Pojištění Mazlíček lze nově uzavřít i po internetu. ČP tak už umožňuje sjednat si z pohodlí svého domova devět různých pojistek.

Srpen

Během prvních šesti měsíců roku 2010 odhalili detektivové České pojišťovny pojistné podvody za téměř 177 milionů korun. Nejvíce podvodů bylo zaznamenáno v Praze, ve středních Čechách a na severní Moravě, naopak nejméně na Zlínsku a Královéhradecku. Celkem bylo odhaleno 355 podvodů, ale detektivové prošetřili téměř dvojnásobné množství podezřelých pojistných událostí.

V průběhu srpna přišla třetí živelní kalamita roku 2010, jejíž příčinou byla opět záplava a povodeň. Počet pojistných událostí, které hlásili klienti České pojišťovny především ze severních Čech, se ustálil na hodnotě 6 501.

V závěru srpna přišla v pořadí již čtvrtá živelní kalamita. Příčinou bylo v tomto případě krupobití. Během krátké doby došlo k masivnímu poškození majetku, domů a zejména osobních automobilů klientů, převážně v hlavním městě Praze a ve středních Čechách. Česká pojišťovna řešila přes 12 000 pojistných událostí.

Česká pojišťovna zahájila 30. srpna prodej nové Prémiové GARANCE – jednorázově placeného životního pojištění. Výjimečná je i tím, že se na českém pojistném trhu stala internetovým průkopníkem – prvním a zatím jediným produktem životního pojištění, který lze sjednat prostřednictvím internetu.

Září

Česká pojišťovna má nového náměstka pro retailovou distribuci. Stal se jím Robert Hlava, který na pozici vystřídal Štefana Tillingera.

Kancelář Českého jaderného pojišťovacího poolu, jehož vedoucím pojistitelem od počátku byla a stále je Česká pojišťovna, oslavila 15 let svého fungování. Kancelář je odpovědí na požadavky na komerční soupojištění jaderných rizik a rizik spojených s výstavbou a provozem jaderných elektráren.

Česká pojišťovna uvedla na trh povinného ručení unikátní produkt, který zcela změnil trh s povinným ručením a jeho chápání. Od 27. září mohou nejen noví, ale i stávající klienti využívat služeb úplně nového 1. Povinného ručení Bez povinností, které pomáhá řidičům ve všech nehodových situacích. Nechrání tedy jen okolí, ale i vlastníka vozidla, a to i v případě, kdy mu škodu způsobí klient jiné pojišťovny.

Říjen

Během letní sezony řešila Česká pojišťovna celkem 4 470 případů z cestovního pojištění. Co do počtu onemocnění a úrazů se dvěma prázdninovým měsíci vyrovnaly i „mimosezonní“ červen a září, kdy čeští turisté stále častěji využívají nabídek levnějších zájezdů. Pozitivní zprávou je, že počet úmrtí se snížil na polovinu, zato o třetinu stoupl počet hlášení zdravotních problémů malých dětí.

Listopad

Česká pojišťovna v rámci projektu ČP Index bezpečnosti opět monitoruje bezpečnost 13 krajských a 59 okresních měst naší republiky. Podruhé v historii indexu dosáhlo maximálního úspěchu více než deset okresních měst. Bez dopravních nehod s vážným nebo smrtelným zraněním se jezdilo v 1. pololetí 2010 ve 14 městech, čímž byl překonán dosavadní rekord 11 měst z poloviny roku 2009.

Za prvních devět měsíců roku 2010 odhalila Česká pojišťovna pojistné podvody za 253 milionů korun a v této souvislosti zjistila celkem 547 případů podvodů. Mezi tradičně nejproblematičtějšími územími patří Praha a kraje Středočeský, Jihočeský a Moravskoslezský.

Česká pojišťovna nově umožňuje likvidaci pojistné události z úrazového pojištění ještě před koncem léčby, v ideálním případě může být likvidace skončena již do tří pracovních dnů od vzniku úrazu.

Prosinec

Heslo „Fair play patří k hokeji“ je ústřední myšlenkou kampaně, kterou odstartoval projekt Charty fair play v extralize ledního hokeje. Česká pojišťovna, tradiční partner nejvyšší domácí soutěže, v kampani zaměřené na hráče i fanoušky podporuje sportovní a férové chování vůči soupeřům, hokejovým autoritám, včetně rozhodčích a fanoušků. Projekt vychází z Charty fair play, jež v devíti bodech shrnuje zásady sportovního chování a odkazuje na slavnou historii českého hokeje.

Česká pojišťovna společně s Policií ČR ocenila dalšího, v pořadí již 64. Gentlemana silnic. V létě poskytl první pomoc zraněnému cyklistovi, který by bez jeho zásahu vykrvácel.

2011

Leden

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

Mezinárodní ratingová agentura Standard & Poor's (S&P) opětovně potvrdila současný rating České pojišťovny na úrovni A+. Česká pojišťovna tak i nadále disponuje nejlepším možným ratingem, který lze u nás získat.

Česká pojišťovna v roce 2010 odhalila 680 případů pojistných podvodů za celkem 278 milionů korun, což bylo o 16 % více než v roce 2009. Většina pojistných podvodů je stále páchána jednotlivci – jde o tzv. oportunistickou podvodnou činnost. Minoritní část pojistných podvodů jde na účet organizovaných skupin. Jejich jednání však má mnohem větší finanční dopad.

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

Únor

Novým členem představenstva České pojišťovny byl po předchozím odsouhlasení ČNB jmenován Milan Beneš.

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

Březen

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

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

Duben

Česká pojišťovna se vrací mezi deset nejobdivovanějších firem České republiky. V žebříčku, který každoročně sestavuje sdružení CZECH TOP 100, je jedinou pojišťovnou, která se umístila v první desítce. Kvalitu pojišťovny v očích klienta prověřil až řešení jeho první pojistné události, a právě v loňském roce zasáhly Českou republiku čtyři velké živelní kalamity.

Aktuální rating České pojišťovny

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

Agentura	Rating
Standard & Poor's	A+ se stabilním výhledem (27. ledna 2011)



Férově...

s vámi jednáme vždy a za jakýchkoliv okolností. Veškeré naše úkony směřují k vašemu pohodlí tak, abychom bez zbytečné byrokracie vyřídili vaše náročná přání. Dynamický vztah k zákazníkovi je realizován vždy otevřeně a na rovinu.



Vývoj základních ukazatelů

Klíčové finanční konsolidované údaje skupiny České pojišťovny

(mil. Kč)	K 31. prosinci 2010	K 31. prosinci 2009
Aktiva celkem	183 167	180 162
Vlastní kapitál náležející akcionáři mateřského podniku	24 186	23 120
Výsledek hospodaření náležející akcionáři mateřské společnosti	9 893	8 827
Výnosy celkem	37 325	34 466
Čistá výše zaslouženého pojistného	26 828	27 801
Čistá výše nákladů na pojistná plnění	-19 858	-18 810

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

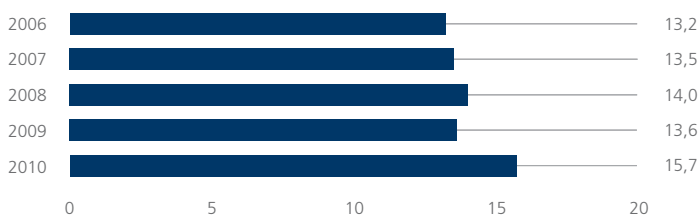
Klíčové finanční údaje mateřské Společnosti *

Základní charakteristiky	Jednotky	2010	2009	2008	2007	2006
Základní údaje z finančních výkazů						
Celková aktiva	mil. Kč	126 461	126 430	128 376	122 226	121 285
Základní kapitál	mil. Kč	4 000	4 000	4 000	4 000	4 000
Vlastní kapitál	mil. Kč	24 180	21 851	18 451	17 436	17 077
Výše vyplacené dividendy na akcii	v Kč	219 950	146 829	112 500	137 500	2 684
Počet akcií	ks	40 000	40 000	40 000	40 000	40 000
Nerozdělený zisk	mil. Kč	17 931	14 810	11 598	10 458	9 202
Čistý zisk	mil. Kč	11 200	7 380	5 873	6 939	8 293
Výkonové ukazatele						
Celkový objem zaslouženého pojistného	mil. Kč	37 108	38 641	38 594	37 990	37 836
– neživotní pojištění	mil. Kč	21 452	25 056	24 632	24 530	24 635
– životní pojištění	mil. Kč	15 656	13 585	13 962	13 460	13 201
Objem vyplacených plnění v hrubé výši	mil. Kč	23 990	23 079	21 306	20 202	23 158
– neživotní pojištění	mil. Kč	12 749	12 404	11 880	11 546	13 628
– životní pojištění	mil. Kč	11 241	10 675	9 426	8 656	9 530
Technické rezervy zahrnuté v závazcích z pojištění celkem	mil. Kč	90 504	88 948	92 681	90 270	88 369
– rezerva pojistného životních pojištění	mil. Kč	67 969	67 524	69 049	67 562	66 499
– ostatní technické rezervy	mil. Kč	22 535	21 424	23 632	22 708	21 870
Počet vyřízených pojistných událostí	tis. ks	1 063	1 028	1 009	1 074	1 131
Počet uzavřených smluv	tis. ks	8 770	9 466	9 724	10 544	10 345
Ostatní údaje						
Podíl na pojistném trhu v předepsaném pojistném	v %	25,4	27,2	29,6	30,6	33,1
– neživotní pojištění	v %	28,2	30,2	32,8	34,4	36,4
– životní pojištění	v %	22,2	23,0	25,0	25,2	28,1
Průměrný počet zaměstnanců	počet	3 957	4 113	4 519	4 924	5 251
Počet agentur	počet	n/a	n/a	n/a	70	70
Počet regionů	počet	29	29	29	7	7
Poměrové ukazatele						
ROA	%	8,9	5,8	4,6	5,7	6,8
ROE	%	46,3	33,8	31,8	39,8	48,6
Vlastní kapitál na akcii *	v Kč	604 475	546 275	461 275	435 900	426 925
Zisk na akcii *	v Kč	280 000	184 500	146 825	173 475	207 325
Předepsané pojistné/počet zaměstnanců	mil. Kč	9,4	9,4	8,5	7,7	7,2

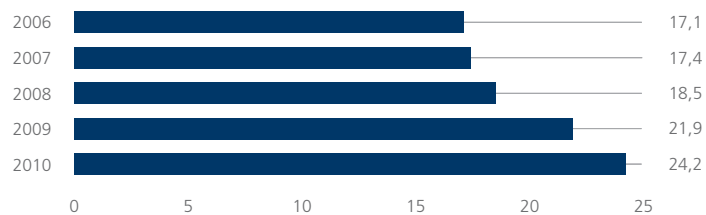
* Údaje za Českou pojišťovnu a.s., obdobné údaje za konsolidační celek, jsou pro roky 2010 a 2009 uvedeny ve finanční části v konsolidované účetní závěrce.

Klíčové finanční údaje mateřské Společnosti

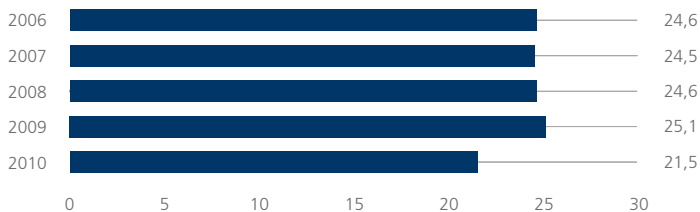
Vývoj hrubého zaslouženého pojistného v životním pojištění (mld. Kč)



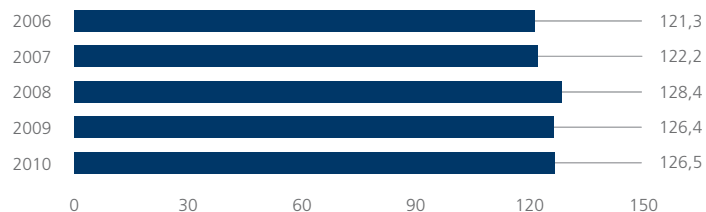
Vývoj vlastního kapitálu (mld. Kč)



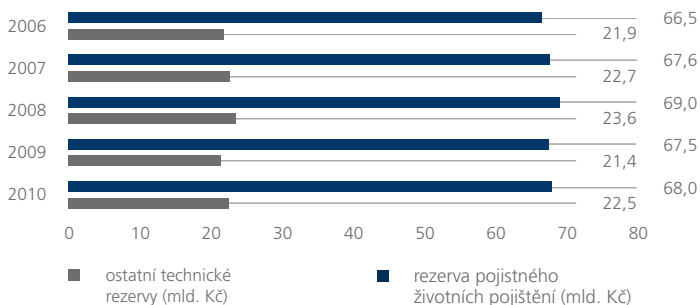
Vývoj hrubého zaslouženého pojistného v neživotním pojištění (mld. Kč)



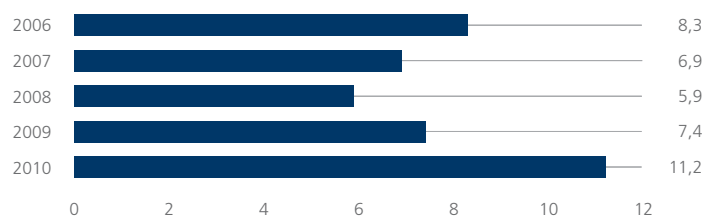
Vývoj bilanční sumy (mld. Kč)



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



Vývoj zisku běžného účetního období (mld. Kč)



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

Česká pojišťovna byla k 31. prosinci 2010 součástí koncernu, v němž je hlavní holdingovou společností zastřešující celou strukturu Generali PPF Holding B.V. Konečnou osobou ovládající Českou pojišťovnu je Assicurazioni Generali S.p.A., která disponuje 51% podílem na hlasovacích právech spojených s akciemi společnosti Generali PPF Holding B.V. (49% podílem disponuje společnost PPF Group N.V.). Jediným akcionářem Společnosti je CZI Holdings N.V.

CZI Holdings N.V.

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

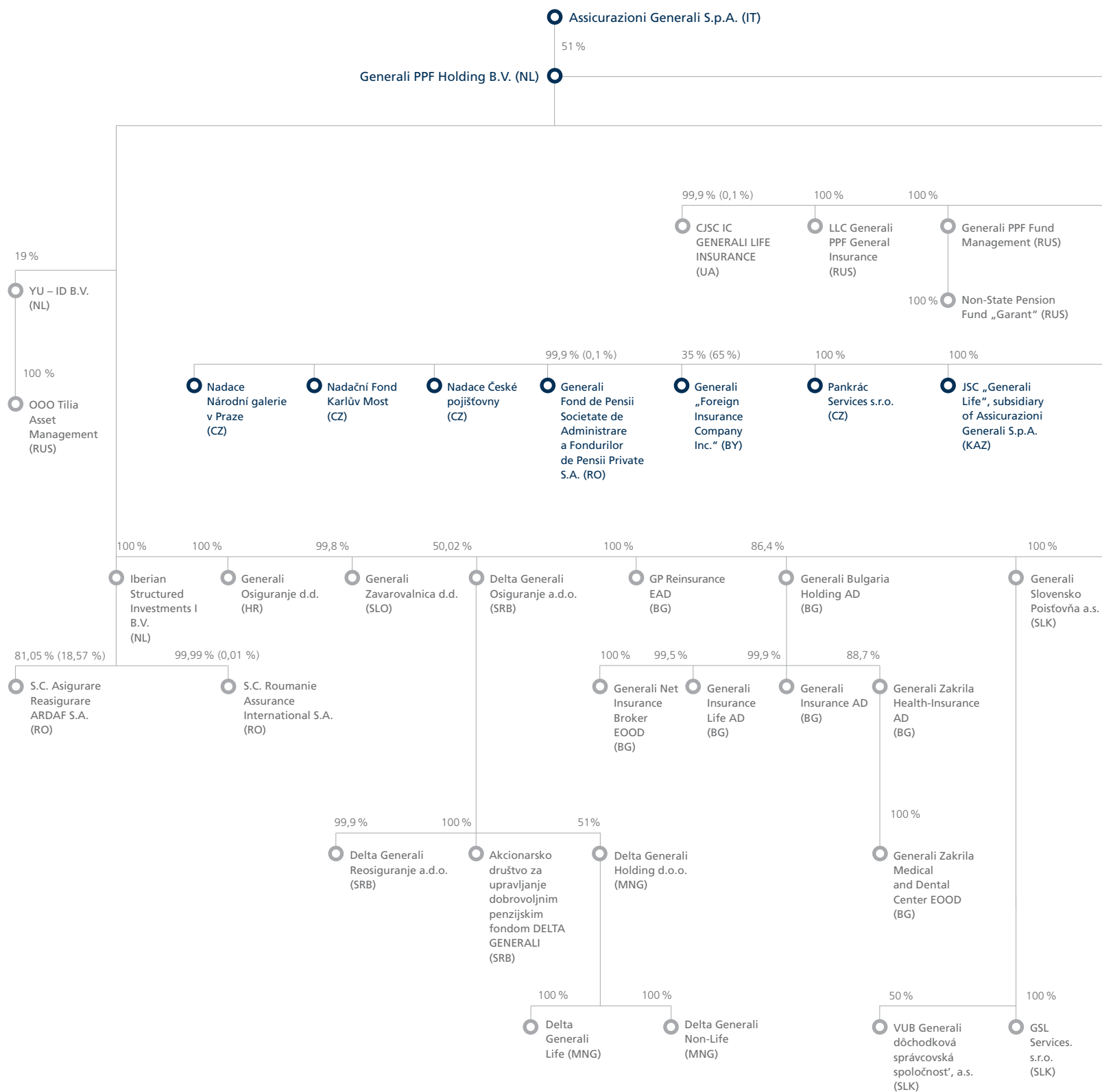
Společnost nemá se svým jediným akcionářem CZI Holdings N.V. uzavřenu ovládací smlouvu a sestavuje zprávu o vztazích mezi propojenými osobami dle § 66a odstavce 9 zákona č. 513/1991 Sb.

Generali PPF Holding B.V.

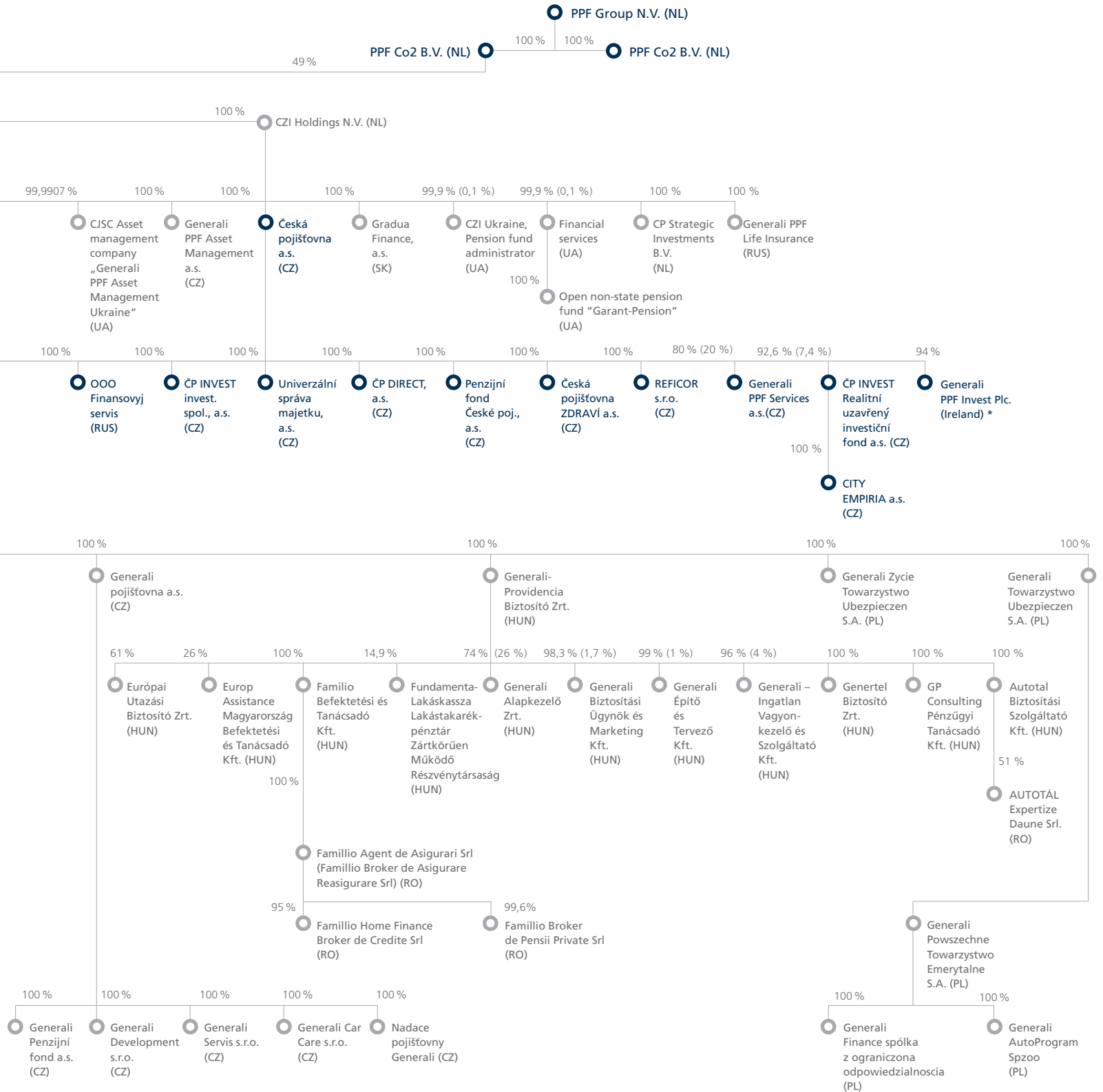
Datum založení:	8. června 2007
Sídlo:	Strawinskylaan 933, 1077XX Amsterdam
Číslo spisu u rejstříku obchodní a průmyslové komory pro Amsterdam:	34275688
Základní kapitál:	500 000 EUR
Popis činnosti:	holdingové aktivity a jejich financování

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

Struktura koncernu a skupiny České pojišťovny



* Generali PPF Invest Plc. (IR) je otevřená investiční společnost s proměnlivou kapitálovou strukturou a s oddělenými závazky mezi dílčími podfondy. Podíl České pojišťovny a.s. závisí na podílu investic do jednotlivých fondů. Investice do podílových fondů jsou v účetní závěrce České pojišťovny a.s. vykazovány jako cenné papíry držené k prodeji.



Charakteristiky vybraných společností skupiny České pojišťovny

Níže jsou uvedeny údaje o společnostech, které jsou součástí konsolidačního celku České pojišťovny a které mají zásadní význam ať již z hlediska podnikání Společnosti či z hlediska její kapitálové angažovanosti. Údaje o některých dalších společnostech náležejících do shodného koncernu jako Česká pojišťovna lze nalézt též v příloze její účetní závěrky k 31. prosinci 2010, v části popisující společnosti s majetkovou účastí České pojišťovny s rozhodujícím nebo podstatným vlivem.

Penzijní fond České pojišťovny, a.s.

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

Penzijní fond České pojišťovny se v druhém desetiletí své existence trvale profiluje jako lídr v sektoru penzijního připojištění se státním příspěvkem v České republice.

Celková aktiva fondu přesahují 55 mld. korun. V loňském roce se společnosti podařilo meziročně zvýšit zisk o 86 % na rekordní částku 1,2 mld. Kč. Penzijní fond aktuálně pečuje o 1,2 milionu klientů, z toho více než čtvrt milionu z nich spoří na penzi také zaměstnavatel.

Penzijní fond České pojišťovny má diverzifikovanou distribuční síť schopnou oslovit širokou škálu klientských segmentů. Kromě poradců a poboček mateřské České pojišťovny intenzivně spolupracuje s nezávislými externími sítěmi finančních zprostředkovatelů.

Základní komponentou nabídky produktů a služeb je penzijní připojištění se státním příspěvkem spolu se všemi zákonem definovanými druhy penzí. Klient má možnost při ukončení spoření zvolit z několika způsobů výplaty uložených peněz včetně flexibilních penzijních schémat.

Výsledky i aktivity Penzijního fondu České pojišťovny se těší trvalé pozornosti odborné i laické veřejnosti. Svědčí o tom celá řada ocenění, která v posledních letech společnost pravidelně získává.

V souvislosti s debatami o podobě důchodové reformy v roce 2011 očekáváme stoupající poptávku po dobrovolném spoření na penzi, a to zejména mezi lidmi okolo 30 let věku. Současně lze očekávat legislativní změny, které ztraktivní stávající penzijní fondy z hlediska možnosti volby různých investičních strategií. Penzijní fond České pojišťovny již nyní podniká takové kroky, aby nové obchodní příležitosti maximálně využil.

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 vykonává na smluvním základě zprostředkovatelskou činnost pro Českou pojišťovnu a.s.

Společnost ČP DIRECT se při zprostředkovatelské činnosti zaměřuje především na oblast neživotního pojištění – na havarijní pojištění automobilů a pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidel. Pro výkon této činnosti společnost vybudovala prodejní síť svých spolupracovníků, podřízených pojišťovacích zprostředkovatelů, a to převážně z řad prodejců motorových vozidel. Společnost naopak utlumila spolupráci se subjekty zabývajícími se realitní činností, neboť tato aktivita byla vyhodnocena jako do budoucna neperspektivní.

V roce 2010 společnost dosáhla objemu tržeb za prodej služeb ve výši 75 mil. Kč a vytvořila ztrátu před zdaněním 0,1 mil. Kč.

V roce 2011 bude ČP DIRECT vedle své dosavadní role a řízení sítě zprostředkovatelů, kterou vybudoval, zajišťovat část služeb, které jsou součástí inovativního systému tzv. přímé likvidace, který na český pojistný trh uvedla Česká pojišťovna v závěru roku 2010.

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

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

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

Na konci roku 2010 společnost na kazašském trhu figurovala:

- na prvním místě v žebříčku životních pojišťoven podle vybraného pojistného na úrazovém pojištění,
- na druhém místě v žebříčku životních a neživotních pojišťoven podle vybraného pojistného na úrazovém pojištění, meziročně se pozice pojišťovny nezměnila, nicméně její podíl na tomto segmentu trhu stoupl o 3 % na 13 %,
- na třetím místě žebříčku životních pojišťoven podle vybraného běžně placeného pojistného na životní pojištění, tržní podíl pojišťovny vzrostl o 12 % na 22 %.

V roce 2010 společnost dosáhla čistého zisku po zdanění ve výši 98 mil. KZT (podle IFRS).

V roce 2011 společnost plánuje v souladu se schválenou strategií rozvoj stávajících prodejních kanálů a produktů, získání nové licence a další zvyšování svého tržního podílu.

REFICOR s.r.o.

Popis činnosti:	služby v oblasti administrativní správy a služby organizačně-hospodářské povahy, činnost podnikatelských, finančních, organizačních a ekonomických poradců
Datum vzniku:	12. srpna 1997
Základní kapitál:	100 tis. Kč
Podíl České pojišťovny:	100 %
Sídlo:	Česká republika

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

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

Nové kontrolní mechanismy nastavené během roku 2010 ve správě a vymáhání pohledávek vedly ke zlepšení platební morálky klientů České pojišťovny, a tím ke snížení počtu pohledávek spravovaných společností REFICOR. Předpokládáme, že tento trend bude pokračovat i v roce 2011.

Společnost REFICOR dosáhla k 31. prosinci 2010 zisku před zdaněním ve výši 6,3 mil. Kč.

Společnost zaměstnává 14 zaměstnanců zařazených v referátu Hradec Králové.

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 od roku 1997 100% dceřinou společností České pojišťovny a.s. V rámci skupiny Generali PPF Holding je ČP ZDRAVÍ zaměřena na portfolio produktů souvisejících s poskytováním zdravotní péče a řešením tíživé situace klientů při výpadku příjmu. Produktová nabídka již řadu let úzce navazuje na produkty dalších členů holdingu v České republice. Obchodní síť sdílí ČP ZDRAVÍ se svou mateřskou společností.

Hrubé předepsané pojistné ČP ZDRAVÍ v roce 2010 dosáhlo úrovně 381,7 mil. Kč a navázalo tak na růst v předchozím roce.

Za nárůstem předepsaného pojistného stojí vedle rozvoje produktové nabídky individuálních pojistných produktů i rozvoj pojištění splátek úvěrů Home Creditu v České republice a na Slovensku. Hrubý zisk před zdaněním se téměř vyrovnal historicky nejlepšímu roku 2009 a dosáhl hodnoty 99,98 mil. Kč.

ČP ZDRAVÍ si jako hlavní strategický cíl pro příští období stanovila podporu obchodních aktivit a pokračující růst předepsaného pojistného. Nadále bude rozvíjet oblasti komerčního pojištění spojené zejména se zhoršeným zdravotním stavem klientů. Na úspěšně zavedená připojištění k produktům životního pojištění České pojišťovny bude navazovat rozšíření připojištění ČP ZDRAVÍ k produktům neživotního pojištění České pojišťovny. V souladu se strategií akcionářů se bude rozšiřovat produktové portfolio samostatných produktů ČP ZDRAVÍ. Právě tato produktová nabídka je průběžně připravována v reakci na vývoj financování zdravotní péče v České republice. V neposlední řadě je očekáváno další oživení v pojištěních spotřebitelských úvěrů, kde je plánován růst předepsaného pojistného.

ČP INVEST investiční společnost, a.s.

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

ČP INVEST v roce 2010 – společně s Generali PPF Asset Management a.s., která fondy nabízené společností ČP INVEST obhospodařuje – posílil svou pozici největšího správce aktiv v České republice.

K 31. prosinci 2010 přesáhl vlastní kapitál v 23 korunových fondech společnosti ČP INVEST a v 6 eurových podílových fondech holdingu Generali PPF Invest, jejichž výhradním distributorem ČP INVEST je, hodnotu 14,4 mld. Kč. Celkový objem svěřených prostředků se za loňský rok navýšil o rekordních 60 %. Do podílových fondů ČP INVEST a Generali PPF Invest klienti v průběhu roku 2010 nově investovali přes 7,2 mld. Kč. Průměrné zhodnocení prostředků vložených podílníky dosáhlo výše 8 %.

V loňském roce ČP INVEST úspěšně uvedl na trh aktivně řízené korunové fondy fondů, fondy kvalifikovaných investorů a skupinu eurových fondů irské investiční společnosti Generali PPF Invest. Fondy Generali PPF Invest jsou v současné době nabízeny investorům v Čechách a na Slovensku.

ČP INVEST plánuje v roce 2011 nadále pokračovat ve svých zahraničních aktivitách s primárním zaměřením na trhy střední a východní Evropy.

V roce 2011 společnost ČP INVEST oslaví 20 let svého působení na českém trhu kolektivního investování. Fondy ČP INVEST si během této doby získaly mezi podílovými fondy v České republice své pevné místo a výjimečné postavení potvrzují i na Slovensku. Dokladem jsou ocenění získaná v loňském roce: STŘÍBRNÁ KORUNA 2010, Zlatá minca 2010, vítězství ve třech z pěti kategorií české soutěže Fincentrum Investice roku 2010 a prvenství rovněž ve slovenské Fincentrum Investícií roka 2010.

ČP INVEST Realitní uzavřený investiční fond a.s.

Popis činnosti:	kolektivní investování
Datum vzniku:	15. září 2010
Základní kapitál:	27 mil. Kč
Podíl České pojišťovny:	92,6 %
Sídlo:	Česká republika

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

ČP INVEST Realitní uzavřený investiční fond a.s. získal povolení k činnosti na základě rozhodnutí ČNB vydaného dne 20. srpna 2010.

ČP INVEST Realitní uzavřený investiční fond a.s. je podle obecného členění fond smíšený. Při kolektivním investování se fond zaměřuje především na oblast realitního trhu a investic do podílů v realitních společnostech, jejichž předmětem podnikání je převážně pořízování nemovitostí včetně jejich příslušenství a provozování takových nemovitostí. Cílem investiční politiky fondu je dosahovat stabilního dlouhodobého zhodnocování svěřených prostředků při dosažení lepší likvidity, nižšího rizika a vyšší diverzifikace než při realizaci individuálních investic.

Celková aktiva fondu dosáhla ke konci roku 2010 výše 457 mil. Kč, přičemž čisté obchodní jmění dosahovalo výše 456 mil. Kč.

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

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

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

Po necelých čtyřech letech fungování je penzijní fond ARIPI, který společnost spravuje, s více než 495 tisíci klienty a 82 mil. EUR finančních prostředků třetím největším fondem povinného penzijního připojištění v Rumunsku.

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

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 pro klienty vstupující do systému věkově omezen.

Generali penzijní správcovská společnost dosáhla v roce 2010 mezi rumunskými správcovskými společnostmi (povinné penzijní připojištění) druhého nejvyššího výnosu ze spravovaných prostředků (15,24 % p. a., průměr trhu činil 15,04 % p. a.).

Generali PPF Services a.s.

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

Společnost Generali PPF Services byla založena v roce 2003 s názvem První Callin agentura a.s. Spolu se změnou názvu došlo v roce 2010 i ke změně činnosti společnosti.

Společnost Generali PPF Services je společnou servisní společností České pojišťovny a Generali Pojišťovny. V polovině roku 2010 byly do této společnosti převedeny první agendy z obou pojišťoven. Poté se rozšiřoval koncept sjednoceného výkonu vybraných agend o další činnosti a plánuje se jeho další rozvoj.

Společnost Generali PPF Services využívá při zprostředkovatelské činnosti formy telefonických kampaní, které realizuje dle zadání České pojišťovny v požadované škále skupin pojištění. Činnost společnosti jako samostatného likvidátora pojistných událostí je zaměřena především na zahraniční a specifické pojistné události. Další agenda – digitalizace dokumentů – zahrnuje zpracování poštovních zásilek, vlastní skenování (digitalizace) dokumentů a jejich označování příslušnými kódy. Pro výkon všech těchto činností společnost využívá na základě smlouvy o outsourcingu a smlouvy o sdílení nákladů na IT technologie některá specifická technologická vybavení České pojišťovny.

Nadace České pojišťovny

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

Nadace byla založena za účelem podpory právnických a fyzických osob, jež si vytyčily naplňování obecně prospěšných cílů nebo záměrů, jejichž podpora je ve veřejném zájmu, zejména v oblasti kulturní, zdravotní, sportovní, sociální a vzdělávací. V průběhu roku 2010 podpořila Nadace České pojišťovny řadu kulturních, sportovních i charitativních aktivit.

Orgány Společnosti

(ke dni zpracování výroční zprávy)

Představenstvo Společnosti



předseda

**Ing. Ladislav
Bartoníček, MBA**

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



místopředseda

Ing. Marcel Dostal, MBA

Funkční období:
od 1. června 2007
Narozen: v roce 1969
Vzdělání: VUT Brno,
Fakulta stavební,
Rochester Institute
of Technology
Praxe: Rollins Hudig Hall
Česká republika, s.r.o.,
Stratego Invest, a.s., PPF
burzovní společnost a.s.,
Česká pojišťovna a.s.,
ČP INVEST investiční
společnost, a.s., PPF a.s.
Adresa: Evropská
2690/17, 160 41 Praha



místopředseda

Ing. Pavel Řehák, MBA

Funkční období:
od 1. července 2010
Narozen: v roce 1975
Vzdělání: Fakulta
mezinárodních vztahů VŠE,
Northwestern University,
Kellogg School of
Management
Praxe: McKinsey
& Company, Inc.
Adresa: Na Pankráci
1720/123, 140 21 Praha



člen

Ing. Milan Beneš

Funkční období:
od 1. února 2011
Narozen: v roce 1968
Vzdělání:
Elektrotechnická fakulta
Západočeské univerzity
Plzeň
Praxe: ZČE Plzeň a.s.,
FCC Folprecht s.r.o.,
LogicaCMG, Accenture
Central Europe B.V.
Adresa: Na Pankráci
1720/123, 140 21 Praha

Dozorčí rada Společnosti

předseda

Milan Maděryč

Funkční období: od 1. června 2007

Narozen: v roce 1955

Vzdělání: střední odborné s maturitou,
postgraduální studium při VUT Brno

Adresa: Evropská 2690/17, 160 41 Praha

člen

Dr. Lorenzo Kravina

Funkční období: od 3. prosince 2008

Narozen: v roce 1964

Vzdělání: degree in Economics at the University of Venice

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



Vedení Společnosti



výkonný místopředseda
představenstva

Ing. Pavel Řehák, MBA

Funkční období:
od 1. července 2010
Narozen: v roce 1975
Vzdělání: Fakulta
mezinárodních vztahů VŠE,
Northwestern University,
Kellogg School of
Management
Praxe: McKinsey &
Company, Inc.



náměstek pro investiční
politiku a řízení aktiv
a pasiv

Ing. Marcel Dostal, MBA

Funkční období:
od 6. listopadu 2006
Narozen: v roce 1969
Vzdělání: VUT Brno,
Fakulta stavební,
Rochester Institute of
Technology
Praxe: Rollins Hudig Hall
Česká republika, s.r.o.,
Stratego Invest, a.s.,
PPF burzovní společnost a.s.,
Česká pojišťovna a.s.,
ČP INVEST investiční
společnost, a.s.,
PPF a.s.



náměstek pro
průmyslové pojištění
a zajištění

Ing. Milan Beneš

Funkční období:
od 15. ledna 2008
Narozen: v roce 1968
Vzdělání:
Elektrotechnická fakulta
Západočeské univerzity
Plzeň
Praxe: ZČE Plzeň a.s.,
FCC Folprecht s.r.o.,
LogicaCMG, Accenture
Central Europe B.V.



náměstek pro IT
a systémovou
architekturu

RNDr. Zdeněk Kaplan

Funkční období:
od 1. září 2008
Narozen: v roce 1966
Vzdělání: Univerzita
Karlova – numerická
matematika,
Vysoká škola
ekonomická, Praha
Praxe: Aliatel, a.s.,
Ness Czech s.r.o.,
ČSOB a.s., Telefonica O2
Czech Republic, a.s.



náměstkyně pro
finanční řízení

Mgr. Hana Pleskačová

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



náměstek pro retailový
obchod

Ing. Robert Hlava

Funkční období:
od 1. října 2010
Narozen: v roce 1970
Vzdělání: VUT Brno,
Fakulta stavební
Praxe: ČP INVEST
investiční společnost, a.s.,
ČSOB a.s.



náměstek pro služby
klientům

**Ing. Jiří Doubravský,
MBA, Ph.D.**

Funkční období:
od 1. prosince 2010
Narozen: v roce 1972
Vzdělání: ZČU,
Ekonomická fakulta,
VŠE – postgraduální
studium, Nottingham
Trent University
Praxe: Česká pojišťovna
a.s., HVB Bank, a.s.,
Komerční banka, a.s.



náměstek pro CRM
a marketing

**Mgr. Ing. Zdeněk
Románek, MBA**

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



náměstek pro SME
obchod

Ing. Petr Lehký

Funkční období:
od 1. ledna 2011
Narozen: v roce 1970
Vzdělání: ČVUT Praha,
Fakulta strojní
Praxe: ŠKODA AUTO a.s.,
GE Money Multiservis a.s.,
ŠkoFIN s.r.o.

**náměstek pro řízení
pobočkové sítě**
v současné době pozice
neobsazena



Rychle...

porozumíme vašim dynamickým požadavkům a nabídneme optimální řešení se stále novými pojišťovacími produkty. Výhodou rychlého osobního poradenství jsou upřímné pohledy z očí do očí, kdy se vaše důvěra rovná naší spolehlivosti.

Chraňme vaše sny  ČESKÁ POJIŠŤOVNA

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti Společnosti a o stavu jejího majetku

Popis situace na českém pojistném trhu

Český pojistný trh si stejně jako v předchozích letech i v roce 2010 zachoval růst. Celkové předepsané pojistné členů České asociace pojišťoven (ČAP) činilo 151 mld. Kč, což znamená nárůst o 8 % oproti roku 2009. Tento růst byl tažen především jednorázovým životním pojištěním, jehož objem vzrostl o 57,8 % a dosáhl 28,9 mld. Kč, předepsané pojistné u běžně placeného životního pojištění vzrostlo o 1,9 % na 41,6 mld. Kč. U neživotního pojištění došlo na rozdíl od předchozích let k poklesu, předepsané pojistné se snížilo o 0,2 % na 80,6 mld. Kč.

V důsledku tohoto vývoje vzrostl podíl životního pojištění na celkovém předepsaném pojistném v České republice o 4,4 procentního bodu na 46,7 %.

Celková propojištěnost měřená podílem předepsaného pojistného na hrubém domácím produktu (HDP) se i nadále zvyšuje. V roce 2010 činila 4,1 %, což je nárůst oproti propojištěnosti 3,9 % v roce 2009.

Součet tržních podílů pěti největších pojišťoven dle předepsaného pojistného v roce 2010 byl 65,8 %, oproti hodnotě 69,9 % v roce 2009 se tedy jedná o pokles. Tento fakt podtrhuje rostoucí míru konkurence.

Zmíněný trend je silnější v neživotním pojištění: tržní podíl pěti největších pojišťoven dle předepsaného pojistného v kategorii neživotního pojištění v roce 2010 byl 78,1 % oproti hodnotě 81,5 % v roce 2009. U životního pojištění nedošlo ke změně, podíl pěti největších pojišťoven podle předepsaného pojistného činil 67,4 %, stejně jako v předchozím roce.

Česká pojišťovna si v roce 2010 udržela pozici nejvýznamnějšího subjektu na českém pojistném trhu. Její tržní podíl na celkovém předepsaném pojistném činil 25,4 %. Vedoucí postavení si udržela v obou kategoriích s 28,2 % na trhu neživotního pojištění a 22,2 % na trhu životního pojištění.

Hospodaření Společnosti v roce 2010

Stav majetku Společnosti

Česká pojišťovna je dlouhodobě majetkově silnou a stabilní společností, jejíž bilanční suma k 31. prosinci 2010 dosáhla výše 126,5 mld. Kč. Společnost disponuje vlastním kapitálem ve výši téměř 24,2 mld. Kč a základním kapitálem ve výši 4 mld. Kč.

Objemově nejvýznamnější položkou na straně aktiv jsou finanční aktiva. Jejich výše k 31. prosinci 2010 činila 108 mld. Kč, což je o 228 mil. Kč více než v roce 2009. Ani ve struktuře investic nedocházelo k významným změnám. Změny ve struktuře byly největší u pohledávek, které vzrostly o 2,9 mld. Kč, dále u finančních aktiv určených k prodeji, která vzrostla o 1,6 mld. Kč, a u půjček, které poklesly o 5,5 mld. Kč (v převážné míře z důvodu poklesu objemu reverzních repo operací v porovnání s loňským rokem).

Další významnou složkou aktiv jsou majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech. Jejich objem meziročně klesl o 1,1 mld. Kč na 5 mld. Kč především v důsledku reorganizace skupiny CZIH. V prosinci 2010 došlo k prodeji dceřiné společnosti Limited Liability Company „Generali PPF Life Insurance“ (bývalé ČP Rusko) společnosti CZIH.

Podíly zajišťovatelů na závazcích z pojištění vzrostly o 1 mld. Kč na hodnotu 10,2 mld. Kč.

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

Vlastní akcie

Česká pojišťovna v průběhu účetního období roku 2010 nedržela žádné vlastní akcie.

Hospodářský výsledek

V roce 2010 vykázala Česká pojišťovna dle Mezinárodních účetních standardů zisk po zdanění ve výši 11,2 mld. Kč.

Na pozitivní vývoj hospodářského výsledku měly vliv zejména výnosy z investování, které zahrnují i zisky z prodeje majetkových účastí.

V oblasti provozního výsledku Společnost dosáhla nepatrně horšího výsledku ve srovnání s rokem 2009, a to hlavně v důsledku nárůstu škod z kalamitních pojistných událostí. Zvládnutí všech čtyř kalamit lze považovat za jeden z úspěchů roku 2010.

Celkové předepsané pojistné České pojišťovny vykázané podle metodiky České asociace pojišťoven v roce 2010 dosáhlo 38,4 mld. Kč. Z toho v neživotním pojištění přesáhlo 22,7 mld. Kč a v životním činilo 15,7 mld. Kč.

Základní kapitál Společnosti a fondy

Základní kapitál Společnosti se v roce 2010 neměnil a zůstal ve výši 4 mld. Kč.

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

Vlastní kapitál Společnosti vzrostl v roce 2010 o 2,3 mld. Kč, a dosáhl tak hodnoty 24,2 mld. Kč.

Návrh na rozdělení zisku

K datu zpracování této výroční zprávy nebylo dosud rozhodnuto o rozdělení hospodářského výsledku za rok 2010.

Výše dividendy v minulých letech

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

Technické rezervy

Výše technických rezerv (bez podílu zajišťovatele) podle zákona o pojišťovnictví vzrostla meziročně o 655 mil. Kč a k 31. prosinci 2010 činila 93 mld. Kč (z toho v souladu s IFRS byla hodnota rezervy na závazky vůči České kanceláři pojistitelů ve výši 1,7 mld. Kč vykázána jako součást ostatních rezerv a hodnota vyrovnávací rezervy ve výši 577 mil. Kč jako součást vlastního kapitálu).

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

Tyto rezervy představují zhruba tři čtvrtiny celkových technických rezerv a zahrnují rezervu pojistného životních pojištění, rezervu na nezasloužené pojistné životního pojištění, rezervu na pojistná plnění životního pojištění a rezervu na splnění závazků z použité technické úrokové míry. Hrubá výše rezervy životních pojištění k 31. prosinci 2010 činila 68 mld. Kč. Meziročně jde o nárůst o 446 mil. Kč. Stav rezervy na splnění závazků z použité technické úrokové míry činil k 31. prosinci 2010 sumu 710 mil. Kč, což znamená meziroční pokles o 528 mil. Kč. Pokles je důsledkem změny parametrů použitých při výpočtu postačitelosti technických rezerv. Na konci roku 2010 byly upraveny parametry používané při výpočtu postačitelosti technických rezerv životního pojištění na základě výsledku modelování ocenění rizika založeného na Internal Economic Balance Sheet model (EBS) a Market Consistent Embedded Valuation (MCEV).

Rezerva na pojistná plnění neživotního pojištění

Tato rezerva zahrnuje rezervu na pojistné události nahlášené a nezlikvidované (RBNS) a rezervu na nenahlášené pojistné události (IBNR). Výše rezervy na pojistná plnění k 31. prosinci 2010 činila 14 mld. Kč, což představuje meziroční nárůst o 1,2 mld. Kč.

Rezerva na nezasloužené pojistné neživotního pojištění

Celková výše rezervy na nezasloužené pojistné se významně nezměnila a k 31. prosinci 2010 představovala 4,7 mld. Kč.

Pohledávky

Pohledávky se meziročně zvýšily o 2,9 mld. Kč na 11,2 mld. Kč, a to zejména díky nárůstu ostatních pohledávek v důsledku prodeje společnosti Limited Liability Company „Generali PPF Life Insurance“. Tato pohledávka je splatná v první polovině roku 2011. Oproti tomu poklesly pohledávky z přímého pojištění a pohledávky ze zajištění.

Závazky

Objem závazků Společnosti se v roce 2010 oproti roku předchozímu snížil o 2,8 mld. Kč na celkovou výši 6,9 mld. Kč. Snížila se i hodnota všech významných skupin závazků.



Výsledky pojištění

Interní distribuční kanály

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

Rok 2010 byl v síti retailových výhradních pojišťovacích agentů (VPA retail) zaměřen na kvalitu obchodů a práci s klientským kmenem ČP. Zároveň s tím byl významně podpořen nový a dlouhodobě stabilní obchod v oblasti běžně placeného životního pojištění poté, co byly zatraktivněny provizní podmínky pro síť VPA retail.

Hlavním projektem v tomto roce byla změna systému odměňování a adaptace manažerů skupin. Projekt významně podporuje a odměňuje dlouhodobou práci s kmenem skupiny a hodnotí nové pojišťovací poradce. Poslední kvartál roku 2010 byl v síti VPA retail zaměřen na aktivizaci obchodních výsledků prostřednictvím podzimní kampaně. I díky ní byl čtvrtý kvartál v této distribuční síti obchodně nejúspěšnějším v rámci celého roku.

Centrálním strategickým úkolem v roce 2011 je práce na přípravě a implementaci nového obchodního modelu. Do celé sítě výhradních pojišťovacích agentů bude tento nový obchodní model nasazen od 1. ledna 2012.

V pobočkové síti České pojišťovny byl v roce 2010 zahájen komplexní transformační program zaměřený na revitalizaci Společnosti. Cílem tohoto programu je změna orientace pobočkové sítě ze servisního módu na servisně-prodejný mód s důrazem na zvyšování spokojenosti klientů. Transformační program sestává z několika navzájem propojených projektů, které jsou orientovány na podporu prodejních dovedností, řízení obchodních aktivit, navazující motivační systém a kompetenční model. Pobočková síť je vedle prodejního výkonu nově orientována na kvalitu prodeje. Důraz je kladen i na optimální využívání disponibilního času posunem k aktivnímu prodeji formou kampaní. Transformační program, probíhající v pobočkové síti po celý uplynulý rok, bude završen na jaře 2011.

Externí distribuční kanály

Pojišťovací zprostředkovatelé pracující na bázi multilevel marketingu (MLM)

Česká pojišťovna v průběhu celého roku 2010 upevňovala spolupráci se dvěma našimi nejvýznamnějšími MLM sítěmi, OVB Allfinanz, a.s. a ZFP Akademie, a.s. Zároveň se revizí smluvních vztahů s menšími partnery snažila dosáhnout zvýšení jejich podílu na produkci všech stávajících partnerů. Tyto kroky mířené na zvýšení aktivity stávajících partnerů byly doprovázeny získáváním nových spolupracujících společností. Především ve třetím a čtvrtém čtvrtletí roku se podařilo uzavřít několik zajímavých nových partnerství.

Česká pojišťovna meziročně zvýšila produkci u většiny spolupracujících společností a posílila svou pozici významného hráče na trhu nezávislých finančních zprostředkovatelských společností v ČR.

Produktová nabídka se stala atraktivnější díky novým nebo inovovaným typům životních investičních pojištění. V dubnu 2010 byly inovovány naše klíčové produkty, především v oblasti nových připojištění. Jednalo se zejména o nové asistenční služby, připojištění splátek úvěru, rozšíření krytí v pojištění závažných onemocnění na 33 chorob, inovace v oblasti nabídky otevřených podílových fondů a některé další. V listopadu bylo zlevněno úrazové pojištění a byl také nasazen nový produkt rizikového pojištění MULTIRISK v kombinaci s možností pravidelného investování do produktů ČP INVESTU.

Intenzivně jsme pracovali na zkvalitňování komunikace a poskytovaného servisu. Projekty započaté v této oblasti v druhé polovině roku přinesou především v roce 2011 další znatelné zkvalitnění servisu zprostředkovatelům a lepší dostupnost celé řady informací. Jako příklad lze uvést SMS servis o stavu klientské smlouvy poskytovaný obchodníkům. V listopadu byla rovněž zprovozněna nová telefonní ústředna, zajišťující profesionální komunikaci s obchodními partnery.

Hlavním cílem České pojišťovny v roce 2010 bylo a v roce 2011 zůstává rozvíjení obchodních vztahů s externími partnery a příprava zázemí pro další expanzi v této oblasti distribuce.

Cestovní kanceláře a třetí strany

V roce 2010 posilovala Česká pojišťovna spolupráci s třetími stranami, mezi něž patří zejména cestovní kanceláře, zdravotní pojišťovna Revírní bratrská pokladna, nově byla navázána spolupráce s PPF bankou a rezervačním systémem letenek Galileo.

V oblasti neživotního pojištění, konkrétně v oblasti cestovního pojištění, úspěšně pokračovala obchodní spolupráce se čtvrtou největší zdravotní pojišťovnou v ČR, společností Revírní bratrská pokladna zdravotní pojišťovna. Dosažené výsledky v oblasti produkce jsou za dva roky spolupráce velmi dobré. Od 1. srpna 2010 začala spolupráce s PPF bankou, k jejichž platebním kartám bylo přiřčeno cestovní pojištění České pojišťovny. Dále byla k 1. červenci 2010 úspěšně nastartována spolupráce s dvojkou na trhu v rámci rezervačních systémů prodeje letenek, společností Galileo, do praxe byl uveden zcela nový produkt – samostatné pojištění storno letenky.

V roce 2011 se Česká pojišťovna zaměří na zlepšení a kompletní inovaci produktu pro cestovní kanceláře a třetí strany s cílem udržet stávající zákaznický kmen cestovních kancelářů. V segmentu třetích stran bude vedle retenčních aktivit pro stávající obchodní partnery kladen důraz i na nové akvizice.

Česká pošta

Rámec dlouhodobé spolupráce s Českou poštou v oblasti poskytování pojišťovacích produktů je naplňován aktivní nabídkou vybraných produktů životního a občanského neživotního pojištění prostřednictvím certifikovaných pracovníků pošt a sítě specializovaných VPA, umožňující uspokojit potřeby klientů i mimo stávající portfolio produktů sjednávané na poštách.

Aktivity v uplynulém roce byly zaměřené na rozvoj obchodní podpory s cílem zjednodušit a zkvalitnit obchodní proces. Do IT infrastruktury České pošty byl plošně implementován softwarový nástroj umožňující modelaci parametrů pojistných smluv včetně kontrolních mechanismů, jež umožní odstranit chybovost realizované produkce. Vedle toho byl inovován systém prvků usnadňujících orientaci klientů v oblasti nabízených produktů a jejich vlastností. V oblasti vzdělávání byla pozornost zacílena na vytvoření systému efektivního rozvoje obchodních dovedností vybraných zaměstnanců České pošty.

V roce 2010 pokračoval pozitivní trend v úrovni obchodní spolupráce, což přineslo výrazné meziroční navýšení celkové produkce. Na dynamiku produkce běžně placeného ŽP (meziroční nárůst 9 %) měl rozhodující vliv ve výši 33,7 % nárůst úrazové složky. Mnohonásobné navýšení produkce jednorázově placeného ŽP je důsledkem úspěšného začlenění produktu GARANCE do poštovního portfolia.

Rok 2011 bude spojen s inovacemi produktového portfolia České pošty spočívajícími v přechodu na platformu produktové řady DIAMANT a SLUNÍČKO Plus, v oblasti vzdělávání bude pokračovat spolupráce v projektu rozvoje obchodních dovedností zaměstnanců České pošty, současně budou dále rozvíjeny nástroje produktové podpory.

Neživotní pojištění

Postavení na pojistném trhu

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

Výsledky pojištění podle skupin neživotního pojištění

Předpis pojistného z neživotního pojištění dle metodiky ČAP dosáhl 22,7 mld. Kč. Meziroční pokles předepsaného pojistného o cca 1,7 mld. Kč se projevil ve snížení tržního podílu. Hlavním důvodem poklesu předepsaného pojistného ve srovnání s rokem 2009 je situace v pojištění motorových vozidel (-1,45 mld. Kč) a útlum rizikové oblasti finančních rizik (-0,45 mld. Kč). V ostatních segmentech neživotního pojištění vzrostlo předepsané pojistné o 0,24 mld. Kč.

Česká pojišťovna zůstává s podílem 28,2 % na celkovém předepsaném pojistném jedničkou na trhu neživotního pojištění.

Podnikatelská rizika

Průmyslová a zemědělská rizika

V tomto segmentu pojištění se přes pokračující krizi a neustálý konkurenční tlak na pokles sazeb podařilo dosáhnout zvýšení předepsaného pojistného o 4 %. Zásluhu na tom má zejména pojištění technických rizik, letadel a plodin. Pokles obchodu nadále pokračoval u pojištění dopravy a pojištění zvířat. V prvním případě jde o následky ekonomického vývoje v oblasti přepravy nákladů, ve druhém pak o stálý pokles stavů zvířat.

Finanční rizika

Vývoj předepsaného pojistného celého neživotního pojištění byl zásadním způsobem ovlivněn ukončením pojistné ochrany společnosti Home Credit ze strany České pojišťovny v roce 2009 v důsledku rozhodnutí opouštět tuto rizikovou oblast pojištění. Tato skutečnost znamenala pokles předepsaného pojistného ve srovnání s rokem 2009 o 470 mil. Kč. Úspěšně se v roce 2010 rozvíjelo pojištění záruk.

Náklady na pojistná plnění

Náklady na pojistná plnění byly v roce 2010 významně ovlivněny čtyřmi velkými kalamiťnými událostmi. V lednu to byla sněhová kalamiť, koncem jara povodně, v létě nejdříve další povodně a následně krupobití s vichřicí. Přestože v důsledku těchto událostí nejvíce narostly náklady na pojistná plnění z občanských pojištění a pojištění motorových vozidel, 45 % z celkových nákladů připadá na podnikatelská rizika. Náklady na pojistná plnění z kalamiťných škod z podnikatelských rizik se proti roku 2009 zvýšily z 1 mld. Kč na 1,05 mld. Kč. Celkové náklady na pojistné události se zvýšily o 0,65 mld. Kč. Velkými pojistnými událostmi byla postižena především živelní a technická rizika. Na druhé straně nižší byly náklady na pojistné události v pojištění plodin (mimořádně velká kalamiťná událost byla v roce 2009).

Retail – Občanské neživotní pojištění

Pojištění občanů

Předepsané pojistné v segmentu občanského pojištění (majetek, odpovědnost, úraz, cestovní pojištění) meziročně vzrostlo o 76 mil. Kč, tj. o 1,8 %. Vývoj občanského pojištění lze hodnotit jako stabilní, i když ovlivněný celkovou situací příjmů obyvatelstva. Určující zde byl vliv pojištění staveb, kde bylo dosaženo přírůstku 3,9 %. Naopak k poklesu došlo v objemu v pojištění léčebných výloh (-13,1 %).

Během roku pokračovala konverze starých pojištění domácností, staveb a odpovědnosti. Rozvíjen byl zejména klíčový produkt občanského pojištění KOSTKA, který nabízí komplexní pojištění rodiny nebo jednotlivce v rámci jedné pojistné smlouvy. Zahrnuje pojištění domácností, resp. více domácností (chata, chalupa), domu a přilehlých staveb, dále odpovědnosti za škodu, pojištění úrazu, úhrady složenek v případě smrti nebo ztráty zaměstnání a pojištění asistenčních služeb. Klient je u tohoto produktu odměněn slevou na celkovém pojistném, která se automaticky stupňuje podle počtu sjednaných pojištění. Velmi zdařile se rozvíjela spolupráce s Komerční bankou při prodeji majetkového pojištění k hypotečním úvěrům klientům banky.

V cestovním pojištění došlo k významně změně: novým poskytovatelem asistenčních služeb pro klienty České pojišťovny se stala s účinností od 1. ledna 2010 společnost Europ Assistance.

V květnu roku 2010 uvedla Česká pojišťovna na trh jako první v České republice unikátní produkt pojištění opuštěné domácnosti. Toto pojištění lze sjednat ke standardnímu cestovnímu pojištění a klientovi nabízí ochranu jeho majetku v době, kdy pobývá na zahraniční cestě.

Náklady na pojistná plnění

Náklady na kalamitní pojistné události činily v roce 2010 0,9 mld. Kč proti 0,5 mld. Kč v předchozím roce. Větší část tohoto nárůstu se týkala pojištění staveb. V ostatních okruzích je vývoj nákladů na pojistná plnění v zásadě stabilní, celkové náklady na pojistná plnění vzrostly o 0,3 mld. Kč.

Pojištění motorových vozidel

Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla

Stagnace trhu v roce 2009 byla vystřídána v roce 2010 výrazným poklesem předepsaného pojistného v povinném ručení v České republice (-1,5 mld. Kč, -6,3 %), jenž odráží negativní situaci na trhu motorových vozidel v souvislosti s ekonomickou krizí. Velké pojišťovny s širokým spektrem nabízených druhů neživotního pojištění meziročně ztrácejí a je zřejmé, že dochází k přesunu k subjektům orientovaným hlavně (nebo výhradně) na segment povinného ručení.

Oproti tomu náklady na pojistné události v povinném ručení byly v roce 2010 pouze 1 % pod úroveň roku 2009.

V roce 2010 se Česká pojišťovna zaměřila především na zjednodušení procesu sjednávání pojištění motorových vozidel, a to formou zkvalitnění aplikací určených pro sjednávání. Dalším rozvojem prošly proobchodní nástroje, jako je Rodinný bonus ČP, obchodní slevy a marketingové akce.

Na podzim roku 2010 začala Česká pojišťovna nabízet produkt 1. Povinného ručení Bez povinností. Tento produkt nastavil nové standardy povinného ručení na trhu v ČR. Povinné ručení prošlo revoluční změnou a ČP jako první nabízí od roku 2010 princip přímé likvidace všem stávajícím i novým klientům, ať jsou viníky nehody, nebo poškozenými.

Havarijní pojištění

Trh havarijního pojištění se vyvíjel v roce 2010 ve shodě s trhem povinného ručení (poklesl o -1 mld. Kč, tj. o -6,1 %). Česká pojišťovna ztratila cca 615 mil. Kč, což se projevilo poklesem tržního podílu o 1,8 procentního bodu na 31,1 %.

V segmentu havarijního pojištění se negativně promítá ekonomická krize poklesem počtu prodaných vozidel a poklesem ceny vozidel, čímž klesá i průměrné předepsané pojistné. Následkem je snížení objemu pojistného na trhu tohoto segmentu, což s sebou nese řadu dalších negativních dopadů plynoucích z toho, že přes klesající průměrné pojistné se nemění ani míra rizikovosti, ani výše náhrad za parciální škody. Vedle toho v roce 2010 došlo i k mimořádnému zvýšení nákladů na pojistná plnění v důsledku srpnového krupobití, které poškodilo celkem 7 tisíc vozidel pojištěných u České pojišťovny s celkovou škodou více než 370 milionů Kč.

Inovace a budoucí vývoj

Nové produkty

Nabídka havarijního pojištění byla v polovině roku 2010 rozšířena o havarijní pojištění starších vozidel 6+. Pojištění představuje levnější variantu pojištění pro majitele starších vozidel s rychlou likvidací formou rozpočtu nákladů na opravu vozidla.

V září 2010 uvedla Česká pojišťovna na trh povinného ručení nové pojištění: 1. Povinné ručení Bez povinností. Toto pojištění přináší klientům České pojišťovny s povinným ručením také vyřízení škody u pojistitele viníka nehody a dále významné benefity, jako je zapůjčení vozidla nebo prodloužení odtahu vozidla po nehodě.

Další zvýšení atraktivity produktů představuje také rozšíření portfolia možných připojištění o pojištění pracovní neschopnosti a hospitalizace při dopravních nehodách.

Výhled

V podnikatelských pojištěních se Česká pojišťovna bude snažit zajistit v podmínkách konkurenčního prostředí stabilitu pojištění a optimalizovat jeho ekonomické parametry. V občanských pojištěních se bude nadále zaměřovat na přepracování starých pojistek a rozvoj nových produktů. Předpokládá se výrazná změna webových stránek.

V pojištění motorových vozidel bude Česká pojišťovna dále zkvalitňovat své služby, a to nejen v oblasti sjednávání pojištění, ale i v průběhu trvání pojištění a při likvidaci pojistných událostí. Cílem je ovlivnit a zkvalitnit veškerý pojistný trh pojištění motorových vozidel v České republice.

Životní pojištění

Vývoj trhu životního pojištění

V roce 2010 výrazně vzrostl objem pojistného trhu. Pojistný trh životního pojištění vzrostl ve srovnání s rokem 2009 o 19,2 %, a to především vlivem významného nárůstu jednorázově placeného životního pojištění. Předepsané pojistné za celý trh životního pojištění činilo 70,5 mld. Kč, absolutně vzrostlo o 11,4 mld. Kč, z toho jednorázové pojištění o 10,6 mld. Kč a běžně placené životní pojištění o 0,8 mld. Kč.

Běžně placené pojistné vykázalo i v období přetrvávající vysoké nezaměstnanosti a ekonomické recese meziroční růst o 1,9 %, zatímco jednorázově placené pojistné vzrostlo meziročně o nebyvalých 57,9 % především zásluhou nové prémiové tranše produktu GARANCE.

Jednorázově placené životní pojištění tvoří již 41 % na celkovém předepsaném pojistném životního pojištění (oproti 31 % v roce 2009).

Postavení na pojistném trhu

Na životní pojištění v roce 2010 připadlo 41 % celkového předepsaného pojistného České pojišťovny, to je růst podílu životního pojištění o 5 procentních bodů oproti roku 2009. Celkový tržní podíl České pojišťovny v životním pojištění dosáhl 22,2 %.

Dosažený objem předepsaného běžně placeného pojistného ve výši 11,3 mld. Kč (pokles meziročně o 5,6 %) znamenal pokles tržního podílu o 2,1 procentního bodu na 27,2 %. V jednorázově placeném pojistném vzrostlo meziročně předepsané pojistné o 167,1 % na 4,35 mld. Kč. Tržní podíl České pojišťovny se v této oblasti pojištění zvýšil o 6,1 procentního bodu na 15 %.

Charakteristika produktového portfolia

Portfolio klíčových pojistných produktů životního pojištění České pojišťovny se v roce 2010 výrazně inovovalo v reakci na měnící se ekonomickou situaci a zejména na potřeby klientů.

Stěžejní flexibilní investiční pojištění DYNAMIK Plus bylo nahrazeno produktem nové generace DIAMANT a jeho obchodními variantami uzpůsobenými pro potřeby různých distribučních kanálů a segmentů klientů. DIAMANT přinesl na trh ojediněle rozsáhlé krytí pro 33 závažných onemocnění, invalidní rentu doplňující riziko zproštění či nové investiční programy zaměřené jak na konzervativní, tak odvážnější klienty. V nabídce České pojišťovny se též poprvé objevily asistenční služby k životnímu pojištění. Ty je možné k životnímu pojištění sjednat již za 1 korunu měsíčně. Kromě „lékaře na telefonu“ mohou tyto služby zahrnovat například bezplatnou dopravu do/z nemocnice, zajištění nákupu, úklid domácnosti nebo speciálního osobního asistenta v případě imobility klienta. Pojištění DIAMANT si sjednalo od dubna více než 56 tisíc klientů s ročním pojistným téměř 600 mil. Kč.

Riziková životní pojištění a samostatná úrazová pojištění byla nahrazena novým komplexním produktem MULTIRISK, který umožňuje pokrýt všechna běžná životní a úrazová rizika a zároveň pojistit jednou smlouvou celou rodinu. MULTIRISK je určen také klientům, kteří chtějí krýt své závazky (například k hypotéce nebo jiným úvěrům) pojištěním pro případ smrti s klesající pojistnou částkou. Dále si klient může vybrat i variantu s pevnou pojistnou částkou pro zajištění rodiny či širokou škálu připojištění pro sebe a další členy své rodiny. Od července, kdy byl produkt uveden na trh, si jej sjednalo téměř 19 tisíc klientů s ročním pojistným přesahujícím 100 mil. Kč.

V nabídce produktů je také dětské pojištění SLUNÍČKO Plus, které bylo spuštěno v roce 2009. Produkt je schopen pojistit jakoukoli rodinu bez ohledu na věk a příjmy, neboť flexibilita produktu umožňuje přizpůsobit pojištění potřebám rodiny při sjednání pojištění a v průběhu jeho trvání. Dětské pojištění SLUNÍČKO Plus umožňuje zhodnocovat prostředky v investičních programech nebo ve fondech. V produktu zůstává možnost zhodnocení i pro konzervativní klienty.

V jednorázově placeném životním pojištění dominovalo zvláště ve 2. pololetí roku investiční životní pojištění GARANCE. V roce 2010 byly prodány 2 tranše (8. a 9.) v celkové výši 2,9 mld. Kč. Zvláště úspěšná byla podzimní tranše, do níž klienti vložili přes 2,7 mld. Kč. GARANCI již za celou dobu jejího prodeje svěřili klienti své prostředky ve výši přes 4 mld. Kč. Díky GARANCI se výrazně navýšil podíl ČP na trhu jednorázového pojištění.

Vkladové pojištění KOMBI bylo upraveno tak, aby umožňovalo větší flexibilitu při sjednávání úrazových rizik a zároveň nově nabídlo i atraktivní možnost kratší doby pojištění (o niž projevují zájem hlavně starší klienti).

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

Vyplacená plnění

Za rok 2010 vzrostla vyplacená plnění životních pojištění oproti předchozímu roku o 4,9 % na 11,4 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 odbytného (5,3 mld. Kč).

Celkově bylo vyřízeno 551 tisíc pojistných událostí.

Výhled

Česká ekonomika v roce 2011 zpomalí svůj hospodářský růst v důsledku fiskální konsolidace, odeznění přechodného investičního boomu a zpomalení hospodářského růstu v zahraničí. Očekává se celková inflace kolem 2 % a stabilita relativně nízkých úrokových sazeb (následovaná jejich pozvolným růstem od konce roku 2011). Dopady budou i na vývoj trhu práce, kde se předpokládá růst míry nezaměstnanosti na začátku roku a jeho postupný pokles ke konci roku. Poroste průměrná mzda v podnikatelské sféře, ve státní se očekává pokles. To bude mít vliv na mírný růst spotřeby a růst míry úspor domácností. Celkově se tento trend projeví krátkodobě ve stagnaci běžné placeného ŽP a dlouhodobě v jeho růstu, na druhé straně se předpokládá potenciál pro pokračující trend růstu jednorázově placeného ŽP.



Služby klientům

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

V roce 2010 pokračovala Společnost v naplňování strategie zvyšování klientské spokojenosti, řízení nákladů na pojistná plnění, zvyšování nákladové efektivity a rozvoje přímého prodeje po telefonu, vytěžování a ochrany kmene.

V roce 2010 se musela Česká pojišťovna, resp. úseky likvidace pojistných událostí, vyrovnat se čtyřmi velkými živelními událostmi, z nichž bylo za celý rok zdokumentováno a následně vyřízeno 55 tis. kalamitních pojistných událostí. Při likvidaci kalamit byla přijata celá řada opatření a nasazena maximální možná kapacita na to, aby Česká pojišťovna vypořádala oprávněné nároky klientů v co nejkratším čase. I v roce 2010 se úspěšně rozvíjel program řízení nákladů na pojistná plnění. V některých oblastech došlo k modernizaci stávajících opatření a byla zavedena i řada opatření zcela nových. Hlavním cílem těchto aktivit je zamezit podvodům, zefektivnit spolupráci se sítí specialistů podílejících se na zkoumání škod, zpřesnit oceňování majetku, který Česká pojišťovna získala v rámci likvidačních řízení, využít nové technologie a postupy v opravách a sanacích poškozeného majetku. V roce 2010 byla nasazena základní verze nového automatizovaného antifraud systému, který umožní v roce 2011 ještě účinněji odhalovat pojistné podvody.

Při likvidaci životního pojištění pokračovalo u vybraných druhů pojistných událostí zjednodušování procesu likvidace. Česká pojišťovna je jediná pojišťovna na trhu, která svým klientům nabídla unikátní službu v oblasti likvidace úrazu. Tzv. „dopředná likvidace“ umožňuje vyplacení pojistného plnění již v průběhu léčení úrazu, nikoli až po ukončení léčby. Tím se významně zkracuje doba výplaty pojistného plnění. Nově je také možno nahlásit pojistnou událost ze životního pojištění prostřednictvím telefonu, případně internetu, čímž se celý proces pro klienty významně zjednodušil a zrychlil.

Klíčovým ukazatelem úspěšnosti České pojišťovny je klientská spokojenost, kterou kontinuálně měříme a vyhodnocujeme. Celková spokojenost klientů se službami vzrostla v loňském roce o více než 20 %. Nově je měřena spokojenost klientů se službami poskytovanými na pobočkách České pojišťovny. Toto měření umožňuje ČP mapovat potřeby klientů a získávat potřebné impulzy pro zkvalitňování služeb. Je připravena sada konkrétních opatření, která by měla v roce 2011 přinést další významný posun ve vnímání kvality a úrovně služeb České pojišťovny.

Komunikační centrum České pojišťovny v roce 2010 úspěšně pokračovalo v rozvoji obchodních aktivit ve třech hlavních oblastech. V první oblasti se zaměřilo na rozvoj modelu aktivního prodeje v rámci příchozích hovorů „Service to Sales“, který je založen na nabídce produktů z portfolia České pojišťovny po vyřízení servisního požadavku klientů. Druhou oblastí je samostatný prodej a podpora marketingových kampaní odchozím voláním. Třetí oblastí, která nabývá v roce 2010 na významu, je retence pojistných smluv životního a neživotního pojištění a snaha o jejich udržení v kmeni České pojišťovny. Meziroční růst všech výše uvedených odchodních aktivit dosáhl úrovně 33 %. Operátoři komunikačního centra obsloužili v roce 2010 v servisním režimu 24 x 7 na 2,2 milionu klientů u příchozích hovorů a zpracovali 1,8 milionu klientských požadavků obdržených elektronickou nebo papírovou formou. V oblasti kvality zůstalo komunikační centrum České pojišťovny i v roce 2010 nad měřeným standardem kvality call center v České republice a klientská spokojenost vzrostla meziročně o více než 45 %.

V oblasti správy pojištění a plateb v roce 2010 pokračoval trend nastolený v předchozích letech. Je zaměřený na zjednodušení a automatizaci procesů a zároveň na růst klientské spokojenosti v oblasti služeb spojených se správou pojistných smluv. V roce 2010 došlo k dalšímu rozšiřování on-line servisu pro interní partnery (obchodní službu) i strategické partnery České pojišťovny. Nastavením flexibilního pracovního prostředí bylo umožněno 8 % zaměstnanců pracovat plnohodnotně z domova. Správa pojištění a plateb se v roce 2010 intenzivně soustředila na proces vymáhání pohledávek. Byla nastavena pravidla pro upomínání, zápočty, splátkové kalendáře, soudní a mimosoudní vymáhání, včetně vzniku nového specializovaného týmu pro oblast vymáhání pohledávek. Česká pojišťovna v důsledku toho počítá s významným příspěvkem do svého hospodářského výsledku i v roce 2011.

Investiční politika

Vedle pojištění a zajištění představují finanční investice další významnou oblast činnosti České pojišťovny. Finanční investice tvoří svoji hodnotou převážnou část aktiv Společnosti a jejich zdrojem jsou především technické rezervy (tzv. finanční umístění technických rezerv) a vlastní kapitál České pojišťovny.

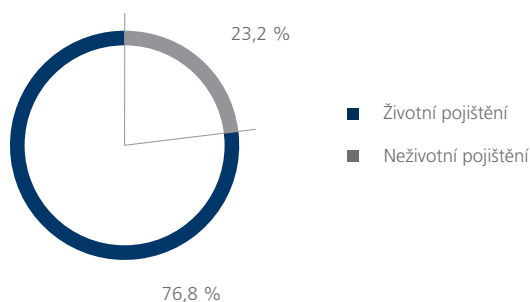
Skladba finančního umístění technických rezerv je od 1. ledna 2010 regulována vyhláškou č. 434/2009 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona o pojišťovnictví. Stanovením limitů vyhláška upravuje strukturu významné části celkových finančních investic pojišťovny. Prostřednictvím interních předpisů jsou v České pojišťovně tyto regulatorní limity zohledněny v jejích vnitřních postupech a politikách s cílem dosáhnout bezpečnosti, likvidity a výnosu investic tak, aby byla zajištěna schopnost Společnosti splnit závazky vůči klientům v životním i neživotním pojištění.

Struktura a objem finančních investic v členění dle obchodních segmentů ke konci roku 2010 jsou zachyceny v grafu a tabulce „Struktura finančních investic (v účetní hodnotě IFRS) dle obchodních segmentů“.

Hrubý hospodářský výsledek finančních investic před očištěním o poplatky spojené se správou portfolia dosáhl v roce 2010 zisku ve výši 5,886 mld. Kč. Rok 2010 byl z pohledu české i globální ekonomiky ve znamení nástupu pozvolného oživení po krizových letech 2008–9. Česká pojišťovna v tomto období v oblasti finančních investic na jedné straně dále profitovala z investic do segmentů, které byly na konci krize v důsledku nejistoty podhodnocené (přistoupila k nim již v průběhu předchozího roku). Na druhé straně byl ve srovnání s trhem její názor na budoucí vývoj méně optimistický a nedošlo k významné změně v celkové rizikovosti portfolia směrem k jejímu navyšování. Ve druhém a třetím čtvrtletí roku 2010 se dočasně opět zhoršovaly makroekonomické ukazatele největších světových ekonomik (s výjimkou Německa) a finanční trhy také zasáhly problémy některých zemí EU způsobené velikostí deficitu jejich státních rozpočtů a celkového veřejného dluhu. V této době se příznivě projevilo, že Česká pojišťovna nemá žádnou významnou expozici v cenných papírech těchto zemí EU.

V roce 2011 lze očekávat pokračující oživení globální ekonomiky, jehož tempo může zpomalit tlak na řešení problémů s deficitem veřejných rozpočtů v řadě zemí. Podle centrálního očekávaného scénáře, který je založen na vlastních i externích analýzách vývoje v roce 2011, není důvod se domnívat, že by mělo dojít k nějakému výraznému poklesu na finančních trzích. Z hlediska struktury finančních investic České pojišťovny se s ohledem na předpokládaný vývoj a schválenou investiční politiku neočekává významná změna zastoupení jednotlivých tříd aktiv v porovnání se stavem na konci roku 2010.

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



Finanční investice v rámci segmentu životního pojištění

Celkový objem finančních investic v segmentu životního pojištění ke konci roku 2010 byl 73,8 mld. Kč, z toho 7,2 mld. Kč (9,8 %) tvořily investice kryjící rezervy pojištění, kde je nositelem investičního rizika pojistník. Postupný nárůst podílu těchto investic na celkovém objemu souvisí se zvyšováním podílu rezerv tohoto typu pojistných smluv na celkových rezervách životního pojištění. Zdroji zbylé části finančních investic v tomto segmentu jsou rezervy tradičního životního pojištění a část vlastních zdrojů přiřazených tomuto segmentu. Ty jsou z největší části vloženy do pevně úročených instrumentů (57,0 mld. Kč). Jde především o dluhové cenné papíry (47,8 mld. Kč), zejména o české a zahraniční státní dluhopisy a cenné papíry emitentů s ratingem v investičním pásmu, a o vklady u kapitálově silných domácích a zahraničních bank (6,9 mld. Kč).

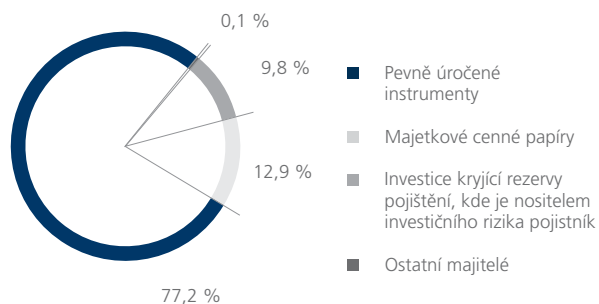
Pro závazky ze životního pojištění je charakteristický delší časový horizont. Ve shodě s tím mají dluhové cenné papíry rovněž v průměru delší dobu do splatnosti s cílem zajistit stabilní dlouhodobý výnos a splnění závazků vůči pojištěncům. Z pohledu účetní klasifikace je většina dluhových cenných papírů zařazena mezi finanční aktiva k prodeji, aby se docílilo 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 na konci roku 2010 byla 9,5 mld. Kč, což v relativním vyjádření představuje podíl 12,9 %. Záměrem u této části finančních investic je zajistit výnos ve středně- a dlouhodobém investičním horizontu a vhodně doplnit úrokově citlivou složku portfolia z hlediska optimalizace výnosu a diverzifikace rizika.

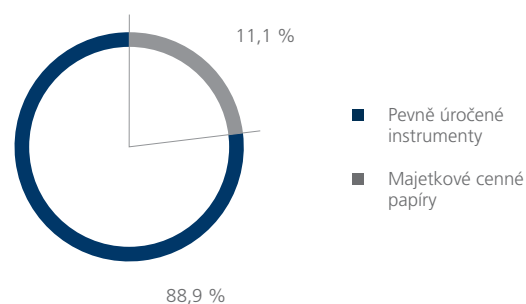
Portfolio finančních investic doplňuje ostatní investiční majetek – budovy a pozemky. Význam této skupiny je dlouhodobě malý a na konci roku 2010 byla její hodnota 85 mil. Kč, tedy 0,1 % finančních investic životního pojištění.

Hrubý výnos životních finančních investic před odečtením poplatků na správu byl 4,797 mld. Kč, z toho 307 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 a zisky z prodeje dluhopisů, akcií a podílových listů.

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



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



Finanční investice v segmentu neživotního pojištění

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

V souladu s krátkodobým charakterem závazků z neživotního pojištění mají rovněž finanční investice kratší časový horizont. Převážná část prostředků je uložena v likvidních instrumentech, které je možné v případě potřeby výplaty pojistných plnění rychle přeměnit na hotovost.

Ke konci roku byla hodnota portfolia neživotního pojištění 22,4 mld. Kč. Většinu tvořily pevně úročené instrumenty – 19,9 mld. Kč, podíl 88,9 %, z toho dluhové cenné papíry představovaly 17,6 mld. Kč a termínované vklady u bank činily 2,3 mld. Kč. Na majetkové cenné papíry připadá z finančních investic v segmentu neživotního pojištění 11,1 % (2,5 mld. Kč).

Proti předchozímu období se zvýšil objem aktiv, která jsou účetně klasifikovaná jako aktiva určená k prodeji. V současnosti je jejich podíl 72 %. Naopak na 19 % klesl podíl investic zařazených mezi finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtu nákladů nebo výnosů.

Celkový výnos finančních investic v segmentu neživotního pojištění před očištěním o náklady na správu dosáhl v roce 2010 výše 1,089 mld. Kč. Nejvíce k výsledku přispěly – podobně jako v segmentu životního pojištění – úrokové výnosy z dluhopisů a depozit a zisky z prodeje akcií a podílových listů.

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

	Životní pojištění		Neživotní pojištění	
	tis. CZK	%	tis. CZK	%
Budovy a pozemky (investiční majetek)	85 103	0,12	0	0,00
Úvěry a půjčky	2 285 983	3,10	58 797	0,26
Nekótované dluhové cenné papíry	910 713	1,23	0	0,00
Pohledávky z repo operací	1 375 271	1,86	0	0,00
Ostatní půjčky	0	0,00	58 797	0,26
Finanční aktiva k prodeji	42 130 499	57,09	16 062 428	71,86
Dluhové cenné papíry	34 051 811	46,14	14 166 343	63,38
Akcie, podílové listy a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	8 078 688	10,95	1 896 085	8,48
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtu nákladů nebo výnosů	22 866 026	30,98	4 162 436	18,62
Dluhové cenné papíry	13 739 174	18,62	3 459 374	15,48
Akcie, podílové listy a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	1 407 686	1,91	579 359	2,59
Investice kryjící rezervy pojištění, kde je nositelem investičního rizika pojistník	7 204 541	9,76	0	0,00
Kladná tržní hodnota derivátů	514 625	0,70	123 703	0,55
Ostatní investice	6 927 372	9,39	2 269 910	10,16
Termínované vklady u bank (s výjimkou depozit v aktivním zajištění)	6 927 372	9,39	2 269 910	10,16
Finanční závazky (s výjimkou vydaných dluhopisů)	-493 943	-0,67	-201 394	-0,90
Přijaté bankovní úvěry z repo operací	-78 660	-0,11	0	0,00
Záporná tržní hodnota derivátů	-415 283	-0,56	-201 394	-0,90
	73 801 042	100,00	22 352 177	100,00

Zajištění

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

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

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

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

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

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

S přihlédnutím k vývoji na zajišťných trzích a zvýšené nestabilitě finančního sektoru, jehož nedílnou součástí je i zajištění, lze do budoucna očekávat další zvyšování retence pojišťovny, respektive Skupiny, nárůst interních proporčních zajišťných programů a udržení neproporčního zajištění na skupinové úrovni.

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. V roce 2010 úspěšně završil 15 let existence.

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

Předpis pojistného ČJPP byl v roce 2010 negativně ovlivněn změnou koncepce odpovědnostního pojištění největšího klienta jaderného poolu. Předpis pojistného pro Českou pojišťovnu byl také o něco nižší z důvodu klesajícího podílu na celkové kapacitě ČJPP. Výsledkem působení těchto dvou faktorů bylo mírné snížení podílu České pojišťovny na předpisu pojistného v porovnání s rokem 2009 o necelé 2 mil. Kč.

V oblasti převzatého zajištění se ČJPP podařilo využít příležitosti dané navyšováním limitů v pojištění odpovědnosti u některých zahraničních poolů. Navíc díky efektivnímu využití kapacity ČJPP a zvýšené obchodní aktivitě Kanceláře bylo dosaženo vyššího předpisu převzatého zajištění v porovnání s rokem 2009, čímž se zvýšil podíl České pojišťovny o více než 7 mil. Kč. Celkový trend vývoje předpisu pojistného a převzatého zajištění byl tedy v porovnání s rokem 2009 pro Českou pojišťovnu pozitivní.





Profesionálně...

a s přehledem řešíme vaše požadavky. Česká pojišťovna je na vás, na své klienty, patřičně hrdá. Jsme pro vás vždy na správném místě, kde vám nabízíme individuální přístup, jedinečné slevy a osobité výhody.





Zpráva dozorčí rady

Dozorčí rada v průběhu roku 2010 zajišťovala úkoly, které pro ni vyplývají ze zákona a Stanov Společnosti. Sešla se na 5 zasedáních. Dohlížela na výkon působnosti představenstva Společnosti a na uskutečňování podnikatelské činnosti Společnosti. Kontrolovala, zda se podnikatelská činnost Společnosti uskutečňuje v souladu s právními předpisy, Stanovami Společnosti a pokyny valných hromad, resp. rozhodnutími akcionáře. Dozorčí rada se též zabývala stížnostmi klientů či obchodních partnerů Společnosti, které jí byly doručeny.

Dozorčí rada na svém zasedání dne 21. října 2010 projednala rezignaci pana Ing. Marka Orawskiho, MBA. Ing. Marek Orawski, MBA rezignoval na vlastní žádost ke dni 7. září 2010.

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

Dozorčí rada přezkoumala řádnou účetní závěrku Společnosti za účetní období roku 2010, konsolidovanou účetní závěrku Společnosti za účetní období roku 2010 a zprávu o vztazích mezi Společností a propojenými osobami za účetní období roku 2010 a neshledala v nich žádné skutečnosti, které by byly důvodem k vyslovení negativního stanoviska dozorčí rady k obsahu uvedených dokumentů.

V Praze dne 26. dubna 2011



Milan Maděryč
předseda dozorčí rady



Zpráva nezávislého auditora

akcionáři společnosti Česká pojišťovna a.s.



Ověřili jsme účetní závěrku společnosti Česká pojišťovna a.s., identifikační číslo 45272956, se sídlem Spálená 75/16, Praha 1 (dále „Společnost“) za rok končící 31. prosince 2010 uvedenou ve výroční zprávě na stranách 74–152, ke které jsme dne 14. března 2011 vydali výrok uvedený na stranách 72–73. Ověřili jsme také konsolidovanou účetní závěrku Společnosti za rok končící 31. prosince 2010 uvedenou na stranách 156–246, ke které jsme dne 26. dubna 2011 vydali výrok uvedený na stranách 154–155 (dále „účetní závěrky“).

Zpráva o výroční zprávě

Ověřili jsme soulad ostatních informací obsažených ve výroční zprávě Společnosti za rok končící 31. prosince 2010 s výše s výše uvedenými účetními závěrkami. Za správnost výroční zprávy odpovídá statutární orgán Společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetními závěrkami.

Úloha auditora

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

Výrok

Podle našeho názoru jsou ostatní informace uvedené ve výroční zprávě Společnosti za rok končící 31. prosince 2010 ve všech významných ohledech v souladu s účetními závěrkami.

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

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, Česká republika

Tel.: +420 251 151 111, fax:+420 251 156 111, www.pwc.com/cz

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

© 2011 PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. Všechna práva vyhrazena. “PwC” je značka, pod níž členské společnosti PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL) podnikají a poskytují své služby. Společně tvoří světovou síť společností PwC. Každá společnost je samostatným právním subjektem a jednotlivé společnosti nezastupují síť PwCIL ani žádnou jinou členskou společnost. PwCIL neposkytuje žádné služby klientům. PwCIL neodpovídá za jednání či opomenutí jednotlivých společností sítě PwC, ani nemůže kontrolovat výkon jejich profesionální činnosti či je jakýmkoli způsobem ovlivňovat.

Zpráva o ověření zprávy o vztazích

Dále jsme provedli prověrku příložené zprávy o vztazích mezi Společností a její ovládající osobou a mezi Společností a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za rok končící 31. prosince 2010 (dále „Zpráva“). Za úplnost a správnost Zprávy odpovídá statutární orgán Společnosti. Naší úlohou je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této Zprávě.

Rozsah ověření

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

Závěr

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

26. dubna 2011

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená

Marek Richter

Marek Richter
partner



Martin Mančík
statutární auditor, oprávnění č. 1964

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.



Mgr. Hana Pleskačová
náměstkyně pro finanční řízení



Ing. Milan Beneš
člen představenstva



Ing. Ladislav Bartoníček, MBA
předseda představenstva

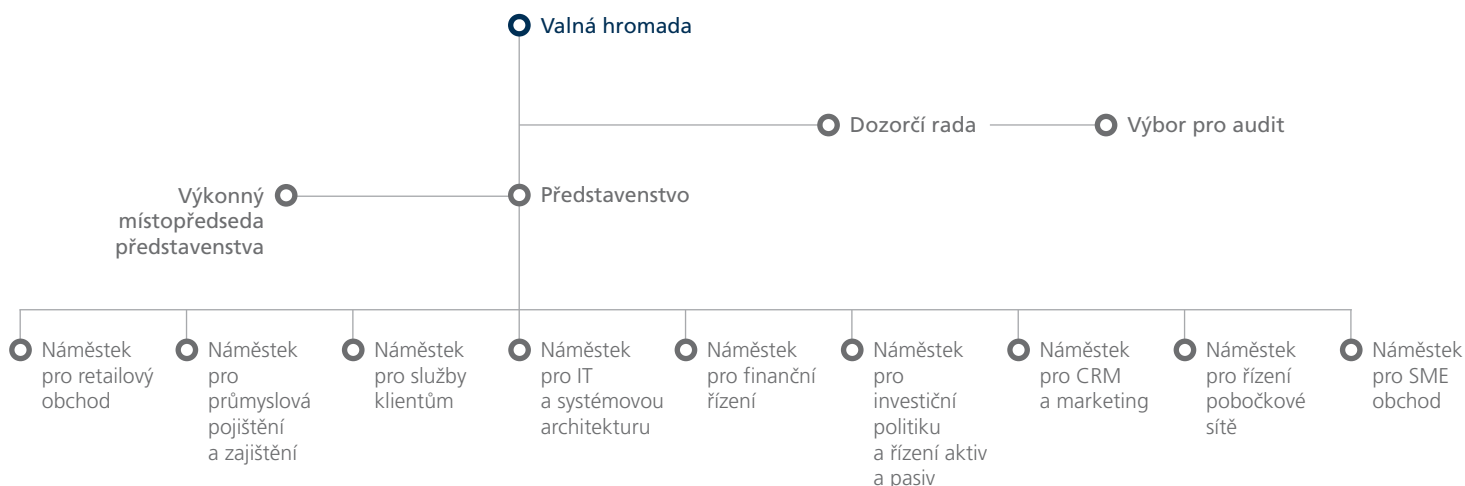
Ověření účetní závěrky

Účetní závěrku od roku 2008 ověřuje společnost PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. Účetní závěrka České pojišťovny byla ověřena dne 14. března 2011, konsolidovaná účetní závěrka České pojišťovny byla ověřena dne 26. dubna 2011.

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

Organizace a kontakty

Základní organizační schéma České pojišťovny



Adresář vybraných společností finanční skupiny České pojišťovny

Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.

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

Penzijní fond České pojišťovny, a.s.

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

ČP INVEST investiční společnost, a.s.

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

ČP INVEST Realitní uzavřený investiční fond a.s.

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

Generali PPF Services a.s.

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

ČP DIRECT, a.s.

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

Pankrác services s. r. o.

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

REFICOR s.r.o.

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

Nadace České pojišťovny

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

Adresář centrály a regionů České pojišťovny

Česká pojišťovna a.s.

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

Region č. 1

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

Region č. 8

Adresa: Rašínova 7,
601 66 Brno
Tel.: +420 542 594 302

Region č. 16

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

Region č. 24

Adresa: Jaltská 1,
360 01 Karlovy Vary
Tel.: +420 353 337 111

Region č. 2

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

Region č. 9

Adresa: Rašínova 7,
601 66 Brno
Tel.: +420 542 594 117

Region č. 17

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

Region č. 25

Adresa: Zámecká 2111,
347 17 Tachov
Tel.: +420 379 792 804

Region č. 3

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

Region č. 10

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

Region č. 18

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

Region č. 26

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

Region č. 4

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

Region č. 11

Adresa: třída Míru 2647,
532 12 Pardubice
Tel.: +420 466 677 118

Region č. 19

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

Region č. 27

Adresa: Molákova 11/576,
186 00 Praha 8
Tel.: +420 224 555 581

Region č. 5

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

Region č. 12

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

Region č. 20

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

Region č. 28

Adresa: Václavské náměstí 780/18,
110 00 Praha 1
Tel.: +420 224 558 713

Region č. 6

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

Region č. 13

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

Region č. 21

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

Region č. 29

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

Region č. 7

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

Region č. 14

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

Region č. 22

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

Region č. 15

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

Region č. 23

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

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 452 72 956
Bankovní spojení:	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank
Účet:	100159342/5000
Datum vzniku:	1. května 1992
	Společnost byla založena na dobu neurčitou.
Právní předpis:	Společnost byla (ve smyslu § 11 odst. 3 zákona č. 92/1991 Sb., o podmínkách převodu majetku státu na jiné osoby, ve znění pozdějších změn a doplňků) založena Fondem národního majetku České republiky – zakladatelskou listinou ze dne 28. dubna 1992 – a vznikla zápisem do obchodního rejstříku dne 1. května 1992.
Zápis v obchodním rejstříku:	Městský soud v Praze Spisová značka oddíl B, vložka 1464

Akcionářská struktura společnosti

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

Cenné papíry vydané Českou pojišťovnou

Akcie

Dne 30. června 2006 rozhodl jediný akcionář v působnosti valné hromady Společnosti o zvýšení základního kapitálu o 1 019 037 tis. Kč, a to z vlastních zdrojů, z nerozdělených zisků minulých let. Zvýšení kapitálu bylo zapsáno do obchodního rejstříku dne 15. srpna 2006. Na základě rozhodnutí jediného akcionáře v působnosti valné hromady zapsaného v obchodním rejstříku 19. září 2006 došlo ke změně nominální hodnoty akcií z 1 000 Kč na akcii na 100 000 Kč na jednu akcii a základní kapitál tvořilo 40 000 kusů akcií.

K 31. prosinci 2010 zahrnoval schválený základní kapitál 40 000 kusů zaknihovaných kmenových akcií na jméno v celkové výši 4 000 mil. Kč.

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

Dluhopisy

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

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

Hlavním manažerem emise dluhopisů byla společnost CALYON S.A.

Předmět podnikání dle platných stanov Společnosti a druhy poskytovaných pojištění

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

Předmětem podnikání Společnosti je na základě rozhodnutí Ministerstva financí ČR jako orgánu státního dozoru v pojišťovnictví č.j. 322/26694/2002 ze dne 11. dubna 2002, které nabylo právní moci dne 30. dubna 2002 a kterým se uděluje Společnosti povolení k provozování pojišťovací činnosti, zajišťovací činnosti a činností souvisejících, a na základě rozhodnutí Ministerstva financí ČR jako orgánu státního dozoru v pojišťovnictví č.j. 32/133245/2004-322 ze dne 10. ledna 2005, které nabylo právní moci dne 14. ledna 2005 a kterým se uděluje Společnosti povolení k rozšíření činností souvisejících s pojišťovací nebo zajišťovací činností:

- Pojišťovací činnost podle zákona č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví, v rozsahu
 - pojistných odvětví životních pojištění uvedených v příloze č. 1 k zákonu o pojišťovnictví, část A bod I, bod II, bod III, bod VI, bod VII a bod IX,
 - pojistných odvětví neživotních pojištění uvedených v příloze č. 1 k zákonu o pojišťovnictví, část B bod 1, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16 a 18.
- Zajišťovací činnost pro všechny typy zajišťovacích činností dle zákona o pojišťovnictví.
- Činnosti související s pojišťovací a zajišťovací činností
 - zprostředkovatelská činnost prováděná v souvislosti s pojišťovací a zajišťovací činností podle zákona o pojišťovnictví,
 - poradenská činnost související s pojištěním fyzických a právnických osob podle zákona o pojišťovnictví,
 - šetření pojistných událostí prováděné na základě smlouvy s pojišťovnou podle zákona o pojišťovnictví,
 - uplatňování a výkon práv a povinností jménem a na účet České kanceláře pojistitelů ve smyslu zákona č. 168/1999 Sb., v platném znění,
 - zprostředkování finančních služeb uvedených pod písm. a) až j):
 - zprostředkování přijímání vkladů a jiných splatných fondů od veřejnosti, a to i zprostředkování v oblasti stavebního spoření a penzijního připojištění,
 - zprostředkování půjček všech druhů včetně – mezi jiným – spotřebitelských úvěrů, hypotečních úvěrů, factoringu a financování obchodních transakcí,
 - zprostředkování finančního leasingu,
 - zprostředkování všech plateb a peněžních převodů včetně kreditních a debetních karet, cestovních šeků a bankovních směnek,
 - zprostředkování záruk a závazků,
 - zprostředkování obchodování na vlastní účet zákazníků na burze nebo na trhu za hotové nebo jinak s obchodovatelnými nástroji a finančními aktivy,
 - 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 2010 byly schváleny jediným akcionářem Společnosti dne 3. listopadu 2006 a dále jím byly upravovány v roce 2009. Dne 1. srpna 2010 bylo vyhotoveno představenstvem České pojišťovny nové úplné znění stanov Společnosti, a to v návaznosti na změnu obsahu Stanov na základě právní skutečnosti (změny odvětví životních a neživotních pojištění zákonem 277/2009, o pojištnictví, v platném znění).

Odměna auditorské společnosti v roce 2010

Odměna auditorské společnosti v roce 2010 za služby související s auditem pro Skupinu ČP činila 22,4 mil. Kč.

(mil. Kč)	Pro Českou pojišťovnu	Pro ostatní entity ve skupině České pojišťovny
Služby související s auditem	15,1	7,3

Vývoj solventnosti České pojišťovny

(v mld. Kč)	31. 12. 2010	31. 12. 2009	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Životní pojištění				
Požadovaná míra solventnosti	3,3	3,4	3,5	3,5
Disponibilní míra solventnosti	18,2	11,9	8,5	13
Neživotní pojištění				
Požadovaná míra solventnosti	2,0	2,3	2,6	2,7
Disponibilní míra solventnosti	7,2	12,2	12,6	7,6

Lidské zdroje

V návaznosti na kontinuální optimalizaci nákladů došlo i v roce 2010 ke snížení počtu zaměstnanců. Fyzický počet zaměstnanců na konci roku 2010 činil 3 896 osob, což bylo o 211 osob méně oproti stavu v roce 2009. Systém individuálního rozvoje zaměstnanců byl úzce propojen se systémem hodnocení zaměstnanců s cílem dosáhnout co nejvyšší efektivity vynaložených prostředků. Nejlépe hodnocení zaměstnanci mají možnost posílit svůj osobní rozvoj formou absolvování interního rozvojového programu. Výběr konkrétního programu závisí na senioritě zaměstnance a jeho současném vzdělání. Pro udržení a rozvoj know-how pokračovalo interní odborné vzdělávání. Nejvýznamnější formou byly i nadále odpolední odborné semináře a odborné pooly. Další posilování role obsazování klíčových pozic z vnitřních zdrojů zvyšovalo výkonnost a atraktivitu České pojišťovny. S předstihem byl uzavřen sociální smír a vyjednána kolektivní smlouva pro rok 2011. V oblasti zaměstnaneckých výhod poskytovaných zaměstnancům Společnosti v rámci kolektivní smlouvy nedochází k výrazným změnám a poskytované zaměstnanecké výhody jsou srovnatelné s úrovní v jiných finančních institucích. Nedílnou součástí života firmy zůstávají společenské a sportovní akce pro zaměstnance i jejich rodinné příslušníky.

Principy odměňování členů představenstva a dozorčí rady

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

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

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

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

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

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

Základní mzda

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

Bonus a případná jiná variabilní složka mzdy

Bonus, případně jiná variabilní složka mzdy (výkonová odměna, projektová odměna apod.) se řídí jednotnými pravidly. Nárok na bonus je definován písemnou formou v rámci kalendářního roku. Písemný příslib zahrnuje definici konkrétních úkolů a cílů manažera, výši odměny a pravidla vyplácení. Průměrná výše bonusu v případě splnění stanovených úkolů je 4,5násobek základního platu a v zásadě kopíruje běžnou úroveň trhu. U vedoucích zaměstnanců je horní hranice bonusu až ve výši 12násobku základní mzdy, z toho 50 % částky je striktně vázáno na splnění hospodářských cílů firmy. Zbývajících 50 % tvoří individuální cíle jednotlivých vedoucích zaměstnanců. U ostatních manažerů se podíl celofiremních ukazatelů pohybuje od 10 do 40 % podle manažerské úrovně.

Další benefity

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

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

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

Jednomu členovi dozorčí rady byl poskytnut dočasný příspěvek na ubytování z titulu výkonu manažerské zaměstnanecké činnosti.

Údaje o osobách s řídicí pravomocí

V roce 2010 Společnost neevidovala žádné půjčky nebo zálohy poskytnuté členům představenstva a dozorčí rady.

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

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

- členství pana Ladislava Bartoníčka v představenstvu společnosti Generali PPF Holding B.V., vedení Generali PPF Holding B.V., organizační složka,
- členství pana Pavla Řeháka v dozorčí radě společnosti Penzijní fond České pojišťovny, a.s.,
- členství pana Marcela Dostala v dozorčí radě Generali PPF Asset Management a.s.,
- místopředsednictví pana Lorenza Kraviny v dozorčí radě společností Generali Pojišťovna, a.s., Generali penzijní fond a.s., Penzijní fond České pojišťovny, a.s.,
- předsednictví pana Štefana Tillingerera v představenstvu Generali Pojišťovna, a.s. (relevantní do 31. srpna 2010, kdy pan Tillinger ukončil své členství v představenstvu),
- předsednictví pana Ivana Vodičky v dozorčí radě společnosti Penzijní fond České pojišťovny, a.s. (relevantní do 31. května 2010, kdy pan Vodička ukončil své členství v dozorčí radě).

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

Peněžní příjmy osob s řídicí pravomocí v roce 2010

tis. Kč	Peněžité od emitenta	Peněžité od osob ovládaných emitentem	Nepeněžité od emitenta	Nepeněžité od osob ovládaných emitentem
Představenstvo				
Celkem:	75 581	469	119	
z toho:				
– za výkon funkce	4 400	469	–	
– ze zaměstnaneckého poměru	71 181	–	119	
Dozorčí rada				
Celkem:	10 852	–	648	
z toho:				
– za výkon funkce	1 470	–	356	
– ze zaměstnaneckého poměru	9 382	–	292	

Peněžitými příjmy se rozumí souhrn všech peněžitých příjmů, které člen orgánu přijal za účetní období roku 2010 (zejména odměny za členství v orgánech Společnosti, manažerské platy, příjmy ze zaměstnaneckého poměru, odměny a bonusy, příjmy na základě jiných smluv a kolektivní kapitálové pojištění pro případ smrti nebo dožití).

Celkově skupina členů statutárních orgánů Společnosti obdržela přímo od emitenta částku 75 700 tis. Kč, zahrnující jak příjmy z činnosti člena statutárního orgánu, tak z činnosti vedoucího zaměstnance Společnosti.

Nepeněžitými příjmy se rozumí souhrn hodnoty všech nepeněžitých (naturálních) příjmů, které člen orgánu přijal za účetní období roku 2010 (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 2010 na základě údajů dostupných České pojišťovně k datu zpracování této výroční zprávy:

Název	Sídlo	IČO	Předmět podnikání	Základní kapitál (tis. Kč)	Podíl na základním kapitálu	Pořizovací cena (tis. Kč)
Penzijní fond ČP	Truhlářská 1106/9, Praha 1	61858692	Penzijní připojištění	213 700	100,00 %	3 059 137

Samostatná zpráva o řízení Společnosti

I. Vnitřní kontrolní proces nad sestavením účetní závěrky

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

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

Základními prvky tohoto systému jsou:

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

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

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

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

II. Soulad s kodexem řízení a správy Společnosti

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

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

Etický kodex a Etický kodex skupiny Generali je možno nahlédnout na adrese www.generali.com.

III. Popis principů a fungování orgánů Společnosti

Představenstvo ČP

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

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

Činnost představenstva se řídí plánem činnosti, který představenstvo stanoví vždy na 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 dva 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. 28 této výroční zprávy.

Dozorčí rada ČP

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. 29 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 liniovní manažeři nebo jiní zaměstnanci Společnosti, kteří mohou výboru poskytnout potřebné informace. Jejich účast je však omezena na příslušné téma jednání.

Valná hromada

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

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

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

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

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

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

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

Předseda valné hromady:

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

Na valné hromadě se hlasuje hlasovacími lístky.

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

2010

Výroční zpráva

Obsah finanční části

Zpráva nezávislého auditora	72
Individuální účetní závěrka	74
Zpráva nezávislého auditora	154
Konsolidovaná účetní závěrka	156
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami	247

Individuální účetní závěrka

Použité zkratky

Zkratka	Kapitola	
IFRIC	Interpretace Výboru pro výklad Mezinárodních standardů účetního výkaznictví	C.5.2.
FVPL	Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	Výkaz peněžních toků
CDS	Credit default swap	C.1.5.
IRS	Interest rate swap	C.1.5.
CCS	Cross currency interest rate swap	C.1.5.
OTC	Over the counter deriváty	C.1.5.
CDO	Credit default option	C.1.5.
ABS	Asset backed securities	C.1.5.
MTPL	Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla	F.10.
QS	Kvótní zajištění	E.7.2.
X/L	Škodní nadměrek (Excess of loss)	E.7.2.
DPF	Prvky dobrovolné spoluúčasti	C.1.12.2.

Zpráva nezávislého auditora

akcionáři společnosti Česká pojišťovna a.s.



Ověřili jsme přiloženou individuální účetní závěrku společnosti Česká pojišťovna a.s., identifikační číslo 45272956, se sídlem Praha 1, Spálená 75/16 (dále „Společnost“), tj. výkaz finanční pozice k 31. prosinci 2010, výkazy zisku a ztráty, úplného výsledku, změn vlastního kapitálu a peněžních toků za rok 2010 a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel (dále „individuální účetní závěrka“).

Odpovědnost představenstva Společnosti za individuální účetní závěrku

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

Úloha auditora

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

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

Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních pravidel, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

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

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, Česká republika

Tel.: +420 251 151 111, fax:+420 251 156 111, www.pwc.com/cz

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

© 2011 PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. Všechna práva vyhrazena. “PwC” je značka, pod níž členské společnosti PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL) podnikají a poskytují své služby. Společně tvoří světovou síť společností PwC. Každá společnost je samostatným právním subjektem a jednotlivé společnosti nezastupují síť PwCIL ani žádnou jinou členskou společnost. PwCIL neposkytuje žádné služby klientům. PwCIL neodpovídá za jednání či opomenutí jednotlivých společností sítě PwC, ani nemůže kontrolovat výkon jejich profesionální činnosti či je jakýmkoli způsobem ovlivňovat.

Výrok

Podle našeho názoru individuální účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Společnosti k 31. prosinci 2010, jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2010 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií a s interpretací Evropské Komise (dokument ARC/08/2007).

14. března 2011



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená



Ing. Petr Kříž
partner



Ing. Martin Mančík
statutární auditor, oprávnění č. 1964

Individuální účetní závěrka pro rok končící 31. prosince 2010

Obsah

INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA	74
Výkaz finanční pozice	76
Výkaz zisku a ztráty	77
Výkaz úplného výsledku	78
Výkaz změn vlastního kapitálu	79
Výkaz peněžních toků	80
PŘÍLOHA INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	82
A. OBEČNÉ INFORMACE	82
A.1. Charakteristika Společnosti	82
A.2. Statutární orgány Společnosti	82
A.3. Soulad s právními předpisy	83
A.4. Východiska pro přípravu účetní závěrky	83
B. MAJETKOVÉ ÚČASTI V DCEŘINÝCH A PŘIDRUŽENÝCH SPOLEČNOSTECH	84
C. ZÁSADNÍ ÚČETNÍ POSTUPY A PŘEDPOKLADY	86
C.1. Zásadní účetní postupy	86
C.2. Základní předpoklady	99
C.3. Smluvní podmínky pojistných a investičních smluv s DPF, které mají významný vliv na výši, načasování a nejistotu budoucích peněžních toků	103
C.4. Významné účetní odhady a úsudky	105
C.5. Změny a odchylky účetních politik	106
D. VYKAZOVÁNÍ PODLE SEGMENTŮ	109
E. ZPRÁVA O ŘÍZENÍ RIZIK	113
E.1. Systém řízení rizik	113
E.2. Role a zodpovědnosti	114
E.3. Měření a kontrola rizika	114
E.4. Tržní riziko	114
E.5. Úvěrové riziko	118
E.6. Riziko likvidity	121
E.7. Pojistně-matematické riziko	124
E.8. Operační riziko a ostatní rizika	126
E.9. Monitorování finančního rizika třetími stranami	127
E.10. Řízení kapitálu	127

F.	PŘÍLOHA K VÝKAZŮM FINANČNÍ POZICE, ZISKU A ZTRÁTY A ÚPLNÉHO VÝSLEDKU	128
F.1.	Nehmotná aktiva	128
F.2.	Investice	128
F.3.	Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách	133
F.4.	Pohledávky	133
F.5.	Dlouhodobá aktiva držena k prodeji	133
F.6.	Peníze a peněžní ekvivalenty	134
F.7.	Ostatní aktiva	134
F.8.	Vlastní kapitál	135
F.9.	Závazky z pojištění	136
F.10.	Ostatní rezervy	139
F.11.	Finanční závazky	140
F.12.	Závazky	141
F.13.	Ostatní závazky	141
F.14.	Čisté zasloužené pojistné	141
F.15.	Výnosy z ostatních finančních nástrojů a investic do nemovitostí	142
F.16.	Příjmy od dceřiných a přidružených společností	142
F.17.	Čisté výnosy z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtu nákladů nebo výnosů	143
F.18.	Ostatní výnosy	143
F.19.	Pojistně-technické náklady očištěné o podíl zajistitele	144
F.20.	Úrokové náklady	144
F.21.	Ostatní náklady na finanční instrumenty a ostatní investice	145
F.22.	Náklady z majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech	145
F.23.	Pořizovací a administrativní náklady	145
F.24.	Ostatní náklady	146
F.25.	Daň z příjmů	146
F.26.	Informace o zaměstnancích	147
F.27.	Zajišťovací účetnictví (hedging)	148
F.28.	Výnos na akcii	149
F.29.	Pohledávky a závazky neuvedené ve výkazu finanční pozice	149
F.29.	Spřízněné osoby	150
G.	NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI	152

Výkaz finanční pozice

K 31. prosinci

V milionech Kč	Poznámka	2010	2009
Nehmotný majetek	F.1.	1 445	1 351
Investice	F.2.	101 883	105 633
Investice do nemovitostí	F.2.1.	85	85
Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech	B.	5 034	6 125
Úvěry a půjčky	F.2.2.	2 345	7 861
Finanční aktiva držená do splatnosti	F.2.3.	–	87
Finanční aktiva určená k prodeji	F.2.4.	58 192	56 610
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	F.2.5.	27 029	26 125
Ostatní investice	F.2.2.	9 198	8 740
Podíly zajišťatelů na pojistně-technických rezervách	F.3.	10 248	9 240
Pohledávky	F.4.	11 216	8 328
z toho: splatná daňová pohledávka	F.4.	71	46
Odložená daňová pohledávka	F.25.1.	51	34
Ostatní aktiva	F.7.	1 396	1 397
Peníze a peněžní ekvivalenty	F.6.	222	155
		126 461	126 138
Dlouhodobá aktiva držená za účelem prodeje	F.5.	–	292
Aktiva celkem		126 461	126 430
Základní kapitál		4 000	4 000
Nerozdělený zisk a fondy		20 180	17 851
Vlastní kapitál celkem	F.8.	24 180	21 851
Závazky z pojištění	F.9.	90 504	88 948
Ostatní rezervy	F.10.	1 852	2 031
Finanční závazky	F.11.	1 196	1 924
Závazky	F.12.	6 886	9 718
z toho: splatný daňový závazek	F.12.	–	1 601
Ostatní závazky	F.13.	1 843	1 958
Cizí zdroje celkem		102 281	104 579
Vlastní kapitál a cizí zdroje celkem		126 461	126 430

Výkaz zisku a ztráty

Pro rok končící 31. prosince

V milionech Kč	Poznámka	2010	2009
Zasloužené pojistné očištěné o podíl zajistitele	F.14.	26 350	27 408
Zasloužené pojistné		37 108	38 641
Pojistné postoupené zajistitelům		-10 758	-11 233
Úrokové a obdobné výnosy z investic	F.15.	2 475	2 383
Výnos z majetkových podílů v dceřiných a přidružených společnostech	F.16.	6 643	1 304
Ostatní výnosy z investic	F.15.	3 384	2 600
Čistý zisk/ztráta (-) z finančních investic oceňovaných reálnou hodnotou proti účtu nákladů a výnosů	F.17.	1 721	2 453
Ostatní výnosy	F.18.	1 600	1 925
Výnosy celkem		42 173	38 073
Čistá výše nákladů na pojistná plnění	F.19.	-19 745	-18 714
Náklady na pojistná plnění		-26 153	-24 137
Podíl zajistitelů na nákladech na pojistná plnění		6 408	5 423
Úrokové náklady	F.20.	-28	-34
Náklady vyplývající z majetkových podílů v dceřiných a přidružených společnostech	F.22.	-291	-12
Ostatní náklady na investice	F.21.	-1 676	-1 861
Pořizovací náklady	F.23.	-3 327	-3 317
Administrativní náklady	F.23.	-2 573	-2 737
Ostatní náklady	F.24.	-2 145	-2 613
Náklady celkem		-29 785	-29 288
Zisk před zdaněním		12 388	8 785
Daň z příjmů	F.25.	-1 188	-1 405
Zisk v běžném účetním období		11 200	7 380
Vážený průměrný počet akcií		40 000	40 000
Základní a zředěný zisk na akcii (Kč)	F.28.	280 000	184 502

Výkaz úplného výsledku

Pro rok končící 31. prosince

V milionech Kč	Poznámka	2010	2009
Výsledek hospodaření v běžném účetním období		11 200	7 380
Ostatní úplný výsledek			
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve vlastním kapitálu	F.8.	1 809	3 729
Přecenění realizovatelných finančních aktiv převedené do výkazu zisku a ztráty	F.8.	-1 914	-1 319
Ostatní úplný výsledek před zdaněním		-105	2 410
Daň z položek Ostatního úplného výsledku před zdaněním	F.8.	32	-518
Ostatní úplný výsledek po zdanění		-73	1 892
Celkový úplný výsledek		11 127	9 272

Výkaz změn vlastního kapitálu

Pro rok končící 31. prosince

V milionech Kč	Pozn.	Základní kapitál	Oceňovací rozdíly k finančním aktivům k prodeji	Oceňovací rozdíly k pozemkům a budovám	Zákonný rezervní fond	Fond vyrovnávací rezervy ¹	Nerozdělený zisk	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2009	F.8.	4 000	-951	4	800	3 001	11 597	18 451
Zisk v běžném účetním období		-	-	-	-	-	7 380	7 380
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve vlastním kapitálu		-	3 729	-	-	-	-	3 729
Přecenění realizovatelných finančních aktiv převedené do výkazu zisku a ztráty		-	-1 319	-	-	-	-	-1 319
Daň z položek Ostatního úplného výsledku před zdaněním		-	-518	-	-	-	-	-518
Celkový úplný výsledek		-	1 892	-	-	-	7 380	9 272
Vyplacené dividendy		-	-	-	-	-	-5 872	-5 872
Změny stavu vyrovnávací rezervy		-	-	-	-	-1 705	1 705	-
Zůstatek k 31. prosinci 2009		4 000	941	4	800	1 296	14 810	21 851
Zisk v běžném účetním období		-	-	-	-	-	11 200	11 200
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve vlastním kapitálu		-	1 809	-	-	-	-	1 809
Přecenění realizovatelných finančních aktiv převedené do výkazu zisku a ztráty		-	-1 914	-	-	-	-	-1 914
Daň z položek Ostatního úplného výsledku před zdaněním		-	32	-	-	-	-	32
Celkový úplný výsledek		-	-73	-	-	-	11 200	11 127
Vyplacené dividendy		-	-	-	-	-	-8 798	-8 798
Změny stavu vyrovnávací rezervy		-	-	-	-	-719	719	-
Zůstatek k 31. prosinci 2010	F.8.	4 000	868	4	800	577	17 931	24 180

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

Výkaz peněžních toků

Pro rok končící 31. prosince

V milionech Kč	Poznámka	2010	2009
Peněžní toky z provozní činnosti			
Zisk z běžné činnosti před zdaněním		12 388	8 785
Úpravy o:			
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	F.24.	601	637
Zaúčtování/zrušení trvalého snížení hodnoty krátkodobých a dlouhodobých aktiv	F.15., F.21., F.22.	381	567
Zisky/ztráty z prodeje hmotného, nehmotného a investičního majetku		41	-20
Zisky/ztráty z prodeje a přecenění finančních aktiv		-3 066	-2 523
Zisky/ztráty z prodeje majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích	F.16., F.22.	-5 221	-577
Přijaté dividendy		-1 540	- 855
Úrokové náklady		28	46
Úrokové výnosy	F.15., F.17.	-3 056	-3 414
Výnosy/náklady, které nepředstavují peněžní toky		388	93
Pořízení finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů určených k obchodování		-	-
Výnosy z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů určených k obchodování		228	559
Změna stavu pohledávek vůči bankám		3 067	-1 409
Změna stavu pohledávek vůči nebankovním subjektům		1 166	-5
Změna stavu pohledávek		1 693	713
Změna stavu podílů zajistitelů na pojistně-technických rezervách	F.3.	-1 008	-690
Změna stavu ostatních aktiv		- 85	4
Změna stavu závazků		-1 226	676
Změna stavu finančních závazků z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti		-108	50
Změna stavu finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů určených k obchodování		-575	-1 193
Změna stavu závazků k bankám		-744	415
Změna stavu závazků z pojištění		1 664	-3 782
Změna stavu ostatních závazků		-113	83
Změna stavu ostatních rezerv	F.10.	-179	-281
Zaplacená daň z příjmů právnických osob		-2 737	361
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		1 987	-1 760

V milionech Kč	Poznámka	2010	2009
Peněžní toky z investiční činnosti			
Přijaté úroky		3 357	5 929
Přijaté dividendy		1 540	855
Pořízení hmotného a nehmotného majetku		-723	-689
Pořízení finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtu nákladů a výnosů neurčených k obchodování		-5 710	-7 845
Pořízení finančních aktiv určených k prodeji		-43 882	-43 101
Pořízení majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech		-471	-1 010
Poskytnuté úvěry	F.2.2.	-	-1 500
Příjmy z prodeje hmotného a nehmotného majetku		3	8
Příjmy z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů neurčených k obchodování		5 751	20 585
Příjmy z finančních aktiv určených k prodeji		43 465	31 965
Příjmy z prodeje dlouhodobého majetku		-	286
Příjmy z prodeje majetkových účastí a ostatní příjmy z majetkových účastí		2 076	3 360
Splacené úvěry	F.2.2.	1 500	-
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		6 906	8 843
Peněžní toky z finanční činnosti			
Čerpání úvěrů a půjček		-	2 000
Splátky úvěrů a půjček		-	-3 300
Vyplacené úroky		-28	-46
Vyplacené dividendy	F.8.2.	-8 798	-5 873
Čisté peněžní toky z finanční činnosti		-8 826	-7 219
Čistý přírůstek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		67	-136
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 1.1.	F.6.	155	292
Dopad změn měnových kurzů na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty		-	-1
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 31.12.		222	155

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. Česká pojišťovna vznikla 1. května 1992 jako akciová společnost a je nástupcem bývalé státem vlastněné České státní pojišťovny.

Struktura akcionářů

Jediným akcionářem Společnosti je CZI Holdings N.V. se sídlem 1017 CA Amsterdam, Herengracht 516, Nizozemsko; zapsaná 6. prosince 2006, identifikační číslo 34245976.

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

Sídlo Společnosti

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

Představenstvo Společnosti schválilo účetní závěrku k vydání dne 14. března 2011.

A.2. Statutární orgány Společnosti

Členové představenstva ke dni sestavení účetní závěrky

Předseda: Ladislav Bartoníček, Praha
Místopředseda: Pavel Řehák, Praha
Místopředseda: Marcel Dostál, Praha

V roce 2010 se uskutečnily následující změny představenstva Společnosti: Místopředseda představenstva Ivan Vodička odstoupil ze své funkce 31. května 2010 a člen představenstva Štefan Tillinger odstoupil 31. srpna 2010. Pavel Řehák se stal členem představenstva a místopředsedou představenstva se stal 1. července 2010. Následně byl po konci roku, před zveřejněním účetních výkazů, jmenován Milan Beneš novým členem představenstva.

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

Členové dozorčí rady ke dni sestavení účetní závěrky

Předseda: Milan Maděryč, Zlín
Člen: Lorenzo Kravina, Terst

Marek Orawski odstoupil ze své funkce v dozorčí radě v září 2010. Nový člen bude zvolen zaměstnanci po schválení kandidátů Českou národní bankou jako dozorčím orgánem.

A.3. Soulad s právními předpisy

Účetní závěrka byla vypracována v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií. Vedení Společnosti posoudilo Standardy a výklady, které byly přijaty EU ke dni schválení účetní závěrky, avšak jejichž účinnost ještě nenastala. Posouzení očekávaného dopadu těchto Standardů a výkladů na Společnost uvádí kapitola C.5.

A.4. Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

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

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

Společnost zveřejní konsolidovanou účetní závěrku na svých webových stránkách www.ceskapojistovna.cz v dubnu 2011.

V okamžiku, kdy bude vydána konsolidovaná účetní závěrka pro rok končící 31. prosince 2010, by měli uživatelé tuto individuální účetní závěrku číst spolu s konsolidovanou, aby získali kompletní informace o finanční pozici, výkonnosti a peněžních tocích Skupiny ČP jako celku.

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

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

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

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

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

B. Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech

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

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

Pořízovací cena upravená o snížení hodnoty

Konsolidované fondy

Společnost ve své konsolidované účetní závěrce konsoliduje následující fondy, které jsou spravované společností ČP INVEST investiční společnost, a.s., a Generali PPF Invest Plc. (fondy jsou vykázány mezi finančními aktivy oceňovanými reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů nebo mezi finančními aktivy určenými k prodeji):

ID	Fond
CZ0008471778	Fond globálních značek otevřený podílový fond
CZ0008472396	Fond nemovitostních akcií, otevřený podílový fond
CZ0008472388	I. Zajištěný fond otevřený podílový fond
CZ0008472719	II. Zajištěný fond, otevřený podílový fond
CZ0008472875	III. Zajištěný fond, otevřený podílový fond
CZ0008472990	4. Zajištěný otevřený podílový fond
CZ0008472966	Komoditní zajištěný otevřený podílový fond
CZ0008473022	5. Zajištěný otevřený podílový fond
CZ0008473287	Vyvážený fond fondů otevřený podílový fond
CZ0008473303	Dynamický fond fondů otevřený podílový fond
CZ0008473295	1. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů otevřený podílový fond
CZ0008473402	9. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů otevřený podílový fond
CZ0008473113	6. Zajištěný otevřený podílový fond
DB5320	Generali PPF Cash & Bond Fund
DB5321	Generali PPF Corporate Bonds Fund
DB5322	Generali PPF Global Brands Fund
DB5323	Generali PPF New Economies Fund
DB5324	Generali PPF Oil Industry & Energy Production Fund
DB5325	Generali PPF Commodity Fund

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

1. Výplata části příplatku nad základní kapitál z Penzijního fondu České pojišťovny, a.s.

V souladu s rozhodnutím Společnosti jako jediného akcionáře Penzijního fondu České pojišťovny, a.s., ze dne 10. března 2010 byla vyplacena část příplatku nad základní kapitál z předchozích let ve výši 1 miliarda Kč jedinému akcionáři. Transakce je vykazována jako dividendový příjem ve výkazu zisku a ztráty Společnosti.

2. Změna obchodního jména společnosti První Callin agentura a.s. a výplata části základního kapitálu

Společnost byla přejmenována 13. května 2010 na Generali PPF Services a.s. Nové obchodní jméno společnosti, dříve známé jako První Callin agentura, bylo zapsáno v obchodním rejstříku 21. června 2010.

V souladu s rozhodnutím jediného akcionáře ze dne 2. června 2010 První Callin agentura vyplatila část emisního ážia svému jedinému akcionáři ve výši 12 milionů Kč. Transakce je vykazována jako dividendový příjem ve výkazu zisku a ztráty Společnosti.

3. CITY EMPIRIA a.s.

Na základě smlouvy ze dne 13. května 2010 Společnost nakoupila 100% podíl ve společnosti ECM CITY EMPIRIA a.s. od prodávajícího ECM ESTATE INVESTMENTS A.G. se sídlem v Lucembursku.

Společnost zaplatila 10,5 milionu EUR (266 milionů Kč) jako kupní cenu a vykázala dodatečné 2 miliony EUR (48 milionů Kč) jako variabilní cenu odpovídající podmíněnému závazku zaplatit dodatečnou kupní cenu při splnění podmínek specifikovaných ve Smlouvě o koupi akcií.

13. května 2010 Společnost podepsala smlouvu s ECM CITY EMPIRIA a.s., kterou se zavázala navýšit její kapitál do výše 127 milionů Kč.

14. května 2010 Společnost podepsala smlouvu s ECM CITY EMPIRIA a.s., kterou se zavázala navýšit její kapitál příplatkem mimo základní kapitál ve výši 25 milionů Kč.

Společnost byla 12. května 2010 přejmenována na CITY EMPIRIA a.s. a nové obchodní jméno bylo zapsáno do obchodního rejstříku 3. srpna 2010.

30. září 2010 Společnost prodala 100% podíl ve společnosti CITY EMPIRIA a. s. své dceřiné společnosti ČP Invest realitní uzavřený investiční fond, a. s. (viz bod č.5), za 419 milionů Kč. Společnost vykázala na tomto prodeji ztrátu 48 milionů Kč.

K 31. prosinci 2010 nebyly již podmínky pro zaplacení variabilní kupní ceny 2 mil. EUR (48 mil. Kč) považovány za pravděpodobné, a proto Společnost rozpustila podmíněný závazek a vykázala výnos ve výkazu zisku a ztráty.

4. Pankrác services s.r.o. – snížení kapitálu

V souladu s rozhodnutím jediného akcionáře ze dne 27. května 2010 vyplatila společnost Pankrác services s.r.o. ze svých ostatních kapitálových fondů 223 milionů Kč svému jedinému akcionáři. Transakce je vykazována jako dividendový příjem ve výkazu zisku a ztráty Společnosti.

V souladu s rozhodnutím jediného akcionáře ze dne 28. května 2010 společnost Pankrác Services s.r.o. snížila svůj základní kapitál o 1 247 milionů Kč na 200 tisíc Kč a vyplatila částku Společnosti. Snížení základního kapitálu bylo zapsáno do obchodního rejstříku dne 28. října 2010. Ve finančních výkazech byla transakce vykázána jako snížení účetní hodnoty u společnosti Pankrác Services s.r.o.

V důsledku pravidelného posouzení znehodnocení společnosti rozhodlo vedení Společnosti o snížení hodnoty v částce 243 milionů Kč.

5. ČP Invest Realitní uzavřený investiční fond a.s.

Společnost ČP Invest investiční společnost, a.s., prodala Společnosti 24. září 2010 100% podíl v ČP Invest Realitní uzavřený investiční fond a.s. („CPI RUIF“) v hodnotě 2 milionů Kč.

30. září 2010 společnost CPI RUIF nabyla od Společnosti společnost City Empiria a.s. za 419 milionů Kč (viz bod č. 3).

V souladu s rozhodnutím jediného akcionáře ze dne 1. října 2010 Společnost navýšila emisní ážio v částce 30 milionů Kč na 32 milionů Kč.

26. října 2010 rozhodlo vedení CPI RUIF o navýšení základního kapitálu vydáním 25 akcií o nominální hodnotě 25 milionů Kč a emisního ážia 375 milionů Kč. Společnost upsala 23 akcií a zaplatila dodatečných 345 milionů Kč jako emisní ážio. Dvě zbývající akcie byly upsány spřízněnou stranou ze Skupiny GPH, což v důsledku znamenalo snížení podílu Společnosti v CPI RUIF na 92,59 %.

6. Generali PPF Services, a.s.

Společnost uzavřela smlouvu o prodeji 20% podílu ve společnosti Generali PPF Services a.s. se společností Generali Pojišťovna, a.s. Akcie byly prodány 10. prosince 2010 za 750 tisíc Kč. Společnost vykázala na této transakci zisk 149 tisíc Kč.

V milionech Kč za rok končící 31. prosince 2009		Sídlo (země)	Náklady na investici	Ztráty z trvalého snížení hodnoty	Čisté náklady na investici	Efektivní vlastnický podíl	Podíl na hlasovacích právech	Zaúčtování
Název								
ČP DIRECT, a.s.		Česká republika	29	–	29	100,0	100,0	—
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.		Česká republika	191	–	191	100,0	100,0	—
Penzijní fond České pojišťovny, a.s.		Česká republika	3 059	–	3 059	100,0	100,0	—
Univerzální správa majetku a.s.		Česká republika	1	–	1	100,0	100,0	—
Nadační fond Karlův most		Česká republika	5	–	5	100,0	100,0	—
Nadace České pojišťovny		Česká republika	1	–	1	100,0	100,0	—
První Callin agentura a.s.		Česká republika	153	-150	3	100,0	100,0	—
ČP INVEST investiční společnost, a.s.		Česká republika	46	–	46	100,0	100,0	—
REFICOR s.r.o.		Česká republika	0	–	0	100,0	100,0	—
Pankrác Services s.r.o.		Česká republika	1 517	–	1 517	100,0	100,0	—
Finanční servis o.o.o.		Rusko	2	-2		100,0	100,0	—
Generali Foreign Insurance Company Inc.		Bělorusko	23	–	23	35,0	35,0	—
JSC „Generali Life“ (CP Kazakhstan AO)		Kazachstán	173	–	173	100,0	100,0	—
Generali SAF de Pensii Private S.A. (Generali Fond de Pensii S.A.)		Rumunsko	1 077	–	1 077	99,9	99,9	—
Celkem			6 277	-152	6 125			Pořizovací cena upravená o snížení hodnot

Konsolidované fondy

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

ID	Fond
CZ0008471778	Fond globálních značek otevřený podílový fond
CZ0008472396	Fond nemovitostních akcií, otevřený podílový fond
CZ0008472693	I. Zajištěný fond otevřený podílový fond
CZ0008472388	II. Zajištěný fond, otevřený podílový fond
CZ0008472719	III. Zajištěný fond, otevřený podílový fond
CZ0008472875	4. Zajištěný otevřený podílový fond
CZ0008472990	Komoditní zajištěný otevřený podílový fond
CZ0008472966	5. Zajištěný otevřený podílový fond
CZ0008473022	1. Zajištěný fond otevřený podílový fond
CZ0008473113	6. Zajištěný otevřený podílový fond

C. Zásadní účetní postupy a předpoklady

C.1. Zásadní účetní postupy

C.1.1. Nehmotný majetek

Nehmotný majetek pořízený Společností se vykazuje v pořizovací ceně snížené o oprávky a kumulované ztráty z trvalého snížení hodnoty. Nehmotný majetek s určitou dobou životnosti je amortizován lineární metodou v průměru po dobu 3–5 let. Metody odepisování, doby životnosti a zbytkové hodnoty majetku, není-li jeho hodnota nevýznamná, se přehodnocují vždy jednou ročně. U nehmotného majetku, u kterého jsou v průběhu jeho užívání provedeny formou dodatečné investice významné změny, je doba životnosti a zbytková hodnota k datu investice opětovně posouzena a účetní hodnota je o tuto investici k datu investice navýšena.

C.1.2. Investice do nemovitostí

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

Majetek ve výrobě nebo vývoji sloužící pro budoucí použití jako investice do nemovitostí se vykazuje jako investice do nemovitostí. Po prvotním zaúčtování v pořizovací ceně se dále veškeré investice do nemovitostí oceňují reálnou hodnotou. Reálná hodnota se určuje jednou ročně. Nejlepším zdrojem určení reálné hodnoty jsou současné tržní ceny. Jsou-li nedostupné, použijí se alternativní oceňovací metody. Ocenění je založeno na spolehlivých odhadech budoucích peněžních toků diskontovaných sazbami, které odrážejí současné tržní odhady nejistoty, co se týče výše a načasování peněžních toků, a je podloženo současnými cenami či výší nájmu za obdobný typ majetku ve stejné lokalitě a technickém stavu. Veškeré zisky či ztráty ze změny reálné hodnoty se vykazují ve výkazu zisku a ztráty. O výnosu z pronájmu investičního majetku se účtuje po dobu trvání nájmu. Pokud je položka provozního a ostatního hmotného majetku překlasifikována na položku investic do nemovitostí na základě změny jeho využití, je oceňovací rozdíl vzniklý k datu překlasifikace mezi účetní hodnotou položky a její reálnou hodnotou upravený o příslušnou odloženou daň z tohoto rozdílu zaúčtován do úplného výsledku, představuje-li tento rozdíl 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. Následně výdaje Společnosti související s již pořízeným investičním majetkem se aktivují, pokud prodlužují dobu životnosti majetku. Ostatní následně 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 a následně se toto ocenění snižuje o oprávky a ztráty z trvalého snížení hodnoty. Historická pořizovací cena zahrnuje výdaje přímo související s pořízením těchto položek. Následně výdaje jsou zahrnuty v hodnotě aktiva nebo zaúčtovány jako samostatné aktivum v případě, že je pravděpodobné, že s tímto aktivem bude spojen budoucí ekonomický přínos, a zároveň platí, že výdaje na tuto položku jsou spolehlivě měřitelné. Všechny ostatní výdaje na opravu a údržbu se účtují do výkazu zisku a ztráty v účetním období, ve kterém vznikly. Majetek se odepisuje lineárně na základě následujících sazeb:

Položka	Odpisové sazby (%)
Stavby	1,98–10,00
Ostatní hmotný majetek a vybavení	6,67–33,33

V případě, kdy různé položky hmotného majetku mají rozdílnou životnost nebo přínášejí ekonomický prospěch Společnosti v odlišném časovém horizontu, vykáže je Společnost 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. Jsou-li na provozním majetku v průběhu jeho užívání provedeny formou dodatečné investice významné změny, je doba životnosti a zbytková hodnota k datu investice opětovně posouzena a účetní hodnota je o tuto investici k datu investice navýšena.

Nájem, při kterém Společnost přejímá v podstatě všechna rizika a přínosy spojené s vlastnictvím předmětu nájmu, je klasifikován jako finanční leasing. Hmotný majetek pořízený formou finančního leasingu je evidován v ceně, která je nižší z reálné hodnoty nebo současné hodnoty minimálních leasingových splátek k počátku finančního leasingu, snížené o oprávky a ztráty ze snížení hodnoty.

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

C.1.4. Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech

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

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

V dodatku k IFRS 1 Prvotní přijetí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví a IAS 27 Konsolidovaná a individuální účetní závěrka (květen 2008) IASB byla vynechána definice nákladové metody. V důsledku toho není nadále v individuální účetní závěrce investora požadováno snížení účetní hodnoty investice do dceřiné společnosti, společně ovládané nebo přidružené společnosti o realizované příjmy z investice. Výplaty z vlastního kapitálu dceřiných a přidružených společností jsou vykazovány v individuální účetní závěrce následovně:

- Výplata základního kapitálu – odečtení z účetní hodnoty investice, neboť taková transakce vyžaduje souhlas soudu a je zapsána v rejstříku příjemce vkladu do základního kapitálu. Tato transakce má odlišnou povahu a podléhá odlišné regulaci než jiné výplaty z vlastního kapitálu, jež jsou popsány níže.
- Výplaty z ostatních kapitálových fondů – výkázáním ve výkazu zisku a ztráty, neboť tato transakce je považována za obdobnou výplatě dividend nebo výplatě z předakvizičních rezerv následně po nabytí investice do dceřiné společnosti, společně ovládané nebo přidružené společnosti.

C.1.5. Finanční aktiva

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

Společnost vykazuje finanční aktivum ve výkazu finanční pozice v okamžiku, kdy se stane účastníkem smluvního vztahu týkajícího se tohoto finančního nástroje. Pro běžné nákupy a prodeje se finanční nástroje účtují ke dni vypořádání obchodu. Jakoukoliv změnu reálné hodnoty finančního nástroje mezi dnem uzavření obchodu a dnem vypořádání zaúčtuje Společnost stejným způsobem, jakým bude následně účtovat o změnách reálné hodnoty finančního nástroje. Společnost zaúčtuje finanční nástroj při pořízení v jeho reálné hodnotě. V případě finančního aktiva či finančního závazku, které nejsou oceňovány reálnou hodnotou účtovanou proti účtům nákladů nebo výnosů, se do pořizovací ceny zahrnou náklady na transakce přímo související s pořízením či emisí.

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

Finanční aktivum je odúčtováno v okamžiku, kdy Společnost předala významnou část rizik a práv souvisejících s aktivem nebo pozbyla kontrolu nad tímto finančním aktivem. K odúčtování tak dojde v případě realizace práv, vypršení jejich platnosti nebo odstoupení od nich.

Oceňování reálnou hodnotou

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

Pro vyhodnocení, zda kótované ceny skutečně vyjadřují reálnou hodnotu, Společnost pečlivě 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 a diskontní sazbu konstruovanou z bezrizikové úrokové sazby upravené o rizikovou přírážku (kreditní rozpětí). Ta je obvykle odvozena od finančního aktiva s podobnými lhůtami a podmínkami (ideálně se stejným emitentem, podobnou dobou splatnosti a stářím), které nejlépe odrážejí tržní cenu.

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

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

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

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

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

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

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

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

Zajištění reálné hodnoty (fair value hedge)

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

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

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

Vložené deriváty

Určité finanční nástroje zahrnují vložené deriváty, jejichž ekonomické charakteristiky a rizika nejsou úzce 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 v pojistných smlouvách, které nejsou úzce spjaty s pojistnou smlouvou.

C.1.5.1. Úvěry a pohledávky

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

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

C.1.5.2. Finanční aktiva držena do splatnosti

Finanční aktiva držena do splatnosti jsou nederivátová finanční aktiva 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 držena do splatnosti se vykazují v amortizované pořizovací ceně snížené o ztráty z trvalého snížení hodnoty. Prémie a diskont se amortizují po dobu životnosti aktiva za použití metody efektivní úrokové míry. O amortizaci prémie a diskontu se účtuje jako o úrokovém výnosu nebo nákladu.

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

C.1.5.3. Finanční aktiva určená k prodeji

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

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

Rozdíly z přecenění finančních aktiv určených k prodeji se účtují do ostatního úplného výsledku – s výjimkou trvalého snížení hodnoty peněžních aktiv, např. dluhopisů a kurzových zisků a ztrát. Generují-li tyto nástroje úrok, je úrok vypočtený pomocí metody efektivní úrokové sazby a je vykázán ve výkazu zisku a ztráty. Příjmy z dividend jsou ve výkazu zisku a ztráty vykázány jako ostatní výnosy z finančních investic. Při odúčtování finančních aktiv určených k prodeji se kumulovaný zisk či ztráta původně zaúčtované do ostatního úplného výsledku vykážou ve výkazu zisku a ztráty (viz C.1.23.).

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

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

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

Finanční aktiva k obchodování zahrnují investice, vybrané nakoupené úvěry a smlouvy o finančních derivátech, které nejsou efektivními zajistnými 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 a je-li možné spolehlivě stanovit jejich reálnou hodnotu.

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

- Má-li to za následek relevantnější informaci, a je tak významně redukována nekonzistence (účetní nesoulad) u cenných papírů kryjících investiční životní pojištění;
- Skupina finančních aktiv je řízena a její výkon je hodnocen na základě oceňování reálnou hodnotou v souladu se zdokumentovaným řízením rizik nebo investičních 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 výkaze zisku a ztráty.

Swapy

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

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

Futures a forwardové smlouvy

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

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

Opce

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

C.1.6. Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách

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

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

C.1.7. Pohledávky

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

V této položce jsou zahrnuty také pohledávky vyplývající z předepsaného pojistného, pohledávky vůči zprostředkovatelům, soupojistitelům a zajistitelům.

Tyto pohledávky jsou prvotně zaúčtovány v reálné hodnotě a následně oceňovány v předpokládané zpětně získatelné částce, pokud je nižší.

Ostatní pohledávky zahrnují všechny ostatní nepojistné a nedaňové pohledávky. Tyto pohledávky jsou účtovány v reálné hodnotě a následně v zůstatkové hodnotě odrážející předpokládanou zpětně získatelnou částku.

C.1.8. Peníze a peněžní ekvivalenty

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

C.1.9. Nájemní transakce

Hmotný majetek používaný Společností v rámci operativního leasingu, kde rizika a užítky spojené s vlastnictvím nepřecházejí na nájemce, není vykázán ve výkazu finanční pozice Společnosti. Platby pronajímateli uskutečněné v rámci operativního leasingu jsou účtovány 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. Následně jsou aktiva (nebo skupina aktiv) oceněna účetní hodnotou nebo reálnou hodnotou sníženou o náklady související s prodejem, je-li nižší. Případná ztráta ze snížení hodnoty vyřazované skupiny aktiv je alokována poměrně mezi jednotlivá vyřazovaná aktiva na základě účetní hodnoty s výjimkou zásob, finančních aktiv, odložené daňové pohledávky, zaměstnaneckých požitků a investičního majetku, jež jsou i nadále oceňovány v souladu s účetními postupy Společnosti. Ztráty ze snížení hodnoty při převedení do kategorie dlouhodobých aktiv k prodeji a následné zisky nebo ztráty z přecenění jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty. Zisky z přecenění se vykazují pouze do výše kumulované ztráty z dřívějšího vykázaného snížení hodnoty.

C.1.11. Vlastní kapitál

C.1.11.1. Základní kapitál

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

C.1.11.2. Výsledky hospodaření a fondy

Tato položka zahrnuje následující fondy:

Zákonný rezervní fond

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

Fond vyrovnávací rezervy

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

Nerozdělené výsledky minulých let

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

Nerealizované zisky/ztráty z přecenění finančních aktiv určených k prodeji

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

Ostatní nerealizované zisky/ztráty vykázané ve vlastním kapitálu

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

Zisk běžného období

Tato položka představuje výsledek hospodaření běžného období Společnosti.

C.1.11.3. Dividendy

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

C.1.12. Klasifikace produktů

C.1.12.1. Pojistné smlouvy

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

Klasifikace smluv vyžaduje následující kroky:

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

C.1.12.2. Pojistné smlouvy a investiční smlouvy s DPF

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

C.1.12.3. Investiční smlouvy

Investiční smlouvy bez DPF zahrnují zejména smlouvy investičního životního pojištění vázané na index a čistě kapitálové smlouvy. Společnost neklasifikovala žádné smlouvy jako investiční smlouvy bez DPF v roce 2010 a 2009.

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 historického škodního průběhu a specifických předpokladů budoucích ekonomických podmínek.

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

Poskytuje-li se plnění z pojistné události formou pravidelných splátek (renty), tvoří se rezerva na pojistná plnění na základě pojistněmatematických metod. Společnost částky rezerv na pojistná plnění – s výjimkou pojistných událostí vyplácených formou renty – nediskontuje.

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

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

Přestože představenstvo Společnosti považuje hrubou výši rezerv 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 rezerv se zohledňují v účetní závěrce toho období, v němž byly provedeny. Použité postupy a provedené odhady jsou pravidelně prověřovány.

C.1.13.3. Jiné technické rezervy

Jiné technické rezervy zahrnují jakékoliv ostatní pojistně-technické rezervy, které nebyly uvedeny výše, jako např. rezervu na nedostatečnost pojistného v neživotním pojištění (viz také C.2.3.3.), rezervu na stárnutí v rámci zdravotního pojištění, rezervu na prémie a slevy v neživotním pojištění. Rezerva na prémie a slevy v neživotním pojištění kryje budoucí plnění ve formě dodatečných plateb pojistníkům nebo snížení plateb od pojistníků, které jsou výsledkem vývoje minulých let. Rezerva se netvoří v případě smluv, u kterých dochází ke slevám na budoucím pojistném plynoucím z příznivého škodního průběhu dosaženého v minulosti, a to nezávisle na tom, zda jej bylo dosaženo u Společnosti. V takové situaci vyjadřuje snížení pojistného očekávaný nižší budoucí škodní průběh a nedochází k rozdělení předchozích přebytků.

C.1.13.4. Matematická rezerva

Matematická rezerva představuje odhadovanou výši závazků Společnosti vyplývajících ze smluv životního pojištění, stanovenou pomocí pojistněmatematických metod. Výše matematické rezervy je vypočítána prospektivní metodou ocenění čisté výše pojistného plnění s přihlédnutím ke všem budoucím závazkům vyplývajícím z pojistných podmínek platných pro každou existující smlouvu a zahrnuje všechna garantovaná pojistná plnění, již přiznané podíly na zisku a budoucí podíly na zisku a náklady, a to po odpočtu hodnoty pojistného stanovené pojistněmatematickými metodami. Při výpočtu výše matematické rezervy se vychází ze stejných předpokladů jako při stanovení příslušného pojistného. Výše rezerv zůstane nezměněna, nebude-li nižší než postačitelna. Test postačitelnosti závazků životních pojištění provádí ke každému rozvahovému dni pojistní matematici Společnosti za použití odhadů současné hodnoty budoucích peněžních toků z pojistných smluv (viz C.2.3.). Pokud z těchto odhadů vyplyne, že účetní hodnota rezerv je nedostatečná, rozdíl se zaúčtuje do výkazu zisku a ztráty běžného období a zvýší se hodnota rezervy na splnění závazků z použité technické úrokové míry.

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

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

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

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

C.1.14. Ostatní rezervy

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

C.1.15. Emitované dluhopisy

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

C.1.16. Finanční závazky vůči bankám a nebankovním subjektům

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

C.1.18. Závazky

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

C.1.19. Čistý výnos z pojistného

Čistý výnos z pojistného zahrnuje hrubé zasloužené pojistné z přímého pojištění a hrubé zasloužené pojistné z aktivního zajištění, očištěné o podíl zajistitele. Hrubé předepsané pojistné zahrnuje takové částky pojistného, které byly v souladu s podmínkami platných pojistných smluv splatné v průběhu účetního období bez ohledu na to, zda se celkově, nebo částečně vztahují k pojistnému následných účetních období. Hrubé předepsané pojistné je účtováno v případě smluv, které splňují definici pojistné smlouvy, nebo investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti.

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

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

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

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

C.1.20. 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 zajistitele) a náklady na pojistná plnění z pojistných smluv neživotního pojištění (očištěné o podíl zajistitele). Náklady na pojistná plnění a odbytné představují částky vyplacené v běžném účetním období. Tyto částky zahrnují dávky vyplácené formou renty, odbytné, náklady na pojistná plnění z titulu pohybů škodních rezerv v důsledku vstupů a výstupů z portfolia, které je předmětem pojistné smlouvy, a zahrnují externí a interní náklady spojené s likvidací pojistných událostí.

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

Změna stavu pojistně-technických rezerv obsahuje změnu stavu rezervy na pojistné události nahlášené a nezlikvidované, změnu stavu rezervy na pojistné události vzniklé a nenahlášené, změnu matematických rezerv, rezerv pojistných smluv, kde investiční riziko nese pojistník, a změnu stavu jiných pojistně-technických rezerv.

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

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

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

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

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

Úrokové výnosy a náklady jsou zaúčtovány do výkazu zisku a ztráty 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 vyšší v okamžiku splatnosti, stanovenou metodou efektivní úrokové míry.

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

C.1.23. Ostatní výnosy a náklady z finančních aktiv

V rámci ostatních výnosů a nákladů z finančních aktiv účtuje Společnost realizované a nerealizované zisky a ztráty, dividendy, čistý zisk z obchodování a trvalé snížení hodnoty a jeho zrušení (poznámka 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 upravenou o veškeré kumulativní zisky či ztráty, které byly zaúčtovány přímo do vlastního kapitálu.

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

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

Čistý zisk z obchodování představuje změnu účetní hodnoty finančních investic určených k obchodování a finančních závazků k obchodování v důsledku jejich následného přeceňování na reálnou hodnotu a zisk/ztrátu z prodeje finančních aktiv a finančních závazků určených k obchodování.

Čistý zisk z obchodování se zaúčtuje ve výši rozdílu mezi poslední účetní hodnotou a reálnou hodnotou k rozvahovému dni nebo prodejní cenou.

C.1.24. 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.

Pořizovací náklady jsou náklady, které vznikají převážně v souvislosti s pořízením nových pojistných smluv a s obnovou existujících pojistných smluv.

Časově rozlišit lze pouze některé přírůstkové („časově rozlišitelné“) pořizovací náklady, jako provize zprostředkovatelům a jiné variabilní náklady přímo související s uzavíráním pojistných smluv. Nepřímé náklady související s prodejem, náklady související s určitými druhy pojištění a provize za správu pojistného kmene nelze časově rozlišit, pokud primárně nesouvisí s novým obchodem.

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

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

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

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

C.1.27. Administrativní náklady

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

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

Odložená daň se stanoví rozvahovou metodou vyplývající z přechodných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv. Odložená daň se nevykazuje z přechodných rozdílů při počátečním zaúčtování aktiv a pasiv z podnikových kombinací, 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 nebo již schválených sazeb daně k rozvahovému dni.

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

C.1.30. Zaměstnanecké požitky

C.1.30.1. Krátkodobé zaměstnanecké požitky

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

C.1.30.2. Ostatní dlouhodobé zaměstnanecké požitky

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

Požitky se účtují jako náklady a závazky v současné hodnotě daného závazku k rozvahovému dni.

C.1.30.3. Zaměstnanecké požitky po skončení pracovního poměru

Zaměstnanecké požitky po skončení pracovního poměru zahrnují zaměstnanecké požitky (jiné než požitky při předčasném ukončení pracovního poměru), které jsou plně uhrazeny po skončení pracovního poměru. Společnost provádí odvody na veřejné zdravotní, úrazové, nemocenské a důchodové pojištění a pojištění v nezaměstnanosti dle zákonných sazeb platných v průběhu roku na základě výplat hrubých mezd. V průběhu roku Společnost odváděla na tyto účely 21,5 % (2009: 21,5 %) z hrubých mezd až do dosažení limitů stanovených příslušnými právními předpisy spolu s odvody zaměstnanců ve výši dalších 8 % (2009: 8 %). Náklady Společnosti na tyto odvody jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty ve stejném období jako související mzdové náklady. Společnost nemá žádné další závazky, pokud jde o požitky zaměstnanců po ukončení pracovního poměru.

C.1.30.4. Požitky při předčasném ukončení pracovního poměru

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

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

C.1.31. Ostatní účetní politiky

C.1.31.1. Kurzové přepočty

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

Ke každému rozvahovému dni se:

- peněžní položky v cizí měně přepočtou závěrkovým kurzem;
- nepeněžní položky, které jsou vedeny v historických cenách vyjádřených v cizí měně, vykážou za použití směnného kurzu platného k původnímu datu transakce;
- nepeněžní položky, které jsou vedeny v reálné hodnotě vyjádřené v cizí měně, vykážou za použití směnného kurzu platného v době, kdy byla reálná hodnota určena.

Kurzové rozdíly vznikající při vypořádání peněžních položek nebo při vykazování peněžního majetku a závazků Společnosti v kurzech odlišných od těch, 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 a výnosů, jsou vykazovány jako zisky nebo ztráty z přecenění ve výkazu zisku a ztráty. Kurzové rozdíly na nepeněžních položkách, jako jsou akcie klasifikované v portfoliu k prodeji, jsou vykazovány ve fondu z přecenění ve vlastním kapitálu, pokud se neaplikuje účtování zajištění reálné hodnoty.

C.1.31.2. Trvalé snížení hodnoty aktiv

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

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

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

Trvalé snížení hodnoty finančních aktiv

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

Mezi náznaky trvalého snížení hodnoty patří např. významné finanční potíže emitenta, nesplácení nebo opomenutí ve splácení úroků či jistiny, pravděpodobnost, že emitent, resp. dlužník vstoupí do konkurzu nebo zahájí jinou finanční reorganizaci nebo zrušení aktivního trhu pro finanční aktivum. Významný nebo dlouhodobý pokles v reálné hodnotě investice do akciového nástroje pod jeho pořizovací hodnotu se považuje za objektivní důkaz trvalého snížení hodnoty aktiv.

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

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

Půjčky, úvěry a poskytnuté zálohy jsou vykazovány očištěné o ztráty z trvalého snížení hodnoty, které vyjadřují rozdíl mezi účetní a realizovatelnou hodnotou příslušného aktiva. Pohledávky jsou vykazovány v pořizovací hodnotě snížené o ztráty z trvalého snížení hodnoty.

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

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

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

Trvalé snížení hodnoty ostatních aktiv

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

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

Účetní hodnota majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech je testována na trvalé snížení hodnoty jednou ročně. Společnost sleduje, zda události či změny v operacích dceřiných či přidružených společností indikují případné trvalé snížení hodnoty. Společnost považuje skutečnost, že vlastní kapitál dceřině či přidružené společnosti vykazuje klesající tendenci, za klíčový indikátor potenciálního trvalého snížení hodnoty.

C.1.31.3. Prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)

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

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

C.1.31.4. Vykazování podle segmentů

Segment je součástí Společnosti, která provádí podnikatelské činnosti, které generují výnosy a přinášejí náklady, a 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 popsanych 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 vykazány jako úvěry a půjčky bankám nebo nebankovním subjektům. Tyto pohledávky jsou vykazány jako pohledávky zajištěné podkladovým finančním aktivem. Cenné papíry prodané na základě smluv o zpětné koupi jsou nadále vykazány ve výkazu finanční pozice a oceňovány podle účetního postupu pro finanční aktiva k obchodování nebo pro finanční aktiva určená k prodeji. Výnosy z prodeje cenných papírů v rámci těchto smluv jsou vykazovány jako závazky vůči bankám nebo nebankovním subjektům.

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

C.1.31.6. Započítávání finančních nástrojů

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

C.2. Základní předpoklady

C.2.1. Závazky ze životního pojištění

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

Garantovaná technická úroková míra zahrnutá v pojistných smlouvách se pohybuje v rozsahu od 2 % do 6 % podle aktuální technické úrokové míry použité při stanovení pojistného.

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

C.2.2. Závazky z neživotního pojištění

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

Závazky z nahlášených pojistných událostí (hlášených do konce běžného účetního období, ale v běžném účetním období nezlikvidovaných – RBNS) jsou stanoveny na bázi jednotlivých případů s ohledem na okolnosti pojistné události, informace od likvidátorů pojistných událostí a historické zkušenosti s rozsahem událostí podobného charakteru. Rezervy na jednotlivé případy jsou pravidelně prověřovány a aktualizovány v případě, kdy se vyskytnou nové informace.

Odhad nákladů na pojistné události do konce běžného účetního období vzniklých, ale nenahlášených (IBNR) obecně podléhá většímu stupni nejistoty než nahlášené pojistné události. Rezervy na pojistné události do konce běžného účetního období vzniklé, ale nenahlášené převážně vyhodnocují pojistní matematici Společnosti za použití 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 složení portfolia nově uzavíraných pojistných smluv;
- c) náhodné výkyvy včetně dopadu rozsáhlých ztrát.

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

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

„Tail“ faktory

V případě pojištění s „tail“ faktory je úroveň rezervy významně ovlivněna odhadem vývoje pojistných plnění z posledního roku, za 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, jež mají být vypláceny. Společnost se řídí pokyny, které pro stanovení těchto předpokladů vydala Česká kancelář pojistitelů.

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

Diskontování

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

	Doživotní renty	Ostatní renty
Diskontní sazba	2 % p.a.	2 % p.a.
Výše inflace u rent	4,6 % p.a. (4,6 % v případě původního zákonného pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel ¹⁾)	5,2 % p.a. (6 % v případě původního zákonného pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel ¹⁾)

¹⁾ Do 31. prosince 1999.

Renty jsou vypláceny do smrti poškozeného, přičemž určité renty jsou vypláceny po stanovené období. Dále Společnost bere v úvahu úmrtnost a používá úmrtnostní tabulky doporučené Českou kanceláří pojistitelů.

C.2.3. Test postačitelosti závazků

C.2.3.1. Životní pojištění

Závazky ze životních pojištění jsou testovány ke každému rozvahovému dni pomocí výpočtu budoucích peněžních toků za použití explicitních a konzistentních předpokladů všech faktorů – budoucího pojistného, úmrtnosti, úrazovosti a nemocnosti, storen, odbytného, záruk, bonusů vyplácených pojistníkům, nákladů a využití opcí pojistníky.

Pokud jsou k dispozici spolehlivé tržní údaje, jsou předpoklady odvozeny ze zjištěných tržních cen.

V případě neexistence tržních transakcí v ekonomických prostředích, ve kterých Společnost podniká, je ve většině případů obtížné provést kalibraci předpokladů použitých Společností při výpočtu testu postačitelosti závazků na existující tržní podmínky.

Předpoklady, které není možné spolehlivě odvodit z tržních hodnot, jsou založeny na aktuálních odhadech. Společnost při nich využívá své interní modely, pokyny České společnosti aktuárů a veřejně dostupné zdroje (např. demografické informace publikované Českým statistickým úřadem). Vzhledem k existující nejistotě budoucího vývoje pojistných trhů a portfolia Společnosti přijala Společnost konzervativní přístup ke stanovení přírážky na riziko a neurčitost v rámci testu postačitelosti závazků. Přírážky jsou v souladu s doporučením odborné směrnice České společnosti aktuárů a jsou nastaveny v souladu s oceňováním na bázi Economic Balance Sheet model (EBS) a Market Consistent Embedded Valuation (MCEV).

Vstupní předpoklady jsou každoročně aktualizovány na základě nejnovějšího vývoje.

Metodika testování pracuje s aktuálními odhady všech budoucích smluvních peněžních toků včetně peněžních toků z vložených opcí a záruk.

Tato metodika umožňuje zohlednit korelace mezi všemi rizikovými faktory.

Hlavní předpoklady (také viz kapitola C.2.4.1. a C.4.1.1.) jsou:

Segmentace

Společnost rozděluje své produkty do několika homogenních skupin podle charakteru produktu (typ produktu a garantovaná úroková míra).

Test postačitelosti závazků je aplikován odděleně na jednotlivé skupiny produktů. Nepostačitelost závazků v jedné skupině není kompenzována přebytkem v jiné skupině.

Čistá současná hodnota budoucích peněžních toků vypočítaná za použití předpokladů popsaných níže se porovná s účetní hodnotou závazků z pojištění odděleně pro každou skupinu produktů. Pokud toto porovnání ukáže, že účetní hodnota závazků z pojištění není postačitelá z hlediska odhadu budoucích peněžních toků, je celá výše nepostačitelosti zaúčtována do nákladů formou vytvoření dodatečné rezervy.

Úmrtnost a míra úrazovosti a nemocnosti

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

Předpoklady úmrtnosti a míry úrazovosti a nemocnosti jsou upraveny o přírážku na riziko a neurčitost.

Trvání smlouvy

Budoucí smluvní pojistné je zahrnuto bez indexace pojistného. Odhady storen a odbytného jsou vypracovávány na základě historické zkušenosti Společnosti s pojistnými smlouvami (odděleně dle typu a trvání pojistky). Společnost pravidelně provádí šetření aktuálních dob trvání podle typu produktu a trvání smlouvy a následně provádí příslušné úpravy svých předpokladů.

Předpoklady jsou upraveny o přírážku na riziko a neurčitost.

Výdaje

Odhady budoucích výdajů na správu zahrnuté do testu postačitelnosti závazků jsou odvozeny ze statistických dat Společnosti. Odhad roční inflace individuálních položek výdajů Společnosti se použije pro odhad budoucí inflace nákladů. Výsledná použitá roční inflace nákladů je 3 % (v roce 2009 činila 2,63–4,22 %).

Předpoklady jsou upraveny o přírážku na riziko a nejistotu.

Diskontní sazba

Společnost diskontuje všechny očekávané peněžní toky úrokovou mírou odpovídající bezrizikové úrokové sazbě. Bezriziková výnosová křivka je odvozena od vládních dluhopisů České republiky.

Garance úrokových sazeb

Společnost uplatňuje dodatečnou přírážku na případnou volatilitu skutečných výnosů z investic v porovnání s bezrizikovou úrokovou sazbou. Hodnota garance úrokových sazeb je stanovena s využitím interních modelů nastavených na MCEV ocenění finančních opcí a garancí (FO&G), což je považováno za relevantnější ocenění finančních opcí v portfoliu Společnosti v porovnání s předchozím oceňovacím modelem (viz C.4.1.1.).

Podíly na zisku

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

Důchodová opce

Pojistníci důchodového pojištění mají po dosažení důchodového věku právo na pravidelnou výplatu penze nebo na jednorázové vypořádání. Pro účely testu postačitelnosti pojistného Společnost předpokládá míru využití nároku na výplatu pojistného plnění formou penze od 1 %–3 % do 10 %–20 % 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 použitých současných (ne historických) předpokladů, a proto Společnost nemá důvod tvořit dodatečné rezervy jako důsledek testu postačitelnosti závazků.

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

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

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

C.2.4. Významné proměnné

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

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

C.2.4.1. Životní pojištění

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2010 Proměnná	Změna proměnné	Změna hospodářského výsledku	Změna závazků z pojištění
Úmrtnost	10 %	-38	38
Stornokvóta	-10 %	-11	11
Nákladová kvóta	10 %	-45	45
Využití důchodové opce	10 %	-12	12
Diskontní sazba	100 bp	572	-572
	-100 bp	-1 159	1 159

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2010 Proměnná	Změna proměnné	Změna hospodářského výsledku	Změna závazků z pojištění
Úmrtnost	10 %	-30	30
Stornokvóta	-10 %	-4	4
Nákladová kvóta	10 %	-65	65
Využití důchodové opce	10 %	-10	10
Diskontní sazba	100 bp	667	-667
	-100 bp	-1 387	1 387

Změny proměnných představují odůvodnitelné možné změny výše uvedených proměnných, které mohou nastat a které by vedly k významným změnám závazků z pojištění k rozvahovému dni. Odůvodnitelné možné změny nepředstavují očekávané změny proměnných ani scénáře nejhorších případů. V analýze není zohledněno zajištění, protože jediným významným zajišťovaným produktem životního pojištění je úrazové připojištění. Úrazové připojištění nezpůsobuje nepřiměřenost závazků, a proto není předmětem výpočtu postačitelnosti rezerv. Ostatní druhy životního pojištění, které jsou zajištěny, jsou v celkovém objemu rizikové částky nevýznamné.

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

Citlivost byla počítána pro horší variantu vývoje (s výjimkou diskontní míry, kde byly použity oba přístupy), a proto byla citlivost vůči změnám úmrtnosti počítána pro pokles úmrtnosti u produktů důchodového pojištění o 10 % a nárůst úmrtnosti u jiných typů produktů o 10 %, citlivost vůči změnám míry storen byla počítána pro pokles o 10 %, citlivost vůči změnám nákladů a využití důchodové opce pro nárůst o 10 %.

Výsledek hospodaření a závazky z pojištění nejvíce ovlivňuje změna diskontní sazby, a to v obou směrech. Změny diskontní sazby jsou proto stanoveny na 100 bazických bodů pro oba směry.

C.2.4.2. Neživotní pojištění

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

Pro výpočet rezerv na tato plnění je klíčovým parametrem diskontní sazba. Snížení diskontní sazby o 100 pb by vedlo k nárůstu závazku o 742 mil. Kč (2009: 775 mil. Kč).

Růst mezd a invalidních důchodů, jež ovlivňují výši rent, které mají být vypláceny, je závislý na míře valorizace. Zvýšení valorizace o 100 pb by vedlo k nárůstu závazku o 602 mil. Kč (2009: 628 mil. Kč).

Při zohlednění zajištění by snížení diskontní sazby o 100 pb vedlo k nárůstu závazku o 457 mil. Kč. (2009: 471 mil. Kč) a zvýšení valorizace o 100 pb by vedlo k nárůstu závazku o 377 mil. Kč (2009: 388 mil. Kč).

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

C.3.1. Neživotních pojištění

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

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

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

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

Pojištění vozidel

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

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

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

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

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

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

Pojištění majetku

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

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

Pojištění odpovědnosti za škody

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

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

Úrazové pojištění

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

C.3.2. Životní pojištění

Podíly na zisku

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

Pojistné

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

Produkty rizikového životního pojištění

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

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

Produkty kapitálového životního pojištění

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

Produkty variabilního kapitálového životního pojištění

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

Produkty pojištění dětí

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

Investiční životní pojištění

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

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

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

Důchodové pojištění s pravidelnou výplatou důchodu (s úrokovou sazbou)

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

C.3.3. Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti

Kombinované vkladové životní a úrazové pojištění pro dospělé s návratným vkladem

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

C.4. Významné účetní odhady a úsudky

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

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

C.4.1. Předpoklady použité při výpočtu závazků z pojištění

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

C.4.1.1. Změny v předpokladech testu postačitelnosti závazků

Společnost používá marže na riziko a nejistotu (MVM) k zohlednění míry nejistoty v budoucím vývoji fundamentálních předpokladů využívaných v testu postačitelnosti závazků. V uplynulých letech byly tyto marže stanovovány na úrovni obecně doporučené Profesionálními doporučeními České společnosti pojišťných matematiků. Ke konci roku 2010 Společnost upřesnila tyto marže podle výsledků vyhodnocení rizik v interním modelu Economic Balance Sheet (EBS) a Market Consistent Embedded Valuation (MCEV), což je považováno za vhodnější zhodnocení rizik v portfoliu Společnosti. S cílem harmonizace s oceněním modelem MCEV Společnost také přehodnotila ocenění finančních opcí a záruk v pojistných smlouvách. V předchozích letech se hodnota finančních opcí a záruk v pojistných smlouvách počítala s použitím všeobecného stochastického opčního oceňovacího modelu. Na konci roku 2010 byl oceňovací model kalibrován na výsledek finančních opcí a garancí v pojistných smlouvách dle oceňovacího modelu MCEV, který používá sofistikovanější techniky, včetně komplexního pohledu na aktiva a závazky Společnosti.

Níže uvedená tabulka představuje dopad změn individuálních parametrů rezervy na test postačitelnosti závazků a na náklady na pojistná plnění vykázané ve výkazu zisku a ztráty.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2010	Rezerva na test postačitelnosti závazků	Procentní změna
Před změnou	1 807	
Změna v MVM	-403	-22 %
Změna v ocenění opcí	-694	-38 %
Po změně	710	-60 %

Není účelné odhadovat budoucí dopad této změny, neboť výše rezervy na postačitelnost závazků není pro budoucí období předvídatelná.

C.4.2. Reálná hodnota finančních derivátů a ostatních finančních nástrojů

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

C.5. Změny a odchylky účetních politik

C.5.1. Standardy, výklady a novely publikovaných standardů relevantní pro Společnost, které byly aplikovány v průběhu účetního období

Níže jsou uvedeny zveřejněné novely standardů a interpretace k existujícím standardům, které jsou pro Společnost závazné a byly Společností aplikovány od 1. ledna 2010:

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

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

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

Dodatky nemají významný dopad na účetní závěrku Společnosti.

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

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

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

Dodatky nemají významný dopad na účetní závěrku Společnosti.

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

Novela upřesňuje principy pro specifické případy, dle kterých je stanoveno, zda zajišťované riziko nebo cash flow je způsobitelné pro zajištění. Tato změna nemá žádný dopad na Společnost.

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

Tato novela pokračuje v používání akviziční metody u podnikových kombinací s několika významnými změnami. Například všechny platby za pořízení podniku jsou zachyceny v reálné hodnotě ke dni akvizice a podmíněné platby jsou klasifikovány jako dluh a následně jsou přeceňovány do zisku a ztráty. Standard nabízí volbu u každé jednotlivé akvizice oceňovat podíl nezakládající ovládnání v reálné hodnotě nebo proporcionálním podílem na čistých aktivech nabývaného podniku. Všechny náklady související s pořízením podniku musí být vykázány přímo do nákladů. Přepřacovaný standard nemá významný vliv na účetní závěrku Společnosti.

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

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

C.5.2. Standardy, výklady a novely publikovaných standardů, které nejsou pro Společnost relevantní

Novela standardu IAS 32 – Finanční nástroje: Vykazování – Klasifikace předkupních práv při emisi (účinná pro účetní období začínající 1. únorem 2010 nebo později).

IFRIC 18, Převod majetku od zákazníků (účinný pro účetní období začínající 1. července 2009 nebo později, schválen Evropskou unií pro účetní období začínající po 31. říjnu 2009).

Skupinové úhrady vázané na akcie vypořádané v hotovosti – Novela IFRS 2, Úhrady vázané na akcie (účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2010 nebo později).

Novela IFRS 1, První přijetí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (novelizovaná v listopadu 2008, účinná pro první účetní závěrku sestavenou v souladu s IFRS pro účetní období začínající 1. července 2010 nebo později, schválena Evropskou unií pro účetní období začínající po 31. prosinci 2009).

IFRIC 17 – Rozdělení nepeněžních aktiv vlastníkovi (účinný 1. července 2010 nebo později).

C.5.3. Standardy, výklady a novely publikovaných standardů relevantní pro Společnost, které ještě nevstoupily v účinnost

Některé nové standardy, výklady a novely stávajících standardů, které již byly publikovány a jsou povinné a relevantní pro účetní období Společnosti počínaje 1. lednem 2011, ale které Společnost neaplikovala dříve:

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

IAS 24 byl přepřacován v roce 2009 v následujících oblastech:

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

Novelizovaný standard nemá dopad na prezentaci účetní závěrky Společnosti.

Novela IFRS 7, Finanční nástroje: Zveřejňování – Převody finančních aktiv (vydána v říjnu 2010, účinná od 1. července 2011, tato novela nebyla dosud schválena Evropskou unií)

Dodatek stanoví dodatečné požadavky na zveřejnění informací o míře vystavení rizikům vyplývajícím z převedených finančních aktiv. Dodatek vyžaduje, aby pro každou skupinu finančních aktiv byly zveřejněny informace o charakteru, účetní hodnotě, rizicích a výhodách spojených s finančními aktivy, která byla převedena na jinou osobu, ale zůstala zachycena v rozvaze. Vyžadováno je také zveřejnění informací o souvisejících závazcích a vztahu mezi finančními aktivy a souvisejícími závazky. V případě, kdy došlo k odúčtování převedeného finančního aktiva, ale účetní jednotka je nadále vystavena rizikům a výhodám s ním souvisejícím, je vyžadováno zveřejnění informací o možných dopadech těchto rizik. Společnost neočekává významný dopad tohoto dodatku na účetní závěrku.

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

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

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

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

Roční změny standardů IFRS (vydané v květnu 2010, účinné pro účetní období začínající 1. července 2010 nebo později pro změny IFRS 3R a změny vyplývající z IAS 27 (2008) se aplikují prospektivně; 1. ledna 2011 pro ostatní – se zpětnou účinností v souladu s IAS 8, nebylo dosud schváleno Evropskou unií)

Změny jsou obvykle velmi specifické a upravují pouze jeden nebo dva odstavce příslušných účetních standardů. Upravené standardy jsou následující: IFRS 3 – Podnikové kombinace – přechodné požadavky pro podmíněné úhrady z podnikových kombinací, které nastaly před datem platnosti revidovaného standardu, úprava způsobu ocenění nekontrolních podílů, specifikace ocenění pro nenahrazené a dobrovolně nahrazené přísliby úhrad vázaných na akcie, IFRIC 13 – Zákaznické věrnostní programy – reálná hodnota věrnostních programů, IFRS 7 – Finanční nástroje: Zveřejnění – vyjasňuje zveřejnění informací o podstatě a rozsahu rizik plynoucích z finančních instrumentů, IAS 1 – Sestavování a zveřejňování účetní závěrky – začátek/konec období, za které se sestavuje rekonciliace změn ostatního úplného výsledku, za každou složku vlastního kapitálu může být upřesněna buď v příloze účetní závěrky, nebo ve výkazu změn ve vlastním kapitálu, IAS 27 – Konsolidovaná a individuální účetní závěrka – Novela IAS 2, IAS 28 a IAS 31 plynoucí z revize IAS 27 v roce 2008 se aplikuje prospektivně, IAS 34 – Mezitímní účetní výkaznictví – obecné principy mezitímního účetního výkaznictví, když společnost vydává zkrácené výkazy.

Společnost neočekává významný dopad na svou účetní závěrku.

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

IASB (dále jen „Rada“) vydala dne 20. prosince 2010 dodatky k IAS 12. IAS 12 vyžaduje, aby účetní jednotka poměřovala odloženou daň týkající se majetku na základě toho, jestli účetní jednotka očekává realizaci účetní hodnoty majetku užitím, nebo prodejem majetku. Posouzení toho, zda se realizace uskuteční užitím, či prodejem, může být obtížné a subjektivní, když je majetek poměřován pomocí modelu reálné hodnoty v IAS 40 Investice do nemovitostí. Dodatek stanovuje praktické řešení problému zavedením presumpce, že se realizace účetní hodnoty standardně uskuteční prodejem.

C.5.4. Standardy, výklady a novely publikovaných standardů, které ještě nevstoupily v účinnost či nejsou pro Společnost relevantní
IFRIC 19, Vypořádání finančních závazků kapitálovými nástroji (účinný pro účetní období začínající 1. července 2010 nebo později).

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

Novela IFRS 1 – omezená výjimka z povinnosti zveřejnění srovnávacích údajů podle IFRS 7 pro společnosti přecházející na IFRS (novela je účinná pro účetní období začínající 1. července 2010 nebo později).

Dodatky k IFRS 1 Prvotní zavedení Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (účinné od 1. července 2011).

Třídění práv, novela k IAS 32, vydaná v říjnu 2009 (účinná pro účetní období začínající 1. února 2010 nebo později).

Dodatky k IFRS 7 Zveřejnění – Transfery finančních aktiv (účinné pro účetní období začínající 1. července 2011 nebo později).

C.5.5. Návrh novely standardu IFRS 4 – Pojistné smlouvy

Rada pro Mezinárodní účetní standardy (IASB, dále jen „Rada“) zveřejnila 30. července 2010 návrh upravující úplný standard zaměřený na vykazování, ocenění a zveřejnění pojistných smluv. Rada očekává vydání konečného znění standardu v polovině roku 2011, ale zatím nestanovila jeho účinnost. Zpětná aplikace bude požadována za existence určitých zjednodušení v rámci přechodných ustanovení.

Návrh zachovává definici pojistné smlouvy, ale upravuje rozsah; smlouvy s pevnou cenou jsou vyloučeny a některé smlouvy s finanční garancí mohou být nyní zahrnuty.

Návrh požaduje pojistitele, aby 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 zůstatkové marže stanovené tak, že žádný zisk není vykázán okamžitě při uzavření pojistné smlouvy.

D. Vykazování podle segmentů

Představenstvo Společnosti jako vedoucí orgán s rozhodovací pravomocí rozhoduje o přidělování ekonomických zdrojů a hodnocení výkonnosti těchto provozních segmentů: segment životního pojištění a segment neživotního pojištění. Tyto segmenty představují součást Společnosti:

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

Produkty nabízené v rámci jednotlivých provozních segmentů zahrnují:

V milionech Kč	2010	2009
Životní pojištění	15 656	13 585
Tradiční životní pojištění	11 547	12 292
Investiční životní pojištění	4 109	1 293
Neživotní pojištění	21 452	25 056
Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidel	11 357	12 946
Pojištění majetku, pojištění odpovědnosti za škody	3 747	3 692
Cargo, námořní a letecké pojištění	212	193
Průmyslové pojištění	5 433	7 547
Neživotní úrazové pojištění	703	678
	37 108	38 641

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

Všechny výnosy segmentů vyplývají z prodeje externím klientům. Na žádného externího klienta nepřipadá 10 nebo více procent výnosů Společnosti. Vedení Společnosti stanovilo provozní segmenty na základě výkazů, které jsou pravidelně předkládány představenstvu Společnosti, které činí hlavní strategická rozhodnutí. Představenstvo vyhodnocuje výkon provozních segmentů na základě čistého technického výsledku. Čistý finanční výsledek není 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 2010:

	Životní pojištění	Neživotní pojištění	Celkem	Rozdíl	Výkaz zisku a ztráty	Pozn.
Hrubá výše						
Předepsané pojistné	15 656	21 452	37 108	–	37 108	
Náklady na pojistná plnění	-10 164	-14 272	-24 436	-1 717	-26 153	1
Náklady celkem	-2 866	-5 463	-8 329	–	–	
<i>Provize a ostatní pořizovací náklady</i>	-1 919	-3 937	-5 856	–	–	
<i>Administrativní náklady</i>	- 947	-1 526	-2 473	–	–	
Ostatní technické položky	-120	40	- 80	–	–	
Hrubý technický výsledek	2 506	1 757	4 263	–	–	
Zajištění						
Předepsané pojistné postoupené zajištělům	-1 172	-9 586	-10 758	–	-10 758	
Podíl zajištětele na nákladech na pojistná plnění	307	6 100	6 407	1	6 408	
Náklady celkem	291	2 137	2 428	–	–	
<i>Provize a ostatní pořizovací náklady</i>	291	2 137	2 428	–	–	
Ostatní technické položky	–	–	–	–	–	
Technický výsledek ze zajištění	-574	-1 349	-1 923	–	–	
Čistá výše						
Předepsané pojistné	14 484	11 866	26 350	–	26 350	
Náklady na pojistná plnění	- 9 857	- 8 172	-18 029	-1 716	-19 745	
Náklady celkem	-2 575	-3 326	-5 901	1	-5 900	
<i>Provize a ostatní pořizovací náklady</i>	-1 628	-1 800	-3 428	101	-3 327	2
<i>Administrativní náklady</i>	- 947	-1 526	-2 473	-100	-2 573	2
Ostatní technické položky	-120	40	- 80	80	–	3
Čistý technický výsledek	1 932	408	2 340	-1 636	705	
Finanční výsledek						
Výnosy z finančních investic	–	–	4 487	–	–	
Výsledek z realizace finančních investic	–	–	5 982	–	–	
Přecenění finančních investic	–	–	-129	–	–	
Čistý finanční výsledek	–	–	10 340	1 888	12 228	4
Ostatní výnosy a náklady celkem	–	–	-292	-253	-545	5
Daň z příjmů	–	–	-1 188	–	-1 188	
Výsledek hospodaření	–	–	11 200	–	11 200	

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

- Změna v rezervě pro test postačitelnosti závazků v částce 528 mil. Kč je vykazována ve výkazu zisku a ztrát jako náklady na pojistná plnění, zatímco ve zprávě pro vedení je vykazována jako finanční výnos.
Rezerva investičního životního pojištění v částce 2 245 mil. Kč je vykazována ve výkaze zisku a ztráty jako náklady na pojistná plnění, zatímco ve zprávě pro vedení je vykazována jako finanční výnos.
- Odlíšná klasifikace pořizovacích a administrativních nákladů – převážně servisní náklady.
- Ostatní příjmy a ostatní náklady vykazované ve výkazu zisku a ztráty jsou rozděleny ve zprávě pro vedení mezi ostatní technické položky a ostatní celkové výnosy a náklady.
- Souhrnný dopad Poznámky 1, 3 a 5.
- Znehodnocení v částce 173 mil. Kč a kurzové rozdíly v částce 201 mil. Kč jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty jako součást finančních příjmů, zatímco ve zprávě pro vedení jsou vykazovány jako součást ostatních celkových výnosů a nákladů.
Kurzové rozdíly z realizovatelných cenných papírů v částce 626 mil. Kč jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty jako ostatní celkové výnosy a náklady, zatímco ve zprávě pro vedení jsou vykazovány v sekci finančních výnosů.

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

	Životní pojištění	Neživotní pojištění	Celkem	Rozdíl	Výkaz zisku a ztráty	Pozn.
Hrubá výše						
Předepsané pojistné	13 600	25 056	38 656	-15	38 641	
Náklady na pojistná plnění	-7 623	-14 749	-22 372	-1 765	-24 137	1
Náklady celkem	-2 970	-5 665	-8 635	–	–	
<i>Provize a ostatní pořizovací náklady</i>	-1 971	-4 073	-6 044	–	–	
<i>Administrativní náklady</i>	-999	-1 592	-2 591	–	–	
Ostatní technické položky	-122	-120	-242	–	–	
Hrubý technický výsledek	2 885	4 522	7 407	–	–	
Zajištění						
Předepsané pojistné postoupené zajistitelům	-1 157	-10 076	-11 233	–	-11 233	
Podíl zajistitele na nákladech na pojistná plnění	308	5 115	5 423	–	5 423	
Náklady celkem	288	2 296	2 584	–	–	
<i>Provize a ostatní pořizovací náklady</i>	288	2 296	2 584	–	–	
Ostatní technické položky	0	56	56	–	–	
Technický výsledek ze zajištění	-561	-2 609	-3 170	–	–	
Čistá výše						
Předepsané pojistné	12 443	14 980	27 423	-15	27 408	
Náklady na pojistná plnění	-7 315	-9 634	-16 949	-1 765	-18 714	1
Náklady celkem	-2 682	-3 369	-6 051	-3	-6 054	
<i>Provize a ostatní pořizovací náklady</i>	-1 683	-1 777	-3 460	143	-3 317	2
<i>Administrativní náklady</i>	-999	-1 592	-2 591	-146	-2 737	2
Ostatní technické položky	-122	-64	-186	186	–	5
Čistý technický výsledek	2 324	1 913	4 237	-1 597	2 640	
Finanční výsledek						
Výnosy z finančních investic	–	–	5 172	–	–	
Výsledek z realizace finančních investic	–	–	2 431	–	–	
Přecenění finančních investic	–	–	-2 462	–	–	
Čistý finanční výsledek	–	–	5 141	1 692	6 833	3
Ostatní výnosy a náklady celkem	–	–	-593	-95	-688	4
Daň z příjmů	–	–	-1 405	–	-1 405	
Výsledek hospodaření	–	–	7 380	–	7 380	

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

1. Přecenění produktů, kde investiční riziko nese pojistník, ve výši 2 535 mil. Kč je ve výkazu zisku a ztráty vykázáno jako pojistné plnění, zatímco ve výkazu pro představenstvo je vykázáno v části finančního výsledku. Další rozdíl ve výši 755 mil. Kč je způsoben odlišnou klasifikací v rezervě na test postačitelnosti závazků.
2. Rozdílná klasifikace mezi pořizovacími náklady a administrativními náklady.
3. Čistý výsledek z měnového přecenění ve výši 315 mil. Kč je ve výkazu zisku a ztráty v ostatních výnosech a nákladech, zatímco ve výkazu pro představenstvo je součástí finančního výsledku. Žádný z nich nemá vliv na Čistý technický výsledek, ukazatel výkonu provozních segmentů. Další významné rozdíly jsou popsány v bodě 1 a 4.
4. Ztráta z trvalého snížení hodnoty pohledávek ve výši 435 mil. Kč je ve výkazu zisku a ztráty uvedena jako součást finančního výsledku, zatímco ve výkazu pro představenstvo je vykázána jako celkové ostatní náklady. Žádný z nich nemá vliv na Čistý technický výsledek, ukazatel výkonu provozních segmentů.
5. Ostatní výnosy a náklady uvedené ve výkazu zisku a ztráty jsou ve výkazu pro představenstvo rozčleněny mezi ostatní technické položky a celkové ostatní výnosy a náklady.

Informace o segmentech byla připravena v souladu s novou metodikou. V následující tabulce je uvedeno srovnání v segmentech předchozího a současného období.

V milionech Kč za rok končící 31. prosince								
	Metodika 2009			Metodika 2010			Rozdíl	Pozn.
	Životní pojištění	Neživotní pojištění	Celkem	Životní pojištění	Neživotní pojištění	Celkem		
Hrubá výše								
Předepsané pojistné	13 600	25 056	38 656	13 600	25 056	38 656	–	
Náklady na pojistná plnění	-6 868	-14 749	-21 617	-7 623	-14 749	-22 372	-755	1
Náklady celkem	-2 970	-5 667	- 8 637	-2 970	-5 665	- 8 635	2	2
<i>Provize a ostatní pořizovací náklady</i>								
<i>Provize a ostatní pořizovací náklady</i>	-1 971	-4 073	-6 044	-1 971	-4 073	-6 044	–	
<i>Administrativní náklady</i>	- 999	-1 594	-2 593	- 999	-1 592	-2 591	2	
Ostatní technické položky	-122	-120	-242	-122	-120	-242	–	
Hrubý technický výsledek	3 640	4 520	8 160	2 885	4 522	7 407	-753	
Zajištění								
Předepsané pojistné postoupené zajištěním	-1 157	-10 076	-11 233	-1 157	-10 076	-11 233	–	
Podíl zajištětele na nákladech na pojistná plnění	308	5 115	5 423	308	5 115	5 423	–	
Náklady celkem	288	2 296	2 584	288	2 296	2 584	–	
<i>Provize a ostatní pořizovací náklady</i>								
<i>Provize a ostatní pořizovací náklady</i>	288	2 296	2 584	288	2 296	2 584	–	
Ostatní technické položky		56	56		56	56	–	
Technický výsledek ze zajištění	-561	-2 609	-3 170	-561	-2 609	-3 170	–	
Čistá výše								
Předepsané pojistné	12 443	14 980	27 423	12 443	14 980	27 423	–	
Náklady na pojistná plnění	-6 560	- 9 634	-16 194	-7 315	- 9 634	-16 949	-755	1
Náklady celkem	-2 682	-3 371	-6 053	-2 682	-3 369	-6 051	2	2
<i>Provize a ostatní pořizovací náklady</i>								
<i>Provize a ostatní pořizovací náklady</i>	-1 683	-1 777	-3 460	-1 683	-1 777	-3 460	–	
<i>Administrativní náklady</i>	- 999	-1 594	-2 593	- 999	-1 592	-2 591	2	
Ostatní technické položky	-122	-64	-186	-122	-64	-186	–	
Čistý technický výsledek	3 079	1 911	4 990	2 324	1 913	4 237	-753	
Finanční výsledek								
Výnosy z finančních investic	–	–	5 173	–	–	5 172	-1	
Výsledek z realizace finančních investic	–	–	2 427	–	–	2 431	4	3
Přecenění finančních investic	–	–	-3 215	–	–	-2 462	753	4
Čistý finanční výsledek	–	–	4 385	–	–	5 141	756	
Ostatní výnosy a náklady celkem	–	–	-590	–	–	-593	-3	5
Daň z příjmů	–	–	-1 405	–	–	-1 405	–	
Výsledek hospodaření	–	–	7 380	–	–	7 380	–	

Hlavní změny v metodice Zprávy pro vedení:

1. Změny ve vykázání rezervy na test postačitelnosti závazků.
2. Nové vykazané položky obsahující účty dříve vykazané jako ostatní technické položky a finanční výnos.
3. Reklasifikace některých položek dříve vykazaných jako realizované ztráty z vlastních investic.
4. Změny ve vykázání rezervy na test postačitelnosti závazků a změny ve vykázání některých specifických nákladů.
5. Některé náklady jsou nyní vykazovány jako část ostatních technických položek.

Přehled klíčových ukazatelů jednotlivých provozních segmentů:

V milionech Kč za rok končící 31. prosince 2010	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Celkem
Kapitálové výdaje *	-561	-164	-725
Odpisy	-391	-210	-601
Trvalé snížení hodnoty majetku	-1 212	-139	-1 351
Zrušení ztráty ze snížení hodnoty majetku	871	99	970
Celková aktiva segmentu *	87 721	38 740	126 461

2009	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Celkem
Kapitálové výdaje *	-693	-221	- 914
Odpisy	-444	-193	-637
Trvalé snížení hodnoty majetku	- 998	-783	-1 781
Zrušení ztráty ze snížení hodnoty majetku	776	38	814
Celková aktiva segmentu *	81 967	44 463	126 430

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

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

Informace o územní segmentaci

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

E. Zpráva o řízení rizik

V této části přílohy Společnost uvádí další informace s cílem umožnit posouzení významnosti vlivu finančních nástrojů a pojistných smluv na finanční pozici a výkonnosti 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).

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

Systém řízení rizik je postavený na třech základních pilířích:

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

E.2. Role a zodpovědnosti

System je založen na třech úrovních zodpovědnosti:

- a) Assicurazioni Generali (Skupina Generali) – stanovuje pro každou zemi cíle v oblasti solventnosti, výsledků a míry akceptovaného rizika, navíc definuje politiku řízení rizik pomocí souboru směrnic týkajících se hlavních rizik (Guidelines for acceptance of the main risks). Generali Group vyvinula koncept integrovaného řízení rizik (Enterprise Risk Management Policy) ke sjednocení metodologie, řízení a kontroly a reportingu všech společností ve Skupině Generali.
- b) Generali PPF Holding (GPH) – definuje strategie a cíle pro každou společnost se zohledněním místních specifik a předpisů. Dále poskytuje podporu při implementaci a kontroluje výsledky. Zodpovědnost za řízení rizik a rozhodování v této oblasti je delegována na GPH Chief Risk Officer (CRO) tak, aby bylo dosaženo řešení zohledňujícího specifické charakteristiky lokálních rizik a změn v lokálních předpisech pro každou společnost 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.

E.3. Měření a kontrola rizika

Vzhledem ke svým pojišťovacím aktivitám je Společnost přirozeně vystavena různým typům rizik, která jsou spojena s pohyby na finančních trzích, nepříznivým vývojem pojistných rizik v životním i neživotním segmentu, a obecně všem rizikům, která ovlivňují fungující ekonomické procesy. Tato rizika je možno seskupit do následujících pěti hlavních kategorií, které budou dále podrobněji popsány: tržní riziko, úvěrové riziko, riziko likvidity, pojistněmatematické riziko a operační riziko.

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

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

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

E.4. Tržní riziko

Neočekávané pohyby v cenách cenných papírů, nemovitostí, měn a úrokových měř můžou 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 (přičítání peněžních toků, analýza durace atd.).

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

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

E.4.1. Úrokové riziko

Všechna aktiva a závazky Společnosti citlivé na změnu časové struktury jsou vystaveny úrokovému riziku. V případě aktiv a pasiv s pohyblivou úrokovou sazbou je Společnost vystavena úrokovému riziku také v souvislosti s peněžními toky, 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 hodnoty finančních instrumentů v důsledku změn úrokových sazeb nebo zafixovat ziskovou marži. Dále Společnost uzavírá kontrakty na úrokové swapy s cílem zafixovat úrokové sazby ze svých přijatých úvěrů s pohyblivou úrokovou sazbou na určité výši.

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

Aktiva se dělí do 3 skupin: dluhopisy, finanční nástroje citlivé na změny úrokových sazeb (skupina úrokové deriváty) a ostatní (skupina nástroje peněžního trhu), jež jsou téměř necitlivé na změny úrokových sazeb. Nástroje investičního životního pojištění, kde je investiční riziko přeneseno na pojistníka, jsou 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.

V milionech Kč	Reálná hodnota	Posun o 100 bp nahoru	Posun o 100 bp dolů
2010			
Dluhopisy	66 396	63 596	69 621
Nástroje peněžního trhu	10 717	10 716	10 723
Úrokové deriváty	-199	326	-753
Celkem	76 914	74 638	79 591
2009			
Dluhopisy	69 615	66 271	73 470
Nástroje peněžního trhu	13 640	13 632	13 653
Úrokové deriváty	80	333	-195
Celkem	83 335	80 236	86 928

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

E.4.2. Řízení aktiv a pasiv

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

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

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

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

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

E.4.3. Riziko volatility cen akcií

Riziko volatility ceny akcií ovlivňuje reálnou hodnotu investic do akcií a jiných nástrojů, které odvozují svoji cenu od ceny akcií či akciových indexů. Společnost řídí své investice do akcií v souladu s měnicími se podmínkami na trhu a využívá přitom následující nástroje řízení rizik:

- diverzifikaci portfolia,
- 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 (detailed metodologie viz kapitola E.4.5.). MVaR je kalkulováno v horizontu jednoho roku při 99,5% hladině pravděpodobnosti. 99% hladina pravděpodobnosti byla použita ve finančních výkazech v uplynulém roce. Srovnávací informace byly upraveny na novou hladinu pravděpodobnosti. Pozitivní vliv diverzifikace portfolia je vidět v následující tabulce.

V mil. Kč, za rok končící 31. prosince	2010	2009
Portfolio vystavené riziku volatility cen akcií	12 316	11 405
Součet MVaR pro jednotlivé instrumenty (před diverzifikací)	3 910	6 206
MVaR portfolia po diverzifikaci	2 522	3 147

E.4.4. Měnové riziko

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

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

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

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

Přehled měnového rizika je uveden v následujících tabulkách:

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

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

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2010	EUR	USD	CZK *	Ostatní	Celkem
Expozice investičního portfolia	993	209	87 684	109	88 995
Změna měnových kurzů (+10 %)	1 092	230	87 684	120	89 126
Změna měnových kurzů (-10 %)	894	188	87 684	98	88 864

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2009	EUR	USD	CZK *	Ostatní	Celkem
Expozice investičního portfolia	1 268	177	93 035	15	94,495
Změna měnových kurzů (+10 %)	1 395	194	93 035	16	94 640
Změna měnových kurzů (-10 %)	1 141	159	93 035	13	94 348

Následující tabulka uvádí citlivost technických rezerv na pohyby měnových kurzů.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2010	EUR	USD	CZK *	Ostatní	Celkem
Expozice technických rezerv	1 316	22	88 981	185	90 504
Změna měnových kurzů (+10 %)	1 448	24	88 981	204	90 657
Změna měnových kurzů (-10 %)	1 184	20	88 981	167	90 352

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2009	EUR	USD	CZK *	Ostatní	Celkem
Expozice technických rezerv	1 171	30	87 585	162	88 948
Změna měnových kurzů (+10 %)	1 288	33	87 585	178	89 084
Změna měnových kurzů (-10 %)	1 054	27	87 585	146	88 812

* funkční měna

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

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2010	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
Úvěry	–	–	2 345	–	2 345
Finanční aktiva určená k prodeji	15 855	10 080	30 920	1 337	58 192
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	-13 178	- 9 285	50 110	-618	27 029
Ostatní investice	281	593	8 324	–	9 198
Podíl zajistitelů na pojistně-technických rezervách	131	–	10 117	–	10 248
Pohledávky	1 052	137	9 882	145	11 216
Peníze a peněžní ekvivalenty	2	–	219	1	222
Celkem aktiva	4 143	1 525	111 917	865	118 450
Závazky z pojištění	1 316	22	88 981	185	90 504
Finanční závazky	1 947	1 202	-2 568	615	1 196
Závazky	186	78	6 605	17	6 886
Ostatní závazky	–	–	1 843	–	1 843
Celkem závazky	3 449	1 302	94 861	817	100 429
Čistá devizová pozice	694	223	17 056	48	18 021

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2009	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
Úvěry	–	–	7 861	–	7 861
Finanční aktiva držená do splatnosti	–	–	87	–	87
Finanční aktiva určená k prodeji	12 367	8 182	35 603	458	56 610
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	1 604	-159	24 931	-251	26 125
Ostatní investice	207	1 238	7 193	102	8 740
Podíl zajistitelů na pojistně-technických rezervách	10	9	9 220	1	9 240
Pohledávky	1 965	121	6 143	99	8 328
Peníze a peněžní ekvivalenty	13	30	110	2	155
Celkem aktiva	16 166	9 421	91 148	411	117 146
Závazky z pojištění	1 171	30	87 585	162	88 948
Finanční závazky	12 857	9 113	-20 344	298	1 924
Závazky	940	32	8 630	116	9 718
Ostatní závazky	–	–	1 958	–	1 958
Celkem závazky	14 968	9 175	77 829	576	102 548
Čistá devizová pozice	1 198	246	13 319	-165	14 598

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 a přidružených společností, investic, kde nositelem investičního rizika je pojistník, pohledávek za dceřinými společnostmi a některých specifických nevýznamných investic. Zahrnuje také peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty a finanční závazky.

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

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

- Pro období držení se předpokládá, že je možné pozice zajistit nebo prodat v rámci tohoto období. To je ve většině případů považováno za realistický předpoklad, ale nemusí platit v případě kriticky nízké likvidity trhu po delší časové období.
- Hladina procentní spolehlivosti nezohledňuje ztráty, které mohou vzniknout za touto hranicí. I v samotném modelu existuje 0,5procentní pravděpodobnost, že ztráty překročí stanovenou MVaR.
- Metodologii lze využít pouze u instrumentů s lineární závislostí jejich hodnot na změnách hodnot tržních rizikových faktorů. V případě nelineární závislosti (např. u opcí) je použita analytická delta/gama aproximace.
- MVaR je vypočítána z hodnot ke konci obchodovacího dne a nezohledňuje rizika, která mohou vzniknout na pozicích v průběhu tohoto dne.
- Použití historických dat jako základu pro stanovení možného rozpětí budoucích výsledků nemusí vždy pokrýt všechny možné scénáře, především ty, které jsou svou podstatou výjimečné; model je tedy velmi citlivý na stáří historických dat použitých jako vstupní data a tento vliv Společnost bere v úvahu pro analýzu MVaR. Pro pravidelné výpočty jsou používána data z nejbližšího předchozího čtvrtletí (jak je uvedeno níže), a to proto, že nejlépe odrážejí tržní podmínky. Pro dlouhodobější analýzy (jako je stanovení investiční politiky) jsou brány v úvahu delší časové řady.
- Hodnota MVaR je závislá na pozici Společnosti a na volatilitě tržních cen. Proto se může při nezměněné pozici Společnosti snižovat, pokud volatilita tržních cen klesá, a zvyšovat v opačném případě.

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

V milionech Kč	K 31. prosinci	Průměrná VaR *	Maximum *	Minimum *
2010				
Měnové riziko	53	99	162	53
Úrokové riziko	1 594	2 102	2 026	1 594
Riziko volatility cen akcií	2 522	4 320	9 369	2 522
Efekt diverzifikace	-1 226	-1 508	-1 431	-1 226
MVaR celkem	2 943	5 013	10 126	2 943
2009				
Měnové riziko	58	181	381	58
Úrokové riziko	1 130	2 789	4 374	1 130
Riziko volatility cen akcií	3 147	4 487	6 009	3 147
Efekt diverzifikace	- 936	-1 726	-3 290	-936
MVaR celkem	3 399	5 731	7 474	3 399

* 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.

MVaR je kalkulováno v horizontu jednoho roku při 99,5% hladině spolehlivosti. 99% hladina spolehlivosti byla použita v účetní závěrce v uplynulém roce. Srovnávací informace byly nastaveny na novou hladinu spolehlivosti.

E.5. Úvěrové riziko

	2010	2009	Poznámka
Dluhopisy a úvěry	67 847	75 540	
Dluhopisy držené do splatnosti (reálná hodnota)	–	99	F.2.3
Dluhopisy určené k obchodování	48 218	48 207	F.2.4
Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	17 199	19 303	F.2.5
Úvěry (reálná hodnota)	2 430	7 931	F.2.2
Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky	11 216	8 328	E.5
Zajistná aktiva	10 248	9 240	E.5
Celkem	89 311	93 108	

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

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

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

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

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

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

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

Rating dluhopisů, úvěrů a půjček

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2010	2009
AAA	3 888	2 844
AA	466	580
A	49 857	57 183
BBB	3 478	2 059
BB	3 538	856
B	816	–
CCC	1	–
Interní rating	5 803	12 018
Celkem	67 847	75 540

Rating podílů zajišťitelů na pojistně-technických rezervách

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2010	2009
AAA	40	166
AA	332	227
A	340	398
BBB	1	4
Kaptivní zajištění	8 478	7 805
Nehodnoceno	1 057	640
Celkem	10 248	9 240

V roce 2010 i 2009 nebyly žádné částky v položce podílů zajišťitelů na pojistně-technických rezervách po splatnosti ani s trvalým snížením hodnoty. Významný nárůst v částce nehodnocených zajišťitelských aktiv je způsoben značnými rizikovými pojistnými plněními v roce 2010 postoupenými společností Kooperativa pojišťovna, a.s., a Generali Pojišťovna a.s.

Společnost ukládá depozita u bankovních institucí s ratingem od A+ do AA. Významná část depozit je uložena u PPF Banky, a.s., která je spřízněnou osobou (viz F.30.3.) V roce 2010 a 2009 nebyly žádné pohledávky z termínovaných depozit po splatnosti ani s trvalým snížením hodnoty.

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

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	Úvěry a půjčky		Pohledávky	
	2010	2009	2010	2009
Aktiva s individuálním snížením hodnoty – čistá účetní hodnota celkem	57	255	3 294	4 945
Nominální hodnota celkem	7 685	8 311	5 641	7 443
Od 31 dnů do 90 dnů po splatnosti	–	–	2 406	2 732
Od 91 dnů do 180 dnů po splatnosti	–	–	925	1 289
Od 181 dnů do 1 roku po splatnosti	–	–	307	627
Více než 1 rok po splatnosti	7 685	8 311	2 003	2 795
Trvalé snížení hodnoty	-7 628	- 8 056	-2 347	-2 498
Aktiva před splatností a bez trvalého snížení hodnoty – čistá účetní hodnota	2 288	7 606	7 922	3 383
Celkové amortizované náklady	2 345	7 861	11 216	8 328
Celkem reálná hodnota	2 430	7 931	11 216	8 328

Společnost nedržela v letech 2010 a 2009 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 nebankovním subjektům). U těchto skupin pohledávek se ocenění posuzuje především podle stáří a způsobu vymáhání – každá pohledávka se individuálně testuje těmito kritérii a podle výsledku se stanoví výše trvalého znehodnocení.

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

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

Následující tabulka zobrazuje reálnou hodnotu přijatých zástav:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	Úvěry a půjčky bankám a nebankovním subjektům	
	2010	2009
K pohledávkám s individuálním snížením hodnoty	32	58
Hmotný majetek	30	55
Ostatní	2	3
K pohledávkám před splatností	1 373	4 230
Dluhové cenné papíry	1 373	4 230
Celkem	1 405	4 288

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	2010	2009	2010	2009
Obchodní odvětví				
Veřejný sektor	41 759	61,55 %	48 536	64,25 %
Finanční sektor	18 592	27,40 %	18 406	24,37 %
Komunální služby	3 394	5,00 %	3 485	4,61 %
Energie	2 790	4,11 %	3 927	5,20 %
Asset-backed	857	1,26 %	793	1,05 %
Průmysl	249	0,37 %	–	–
Spotřební zboží	206	0,31 %	347	0,46 %
Telekomunikace	–	–	46	0,06 %
Celkem	67 847	100,00 %	75 540	100,00 %

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2010	2009	2010	2009
Území				
Česká republika	46 991	69,26 %	56 158	74,34 %
Region střední a východní Evropy kromě ČR	5 555	8,19 %	2 999	3,97 %
Zbytek Evropy	6 384	9,41 %	6 577	8,71 %
Nizozemsko	3 632	5,35 %	3 541	4,69 %
USA	1 653	2,44 %	1 130	1,50 %
Německo	1 145	1,69 %	1 039	1,38 %
Zbytek světa	875	1,29 %	1 862	2,46 %
Rakousko	735	1,08 %	902	1,19 %
Velká Británie	438	0,65 %	400	0,53 %
Dálný východ	266	0,39 %	251	0,33 %
Itálie	173	0,25 %	269	0,36 %
Francie	–	–	366	0,48 %
Španělsko	–	–	46	0,06 %
Celkem	67 847	100,00 %	75 540	100,00 %

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

E.5.1. Měření úvěrového rizika

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

E.6. Riziko likvidity

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

Společnost má k dispozici různé zdroje financování. Kromě pojistně-technických rezerv, které jsou hlavním zdrojem financování, jsou prostředky získávány prostřednictvím širokého spektra nástrojů včetně depozit, závazků z emitovaných cenných papírů, 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 doby do splatnosti.

Zbývající doba do splatnosti finančních aktiv:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2010							
	Méně než 1 měsíc	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Neurčeno	Celkem
Investice	10 887	838	9 408	40 440	39 555	19 170	120 298
Úvěry a půjčky	1 375	–	45	289	1 180	59	2 948
Finanční aktiva určená k prodeji	43	753	6 553	30 210	29 444	9 975	76 978
Dluhopisy	43	753	6 553	30 210	29 444	–	67 003
Akcie	–	–	–	–	–	3 605	3 605
Podílové jednotky v investičních fondech	–	–	–	–	–	6 370	6 370
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	271	85	2 810	9 941	8 931	9 136	31 174
Dluhopisy	42	11	2 775	9 590	8 818	–	21 236
Akcie	–	–	–	–	–	141	141
Podílové jednotky v investičních fondech	–	–	–	–	–	1 037	1 037
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	20	–	26	10	–	7 958	8 014
Deriváty	209	74	9	341	113	–	746
Ostatní investice	9 198	–	–	–	–	–	9 198
Pohledávky	10 069	930	73	20	124	–	11 216
Peníze a peněžní ekvivalenty	222	–	–	–	–	–	222
Finanční aktiva celkem	21 178	1 768	9 481	40 460	39 679	19 170	131 736

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2009							
	Méně než 1 měsíc	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Neurčeno	Celkem
Investice	12 794	1 295	8 181	39 220	53 721	14 787	129 998
Úvěry a půjčky	4 232	–	2 699	180	1 225	257	8 593
Finanční aktiva držena do splatnosti	–	–	–	109	–	–	109
Finanční aktiva určená k prodeji	32	191	3 083	29 765	39 402	8 403	80 876
Dluhopisy	32	191	3 083	29 765	39 402	–	72 473
Akcie	–	–	–	–	–	3 158	3 158
Podílové jednotky v investičních fondech	–	–	–	–	–	5 245	5 245
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	488	402	2 399	9 166	13 094	6 126	31 675
Dluhopisy	382	264	2 256	8,841	13 063	–	24 806
Akcie	–	–	–	–	–	108	108
Podílové jednotky v investičních fondech	–	–	–	–	–	1 634	1 634
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	52	–	12	37	–	4 384	4 485
Deriváty	54	138	131	288	31	–	642
Ostatní investice	8 042	702	–	–	–	1	8 745
Pohledávky	7 342	892	2	–	92	–	8 328
Peníze a peněžní ekvivalenty	155	–	–	–	–	–	155
Finanční aktiva celkem	20 291	2 187	8 183	39 220	53 813	14 787	138 481

Zbývající doba do splatnosti finančních závazků:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2010							
	Méně než 1 měsíc	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Neurčeno	Celkem
Finanční závazky	51	-79	-62	199	-178	-	-69
Ostatní finanční závazky	79	-	-	500	-	-	579
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	-28	-79	-62	-301	-178	-	-648
Závazky	6 137	430	305	14	-	-	6 886
Ostatní závazky	1 129	713	-	1	-	-	1 843
Poskytnuté záruky	-	-	-	50	-	-	50
Finanční závazky celkem	7 317	1 064	243	264	-178	-	8 710

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2009							
	Méně než 1 měsíc	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Neurčeno	Celkem
Finanční závazky	892	179	98	686	73	-	1 928
Ostatní finanční závazky	379	-	-	500	-	-	879
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	513	179	98	186	73	-	1 049
Závazky	8 383	350	970	2	-	13	9 718
Ostatní závazky	1 515	442	-	1	-	-	1 958
Finanční závazky celkem	10 790	971	1 068	689	73	13	13 604

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

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2010							
	Méně než 1 rok	Od 1 roku do 5 let	Od 5 do 10 let	Od 10 do 15 let	Od 15 do 20 let	Více než 20 let	Celkem
Neživotní závazky z pojištění	11 859	4 235	1 941	1 765	1 500	1 235	22 535
Rezerva na nezasloužené pojistné	4 666	-	-	-	-	-	4 666
RBNS & IBNR	6 971	4 235	1 941	1 765	1 500	1 235	17 647
Jiné pojistně-technické rezervy	222	-	-	-	-	-	222
Životní závazky z pojištění	5 339	23 127	13 765	10 188	5 396	10 154	67 969
z toho: zaručený závazek z investičních smluv s DPF	176	529	216	83	54	257	1 315
Celkem	17 198	27 362	15 706	11 953	6 896	11 389	90 504

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2009							
	Méně než 1 rok	Od 1 roku do 5 let	Od 5 do 10 let	Od 10 do 15 let	Od 15 do 20 let	Více než 20 let	Celkem
Neživotní závazky z pojištění	11 505	3 885	1 819	1 653	1 405	1 157	21 424
Rezerva na nezasloužené pojistné	4 653	-	-	-	-	-	4 653
RBNS & IBNR	6 612	3 885	1 819	1 653	1 405	1 157	16 531
Jiné pojistně-technické rezervy	240	-	-	-	-	-	240
Životní závazky z pojištění	2 646	13 935	12 637	11 474	8 540	18 292	67 524
z toho: zaručený závazek z investičních smluv s DPF	212	488	224	77	93	334	1 428
Celkem	14 151	17 820	14 456	13 127	9 945	19 449	88 948

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 očekávána. 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 kapitálovou vybavenost. Při hodnocení postačitelosti se berou v úvahu související aktiva (reálná a účetní hodnota, citlivost vůči měnovým kurzům a úrokovým sazbám), změny úrokových sazeb a měnových kurzů a změny vývoje míry úmrtnosti, úrazovosti a nemocnosti, četnosti a výše pojistného plnění z neživotního pojištění, storna, náklady a dále obecné podmínky na trhu. Zvláštní pozornost Společnost věnuje postačitelosti rezerv životního pojištění. Podrobný popis testů postačitelosti technických rezerv uvádí kapitola C.2.3. Společnost při řízení rizik využívá interní směrnice pro návrh produktů, tvorbu rezerv, oceňování produktů, zajistné strategie a interní předpisy pro upisování pojistných smluv. Vedení Společnosti je zodpovědné za monitorování rizikových profilů, vyhodnocování kontrol a řízení aktiv a pasiv. Pro pojistné smlouvy, které obsahují vysokou garantovanou úrokovou sazbu, jsou využívány stochastické modely na zhodnocení míry rizika těchto garantovaných úroků. Oceňování produktů zohledňuje náklady na garantované výnosy a přiměřeně tomu jsou stanoveny rezervy. Průběžně implementovány a zdokonalovány jsou i nové metody založené na dynamickém a stochastickém modelování, které budou využívány zejména na měření ekonomického kapitálu pojistného rizika.

E.7.1. Koncentrace 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 případy závažných soudních sporů či legislativních změn, které mohou vést k velké jednorázové ztrátě a mít dopad na mnoho pojistných smluv.

E.7.1.1. Koncentrace z územního hlediska

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

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

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

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

Strategie upisování smluv

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

E.7.1.3. Upisovací riziko životního pojištění

V portfoliu smluv životního pojištění převládají spořicí smlouvy, 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. V minulosti byla též předefinována struktura garancí obsažených v produktech tak, aby se snížil jejich rizikový dopad a jejich náklady.

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

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

Riziko storna (riziko spojené s dobrovolným odstoupením od smlouvy) a riziko nákladů (riziko spojené s adekvátností výše poplatků a přírážek v pojistném, které mají za cíl krýt budoucí výdaje) jsou konzervativním způsobem vyhodnocovány při oceňování nových produktů. Tato rizika jsou zvažována i při konstrukci a testování ziskovosti nových tarifních předpokladů založených na zkušenosti Společnosti, případně, pokud je nelze považovat za dostatečně spolehlivé či vhodné, založených na zkušenosti ostatních společností ve Skupině Generali či na obecné zkušenosti místního trhu. Za účelem snižování rizika storna jsou do pojistných tarifů standardně zahrnuty poplatky, které jsou stanoveny tak, aby kompenzovaly – alespoň částečně – ztrátu budoucích zisků. V tabulce jsou uvedeny hrubé pojistné závazky z přímého životního pojištění členěné dle míry minimálních zaručených výnosů.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2010	2009
Pojistné závazky se zaručenou mírou výnosů		
Mezi 0 % a 2,49 %	15 620	15 137
Mezi 2,5 % a 3,49 %	5 860	5 915
Mezi 3,5 % a 4,49 %	6 293	7 611
Více než 4,5 % (včetně)	21 410	23 005
Pojistné závazky bez zaručené míry výnosu	8 819	8 904
Celkem	58 002	60 572

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	2010	2009
Vozidla	11 357	12 946
Osobní	3 747	3 692
Námořní a letecká přeprava	212	193
Průmyslové	5 433	7 547
Neživotní úrazové – individuální	703	678
Neživotní pojištění	21 452	25 056

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

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

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 četných a katastrofických ztrát s ohledem na kvantitativní a kvalitativní ukazatele a ochránit své kapitálové zdroje.

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

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

Zajištění v sobě obsahuje úvěrové riziko, jelikož postoupení pojistného rizika na zajistitele nezbavuje Společnost jejích závazků vůči klientům.

Společnost 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 neživotních obligatorních zajistných smluv je řízeno GPH, ten postupuje na základě bezpečnostních kritérií Generali Terst.

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

Přehled údajů o obligatorních zajistných smlouvách pro hlavní zajistný program a upisovací rok 2010:

Odvětví / zajistná smlouva	Metoda zajištění	Hlavní zajistitel
Majetek		
Individuální majetková a průmyslová rizika	Kvótové zaj. + Risk X/L	GP Re
Katastrofická majetková a průmyslová rizika	CAT X/L	GP Re
Pojištění staveb občanů	Kvótové zajištění (QS)	GP Re
Domácnosti	Kvótové zajištění (QS)	GP Re
Majetková rizika malých a středních podniků	Kvótové zajištění (QS)	GP Re
Odpovědnost		
Průmyslová odpovědnost	Kvótové zaj. + Risk X/L	GP Re
Odpovědnost za škodu způsobenou provozem vozidla	Kvótové zaj. + Risk X/L	GP Re
Námořní		
Přeprava balíků	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
Záruka		
Záruka	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 uslych příležitostí, vznikajících na základě chybějících nebo nedostatečných interních procesů, lidských zdrojů a systémů nebo z jiných příčin, které mohou vznikat jak v důsledku vnitřních, tak vnějších událostí.

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

- principy a základní požadavky na zacházení se specifickými rizikovými zdroji, definovanými na úrovni Skupiny Generali;
- kritéria pro měření operačního rizika. Navíc je ustavena celosvětová pracovní skupina, která má za úkol definovat společnou metodologii Skupiny Generali 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 17799:2000 Informační technologie – Soubor pravidel pro řízení informační bezpečnosti.

E.9. Monitorování finančního rizika třetími stranami

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

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

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

Dne 27. ledna 2011 potvrdila mezinárodní ratingová agentura Standard & Poor's (S&P) současný rating Společnosti A+ se stabilním výhledem.

E.10. Řízení kapitálu

Cíle Skupiny Generali a Společnosti v oblasti řízení kapitálu jsou:

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

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

Stav regulatorního kapitálu k 31. prosinci (v mil. Kč)		2010	2009
Požadovaná míra solventnosti	Životní pojištění	3 322	3 423
	Neživotní pojištění	2 013	2 276
Disponibilní kapitál	Životní pojištění	18 217	11 888
	Neživotní pojištění	7 157	12 172

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

E.10.2. Solventnost II

Proces řízení kapitálu je založen na konzistentním přístupu k vyhodnocení ekonomické hodnoty Společnosti a s ní spojených rizik a využívá vhodných interních modelů (Embedded value, Economic Statement of Balance Sheet).

Tento přístup předvídá očekávaný vývoj v oblasti Solventnost II, která je jako regulatorní úprava v oblasti kapitálu v pojišťovnictví v rámci Evropské unie v současné době rozpracována. Jak je stanoveno v koncepčním rámci publikovaném v roce 2007, kapitálový požadavek by se měl zaměřovat na ekonomickou solventnost pojišťoven, a lépe tak odrážet rizika specifická pro toto odvětví.

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

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

F.1. Nehmotná aktiva

V mil. Kč, k 31. prosinci	2010	2009
Software	1 406	1 290
Ostatní nehmotná aktiva	39	61
Nehmotná aktiva celkem	1 445	1 351

F.1.1. Software

V mil. Kč, k 31. prosinci	2010	2009
Pořizovací cena na počátku období	4 665	4 188
Oprávký na počátku účetního období	-3 375	-2 969
Účetní hodnota na počátku účetního období	1 290	1 219
Přírůstky	511	525
Úbytky	–	-48
Odpisy běžného účetního období	-395	-406
Pořizovací cena na konci období	5 046	4 665
Oprávký na konci období	-3 640	-3 375
Účetní hodnota na konci období	1 406	1 290

F.1.2. Ostatní nehmotná aktiva

V mil. Kč, k 31. prosinci	2010	2009
Pořizovací cena na počátku období	158	126
Oprávký a trvalé snížení hodnoty na počátku období	-97	-67
Účetní hodnota na počátku období	61	59
Přírůstky	17	60
Úbytky	-4	–
Odpisy běžného účetního období	-35	-58
Pořizovací cena na konci období	162	158
Oprávký a trvalé snížení hodnoty na konci období	-123	-97
Účetní hodnota na konci období	39	61

F.2. Investice

F.2.1. Investice do nemovitostí

V mil. Kč, k 31. prosinci	2010	2009
Účetní hodnota na počátku období	85	84
Přecenění zaúčtované v běžném účetním období	–	1
Účetní hodnota na konci období	85	85

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

F.2.2. Jiné investice – úvěry, půjčky a pohledávky

V mil. Kč, k 31. prosinci	2010	2009
Úvěry a půjčky		
Nekótované dluhopisy	911	1 852
Ostatní půjčky	1 434	6 009
Celkem	2 345	7 861
Krátkodobé	1 375	5 751
Dlouhodobé	970	2 110

Ostatní půjčky zahrnují především reverzní repo operace ve výši 1 375 mil. Kč (2009: 4 230 mil. Kč).

V listopadu 2009 poskytla Společnost krátkodobý úvěr East Bohemia Energy Holding Ltd. ve výši 1 500 mil. Kč. V březnu 2010 byl úvěr plně splacen.

V mil. Kč, k 31. prosinci	2010	2009
Ostatní investice		
Depozita v aktivním zajištění	1	1
Termínová depozita u bank	9 197	8 739
Celkem	9 198	8 740
Krátkodobé	9 198	8 740

Reálná hodnota celkových půjček a pohledávek

V mil. Kč, k 31. prosinci	2010	2009
Úvěry a půjčky	2 430	7 931
Nekótované dluhopisy	996	1 923
Ostatní půjčky	1 434	6 008
Ostatní investice	9 198	8 740
Depozita v aktivním zajištění	1	–
Termínová depozita u bank	9 197	8 740
Celkem	11 628	16 671

F.2.3. Finanční aktiva držaná do splatnosti

V mil. Kč, k 31. prosinci	2010		2009	
	Amortizovaná hodnota	Reálná hodnota	Amortizovaná hodnota	Reálná hodnota
Kótované dluhopisy	–	–	87	99
Celkem	–	–	87	99

Reálná hodnota kótovaných dluhopisů je stanovena v souladu s účetními postupy Společnosti uvedenými v kapitole C.1.5.

F.2.4. Finanční aktiva určená k prodeji

V mil. Kč, k 31. prosinci	2010	2009
Nekótované akcie oceňované pořizovací cenou	100	100
Akcie oceňované reálnou hodnotou	3 504	3 058
Kótované	3 503	3 057
Nekótované	1	1
Dluhopisy	48 218	48 207
Kótované	33 741	38 645
Nekótované	14 477	9 562
Podílové jednotky v investičních fondech	6 370	5 245
Celkem	58 192	56 610
Krátkodobé	5 415	958
Dlouhodobé	52 777	55 652

Přecenění na reálnou hodnotu k rozvahovému dni:

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

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

V mil. Kč, k 31. prosinci 2009	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Nekótované akcie oceňované pořizovací cenou	–	–	100	100
Akcie oceňované reálnou hodnotou	3 057	–	1	3 058
Kótované	3 057	–	–	3 057
Nekótované	–	–	1	1
Dluhopisy	38 645	9 562	–	48 207
Kótované	38 645	–	–	38 645
Nekótované	–	9 562	–	9 562
Podílové jednotky v investičních fondech	5 227	18	–	5 245
Celkem	46 929	9 580	101	56 610

V roce 2009 nedošlo k žádným významným převodům mezi úrovněmi 1 a 2.

Následující tabulka zachycuje změny v úrovni 3 k 31. prosinci. V běžném účetním období nebyly žádné změny vstupů pro ocenění reálnou hodnotou, které by mohly významně ovlivnit reálnou hodnotu finančních aktiv v roce 2010 a 2009.

V mil. Kč, k 31. prosinci	2010	2009
Stav na počátku období	101	217
Celkové ztráty ve výkazu zisku a ztráty	–	-116
Stav na konci období	101	101
Celkové ztráty zahrnuté do výkazu zisku a ztráty z aktiv držných k rozvahovému dni	–	-116

Splatnost finančních aktiv určených k prodeji – dluhopisy:

V mil. Kč, k 31. prosinci	Reálná hodnota 2010	Reálná hodnota 2009
Do 1 roku	5 415	958
Mezi 1 rokem a 5 lety	25 982	23 654
Mezi 5 a 10 lety	6 671	7 554
Více než 10 let	10 150	16 041
Celkem	48 218	48 207

Realizované zisky a ztráty a ztráty ze snížení hodnoty u finančních aktiv určených k prodeji:

V mil. Kč, k 31. prosinci 2010	Realizované zisky	Realizované ztráty	Ztráty ze snížení hodnoty
Akcie	658	-219	-13
Dluhopisy	1 015	-95	
Podílové jednotky v investičních fondech	711	-94	-50
Celkem	2 384	-408	-63

V mil. Kč, k 31. prosinci 2010	Realizované zisky	Realizované ztráty	Ztráty ze snížení hodnoty
Akcie	1 273	-6	-116
Dluhopisy	264	-125	-
Podílové jednotky v investičních fondech	248	-191	-28
Celkem	1 785	-322	-144

F.2.5. Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

V mil. 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	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Akcie	-	-	141	107	141	107
Kótované	-	-	141	107	141	107
Nekótované	-	-	-	-	-	-
Dluhopisy	-	-	17 199	19 303	17 199	19 303
Kótované	-	-	4 922	7 536	4 922	7 536
Nekótované	-	-	12 277	11 767	12 277	11 767
Podílové jednotky v investičních fondech	-	-	1 846	2 666	1 846	2 666
Deriváty	638	599	-	-	638	599
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	-	-	7 205	3 450	7 205	3 450
Celkem	638	599	26 391	25 526	27 029	26 125
Krátkodobé	-	-	-	-	2 825	2 528
Dlouhodobé	-	-	-	-	24 204	23 597

Přecenění na reálnou hodnotu k rozvahovému dni:

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

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

V mil. Kč, k 31. prosinci 2009	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Akcie oceňované reálnou hodnotou	107	–	–	107
Kótované	107	–	–	107
Nekótované	–	–	–	–
Dluhopisy	7 131	12 095	77	19 303
Kótované	7 131	328	77	7 536
Nekótované	–	11 767	–	11 767
Podílové jednotky v investičních fondech	2 451	215	–	2 666
Deriváty	14	585	–	599
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	3 398	52	–	3 450
Celkem	13 101	12 947	77	26 125

V roce 2009 nedošlo k významným převodům mezi úrovněmi 1 a 2.

Následující tabulka zobrazuje změny v úrovni 3 k 31. prosinci. V roce 2010 a 2009 nebyly žádné změny vstupů pro ocenění reálnou hodnotou, které by mohly významně ovlivnit reálnou hodnotu finančních aktiv.

V mil. Kč, k 31. prosinci	2010	2009
Stav na počátku období	77	67
Celkové zisky nebo ztráty ve výkazu zisku a ztráty	-12	10
Stav na konci období	65	77
Celkové zisky/ztráty zahrnuté do výkazu zisku a ztráty z aktiv držených k rozvahovému dni	-12	10

F.2.6. Reklasifikace finančních aktiv

Velké cenové pohyby a nízká likvidita trhů a finančních nástrojů byly hlavními znaky vývoje na finančních trzích v roce 2008. Ačkoli tento negativní vývoj probíhal celý rok, jeho akcelerace byla patřičná zejména ve druhém pololetí. Toto výjimečné chování trhu je okolnost, která vedla Společnost ke změně její investiční strategie a k přeřazení finančních aktiv (akcií) v hodnotě 14 135 mil. Kč z kategorie oceňovaných reálnou hodnotou proti účtu nákladů nebo výnosů do kategorie finančních aktiv určených k prodeji. Přeřazení bylo provedeno k 1. říjnu 2008. Účetní a reálná hodnota přeřazených finančních aktiv k 31. prosinci 2010 byla 445 mil. Kč (2009: 1 573 mil. Kč).

Pokud by finanční aktiva nebyla přeřazena, řádek Čistý zisk/ztráta z finančních investic oceňovaných reálnou hodnotou proti účtu nákladů a výnosů ve výkazu zisku a ztráty by byl nižší o 43 mil. Kč (2009: 497 mil. Kč). Kromě tohoto přecenění není ve výkazu zisku a ztráty za rok 2010 vykázáno trvalé znehodnocení a 15 mil. Kč (2009: ztráta 59 mil. Kč) je ve výkazu zisku a ztráty vykázáno jako kurzová ztráta ze zajištění reálné hodnoty. Nebyl by také vykázán zisk z realizace ve výši 228 mil. Kč (2009: ztráta 430 mil. Kč).

F.3 Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách

V mil. Kč, k 31. prosinci	Přímé pojištění		Aktivní zajištění		Celkem	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách – neživotní	9 349	8 280	99	130	9 448	8 410
Rezerva na nezasloužené pojistné	1 951	1 907	68	79	2 019	1 986
RBNS	5 320	4 277	19	36	5 339	4 313
IBNR 2 051	2 081	12	15	2 063	2 096	
Ostatní technické rezervy	27	15	–	–	27	15
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách – životní	800	830	–	–	800	830
Rezerva na nezasloužené pojistné	64	63	–	–	64	63
RBNS	442	562	–	–	442	562
IBNR	294	205	–	–	294	205
Celkem	10 149	9 110	99	130	10 248	9 240
Krátkodobé	5 223	4 917	80	99	5 303	5 016
Dlouhodobé	4 926	4 193	19	31	4 945	4 224

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

Postoupená zajištění ujednání 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 zajištění smluv.

F.4. Pohledávky

V mil. Kč, k 31. prosinci	2010	2009
Pohledávky z přímého pojištění	2 882	3 669
Pohledávky za pojistníky	2 742	3 629
Pohledávky za zprostředkovateli	140	40
Pohledávky ze zajištění	1 941	3 001
Obchodní a ostatní pohledávky	6 322	1 612
Daňové pohledávky	71	46
Celkové pohledávky	11 216	8 328
Krátkodobé	11 072	8 236
Dlouhodobé	144	92

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

29. prosince 2009 Společnost prodala svůj 100% podíl v hodnotě 31,8 milionu EUR (840 mil. Kč) ve společnosti CP Strategic Investments B.V. svému jedinému akcionáři CZI Holdings N.V. Transakce byla vypořádána v roce 2010.

F.5. Dlouhodobá aktiva držena k prodeji

K 31. prosinci 2010 nebyla vykázána dlouhodobá aktiva držena k prodeji. Hodnota dlouhodobých aktiv držena k prodeji k 31. prosinci 2009 ve výši 292 milionů Kč představovala investici Společnosti do Generali PPF Life Insurance LLC. V listopadu 2009 schválilo představenstvo záměr prodeje vlastnického podílu a následně Společnost 20. prosince 2010 prodala aktivum společnosti CZI Holdings N.V. za 5 561 mil. Kč. Zisk z této transakce v hodnotě 5 269 mil. Kč byl vykázán ve výkaze zisku a ztráty v roce 2010 (Sekce B, F.16.). Transakce bude vypořádána v roce 2011.

F.6. Peníze a peněžní ekvivalenty

V mil. Kč, k 31. prosinci	2010	2009
Peníze a peněžní ekvivalenty	6	7
Bankovní účty	216	148
Celkem	222	155

F.7. Ostatní aktiva

V mil. Kč, k 31. prosinci	2010	2009
Provozní nemovitosti	117	116
Ostatní hmotná aktiva	273	289
Časové rozlišení pořizovacích nákladů	756	771
Ostatní aktiva	51	50
Časové rozlišení	199	171
Celkem	1 396	1 397
Krátkodobé	955	942
Dlouhodobé	441	455

F.7.1. Pozemky a budovy (provozní majetek)

V mil. Kč	2010	2009
Pořizovací cena na počátku období	203	195
Oprávký a trvalé snížení hodnoty na počátku období	-87	-87
Účetní hodnota na počátku období	116	108
Přírůstky	48	41
Úbytky	-35	-24
Odpisy běžného účetního období	-12	-9
Ztráta z trvalého snížení hodnoty	-	-
Pořizovací cena na konci období	216	203
Oprávký a trvalé snížení hodnoty na konci období	-99	-87
Účetní hodnota na konci období	117	116

F.7.2. Ostatní hmotná aktiva

V mil. Kč	2010	2009
Pořizovací cena na počátku období	1 942	2 004
Oprávký a trvalé snížení hodnoty na počátku období	-1 653	-1 690
Účetní hodnota na počátku období	289	314
Přírůstky	147	288
Úbytky	-5	-149
Odpisy běžného účetního období	-158	-164
Pořizovací cena na konci období	1 738	1 942
Oprávký a trvalé snížení hodnoty na konci období	-1 465	-1 653
Účetní hodnota na konci období	273	289

Ostatní hmotná aktiva zahrnují především IT zařízení.

F.7.3. Časové rozlišení pořizovacích nákladů

V mil. Kč, k 31. prosinci	2010	2009
Účetní hodnota k 31. prosinci minulého účetního období	771	763
Čistá změna časového rozlišení pořizovacích nákladů	-15	8
Účetní hodnota k 31. prosinci běžného účetního období	756	771

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.8. Vlastní kapitál

V mil. Kč, k 31. prosinci	2010	2009
Základní kapitál	4 000	4 000
Nerealizované zisky/ztráty z přecenění finančních aktiv k prodeji vykázané ve vlastním kapitálu	868	941
Oceňovací rozdíly k pozemkům a budovám	4	4
Nerozdělené výsledky hospodaření minulých let	8 108	9 526
Úplný výsledek	11 200	7 380
Celkem	24 180	21 851

Následující tabulka poskytuje detailní pohled na rezervy na nerealizované zisky a ztráty z finančních aktiv určených k prodeji.

	2010	2009
Zůstatek k 1. lednu	941	-951
Hrubé přecenění k 1. lednu	1 171	-1 239
Daň z přecenění k 1. lednu	-230	288
Zisky/ztráty z přecenění finančních aktiv k prodeji vykázané ve vlastním kapitálu	1 809	3 729
Zisky z přecenění finančních aktiv převedené do výkazu zisku a ztráty	-1 914	-1 319
Daň z položek vykázaných nebo převedených do vlastního kapitálu	32	-518
Hrubé přecenění k 31. prosinci	1 066	1 171
Daň z přecenění k 31. prosinci (kapitola F 25.2.)	-198	-230
Zůstatek k 31. prosinci	868	941

F.8.1. Základní kapitál

Tato tabulka uvádí podrobné údaje o kmenových schválených a vydaných akciích:

	2010	2009
Počet schválených, vydaných a plně splacených akcií	40 000	40 000
Nominální hodnota na akcii (Kč)	100 000	100 000

F.8.2. Dividendy

Na výroční valné hromadě dne 30. dubna 2010 bylo jediným akcionářem rozhodnuto o výplatě nerozdělených zisků ve formě dividend v hodnotě 219 950 Kč na 1 akci v celkové výši 8 798 mil. Kč. Výplata dividend zohledňuje zisk předchozího roku ve výši 7 380 mil. Kč a nerozdělený hospodářský výsledek ve výši 1 418 mil Kč.

Na výroční valné hromadě dne 24. srpna 2009 bylo jediným akcionářem rozhodnuto o výplatě nerozdělených zisků ve formě dividend v hodnotě 146 829,23 Kč na 1 akcii v nominální výši 100 000 Kč, tj. celkem 5 873 milionů Kč.

F.9. Závazky z pojištění

V mil. Kč, k 31. prosinci	Přímé pojištění		Aktivní zajištění		Celkem	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Neživotní technické rezervy	22 007	20 910	528	514	22 535	21 424
Rezerva na nezasloužené pojistné	4 489	4 464	177	189	4 666	4 653
RBNS	12 364	11 145	225	228	12 589	11 373
IBNR	4 957	5 084	101	74	5 058	5 158
Ostatní technické rezervy	197	217	25	23	222	240
Životní technické rezervy	67 969	67 524	–	–	67 969	67 524
Rezerva na nezasloužené pojistné	341	363	–	–	341	363
RBNS	1 159	1 477	–	–	1 159	1 477
IBNR	773	537	–	–	773	537
Matematická rezerva	58 002	60 572	–	–	58 002	60 572
Rezerva na pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	6 984	3 337	–	–	6 984	3 337
Ostatní technické rezervy	710	1 238	–	–	710	1 238
z toho: rezerva na test postačitelnosti závazků	710	1 238	–	–	710	1 238
Celkem	89 976	88 434	528	514	90 504	88 948
Krátkodobé	16 866	13 819	331	333	17 197	14 152
Dlouhodobé	73 110	74 615	197	181	73 307	74 796

F.9.1. Technické rezervy neživotního pojištění

F.9.1.1. Rezerva na nezasloužené pojistné

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

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2009	Hrubá výše	Podíl zajišťitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	6 607	-1 791	4 816
Tvorba účtovaná do nákladů	20 593	-2 037	18 556
Rozpuštění účtované do výnosů	-22 547	1 842	-20 705
Zůstatek k 31. prosinci	4 653	-1 986	2 667

F.9.1.2. Rezervy na pojistná plnění

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

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2009	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	11 091	-3 898	7 193
Pojistné události vzniklé	12 836	-4 831	8 005
V běžném roce	11 842	-4 452	7 390
Přeúčtování z IBNR	994	-379	615
Pojistné události vyplacené	-12 281	4 617	-7 664
Rozpuštění účtované do výnosů	-251	-205	-456
Kurzové rozdíly	-22	4	-18
Zůstatek k 31. prosinci	11 373	-4 313	7 060

F.9.1.3. Rezerva na pojistné události vzniklé, ale nenahlášené

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

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2009	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	5 320	-2 026	3 294
Přírůstek v běžném roce	1 999	-761	1 238
Převod do rezervy na nahlášené pojistné události	-995	379	-616
Rozpuštění účtované do výnosů	-1 166	312	-854
Zůstatek k 31. prosinci	5 158	-2 096	3 062

F.9.1.4. Vývoj nahlášených pojistných událostí (RBNS a IBNR)

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2010	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	Celkem
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí ke konci škodního roku	7 199	11 348	12 154	13 372	13 992	13 889	12 582	11 980	12 175	11 879	–
Za 1 rok	9 926	11 513	12 094	13 038	13 464	13 300	12 417	11 827	11 992	–	–
Za 2 roky	9 361	11 442	11 928	12 855	13 096	13 219	12 215	11 539	–	–	–
Za 3 roky	9 362	11 504	11 657	12 618	12 811	12 931	11 986	–	–	–	–
Za 4 roky	9 207	11 354	11 605	12 343	12 572	12 587	–	–	–	–	–
Za 5 let	9 061	11 325	11 490	12 202	12 407	–	–	–	–	–	–
Za 6 let	8 991	11 183	11 441	12 047	–	–	–	–	–	–	–
Za 7 let	8 895	11 124	11 349	–	–	–	–	–	–	–	–
Za 8 let	8 830	11 051	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Za 9 let	8 810	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí	8 810	11 051	11 349	12 047	12 407	12 587	11 986	11 539	11 992	11 879	115 647
Kumulované výplaty pojistných událostí	8 380	10 596	10 724	11 379	11 679	11 365	10 344	9 886	9 761	6 792	100 906
Katastrofy	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	1 190
Přijatá zajištění	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	326
Rezervy na pojistná plnění nezahrnuté ve škodním roce	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	1 390
Částka vykázaná ve výkazu finanční pozice	430	455	625	668	728	1 222	1 642	1 653	2 231	5 087	17 647

Informace v tabulce obsahují také náklady na zpracování škodních událostí. Rezervy na pojistná plnění, které nejsou zahrnuty v analýze podle škodních roků, tvoří rezervy na události, které nastaly před rokem 2001, ve výši 988 mil. Kč a rezervy vztahující se na méně významné produkty neživotního pojištění.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2009	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	Celkem
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí ke konci škodního roku	7 199	11 348	12 154	13 372	13 992	13 888	12 582	11 980	12 175	–
Za 1 rok	9 926	11 513	12 094	13 038	13 464	13 300	12 417	11 827	–	–
Za 2 roky	9 361	11 442	11 928	12 855	13 096	13 219	12 215	–	–	–
Za 3 roky	9 362	11 504	11 657	12 618	12 811	12 931	–	–	–	–
Za 4 roky	9 207	11 354	11 605	12 343	12 572	–	–	–	–	–
Za 5 let	9 061	11 325	11 490	12 202	–	–	–	–	–	–
Za 6 let	8 991	11 183	11 441	–	–	–	–	–	–	–
Za 7 let	8 895	11 124	–	–	–	–	–	–	–	–
Za 8 let	8 830	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí	8 830	11 124	11 441	12 202	12 572	12 931	12 215	11 827	12 175	105 317
Kumulované výplaty pojistných událostí	8 357	10 575	10 703	11 338	11 632	11 261	10 105	9 453	7 502	90 926
Katastrofy	–	–	–	–	–	–	–	–	–	531
Přijatá zajištění	–	–	–	–	–	–	–	–	–	302
Rezervy na pojistná plnění nezahrnuté ve škodním roce	–	–	–	–	–	–	–	–	–	1 307
Částka vykázána ve výkazu finanční pozice	473	549	738	864	940	1 670	2 110	2 374	4 673	16 531

Informace v tabulce obsahují také náklady na zpracování škodních událostí. Rezervy na pojistná plnění, které nejsou zahrnuty v analýze podle škodních roků, tvoří rezervy na události, které nastaly před rokem 2001, ve výši 1 215 mil. Kč a rezervy vztahující se na méně významné produkty neživotního pojištění.

F.9.1.5. Ostatní technické rezervy

Rezerva na prémie a slevy:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2010	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Stav k 1. lednu	240	-15	225
Tvorba rezerv	425	-37	388
Použití rezerv	-443	25	-418
Stav k 31. prosinci	222	-27	195

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2009	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Stav k 1. lednu	614	-7	607
Tvorba rezerv	838	-12	826
Použití rezerv	-1 212	4	-1 208
Stav k 31. prosinci	240	-15	225

F.9.2. Rezervy životního pojištění

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2010	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	67 524	-830	66 694
Alokace pojistného	17 201	–	17 201
Vyplacená plnění	-15 933	–	-15 933
Srážky z pojistného na úhradu nákladů Společnosti	-2 436	–	-2 436
Technický úrok	1 927	–	1 927
Změny cen podílových jednotek	318	–	318
Změna stavu rezervy na splnění závazků z použité technické úrokové míry	-528	–	-528
Změna stavu IBNR a RBNS	- 82	31	-51
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	-22	-1	-23
Zůstatek k 31. prosinci	67 969	-800	67 169

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2009	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	69 049	-830	68 219
Alokace pojistného	11 534	–	11 534
Vyplacená plnění	-12 321	–	-12 321
Srážky z pojistného na úhradu nákladů Společnosti	-2 477	–	-2 477
Technický úrok	2 042	–	2 042
Změny cen podílových jednotek	478	–	478
Změna stavu rezervy na splnění závazků z použité technické úrokové míry	-755	–	-755
Změna stavu IBNR a RBNS	-4	2	-2
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	-22	-2	-24
Zůstatek k 31. prosinci	67 524	- 830	66 694

F.9.2.1. Rezerva na finanční závazky vyplývající ze životního pojištění

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2010	2009
Pojistné smlouvy	66 669	66 115
Pojistné smlouvy s DPF	1 300	1 409
Celkem	67 969	67 524
Krátkodobé	5 339	2 647
Dlouhodobé	62 630	64 877

F.10. Ostatní rezervy

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2010	2009
Rezerva na restrukturalizaci	94	56
Rezerva na podmíněné závazky	1 758	1 975
Celkem	1 852	2 031
Krátkodobé	75	61
Dlouhodobé	1 777	1 970

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2010	2009
Účetní hodnota k 31. prosinci předchozího roku	2 031	2 312
Rezervy tvořené v průběhu roku	107	40
Rezervy čerpané v průběhu roku	-50	-111
Rezervy rozpuštěné v průběhu roku	-236	-210
Účetní hodnota k 31. prosinci	1 852	2 031

Rezervy na podmíněné závazky obsahují rezervu na deficit z pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla ve výši 1 673 mil. Kč (2009: 1 854 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 kapitola F.29.2.3.).

Každý z členů Kanceláře ručí za část závazků Kanceláře, která odpovídá výši jeho tržního podílu u tohoto typu pojištění.

Na základě veřejně dostupných informací a informací získaných od ostatních členů Kanceláře vytvořila Společnost rezervu ve výši nákladů spojených s pojistnými událostmi, které pravděpodobně nastaly v souvislosti s těmito postoupenými závazky. Konečná a přesná výše nákladů vztahujících se k pojistným událostem bude známa až za několik let.

F.11. Finanční závazky

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2010	2009
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	617	1 046
Ostatní finanční závazky	579	878
Celkem	1 196	1 924
Krátkodobé	111	1 072
Dlouhodobé	1 085	852

Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představují deriváty držené k obchodování. Přecenění na reálnou hodnotu k rozvahovému dni:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2010	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	1	616	–	617

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

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2009	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	2	1 044	–	1 046

V roce 2009 nedošlo k významným převodům mezi úrovněmi 1 a 2.

F.11.1. Ostatní finanční závazky

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2010		2009	
	Amortizovaná hodnota	Reálná hodnota	Amortizovaná hodnota	Reálná hodnota
Úvěry, půjčky a vydané dluhopisy	579	581	878	880
Záruky přijaté od zajistitelů	1	1	–	–
Vydané dluhopisy	499	501	499	501
Ostatní půjčky	79	79	379	379
Celkem	579	581	878	880
Krátkodobé	80	80	379	379
Dlouhodobé	499	501	499	501

Dne 13. prosince 2007 Společnost emitovala 250 kusů dluhopisů denominovaných v Kč s pevným úročením 5,10 % p. a. a s nominální hodnotou 500 mil. Kč. Emisní kurz dluhopisů činil 2 mil. Kč/ks. Transakční náklady na emisi činily 2 mil. Kč.

Amortizace jakéhokoliv diskontu, prémie nebo transakčních nákladů a úroky ze závazků z emitovaných cenných papírů vypočtené pomocí metody efektivní úrokové míry jsou vykazovány v úrokových a obdobných nákladech.

Ostatní půjčky se skládají z přijatých bankovních úvěrů z repo operací v částce 79 mil. Kč (2009: 378 mil. Kč).

F.12. Závazky

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2010	2009
Závazky z přímého pojištění	1 967	2 115
Závazky ze zajištění	3 859	4 916
Splatný daňový závazek	–	1 601
Závazky vůči zaměstnancům	135	195
Závazky vůči klientům a odběratelům	218	216
Sociální zabezpečení	68	68
Ostatní závazky	639	607
Celkem	6 886	9 718
Krátkodobé	6 872	9 718
Dlouhodobé	14	0

Nejvýznamnější položka závazků je závazek k Ministerstvu financí ČR z titulu pojištění odpovědnosti zaměstnavatele ve výši 570 mil. Kč (2009: 564,5 mil. Kč).

F.13. Ostatní závazky

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2010	2009
Časové rozlišení zajištění	26	24
Časové rozlišení úrokových nákladů	1	1
Časové rozlišení ostatních nákladů	1 815	1 927
z toho: nevyfakturované dodávky	809	930
Provize	855	899
Závazky z mezd za nevyčerpanou dovolenou, bonusů a odměn	151	98
Výnosy příštích období z nemovitostí	1	6
Celkem	1 843	1 958
Krátkodobé	1 843	1 958

F.14. Čisté zasloužené pojistné

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	Hrubá výše		Podíl zajištětele		Čistá výše	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Neživotní zasloužené pojistné	21 452	25 056	-9 586	-10 076	11 866	14 980
Předepsané pojistné	21 465	23 101	-9 619	-10 271	11 846	12 830
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	-13	1 955	33	195	20	2 150
Životní zasloužené pojistné	15 656	13 585	-1 172	-1 157	14 484	12 428
Předepsané pojistné	15 656	13 585	-1 172	-1 157	14 484	12 428
Celkem	37 108	38 641	-10 758	-11 233	26 350	27 408

F.15. Výnosy z ostatních finančních nástrojů a investic do nemovitostí

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2010	2009
Úrokové výnosy	2 310	2 234
Úrokové výnosy z finančních aktiv držných do splatnosti	–	6
Úrokové výnosy z půjček a pohledávek	168	273
Úrokové výnosy z finančních aktiv určených k prodeji	2 070	1 787
Úrokové výnosy z peněz a peněžních ekvivalentů	3	4
Úrokové výnosy z ostatních investic	69	164
Ostatní výnosy	165	149
Výnosy z investice do nemovitostí	–	21
Výnosy z akcií určených k prodeji	69	57
Ostatní výnosy z aktiv držných k prodeji	96	71
Úroky a ostatní výnosy z finančních nástrojů a ostatních investic	2 475	2 383
Realizované zisky	2 414	1 785
Realizované zisky z půjček a pohledávek	30	–
Realizované zisky z finančních aktiv určených k prodeji	2 384	1 785
Zrušení impairmentu (zrušení ztrát ze snížení hodnoty)	970	815
Zrušení impairmentu k půjčkám a pohledávkám	918	780
Zrušení impairmentu k finančním aktivům určeným k prodeji	–	1
Zrušení impairmentu k ostatním pohledávkám	43	34
Zrušení impairmentu ostatních pohledávek ze zajištění	9	–
Ostatní výnosy z finančních nástrojů a ostatních investic	3 384	2 600
Celkem	5 859	4 983

F.16. Příjmy od dceřiných a přidružených společností

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2010	2009
Dividendy a jiné příjmy	1 374	727
Realizované zisky z prodeje (pozn. B.F.5.)	5 269	577
Celkem	6 643	1 304

20. prosince 2010 Společnost prodala dceřinou společnost Generali PPF Life Insurance LLC. Zisk z této transakce v hodnotě 5 269 mil. Kč byl vykázán ve výkazu zisku a ztráty. K 31. prosinci 2009 byla Generali PPF Life Insurance LLC klasifikována jako dlouhodobé aktivum držené k prodeji (viz F.5.).

F.17. Čisté výnosy z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince		Finanční investice určené k obchodování		Finanční investice z pojistných smluv, kde je nositelem investičního rizika pojistník		Finanční investice oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů		Celkové finanční investice oceněné reálnou hodnotou	
		2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
<i>Finanční aktiva</i>									
Úroky a ostatní výnosy z finančních aktiv									
		132	325	2	2	744	1 178	878	1 505
Realizované	– zisky	4 082	6 244	5	5	74	212	4 161	6 461
	– ztráty	-1 157	-2 530	-3	-3	-14	-476	-1 174	-3 009
Nerealizované	– zisky	409	262	327	525	695	1 089	1 431	1 876
	– ztráty	-59	-105	-24	–	-119	-1 148	-202	-1 253
<i>Finanční závazky</i>									
Placené úroky z finančních závazků									
		-208	-127	–	–	–	–	-208	-127
Realizované	– zisky	911	1 568	–	–	–	–	911	1 568
	– ztráty	-3 894	-3 964	–	–	–	–	-3 894	-3 964
Nerealizované	– zisky	79	55	–	–	–	–	79	55
	– ztráty	-280	-675	–	–	–	–	-280	-675
Ostatní výnosy									
		19	16	–	–	–	–	19	16
Celkem									
		34	1 069	307	529	1 380	855	1 721	2 453

F.18. Ostatní výnosy

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2010	2009
Výnosy z cizoměnových operací	912	1 224
Výnosy z hmotných aktiv	–	3
Použití ostatních rezerv	286	321
Výnosy za služby a asistenční aktivity a vratky poplatků	311	224
Výnosy z nepeněžních aktiv držených k prodeji	–	16
Ostatní technické výnosy	91	137
Celkem	1 600	1 925

F.19. Pojistně-technické náklady očištěné o podíl zajistitele

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	Hrubá výše		Podíl zajistitele		Čistá výše	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Čisté neživotní pojistné dávky a pojistné události	14 272	14 749	-6 101	-5 115	8 171	9 634
Vyplacené pojistné události	12 749	12 404	-5 071	-4 617	7 678	7 787
Zaplacené poskytnuté prémie a slevy	425	2 598	-25	-4	400	2 594
Změna stavu rezervy na pojistná plnění	1 216	283	-1 026	-415	190	-132
Změna stavu rezervy IBNR	-100	-161	33	-71	-67	-232
Změna jiných technických rezerv	-18	-375	-12	-8	-30	-383
Čisté životní pojistné dávky a pojistné události	11 881	9 388	-307	-308	11 574	9 080
Vyplacené pojistné události	11 241	10 675	-337	-308	10 904	10 367
Zaplacené poskytnuté prémie a slevy	195	238	-	-	195	238
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	-22	-22	-1	-2	-23	-24
Změna stavu rezervy na pojistná plnění	-318	108	120	-41	-198	67
Změna stavu rezervy IBNR	236	-112	-89	43	147	-69
Změna stavu matematické rezervy	-2 570	-2 326	-	-	-2 570	-2 326
Změna stavu rezervy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	3 647	1 582	-	-	3 647	1 582
Změna stavu ostatních technických rezerv	-528	-755	-	-	-528	-755
Celkem	26 153	24 137	-6 408	-5 423	19 745	18 714

Životní pojištění

Změna stavu matematické rezervy je primárně ovlivněna zvýšením pojistného plnění ve srovnání s rokem 2009. Změna rezervy, kde investiční riziko nese pojistník, je primárně ovlivněna zvýšením pojistného.

Změna stavu ostatních technických rezerv se odvíjí od změny dodatečné rezervy vyplývající z testování postačitelnosti závazků a je dána vývojem portfolia a revizí příslušných předpokladů (viz C.4.1.1.).

Neživotní pojištění

Významné snížení poskytnutých premií a slev v roce 2010 je způsobeno mimořádnou položkou vykazovanou v roce 2009. Zůstatek v roce 2009 byl ovlivněn ukončením pojištění finančních rizik, vyplývajícím z ukončení spolupráce se společností Home Credit, a.s., a souvisejícím vypořádáním vzájemných závazků. Odměna ve výši 1 452 mil. Kč byla součástí vyrovnání v roce 2009.

Významný nárůst hrubé výše rezervy na pojistné plnění je způsoben zejména velkými škodami z kalamitních událostí (záplavy, krupobití) a pojistnými událostmi z velkých rizik v roce 2010. Ze stejných důvodů byla ovlivněna i změna podílu zajistitele na této rezervě.

F.20. Úrokové náklady

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2010	2009
Úrokové náklady na úvěry a půjčky, závazky a jiné platby	28	33
Ostatní úrokové náklady	-	1
Úrokové náklady	28	34

F.21. Ostatní náklady na finanční instrumenty a ostatní investice

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2010	2009
Ostatní náklady	160	158
Náklady na pozemky a budovy (investice do nemovitostí)	9	9
Ostatní náklady na investice	151	149
Realizované ztráty	408	322
Realizované ztráty na finančních aktivech určených k prodeji	408	322
Ztráty ze snížení hodnoty (impairment)	1 108	1 381
Ztráty ze snížení hodnoty půjček a pohledávek	993	1 230
Ztráty ze snížení hodnoty finančních aktiv určených k prodeji	63	144
Ztráty ze snížení hodnoty ostatních pohledávek	52	7
Ostatní náklady na finanční instrumenty a ostatní investice	1 676	1 861

F.22. Náklady z majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2010	2009
Realizované ztráty (Sekce)	48	–
Ztráty ze snížení hodnoty (Sekce)	243	–
Úrokové náklady z úvěrů dceřiných společností	–	12
Celkem	291	12

F.23. Pořizovací a administrativní náklady

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	Neživotní segment		Životní segment		Celkem	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Hrubé pořizovací náklady a ostatní provize	1 761	1 736	1 551	1 589	3 312	3 325
Změna časově rozlišených pořizovacích nákladů	15	-8	–	–	15	-8
Ostatní administrativní náklady	1 549	1 644	1 024	1 093	2 573	2 737
Celkem	3 325	3 372	2 575	2 682	5 900	6 054

Náklady z pronájmu budov v rámci operativního leasingu v roce 2010 činí 418 mil. Kč (2009: 411 mil. Kč) a jsou zahrnuty v ostatních administrativních nákladech.

Následující tabulka zahrnuje souhrn budoucích minimálních leasingových plateb pro nevypověditelný operativní leasing pro každé z následujících období.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2010	2009
Do jednoho roku	365	388
Od jednoho roku do pěti let	820	1 190
Nad pět let	641	926
Celkem	1 826	2 504

F.24. Ostatní náklady

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2010	2009
Amortizace a trvalé snížení hodnoty nehmotných aktiv	430	464
Odpisy hmotných aktiv	171	173
Ztráty z cizoměnových operací	1 231	1 539
Náklady na restrukturalizaci a přiděly do ostatních rezerv	107	40
Ostatní daně	–	2
Náklady na služby, poplatky a asistenční služby.	27	34
Náklady na nepeněžní aktiva držena za účelem prodeje	–	39
Ostatní technické náklady	179	322
Celkem	2 145	2 613

F.25. Daň z příjmů

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2010	2009
Daň z příjmů	1 206	1 499
Odložená daň	-18	- 94
Celkem	1 188	1 405

Odsouhlasení mezi předpokládanou a efektivní sazbou daně:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2010	2009
Předpokládaná sazba daně	19 %	20 %
Zisk před zdaněním	12 388	8 785
Předpokládaná daň z příjmů	2 354	1 757
Daňově neodečitatelné náklady	212	249
Nedaňové výnosy	-1 416	-595
Ostatní	38	-6
Daň z příjmů	1 188	1 405
Efektivní sazba daně	9,59 %	15,99 %

Efektivní sazba daně je v roce 2010 ovlivněna osvobozeným příjmem z prodeje společnosti Generali PPF Life Insurance LLC ve výši 5,269 mil Kč. V roce 2009 byla efektivní sazba daně ovlivněna osvobozeným příjmem z prodeje společnosti CP Strategic Investments B.V. ve výši 577 mil. Kč. Správce daně může kdykoliv nahlížet do účetních knih a záznamů Společnosti ve lhůtě nejvýše 10 let po skončení zdaňovacího období a může uložit dodatečné daně a penále. Vedení Společnosti si není vědomo žádných okolností, které by v této souvislosti mohly vést k dalším významným závazkům.

F.25.1. Odložená daň

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	Odložené daňové pohledávky		Odložené daňové závazky	
	2010	2009	2010	2009
Nehmotný majetek	–	–	-64	-41
Hmotný majetek a provozní nemovitosti	8	7	-17	-17
Investice do nemovitostí	–	–	-4	-3
Finanční aktiva určená k prodeji	4	5	–	–
Ostatní finanční aktiva	–	–	-5	-6
Úvěry a pohledávky	96	60	–	–
Finanční a ostatní závazky	6	6	-1	-1
Ostatní	28	24	–	–
Celkem	142	102	- 91	-68
Čistá odložená daňová pohledávka / závazek	51	34		
Krátkodobé	12	15	–	-1
Dlouhodobé	130	87	- 91	-67

Změny v odložených daňových pohledávkách a závazcích byly vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

Zvýšení pohledávek z odložené daně z úvěrů a pohledávek bylo způsobeno vytvořením dodatečného příspěvku k pohledávkám od Kreditní banky v částce 188 mil. Kč, což vedlo k uznání dodatečné pohledávky z odložené daně v částce 36 mil. Kč. Společnost odhaduje, že pohledávka z odložené daně bude splacena do tří let.

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 2011 a následující období ve výši 19 % (2010 – 19 %).

F.25.2. Splatná a odložená daň vykázána přímo ve vlastním kapitálu

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2010	2009
Odložená daň – zisky z přecenění provozního a ostatního hmotného majetku	-1	-1
Odložená daň – zisky z přecenění finančních aktiv určených k prodeji (viz F.8.)	4	4
Splatná daň – nerealizované zisky/ztráty z finančních aktiv určených k prodeji	-202	-234
Celková daň z přecenění finančních aktiv určených k prodeji (viz F.8.)	-198	-230
Celkem	-199	-231

Detaily daně z přecenění finančních aktiv k prodeji jsou uvedeny v kapitole F.8.

F.26. Informace o zaměstnancích

Počet zaměstnanců	2010	2009
Vedoucí zaměstnanci	352	369
Zaměstnanci	2 834	2 964
Prodejci	704	764
Ostatní	7	10
Celkem	3 897	4 107

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2010	2009
Mzdové náklady	1 907	1 824
Povinné odvody sociálního a zdravotního pojištění	609	604
z toho: státní penzijní plán s definovaným příspěvkem	385	382
Ostatní náklady	68	67
z toho: příspěvek na soukromé penzijní fondy	21	20
Osobní náklady celkem	2 584	2 495

Následující tabulka ukazuje rozdělení osobních nákladů ve výkazu zisků a ztrát.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2010	2009
Pořizovací náklady	935	988
Pojistně-technické náklady	468	454
Administrativní náklady	1 181	1 053
Celkem	2 584	2 495

Kategorie Ostatních nákladů zahrnuje náklady na zdravotní a sociální program Společnosti (např. zdravotní program pro manažery, zdravotní prohlídky pro zaměstnance a sociální výhody).

F.27. Zajišťovací účetnictví (hedging)

Od 1. října 2008 aplikuje Společnost zajišťovací účetnictví na kurzová rizika (FX riziko). Společnost používá zajištění reálné hodnoty. Funkční měnou Společnosti a rovněž měnou jejich 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 obsažených FX riziko. Nastavený proces zabezpečuje vysokou efektivnost zajištění.

FX rozdíly všech finančních aktiv a derivátů s výjimkou akcií zařazených v portfoliu určených k prodeji jsou účtovány na účtech výnosů a nákladů v souladu se standardními postupy dle IFRS. FX přecenění akcií v portfoliu drženém k prodeji je v rámci zajišťovacího účetnictví zaúčtováno na účtech výnosů a nákladů jako ostatní výnosy – kurzové zisky a ostatní náklady – kurzové ztráty.

Zajišťované položky

Zajišťovací účetnictví je aplikováno na finanční aktiva definovaná jako nederivátová finanční aktiva denominovaná nebo vystavená vlivu cizí měny (všechny dluhopisy, akcie, podílové jednotky v investičních fondech, termínované vklady a bankovní účty denominované v eurech, dolarech a jiných měnách) s výjimkou následujících:

- finanční aktiva kryjící produkty investičního životního pojištění;
- ostatní specifické výjimky deklarované v rámci investiční strategie.

Zajišťované položky zahrnují finanční aktiva z kategorií určených k prodeji, oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, ostatní investice a peníze a peněžní ekvivalenty. Zajišťované položky neobsahují finanční závazky.

Zajišťující nástroje

Zajišťující nástroje jsou definovány jako FX deriváty a opce. Deriváty jsou použity jako zajišťovací nástroje v celé hodnotě.

Takto stanovená aktiva je možné kdykoliv jasně identifikovat. Zajišťované položky a zajišťovací nástroje k 31. prosinci:

V milionech Kč	Reálná hodnota k 31.12. 2010	Kurzové zisky a ztráty za období od 1.1. do 31.12. 2010
Akcie, dluhopisy, podílové jednotky v investičních fondech	28 383	-452
Termínované vklady a bankovní účty	919	129
Deriváty	276	384
Efektivita zajištění		119 %

V milionech Kč	Reálná hodnota k 31. 12. 2009	Kurzové zisky a ztráty za období od 1. 1. do 31. 12. 2009
Akcie, dluhopisy, podílové jednotky v investičních fondech	18 517	-293
Termínované vklady a bankovní účty	1 491	-177
Deriváty	-518	571
Efektivita zajištění		121 %

F.28. Výnos na akcii

Následující tabulka zobrazuje výnosy na akcii:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2010	2009
Výsledek hospodaření běžného období	11 200	7 380
Vážený průměrný počet akcií	40 000	40 000
Výnos na akcii (Kč)	280 000	185 502

Výnos na akcii je kalkulován jako podíl výsledku hospodaření běžného období a váženého průměrného počtu akcií.

F.29. Pohledávky a závazky neuvedené ve výkazu finanční pozice

F.29.1. Budoucí závazky

Společnost jako ručitel podepsala garanci pro Aareal Bank AG za úvěr poskytnutý City Empiria a.s. (viz B.) jako dlužník. Podle této garanční dohody Česká pojišťovna souhlasí, že pokud dlužník nezaplatí jakoukoliv splatnou částku jistiny, úroků nebo ostatních souvisejících plateb, zaplatí předmětnou částku Společnost, a to okamžitě na první výzvu, nejvýše však do celkové částky 2 mil. EUR (50 mil. Kč).

Garance bude platit do 21. září 2015 nebo do dne uspokojení všech pohledávek vůči dlužníkovi, podle toho, který okamžik nastane dříve.

Společnost neměla k 31. prosinci 2009 žádné významné přísliby.

F.29.2. Jiná podmíněná rizika

F.29.2.1. Právní

K rozvahovému dni nebyla uzavřena 4 soudní řízení, v nichž se žalobci domáhali prohlášení neplatnosti usnesení valné hromady 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.29.2.2. Účast v Českém jaderném poolu

Společnost je jako člen Českého jaderného poolu společně a jednotlivě odpovědná za závazky poolu. To znamená, že v případě, že jeden nebo více členů nebude schopno dostát svým závazkům vůči poolu, převezme Společnost nekrytou část tohoto závazku v poměru závislém na svém čistém vlastním vrubu na základě příslušné smlouvy. Vedení Společnosti se nedomnívá, že by riziko, že některý z členů nebude schopen dostát svým závazkům vůči poolu, bylo natolik významné, aby ohrozilo finanční pozici Společnosti. Navíc je potenciální odpovědnost Společnosti za jakákoliv případná pojistná rizika smluvně kryta do dvojnásobné výše čistého vlastního vrubu Společnosti za dané riziko.

Upsané čisté vruby lze analyzovat následovně:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2010	2009
Odpovědnost za škodu	138	133
Škody způsobené požárem, bleskem, výbuchem, při letecké přepravě („Flexa“) a přerušení provozu	480	480
Dopravní rizika	96	96
Technické pojištění a přerušení provozu	240	240
	954	949

F.29.2.3. Členství v České kanceláři pojistitelů

Jako člen České kanceláře pojistitelů (dále jen „Kancelář“) v souvislosti s poskytováním pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla (MTPL) se Společnost zavázala ručit za závazky Kanceláře. Za tímto účelem Společnost přispívá do garančního fondu, a to ve výši stanovené Kancelář (viz kapitola F.10.).

V případě, že některý z členů Kanceláře nebude schopen dostát svým závazkům vyplývajícím z MTPL z důvodu nesolventnosti, může být Společnost požádána o dodatečný příspěvek do garančního fondu. Vedení Společnosti se nedomnívá, že riziko vzniku takovéto situace by bylo významné natolik, aby ohrozilo finanční pozici Společnosti.

F.30. Spřízněné osoby

Tato kapitola obsahuje informace o všech významných transakcích se spřízněnými osobami, nejsou-li tyto informace již obsaženy v jiné části Přílohy účetní závěrky.

F.30.1. Identifikace spřízněných osob

Společnost je spřízněnou stranou ke konečně ovládající osobě Assicurazioni Generali S.p.A. a jí ovládaným společností. Společnost je též spřízněnou stranou se svými dceřinými a přidruženými společnostmi, stejně jako se svým nepřímým 49% akcionářem PPF Group N.V. a jím ovládanými osobami.

Klíčovými vedoucími osobami jsou takové osoby, které jsou přímo či nepřímo oprávněny a odpovědné za plánování, řízení a kontrolu aktivit Společnosti. Za spřízněné osoby se dále považují klíčoví vedoucí zaměstnanci Společnosti a její mateřské společnosti, blízcí rodinní příslušníci těchto zaměstnanců, dále společnosti, v jejichž vedení jsou zastoupeny tyto osoby nebo v nichž mají tyto osoby významná hlasovací práva.

Kategorie klíčových vedoucích zaměstnanců Společnosti zahrnuje členy představenstva a dozorčí rady.

Při identifikaci spřízněných osob je posuzována především podstata vztahu, nejen jeho právní forma.

F.30.2. Transakce s klíčovými vedoucími pracovníky Společnosti

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2010	Představenstvo Společnosti		Související s členstvím v dozorčí radě	Dozorčí rada
	Související s členstvím v představenstvu	Související s pracovní smlouvou		Související s pracovní smlouvou
Krátkodobé zaměstnanecké požitky	4	71	1	9
Státní penzijní plán s definovaným příspěvkem	–	2	–	–

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2009	Představenstvo Společnosti		Související s členstvím v dozorčí radě	Dozorčí rada
	Související s členstvím v představenstvu	Související s pracovní smlouvou		Související s pracovní smlouvou
Krátkodobé peněžní požitky	2	53	2	5
Státní penzijní plán s definovaným příspěvkem	–	1	–	–

Krátkodobé zaměstnanecké požitky zahrnují zejména odměny za členství ve statutárních orgánech, mzdy, sociální a zdravotní pojištění, bonusy, zdravotní programy a služební vozy.

Společnost v letech 2010 ani 2009 neposkytla svým klíčovým vedoucím zaměstnancům žádné zaměstnanecké požitky po skončení pracovního poměru, ostatní dlouhodobé požitky nebo požitky při předčasném ukončení pracovního poměru.

K 31. prosinci 2010 ani k 31. prosinci 2009 nedrželi členové statutárních orgánů žádné akcie Společnosti.

F.30.3. Transakce s ostatními spřízněnými osobami

Společnost neměla v roce 2010 – stejně jako v roce 2009 – žádné významné vztahy s mateřskou společností Generali.

Ostatní spřízněné osoby se člení do následujících skupin:

Skupina 1 – dceřiné a přidružené společnosti přímo konsolidované v rámci ČP skupiny;

Skupina 2 – společnosti přímo konsolidované v rámci mateřské společnosti Generali;

Skupina 3 – ostatní spřízněné osoby a nekonsolidované dceřiné a přidružené společnosti (především společnosti Skupiny PPF Group N.V., která vlastní nepřímý 49% podíl ve Společnosti).

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2010	Pozn.	Skupina 1	Skupina 2	Skupina 3
Aktiva				
Pohledávky z pojištění a zajištění	i.	1	1 320	–
Technické rezervy postoupené zajistitelům	ii.	–	8 633	–
Ostatní finanční aktiva	iii.	–	–	7 121
Ostatní aktiva	iv.	25	5 596	162
Celková aktiva		26	15 549	7 283
Závazky				
Závazky z pojištění a zajištění	v.	25	3 502	–
Technické rezervy		2	128	–
Ostatní finanční závazky		–	–	–
Ostatní závazky		12	50	74
Celkové závazky		39	3 680	74

Pozn.: i. Vzájemné vztahy ve skupině 2 představují především pohledávky ze zajištění za společností GP Reinsurance EAD, Bulharsko (GP RE) ve výši 1 235 mil. Kč.

ii. Vzájemné vztahy ve skupině 2 představují technické rezervy postoupené do GP RE ve výši 8 478 mil. Kč.

iii. Vzájemné vztahy ve skupině 3 představují především dluhopisy emitované skupinou Home Credit ve výši 2 563 mil. Kč, bankovní vklady vztahující se k PPF Bance a.s. ve výši 2 789 mil. Kč a pohledávky z repo operací 1 375 mil. Kč také k PPF Bance a.s.

iv. Vzájemné vztahy ve skupině 2 představují zejména pohledávky za CZI Holding z prodeje společnosti Generali PPF Life Insurance LLC. ve výši 5 561 mil. Kč (viz F.5.).

v. Vzájemné vztahy ve skupině 2 představují závazky ze zajištění ke společnosti GP RE ve výši 3 461 mil. Kč.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2009	Pozn.	Skupina 1	Skupina 2	Skupina 3
Aktiva				
Pohledávky z pojištění a zajištění	i.	–	2 715	504
Technické rezervy postoupené zajistitelům	ii.	–	7 835	–
Ostatní finanční aktiva	iii.	–	–	11 399
Ostatní aktiva	iv.	44	859	77
Celková aktiva		44	11 409	11 980
Závazky				
Závazky z pojištění a zajištění	v.	26	4 555	49
Technické rezervy		2	160	–
Ostatní finanční závazky		–	–	42
Ostatní závazky		16	25	100
Celkové závazky		44	4 740	191

Pozn.: i. Vzájemné vztahy ve skupině 2 představují především pohledávky ze zajištění za společností Generali Slovensko poisťovna, a.s. (Ge SK), ve výši 970 mil. Kč a za společností GP Reinsurance EAD, Bulharsko (GP RE) 1 592 mil. Kč.

ii. Vzájemné vztahy ve skupině 2 představují technické rezervy postoupené do GP RE ve výši 7 805 mil. Kč.

iii. Vzájemné vztahy ve skupině 3 představují především dluhopisy emitované skupinou Home Credit ve výši 2 574 mil. Kč, bankovní vklady vztahující se k PPF Bance a.s. ve výši 4 215 mil. Kč a pohledávky z repo/buy sell operací 4 230 mil. Kč také k PPF Bance a.s.

iv. Vzájemné vztahy ve skupině 2 představují zejména pohledávky za CZI Holding z prodeje společnosti CP Strategic Investments B.V. ve výši 840 mil. Kč.

v. Vzájemné vztahy ve skupině 2 představují závazky ze zajištění ke společnosti GP RE ve výši 3 598 mil. Kč a k Ge SK ve výši 895 mil. Kč.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2010	Pozn.	Skupina 1	Skupina 2	Skupina 3
Výnosy				
Výnosy z pojištění		3	231	2
Výnosy ze zajištění	i.	–	-9 960	–
Výnosy z finanční činnosti	ii.	1 745	5 276	251
Ostatní výnosy		–	2	110
Celkové výnosy		1 748	-4 451	363
Náklady				
Náklady na pojištění		-7	-33	-1
Náklady na zajištění	iii.	–	7 783	–
Náklady na finanční činnosti		-292	- 89	-43
Ostatní náklady		-47	-203	-524
Celkové náklady		-346	7 458	-568

Pozn.: i. Vzájemné vztahy ve skupině 2 představuje zejména cedované zajistné společnosti GP RE ve výši 9 857 mil. Kč.

ii. Vzájemné vztahy ve skupině 1 představují realizované zisky z investičních celků určených k prodeji ve výši 378 mil. Kč a dividendové příjmy ve výši 1 000 mil. Kč z Penzijního fondu České pojišťovny, a.s. (sekce BB). Vzájemné vztahy ve skupině 2 představují primární výnos z prodeje Generali PPF Life Insurance LLC – 5 269 mil. Kč (viz F.5.).

iii. Vzájemné vztahy ve skupině 2 představují zejména vztahy ze zajištění se společností GP RE ve výši 7 633 mil. Kč (zajistná provize a vyplacená pojistná plnění).

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2009	Pozn.	Skupina 1	Skupina 2	Skupina 3
Výnosy				
Výnosy z pojištění	i.	3	177	2 251
Výnosy ze zajištění	ii.	–	-10 491	–
Výnosy z finanční činnosti		783	428	244
Ostatní výnosy		24	–	345
Celkové výnosy		810	-9 886	2 840
Náklady				
Náklady na pojištění	iii.	-5	-70	-2 068
Náklady na zajištění	iv.	–	7 695	–
Náklady na finanční činnosti		–	-515	-39
Ostatní náklady	v.	-82	-176	-1 182
Celkové náklady		-87	6 934	-3 289

Pozn.: i. Vzájemné vztahy ve skupině 3 představuje zejména zasloužené pojistné za společnostmi skupiny Home Credit ve výši 2 247 mil. Kč.

ii. Vzájemné vztahy ve skupině 2 představují zejména cedované zajistné společnosti GP RE ve výši 10 424 mil. Kč,

iii. Vzájemné vztahy ve skupině 3 představuje náklad na bonifikaci Home Credit a.s., tj. podíl na zisku 1 784 mil. Kč.

iv. Vzájemné vztahy ve skupině 2 představují zejména vztahy ze zajištění se společností GP RE ve výši 7 717 mil. Kč (zajistná provize a vyplacená pojistná plnění).

v. Vzájemné vztahy ve skupině 3 představují hlavně kurzové ztráty 601 mil. Kč u finančního umístění v PPF bance a.s.

G. Následné události

Společnost neevduje žádné významné události, které nastaly v období od rozvahového dne do 14. března 2011.

Konsolidovaná účetní závěrka

Použité zkratky

Zkratka		Kapitola
IFRIC	Interpretace Výboru pro výklad Mezinárodních standardů účetního výkaznictví	C.5.1
FVPL	Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty	Výkaz peněžních toků
CDS	Credit default swap	C.1.5
IRS	Interest rate swap	C.1.5
CCS	Cross currency interest rate swap	C.1.5
CDO	Credit default option	C.1.5
ABS	Asset backed securities	C.1.5
MTPL	Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla	C.2.2
QS	Kvótní zajištění	E.7.2
X/L	Škodní nadměrek (Excess of loss)	E.7.2
DPF	Prvky dobrovolné spoluúčasti	C.1.13.2
PVFP	Současná hodnota budoucích zisků	C.1.1.2

Zpráva nezávislého auditora



akcionáři společnosti Česká pojišťovna a.s.

Ověřili jsme přiloženou konsolidovanou účetní závěrku společnosti Česká pojišťovna a.s., identifikační číslo 45272956, se sídlem Spálená 75/16, Praha 1 (dále „Společnost“) a jejích dceřiných společností (dále „Skupina“), tj. konsolidovaný výkaz finanční pozice k 31. prosinci 2010, konsolidované výkazy zisku a ztráty, úplného výsledku, změn vlastního kapitálu a peněžních toků za rok 2010 a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel (dále „konsolidovaná účetní závěrka“).

Odpovědnost představenstva Společnosti za konsolidovanou účetní závěrku

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

Úloha auditora

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, Česká republika

Tel.: +420 251 151 111, fax:+420 251 156 111, www.pwc.com/cz

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

© 2011 PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. Všechna práva vyhrazena. „PwC“ je značka, pod níž členské společnosti PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL) podnikají a poskytují své služby. Společně tvoří světovou síť společností PwC. Každá společnost je samostatným právním subjektem a jednotlivé společnosti nezastupují síť PwCIL ani žádnou jinou členskou společnost. PwCIL neposkytuje žádné služby klientům. PwCIL neodpovídá za jednání či opomenutí jednotlivých společností sítě PwC, ani nemůže kontrolovat výkon jejich profesionální činnosti či je jakýmkoli způsobem ovlivňovat.

Výrok

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Skupiny k 31. prosinci 2010, jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2010 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

26. dubna 2011

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená

Marek Richter
Ing. Marek Richter
partner



Ing. Martin Mančík
statutární auditor, oprávnění č. 1964

Konsolidovaná účetní závěrka za rok končící 31. prosince 2010

Obsah

KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA	156
Konsolidovaný výkaz finanční pozice	158
Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty	160
Konsolidovaný výkaz úplného výsledku	161
Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu	162
Konsolidovaný výkaz peněžních toků	164
PŘÍLOHA KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE	166
A. OBECNÉ INFORMACE	166
A.1 Popis Skupiny	166
A.2 Statutární orgány	167
A.3 Soulad s právními předpisy	167
A.4 Východiska pro přípravu účetní závěrky	167
B. OBECNÁ KRITÉRIA PRO ZPRACOVÁNÍ KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	168
B.1 Společnosti Skupiny	168
B.2 Metody konsolidace a vykazování přidružených společností	172
C. ZÁSADNÍ ÚČETNÍ POSTUPY A POUŽITÉ PŘEDPOKLADY	173
C.1 Zásadní účetní postupy	173
C.2 Základní předpoklady	187
C.3 Smluvní podmínky pojistných a investičních smluv s DPF, které mají významný vliv na výši, načasování a nejistotu budoucích peněžních toků	191
C.4 Významné účetní odhady a úsudky	193
C.5 Změny účetních politik	194
D. VYKAZOVÁNÍ PODLE SEGMENTŮ	197
E. ZPRÁVA O ŘÍZENÍ RIZIK	200
E.1 Systém řízení rizik	201
E.2 Role a zodpovědnosti	201
E.3 Měření a kontrola rizika	201
E.4 Tržní riziko	202
E.5 Úvěrové riziko	208
E.6 Riziko likvidity	210
E.7 Pojistně-matematické riziko	211
E.8 Operační riziko a ostatní rizika	215
E.9 Monitorování finanční síly třetími stranami	215
E.10 Řízení kapitálu	215

F.	PŘÍLOHA KE KONSOLIDOVANÝM VÝKAZŮM FINANČNÍ POZICE A ZISKU A ZTRÁTY	216
F.1	Nehmotná aktiva	216
F.2	Hmotný majetek	219
F.3	Investice	219
F.4	Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách	224
F.5	Pohledávky	224
F.6	Ostatní aktiva	225
F.7	Peníze a peněžní ekvivalenty	225
F.8	Aktiva držená k prodeji	225
F.9	Vlastní kapitál	228
F.10	Ostatní rezervy	229
F.11	Technické rezervy	230
F.12	Finanční závazky	234
F.13	Závazky	235
F.14	Ostatní závazky	235
F.15	Čisté zasloužené pojistné	235
F.16	Čisté výnosy z finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty	236
F.17	Čisté zisky/ztráty z prodeje dceřiných a přidružených společností	236
F.18	Výnosy z ostatních finančních nástrojů a investic do nemovitostí	236
F.19	Ostatní výnosy	237
F.20	Čistá výše nákladů na pojistná plnění	237
F.21	Náklady na poplatky a provize a náklady na finanční služby	238
F.22	Náklady na ostatní finanční nástroje a investice do nemovitostí	238
F.23	Pořizovací a administrativní náklady	238
F.24	Ostatní náklady	239
F.25	Daň z příjmů	239
F.26	Informace o zaměstnancích	241
F.27	Zajišťovací účetnictví (Hedge accounting)	241
F.28	Výnos na akcii	243
F.29	Podrozvahové položky	243
F.30	Spřízněné osoby	244
F.31	Odměna auditorské společnosti	246
G.	NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI	246

Konsolidovaný výkaz finanční pozice

K 31. prosinci

(mil. Kč)	Poznámka	2010	2009
1	Nehmotný majetek	2 886	2 835
1.1	Goodwill	1 273	1 323
1.2	Ostatní nehmotná aktiva	1 613	1 512
2	Hmotný majetek	432	449
2.1	Provozní nemovitosti	117	115
2.2	Ostatní hmotná aktiva	315	334
3	Investice	155 647	153 120
3.1	Investice do nemovitostí	1 889	85
3.2	Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech	6	9
3.3	Finanční aktiva držena do splatnosti	0	87
3.4	Půjčky a pohledávky	13 173	21 651
3.5	Realizovatelná finanční aktiva	103 507	95 211
3.6	Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty z toho finanční aktiva investičního životního pojištění	37 072	36 077
		7 205	3 450
4	Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách	10 276	9 265
5	Pohledávky	11 831	8 934
5.1	Pohledávky z přímého pojištění	2 931	3 707
5.2	Pohledávky ze zajištění	1 946	3 008
5.3	Obchodní a jiné pohledávky	6 918	2 154
5.4	Daňové pohledávky	36	65
6	Ostatní aktiva	1 344	1 141
6.1	Časové rozlišení pořizovacích nákladů	801	791
6.2	Odložené daňové pohledávky	178	112
6.3	Ostatní aktiva	365	238
7	Peníze a peněžní ekvivalenty	751	540
		183 167	176 284
8	Aktiva držena k prodeji	0	3 878
Aktiva celkem	F	183 167	180 162

(mil. Kč)	Poznámka	2010	2009
1	Vlastní kapitál	24 253	23 140
1.1	Vlastní kapitál připadající akcionáři mateřské společnosti	24 186	23 120
1.1.1	Základní kapitál	4 000	4 000
1.1.2	Nerozdělený zisk a fondy	20 186	19 120
1.2	Nekontrolní podíly	67	20
2	Ostatní rezervy	1 875	2 056
3	Technické rezervy	91 124	89 449
4	Finanční závazky	56 663	51 219
4.1	Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty	676	1 461
4.2	Ostatní finanční závazky	55 987	49 758
5	Závazky	7 242	10 040
5.1	Závazky z přímého pojištění	1 985	2 130
5.2	Závazky ze zajištění	3 884	4 934
5.3	Daňový závazek	27	1 587
5.4	Jiné závazky	1 346	1 389
6	Ostatní závazky	2 010	2 068
6.1	Odložené daňové závazky	125	77
6.2	Ostatní závazky	1 885	1 991
		183 167	177 972
8	Závazky přímo spojené s aktivy drženými k prodeji	0	2 190
Vlastní kapitál a cizí zdroje celkem		183 167	180 162

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty

Za rok končící 31. prosince

(mil. Kč)	Poznámka	2010	2009	
1.1	Zasloužené pojistné očištěné o podíl zajistitele	F.15	26 828	27 801
1.1.1	Zasloužené pojistné	F.15	37 664	39 100
1.1.2	Zasloužené pojistné postoupené zajistitelům	F.15	-10 836	-11 299
1.2	Výnosy z poplatků a provizí a výnosy z poskytování finančních služeb		217	99
1.3	Čisté výnosy z finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty	F.16	2 673	4 381
	z toho čisté výnosy z finančních nástrojů investičního životního pojištění	F.16	45	71
1.4	Podíl na zisku nebo ztrátě přidružené společnosti oceňované ekvivalenční metodou		0	118
1.5	Čistý zisk/ztráta z prodeje dceřiných a přidružených společností	F.17	0	-599
1.6	Výnosy z ostatních finančních nástrojů a investic do nemovitostí	F.18	7 116	6 133
1.6.1	Úrokové výnosy	F.18	4 003	3 907
1.6.2	Ostatní výnosy	F.18	269	132
1.6.3	Realizované zisky	F.18	2 844	2 094
1.7	Ostatní výnosy	F.19	491	533
1.	Výnosy celkem		37 325	38 466
2.1	Čistá výše nákladů na pojistná plnění	F.20	-19 858	-18 810
2.1.1	Náklady na pojistná plnění a změna stavu technických rezerv	F.20	-26 315	-24 273
2.1.2	Podíl zajistitelů	F.20	6 457	5 463
2.2	Náklady na poplatky a provize a náklady na poskytování finančních služeb	F.21	-440	-513
2.3	Náklady na ostatní finanční nástroje a investice do nemovitostí	F.22	-1 647	-1 547
2.3.1	Úrokové náklady	F.22	-1 046	-578
2.3.2	Ostatní náklady	F.22	-51	-9
2.3.3	Realizované ztráty	F.22	-409	-362
2.3.4	Ztráty z trvalého snížení hodnoty	F.22	-141	-598
2.4	Požizovací a administrativní náklady	F.23	-6 749	-6 836
2.4.1	Provize a ostatní požizovací náklady	F.23	-3 512	-3 478
2.4.2	Náklady na správu finančních aktiv	F.23	-299	-269
2.4.3	Ostatní administrativní náklady	F.23	-2 938	-3 089
2.5	Ostatní náklady	F.24	-1 305	-1 337
2	Náklady celkem		-29 999	-29 043
	Změna v čistých aktivech připadajících podílníkům		-97	-150
	VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ PŘED ZDANĚNÍM		7 229	9 273
	Daň z příjmů	F.25	-1 154	-1 384
	Zisk z ukončovaných činností po zdanění	F.8	3 829	941
	ČISTÝ ZISK ZA OBDOBÍ		9 904	8 830
	Výsledek hospodaření připadající akcionáři mateřské společnosti		9 893	8 827
	Výsledek hospodaření připadající na nekontrolní podíly		11	3

Výnosy na akcii z čistého zisku připadajícího akcionáři mateřské společnosti za rok (vyjádřeno v tis. Kč na akcii):

(v tis. Kč)	2010	2009
– Z pokračujících činností (základní, zředěný)	152	197
– Z ukončovaných činností (základní, zředěný)	96	24
Celkem	248	221

Konsolidovaný výkaz úplného výsledku

Za rok končící 31. prosince

(mil. Kč)	Poznámka	2010	2009
Čistý zisk za období		9 904	8 830
Ostatní úplný výsledek			
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázaným ve vlastním kapitálu	F.9	2 384	5 124
Přecenění realizovatelných finančních aktiv vykázané ve výkazu zisku a ztráty	F.18, F.22	-2 405	-1 726
Ztráty z trvalého snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv	F.18, F.22	63	152
Podíl realizovatelných finančních aktiv na ostatním úplném výsledku přidružených společností	F.9	0	61
Kurzové rozdíly		-71	-106
Změny v rezervě zajištění peněžních toků	F.9	18	0
Změny v klasifikaci ostatního úplného výsledku z prodeje dceřiných společností		83	-297
Celkové zisky a ztráty účtované do vlastního kapitálu		72	3 208
Daň z položek vykázaných nebo převedených do vlastního kapitálu	F.9	-54	-630
Ostatní úplný výsledek po zdanění		18	2 578
Celkový úplný výsledek		9 922	11 408
Případající:			
– akcionáři mateřské společnosti		9 912	11 400
– nekontrolní podíly		10	8

Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

Za rok končící 31. prosince

(mil. Kč)	Pozn.	Základní kapitál	Oceňovací rozdíly k realiz. fin. aktivům	Oceňovací rozdíly k pozemkům a budovám	Zákonný rezervní fond	Rezerva na kurzové rozdíly	Rezerva zajištění peněžních toků	Fond vyrovnávací rezervy ¹	Ostatní nerozdělené hospodářské výsledky	Případající akcionáři mateřské společnosti	Nekontrolní podíly	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2009		4 000	-1 317	4	1 051	-59	0	3 001	10 913	17 593	12	17 605
Čistý zisk za období									8 827	8 827	3	8 830
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve vlastním kapitálu			5 124							5 124		5 124
Přecenění realizovatelných finančních aktiv vykázané ve výkazu zisku a ztráty			-1 726							-1 726		-1 726
Ztráty z trvalého snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv			152							152		152
Podíl realizovatelných finančních aktiv na ostatním úplném výsledku přidružených společností			61							61		61
Kurzové rozdíly						-103				-103	-3	-106
Změny v přecenění rezervy zajištění peněžních toků										0		0
Překlasifikování ostatního úplného výsledku při prodeji dceřiných společností			-111			-129			-65	-305	8	-297
Daň z položek Ostatního úplného výsledku	F.9		-630							-630		-630
Celkový úplný výsledek		0	2 870	0	0	-232	0	0	8 762	11 400	8	11 408
Změny stavu vyrovnávací a katastrofické rezervy								-1 705	1 705	0		0
Vyplacené dividendy	F.9.1								-5 873	-5 873		-5 873
Zůstatek k 31. prosinci 2009		4 000	1 553	4	1 051	-291	0	1 296	15 507	23 120	20	23 140

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.

(mil. Kč)	Pozn.	Základní kapitál	Oceňovací rozdíly k realiz. fin. aktivům	Oceňovací rozdíly k pozemkům a budovám	Zákonný rezervní fond	Rezerva na kurzové rozdíly	Rezerva zajištění peněžních toků	Fond vyrovnávací rezervy ¹	Ostatní nerozdělené hospodářské výsledky	Případající akcionáři mateřské společnosti	Nekontrolní podíly	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2010		4 000	1 553	4	1 051	-291	0	1 296	15 507	23 120	20	23 140
Čistý zisk za období									9 893	9 893	11	9 904
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve vlastním kapitálu			2 384							2 384		2 384
Přecenění realizovatelných finančních aktiv vykázané ve výkazu zisku a ztráty			-2 405							-2 405		-2 405
Ztráty z trvalého snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv			63							63		63
Podíl realizovatelných finančních aktiv na ostatním úplném výsledku přidružených společností			0							0		0
Kurzové rozdíly						-70				-70	-1	-71
Změny v přecenění rezervy zajištění peněžních toků			-126			209				83		83
Překlasifikování ostatního úplného výsledku při prodeji dceřiných společností							18			18		18
Daň z položek Ostatního úplného výsledku F.9			-54							-54		-54
Celkový úplný výsledek		0	-138	0	0	139	18	0	9 893	9 912	10	9 922
Změny ve vlastnických podílech v dceřiných společnostech, které nemají za následek ztrátu kontroly									-48	-48	37	-11
Změny stavu vyrovnávací a katastrofické rezervy								-719	719	0		0
Převody a použití fondů					30				-30	0		0
Vyplacené dividendy F.9.1									-8 798	-8 798		-8 798
Zůstatek k 31. prosinci 2010		4 000	1 415	4	1 081	-152	18	577	17 243	24 186	67	24 253

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

Konsolidovaný výkaz peněžních toků (nepřímá metoda)

Za rok končící 31. prosince

(mil. Kč)	Poznámka	2010	2009
Výsledek hospodaření před zdaněním		7 229	9 273
Úpravy o změny v nepeněžních operacích:			
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	F.24	639	671
Odpisy PVFP a ztráty z trvalého snížení hodnoty goodwillu	F.24	11	11
Zaučtování/zrušení trvalého snížení hodnoty krátkodobých a dlouhodobých aktiv	F.22	141	598
Ztráta z prodeje hmotného a nehmotného majetku a investic do nemovitostí		-1	-16
Zisk z přecenění finančních aktiv a investic do nemovitosti	F.3, F.16, F.18, F.22	-4 049	-4 656
Zisk/ztráta z prodeje majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech (mimo ukončované činnosti)		0	639
Přijaté dividendy		0	-39
Úrokové náklady	F.22	1 046	578
Úrokové výnosy	F.18	-4 003	-3 907
Úrokové výnosy/náklady z finančních investic oceňovaných reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty		-1 040	122
Výnosy/náklady nepředstavující peněžní toky		0	-394
Pořízení FVPL určených k obchodování		-5 014	-864
Výnosy z FVPL určených k obchodování		6 522	6 665
Změna stavu pohledávek vůči bankám		7 002	-5 160
Změna stavu pohledávek		2 646	2 381
Změna stavu podílů zajistitelů na pojistně-technických rezervách		-1 011	-700
Změna stavu ostatních aktiv, nákladů a příjmů příštích období		-114	200
Změna stavu závazků		-1 278	481
Změna stavu finančních závazků z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti		4 782	4 493
Změna stavu finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty určených k obchodování		-785	-418
Změna stavu závazků k bankám		66	-2 039
Změna stavu závazků z pojištění		1 675	-3 693
Změna stavu ostatních závazků, výnosů a výdajů příštích období		-120	161
Změna stavu ostatních rezerv		-181	-270
Peněžní toky plynoucí z daně z příjmů právnických osob		-2 732	949
Peněžní toky z provozní činnosti v ukončovaných činnostech	F.8	1 186	648
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		12 617	5 714

(mil. Kč)	Poznámka	2010	2009
Peněžní toky z investiční činnosti			
Přijaté úroky		5 539	9 808
Přijaté dividendy		0	467
Pořízení hmotného a nehmotného majetku		-773	-803
Pořízení FVPL neurčených k obchodování		-6 724	-8 175
Pořízení realizovatelných finančních aktiv		-60 448	-62 303
Pořízení investic do nemovitostí		-419	0
Čisté peněžní toky z pořízení a prvotní konsolidace majetkových účastí v podnicích s rozhodujícím vlivem, z přidružených společností a společných podnicích	B.1	37	0
Poskytnuté úvěry		0	-1 500
Příjmy z prodeje hmotného a nehmotného majetku		3	6
Příjmy z FVPL neurčených k obchodování		5 998	21 644
Příjmy z realizovatelných finančních aktiv		52 038	39 311
Příjmy z prodeje investic do nemovitostí		0	286
Příjmy z prodeje a ostatní příjmy z majetkových účastí v podnicích s rozhodujícím vlivem, z přidružených společností a společných podnicích, bez prodaných peněžních prostředků		-685	2 665
Splacené úvěry a půjčky	F.3.4	1 500	0
Peněžní toky z investiční činnosti v ukončovaných činnostech	F.8	80	-3
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		-3 854	1 403
Peněžní toky z finanční činnosti			
Čerpání úvěrů a půjček		0	2 000
Splátky úvěrů a půjček		0	-3 300
Vyplacené úroky		-12	-56
Vyplacené dividendy		-8 798	-5 873
Peněžní toky z finanční činnosti v ukončovaných činnostech	F.8	0	-428
Čisté peněžní toky z finanční činnosti		-8 810	-7 657
Čistý úbytek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		-47	-540
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 1. lednu	F.7	798	1 336
Dopad změn měnových kurzů na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty		0	2
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 31. prosinci	F.7	751	798

Příloha ke konsolidované účetní závěrce

A. Obecné informace

A.1 Popis Skupiny

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

Konsolidovaná účetní závěrka Společnosti za rok končící 31. prosince 2010 zahrnuje mateřskou společnost a její dceřiné společnosti (dále společně uváděné jako „Skupina“).

V části B této přílohy je uveden výčet významných společností Skupiny a změny ve Skupině za roky 2009 a 2010.

Struktura akcionářů:

CZI Holdings N.V., se sídlem v Nizozemsku, je jediným akcionářem Společnosti v roce 2010. Od roku 2008 je CZI Holdings nedílnou součástí Generali PPF Holding B.V. (GPH), společného podniku Assicurazioni Generali S.p.A („Generali“, 51 %) a PPF Group N.V.(49 %). PPF Group N.V. byla konečnou ovládající osobou Společnosti do 17. ledna 2008.

Generali je konečnou ovládající osobou Společnosti. Finanční výkazy společnosti Generali jsou veřejně dostupné na www.generali.com.

Sídlo Společnosti:

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

Představenstvo schválilo zveřejnění účetní závěrky dne 26. dubna 2011.

A.2 Statutární orgány

Představenstvo na konci vykazovaného období:

Předseda:	Ladislav Bartoníček, Praha
Místopředseda:	Pavel Řehák, Praha
Místopředseda:	Marcel Dostal, Praha

V průběhu roku 2010 došlo k následujícím změnám v představenstvu. Místopředseda Ivan Vodička rezignoval na svou pozici dne 31. května 2010 a Štefan Tillinger, člen představenstva, rezignoval dne 31. srpna 2010. Pavel Řehák se stal členem představenstva a místopředsedou dne 1. července 2010. Následně po konci roku a do data vydání finančních výkazů byl jmenován členem představenstva Milan Beneš.

Ve vztazích se třetími osobami, soudy a jinými orgány musí jednat společně ve jménu Společnosti nejméně dva členové představenstva, z nichž jeden musí být předseda nebo místopředseda. Při podepisování jménem Společnosti musí být ke stanovenému obchodnímu názvu Společnosti připojeny dva podpisy členů představenstva včetně uvedení jejich funkcí, přičemž jeden z nich musí být předseda či místopředseda.

Dozorčí rada na konci vykazovaného období:

Předseda:	Milan Maděryč, Zlín
Členové:	Lorenzo Kravina, Terst

V září 2010 Marek Orawski rezignoval na svou pozici v dozorčí radě. Nový člen bude zvolen zaměstnanci krátce po schválení všech kandidátů Českou národní bankou.

A.3 Soulad s právními předpisy

Účetní závěrka byla vypracována v souladu s mezinárodními standardy finančního výkaznictví (IFRS) přijatými Evropskou Unií.

Vedení Skupiny posoudilo Standardy a výklady, které ke dni sestavení účetní závěrky byly přijaty EU, ale zatím nenabýly účinnosti. Posouzení očekávaného dopadu těchto standardů a výkladů na Skupinu uvádí kapitola C.5.

A.4 Východiska pro přípravu účetní závěrky

Dle požadavků národní účetní legislativy Skupina sestavuje konsolidovanou účetní závěrku v souladu s IFRS (přijaty EU). Mateřská společnost za stejné období sestavuje rovněž nekonsolidovanou účetní závěrku dle IFRS.

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

Účetní závěrka je zpracována na základě historických cen, s výjimkou následujících položek majetku a závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě: finanční deriváty, finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty, realizovatelné finanční nástroje a investice do nemovitostí. Při přípravě účetní závěrky dle IFRS je nezbytné, aby vedení Skupiny činilo odhady a uplatňovalo předpoklady, které mají dopad na aplikaci účetních postupů a na vykazovanou výši majetku a závazků, výnosů a nákladů. Tyto odhady a předpoklady vycházejí z historických zkušeností a dalších faktorů, které vedení za daných okolností uzná za vhodné, a jsou podkladem pro stanovení účetních hodnot majetku a závazků v případech, kde tyto nemohou být stanoveny na základě jiných zdrojů. Skutečné hodnoty se od těchto odhadů mohou lišit.

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

B. Obecná kritéria pro zpracování konsolidované účetní závěrky

B.1 Společnosti Skupiny

Konsolidovaná účetní závěrka je sestavená z údajů Společnosti a z údajů jejích přímo anebo nepřímo ovládaných dceřiných společností. Na základě definice kontroly v IAS 27 jsou součástí konsolidačního celku všechny společnosti splňující požadavky efektivní kontroly. Skupina konsoliduje všechny významné dceřiné společnosti a oceňuje investice ve všech významných přidružených společnostech ekvivalenční metodou. Nevýznamné dceřiné a přidružené společnosti jsou shrnuty v tabulce F.3.2. Změny ve struktuře Skupiny v porovnání s loňským rokem jsou uvedeny níže.

Za rok končící 31. prosince 2010 Společnost	Země	Vlastnický podíl	Podíl na hlasovacích právech
Generali Foreign Insurance Company Inc.	Bělorusko	67,5	67,5
1. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů*	Česká republika	100,0	100,0
4. Zajištěný otevřený podílový fond ČPI	Česká republika	82,8	82,8
5. Zajištěný otevřený podílový fond ČPI	Česká republika	89,2	89,2
6. Zajištěný otevřený podílový fond ČPI	Česká republika	91,8	91,8
9. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů*	Česká republika	91,0	91,0
City Empiria, a.s.**	Česká republika	92,6	92,6
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.	Česká republika	100,0	100,0
ČP DIRECT, a.s.	Česká republika	100,0	100,0
ČP INVEST investiční společnost, a.s.	Česká republika	100,0	100,0
ČP INVEST Realitní uzavřený investiční fond, a.s. *	Česká republika	92,6	92,6
Dynamický fond fondů otevřený podílový fond ČPI*	Česká republika	92,9	92,9
Generali PPF Services, a.s. (První Callin agentura a.s.)	Česká republika	80,0	80,0
II. Zajištěný otevřený podílový fond ČPI	Česká republika	85,3	85,3
III. Zajištěný otevřený podílový fond ČPI	Česká republika	92,2	92,2
Komoditní zajištěný otevřený podílový fond ČPI	Česká republika	83,6	83,6
Nadace České pojišťovny	Česká republika	100,0	100,0
Nadační fond Karlův most	Česká republika	100,0	100,0
Pankrác Services s.r.o.	Česká republika	100,0	100,0
Penzijní fond České pojišťovny, a.s.	Česká republika	100,0	100,0
PFO ČPI – 1. Zajištěný OPF	Česká republika	78,2	78,2
PFO ČPI – Fond nemovitostních akcií	Česká republika	69,4	69,4
PFO ČPI Fond globálních značek	Česká republika	72,3	72,3
REFICOR s.r.o.	Česká republika	100,0	100,0
Univerzální správa majetku, a.s.	Česká republika	100,0	100,0
Vyvážený fond fondů otevřený podílový fond ČPI*	Česká republika	93,6	93,6
Generali PPF Invest plc*	Irsko	94,0	94,0
JSC „Generali Life“ (CP Kazakhstan AO)	Kazachstán	100,0	100,0
Generali SAF de Pensii Private S.A. (Generali Fond de Pensii S.A.)	Rumunsko	99,9	99,9
Finanční servis o.o.o.	Rusko	100,0	100,0

* Investiční fondy otevřené v roce 2010

** Společnost získaná v roce 2010

Za rok končící 31. prosince 2009 Společnost	Země	Vlastnický podíl	Podíl na hlasovacích právech
Generali Foreign Insurance Company Inc. (Foreign Insurance Company Inc.)	Bělorusko	67,5	67,5
4. Zajištěný otevřený podílový fond ČPI	Česká republika	81,7	81,7
5. Zajištěný otevřený podílový fond ČPI	Česká republika	89,1	89,1
6. Zajištěný otevřený podílový fond ČPI	Česká republika	91,7	91,7
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.	Česká republika	100,0	100,0
ČP DIRECT, a.s.	Česká republika	100,0	100,0
ČP INVEST investiční společnost, a.s.	Česká republika	100,0	100,0
II. Zajištěný otevřený podílový fond ČPI	Česká republika	84,4	84,4
III. Zajištěný otevřený podílový fond ČPI	Česká republika	92,1	92,1
Komoditní zajištěný otevřený podílový fond ČPI	Česká republika	83,5	83,5
Nadace České pojišťovny	Česká republika	100,0	100,0
Nadační fond Karlův most	Česká republika	100,0	100,0
Pankrác Services s.r.o.	Česká republika	100,0	100,0
Penzijní fond České pojišťovny, a.s.	Česká republika	100,0	100,0
PFO ČPI – 1. Zajištěný OPF	Česká republika	77,5	77,5
PFO ČPI – Fond nemovitostních akcií	Česká republika	74,8	74,8
PFO ČPI – Fond živé planety	Česká republika	50,9	50,9
PFO ČPI Fond globálních značek	Česká republika	79,4	79,4
První Callin agentura a.s.	Česká republika	100,0	100,0
REFICOR s.r.o.	Česká republika	100,0	100,0
Univerzální správa majetku a.s.	Česká republika	100,0	100,0
JSC „Generali Life“ (CP Kazakhstan AO)	Kazachstán	100,0	100,0
Generali SAF de Pensii Private S.A. (Generali Fond de Pensii S.A.)	Rumunsko	99,9	99,9
Finanční servis o.o.o.	Rusko	100,0	100,0
Generali PPF Life Insurance LLC (Česká pojišťovna, a.s. v Ruské federaci)*	Rusko	100,0	100,0

* Společnost byla prodána v roce 2010

Tabulky níže obsahují seznam investičních fondů, které jsou považovány za přidružené podniky a jsou vykázány jako finanční investice oceňované reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů.

Za rok končící 31. prosince 2010 Společnost	Země
7. Zajištěný otevřený podílový fond ČPI	Česká republika
Fond farmacie a biotechnologií	Česká republika
Fond korporátních dluhopisů	Česká republika
Fond nových ekonomik	Česká republika
Fond peněžního trhu	Česká republika
Fond ropy a energetiky	Česká republika
Fond smíšený	Česká republika
Fond zlatý	Česká republika
PFO ČPI – Fond živé planety	Česká republika
Generali PPF Cash & Bond Fund*	Irsko
Generali PPF Commodity Fund*	Irsko
Generali PPF Corporate Bonds Fund*	Irsko
Generali PPF Global Brands Fund*	Irsko
Generali PPF New Economies Fund*	Irsko
Generali PPF Oil & Energy Industry Fund*	Irsko

* Investiční fondy otevřené v roce 2010

Za rok končící 31. prosince 2009	
Společnost	Země
7. Zajištěný otevřený podílový fond ČPI	Česká republika
Fond farmacie a biotechnologií	Česká republika
Fond korporátních dluhopisů	Česká republika
Fond nových ekonomik	Česká republika
Fond peněžního trhu	Česká republika
Fond ropy a energetiky	Česká republika
Fond smíšený	Česká republika
Fond zlatý	Česká republika

Podrobné informace o nejvýznamnějších transakcích s dceřinými společnostmi v rámci Skupiny jsou uvedeny níže.

1) Akvizice CITY EMPIRIA, a.s.

Dne 13. května 2010 Skupina koupila 100% podíl ve společnosti ECM CITY EMPIRIA, a.s., od ECM REAL ESTATE INVESTMENTS A.G., Lucembursko. Skupina zaplatila kupní cenu 10,5 mil EUR (266 mil. Kč) a zaúčtovala další 2 mil. EUR (48 mil. Kč) jako podmíněnou část kupní ceny za podmínky specifikovaných v smlouvě o koupi akcií.

Dne 12. května 2010 byla společnost přejmenována na CITY EMPIRIA a.s. a nové jméno bylo zapsáno do Obchodního rejstříku dne 3. srpna 2010. Ke dni 31. prosince 2010 nebylo splnění podmínek k doplacení podmíněné kupní ceny 2 mil. EUR (48 mil. Kč) považováno za pravděpodobné a proto Skupina odúčtovala příslušný závazek do výkazu zisku a ztráty.

Na transakci je pohlíženo jako na akvizici skupiny aktiv vzhledem k tomu, že převedená soustava aktiv a aktiv nesplňuje definici podniku. Akvizice měla následující dopad na Skupinová aktiva a pasiva:

(mil. Kč)	Celková reálná hodnota
Aktiva	1 748
Investiční majetek	1 671
Peníze a peněžní ekvivalenty	28
Ostatní aktiva	49
Závazky	1 434
Finanční závazky	1 380
Ostatní závazky	54
Čistá pořízená aktiva	314
Převedená hodnota	
Převod hotovosti jako část kupní ceny	266
Podmíněná část kupní ceny	48
Celková nákupní hodnota	314

2) Založení ČP Invest Realitní uzavřený investiční fond, a. s.

Dne 15. září 2010 Skupina založila investiční fond „ČP Invest Realitní uzavřený investiční fond, a. s.“ („CPI RUIF“). Vstupní investice Skupiny dosáhla 2 mil. Kč. Dne 1. října 2010 Skupina navýšila emisní ážio o 30 mil. Kč.

Dne 26. října 2010 management CPI RUIF rozhodl o navýšení kapitálu prostřednictvím emise 25 nových akcií o nominální hodnotě 25 mil. Kč a emisním ážiu 375 mil. Kč. Společnosti Skupiny upsaly 23 akcií. Dvě zbývající akcie byly upsány spřízněnou stranou ve skupině GPH, což mělo dopad na snížení skupinového podílu v CPI RUIF na 92,59 %.

3) Prodej podílu v Generali PPF Life Insurance LLC

Vedení Společnosti schválilo na svém zasedání dne 13. listopadu 2009 záměr prodat jedinému akcionáři podíl ve společnosti Generali PPF Life Insurance LLC společnosti CZI Holdings N.V. Za účelem získání povolení ruských úřadů bylo dne 26. listopadu 2009 podepsáno oznámení záměru o prodeji a koupi vlastnického podílu ve společnosti Generali PPF Life Insurance LLC. K prodeji došlo dne 20. prosince 2010, když Generali PPF Life LLC byl prodán za 5 561 mil. Kč na základě nezávislého ocenění. Zisk 3 228 mil. Kč byl vykázán do výkazu zisku a ztráty v roce 2010 (F.8).

Pohledávka vyplývající z transakce bude vypořádána v roce 2011.

Transakce je výsledek reorganizace skupiny GPH. Aktiva a související závazky Generali PPF Life Insurance LLC byly před prodejem klasifikovány jako držené k prodeji (F.8).

4) Prvotní konsolidace a změna jména První Callin agentura a. s.

Společnost byla přejmenována 13. května 2010 na Generali PPF Services, a.s. („GPS“). Nové jméno společnosti bylo zapsáno do obchodního rejstříku dne 21. června 2010.

GPS byla prvotně konsolidována v roce 2010, v dřívějších letech nebyla konsolidována vzhledem k její nevýznamnosti. Prvotní konsolidace tak neměla významný dopad do konsolidovaných finančních výkazů. Celková aktiva Skupiny po konsolidaci GPS vzrostla o 44 mil. Kč, z čehož 9 mil. Kč představují peníze a peněžní ekvivalenty.

Skupina prodala 10. prosince 2010 20% podíl v GPS Generali Pojišťovně a. s. spřízněné straně v rámci skupiny GPH. Akcie byly prodány za 750 tis. Kč a realizovaný zisk dosáhl sumy 149 tis. Kč.

5) Založení nových ČP Invest investičních fondů

Dceřiná společnost ČP Invest otevřela v roce 2010 následující investiční fondy, které se staly součástí konsolidované skupiny, protože většinový podíl na jejich aktivech drží mateřská společnost:

Fond
1. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů
9. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů
ČP INVEST Realitní Uzavřený Investiční Fond, a.s.
Dynamický fond fondů otevřený podílový fond
Vyvážený fond fondů otevřený podílový fond

6) Založení Generali PPF Invest plc

Dne 10. března 2009 Skupina založila Generali PPF Invest plc. Společnost je otevřená investiční společnost s proměnlivou kapitálovou strukturou a s oddělenou odpovědností mezi fondy. Společnost je založena s omezeným ručením se sídlem v Irsku jako podnik specializující se na kolektivní investování v převoditelných cenných papírech v souladu s nařízeními Evropského společenství (směrnice o koordinaci právních a správních předpisů týkající se UCITS, Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities).

Generali PPF Invest plc je strukturována jako investiční společnost skládající se z rozdílných fondů, kde každý z nich obsahuje jednu nebo více tříd aktiv. Klíčový nabízený produkt je založen na 6 podílových fondech denominovaných v EUR s rozdílnými investičními strategiemi.

- Generali PPF Cash & Bond Fund
- Generali PPF Corporate Bonds Fund
- Generali PPF Global Brands Fund
- Generali PPF Oil & Energy Industry Fund
- Generali PPF New Economies Fund
- Generali PPF Commodity Fund

Všechny fondy jsou k dispozici ve 4 zajišťovaných měnách (EUR, RON, PLN, HUF).

Fondy Generali PPF Invest jsou v distribuci od února 2010. ČP INVEST investiční společnost, a. s. je zřizovatelem fondů Generali PPF Invest plc a zároveň je výlučný distributor fondů Generali PPF Invest. Správa portfolia byla svěřena Generali PPF Asset Management, spřízněné straně v rámci skupiny GPH.

7) Konsolidace investičních fondů ČP Invest

Skupina využívá investiční fondy spravované dceřinou společností ČP Invest pro investování aktiv z investičního životního pojištění a pro vlastní přímé investice. Fondy jsou rovněž otevřené externím investorům. Během roku 2010 klesla účast Skupiny v jednom z fondů – PFO ČPI – Fond živé planety pod 50 %, proto byl vyloučen z konsolidace a vykázán jako finanční investice oceňovaná reálnou hodnotou přes výkaz zisku a ztráty.

B.2 Metody konsolidace a vykazování přidružených společností

Investice v dceřiných společnostech jsou konsolidovány metodou plné konsolidace, zatímco investice v přidružených společnostech jsou vykazovány za použití ekvivalenční metody.

Přepočet z funkční na prezentační měnu

Položky výkazu finanční pozice ve funkčních měnách odlišných od prezentační měny Skupiny byly přepočteny do českých korun kurzem ke konci roku. Náklady a výnosy 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 jsou používány kurzy stanovené Českou národní bankou.

B.2.1 Konsolidační postupy

Dceřiné společnosti splňující požadavky efektivní kontroly jsou konsolidovány.

Kontrola se předpokládá u společností, které jsou vlastněné Skupinou přímo nebo nepřímo skrze další dceřiné společnosti, pokud v nich má Skupina nadpoloviční podíl na hlasovacích právech. U společností, kde mateřská společnost řídí finanční a provozní procesy, je to bez ohledu na výši podílu.

Při odhadu míry kontroly se také zvažuje potenciální podíl na hlasovacích právech.

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

Při přípravě konsolidované účetní závěrky:

- účetní závěrky Skupiny a 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 v rámci Skupiny jsou plně eliminovány.

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

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

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

Účtování o podnikových kombinacích v souladu s IFRS 3 se používá pouze v případě, že podnik byl získán. Podle IFRS 3, „Podnikové kombinace“, podnik je definován jako vzájemně propojená soustava aktivit a aktiv, vedených a spravovaných za účelem poskytování požadované návratnosti investorům, eventuelně nižších nákladů anebo poskytování jiných ekonomických benefitů, a to buďto přímo, anebo v přímé proporcii k podílu majitelů na podniku. Podnik obecně tvoří výrobní vstupy, procesy pro tyto vstupy a výsledné výstupy, které jsou či budou použity pro tvorbu příjmů. V případě absence těchto charakteristik se předpokládá nabytí skupiny aktiv. Pokud je v převedené soustavě aktivit či aktiv přítomen goodwill, převedená soustava je považována jako podnik. Pro akvizice splňující výše uvedenou definici podniku je pro ocenění použita nákladová metoda. Akvizice, které nesplňují klasifikaci podniku, Skupina přiřadí náklady mezi identifikovatelnými aktivy a závazky ve Skupině na základě jejich relativní reálné hodnoty k datu pořízení. Takové transakce nebo události nezapřičinují vznik goodwillu.

Transakce s nekontrolními podíly

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

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

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 Ekvivalenční metoda konsolidace

Standard IAS 28 definuje jako přidruženou tu společnost, ve které má investor významný vliv. Významný vliv představuje schopnost spolupodílet se na finančních a řídicích rozhodnutích v entitě, nikoli však úplnou anebo společnou kontrolu těchto rozhodnutí. Pokud má investor přímo nebo nepřímo prostřednictvím dalších dcer podíl na hlasovacích právech rovný nebo větší než 20 %, předpokládá se, že jeho vliv je významný.

Při použití metody ekvivalence je investice do přidružené společnosti prvotně vykázána ve výši vynaložených nákladů (včetně transakčních nákladů) a účetní hodnota je zvýšena nebo snížena v závislosti na změnách podílu investora na základním kapitálu dané entity po datu akvizice.

Podíl investora na zisku nebo ztrátě vlastní investice, snížený o dividendy, je účtován ve výkazu zisku a ztráty.

B.2.3 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 i 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. 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.

Čistá aktiva náležející podílníkům mimo Skupinu jsou vykazována jako finanční závazky.

C. Zásadní účetní postupy a použité předpoklady

C.1 Zásadní účetní postupy

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

C.1.1 Nehmotný majetek

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

Nehmotná aktiva zahrnují goodwill a ostatní nehmotná aktiva, jako jsou software a nakoupené portfolio pojistného kmene.

C.1.1.1 Goodwill

Goodwill představuje přebytek pořizovací ceny při akvizici nad reálnou hodnotou skupinového podílu identifikovatelných aktiv nabývaného podniku k datu akvizice.

Účetní hodnota případného goodwillu vztahujícího se k majetkovým účastem v přidružených společnostech se zahrnuje do účetní hodnoty daného majetkového podílu.

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 reálnou hodnotu podílu skupiny na pořízených identifikovatelných čistých aktivech, se účtuje jako goodwill.

Po prvotním uznání je goodwill oceněn pořizovací cenou sníženou o veškeré akumulované ztráty z trvalého snížení hodnoty a neodepisuje se. Realizované zisky a ztráty z prodejů investic v dceřiných společnostech zahrnují související goodwill. Goodwill je testován minimálně jednou ročně na snížení hodnoty.

Důvodem testování goodwillu na snížení hodnoty je identifikovat ztrátu z trvalého snížení hodnoty, uznané jako nehmotné aktivum. V této souvislosti jsou identifikovány peněžotvorné jednotky, ke kterým je goodwill přiřazen, a testovány na trvalé snížení hodnoty. Ztráta z trvalého snížení hodnoty je rovna rozdílu, je-li záporná, mezi zpětně získatelnou částkou a účetní hodnotou. Tu představuje vyšší z reálné hodnoty peněžotvorné jednotky a její hodnoty z užívání, tj. současné hodnoty budoucích očekávaných peněžních toků generovaných touto jednotkou. Reálná hodnota peněžotvorné jednotky je určena na bázi aktuální tržní 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.1.1.2 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 pojistně-matematických 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 postačitelosti závazků technických rezerv (viz C.2.3.1) – se zohledněním případných odložených pořizovacích nákladů vykázaných ve výkazu finanční pozice. Případné trvalé snížení hodnoty se účtuje do výkazu zisku a ztráty.

C.1.1.3 Ostatní nehmotná aktiva

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

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

C.1.2 Investice do nemovitostí

Investice do nemovitostí představují majetek, který účetní jednotka drží za účelem příjmů z pronájmu, případně za účelem zhodnocení vložených prostředků do takového majetku nebo obojí. Majetek ve vlastnictví Skupiny je vykazován jako investice do nemovitostí tehdy, když ho žádná společnost ve Skupině nepoužívá, anebo ho využívá jen z nepatrné části.

Majetek ve výstavbě nebo vývoji sloužící pro budoucí použití jako investice do nemovitostí se vyazuje jako investice do nemovitostí.

Po prvotním zaúčtování v pořizovací ceně se dále veškeré investice do nemovitostí oceňují reálnou hodnotou. Reálná hodnota je stanovována ročně. Nejlepším zdrojem určení reálné hodnoty jsou běžné ceny na aktivním trhu. Pokud nejsou dostupné, použijí se alternativní metody založené na základě spolehlivých odhadů budoucích peněžních toků diskontovaných sazbami, které odrážejí současný tržní odhad míry nejistoty ohledně výše a načasování těchto peněžních toků, a zároveň podložených doklady o současných cenách či nájmech u srovnatelných nemovitostí ve stejné lokalitě a stavu. O případném zisku/ztrátě ze změny reálné hodnoty se účtuje ve výkazu zisku a ztráty. O příjmech z pronájmu investičního majetku se účtuje průběžně po dobu trvání nájemní smlouvy.

Pokud je položka provozního a ostatního hmotného majetku překlasifikována na položku investic do nemovitostí v důsledku změny jeho užívání, je oceňovací rozdíl vzniklý k datu překlasifikace mezi účetní hodnotou položky a její reálnou hodnotou upravený o příslušnou odloženou daň z tohoto rozdílu zaúčtován do ostatního úplného výsledku, pokud tento rozdíl představuje zisk. Po odprodeji daného majetku se tento zisk převádí do nerozdělených hospodářských výsledků. Případná ztráta je bezprostředně zaúčtována do výkazu zisku a ztráty.

C.1.3 Provozní nemovitosti a ostatní hmotná aktiva

Provozní a ostatní hmotný majetek se oceňuje v pořizovací ceně nebo výrobními náklady sníženými o oprávky, případně o opravné položky vytvořené z důvodu trvalého snížení hodnoty. Historické ceny zahrnují výdaje přímo související s pořízením těchto položek.

Následné výdaje jsou zahrnuty do účetní hodnoty majetku nebo vykázány jako samostatné aktivum, je-li to vhodné, jen pokud je pravděpodobné, že Skupina získá budoucí ekonomický prospěch spojený s touto položkou, a že cena položky je spolehlivě měřitelná. Všechny ostatní výdaje na opravy a údržbu se účtují přímo do výkazu zisku a ztráty v období, ve kterém vznikly.

Odepisování probíhá lineárně s použitím následujících sazeb:

Položka	Odpisová sazba (%)
Stavby	1.98–10.00
Ostatní hmotný majetek a vybavení	6.67–33.33

V případě, že různé komponenty daného hmotného majetku mají rozdílnou životnost nebo přinášejí účetní jednotce ekonomický prospěch v odlišném časovém horizontu, účetní jednotka tyto komponenty zaúčtuje jako samostatné položky hmotného majetku s různými odpisovými sazbami.

Metoda odepisování, doba životnosti a zbytková hodnota se přehodnocují na roční bázi, ovšem za předpokladu, že nejsou bezvýznamné. V případě, že během účetního období došlo k podstatnému technickému zhodnocení, se doba životnosti a zbytková hodnota daného majetku přehodnotí ke dni zaúčtování technického zhodnocení. Pozemky nejsou odepisovány.

Nájem, při kterém Skupina přejímá v podstatě všechna rizika a přínosy spojené s vlastnictvím předmětu nájmu, je klasifikován jako finanční leasing. Provozní a ostatní hmotný majetek pořízený formou finančního leasingu je oceňován částkou, která se rovná reálné hodnotě nebo současné hodnotě minimálních leasingových splátek ke dni vzniku leasingu, snížené o oprávky, případně o opravné položky vytvořené ke zohlednění trvalého snížení hodnoty, a to podle toho, která z těchto dvou hodnot je nižší.

Zisky a ztráty z prodeje majetku se rovnají rozdílu mezi výnosem z prodeje a účetní hodnotou a jsou zahrnuty do výkazu zisku a ztráty v položce ostatních provozních výnosů.

C.1.4 Majetkové účasti v přidružených společnostech

Tato položka zahrnuje majetkové účasti v přidružených společnostech, o kterých je účtováno metodou ekvivalence (viz účetní postupy v poznámce B.2.2).

C.1.5 Finanční aktiva

Finanční aktiva zahrnují finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty, realizovatelná finanční aktiva, finanční aktiva držaná do splatnosti, úvěry a pohledávky a peníze a peněžní ekvivalenty.

Finanční aktivum je zaúčtováno ve výkazu finanční pozice ke dni, kdy se Skupina stane účastníkem předmětné smlouvy o instrumentu. O běžných nákupech a prodeích finančních aktiv se podle účetní metodiky Skupiny účtuje ke dni vypořádání obchodu. Jakoukoliv změnu reálné hodnoty finančního nástroje mezi dnem uzavření obchodu a dnem vypořádání obchodu Skupina zaúčtuje stejným způsobem, jakým bude následně účtovat o změnách reálné hodnoty finančního nástroje. Finanční nástroje s výjimkou finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty se při prvotním zaúčtování oceňují reálnou hodnotou zvýšenou o transakční náklady přímo související s pořízením či emisí daného instrumentu.

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

K odúčtování finančního aktiva dochází v případě, že Skupina převede riziko a práva související s aktivem nebo ztratí kontrolu nad smluvními právy, která jsou podkladem daného aktiva. K odúčtování dojde v případě realizace práv, vypršení jejich platnosti nebo odstoupení od nich.

Oceňování reálnou hodnotou

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

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

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

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

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

S účinností od 1. ledna 2009 Společnost přijala pozměňovací návrh k IFRS 7, týkající se finančních nástrojů oceňovaných ve výkazu finanční pozice reálnou hodnotou, což vyžaduje zveřejnění způsobu určení reálné hodnoty za použití níže uvedené hierarchie reálné hodnoty:

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

Reálná hodnota finančních nástrojů obchodovaných na aktivních trzích je založena na kótovaných cenách k rozvahovému dni. Tyto nástroje jsou zařazeny do úrovně 1.

Reálná hodnota finančních nástrojů neobchodovaných na aktivních trzích (např. OTC deriváty nebo nekótované dluhopisy) je určena oceňovacími technikami. Finanční nástroj je zařazen do úrovně 2, pokud jsou všechny významné vstupy pro určení reálné hodnoty zjistitelné z trhu. Oceňovací techniky užívané k určení reálné hodnoty zahrnují především použití kótovaných tržních cen nebo cen kótovaných makléři pro podobné nástroje, odhadů peněžních toků a bezrizikových křivek.

V případě, že jeden či více významných vstupů nevycházejí z dat zjistitelných z trhu, zahrne se finanční nástroj do úrovně 3.

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

Zajištění reálné hodnoty (fair value hedge)

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

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

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

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

Vložené deriváty

Některé finanční nástroje zahrnují vložené deriváty, jejichž ekonomické rysy a rizika nejsou úzce spjata přímo se svým hostitelským nástrojem.

Skupina klasifikuje tyto nástroje v reálné hodnotě proti výkazu zisku a ztráty.

Skupina samostatně nevykazuje vložené deriváty splňující definici pojistné smlouvy. Skupina neidentifikovala žádné vložené deriváty v pojistných smlouvách, které nejsou úzce spjata 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 výkazu zisku a ztráty nebo jako realizovatelná finanční aktiva.

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

C.1.5.2 Finanční aktiva držená do splatnosti

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

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

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

C.1.5.3 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 výkazu zisku a ztráty a která současně nejsou deriváty.

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

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

C.1.5.4 Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty

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

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

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

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

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

Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty, se následně po počátečním zaúčtování oceňují reálnou hodnotou – viz C.1.5. Zisky a ztráty plynoucí ze změn reálné hodnoty finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty.

Swapy

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

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

Futures a forwardové smlouvy

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

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

Opce

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

C.1.6 Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách

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

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

C.1.7 Pohledávky z pojištění

V této položce jsou zahrnuty pohledávky vyplývající z předepsaného pojistného, pohledávky vůči zprostředkovatelům, soupojistitelům a zajistitelům. Tyto pohledávky jsou prvotně zaúčtovány v reálné hodnotě a následně oceňovány jejich předpokládanou vymožitelnou cenou, pokud je tato nižší.

C.1.8 Obchodní a jiné pohledávky

Obchodní a jiné pohledávky zahrnují všechny ostatní nepojistné a nedaňové pohledávky. Tyto pohledávky jsou prvotně zaúčtovány v reálné hodnotě a následně se oceňují amortizovanou pořizovací cenou za použití metody efektivní úrokové míry, která se snižuje o případné ztráty z trvalého snížení hodnoty.

Zajištění peněžních toků

Od 1. června 2010, Skupina používá zajišťování peněžních toků na vybrané pohledávky, s cílem minimalizace expozice vůči změnám v peněžních tocích vystavených vlivu cizí měny.

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

Zisk či ztráta z neefektivní části zajišťovacího vztahu 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 zajišťovanými položkami, cíle řízení rizik a svou zajišťovací strategii. Skupina rovněž dokumentuje vyhodnocení efektivity zajištění, a to jak na počátku zajišťovacího vztahu, tak v jeho průběhu.

C.1.9 Peníze a peněžní ekvivalenty

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

C.1.10 Nájemní transakce

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

C.1.11 Aktiva držena k prodeji a ukončované činnosti

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

- (a) Představuje samostatnou významnou oblast podnikání, nebo geografickou oblast;
- (b) Je součástí jednoho, koordinovaného plánu na prodej samostatné významné oblasti podnikání, nebo geografické oblasti; nebo
- (c) Je dceřinou společností nakoupenou výhradně se záměrem prodeje (například určité investice 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.

Aktiva držena k prodeji jsou oceňována v nižší z jejich účetní hodnoty a reálné hodnoty snížené o náklady související s prodejem. Tento způsob ocenění se nevztahuje na odložené daňové pohledávky a závazky (IAS 12), finanční aktiva dle IAS 39, investice do nemovitostí účtované v reálné hodnotě. Dlouhodobý majetek je klasifikován jako 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.1.12 Vlastní kapitál

C.1.12.1 Upsaný základní kapitál

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

C.1.12.2 Kapitálové a jiné fondy ze zisku

Tato položka zahrnuje následující fondy:

Zákonný rezervní fond

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

Fond vyrovnávací rezervy

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

Nerozdělené výsledky minulých let

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

Rezerva na nerealizované zisky/ztráty z přecenění realizovatelných finančních aktiv

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

Rezervy na ostatní nerealizované zisky/ztráty vykázané ve vlastním kapitálu

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

Rezerva zajištění peněžních toků

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

Výsledek hospodaření běžného období

Tato položka představuje výsledek hospodaření běžného období Skupiny.

C.1.12.3 Dividendy

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

C.1.13 Klasifikace pojistných produktů

C.1.13.1 Pojistné smlouvy

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

Klasifikace smluv vyžaduje následující kroky:

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

Další podrobnosti týkající se pojistných smluv a investičních smluv s DPF jsou uvedeny v části C.3.

C.1.13.2 Pojistné smlouvy a investiční smlouvy s DPF

Pojistné, platby a změna pojistně-technické rezervy vztahující se ke smlouvám s významným pojistným rizikem (např. rizikové životní pojištění, pojištění pro případ smrti nebo dožití s ročním pojistným, životní pojištění s podmíněným důchodem a smlouvy obsahující možnost zvolit si v den splatnosti životní pojištění s podmíněným důchodem za sazby zaručené na počátku, dlouhodobé zdravotní pojištění a investiční životní pojištění s pojistnou částkou v případě smrti významně vyšší než hodnota fondu) nebo investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti – DPF – (např. smlouvy vázané na vyčleněné fondy, smlouvy s dodatečnými benefity, které jsou smluvně založené na výsledcích Společnost) jsou vykázané ve výkazu zisku a ztráty. Další podrobnosti týkající se pojistných smluv a investičních smluv s DPF jsou uvedeny v části C.3.

C.1.13.3 Investiční smlouvy

C.1.14 Investiční smlouvy bez DPF zahrnují zejména smlouvy investičního životního pojištění vázané na index a čistě kapitálové smlouvy. Skupina nevykazovala žádné kontrakty jako investiční smlouvy bez DPF v letech 2010 a 2009.

C.1.15 Závazky z pojištění

C.1.15.1 Rezerva na nezasloužené pojistné

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

C.1.15.2 Rezervy životního pojištění

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

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

C.1.15.3 Rezerva na pojistná plnění

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

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

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

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

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

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

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

C.1.15.4 Jiné technické rezervy

Jiné technické rezervy zahrnují jakékoliv ostatní pojiště-technické rezervy, které nebyly uvedeny výše, jako např. rezervu na nedostatečnost pojistného v neživotním pojištění (viz C.2.3.3) rezervu na stárnutí v rámci zdravotního pojištění, rezervu na prvky dobrovolné spoluúčasti v neživotním pojištění.

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

C.1.15.5 Finanční závazky z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)

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

C.1.15.6 Závazky z pojistných smluv vyplývajících z prvků dobrovolné spoluúčasti (DPF)

Závazky z pojistných smluv vyplývajících z prvků dobrovolné spoluúčasti (DPF) představují smluvní závazek poskytnout významná plnění vedle garantovaných plnění, jejichž poskytnutí závisí na rozhodnutí emitenta o okamžiku a výši plnění a které vycházejí z vývoje předem definovaných smluv, výnosu z investic či na výsledku hospodaření emitenta. Bližší informace jsou uvedeny v kapitole C.1.32.3.

C.1.16 Ostatní rezervy

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

C.1.17 Emitované dluhopisy

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

C.1.18 Finanční závazky vůči bankám a nebankovním subjektům

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

C.1.19 Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty

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

C.1.20 Závazky

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

C.1.21 Čistý výnos z pojistného

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

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

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

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

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

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

C.1.22 Čistá výše vyplacených škod

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

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

Změna stavu pojistně-technických rezerv obsahuje změnu stavu rezervy na pojistné události nahlášené pojistníky a nezlikvidované, změnu stavu rezervy na pojistné události vzniklé a nenahlášené, změnu stavu rezervy pojistného životních pojištění, změnu stavu investičního životního pojištění a změnu stavu jiných pojistně technických rezerv.

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

C.1.23 Výhody z investičních smluv s DPF (dávky z investičních smluv)

Dávky z investičních smluv zahrnují změny stavu finančních závazků z investičních smluv s DPF (definice viz C.1.14.6).

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

C.1.24 Úrokové a obdobné výnosy a úrokové a obdobné náklady

Úrokové výnosy a náklady jsou zaúčtovány do výkazu zisku a ztráty v období, ve kterém došlo k jejich vzniku v souvislosti s držbou finančního aktiva, resp. závazku v čase, při zohlednění efektivního výnosu z aktiva či cizího zdroje nebo odpovídající variabilní úrokové míry. Úrokové výnosy a náklady obsahují amortizaci veškerých diskontů, nebo prémie, či jiných rozdílů mezi počáteční účetní hodnotou úrokového nástroje a její výší v okamžiku splatnosti, stanovenou metodou efektivní úrokové míry.

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

C.1.25 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 a případné zrušení trvalého snížení hodnoty (C.1.32.2).

Realizované zisky a ztráty vznikají při odúčtování finančních aktiv jiných než finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty, a odpovídají rozdílu mezi účetní hodnotou finančního aktiva a jeho prodejní cenou upravenou o veškeré kumulativní zisky či ztráty, které byly zaúčtovány přímo do vlastního kapitálu.

Čisté zisky z přecenění finančních aktiv a závazků přeceňovaných reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty neurčených k obchodování představují změnu účetní hodnoty finančních aktiv a závazků neurčených k obchodování klasifikovaných jako aktiva a závazky oceňovaná reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty v důsledku jejich následného přecenění na reálnou hodnotu a zisk/ztrátu z jejich prodeje.

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

Čistý zisk z obchodování představuje změnu účetní hodnoty finančních investic určených k obchodování a finančních závazků k obchodování v důsledku jejich následného přeceňování na reálnou hodnotu a zisk/ztrátu z prodeje finančních aktiv a finančních závazků určených k obchodování.

Čistý zisk z obchodování se účtuje ve výši rozdílu mezi poslední účetní hodnotou a reálnou hodnotou ke dni účetní závěrky nebo prodejní cenou.

C.1.26 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.1.27 Ostatní výnosy a ostatní náklady

C.1.27.1 Leasingové platby v rámci operativního leasingu

Leasingové platby v rámci operativního leasingu se účtují do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně po dobu trvání leasingového vztahu. Poskytnuté leasingové splátky se účtují jako součást celkových nákladů na pronájem.

C.1.28 Pořizovací náklady

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

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

Zpětně získatelná hodnota časového rozlišení pořizovacích nákladů se posuzuje vždy k datu účetní závěrky v rámci testu postačitelnosti závazků. V životním pojištění a v případě investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti se příslušné pořizovací náklady vykazují přímo ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku jejich vzniku a nejsou časově rozlišovány.

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

C.1.29 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 souvisejícím sociálním pojištěním. Ostatní provozní náklady jsou spojené s výběrem pojistného, správou portfolia a zpracováním aktivního a pasivního zajištění.

C.1.30 Zajistné provize a podíly na zisku od zajišťovatelů

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

C.1.31 Daň z příjmů

Daň z příjmu za účetní období zahrnuje splatnou a odloženou daň. Daň z příjmu se vykáže ve výkazu zisku a ztráty s výjimkou případů, kdy se týká položek zaúčtovaných přímo do vlastního kapitálu. V těchto případech se vykazuje jako součást ostatního úplného výsledku.

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

Odložená daň se stanoví rozvahovou metodou vyplývající z dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv. V případě, že odložená daň vzniká z prvotního zaúčtování aktiva či závazku, jiného než v důsledku podnikové kombinace, k datu transakce nemá vliv na účetnictví ani na zdanitelný zisk, neúčtuje se o ní. Odložená daň se účtuje 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 snižuje v případě, kdy není pravděpodobné, že k její realizaci v budoucnu dojde.

C.1.32 Zaměstnanecké požitky

C.1.32.1 Krátkodobé zaměstnanecké požitky

Krátkodobé zaměstnanecké požitky jsou zaměstnanecké požitky (jiné než požitky při ukončení pracovního poměru), které jsou splatné do dvanácti měsíců po konci období, ve kterém zaměstnanec vykoná příslušné služby. Krátkodobé zaměstnanecké požitky zahrnují zejména mzdy a platy, odměny a prémie managementu, odměny členům statutárních orgánů a nepeněžní požitky. V závislosti na výši hrubé mzdy, Skupina přispívá svým zaměstnancům na penzijní připojištění v souladu s platnými zákonnými limity. Krátkodobé zaměstnanecké požitky se účtují jako náklady a závazky (výdaj příštího období) v nediskontované hodnotě.

C.1.32.2 Ostatní dlouhodobé zaměstnanecké požitky

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

C.1.32.3 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 Skupina odváděla na tyto účely 21,5 % (2009: 21,5 %) z hrubých mezd až do dosažení limitů stanovených příslušnými právními předpisy spolu s odvody zaměstnanců ve výši dalších 8 % (2009: 8 %). 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.1.32.4 Požitky při předčasném ukončení pracovního poměru

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

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

C.1.33 Ostatní účetní politiky

C.1.33.1 Kurzové přepočty

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

Ke každému rozvahovému dni se:

- peněžní položky v cizí měně přepočtou závěrkovým kurzem,
- nepeněžní položky, které jsou vedeny v historických cenách vyjádřených v cizí měně, se vykážou za použití směnného kurzu platného k původnímu datu transakce,
- nepeněžní položky, které jsou vedeny v reálné hodnotě vyjádřené v cizí měně, se vykážou za použití směnného kurzu platného v době, kdy byla reálná hodnota určena.

Kurzové rozdíly vznikající při vypořádání peněžních položek nebo při vykazování peněžních položek Skupiny v kurzech odlišných od těch, ve kterých byly původně použity během daného účetního období nebo ve kterých byly vykážány v minulých účetních závěrkách, jsou zaúčtovány jako Ostatní výnosy nebo Ostatní náklady běžného účetního období, ve kterém tyto kurzové rozdíly vzniknou (C.1.24). Kurzové rozdíly vyplývající z přecenění nepeněžních položek, jako jsou akcie oceňované reálnou hodnotou proti účtu nákladů a výnosů, jsou vykazovány jako zisky nebo ztráty z přecenění ve výkazu zisku a ztráty. Kurzové rozdíly na nepeněžních položkách, jako jsou akcie klasifikované jako realizovatelná finanční aktiva, jsou vykazovány v oceňovacích rozdílech k realizovatelným finančním aktivům ve vlastním kapitálu, pokud není aplikováno zajišťovací účetnictví.

C.1.33.2 Trvalé snížení hodnoty aktiv

Účetní hodnoty aktiv Skupiny, které nejsou investicemi do nemovitostí (viz C.1.2), časovým rozlišením pořizovacích nákladů (viz C.1.27), goodwillem (viz C.1.1.1) a odloženou daňovou pohledávkou (viz C.1.30) se prověřují k datu každé účetní závěrky tak, aby bylo možné určit, existují-li náznaky trvalého snížení hodnoty aktiv („impairment“). Určení trvalého snížení hodnoty aktiv vyžaduje odhad (viz C.4). Pokud takový náznak existuje, je proveden odhad zpětně získatelné hodnoty aktiva. V případě nehmotného majetku, který ještě nebyl uveden do užívání, se zpětně získatelná hodnota zjišťuje jednou za rok bez ohledu na náznaky trvalého snížení hodnoty.

Trvalé snížení hodnoty majetku je zaúčtováno v případě, kdy účetní hodnota aktiva přesahuje zpětně získatelnou hodnotu. Ztráty z trvalého snížení hodnoty aktiv jsou promítnuty ve výkazu zisku a ztráty.

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

Trvalé snížení hodnoty finančních aktiv

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

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

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

Ve všech těchto případech je ztráta z trvalého snížení hodnoty účtována pouze po důkladné analýze důvodu ztráty a vyhodnocení všech okolností.

Analýza zahrnuje rozbor předpokladů pro stanovení zpětně získatelné hodnoty finančního aktiva, kontrolu volatility instrumentu v porovnání s volatilitou referenčního trhu či porovnáním s konkurencí a vyhodnocení jakýchkoli jiných možných kvalitativních faktorů. Analytická úroveň a detail prováděné analýzy se liší dle významnosti latentních ztrát každé investice.

Zpětně získatelná hodnota investic Skupiny do cenných papírů držených do splatnosti je stanovena jako současná hodnota očekávaných budoucích peněžních toků, diskontovaných původní efektivní úrokovou mírou dané investice. Krátkodobé pohledávky se nediskontují.

Půjčky a poskytnuté zálohy jsou vykazovány očištěné o ztráty z trvalého snížení hodnoty, které vyjadřují rozdíl mezi účetní a zpětně získatelnou hodnotou příslušného aktiva. Pohledávky se vykazují v pořizovací hodnotě snížené o ztráty z trvalého snížení hodnoty.

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

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

Zúčtování ztráty ze snížení hodnoty realizovatelných akciových nástrojů není v následujících obdobích účtováno do výkazu zisku a ztráty. Veškerá následná zvýšení reálné hodnoty jsou účtována do ostatního úplného výsledku.

Trvalé snížení hodnoty nefinančních aktiv

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

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

Testování goodwillu na trvalé snížení hodnoty je popsáno v kapitolách C.1.1.1 a F.1.1. přílohy.

C.1.33.3 Prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)

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

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

C.1.33.4 Vykazování podle segmentů

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

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

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

C.1.33.5 Repo operace

Skupina nakupuje (prodává) investice s dohodou o zpětném prodeji (zpětné koupi) k určitému datu v budoucnosti za předem stanovenou cenu.

O zakoupených cenných papírech, které jsou předmětem závazku ke zpětnému prodeji k určitým budoucím datům, se neúčtuje. Zaplacené částky jsou vykazovány jako půjčky bankám nebo půjčky nebankovním subjektům. Tyto pohledávky jsou vykazovány jako pohledávky zajištěné podkladovým finančním aktivem. Cenné papíry prodané na základě smluv o zpětné koupi jsou nadále vykazovány ve výkazu finanční pozice a oceňovány podle účetního postupu pro finanční aktiva k obchodování nebo pro realizovatelná finanční aktiva. Výnosy z prodeje cenných papírů v rámci těchto smluv jsou vykazovány jako závazky vůči bankám nebo nebankovním subjektům.

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

C.1.33.6 Započítávání finančních nástrojů

Finanční aktiva a pasiva se započítávají a vykazují ve výkazu finanční pozice v čisté výši pouze v případě, kdy existuje nepodmíněný a právně vymahatelný záměr k vypořádání na netto bázi, nebo když se realizují aktiva a současně se vypořádá závazek.

C.2 Základní předpoklady

C.2.1 Závazky ze životního pojištění

Pojistně-matematické předpoklady a jejich citlivost jsou základem pro pojistné výpočty. Výše rezerv životních pojištění je vypočítána jako čistá výše budoucího pojistného (viz C.1.14.2) na základě stejných statistických údajů a úrokových sazeb, jaké se používají k výpočtu sazeb pojistného (v souladu s příslušnou národní legislativou). Na počátku pojištění jsou použité předpoklady zafixovány a zůstávají v platnosti v nezměněné formě až do zániku závazku. Přiměřenost těchto rezerv je prověřována testem postačitelnosti závazků (viz C.2.3).

Garantovaná technická úroková sazba zakotvená v pojistných smlouvách se pohybuje v rozsahu od 2 do 6 % podle aktuální technické úrokové sazby použité k stanovení pojistného.

Součástí rezerv životního pojištění je dodatečná rezerva, kterou Skupina vytváří na podíly na zisku splatné za určitých podmínek, které jsou také označovány jako „zvláštní prémie“. Tato rezerva odpovídá hodnotě budoucích zvláštních premií vypočítaných za použití stejných předpokládaných úrokových sazeb a úmrtnosti, které byly použity při výpočtu hlavní rezervy životních pojištění. Skupina při výpočtu této rezervy nezohledňuje storna smluv.

C.2.2 Závazky z neživotního pojištění

K rozvahovému dni se tvoří rezerva na očekávané konečné náklady na vypořádání všech plnění z pojistných událostí vzniklých až do tohoto data, nahlášených i nenahlášených, včetně nákladů na likvidaci pojistných událostí, po zohlednění zaplacených částek.

Závazky z nahlášených pojistných událostí (hlášených do konce běžného účetního období, ale v běžném účetním období nezlikvidovaných – RBNS) jsou stanoveny pro každý případ zvlášť s ohledem na okolnosti pojistné události, dostupné informace od likvidátorů pojistných událostí a historické zkušenosti s rozsahem událostí podobného charakteru. Rezervy na jednotlivé případy jsou pravidelně prověřovány a aktualizovány v případě, kdy se vyskytnou nové informace.

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

Vzhledem ke skutečnosti, že se tyto metody opírají o historické informace o vývoji pojistných událostí, jsou založeny na předpokladu, že historické zkušenosti s vývojem pojistných událostí se budou v budoucnosti opakovat, přičemž je možné, že budoucí vývoj bude odlišný. Použité metody byly pozměněny tak, aby zohlednily známé odlišnosti, mezi něž patří zejména:

- a) ekonomické, právní, politické a sociální trendy (vyvolající inflaci na jiné než očekávané úrovni).
- b) změny složení portfolia nově uzavíraných pojistných smluv.
- c) náhodné výkyvy včetně dopadu významných ztrát.

Prvotní tvorba rezervy IBNR probíhá v hrubé výši a odděleně je proveden výpočet odhadované výše realizovaných podílů zajistitelů.

Předpoklady s největším dopadem na ocenění závazků z neživotního pojištění jsou tyto:

Dlouhodobý charakter pojištění (tzv. „tail“ faktory)

U pojištění s dlouhodobým charakterem je výše rezervy významně ovlivněna odhadem vývoje pojistných plnění z posledního roku, za něž jsou k dispozici údaje o historickém vývoji až po konečné vypořádání. Hodnoty „tail“ faktorů se odhadují obezřetně za použití matematických křivek, které projektují pozorované faktory vývoje.

Plnění ve formě renty (anuity)

V pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla a v dalších pojištěních odpovědnosti třetích stran, může mít část plnění z pojistných událostí formu pravidelných splátek (renty). Rezerva na tato pojistná plnění je tvořena ve výši současné hodnoty očekávaných budoucích plateb.

Klíčovými předpoklady zahrnutými do výpočtu jsou diskontní sazba a očekávaný růst mezd a invalidních důchodů ovlivňujících výši rent, které mají být vypláceny. Při stanovování těchto předpokladů se Skupina řídí doporučeními, která vydala Česká kancelář pojistitelů a obdobné organizace v ostatních zemích. Podle současné legislativy stanoví budoucí valorizaci invalidních důchodů vládní vyhláška, přičemž valorizaci mohou ovlivnit sociální a politické faktory, na které Skupina nemá vliv. Totéž platí pro budoucí vývoj inflace rent (jejíž výše je rovněž závislá na vládních vyhláškách).

Diskontování

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

	Doživotní renty	Ostatní renty
Diskontní sazba	2 % p.a.	2 % p.a.
Výše inflace u rent	4,6 % p.a. (4,6 % v případě původního zákonného pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel) ¹	5,2 % p.a. (6,0 % v případě původního zákonného pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel) ¹

¹ do 31. prosince 1999

Doživotní renty jsou vypláceny do konce života poškozeného, zatímco ostatní renty jsou vypláceny po stanovené období. Skupina dále bere v úvahu úmrtnost a používá úmrtnostní tabulky doporučené národními kanceláři pojišťovny.

C.2.3 Test postačitelnosti závazků

C.2.3.1 Životní pojištění

Rezervy životních pojištění jsou testovány ke každému rozvahovému dni oproti výpočtu budoucích peněžních toků za použití explicitních a konzistentních předpokladů všech faktorů – budoucího pojistného, úmrtnosti, úrazovosti a nemocnosti, návratnosti z investic, storen, obytného, záruk, bonusů vyplácených pojistníkům, nákladů a využití opcí pojistníky.

Pokud jsou k dispozici spolehlivé tržní údaje, jsou předpoklady odvozeny ze zjištěných tržních cen.

V případě neexistence tržních transakcí v ekonomikách, ve kterých Skupina podniká, je ve většině případů velmi obtížné provést kalibraci předpokladů použitých Skupinou při výpočtu testu postačitelnosti závazků na existující tržní podmínky.

Předpoklady, které není možné spolehlivě odvodit z tržních hodnot, jsou založeny na aktuálních odhadech. Skupina při nich využívá své interní modely, pokyny České společnosti aktuárů a obdobných organizací v ostatních zemích a veřejně dostupné zdroje (např. demografické informace publikované národními statistickými úřady).

Vzhledem k existující nejistotě budoucího vývoje pojistných trhů a portfolia Skupiny, Skupina používá přírážku za riziko a neurčitost v rámci testu postačitelnosti závazků. Přírážky jsou v souladu s doporučením odborné směrnice České společnosti aktuárů a jsou nastaveny v souladu s oceňováním na bázi Economic Balance Sheet model (EBS)/ a Market Consistent Embedded Valuation (MCEV).

Vstupní předpoklady jsou každoročně aktualizovány na základě nejnovějšího vývoje.

Metodika testování pracuje s aktuálními odhady všech budoucích smluvních peněžních toků včetně peněžních toků z vložených opcí a záruk.

Tato metodika umožňuje zohlednit korelace mezi všemi rizikovými faktory.

Hlavní předpoklady (viz C.2.4.1 a C.4.1) jsou:

Segmentace

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

Čistá současná hodnota budoucích peněžních toků vypočítaná za použití předpokladů popsaných níže se porovná s účetní hodnotou závazků z pojištění odděleně pro každou skupinu produktů. Pokud toto porovnání ukáže, že účetní hodnota závazků z pojištění není postačitelná z hlediska odhadu budoucích peněžních toků, je celá výše nepostačitelnosti zaúčtována do nákladů formou vytvoření dodatečné rezervy.

Úmrtnost a míra úrazovosti a nemocnosti

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

Předpoklady úmrtnosti a míry úrazovosti a nemocnosti jsou upraveny o přírážku na riziko a neurčitost.

Trvání smlouvy

Budoucí smluvní pojistné je zahrnuto bez opravné položky na indexaci pojistného. Odhady storen a obytného jsou vypracovávány na základě historické zkušenosti Skupiny s pojistnými smlouvami (odděleně dle typu, podmínek a trvání pojistky). Skupina pravidelně provádí šetření aktuálních dob trvání podle typu produktu a trvání smlouvy a následně provádí příslušné úpravy svých předpokladů.

Předpoklady jsou upraveny o přírážku na riziko a neurčitost.

Výdaje

Odhady budoucích výdajů na obnovu a správu zahrnuté do testu postačitelnosti závazků jsou odvozeny ze statistických dat Skupiny. Odhad roční inflace individuálních položek výdajů Skupiny se použije pro odhad budoucí inflace nákladů. Výsledná použitá roční inflace nákladů je na úrovni 3 % (v roce 2009 činila 2,63–4,22 %).

Předpoklady jsou upraveny o přírůstek na riziko a nejistotu.

Diskontní sazba

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

Garance úrokových sazeb

Skupina uplatňuje dodatečnou přírůstek na potenciální volatilitu skutečných výnosů z investic v porovnání s bezrizikovou úrokovou sazbou. Hodnota garance úrokových sazeb je stanovena s využitím interních modelů nastavených na MCEV ocenění finančních opcí a garancí (FO&G), což je považováno za relevantnější ocenění finančních opcí v portfoliu Společnosti v porovnání s předchozím oceňovacím modelem (viz C.4.1.1).

Podíly na zisku

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

Důchodová opce

Pojistníci důchodového pojištění mají po dosažení důchodového věku právo na pravidelnou výplatu penze nebo na jednorázové vypořádání. Pro účely testu postačitelnosti pojistného Skupina předpokládá míru využití nároku na výplatu pojistného plnění formou penze od 1 %–3 % do 10 %–20 % 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, závazky z neživotního pojištění se počítají pomocí použitých současných (ne historických) předpokladů, a proto Skupina nemá důvod tvořit dodatečné rezervy na neuhrazená pojistná plnění jako důsledek testu postačitelnosti závazků.

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

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

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

C.2.4 Významné proměnné

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

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

C.2.4.1 Životní pojištění

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2010	Změna proměnné	Změna hospodářského výsledku	Změna závazků z pojištění
Proměnná			
Úmrtnost	10 %	-38	38
Stornokvóta	-10 %	-11	11
Nákladová kvóta	10 %	-45	45
Diskontní sazba	100 bp	572	-572
	-100 bp	-1 159	1 159
Využití důchodové opce	10 %	-12	12

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2009	Změna proměnné	Změna hospodářského výsledku	Změna závazků z pojištění
Proměnná			
Úmrtnost	10 %	-30	30
Stornokvóta	-10 %	-4	4
Nákladová kvóta	10 %	-65	65
Diskontní sazba	100 bp	667	-667
	-100 bp	-1 387	1 387
Využití důchodové opce	10 %	-10	10

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

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

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

Citlivost byla počítána vždy pro horší variantu vývoje (s výjimkou diskontních sazeb, kde jsou zvažovány obě varianty), a proto byla citlivost vůči změnám úmrtnosti počítána pro pokles úmrtnosti u produktů důchodového pojištění o 10 % a nárůst úmrtnosti u jiných typů produktů o 10 %, citlivost vůči změnám míry storen byla počítána pro pokles o 10 %, citlivost vůči změnám nákladů a využití důchodové opce pro nárůst o 10 %. Výsledek hospodaření a závazky z pojištění nejvíce ovlivňuje změna diskontní sazby, a to v obou směrech. Změny diskontní sazby jsou proto stanoveny na 100 bazických bodů pro oba směry.

C.2.4.2 Neživotní pojištění

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

Pro výpočet rezerv na tato plnění je klíčovým parametrem diskontní sazba. Snížení diskontní sazby o 100 pb by vedlo k nárůstu závazků o 742 mil. Kč (2009: 775 mil. Kč).

Růst mezd a invalidních důchodů, jež významně ovlivňují výši rent, které mají být vypláceny, je závislý na míře valorizace. Zvýšení valorizace o 100 pb by vedlo k nárůstu závazku o 602 mil. Kč (2009: 628 mil. Kč).

Při zohlednění zajištění by snížení diskontní sazby o 100 pb vedlo k nárůstu závazků o 457 mil. Kč (2009: 471 mil. Kč) a zvýšení valorizace o 100 pb by vedlo k nárůstu závazků o 377 mil. Kč (2009: 388 mil. Kč).

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

C.3.1 Pojistné smlouvy neživotních pojištění

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

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

Pojištění vozidel

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

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

S ohledem na pojistné události spojené se škodou na zdraví a související ztrátou výdělku je výše pojistného plnění odvozena z vládní vyhlášky. Nároky uvedené ve vyhlášce mohou mít retrospektivní účinek na pojistná plnění vzniklá před datem účinnosti této vyhlášky.

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

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

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

Pojištění majetku

Pojištění majetku se obecně dělí na pojištění průmyslového majetku a pojištění majetku občanů. U pojištění průmyslového majetku používá Skupina techniky řízení rizik pro určení a ohodnocení rizika a analýzu možných ztrát a potenciálních ztrát a spolupracuje také se zajištěními. Techniky řízení rizik zahrnují primárně kontrolní návštěvu v průmyslových prostorech týmem řízení rizik, který se skládá z profesionálů s dlouhodobými zkušenostmi a hlubokými znalostmi pravidel bezpečnosti. Pojištění majetku občanů zahrnuje standardní pojištění staveb a domácností a souboru movitých věcí. Pojistné události jsou obvykle nahlašovány bezprostředně po jejich vzniku a je možné je zlikvidovat bez prodlení.

Pojištění odpovědnosti za škody

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

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

Úrazové pojištění

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

C.3.2 Smlouvy životních pojištění

Podíly na zisku

Více než 90 % smluv životního pojištění Skupiny obsahuje nárok na podíly na zisku. Podíly na zisku jsou pojistníkům připisovány na základě rozhodnutí Skupiny a jsou zaúčtovány po jejich navržení a schválení představenstvem v souladu s příslušnými právními předpisy. Poté, co byly podíly na zisku připsány pojistníkům, je jejich přidělení k pojistnému plnění zaručeno (viz C.1.32.3).

Pojistné

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

Produkty dočasného životního pojištění

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

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

Produkty kapitálového životního pojištění

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

Produkty variabilního kapitálového životního pojištění

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

Produkty pojištění dětí

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

Investiční životní pojištění

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

Skupina získává poplatky za řízení a správu investice a za úmrtnostní riziko z těchto produktů.

Investiční životní pojištění kombinuje rizikové životní pojištění, zahrnující rizika smrti nebo závažných onemocnění se zproštěním od placení pojistného v případě trvalé invalidity 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 pojistné události. Tyto smlouvy také opravňují pojistníka získat podíly na zisku připisované stejným způsobem jako v případě smluv životního pojištění.

C.4 Významné účetní odhady a úsudky

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

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

C.4.1 Předpoklady použité při výpočtu závazků z pojištění

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

C.4.1.1 Změny v předpokladech testu postačitelnosti závazků

Skupina používá marže na riziko a nejistotu (MVM) k zohlednění míry nejistoty v budoucím vývoji fundamentálních předpokladů využívaných v testu postačitelnosti závazků. V uplynulých letech byly tyto marže stanovovány na úrovni obecně doporučené Profesionálními doporučeními České společnosti pojistných matematiků. Ke konci roku 2010 Skupina upřesnila tyto marže podle výsledků vyhodnocení rizik v interním modelu Economic Balance Sheet (EBS) a Market Consistent Embedded Valuation (MCEV), což je považováno za vhodnější zhodnocení rizik v portfoliu Skupiny. S cílem harmonizace s oceněním modelem MCEV Skupina také přehodnotila ocenění finančních opcí a záruk v pojistných smlouvách. V předchozích letech se hodnota finančních opcí a záruk v pojistných smlouvách počítala s použitím všeobecného stochastického opčního oceňovacího modelu. Na konci roku 2010 byl oceňovací model kalibrován na výsledek finančních opcí a garancí v pojistných smlouvách dle oceňovacího modelu MCEV, který používá sofistikovanější techniky, včetně komplexního pohledu na aktiva a závazky Skupiny.

Níže uvedená tabulka představuje dopad změn individuálních parametrů rezervy na test postačitelnosti závazků a na náklady na pojistná plnění vykázané ve výkazu zisku a ztráty.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2010	Rezerva na test postačitelnosti závazků	Procentní změna
Před změnou	1 807	
Změna v MVM	-403	-22 %
Změna v ocenění opcí	-694	-38 %
Po změně	710	

Není účelné odhadovat budoucí dopad této změny, neboť výše rezervy na postačitelnost závazků není pro budoucí období předvídatelná.

C.4.2 Reálná hodnota finančních derivátů a ostatních finančních nástrojů

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

C.5 Změny účetních politik

C.5.1 Standardy, výklady a novely publikovaných standardů relevantní pro Skupinu, které byly aplikovány v průběhu účetního období

Níže jsou uvedeny zveřejněné novely standardů a interpretace k existujícím standardům, které jsou pro Skupinu závazné a byly Skupinou aplikovány od 1. ledna 2010:

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

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

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

Dodatky nemají významný dopad na účetní závěrku Skupiny.

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

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

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

Dodatky nemají významný dopad na účetní závěrku Skupiny.

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

Novela upřesňuje principy pro specifické případy, dle kterých je stanoveno, zda zajišťované riziko nebo cash flow je způsobilé pro zajištění. Tato změna nemá žádný dopad na Skupinu.

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

Tato novela pokračuje v používání akviziční metody u podnikových kombinací s několika významnými změnami. Například všechny platby za pořízení podniku jsou zachyceny v reálné hodnotě ke dni akvizice a podmíněné platby jsou klasifikovány jako dluh a následně jsou přečteny do zisku a ztráty. Standard nabízí volbu u každé jednotlivé akvizice oceňovat podíl nezakládající ovládnutí v reálné hodnotě nebo proporcionálním podílem na čistých aktivech nabývaného podniku. Všechny náklady související s pořízením podniku musí být vykázány přímo do nákladů. Přepřacovaný standard nemá významný vliv na účetní závěrku Skupiny, avšak bude mít dopad na budoucí akvizice. V roce 2010 nedošlo k žádné podnikové kombinaci, která by vyžadovala použití IFRS 3 (přepřacovaný).

IAS 27 – Konsolidovaná a individuální účetní závěrka (přepřacovaný v lednu 2008, účinný pro účetní období začínající 1. července 2009 nebo později). Přepřacovaný standard IAS 27 bude požadovat, aby Skupina alokovala úplný výsledek dceřiného podniku na vlastníky mateřské společnosti skupiny i na nekontrolní podíly dceřiného podniku (dříve označováno menšinové vlastníky) i v případě, že by to znamenalo vykázání záporného rozdílu nezakládajícího ovládnání; (v současnosti platný standard požaduje, aby ztráty po snížení hodnoty podílu nezakládajícího ovládnání na nulu byly alokovány vlastníkům mateřské společnosti).

Přepřacovaný standard požaduje, aby všechny transakce mateřské společnosti s podíly v dceřině společnosti, které neznamenají změnu kontroly, byly účtovány do vlastního kapitálu. Standard rovněž specifikuje účtování při ztrátě kontroly nad dříve ovládanou společností. Jákýkoli zbývající podíl ve společnosti je při ztrátě kontroly přeceněn na reálnou hodnotu.

Přepřacovaný standard nemá významný vliv na účetní závěrku Skupiny vzhledem k nemateriální výši hodnot nekontrolních podílů.

C.5.2 Standardy, výklady a novely publikovaných standardů nerelevantní pro skupinové výkazy

Novela standardu IAS 32 – Klasifikace předkupních práv při emisi (účinná pro účetní období začínající 1. únorem 2010 nebo později)

IFRIC 18, Převod majetku od zákazníků (účinný pro účetní období začínající 1. července 2009 nebo později, schválen Evropskou unií pro účetní období začínající po 31. říjnu 2009).

Skupinové úhrady vázané na akcie vypořádané v hotovosti – Novela IFRS 2, Úhrady vázané na akcie (účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2010 nebo později).

Novela IFRS 1, První přijetí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (novelizovaná v listopadu 2008, účinná pro první účetní závěrku sestavenou v souladu s IFRS pro účetní období začínající 1. července 2010 nebo později, schválena Evropskou unií pro účetní období začínající po 31. prosinci 2009).

IFRIC 17 – Rozdělení nepeněžních aktiv vlastníkovi (účinný od 1. července 2009 nebo později)

C.5.3 Standardy, výklady a novely publikovaných standardů relevantní pro skupinové výkazy, které ještě nestoupily v účinnost

Následující nové standardy, výklady a novely stávajících standardů, které již byly publikovány a jsou povinné a relevantní pro účetní období Skupiny počínaje 1. lednem 2011, ale které Skupina neaplikovala dříve:

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

IAS 24 byl přepřacován v roce 2009 v následujících oblastech:

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

Novelizovaný standard nemá dopad na prezentaci účetní závěrky Skupiny.

Novela IFRS 7, Finanční nástroje: Zveřejňování – Převody finančních aktiv (vydána v říjnu 2010, účinná od 1. července 2011, tato novela nebyla dosud schválena Evropskou unií).

Dodatek stanoví dodatečné požadavky na zveřejnění informací o míře vystavení rizikům vyplývajícím z převedených finančních aktiv. Dodatek vyžaduje, aby pro každou skupinu finančních aktiv byly zveřejněny informace o charakteru, účetní hodnotě, rizicích a výhodách spojených s finančními aktivy, které byly převedeny na jinou osobu, ale zůstaly zachyceny v rozvaze. Vyžadováno je také zveřejnění informací o souvisejících závazcích a vztahu mezi finančními aktivy a souvisejícími závazky. V případě, kdy došlo k odúčtování převedeného finančního aktiva, ale účetní jednotka je nadále vystavena rizikům a výhodám s ním souvisejícím, je vyžadováno zveřejnění informací o možných dopadech těchto rizik. Skupina neočekává významný dopad tohoto dodatku na účetní závěrku.

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

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

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

Skupina v současné době posuzuje dopad tohoto nového standardu na prezentaci účetní závěrky a možné období aplikace tohoto standardu Skupinou, což závisí na schválení standardu Evropskou unií.

Roční změny standardů IFRS (vydané v květnu 2010, účinné pro účetní období začínající 1. července 2010 nebo později pro změny IFRS 3R a změny vyplývající z IAS 27 (2008) se aplikují prospektivně; 1. ledna 2011 pro ostatní – se zpětnou účinností v souladu s IAS 8, nebylo dosud schváleno Evropskou unií).

Změny jsou obvykle velmi specifické a upravují pouze jeden nebo dva odstavce příslušných účetních standardů. Upravené standardy jsou následující: IFRS 3 – Podnikové kombinace – přechodné požadavky pro podmíněné úhrady z podnikových kombinací, které nastaly před datem platnosti revidovaného standardu, úprava způsobu ocenění nekontrolních podílů, specifikace ocenění pro nenahrazené a dobrovolně nahrazené přísliby úhrad vázaných na akcie, IFRIC 13 – Zákaznické věrnostní programy – reálná hodnota věrnostních programů, IFRS 7 – Finanční nástroje: Zveřejnění – vyjasňuje zveřejnění informací o podstatě a rozsahu rizik plynoucích z finančních instrumentů, IAS 1 – Sestavování a zveřejňování účetní závěrky – začátek/konec období, za které se sestavuje rekonciliace změn ostatního úplného výsledku, za každou složku vlastního kapitálu může být upřesněna buď v příloze účetní závěrky, nebo ve výkazu změn ve vlastním kapitálu, IAS 27 – Konsolidovaná a individuální účetní závěrka – Novela IAS 21, IAS 28 a IAS 31 plynoucí z revize IAS 27 v roce 2008 se aplikuje prospektivně, IAS 34 – Mezitímní účetní výkaznictví – obecné principy mezitímního účetního výkaznictví, když společnost vydává zkrácené výkazy.

Skupina neočekává významný dopad na svou účetní závěrku.

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

IASB vydala dne 20. prosince 2010 dodatky k IAS 12. IAS 12 vyžaduje, aby účetní jednotka poměřovala odloženou daň týkající se majetku na základě toho, jestli účetní jednotka očekává realizaci účetní hodnoty majetku užitím, nebo prodejem majetku. Posouzení toho, zda se realizace uskuteční užitím, či prodejem, může být obtížné a subjektivní, když je majetek poměřován pomocí modelu reálné hodnoty v IAS 40 Investice do nemovitostí. Dodatek stanovuje praktické řešení problému zavedením presumpce, že se realizace účetní hodnoty standardně uskuteční prodejem.

C.5.4 Standardy, výklady a novely publikovaných standardů, které ještě nevstoupily v účinnost a nejsou pro Skupinu relevantní *IFRIC 19, Vypořádání finančních závazků kapitálovými nástroji (účinný pro účetní období začínající 1. července 2010 nebo později).*

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

Novela IFRS 1 – omezená výjimka z povinnosti zveřejnění srovnávacích údajů podle IFRS 7 pro společnosti přecházející na IFRS (novela je účinná pro účetní období začínající 1. července 2010 nebo později).

Dodatky k IFRS 1 Prvotní zavedení Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (účinné od 1. července 2011).

Třídění práv, novela k IAS 32, vydaná v říjnu 2009 (účinná pro účetní období začínající 1. února 2010 nebo později).

Dodatky k IFRS 7 Zveřejnění – Transfery finančních aktiv (účinné pro účetní období začínající 1. července 2011 nebo později).

C.5.5 Návrh novely standardu IFRS 4 – Pojistné smlouvy

Rada pro Mezinárodní účetní standardy (IASB, dále jen „Rada“) zveřejnila 30. července 2010 návrh upravující úplný standard zaměřený na vykazování, ocenění a zveřejnění pojistných smluv. Rada očekává vydání konečného znění standardu v polovině roku 2011, ale zatím nestanovila jeho účinnost. Zpětná aplikace bude požadována za existence určitých zjednodušení v rámci přechodných ustanovení.

Návrh zachovává definici pojistné smlouvy v IFRS 4, ale upravuje rozsah; smlouvy s pevnou cenou jsou vyloučeny a některé smlouvy s finanční garancí mohou být nyní zahrnuty.

Návrh vyžaduje od pojistitele, aby oceňoval své pojistné smlouvy oceňovacím modelem na bázi současné hodnoty. Ocenění je postaveno na základě následujících stavebních kamenů: současný, nezaujatý a ziskem vážený průměr budoucích peněžních toků očekávaných po splnění smlouvy; časová hodnota peněz; explicitní zohlednění rizika a zůstatkové marže stanovené tak, že žádný zisk není 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.3 této účetní závěrky jsou uvedeny další informace o obchodních podmínkách pojistných produktů.

Produkty nabízené v rámci jednotlivých vykázaných obchodních segmentů zahrnují:

(mil. Kč)	2010	2009
ČP životní pojištění	15 656	13 585
Tradiční životní pojištění	11 547	12 292
Investiční životní pojištění	4 109	1 293
ČP neživotní pojištění	21 452	25 056
Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidel	11 357	12 946
Občanská pojištění	3 747	3 692
Dopravní pojištění (nákladní, námořní a letecká)	212	193
Průmyslová pojištění	5 433	7 547
Neživotní úrazové – individuální	703	678
Penzijní fondy	1 628	1 516
Výnos z investic	1 628	1 516
	38 736	40 157

Představenstvo vyhodnocuje výsledky provozních segmentů na základě zisku po zdanění, u segmentů pojištění navíc i na základě čistého technického výsledku.

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

(mil. Kč)	ČP – životní pojištění	ČP – neživotní pojištění	Penzijní fondy	Celkem
Hrubá výše				
Předepsané pojistné	15 656	21 452		37 108
Náklady na pojistná plnění	-10 164	-14 272		-24 436
Celkové náklady	-2 866	-5 463		-8 329
Provize a ostatní pořizovací náklady	-1 919	-3 937		-5 856
Administrativní náklady	-947	-1 526		-2 473
Ostatní technické položky	-120	40		-80
Hrubý technický výsledek	2 506	1 757	0	4 263
Zajištění				
Pojistné odevzdané zajišťovateli	-1 172	-9 586		-10 758
Podíl zajištětele na pojistných plněních	307	6 100		6 407
Celkové náklady	291	2 137		2 428
Provize a ostatní pořizovací náklady	291	2 137		2 428
Technický výsledek zajištění	-574	-1 349	0	-1 923
Čistá výše				
Předepsané pojistné	14 484	11 866		26 350
Náklady na pojistná plnění	-9 857	-8 172		-18 029
Celkové náklady	-2 575	-3 326		-5 901
Provize a ostatní pořizovací náklady	-1 628	-1 800		-3 428
Administrativní náklady	-947	-1 526		-2 473
Ostatní technické položky	-120	40		-80
Čistý technický výsledek	1 932	408	0	2 340
Celkový výnos z finančních investic	10 340		1 757	12 097
Pořizovací náklady k investičním smlouvám			-567	-567
Ostatní výnosy a náklady celkem	-292		-68	-360
Daň z příjmů	-1 188		0	-1 188
Zisk po zdanění	11 200		1 122	12 322
Příspěvek od ostatních společností				1 083
Eliminace dividend				-1 151
Ostatní vnitroskupinové eliminace				-379
Ostatní konsolidační úpravy				-1 971
Rekonciliace na výkaz zisku a ztráty				-3 501
Zisk po zdanění				9 904

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

(mil. Kč)	ČP – životní pojištění	ČP – neživotní pojištění	Penzijní fondy	Celkem
Hrubá výše				
Předepsané pojistné	13 600	25 056		38 656
Náklady na pojistná plnění	-7 622	-14 750		-22 372
Celkové náklady	-2 970	-5 665		-8 635
Provize a ostatní pořizovací náklady	-1 971	-4 073		-6 044
Administrativní náklady	-999	-1 592		-2 591
Ostatní technické položky	-122	-120		-242
Hrubý technický výsledek	2 886	4 521	0	7 407
Zajištění				
Pojistné odevzdané zajišťovateli	-1 157	-10 076		-11 233
Podíl zajištětele na pojistných plněních	308	5 115		5 423
Celkové náklady	288	2 296		2 584
Provize a ostatní pořizovací náklady	288	2 296		2 584
Ostatní technické položky	0	56		56
Technický výsledek zajištění	-561	-2 609	0	-3 170
Čistá výše				
Předepsané pojistné	12 443	14 980		27 423
Náklady na pojistná plnění	-7 315	-9 634		-16 949
Celkové náklady	-2 682	-3 369		-6 051
Provize a ostatní pořizovací náklady	-1 683	-1 777		-3 460
Administrativní náklady	-999	-1 592		-2 591
Ostatní technické položky	-122	-64		-186
Čistý technický výsledek	2 324	1 913	0	4 237
Celkový výnos z finančních investic	5 141		2 378	7 519
Pořizovací náklady k investičním smlouvám	0		-748	-748
Ostatní výnosy a náklady celkem	-593		-107	-700
Daň z příjmů	-1 405		0	-1 405
Zisk po zdanění	7 380		1 523	8 903
Příspěvek od ostatních společností				1 616
Eliminace dividend				-689
Ostatní vnitroskupinové eliminace				197
Zisky/ztráty z prodeje dceřiných společností				-1 069
Ostatní konsolidační úpravy				-128
Rekonciliace na výkaz zisku a ztráty				-1 689
Zisk po zdanění				8 830

Téměř všechny segmentové výnosy byly v roce 2010 a 2009 generovány prodejem externím zákazníkům. U žádného externího zákazníka nepřesahuje podíl na výnosech Skupiny 10 %.

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

(mil. Kč)	2010	2009
Česká pojišťovna – životní pojištění	15 656	13 601
Česká pojišťovna – neživotní pojištění	21 452	25 056
Ostatní segmenty	557	445
Eliminace operací uvnitř Skupiny	-1	-2
Předepsané pojistné ve výkazu zisku a ztráty	37 664	39 100

Následující tabulka zobrazuje přehled klíčových ukazatelů jednotlivých obchodních segmentů:

2010

(mil. Kč)	ČP – životní pojištění	ČP – neživotní pojištění	Penzijní fondy	Ostatní
Výnosy ze segmentu	15 656	21 452	1 628	900
Kapitálové výdaje	-228	-350	-24	-13
Úrokové výnosy	2 325	729	936	153
Úrokové náklady	-15	-14	0	-43
Odpisy	-210	-392	-31	-17
Trvalé snížení hodnoty majetku	-39	-98	0	-4

2009

(mil. Kč)	ČP – životní pojištění	ČP – neživotní pojištění	Penzijní fondy	Ostatní
Výnosy ze segmentu	13 601	25 056	1 516	828
Kapitálové výdaje	-270	-356	-6	-11
Úrokové výnosy	2 637	776	2 053	184
Úrokové náklady	-18	-27	0	-6
Odpisy	-193	-444	-28	-17
Trvalé snížení hodnoty majetku	-345	-223	-18	-13

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)	2010	2009
Česká republika	181 753	174 934
Rusko	0	3 878
Ostatní	1 414	1 350
Celkem	183 167	180 162

Skupina operuje převážně v České republice a jiných zemích střední a východní Evropy (viz A.1). Meziroční pokles celkových aktiv v Rusku je způsoben odprodejem Generali PPF Life Insurance LLC (viz B.1).

Územní struktura celkových nákladů vynaložených na pořízení segmentových aktiv, u kterých se očekává životnost delší než jeden rok, je vysoce koncentrována 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)	2010	2009
Česká republika	37 492	38 999
Ostatní	172	101
Celkem	37 664	39 100

E. Zpráva o řízení rizik

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

E.1 Systém řízení rizik

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

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

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

V roce 2010 byly zavedeny směrnice pro řízení rizik Skupiny vztahující se k řízení finančních rizik, systému limitů, úvěrovým ratingům a pokynům ke schvalovacímu procesu nových finančních nástrojů. Dále bylo zavedeno měsíční reportování finančních rizik vedení Společnosti.

Systém řízení rizik je postavený na třech základních pilířích:

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

E.2 Role a zodpovědnosti

Systém je založen na třech úrovních zodpovědnosti:

- 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 výkonostní 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, pojistně-matematické 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 (přirázování 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, investic v přidružených společnostech, investičních životních pojistek a vybraných nemateriálních podílech. 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 2010 v tržní hodnotě 133,7 mld. Kč¹.

(mil. Kč)	31.12.2010		31.12.2009	
	Reálná hodnota celkem	Váha (%)	Reálná hodnota celkem	Váha (%)
Akcie	16 599	12,4 %	14 603	11,4 %
Dluhopisy	116 948	87,4 %	114 578	89,1 %
Deriváty	199	0,1 %	-691	-0,5 %
Celkem	133 746	100,0 %	128 490	100,0 %

Výpočet analýzy citlivosti na tržní rizika je uveden v poznámce E.4.5 Limity rizika a Market Value at Risk. Výpočet analýzy citlivosti závazků z pojištění je uveden v poznámce C.2.4 Významné proměnné.

E.4.1 Úrokové riziko

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

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

Mezi aktiva, která jsou vystavena úrokovému riziku, patří především dluhopisy. V následující tabulce je uvedeno členění dluhopisů v jejich účetní hodnotě podle jednotlivých společností Skupiny.

Expozice vůči úvěrovému riziku (mil. Kč)	31.12.2010		31.12.2009	
	Reálná hodnota celkem	Váha (%)	Reálná hodnota celkem	Váha (%)
Česká pojišťovna	66 327	56,8 %	69 449	60,7 %
Penzijní Fond ČP	50 087	42,9 %	44 208	38,6 %
Ostatní společnosti	448	0,4 %	838	0,7 %
Celkem	116 862	100,0 %	114 495	100,0 %

Analýza citlivosti na úrokové riziko je uvedena pro dvě nejvýznamnější společnosti (Česká pojišťovna a Penzijní fond ČP), protože vystavení úrokovému riziku Skupiny je vysoce koncentrováno v těchto dvou společnostech.

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

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 100 bodový 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	Posun o 100 bp nahoru	Posun o 100 bp dolů
31.12.2010			
Dluhopisy	66 396	63 596	69 621
Nástroje peněžního trhu	10 717	10 716	10 723
Úrokové deriváty	-199	326	-753
Celkem	76 914	74 638	79 591
31.12.2009			
Dluhopisy	69 615	66 271	73 470
Nástroje peněžního trhu	13 640	13 632	13 653
Úrokové deriváty	80	333	-195
Celkem	83 335	80 236	86 928

Analýza citlivosti je uvedena v poznámce E.4.5 Rizikové limity a Market Value at Risk.

Portfolio Penzijního fondu ČP

Pokud jde o Penzijní fond ČP, citlivost na úrokové riziko byla spočtena pomocí testu citlivosti (+/- 100 bodový paralelní pokles nebo nárůst všech výnosových křivek) na všechny dluhopisy v portfoliu k 31. prosinci 2010 a k 31. prosinci 2009.

Citlivost je uvedena v následující tabulce.

(mil. Kč)		31.12.2010		31.12.2009	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
100 bodový paralelní nárůst	Vliv na úrokové výnosy	88		73	
	Vliv na reálnou hodnotu	-265	-1 795	-366	-1 565
	Celkový vliv	-177	-1 795	-293	-1 565
100 bodový paralelní pokles	Vliv na úrokové výnosy	-88		-73	
	Vliv na reálnou hodnotu	290	1 956	400	1 711
	Celkový vliv	202	1 956	327	1 711

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 ustanoven 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. V souladu s politikou řízení úvěrových rizik jsou dlouhodobé investice i další dlouhodobé nástroje směřovány zejména do vládních dluhopisů. Používání úrokových swapů je omezeno jejich účetním dopadem – způsob jejich přecenění přes nákladové, resp. výnosové účty je odlišný od metodiky ocenění pojistných závazků.

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

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

E.4.3 Riziko volatility cen akcií

Riziko volatility 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 kapitola E.4.5). MVaR je kalkulováno v horizontu jednoho roku při 99,5 % hladině pravděpodobnosti. 99 % hladina pravděpodobnosti byla použita ve finančních výkazech v uplynulém roce. Srovnávací informace byly upraveny na novou hladinu pravděpodobnosti.

V následující tabulce je uvedeno rozdělení portfolia akcií a podílových jednotek v investičních fondech podle jednotlivých společností Skupiny.

Expozice akciového rizika (mil. Kč)	31.12.2010		31.12.2009	
	Účetní hodnota celkem	Váha (%)	Účetní hodnota celkem	Váha (%)
Česká pojišťovna	11 962	72,1 %	11 256	77,1 %
Penzijní Fond ČP	3 457	20,8 %	3 198	21,9 %
Ostatní společnosti	1 180	7,1 %	149	1,0 %
Celkem	16 599	100,0 %	14 603	100,0 %

Analýza citlivosti na riziko volatility cen akcií je uvedena pouze pro dvě nejvýznamnější společnosti (Česká pojišťovna a Penzijní Fond ČP), protože představují zdaleka nejpodstatnější část akciového portfolia Skupiny.

Portfolio České pojišťovny

Riziko volatility cen akcií je i součástí výpočtu Market Value at Risk (MVaR) a tímto nástrojem je i měřen (pro detaily metodologie viz E.4.5).

Pozitivní vliv diverzifikace portfolia je uveden v následující tabulce.

(mil. Kč)	31.12.2010	31.12.2009
Portfolio vystavené riziku volatility cen akcií*	12 316	11 405
Součet MVaR pro jednotlivé instrumenty	3 910	6 206
MVaR portfolia po diversifikaci	2 522	3 147

* Porovnání zůstatkové hodnoty akcií a investičních fondů v portfoliu vystavenému 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 Penzijního fondu ČP

Analýza rizika volatility cen akcií u Penzijního fondu ČP byla provedena pomocí testu citlivosti (+/- 10% změna v ceně akcií) pro všechny akcie a podílové jednotky v investičních fondech v portfoliu k 31. prosinci 2010 a k 31. prosinci 2009.

Vliv je uveden v následující tabulce:

(mil. Kč)		31.12.2010	31.12.2009
Cena akcie +10 %	Hrubý vliv na výkaz zisku a ztráty	346	320
Cena akcie -10 %	Hrubý vliv na výkaz zisku a ztráty	-346	-320

Vzhledem k tomu, že veškeré investice do akcií a podílových jednotek v investičních fondech jsou v Penzijním Fondu ČP klasifikovány jako přeceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, změny v jejich cenách mají přímý dopad do výkazu zisku a ztráty.

E.4.4 Měnové riziko

Skupina je vystavena měnovému riziku v důsledku transakcí v cizích měnách a aktiv a pasiv denominovaných ve více měnách. Jednotlivé společnosti Skupiny používají různé funkční měny.

Měnové riziko je téměř celé koncentrováno v České pojišťovně.

Jedinou významnou výjimkou je portfolio dluhopisů Penzijního Fondu ČP v celkové výši 9 720 mil. Kč k 31. prosinci 2010 (z čehož 5 500 mil. Kč bylo denominováno v EUR a 3 088 mil. Kč denominovaných v USD) a 6 283 mil. Kč k 31. prosinci 2009 (z čehož je 3 641 mil. Kč denominováno v EUR a 1 981 mil. Kč denominováno v USD).

Tato expozice je ekonomicky zajištěna prostřednictvím cizoměnových zajišťovacích nástrojů a tak je čistá expozice Penzijního Fondu ČP nevýznamná. Vzhledem k výše zmíněné koncentraci měnového rizika se informace uvedené ve zbytku této části týkají pouze portfolia České pojišťovny.

Portfolio České pojišťovny

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

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

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

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:

(mil. Kč) 31.12.2010	EUR	USD	CZK*	Ostatní	Celkem
Měnová expozice investičního portfolia	993	209	87 684	109	88 995
Šoková změna měnových kurzů (+10 %)	1 092	230	87 684	120	89 126
Šoková změna měnových kurzů (-10 %)	894	188	87 684	98	88 864

(mil. Kč) 31.12.2009	EUR	USD	CZK*	Ostatní	Celkem
Měnová expozice investičního portfolia	1 268	177	93 035	15	94 495
Šoková změna měnových kurzů (+10 %)	1 395	194	93 035	16	94 640
Šoková změna měnových kurzů (-10 %)	1 141	159	93 035	13	94 348

* funkční měna

Následující tabulka uvádí citlivost technických rezerv na pohyby měnových kurzů.

31.12. 2010 (mil. Kč)	EUR	USD	CZK*	Ostatní	Celkem
Měnová expozice technických rezerv	1 316	22	88 981	185	90 504
Šoková změna měnových kurzů (+10 %)	1 448	24	88 981	204	90 657
Šoková změna měnových kurzů (-10 %)	1 184	20	88 981	167	90 352

31.12. 2009 (mil. Kč)	EUR	USD	CZK*	Ostatní	Celkem
Měnová expozice technických rezerv	1 171	30	87 586	162	88 949
Šoková změna měnových kurzů (+10 %)	1 288	33	87 586	178	89 085
Šoková změna měnových kurzů (-10 %)	1 054	27	87 586	146	88 813

* funkční měna

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

31.12. 2010 (mil. Kč)	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
Úvěry	0	0	2 345	0	2 345
Realizovatelná finanční aktiva	15 855	10 080	30 920	1 337	58 192
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty	-13 178	-9 285	50 110	-618	27 029
Ostatní investice	281	593	8 324	0	9 198
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách	131	0	10 117	0	10 248
Pohledávky	1 052	137	9 882	145	11 216
Peníze a peněžní ekvivalenty	2	0	219	1	222
Celkem	4 143	1 525	111 917	865	118 450

31.12. 2010 (mil. Kč)	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
Pojistně-technické rezervy	1 316	22	88 981	185	90 504
Finanční závazky	1 947	1 202	-2 568	615	1 196
Závazky	186	78	6 605	17	6 886
Ostatní závazky	0	0	1 843	0	1 843
Celkem	3 449	1 302	94 861	817	100 429
Čistá měnová pozice – 2010	694	223	17 056	48	18 021

31.12. 2009 (mil. Kč)	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
Úvěry	0	0	7 861	0	7 861
Finanční aktiva držená do splatnosti	0	0	87	0	87
Realizovatelná finanční aktiva	12 367	8 182	35 603	458	56 610
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty	1 604	-159	24 932	-251	26 126
Ostatní investice	207	1 238	7 193	102	8 740
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách	10	9	9 221	1	9 241
Pohledávky	1 965	121	6 142	99	8 327
Peníze a peněžní ekvivalenty	13	30	110	2	155
Celkem	16 165	9 421	91 150	411	117 147

31.12. 2009 (mil. Kč)	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
Pojistně-technické rezervy	1 171	30	87 586	162	88 949
Finanční závazky	12 857	9 113	-20 344	298	1 924
Závazky	940	32	8 630	116	9 718
Ostatní závazky	0	0	1 957	0	1 957
Celkem	14 968	9 175	77 829	576	102 548
Čistá měnová pozice – 2009	1 198	246	13 320	-165	14 599

E.4.5 Limity rizika 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.

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

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

- Pro období držení se předpokládá, že je možné pozice zajistit nebo prodat v rámci tohoto období. To je ve většině případů považováno za realistický předpoklad, ale nemusí platit v případě kriticky nízké likvidity trhu po delší časové období.
- Hladina spolehlivosti 99,5 % nezohledňuje ztráty, které mohou vzniknout za touto hranicí. I v samotném modelu existuje půlprocentní pravděpodobnost, že ztráty mohou překročit stanovenou MVaR.
- Metodologii lze využít pouze u instrumentů s lineární závislostí jejich hodnot na změnách hodnot tržních rizikových faktorů. V případě nelineární závislosti (např. u opcí) je použita analytická delta/gama aproximace.
- MVaR je vypočítána z hodnot ke konci obchodovacího dne a nezohledňuje rizika, která mohou vzniknout na pozicích v průběhu tohoto obchodovacího dne.
- Použití historických dat jako základu pro stanovení možného rozpětí budoucích výsledků nemusí vždy pokrýt všechny možné scénáře, především ty, které jsou svou podstatou výjimečné; model je tedy velmi citlivý na délku historických dat použitých jako vstupní data a tento vliv Společnost bere v úvahu pro analýzu MVaR. Pro pravidelné výpočty jsou používána data z nejbližšího předchozího čtvrtletí (jak je uvedeno níže), a to proto, že nejlépe odrážejí tržní podmínky. Pro dlouhodobější analýzy (jako je stanovení investiční politiky) jsou brány v úvahu delší časové řady.
- Hodnota MVaR je závislá na pozici společnosti a na volatilitě tržních cen. Proto se může při nezměněné pozici společnosti snižovat, pokud volatilita tržních cen klesá, a zvyšovat v opačném případě.

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

(mil. Kč)	K 31. prosinci	Průměrná VaR*	Maximum*	Minimum*
2010				
Měnové riziko	53	99	162	53
Úrokové riziko	1 594	2 102	2 026	1 594
Ostatní cenová rizika	2 522	4 320	9 369	2 522
Kovariance	-1 226	-1 508	-1 431	-1 226
Celkové riziko	2 943	5 013	10 126	2 943
2009				
Měnové riziko	58	181	381	58
Úrokové riziko	1 130	2 789	4 374	1 130
Ostatní cenová rizika	3 147	4 487	6 009	3 147
Kovariance	-936	-1 726	-3 290	-936
Celkové riziko	3 399	5 731	7 474	3 399

* 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.

MVaR bylo spočteno v horizontu jednoho roku při 99,5% hladině spolehlivosti. V předchozím období byla použita hladina spolehlivosti 99 %. Srovnávací informace byly nastaveny na novou hladinu spolehlivosti.

E.5 Úvěrové riziko

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

Skupina přijala směrnice k omezení úvěrového rizika z investic, které preferují nákup cenných papírů s investičním stupněm (investment-grade securities) a podporují diverzifikaci a rozptyl portfolia.

Chief Risk Officer (CRO) Skupiny měsíčně shromažďuje a vyhodnocuje výši Skupinové expozice vůči jednotlivým částem úvěrového rizika. Úvěrové riziko je taktéž hodnoceno na úrovni GPH a Skupiny Generali.

K určení ratingu emise nebo emitenta jsou používána hodnocení ratingových agentur. Cenným papírům bez 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 upraveným externím ratingem 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 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 čistě 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)	31.12.2010	31.12.2009
Úvěry a půjčky	13 173	21 651
Dluhopisy	115 949	112 643
Podíly zajištětelů na pojistně-technických rezervách	10 276	9 265
Pohledávky	11 831	8 934
Celkem	151 229	152 493

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. Dluhopisy jsou vykázány po odečtení trvalého snížení hodnoty jednoho dluhopisu, jehož hodnota byla trvale snížena v plné výši, tj. 7,6 mil. Kč.

(mil. Kč)	Půjčky		Pohledávky	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Aktiva s individuálním snížením hodnoty – účetní hodnota	57	255	3 867	5 483
Hrubá výše	7 685	8 311	6 214	7 981
Do 90 dní po splatnosti	0	0	2 964	3 269
Od 91 do 180 dní po splatnosti	0	0	925	1 289
Od 181 dní do 1 roku po splatnosti	0	0	314	628
Více než 1 rok po splatnosti	7 685	8 311	2 011	2 795
Opravná položka	-7 628	- 8 056	-2 347	-2 498
Aktiva před splatností a bez trvalého snížení účetní hodnoty	13 116	21 396	7 925	3 383
Hodnoty nezahrnuté v analýze	0	0	39	68
Celkem	13 173	21 651	11 831	8 934

Úvěry a půjčky před splatností a bez trvalého snížení hodnoty tvoří především termínovaná depozita u bank a pohledávky z repo operací s bankami. Skupina ukládá depozita u bankovních institucí s ratingem od A+ do AA. Významná část deposit je uložena u PPF Banky, a.s., která je spřízněnou osobou (viz F.30.3). V roce 2009 i 2010 nebyly žádné pohledávky z termínovaných deposit 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 (jsou zde použity jen oficiální ratingy; cenné papíry bez ratingu jsou zobrazeny v „nehodnocených“ i pokud jim bylo přiřazeno interní hodnocení):

Rating dluhopisů (mil. Kč)	31.12.2010		31.12.2009	
	Reálná hodnota	Váha (%)	Reálná hodnota	Váha (%)
AAA	3 771	3,2 %	3 022	2,6 %
AA	1 220	1,0 %	898	0,8 %
A	90 683	77,5 %	92 251	80,5 %
BBB	5 598	4,8 %	3 181	2,8 %
Neinvestiční hodnocení	5 769	4,9 %	2 133	1,9 %
Nehodnocené	9 907	8,5 %	13 093	11,4 %
Celkem	116 948	100,0 %	114 578	100,0 %

Rating výše prezentovaných dluhopisů odpovídá druhému nejlepšímu dostupnému hodnocení od externích agentur. Toto hodnocení je převedeno do stupnice S&P.

Rating podílů zajistitelů na pojistně-technických rezervách (mil. Kč)	31.12.2010		31.12.2009	
	Reálná hodnota	Váha (%)	Reálná hodnota	Váha (%)
AAA	40	0,4 %	166	1,8 %
AA	333	3,2 %	227	2,5 %
A	341	3,3 %	400	4,3 %
BBB	1	0,0 %	4	0,0 %
Kaptivní zajištění	8 502	82,7 %	7 825	84,5 %
Nehodnocené	1 059	10,3 %	641	6,9 %
Celkem	10 276	100,0 %	9 265	100,0 %

V roce 2010 i 2009 nebyly žádné částky v položce podílů zajistitelů na pojistně-technických rezervách po splatnosti ani s trvalým snížením hodnoty. Výrazný nárůst nehodnocených pohledávek z podílů zajistitelů na pojistně-technických rezervách je zapříčiněn významnými rizikovými případy v průběhu roku 2010, postoupených společností Kooperativa pojišťovna, a.s. a Generali Pojišťovna a.s.

Jednotlivé společnosti Skupiny mají zajištěny úvěry a půjčky vůči bankám z titulu reverzních repo operací formou zástavy cenných papírů, úvěry a půjčky nebankovním subjektům formou zástavy nemovitostí a přijatými garancemi.

Následující tabulka zobrazuje reálnou hodnotu zástav držených Skupinou:

(mil. Kč)	31.12.2010	31.12.2009
K pohledávkám s individuálním snížením hodnoty	32	58
Hmotný majetek	30	55
Ostatní	2	3
K pohledávkám před splatností bez opravné položky	1 373	4 230
Dluhové cenné papíry	1 373	4 230
Celkem	1 405	4 288

E.6 Riziko likvidity

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

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

Společnosti Skupiny se snaží udržet rovnováhu mezi kontinuitou a flexibilitou financování, a to využitím zdrojů s různou dobou splatnosti.

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 závazků Skupiny v členění dle souvisejícího intervalu splatnosti na základě zbytkové smluvní doby do splatnosti.

Zbývající smluvní doba do splatnosti finančních závazků

31.12.2010 (mil. Kč)	Méně než 1 měsíc	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Neurčeno	Celkem
Finanční závazky	2 482	-79	-15	844	259	0	3 491
Finanční závazky přečíslované reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty	-22	-79	-15	344	259	0	487
Ostatní finanční závazky	2 504	0	0	500	0	0	3 004
Závazky	6 454	452	321	15	0	0	7 242
Ostatní závazky	1 231	778	0	1	0	0	2 010
Finanční závazky celkem	10 167	1 151	306	860	259	0	12 743

Zbývající smluvní doba do splatnosti finančních závazků

31.12.2009 (mil. Kč)	Méně než 1 měsíc	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Neurčeno	Celkem
Finanční závazky	1 894	210	126	763	84	4	3 081
Finanční závazky přeceňované reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty	837	210	126	262	84	4	1 523
Ostatní finanční závazky	1 057	0	0	501	0	0	1 558
Závazky	8 661	362	1 002	2	0	14	10 041
Ostatní závazky	1 660	441	0	1	0	0	2 102
Finanční závazky celkem	12 215	1 013	1 128	766	84	18	15 224

Následující tabulka ukazuje pojistné závazky a finanční závazky z investičních smluv členěné podle smluvní zbytkové splatnosti. Odhadované peněžní toky z pojistných závazků a smluvní splatnosti závazků z investičních smluv s DPF

31.12.2010 (mil. Kč)	Méně než 1 rok	Od 1 do 5 let	Od 5 do 10 let	Od 10 do 15 let	Od 15 do 20 let	Více než 20 let	Celkem
Závazky z neživotního pojištění	11 902	4 235	1 941	1 765	1 500	1 235	22 578
Rezerva na nezasloužené pojistné	4 706	0	0	0	0	0	4 706
RBNS & IBNR rezerva	6 972	4 235	1 941	1 765	1 500	1 235	17 648
Jiné pojistně-technické rezervy	224	0	0	0	0	0	224
Závazky životního pojištění	5 368	23 228	13 886	10 293	5 471	10 300	68 546
Finanční závazky z investičních smluv	6 708	17 220	11 142	7 582	3 831	6 501	52 984
Celkem	23 978	44 683	26 969	19 640	10 802	18 036	144 108

31.12.2009 (mil. Kč)	Méně než 1 rok	Od 1 do 5 let	Od 5 do 10 let	Od 10 do 15 let	Od 15 do 20 let	Více než 20 let	Celkem
Závazky z neživotního pojištění	11 523	3 885	1 819	1 653	1 405	1 157	21 442
Rezerva na nezasloužené pojistné	4 670	0	0	0	0	0	4 670
RBNS & IBNR rezerva	6 612	3 885	1 819	1 653	1 405	1 157	16 531
Jiné pojistně-technické rezervy	241	0	0	0	0	0	241
Závazky životního pojištění	2 934	13 981	12 685	11 511	8 564	18 331	68 006
Finanční závazky z investičních smluv	4 909	15 223	15 010	7 826	2 557	2 676	48 201
Celkem	19 366	33 089	29 514	20 990	12 526	22 164	137 649

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 statistických metod.

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

Skupina při řízení rizik v individuálních společnostech Skupiny využívá interní směrnice pro návrh produktů, tvorbu rezerv, oceňování produktů, zajistné strategie a interní předpisy pro upisování pojistných smluv. 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 využívány zejména na měření ekonomického kapitálu pojistného rizika.

E.7.1 Koncentrace pojistně-matematického rizika

Klíčovým aspektem pojistně-matematického 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 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 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

2010 (mil. Kč)	Tradiční individuální	Individuální investiční životní	Zdravotní	Skupinové	Celkem
Česká republika	8 644	4 109	3 159	0	15 912
Ostatní země	30	0	0	20	50
Celkem	8 674	4 109	3 159	20	15 962

2009 (mil. Kč)	Tradiční individuální	Individuální investiční životní	Zdravotní	Skupinové	Celkem
Česká republika	9 440	1 293	3 107	0	13 840
Ostatní země	24	0	0	9	33
Celkem	9 464	1 293	3 107	9	13 873

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

2010 (mil. Kč)	Pojištění motorových vozidel	Osob	Ostatní pojištění jiné než pojištění motorových vozidel		Celkem
			Průmyslové	Úrazové	
Česká republika	11 226	3 749	5 113	823	20 911
Ostatní země	0	0	0	186	186
Celkem	11 226	3 749	5 113	1 009	21 097

2009 (mil. Kč)	Pojištění motorových vozidel	Osob	Ostatní pojištění jiné než pojištění motorových vozidel		Celkem
			Průmyslové	Úrazové	
Česká republika	12 676	3 691	5 434	779	22 580
Ostatní země	0	0	0	90	90
Celkem	12 676	3 691	5 434	869	22 670

Rozčlenění podle hrubého předepsaného pojistného je spolehlivou aproximací koncentrace celkové částky pojištění z územního hlediska. Zajištění nemá významný vliv na koncentraci pojistně-matematického rizika.

E.7.1.2 Rizika s nízkou četností výskytu a významným dopadem

Významné pojistně-matematické riziko představuje riziko s nízkou četností výskytu a významným dopadem. Společnost tato rizika řídí především prostřednictvím strategie upisování smluv a adekvátní zajistné strategie.

Z hlediska strategie pro upisování pojistných smluv je v České republice nejvýznamnější riziko přírodních 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 způsobit ostatní klimatické jevy, zejména škody zapříčiněné dlouhotrvajícím sněžením nebo silnou vichřicí a krupobitím. Skupina se účastní na pojištění jaderných rizik prostřednictvím Českého jaderného poolu, pro více informací viz poznámka F.29.2.2.

Strategie upisování smluv je pevnou součástí tvorby ročního obchodního plánu, který definuje podnikatelské obory a cílové skupiny klientů, kteří budou v plánovacím období nasmlouváni. Na základě schvalování upisovacích limitů představenstvem, tato strategie je dále delegována na jednotlivé upisovatele pojistných rizik ve formě limitů (každý upisovatel může uzavřít smlouvy dle velikosti společnosti, druhu podnikatelské činnosti, regionu a odvětví v množství, zachovávajícím přiměřené 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 regulatorních omezení. V minulosti byla též předdefinována struktura garancí obsažených v produktech tak, aby se snížil jejich rizikový dopad a jejich náklady.

Co se týká demografického rizika spojeného s portfoliem smluv kryjící pouze riziko, při ocenění rizika se využívají konzervativní úmrtnostní tabulky. Standardně jsou používány buď úmrtnostní tabulky obyvatelstva, nebo zkušenostní úmrtnostní tabulky s adekvátní bezpečnostní přírůžkou.

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

Riziko storna (riziko spojené s dobrovolným odstoupením od smlouvy) a riziko nákladů (riziko spojené s adekvátností výše poplatků a přírůžek v pojistném, které mají za cíl krýt budoucí výdaje) jsou konzervativním způsobem vyhodnocovány při oceňování nových produktů. Tato rizika jsou zvažována i při konstrukci a testování ziskovosti nových tarifních předpokladů založených na zkušenosti společností Skupiny, případně, pokud je nelze považovat za dostatečně spolehlivé či vhodné, založených na zkušenosti ostatních společností ve Skupině Generali či na obecné zkušenosti místního trhu. Za účelem snižování rizika storna jsou do pojistných tarifů standardně zahrnuty poplatky, které jsou stanoveny tak, aby kompenzovaly, alespoň částečně, ztrátu budoucích zisků.

Následující tabulka uvádí koncentraci pojistně-technické rezervy z přímého životního pojištění podle míry zaručených výnosů. Tabulka zahrnuje rovněž finanční závazky z investičních smluv s DPF.

Hrubé přímé pojištění

(mil. Kč)	31.12.2010	31.12.2009
Závazky se zaručenou mírou výnosů	102 476	100 187
Mezi 0 % a 2,49 %	68 695	63 429
Mezi 2,5 % a 3,49 %	5 894	5 951
Mezi 3,5 % a 4,49 %	6 350	7 664
Více než 4,5 % (včetně)	21 537	23 143
Rezervy bez zaručené míry výnosu	8 915	8 996
Celkem	111 391	109 183

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 a analyzovaných podle specifických směrnic.

Skupina má právo změnit výši rizika při obnově smlouvy a také právo zamítnout vyplacení neoprávněných podvodných nároků. Tyto smlouvy jsou upisovány pro náhradu škody způsobené na majetku nebo z důvodu odpovědnosti pojištěného a v případě pojistné události je výplata pojistného plnění omezená maximálním limitem stanoveným ve smlouvě.

E.7.2 Strategie v oblasti zajištění

Jednotlivé společnosti Skupiny zajišťují některá svá rizika z uzavíraných pojistných smluv s cílem omezit riziko ztráty při častých a katastrofických ztrátách a ochránit své kapitálové zdroje.

Skupina uzavírá proporcionální a neproporcionální zajištění smlouvy nebo kombinaci těchto zajištění smluv s cílem snížit vlastní pozici. Maximální limity pro vlastní pozici pro jednotlivá odvětví jsou každoročně přehodnocovány. K získání dodatečné ochrany je využíváno u některých pojistných smluv rovněž fakultativní zajištění.

Zajištění smlouvy zahrnují kvótové zajištění, zajištění škodního nadměru, zajištění nadměru škodovosti a zajištění katastrof. Většina zajištění smluv je uzavřena s GP RE – kaptivní zajišťovnou skupiny GPH se sídlem v Bulharsku. Skupina profituje ze sdílení pojistného rizika ve společném zajištění programu v rámci celé GP RE a diversifikaci jejich rizik, která jsou retrospektivně postoupena na běžném zajišťovacím trhu.

Postoupené zajištění v sobě obsahuje úvěrové riziko zajišťovatelů, jelikož postoupení pojistného rizika na zajišťovatele nezbavuje Skupinu jejich závazků vůči klientům. Skupina pravidelně prostřednictvím GPH credit risk managementu vyhodnocuje finanční situaci svých zajišťovatelů a sleduje koncentraci úvěrového rizika tak, aby minimalizovala objem, v jakém je vystavena možným finančním ztrátám v důsledku platební neschopnosti zajišťovatele.

Umístění zajištění smluv je řízeno Generali PPF Holdingem a je postupováno na základě bezpečnostních kritérií Generali Terst.

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

Přehled parametrů povinných zajištění smluv hlavního programu pro upisovací rok 2010:

Odvětví / zajištění smlouva	Metoda zajištění	Hlavní zajišťovatel
Majetek		
Majetková a průmyslová rizika	QS + Risk X/L	GP Re
Katastrofická majetková	CAT X/L	GP Re
Pojištění staveb	Quota Share	GP Re
Domácnosti	Quota Share	GP Re
Majetek drobných podnikatelů	Quota Share	GP Re
Odpovědnost		
Komerční pojištění odpovědnosti	Quota Share + Risk X/L	GP Re
Odpovědnost za škodu způsobenou provozem vozidla	QuotaShare + Risk X/L	GP Re
Námořní		
Přeprava zásilek	Risk X/L	GP Re
Havarijní pojištění	Quota Share + CAT X/L	GP Re
Lékařské výdaje	Quota Share	GP Re
Zemědělské pojištění		
Hospodářská zvířata	Risk + CAT X/L	GP Re
Krupobití	Stop Loss	GP Re
Záruky		
Záruky	Quota Share	GP Re
Životní pojištění, penzijní připojištění		
Individuální životní pojištění	Surplus	Generali Trieste
Skupinové životní pojištění	Quota Share	Generali Trieste
Životní a úrazové	Surplus	Swiss Re
Osobní úrazové pojištění	Quota Share	GP Re

E.8 Operační riziko a ostatní rizika

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

Skupina stanovila několik společných principů pro tyto typy rizik, 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 17799:2000 Informační technologie – Soubor pravidel pro řízení informační bezpečnosti.

E.9 Monitorování finanční síly třetími stranami

Rizika Skupiny jsou také sledována i třetími stranami, např. regulátory v pojišťovnictví.

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

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

Dne 27. ledna 2011 potvrdila mezinárodní ratingová agentura Standard & Poor's (S&P) současnou dlouhodobou úvěrovou a finanční pozici mateřské společnosti, rating A+ se stabilním výhledem.

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 každou pro oblast činnosti, ve kterých 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.

(v mil. Kč) Společnosti	Požadované rozpětí platební schopnosti		Dostupné rozpětí platební schopnosti	
	2010	2009	2010	2009
Česká pojišťovna, a.s.	5 335	5 698	25 374	24 060
Česká pojišťovna Zdraví, a.s.	49	45	210	217
JSC „Generali Life“, Kazachstán	18	8	176	161
Generali PPF Life Insurance LLC, Rusko	0	499	0	1 630
Generali foreign insurance Co, Bělorusko	13	6	74	56
Celkem	5 415	6 256	25 834	26 124

Skupina 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, Skupina postupně implementuje pravidla Solventnosti II do svých postupů řízení kapitálu.

E.10.2 Solventnost II

Skupina postupně zavádí pravidla Solventnosti II do svých postupů řízení kapitálu, směrem od nejvýznamnějších společností Skupiny k méně významným.

Proces řízení kapitálu je založen na konzistentním přístupu k vyhodnocení ekonomické hodnoty společnosti a s ní spojenými riziky a využívá vhodných interních modelů (Embedded value, Economic Balance Sheet).

Tento přístup předvídá očekávaný vývoj v oblasti Solventnosti II, která jako regulatorní úprava v oblasti kapitálu v pojišťovníctví je v rámci Evropské unie v současné době rozpracována. Jak je stanoveno v koncepčním rámci publikovaném v roce 2007, kapitálový požadavek by se měl zaměřovat na ekonomickou solventnost pojišťoven, a lépe tak odrážet rizika specifická pro toto odvětví.

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

F. Příloha ke konsolidovaným výkazům finanční pozice a zisku a ztráty

F.1 Nehmotná aktiva

(mil. Kč)	31.12.2010	31.12.2009
Goodwill	1 273	1 323
z toho goodwill Penzijního fondu České pojišťovny, a.s.	584	584
z toho goodwill Generali SAF de Pensii Private S.A.	693	739
Ostatní nehmotná aktiva	1 613	1 512
Software	1 448	1 315
Současná hodnota budoucího zisku z nabytého portfolia	123	134
Ostatní nehmotná aktiva	42	63
Celkem	2 886	2 835

F.1.1 Goodwill

Goodwill Penzijního fondu České pojišťovny a.s. představuje goodwill související se získáním ABN AMRO Penzijního fondu, a.s. v roce 2004. Goodwill vztahující se k společnosti Generali SAF de Pensii Private S.A. vznikl při její akvizici v roce 2008.

Peněžotvorné jednotky, ke kterým je goodwill přiřazen, jsou identifikovány a každoročně testovány na trvalé snížení hodnoty prostřednictvím porovnání účetní hodnoty včetně goodwillu a zpětně získatelné částky z této jednotky. Z výsledku testu provedeného v roce 2010 a 2009 nevyplývalo trvalé snížení hodnoty.

Následující části popisují, jak Skupina určuje zpětně získatelnou částku peněžotvorných jednotek, k nimž je goodwill přiřazen. Dále jsou poskytnuty informace o určitých klíčových předpokladech, na jejichž základě management zpětně získatelnou částku stanoví.

Generali SAF de Pensii S.A.

Zpětně získatelná částka Generali SAF de Pensii Private S.A. je stanovena na základě hodnoty z užívání. Skupina využívá oceňovací model založený na diskontovaných peněžních tocích. Model počítá současnou hodnotu budoucích peněžních přítoků a odtoků s ohledem na projekci plánů/předpovědí schválených vedením společnosti. Peněžní toky jsou modelovány na 20 let tak, aby byla zohledněna dlouhodobá povaha investic penzijního fondu.

Klíčové předpoklady použité pro stanovení hodnoty z užívání pro otestování zpětně získatelné částky goodwillu jsou následující:

Dlouhodobá míra růstu	2,0 %
Diskontní míra před zdaněním	14,0 %

Klíčové předpoklady stanovené vedením odrážejí zkušenosti z minulých let a jsou konzistentní s relevantními externími informačními zdroji. Mezi klíčové předpoklady, na něž je stanovení hodnoty z užívání nejvíce citlivé, patří projekce zisků, dlouhodobá míra růstu a diskontní míra. Použitá diskontní míra je složená z bezrizikové úrokové míry a přírůžky za tržní riziko. Management se domnívá, že v současnosti nejsou žádné přiměřené možné změny v jakémkoli z klíčových předpokladů, které by vedly ke snížení zpětně získatelné částky pod účetní hodnotu.

Penzijní fond České pojišťovny (PFČP)

Pro určení hodnoty z užívání PFČP využívá diskontní dividendový model.

Diskontní dividendový model je založen na předpokladu, že hodnota peněžotvorné jednotky je rovna současné hodnotě peněžních toků, které jsou k dispozici akcionářům. Takové peněžní toky jsou považovány za rovnocenné tokům odvozených z rozdělených dividend, zatímco udržují přiměřenou kapitálovou strukturu dle platné legislativy, ekonomické povahy společnosti a udržují očekávaný budoucí vývoj.

Podle této metody je hodnota peněžotvorné jednotky rovna součtu diskontovaných budoucích dividend a konečné hodnotě samotných peněžotvorných jednotek.

Použití takového přístupu znamená postup v následujících fázích:

- Pro předpovídání budoucích peněžních toků PFČP byly brány v potaz nejaktuálnější detailní informace zahrnuté v posledním postupovém plánu pro roky 2011–2013. Hlavní ekonomicko-finanční data (např. čistý zisk) byla vypočtena na další dva roky (2014 a 2015) na bázi růstových hodnot v předcházejícím roce postupového plánu (2013) jako prodloužení předpovídaného období.
- Předpovídání budoucích peněžních toků k rozdělení akcionářům v plánovaném časovém úseku, se zohledněním limitů na udržování přiměřené úrovně kapitálu.
- Použití konečné hodnoty peněžotvorné jednotky, což je očekávaná hodnota peněžotvorné jednotky na konci nejzazšího roku plánování.
- Diskontní sazba budoucích peněžních toků byla definována na bázi vzorce Modelu oceňování kapitálových aktiv (CAPM). Tento model zohledňuje míru návratnosti bezrizikových investic a související návratnost na kapitálovém trhu vůči bezrizikovým investicím.

Klíčové předpoklady použité v kalkulaci hodnoty z užívání jsou následující:

Dlouhodobá míra růstu	1,0 %
Diskontní míra před zdaněním	8,5 %

F.1.2 Ostatní nehmotná aktiva

Níže uvedená tabulka ukazuje vývoj jednotlivých skupin ostatního nehmotného majetku.

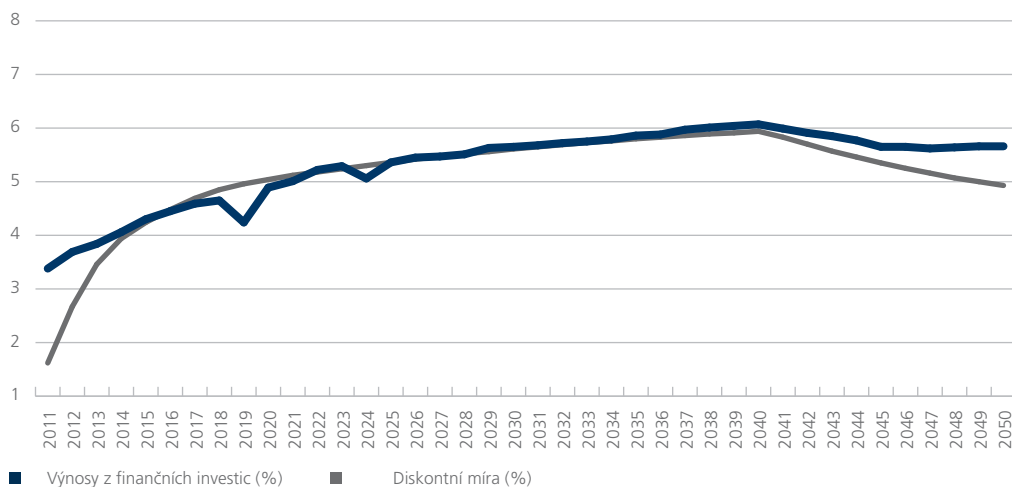
31.12.2010 (mil. Kč)	Software	Ostatní nehm. majetek	PVFP	Celkem
Čistá účetní hodnota k 1. lednu	4 762	173	153	5 088
Přírůstky	546	20	0	566
Úbytky	-130	-15	0	-145
Kurzové rozdíly netto	-1	0	0	-1
Zůstatek k 31. prosinci	5 177	178	153	5 508
Oprávky a trvalé snížení hodnoty				
Stav k 1. lednu	-3 447	-110	-19	-3 576
Odpisy zaúčtované v běžném období	-411	-37	-11	-459
Úbytky	0	1	0	1
Snížení opravek	129	10	0	139
Zůstatek k 31. prosinci	-3 729	-136	-30	-3 895
Čistá účetní hodnota	1 448	42	123	1 613

31.12.2009 (mil. Kč)	Software	Ostatní nehm. majetek	PVFP	Celkem
Čistá účetní hodnota k 1. lednu	4 263	148	153	4 564
Přírůstky	548	54	0	602
Úbytky	-49	-28	0	-77
Kurzové rozdíly netto	0	-1	0	-1
Zůstatek k 31. prosinci	4 762	173	153	5 088
Oprávky a trvalé snížení hodnoty				
Stav k 1. lednu	-3 032	-80	-8	-3 120
Odpisy zaúčtované v běžném období	-416	-59	-11	-456
Snížení hodnoty opravek	1	29	0	30
Zůstatek k 31. prosinci	-3 447	-110	-19	-3 576
Čistá účetní hodnota	1 315	63	134	1 512

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 636 mil. Kč, což výrazně překračuje její účetní hodnotu (123 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 volatilitaty jsou stanoveny ke konci roku 2010. Následující graf ukazuje použité sazby:



F.2 Hmotný majetek

F.2.1 Provozní nemovitosti

(mil. Kč)	2010	2009
Pořizovací cena k 1. lednu	203	195
Oprávky a trvalé snížení hodnoty k 1. lednu	-88	-88
Účetní hodnota k 31. prosinci minulého roku	115	107
Přírůstky	49	42
Úbytky	-35	-34
Odpisy zaúčtované v běžném období	-12	0
Účetní hodnota k 31. prosinci	117	115
Oprávky a trvalé snížení hodnoty k 31. prosinci	100	88
Pořizovací cena k 31. prosinci	217	203

F.2.2 Ostatní hmotná aktiva

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

(mil. Kč)	2010	2009
Pořizovací cena k 1. lednu	2 068	2 183
Oprávky a trvalé znehodnocení k 1. lednu	-1 734	-1 790
Účetní hodnota k 1. lednu	334	393
Vliv přepočtu cizích měn	0	-5
Přírůstky	158	320
Podnikové kombinace	1	1
Úbytky	-362	-422
Jiné změny	3	-9
Odpisy a trvalé znehodnocení	181	56
Odpisy zaúčtované v běžném období	-179	-196
Odpisy – vliv převodu cizích měn	0	1
Odpisy – změny v rozsahu a jiné pohyby	0	1
Snížení hodnoty opravek	360	250
Zůstatková cena k 31. prosinci	315	334
Oprávky a trvalé znehodnocení k 31. prosinci	-1 553	-1 734
Účetní hodnota k 31. prosinci	1 868	2 068

F.3 Investice

F.3.1 Investice do nemovitostí

(mil. Kč)	2010	2009
Účetní hodnota k 1. lednu	85	84
Přírůstky	1 823	0
Přecenění	-19	1
Účetní hodnota k 31. prosinci	1 889	85

Přírůstky v roce 2010 ve výši 1 671 mil. Kč představují majetek získaný nákupem CITY EMPIRIA a.s. (viz B.1). Na transakci je pohlíženo jako na nákup skupiny aktiv. Zbývající přírůstky se vztahují k pořízení majetku City Forum.

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

Výnosy z investic jsou uvedeny v poznámce F.18, investiční náklady jsou v poznámce F.22.

F.3.2 Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech

(mil. Kč)	31.12.2010	31.12.2009
Investice do dceřiných společností nepodléhajících konsolidaci	6	9
Generali PPF Services a.s.	0	3
Nadace Karlův Most	5	5
Nadace České pojišťovny	1	1

Generali PPF Services a.s. je plně konsolidována v roce 2010.

F.3.3 Finanční aktiva držaná do splatnosti

(mil. Kč)	31.12.2010		31.12.2009	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Kótované dluhopisy	0	0	87	99

Reálná hodnota kótovaných dluhopisů je stanovena v souladu s principy uvedenými v bodě C.1.5.

F.3.4 Půjčky a pohledávky

(mil. Kč)	31.12.2010		31.12.2009	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Půjčky	13 173	13 258	21 651	21 722
Nekótované dluhopisy	911	997	1 852	1 923
Depozita v přijatém zajištění	1	0	1	1
Ostatní půjčky a pohledávky	12 261	12 261	19 798	19 798
Termínovaná depozita u úvěrových institucí	10 477	10 477	12 245	12 245
Reverzní REPO operace	1 725	1 725	4 230	4 230
Ostatní půjčky	59	59	3 323	3 323
Krátkodobé	12 181		19 541	
Dlouhodobé	992		2 110	

V listopadu 2009 poskytla Skupina krátkodobý úvěr East Bohemia Energy Holding Ltd. ve výši 1 500 mil. Kč, který byl splacen 24. března 2010. Relevantní suma byla v roce 2009 vykazována jako Ostatní půjčky.

F.3.5 Realizovatelná finanční aktiva

(mil. Kč)	31.12.2010	31.12.2009
Nekótované akcie oceňované pořizovací cenou	100	100
Akcie oceňované reálnou hodnotou	3 505	3 058
Kótované	3 504	3 057
Nekótované	1	1
Dluhopisy	94 934	87 405
Kótované	80 388	77 781
Nekótované	14 546	9 624
Podílové listy investičních fondů	4 968	4 648
Celkem	103 507	95 211
Krátkodobé	11 304	6 194
Dlouhodobé	92 203	89 017

Přecenění na reálnou hodnotu k rozvahovému dni:

31.12.2010 (mil. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Nekótované akcie oceňované pořizovací cenou	0	0	100	100
Akcie oceňované reálnou hodnotou	3 504	0	1	3 505
Kótované	3 504	0	0	3 504
Nekótované	0	0	1	1
Dluhopisy	75 203	19 731	0	94 934
Kótované	75 203	5 185	0	80 388
Nekótované	0	14 546	0	14 546
Podílové listy investičních fondů	4 968	0	0	4 968
Celkem	83 675	19 731	101	103 507

Mezi kategoriemi úrovně 1 a 2 reálné hodnoty nedošlo v roce 2010 k žádným významným pohybům.

31.12.2009 (mil. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Nekótované akcie oceňované pořizovací cenou	0	0	100	100
Akcie oceňované reálnou hodnotou	3 057	0	1	3 058
Kótované	3 057	0	0	3 057
Nekótované	0	0	1	1
Dluhopisy	77 781	9 624	0	87 405
Kótované	77 781	0	0	77 781
Nekótované	0	9 624	0	9 624
Podílové listy investičních fondů	4 630	18	0	4 648
Celkem	85 468	9 642	101	95 211

Mezi kategoriemi úrovně 1 a 2 reálné hodnoty nedošlo v roce 2009 k žádným významným pohybům.

Následující tabulka zobrazuje změny v úrovni 3 za rok končící 31. prosince. V letech 2010 a 2009 nedošlo k žádným změnám ve vstupech pro ocenění na reálnou hodnotu, které by významným způsobem měnily reálnou hodnotu finančních aktiv.

(mil. Kč)	2010	2009
Zůstatek na počátku období	101	217
Celkové zisky nebo ztráty ve výkazu zisku a ztráty	0	-116
Zůstatek na konci období	101	101
Celkové zisky/ztráty zahrnuté do výkazu zisku a ztráty z aktiv držených k rozvahovému dni	0	-115

Splatnost realizovatelných finančních aktiv – dluhopisy (v reálné hodnotě)

(mil. Kč)	31.12.2010	31.12.2009
Do 1 roku	11 304	6 194
Mezi 1 rokem a 5 lety	44 564	39 810
Mezi 5 a 10 lety	21 792	18 732
Více než 10 let	17 274	22 669
Celkem	94 934	87 405

Realizované zisky a ztráty a nerealizované ztráty u realizovatelných finančních aktiv

31.12.2010 (mil. Kč)	Realizované zisky (F.18)	Realizované ztráty (F.22)	Ztráty ze snížení hodnoty (F.22)
Akcie	659	-218	-13
Dluhopisy	1 699	-97	0
Podílové listy investičních fondů	457	-94	-50
Celkem	2 815	-409	-63

31.12.2009 (mil. Kč)	Realizované zisky (F.18)	Realizované ztráty (F.22)	Ztráty ze snížení hodnoty (F.22)
Akcie	1 273	-6	-116
Dluhopisy	567	-165	-8
Podílové listy investičních fondů	248	-191	-29
Celkem	2 088	-362	-153

F.3.6 Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty

(mil. Kč)	Finanční aktiva určená k obchodování		Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty		Celková finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Akcie	0	808	1 205	1 111	1 205	1 919
Kótované	0	808	1 205	1 111	1 205	1 919
Dluhopisy	0	5 404	21 017	19 747	21 017	25 151
Kótované	0	5 404	8 729	7 934	8 729	13 338
Nekótované	0	0	12 288	11 813	12 288	11 813
Podílové listy investičních fondů	0	2 391	6 012	2 487	6 012	4 878
Deriváty	86	679	738	0	824	679
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	0	0	7 205	3 450	7 205	3 450
Ostatní finanční investice	0	0	809	0	809	0
Celkem	86	9 282	36 986	26 795	37 072	36 077
Krátkodobé					6 532	3 897
Dlouhodobé					30 540	32 180

Přecenění na reálnou hodnotu k rozvahovému dni:

31.12.2010 (mil. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Akcie	1 205	0	0	1 205
Kótované	1 205	0	0	1 205
Dluhopisy	8 347	12 605	65	21 017
Kótované	8 347	382	0	8 729
Nekótované	0	12 223	65	12 288
Podílové listy investičních fondů	5 876	136	0	6 012
Deriváty	111	713	0	824
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	7 184	21	0	7 205
Ostatní	809	0	0	809
Celkem	23 532	13 475	65	37 072

Mezi kategoriemi úrovně 1 a 2 reálné hodnoty nedošlo v roce 2010 k žádným významným pohybům.

31.12.2009 (mil. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Akcie	1 919	0	0	1 919
Kótované	1 919	0	0	1 919
Dluhopisy	12 398	12 676	77	25 151
Kótované	12 398	863	77	13 338
Nekótované	0	11 813	0	11 813
Podílové listy investičních fondů	4 663	215	0	4 878
Deriváty	91	588	0	679
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	3 398	52	0	3 450
Celkem	22 469	13 531	77	36 077

Mezi kategoriemi úrovně 1 a 2 reálné hodnoty nedošlo v roce 2009 k žádným významným pohybům.

Následující tabulka zobrazuje změny v úrovni 3 pro rok končící 31. prosince. Na vstupech nedošlo k významným změnám, jež by ovlivnily změnu reálné hodnoty finančních aktiv v letech 2010 a 2009.

(mil. Kč)	31.12.2010	31.12.2009
Zůstatek na počátku období	77	67
Celkové zisky nebo ztráty	-12	10
ve výkazu zisku a ztráty	-12	10
Zůstatek na konci období	65	77
Celkové zisky/ztráty zahrnuté do výkazu zisku a ztráty z aktiv držných k rozvahovému dni	-12	10

F3.7 Reklasifikace finančních aktiv

Velké cenové pohyby a nízká likvidita trhů a finančních nástrojů byly hlavními znaky vývoje na finančních trzích v roce 2008. Tento negativní vývoj probíhal celý rok a dokonce akceleroval během druhého pololetí. Toto výjimečné chování trhu je okolnost, která vedla Skupinu ke změně její investiční strategie a reklasifikaci finančních aktiv (akcií) v hodnotě 14 135 mil. Kč z kategorie oceňovaných reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty do kategorie realizovatelných finančních aktiv. Reklasifikace byla provedena k 1. říjnu 2008. Účetní a reálná hodnota reklasifikovaných finančních aktiv, které Skupina držela k 31. prosinci 2010, je 445 mil. Kč (2009: 1 573 mil. Kč).

Pokud by finanční aktiva nebyla přezahodněna, ve výkazu zisku a ztráty by Čisté výnosy z finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty byly nižší o 43 mil. Kč (2009: 497 mil. Kč). Ve výkazu zisku a ztráty za rok 2010 a 2009 nebylo v rámci tohoto přecenění vykázáno žádné trvalé znehodnocení a byla vykázána kurzová ztráta z přecenění ze zajištění reálné hodnoty ve výši 15 mil. Kč (2009: ztráta 59 mil. Kč). Kdyby nebyla finanční aktiva přezahodněna, nebyl by vykázán zisk z realizace ve výši 228 mil. Kč (2009: ztráta 430 mil. Kč).

F.4 Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách

(mil. Kč)	Přímé pojištění		Aktivní zajištění		Celkem	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Neživotní	9 348	8 280	99	130	9 447	8 410
Rezerva na nezasloužené pojistné	1 950	1 907	68	79	2 018	1 986
Rezervy na neuhrazená pojistná plnění	5 320	4 277	20	36	5 340	4 313
IBNR	2 051	2 081	11	15	2 062	2 096
Ostatní technické rezervy	27	15	0	0	27	15
Životní	829	855	0	0	829	855
Rezerva na nezasloužené pojistné	74	68	0	0	74	68
Rezervy na neuhrazená pojistná plnění	457	578	0	0	457	578
IBNR	298	208	0	0	298	208
Ostatní technické rezervy	0	1	0	0	0	1
Celkem	10 177	9 135	99	130	10 276	9 265
Krátkodobé	5 250	4 942	80	99	5 331	5 041
Dlouhodobé	4 927	4 193	19	31	4 945	4 224

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)	31.12.2010	31.12.2009
Pohledávky z přímého pojištění	2 931	3 707
Pohledávky za pojistníky	2 781	3 662
Pohledávky za zprostředkovateli a ostatní	150	45
Pohledávky ze zajištění	1 946	3 008
Jiné pohledávky	6 918	2 154
Daňové pohledávky	36	65
Celkové pohledávky	11 831	8 934
Krátkodobé	11 680	8 842
Dlouhodobé	151	92

K 31. prosinci 2010, jiné pohledávky zahrnují pohledávku z prodeje podílu v Generali PPF Life Insurance LLC ve výši 5 561 mil. Kč. Dne 29. prosince 2009 společnost prodala svůj 100% podíl v CP Strategic Investments B.V. svému jedinému akcionáři CZI Holdings N.V. za 31,8 mil. EUR (840 mil. Kč). Pohledávka byla vypořádána v roce 2010.

F.6 Ostatní aktiva

(mil. Kč)	31.12.2010	31.12.2009
Časové rozlišení pořizovacích nákladů	801	791
Odložená daňová pohledávka	178	112
Ostatní aktiva	365	238
Ostatní aktiva celkem	1 344	1 141
Krátkodobé	594	504
Dlouhodobé	750	637

F.6.1 Časové rozlišení pořizovacích nákladů

(mil. Kč)	2010	2009
Účetní hodnota k 1. lednu	791	1 969
Reklasifikace do kategorie dlouhodobých aktiv držených k prodeji	0	-962
Pohyby v běžném období	10	-216
Účetní hodnota k 31. prosinci	801	791

Skupina časově rozlišuje pouze pořizovací náklady na neživotní pojištění. Časově rozlišené pořizovací náklady jsou obvykle rozpouštěny během jednoho roku. Položka reklasifikace do kategorie dlouhodobých aktiv držených k prodeji v roce 2009 se vztahuje k dceřiné společnosti Generali PPF Life Insurance LLC.

F.7 Peníze a peněžní ekvivalenty

(mil. Kč)	31.12.2010	31.12.2009
Peníze a peněžní ekvivalenty	7	8
Bankovní účty	744	532
Peníze z pokračujících činností celkem	751	540
Peníze z ukončovaných činností celkem	0	258
Celkem	751	798

F.8 Aktiva držená k prodeji

K 31. prosinci 2010 žádná dlouhodobá aktiva nebyla klasifikována jako aktiva držená k prodeji.

K 31. prosinci 2009 byla hodnota aktiv držených k prodeji 3 878 mil. Kč a výše souvisejících závazků k těmto aktivům byla 2 190 mil. Kč.

Hodnota aktiv držených k prodeji v roce 2009 se vztahuje k Generali PPF Life Insurance LLC. V listopadu 2009 schválilo představenstvo ČP záměr prodeje vlastnického podílu a dne 20. prosince 2010 Skupina dceřinou společností prodala svému akcionáři CZI Holdings N.V. za 5 561 mil. Kč. Zisk ve výši 3 228 mil. Kč byl vykázán ve výkazu zisku a ztráty v roce 2010. Platba bude vypořádána v roce 2011.

Následující tabulka ukazuje aktiva a závazky společnosti Generali PPF Life Insurance, které jsou ve výkazu finanční pozice k 31. prosinci 2009 uvedené jako dlouhodobá aktiva a pasiva držena k prodeji.

(mil. Kč)	2009
Investice	2 460
Aktiva určená k prodeji	1 304
Ostatní investice	1 156
Podíly zajišťatelů na pojistně-technických rezervách	5
Pohledávky	142
Pohledávky z pojištění	24
Pohledávky ze zajištění	1
Daňové pohledávky	68
Jiné pohledávky	49
Ostatní aktiva	1 013
Časové rozlišení pořizovacích nákladů	962
Hmotná aktiva a zásoby	32
Časové rozlišení	19
Peníze a peněžní ekvivalenty	258
Aktiva držena k prodeji celkem	3 878
Technické rezervy	1 937
Ostatní rezervy	20
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty	3
Deriváty	3
Závazky	205
Závazky z pojištění	190
Závazky ze zajištění	1
Ostatní závazky	14
Odložené daňové závazky	25
Závazky související s aktivy drženy k prodeji celkem	2 190

Výkaz zisku a ztráty za rok 2010 obsahuje čistý zisk z ukončovaných činností v celkové výši 601 mil. Kč (2009: 941 mil. Kč) a realizovaný zisk ve výši 3 228 mil. Kč. Následující tabulka ukazuje detailnější pohled na zisk ve výkazu zisku a ztráty společnosti Generali PPF Life Insurance:

(mil. Kč)	Období od 1.1. do 20.12.2010	2009
Zasloužené pojistné	3 317	3 396
Hrubé zasloužené pojistné	3 397	3 394
Postoupené zasloužení pojistné	-80	2
Úrokové a ostatní výnosy z investic	238	237
Úroky a jiné výnosy z investic určených k prodeji	112	112
Úroky z termínových vkladů	101	71
Úroky z bankovních účtů	25	54
Ostatní výnosy z finančních nástrojů a ostatních investic	37	75
Realizované zisky z investic určených k prodeji	37	75
Čistý zisk / ztráta (-) z finančních investic oceňovaných reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty	-6	-12
Realizované ztráty z derivátů	-4	-9
Nerealizované ztráty z derivátů	-2	-3
Ostatní výnosy	15	227
Ostatní výnosy	15	224
Zisky z cizoměnových operací	0	3
Celkové výnosy	3 601	3 923
Čistá výše nákladů na pojistná plnění	-467	-330
Hrubá výše nákladů na pojistná plnění	-482	-331
Podíl zajistitelů	15	1
Úrokové náklady	0	-10
Úrokové náklady reverzních repo operací	0	-10
Ostatní náklady na finanční nástroje a ostatní investice	-37	-44
Trvalé snížení hodnoty	-17	-35
Realizované ztráty z investic určených k prodeji	0	-9
Ostatní náklady na investice	-20	0
Pořizovací náklady	-2 074	-1 986
Získatelské provize očištěné o zajištění	-2 492	-1 841
Změna časového rozlišení pořizovacích nákladů	418	-145
Administrativní náklady	-256	-207
Ostatní náklady	-8	-125
Ostatní poplatky	-8	-125
Náklady celkem	-2 842	-2 702
Zisk před zdaněním z ukončovaných činností	759	1 221
Daň z příjmu	-158	-280
Čistý zisk v běžném účetním období	601	941

Peněžní toky z ukončovaných činností byly následující:

(mil. Kč)	2010	2009
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	1 186	648
Čisté peněžní toky z investiční činnosti	80	-3
Čisté peněžní toky z finanční činnosti	0	-428

F.9 Vlastní kapitál

(mil. Kč)	31.12.2010	31.12.2009
Vlastní kapitál připadající akcionáři mateřské společnosti	24 186	23 120
Základní kapitál	4 000	4 000
Fondy ze zisku a ostatní fondy	9 008	9 027
Rezerva na kurzové rozdíly	-152	-291
Rezerva na nerealizované zisky a ztráty k realizovatelným finančním aktivům	1 415	1 553
Rezerva na ostatní nerealizované zisky a ztráty vykázané ve vlastním kapitálu	4	4
Rezerva zajištění peněžních toků	18	0
Výsledek hospodaření běžného období	9 893	8 827
Vlastní kapitál připadající na nekontrolní podíly	67	20
Celkem	24 253	23 140

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

(mil. Kč)	2010	2009
Zůstatek k 1. lednu	1 553	-1 317
Hrubé přecenění k 1. lednu	2 067	-1 433
Daň z přecenění k 1. lednu	-514	116
Hrubé zisky/ztráty z přecenění vykázané ve vlastním kapitálu	2 384	5 124
Hrubé zisky/ztráty z přecenění přeúčtované do výkazu zisku a ztráty	-2 405	-1 726
Trvalé snížení hodnoty	63	152
Změny spojené s účtováním přidružených společností	0	61
Změny ve struktuře Skupiny	-126	-111
Daň z přecenění	-54	-630
Hrubé přecenění k 31. prosinci	1 983	2 067
Daň z přecenění k 31. prosinci	-568	-514
Zůstatek k 31. prosinci	1 415	1 553

Změny v rezervě zajištění peněžních toků

(mil. Kč)	2010	2009
Účetní hodnota k 1. lednu	0	0
Zisky z přecenění na reálnou hodnotu v roce	24	0
Daň z přecenění na reálnou hodnotu	-6	0
Účetní hodnota k 31. prosinci	18	0

Následující tabulka uvádí podrobné údaje o schválených a vydaných akciích.

	31.12.2010	31.12.2009
Počet schválených, vydaných a plně splacených akcií	40 000	40 000
Nominální hodnota na akcii (Kč)	100 000	100 000

Veškeré kmenové akcie nesou stejná práva.

F.9.1 Dividendy

Na výroční valné hromadě dne 30. dubna 2010 bylo akcionářem mateřské společnosti rozhodnuto o výplatě nerozdělených zisků ve formě dividend v hodnotě 219 950 Kč na 1 akcii, tj. celkem 8 798 mil. Kč. Výplata dividend zahrnuje zisk minulého účetního období 7 380 mil. Kč a nerozdělené zisky minulých období ve výši 1 418 mil. Kč.

Na výroční valné hromadě dne 24. srpna 2009 bylo akcionářem mateřské společnosti rozhodnuto o výplatě nerozdělených zisků ve formě dividend v hodnotě 146 829,23 Kč na 1 akci v nominální výši 100 000 Kč, tj. celkem 5 873 mil. Kč.

F.10 Ostatní rezervy

(mil. Kč)	2010	2009
Rezerva na daň z příjmů	20	19
Rezerva na smluvní závazky	1 758	1 974
Rezerva na restrukturalizaci	94	56
Ostatní rezervy	3	7
Celkem	1 875	2 056
Krátkodobé	98	86
Dlouhodobé	1 777	1 970

(mil. Kč)	2010	2009
Účetní hodnota k 31. prosinci minulého roku	2 056	2 339
Dopad kurzových rozdílů	0	-1
Změny v konsolidovaném celku	0	-20
Změny běžného roku	-181	-262
Účetní hodnota k 31. prosinci běžného roku	1 875	2 056

Rezervy na smluvní závazky obsahují rezervu na deficit z pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla ve výši 1 673 mil. Kč (2009: 1 854 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.29.2.3).

Každý z členů Kanceláře ručí za část závazků Kanceláře, která odpovídá výši jeho tržního podílu u tohoto typu pojištění.

Na základě veřejně dostupných informací a informací získaných od ostatních členů Kanceláře vytvořila Skupina rezervu ve výši nákladů spojených s pojistnými událostmi, které pravděpodobně nastaly v souvislosti s těmito postoupenými závazky. Konečná a přesná výše nákladů vztahujících se k pojistným událostem bude známa až za několik let.

F.11 Technické rezervy

(mil. Kč)	Přímé pojištění		Aktivní zajištění		Celkem	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Neživotní technické rezervy	22 050	20 931	527	512	22 577	21 442
Rezerva na nezasloužené pojistné	4 529	4 482	176	189	4 705	4 670
Rezervy na pojistná plnění a na škody vzniklé, ale nenahlášené	17 323	16 232	325	300	17 648	16 531
Ostatní technické rezervy	198	217	26	23	224	241
Životní technické rezervy	68 547	68 006	0	0	68 547	68 007
Rezerva na nezasloužené pojistné	470	442	0	0	470	442
Rezervy na pojistná plnění	2 043	2 107	0	0	2 043	2 107
Matematická rezerva	58 015	60 578	0	0	58 015	60 578
Rezerva na pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	7 047	3 391	0	0	7 047	3 391
Ostatní technické rezervy	972	1 488	0	0	972	1 489
z toho rezerva na test postačitelnosti závazků	726	1 249	0	0	726	1 249
Celkem	90 597	88 937	527	512	91 124	89 449
Krátkodobé	16 982	13 898	330	332	17 315	14 232
Dlouhodobé	73 615	75 039	197	180	73 809	75 217

F.11.1 Technické rezervy životního pojištění

2010 (mil. Kč)	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	68 007	-854	67 153
Alokace pojistného	17 227	0	17 227
Rozpuštění závazku vyplacením prémie, odbytného a ostatního ukončení	-15 933	0	-15 933
Srážky ze zůstatků na účtech	-2 436	0	-2 436
Technický úrok	1 927	0	1 927
Změny cen podílových jednotek	318	0	318
Změna stavu rezervy z testu přiměřenosti závazků	-528	0	-528
Změna stavu rezerv IBNR a RBNS	-64	26	-38
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	28	-1	27
Kurzové rozdíly	1	0	1
Zůstatek k 31. prosinci	68 547	-829	67 718

2009 (mil. Kč)	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	69 804	-845	68 959
Alokace pojistného	11 911	0	11 911
Rozpuštění závazku vyplacením prémie, odbytného a ostatního ukončení	-12 456	0	-12 456
Srážky ze zůstatků na účtech	-2 504	0	-2 504
Technický úrok	2 064	0	2 064
Změny cen podílových jednotek	483	0	483
Změna stavu rezervy z testu přiměřenosti závazků	-763	0	-763
Změna stavu rezerv IBNR a RBNS	-5	-2	-7
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	-22	-7	-29
Změny ve Skupině	-473	0	-473
Kurzové rozdíly	-32	0	-32
Zůstatek k 31. prosinci	68 007	-854	67 153

Rezerva na pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník

(mil. Kč)	Hrubá výše, přímé pojištění	
	2010	2009
Účetní hodnota k 31. prosinci minulého roku	3 391	1 800
Pojistné, výplaty, úroky	3 650	1 584
Pořízení a prodej	6	7
Účetní hodnota k 31. prosinci běžného roku	7 047	3 391

F.11.2 Technické rezervy neživotního pojištění

F.11.2.1 Rezerva na nezasloužené pojistné

Následující tabulky znázorňují vývoj neživotní rezervy na nezasloužené pojistné:

2010 (mil. Kč)	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	4 670	-1 986	2 684
Změny v období	35	-33	2
Zůstatek k 31. prosinci	4 705	-2 019	2 686

2009 (mil. Kč)	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	8 379	-1 791	6 588
Změny v období	-1 936	-195	-2 131
Změny v období vztahující se k ukončovaným činnostem (F.6.1)	-347	-3	-350
Změny ve Skupině	-1 426	3	-1 422
Zůstatek k 31. prosinci	4 670	-1 986	2 685

F.11.2.2 Rezervy na pojistná plnění (RBNS)

(mil. Kč)	Hrubá výše, přímé pojištění	
	31.12.2010	31.12.2009
Pojištění vozidel	11 644	11 326
Jiné než pojištění vozidel	5 679	4 906
Osobní a komerční	5 201	4 469
Osobní	836	700
Komerční/Průmyslové	4 365	3 769
Úrazové/zdravotní	478	437
Celkem	17 323	16 232

Následující tabulky znázorňují vývoj neživotní rezervy na neuhrazená pojistná plnění:

2010 (mil. Kč)	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	11 373	-4 313	7 060
Změna běžného roku	4 091	-2 361	1 730
Změna minulého roku	-2 875	1 335	-1 540
Zůstatek k 31. prosinci	12 589	-5 339	7 250

2009 (mil. Kč)	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	11 100	-3 899	7 201
Změna běžného roku	3 050	-1 258	1 792
Změna minulého roku	-2 749	843	-1 906
Změny ve Skupině	-28	1	-27
Zůstatek k 31. prosinci	11 373	-4 313	7 060

F.11.2.3 Škody vzniklé, ale nenahlášené (IBNR)

Následující tabulky znázorňují vývoj škod IBNR:

2010 (mil. Kč)	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	5 158	-2 096	3 062
Změna běžného roku	2 026	-838	1 188
Změna minulého roku	-2 125	871	-1 254
Zůstatek k 31. prosinci	5 059	-2 063	2 996

2009 (mil. Kč)	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	5 328	-2 025	3 303
Změna běžného roku	1 969	790	1 179
Změna minulého roku	-2 116	-719	-1 397
Změny ve Skupině	-23	0	-23
Zůstatek k 31. prosinci	5 158	-2 096	3 062

F.11.2.4 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 2001 do roku 2010. 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)	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	Celkem
Kumulovaná výše vyplacených plnění											
Ke konci upisovacího roku	4 993	6 453	6 680	7 700	8 088	8 180	7 150	7 103	7 502	6 792	
O jeden rok později	7 501	9 673	9 956	10 573	11 077	10 712	9 622	9 453	9 761		
O dva roky později	7 917	10 186	10 359	11 004	11 427	11 129	10 105	9 886			
O tři roky později	8 105	10 361	10 525	11 178	11 579	11 261	10 344				
O čtyři roky později	8 198	10 446	10 608	11 261	11 632	11 365					
O pět let později	8 270	10 492	10 659	11 338	11 679						
O šest let později	8 300	10 542	10 703	11 379							
O sedm let později	8 333	10 575	10 724								
O osm let později	8 357	10 596									
O devět let později	8 380										
Odhadovaná kumulovaná konečná hodnota pojistných událostí:											
Ke konci upisovacího roku	7 199	11 348	12 154	13 372	13 992	13 888	12 582	11 980	12 175	11 879	120 568
O jeden rok později	9 926	11 513	12 094	13 038	13 464	13 300	12 417	11 827	11 992		
O dva roky později	9 361	11 442	11 928	12 855	13 096	13 219	12 215	11 539			
O tři roky později	9 362	11 504	11 657	12 618	12 811	12 931	11 986				
O čtyři roky později	9 207	11 354	11 605	12 343	12 572	12 587					
O pět let později	9 061	11 325	11 490	12 202	12 407						
O šest let později	8 991	11 183	11 441	12 047							
O sedm let později	8 895	11 124	11 349								
O osm let později	8 830	11 051									
O devět let později	8 810										
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí k datu účetní závěrky											
	8 810	11 051	11 349	12 047	12 407	12 587	11 986	11 539	11 992	11 879	115 647
Kumulované výplaty pojistných událostí											
	-8 380	-10 596	-10 724	-11 379	-11 679	-11 365	-10 344	-9 886	-9 761	-6 792	-100 906
Rezervy na pojistná plnění vykázané ve výkazu finanční pozice											
	430	455	625	668	728	1 222	1 642	1 653	2 231	5 087	14 741
Rezervy na pojistná plnění nezahrnuté ve vývojové tabulce											
Katastrofy											2 907
Přijaté zajištění											1 190
											325
Rezervy na neuhrazená pojistná plnění nezahrnuté v upisovacím roce											
											1 392
Celkem k 31. prosinci 2010											17 648

Rezervy na neuhrazená pojistná plnění nezahrnuté v žádném upisovacím roce představují rezervy na škody, které nastaly před rokem 2001 ve výši 988 mil. Kč a rezervy vztahující se k individuálně nevýznamným neživotním pojišťovacím produktům.

F.11.2.5 Ostatní technické rezervy

(mil. Kč)	2010	2009
Hrubá výše		
Zůstatek k 1. lednu	241	614
Tvorba rezerv	408	2 223
Použití rezerv	-425	-2 596
Hrubá výše rezerv k 31. prosinci	224	241
Výše podílu zajišťovatelů k 31. prosinci	-27	-15
Čistá výše rezerv k 31. prosinci	197	226

Položky tvorba a použití rezerv představují zejména rezervu na prémie a slevy.

F.12 Finanční závazky

(mil. Kč)	31.12.2010		31.12.2009	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty	676	676	1 461	1 461
Ostatní finanční závazky	55 987	55 988	49 758	49 760
Finanční závazky v naběhlé hodnotě z investičních smluv	52 982	52 982	48 201	48 201
Vydané dluhopisy	500	501	499	501
Čistá hodnota aktiv připadající podílníkům konsolidovaných investičních fondů	1 080	1 080	672	672
Ostatní	1 425	1 425	386	386
Celkem	56 663	56 664	51 219	51 222
Krátkodobé	9 258	9 258	8 368	8 368
Dlouhodobé	47 405	47 406	42 850	42 853

Dne 13. prosince 2007 Skupina emitovala 250 kusů dluhopisů denominovaných v Kč s pevným úročením 5,1 % p. a. a s nominální hodnotou 500 mil. Kč. Emisní kurz dluhopisů činil 2 miliony/ks. Transakční náklady spojené s vydáním dluhopisů činily 2 mil. Kč.

Amortizace jakéhokoliv diskontu, prémie nebo přímých transakčních nákladů a úroky ze závazků z emitovaných cenných papírů vypočtené pomocí metody efektivní úrokové míry jsou vykazovány v úrokových a obdobných nákladech.

Ostatní závazky obsahují dohody o zpětném odkupu v částce 79 mil. Kč (2009: 378 mil. Kč) a bankovní půjčku společnosti CITY EMPIRIA a.s. ve výši 1 344 mil. Kč (2009: 0 Kč). Pro potřeby zajištění půjčky, Skupina poskytla do zástavy nemovitosti vlastněné společností CITY EMPIRIA a.s. dále pohledávky, hmotná aktiva, akcie, pohledávky vůči bankovním účtům, účet servisních poplatků a nároky vyplývající z nájemních smluv, existující a budoucí nároky vyplývající z pojistných dohod CITY EMPIRIA a.s. stejně jako poskytla záruky k zaplacení až do výše 2 mil. EUR (50 mil. Kč).

Reálná hodnota k rozvahovému dni:

31.12.2010 (mil. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční závazky oceňované proti účtům nákladů a výnosů	1	675	0	676

Mezi kategoriemi úrovně 1 a 2 reálné hodnoty nedošlo v roce 2010 k žádným významným pohybům.

31.12.2009 (mil. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční závazky oceňované proti účtům nákladů a výnosů	67	1 394	0	1 461

Mezi kategoriemi úrovně 1 a 2 reálné hodnoty nedošlo v roce 2009 k žádným významným pohybům.

F.13 Závazky

(mil. Kč)	31.12.2010	31.12.2009
Závazky z přímého pojištění	1 985	2 130
Závazky ze zajištění	3 884	4 934
Daňový závazek	27	1 587
Jiné závazky	1 346	1 389
Závazky vůči zaměstnancům	150	211
Závazky vůči klientům a dodavatelům	404	286
Závazky ze sociálního zabezpečení	75	74
Jiné závazky	717	818
Celkem	7 242	10 040
Krátkodobé	7 204	10 040
Dlouhodobé	38	0

F.14 Ostatní závazky

(mil. Kč)	31.12.2010	31.12.2009
Odložený daňový závazek	125	77
Ostatní závazky	1 885	1 991
Časové rozlišení úrokových nákladů	17	1
Jiné časové rozlišení nákladů	1 831	1 956
z toho: provize	855	870
z toho: časové rozlišení osobních nákladů	151	98
z toho: nevyfakturované dodávky	809	931
Výdaje příštích období	11	9
Ostatní závazky	26	24
Celkem	2 010	2 068
Krátkodobé	1 846	2 068
Dlouhodobé	164	0

F.15 Čisté zasloužené pojistné

(mil. Kč)	Hrubá výše		Podíl zajištětele		Čistá výše	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Neživotní zasloužené pojistné	21 500	25 071	-9 586	-10 076	11 914	14 995
Předepsané pojistné	21 536	23 135	-9 618	-10 271	11 918	12 864
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	-36	1 936	32	195	-4	2 131
Životní pojistné	16 164	14 029	-1 250	-1 223	14 914	12 806
Celkem	37 664	39 100	-10 836	-11 299	26 828	27 801

F.16 Čisté výnosy z finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty

(mil. Kč)	Finanční investice určené k obchodování		Finanční investice kryjící produkty investičního životního pojištění a vztahující se k penzijním fondům		Finanční investice určené k ocenění reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty		Celkem finanční investice v reálné hodnotě proti výkazu zisku a ztráty	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Úrok a ostatní výnosy	144	792	2	2	1 103	1 290	1 249	2 084
Úrokové a jiné náklady	-208	-127	0	0	-1	0	-209	-127
Realizované zisky	5 027	7 812	3	4	783	1 490	5 813	9 306
Realizované ztráty	-5 186	-6 688	0	-1	-434	-885	-5 620	-7 574
Nerealizované zisky	499	321	41	66	1 489	2 723	2 029	3 110
Nerealizované ztráty	-363	-1 039	-1	0	-225	-1 379	-589	-2 418
Celkem	-87	1 071	45	71	2 715	3 239	2 673	4 381

F.17 Čisté zisky/ztráty z prodeje dceřiných a přidružených společností

(mil. Kč)	2010	2009
Realizované ztráty	0	-648
Realizované zisky	0	10
Přijaté dividendy od nekonsolidovaných dceřiných společností	0	39
Čisté zisky/ztráty z dceřiných společností	0	-599

Realizované ztráty v roce 2009 se týkají zejména odprodeje přidružené společnosti Generali Slovensko Poistovňa, a.s. Zisk z prodeje Generali PPF Life Insurance je vykázán v položce zisku z ukončovaných činností (F.8).

F.18 Výnosy z ostatních finančních nástrojů a investic do nemovitostí

(mil. Kč)	2010	2009
Úrokové výnosy	4 003	3 907
Úrokové výnosy z investic držených do splatnosti	0	6
Úrokové výnosy z půjček a pohledávek	282	576
Úrokové výnosy z realizovatelných finančních aktiv	3 709	3 313
Úrokové výnosy z peněz a peněžních ekvivalentů	12	12
Ostatní výnosy	269	132
Výnosy z investic do nemovitostí	103	4
Ostatní výnosy z aktiv určených k prodeji	166	128
Realizované zisky	2 844	2 094
Realizované zisky z půjček a pohledávek	29	0
Realizované zisky z realizovatelných finančních aktiv	2 815	2 088
Realizované zisky z ostatních pohledávek	0	6
Celkem	7 116	6 133

F.19 Ostatní výnosy

(mil. Kč)	2010	2009
Výnosy z hmotných aktiv	1	45
Výnosy za služby a asistenční aktivity a vratky poplatků	180	282
Ostatní technické výnosy	91	137
Ostatní výnosy	219	69
Celkem	491	533

Klíčová část ostatních výnosů vyplývá z administrativních služeb poskytovaných Společností vztahujících se k zákonnému pojištění odpovědnosti zaměstnavatele. Při tomto typu pojištění Skupina nepřebírá žádné pojistné riziko, pouze organizuje výběr poplatků a vypořádání nároků. Výnos je vykázan v příslušném účetním období, kdy jsou služby poskytnuty, a to v částce dané zákonem.

F.20 Čistá výše nákladů na pojistná plnění

(mil. Kč)	Hrubá výše		Podíl zajistitele		Čistá výše	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Čisté neživotní pojistné dávky a pojistné události						
Vyplacená pojistná plnění	14 274	14 752	-6 100	-5 114	8 174	9 638
Změna stavu technických rezerv	1 100	-250	-1 005	-494	95	-744
Změna stavu rezervy na nezaplacená pojistná plnění	1 117	124	-993	-486	124	-362
Změna stavu jiných technických rezerv	-17	-374	-12	-8	-29	-382
Čisté životní pojistné dávky a pojistné události						
Vyplacená pojistná události	12 041	9 521	-357	-349	11 684	9 172
Změna stavu technických rezerv	11 548	11 011	-380	-341	11 168	10 670
Změna stavu rezervy na pojistná plnění	493	-1 490	23	-8	516	-1 498
Změna stavu rezervy na pojistná plnění	-64	22	31	-3	-34	19
Změna stavu matematické rezervy	-2 574	-2 358	-8	-5	-2 582	-2 363
Změna stavu rezervy, kde je nositelem investičního rizika pojistník a rezervy na penzijní fondy	3 649	1 584	0	0	3 649	1 584
Změna stavu jiných technických rezerv	-518	-738	0	0	-517	-738
Celkem	26 315	24 273	-6 457	-5 463	19 858	18 810

Životní pojištění

Změna stavu matematické rezervy je primárně ovlivněna zvýšením pojistného plnění ve srovnání s rokem 2009. Změna rezervy, kde investiční riziko nese pojistník, je primárně ovlivněna zvýšením pojistného.

Změna stavu ostatních technických rezerv se odvíjí od změny dodatečné rezervy vyplývající z testování postačitelnosti závazků (viz C.2.3) a je určena vývojem portfolia příslušných předpokladů.

Neživotní pojištění

Významný pokles v ostatních technických rezervách je způsoben zejména navýšením rezervy na poskytnuté podíly na zisku a pojistné náhrady v roce 2009, v důsledku ukončení spolupráce se společností Home Credit a vypořádáním vzájemných závazků.

Významný nárůst hrubé výše rezervy na nevyplacená pojistná plnění je způsoben zejména velkými škodami z kalamitních událostí (záplavy, krupobití) a pojistnými událostmi z velkých rizik v roce 2010. Ze stejných důvodů byla ovlivněna i změna podílu zajistitele na této rezervě.

F.21 Náklady na poplatky a provize a náklady na finanční služby

(mil. Kč)	2010	2009
Poplatky a provize ze správy aktiv	161	57
Poplatky a provize v souvislosti se službami investičního managementu	279	456
Celkem	440	513

F.22 Náklady na ostatní finanční nástroje a investice do nemovitostí

(mil. Kč)	2010	2009
Úrokové náklady	1 046	578
Úrokové náklady na půjčky, dluhopisy a jiné závazky	1 046	571
Ostatní úrokové náklady	0	7
Ostatní náklady	51	9
Náklady na investice do nemovitostí	51	9
Realizované ztráty	409	362
Realizované ztráty na realizovatelných finančních aktivech	409	362
Ztráty ze snížení hodnoty	141	598
Ztráty ze snížení hodnoty půjček a pohledávek	69	450
Ztráty ze snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv	63	153
Zrušení ztráty ze snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv	0	-1
Ztráty ze snížení hodnoty ostatních pohledávek	9	-4
Celkem	1 647	1 547

Náklady na investice do nemovitostí souvisejí s investičním majetkem, který přináší výnosy z nájmu. Tyto náklady dosáhly výše 38 mil. Kč (2009: 7 mil. Kč) a skládají se zejména z nákladů na energie, opravy a ostatní služby.

F.23 Pořizovací a administrativní náklady

(mil. Kč)	Neživotní segment		Životní segment		Finanční segment		Celkem	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Pořizovací náklady a ostatní provize	1 729	1 787	1 793	1 700	0	0	3 522	3 487
Změna časově rozlišených pořizovacích nákladů	14	-7	-24	-2	0	0	-10	-9
Náklady investičního managementu	64	67	230	198	5	4	299	269
Ostatní administrativní náklady	1 511	1 604	1 327	1 399	100	86	2 938	3 089
Celkem	3 318	3 451	3 326	3 295	105	90	6 749	6 836

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)	2010	2009
Do jednoho roku	365	388
Od jednoho do pěti let	822	1 190
Více než pět let	641	926
Celkem	1 828	2 504

F.24 Ostatní náklady

(mil. Kč)	2010	2009
Amortizace a trvalé snížení hodnoty nehmotných aktiv	459	486
Odpisy hmotných aktiv	191	196
Náklady na hmotná aktiva	8	45
Ztráty z cizoměnových operací	438	294
Náklady na restrukturalizaci a přiděly do ostatních rezerv	115	46
Náklady na služby, asistenční služby a poplatky vynaložené jménem třetích stran	80	122
Ostatní náklady	14	148
Celkem	1 305	1 337

F.25 Daň z příjmů

(mil. Kč)	2010	2009
Splatná daň	1 219	1 469
Česká republika	1 199	1 461
Ostatní státy	20	8
Odložená daň	-65	-85
Česká republika	-64	-94
Ostatní státy	-1	9
Celkem	1 154	1 384

Následující tabulka znázorňuje odsouhlasení mezi předpokládanou a efektivní sazbou daně platné v České republice, která se snížila na 19 % v roce 2010 z 20 % v roce 2009.

(mil. Kč)	31.12.2010	31.12.2009
Předpokládaná sazba daně z příjmů	19,0 %	20,0 %
Zisk před zdaněním	7 229	9 273
Předpokládaná daň z příjmů	1 373	1 855
Čisté daňově osvobozené výnosy	-251	-381
Realizované zisky z majetkových účastí v dceřiných společnostech, osvobozené od daně	0	127
Daňově neodečitatelné náklady	183	406
Vliv rozdílných daňových sazeb v ostatních zemích	-193	-371
Ostatní úpravy	-42	-252
Daň z příjmů	1 154	1 384
Efektivní sazba daně	16,0 %	14,9 %

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.25.1 Odložená daň

(mil. Kč)	Odložené daňové pohledávky		Odložené daňové závazky	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Nehmotný majetek	0	0	-80	-50
Hmotný majetek, pozemky a budovy	8	7	0	-20
Úvěry	95	60	0	0
Finanční aktiva držaná do splatnosti	0	0	-1	-1
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty	0	0	-4	-5
Časové rozlišení pořizovacích nákladů	4	2	0	0
Technické rezervy	8	7	0	0
Ostatní	63	36	-40	-1
Celkem odložená daňová pohledávka / závazek	178	112	-125	-77
Čistá odložená daňová pohledávka	53	35	0	0
Krátkodobé	47	25	0	-10
Dlouhodobé	131	87	-125	-67

Zvýšení pohledávek z odložené daně z úvěrů a pohledávek bylo způsobeno vytvořením dodatečné opravné položky k pohledávkám od Kreditní banky v částce 188 mil. Kč, což vedlo k uznání dodatečné pohledávky z odložené daně v částce 36 mil. Kč. Skupina odhaduje, že pohledávka z odložené daně bude využita do tří let.

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 2011 a následující období ve výši 19 % (2010 – 19 %).

(mil. Kč)	Čistá odložená daňová pohledávka/závazek	
	2010	2009
Zůstatek k 1. lednu	35	-25
Odložená daň v období	65	85
Odložená daň vykázána přímo v kapitálu	-48	-51
Celková odložená daň za období	17	34
Podnikové kombinace	0	28
Kurzové rozdíly z přepočtu měn	1	-2
Zůstatek k 31. prosinci	53	35

Skupina nezaúčtovala odloženou daňovou pohledávku ve výši 169 mil. Kč (2009: 139 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:

Nevyužité přechodné rozdíly

(mil. Kč)	31.12.2010	31.12.2009
Zaniknou do 1 roku	0	2
Zaniknou mezi 1. a 3. rokem	1 545	148
Zaniknou mezi 3. a 5. rokem	1 836	2 604
Celkem	3 381	2 754

F.26 Informace o zaměstnancích

	31.12.2010	31.12.2009
Vedoucí pracovníci	418	425
Zaměstnanci	3 222	3 192
Prodejci	719	793
Ostatní	7	11
Celkem	4 366	4 421

(mil. Kč)	2010	2009
Mzdové náklady	2 014	2 007
Povinné odvody sociálního a zdravotního pojištění	653	628
Ostatní	36	39
Celkem	2 703	2 674

Osobní náklady jsou zahrnuty v položkách pořizovací náklady, pojistné technické náklady a administrativní náklady.

Kategorie ostatních nákladů zahrnuje náklady na zdravotní a sociální program Skupiny (např. zdravotní program pro manažery, zdravotní prohlídky pro zaměstnance a sociální výhody).

Povinné pojistné na sociální zabezpečení zahrnuje zejména příspěvky do státního penzijního plánu s definovaným příspěvkem v roce 2010 ve výši 413 mil. Kč (2009: 397 mil. Kč).

F.27 Zajišťovací účetnictví (Hedge accounting)

F.27.1 Zajištění reálné hodnoty

Od 1. října 2008 aplikuje Skupina zajišťovací účetnictví na kurzová rizika (FX riziko). Skupina používá zajištění reálné hodnoty.

Funkční měnou Skupiny a rovněž měnou jejích závazků je česká koruna. Nicméně v investičním portfoliu jsou také finanční nástroje denominované v jiných měnách. V souladu s obecnou politikou Skupiny jsou všechny tyto nástroje dynamicky zajišťovány do českých korun využitím cizoměnových (FX) derivátů.

Zajištění cizí měny se používá pro všechny investice v cizí měně včetně dluhopisů, investičních fondů, akcií aj., aby bylo plně zajištěno kurzové riziko obsažené v instrumentech. Nastavený proces zabezpečuje vysokou efektivnost zajištění.

Kurzové rozdíly všech finančních aktiv a derivátů s výjimkou akcií zařazených v portfoliu realizovatelných finančních aktiv jsou účtovány na účtech výnosů a nákladů v souladu se IFRS postupy. Kurzové přecenění akcií v portfoliu realizovatelných finančních aktiv je v rámci zajišťovacího účetnictví zaúčtováno na účtech výnosů a nákladů jako ostatní výnosy – kurzové zisky nebo ostatní náklady – kurzové ztráty.

Zajišťované položky

Zajišťovací účetnictví je aplikováno na finanční aktiva, definovaná jako všechna nederivátová finanční aktiva denominovaná nebo vystavená vlivu cizí měny (všechny dluhopisy, akcie, podílové jednotky v investičních fondech, termínované vklady a bankovní účty denominované v eurech, dolarech a jiných měnách) s výjimkou následujících:

- finanční aktiva kryjící produkty investičního životního pojištění;
- dluhopisy a cross-currency swapy, kterými jsou ekonomicky zajištěny;
- ostatní specifické výjimky deklarované v rámci investiční strategie.

Zajišťované položky zahrnují realizovatelná finanční aktiva, oceňovaná reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty, ostatní investice a peníze a peněžní ekvivalenty. Zajišťované položky neobsahují finanční závazky.

Zajišťující nástroje

Zajišťující nástroje jsou definovány jako všechny FX deriváty s výjimkou výše popsaných cross-currency swapů a opcí. Deriváty jsou použity jako zajišťovací nástroje v celé hodnotě.

Takto stanovená aktiva je možné kdykoliv jasně identifikovat. Zajišťované položky a zajišťovací nástroje k 31. prosinci:

(mil. Kč)	Reálná hodnota k 31.12.2010	Kurzové zisky a ztráty za rok 2010
Akcie, dluhopisy, podílové jednotky v investičních fondech	28 383	-452
Termínované vklady a běžné bankovní účty	919	129
Deriváty	276	384
Efektivita zajištění	0	119 %

(mil. Kč)	Reálná hodnota k 31.12.2009	Kurzové zisky a ztráty za rok 2009
Akcie, dluhopisy, podílové jednotky v investičních fondech	18 517	-293
Termínované vklady a běžné bankovní účty	1 491	-177
Deriváty	-518	571
Efektivita zajištění	0	121 %

F.27.2 Zajištění peněžních toků

Od 1. června 2010 Skupina používá zajišťování peněžních toků k eliminaci rizika vyplývajícího z cizích měn (měnové riziko). Zajišťovací účetnictví je aplikováno výběrově na jednotlivé dceřiné společnosti, k 31. prosinci 2010 bylo zajištění peněžního toku používáno pouze ve společnosti City Empiria. V důsledku svých nájemních operací s nemovitostmi, většina transakcí City Empiria je denominována v cizích měnách. Co se týká celkové skupinové strategie k řízení měnových rizik, tato společnost minimalizuje svoji expozici vůči změnám v peněžních tocích z nájemních kontraktů uzavíráním půjček v cizích měnách.

Zajišťované položky

Zajišťované položky jsou platby (příjem peněžních zůstatků) v EUR z nájemních kontraktů uzavřených v EUR. V průběhu platnosti současných nájemních kontraktů přijaté platby představují přijaté nájemné. Vzhledem k tomu, že společnost hodlá pokračovat v udržování nájemních kontraktů v EUR, očekávané budoucí nájemní kontrakty, které budou sjednány po vypršení platnosti těch stávajících, jsou také považovány za zajišťované položky. Budoucí platby nájemného jsou modelovány na dobu odepisování budov.

Zajišťovací nástroje

Společnost zajišťuje své pohledávky prostřednictvím přijatých cizoměnových půjček a jejich použitím na výstavbu a provoz nemovitostí ve vlastnictví společnosti. Splatnost půjčky je prodloužována v případě, že by půjčka nebyla prodloužena, společnost předpokládá vyjednání nové půjčky ve stejné měně, která by byla použita ke splacení současné půjčky. Tento předpoklad je založen na faktu, že nájemní kontrakty denominované v EUR budou dostatečnou garancí pro obdržení nové půjčky v EUR.

Prospektivní test efektivity

(mil. Kč)	1.6.2010	31.12.2010
Zůstatek půjčky – aktuálně čerpaný	1 117	1 088
Zůstatek půjčky – teoretický (81 % anebo aktuálně čerpaný)	1 117	1 078
Hodnota půjčky použitá jako zajišťovací nástroj	1 117	1 078
Současná hodnota nájemních plateb	1 123	1 083
Současná hodnota zajišťovaných nájemních plateb	1 117	1 078
Změna hodnoty zajišťovací položky		-19
Změna hodnoty zajišťované položky		19
Poměr nájemních plateb ku zajišťovacím položkám (považován za efektivní v rozmezí 80 % až 125 %)	100 %	100 %
Je zajišťovací vztah prospektivně efektivní?	Ano	Ano

Retrospektivní efektivita je měřena jako poměr modelem očekávaného a skutečně obdrženého příjmu z nájmu. Aby zajišťovací vztah byl efektivní, společnost musí obdržet alespoň očekávanou hodnotu z nájmu.

(mil. Kč)	31.12.2010
Kumulativní hodnoty	
Hodnota modelem očekávaného CF z nájmu	57
Objem obdržených nájmu	77
Je zajišťovací vztah retrospektivně efektivní?	Ano

F.28 Výnos na akcii

Následující tabulka zobrazuje výnosy na akcii:

	31.12.2010	31.12.2009
Zisk z pokračujících činností (mil. Kč)	6 064	7 885
Zisk z ukončovaných činností (mil. Kč)	3 829	942
Výsledek hospodaření běžného období (mil. Kč)	9 893	8 827
Vážený průměrný počet kmenových akcií (ks)	40 000	40 000
Výnos na akcii		
Z pokračujících činností (tis. Kč)	152	197
Z ukončovaných činností (tis. Kč)	96	24
Celkem (tis. Kč)	248	221

Výnos na akcii je spočten jako podíl výsledku hospodaření běžného období a váženého průměrného počtu akcií. V letech 2010 a 2009 nedošlo k žádné transakci s akciemi, změně počtu akcií a ani nebyly vydány žádné nástroje, které by mohly způsobit zředění akcií.

F.29 Podrozvahové položky

F.29.1 Budoucí závazky

Skupina neměla k 31. prosinci 2010 žádné jiné významné přísliby mimo budoucí minimální nájemní platby nevypověditelných operativních nájmu vykázaných v kapitole F.23.

F.29.2 Jiná podmíněná rizika

F.29.2.1 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 se domnívá, že z těchto soudních řízení pro Skupinu k datu vydání účetní závěrky nevyplývají žádné budoucí závazky.

F.29.2.2 Účast v jaderném poolu

Mateřská společnost je jako člen Českého jaderného poolu společně a nerozdílně odpovědná za závazky poolu. To znamená, že v případě, že jeden nebo více členů nebudou schopni dostát svým závazkům vůči poolu, převezme mateřská společnost nekrytou část tohoto závazku v poměru závislém na svém čistém vlastním vrubu na základě příslušné smlouvy. Vedení se nedomnívá, že by riziko, že některý z členů nebude schopen dostát svým závazkům vůči poolu, bylo natolik významné, aby ohrozilo finanční pozici Skupiny.

Potenciální odpovědnost Skupiny za jakákoliv případná pojistná rizika je dále smluvně omezena kryta do dvojnásobné výše čistého vlastního vrubu Společnosti za dané riziko.

Upsané čisté vruby lze analyzovat následovně:

(v tis. Kč)	31.12.2010	31.12.2009
Odpovědnost za škodu	138	133
Škody způsobené požárem, bleskem, výbuchem, při letecké přepravě („Flexa“) a přerušení provozu	480	480
Dopravní rizika	96	96
Technické pojištění a přerušení provozu	240	240
Celkem	954	949

F.29.2.3 Členství v České kanceláři pojistitelů

Jako člen České kanceláře pojistitelů (dále jen „Kancelář“) v souvislosti s poskytováním pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla (MTPL) se Společnost zavázala ručit za závazky Kanceláře. Za tímto účelem Společnost přispívá do garančního fondu a to ve výši stanovené Kancelářem. Skupina vytvořila odpovídající rezervu na pokrytí pojistných nároků dle pravděpodobnosti jejich výskytu, viz poznámka F.10.

V případě, že některý z členů Kanceláře nebude schopen dostát svým závazkům vyplývajícím z MTPL z důvodu nesolventnosti, může být Společnost požádána o dodatečný příspěvek do garančního fondu. Vedení Společnosti se nedomnívá, že riziko vzniku takovéto situace by mělo významný vliv na finanční pozici Skupiny.

F.30 Spřízněné osoby

Tato kapitola obsahuje informace o všech významných transakcích se spřízněnými osobami, nejsou-li tyto informace již obsaženy v jiné části přílohy účetní závěrky.

F.30.1 Identifikace spřízněných osob

Jediným akcionářem Společnosti je k 31. prosinci 2010 společnost CZI Holdings N.V. Konečnou ovládající osobou je společnost Assicurazioni Generali S.p.A. Skupina je ve spřízněném vztahu se svými mateřskými společnostmi CZI Holdings N.V, společností Assicurazioni Generali S.p.A a s dalšími jimi kontrolovanými společnostmi.

Klíčovými vedoucími osobami jsou takové osoby, které jsou přímo či nepřímo oprávněny a odpovědní 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 společností 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.30.2 Transakce s klíčovými vedoucími pracovníky Skupiny

Pro rok končící 31. prosince 2010 (v mil. Kč)	Představenstvo		Dozorčí rada	
	Související s členstvím v představenstvu	Související s pracovní smlouvou	Související s členstvím v dozorčí radě	Související s pracovní smlouvou
Krátkodobé zaměstnanecké požitky poskytované Skupinou	4	71	1	9
Státní penzijní plán s definovaným příspěvkem	0	2	0	0

Pro rok končící 31. prosince 2009 (v mil. Kč)	Představenstvo		Dozorčí rada	
	Související s členstvím v představenstvu	Související s pracovní smlouvou	Související s členstvím v dozorčí radě	Související s pracovní smlouvou
Krátkodobé zaměstnanecké požitky	2	53	2	5
Státní penzijní plán s definovaným příspěvkem	0	1	0	0

Krátkodobé zaměstnanecké požitky zahrnují zejména mzdy, sociální a zdravotní pojištění, odměny za členství ve statutárních orgánech, bonusy a nepeněžní požitky jako zdravotní programy a služební vozy.

Skupina v letech 2010 ani 2009 neposkytla svým klíčovým vedoucím pracovníkům žádné jiné zaměstnanecké požitky po skončení pracovního poměru, ostatní dlouhodobé požitky nebo požitky při předčasném ukončení pracovního poměru.

K 31. prosinci 2010 ani k 31. prosinci 2009 nedrželi členové statutárních orgánů žádné akcie Skupiny.

F.30.3 Transakce s ostatními spřízněnými osobami

Skupina neměla v roce 2010 a 2009 žádné významné vztahy a neevidovala žádné zůstatky s konečnou mateřskou společností Generali. Dividenda předepsaná a vyplacená akcionáři je uvedena v kapitole F.9.1.

Ostatní spřízněné osoby se člení do následujících skupin:

- Skupina 1 – CZI Holdings, N.V. – akcionář Společnosti
- Skupina 2 – společnosti ve Skupině Generali
- Skupina 3 – ostatní spřízněné osoby (především společnosti skupiny PPF Group N.V., která vlastní nepřímý 49% podíl ve Společnosti)

31.12.2010 (v mil. Kč)	Pozn.	Skupina 1	Skupina 2	Skupina 3
Pohledávky z pojištění a zajištění	i	0	1 327	0
Technické rezervy postoupené zajistitelům	ii	0	8 661	0
Ostatní finanční aktiva	iii	0	0	10 138
Ostatní aktiva	iv	5 561	38	57
Celková aktiva		5 561	10 026	10 195
Závazky z pojištění a zajištění	v	0	3 527	2
Technické rezervy		0	128	0
Ostatní finanční závazky		0	0	79
Ostatní závazky		0	56	77
Celkové závazky		0	3 711	158

- Pozn.: i. Vzájemné vztahy se společnostmi ve skupině 2 představují především pohledávky ze zajištění za společností GP Reinsurance EAD, Bulharsko (GP RE) ve výši 1 241 mil. Kč.
 ii. Vzájemné vztahy se společnostmi ve skupině 2 představují technické rezervy postoupené do GP RE ve výši 8 494 mil. Kč.
 iii. Vzájemné vztahy se společnostmi ve skupině 3 představují především dluhopisy emitované skupinou Home Credit ve výši 4 707 mil. Kč, dluhopisy emitované Nomos Bankou ve výši 606 mil. Kč, bankovní vklady a pohledávky z repo operací (reverzní REPO) vztahující se k PPF Bance a.s. ve výši 4 728 mil. Kč.
 iv. Vzájemné vztahy se společnostmi ve skupině 1 představují zejména pohledávky za CZI Holding z prodeje podílu ve společnosti Generali PPF Life Insurance LLC. ve výši 5 561 mil. Kč.
 v. Vzájemné vztahy se společnostmi ve skupině 2 představují závazky ze zajištění ke společnosti GP RE ve výši 3 475 mil. Kč.

31.12.2009 (v mil. Kč)	Pozn.	Skupina 1	Skupina 2	Skupina 3
Pohledávky z pojištění a zajištění	i	0	2 722	503
Technické rezervy postoupené zajistitelům	ii	0	7 860	0
Ostatní finanční aktiva	iii	0	0	13 509
Ostatní aktiva	iv	840	63	68
Celková aktiva		840	10 645	14 080
Závazky z pojištění a zajištění	v	0	4 577	50
Technické rezervy		0	160	0
Ostatní finanční závazky		0	0	381
Ostatní závazky		0	25	111
Celkové závazky		0	4 762	542

- Pozn.: i. Vzájemné vztahy se společnostmi ve skupině 2 představují především pohledávky ze zajištění za společností Generali Slovensko Poistovna, a.s. (Ge SK) ve výši 970 mil. Kč a za společností Reinsurance EAD, Bulharsko (GP RE) ve výši 1 599 mil. Kč. Vztahy se společnostmi ve skupině 3 představují pohledávky za společnostmi ve skupině Home Credit ve výši 503 mil. Kč.
 ii. Vzájemné vztahy ve skupině 2 představují technické rezervy postoupené do GP RE ve výši 7 819 mil. Kč.
 iii. Vzájemné vztahy se společnostmi ve skupině 3 představují především dluhopisy emitované skupinou Home Credit ve výši 4 690 mil. Kč a bankovní vklady a reverzní repo operace vztahující se k PPF Bance a.s. ve výši 8 484 mil. Kč.
 iv. Vzájemné vztahy se společnostmi ve skupině 1 představují zejména pohledávky za CZI Holding z prodeje podílu ve společnosti CP Strategic Investments B.V. ve výši 840 mil. Kč.
 v. Vzájemné vztahy se společnostmi ve skupině 2 představují závazky ze zajištění ke společnosti GP RE ve výši 3 612 mil. Kč a k Ge SK 896 mil. Kč.

2010 (v mil. Kč)	Pozn.	Skupina 1	Skupina 2	Skupina 3
Výnosy z pojištění a zajištění	i	0	8 068	0
Výnosy z finanční činnosti	ii	0	22	737
Ostatní výnosy		0	5	10
Celkové výnosy		0	8 095	747
Náklady na pojištění a zajištění	iii	0	-10 058	-26
Náklady na finanční činnosti		0	-220	-158
Ostatní náklady		0	-196	-390
Celkové náklady		0	-10 474	-574

Pozn.: i. Vzájemné vztahy ve skupině 2 představují provize a vyplacená pojistná plnění společností GP RE ve výši 7 666 mil. Kč.

ii. Skupina 3 zahrnuje úrokové výnosy z dluhopisů vydaných společnostmi ze skupiny Home Credit a Nomos Bankou, ve výši 550 mil. Kč.

iii. Vzájemné vztahy ve skupině 2 představují postoupené zajistné společnosti GP RE ve výši 9 914 mil. Kč.

31.12.2009 (v mil. Kč)	Pozn.	Skupina 1	Skupina 2	Skupina 3
Výnosy z pojištění a zajištění	i	0	5 485	2 311
Výnosy z finanční činnosti		0	510	463
Ostatní výnosy		0	1	3
Celkové výnosy		0	5 996	2 777
Náklady na pojištění a zajištění	ii	0	-8 198	-2 260
Náklady na finanční činnosti		-12	-718	-209
Ostatní náklady		0	-188	-390
Celkové náklady		-12	-9 104	-2 859

Pozn.: i. Vzájemné vztahy ve skupině 2 představují postoupené zajistné společnosti GP RE ve výši 5 284 mil. Kč, vztahy ve skupině 3 představují zejména zasloužené pojistné za společností Home Credit ve výši 2 247 mil. Kč.

ii. Vzájemné vztahy ve skupině 2 představují zejména vztahy ze zajištění se společností GP RE ve výši 8 017 mil. Kč (zajistná provize a vyplacená pojistná plnění) a ve skupině 3 představuje náklad na prémii Home Credit a.s., tj. podíl na zisku 2 156 mil. Kč.

F.31 Odměna auditorské společnosti

Odměna auditora za audit v roce 2010 dosáhla výše 22 mil. Kč (2009: 23 mil. Kč). Žádné jiné služby nebyly využívány.

G. Následné události

Skupina nezaznamenala od konce vykazovaného období do 26. dubna 2011 žádné následné události, které by měly dopad do účetní závěrky.

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2010

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 2010 sestavit tzv. zprávu o vztazích mezi propojenými osobami dle § 66a odstavec 9 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, v platném znění.

Jediným akcionářem Společnosti byla k 31. prosinci 2010 společnost CZI Holdings N.V., se sídlem Herengracht 516, 1017 CC Amsterdam, Nizozemské království (ovládající osoba). Údaje účetní závěrky společnosti Česká pojišťovna a.s. se zahrnují do konsolidované účetní závěrky koncernu Generali PPF Holding B.V., Nizozemské království a Assicurazioni Generali S.p.A., Itálie, která je konečnou ovládající společností.

Popis vztahů mezi společnostmi a tzv. propojenými osobami

Společnost uzavřela během účetního období roku 2010 tyto smlouvy s propojenými osobami:

- Se společností CITY EMPIRIA a.s. se sídlem: Praha 4, Nusle, Hvězdova 1716/2b, byla uzavřena smlouva na záruku na bankovní úvěr.
- Se společností CZI Holdings N.V. se sídlem: Amsterdam, Herengracht 516, 1017 CC, Nizozemské království, byla uzavřena smlouva na prodej akcií společnosti Generali PPF Life Insurance.
- Se společností Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s. se sídlem: Praha 10, Litevská 1174/8, PSČ 100 05, byly uzavřeny:
 - smlouva o spolupráci
 - dodatek č. 2 ke smlouvě o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině – skupinová registrace k DPH
 - dodatky č. 12 a 13 ke smlouvě o obchodní spolupráci
 - smlouva o sdílení nákladů na administraci finančního umístění
 - pojistné smlouvy na pojištění vozidel
 - skupinové pojistné smlouvy na pojištění zaměstnanců
 - zajištění smlouvy
- Se společností ČP DIRECT, a.s. se sídlem: Praha 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ 140 21, byla uzavřena:
 - smlouva o spolupráci
 - pojistná smlouva na pojištění odpovědnosti
 - dodatky ke smlouvě o nevýhradním obchodním zastoupení.
- Se společností ČP INVEST investiční společnost, a.s. se sídlem: Praha 1, Purkyňova 74/2, PSČ 110 00, byla uzavřena:
 - dohoda a podepsán protokol o předání akcií ČP INVEST Realitní uzavřený investiční fond, a.s.
 - rámcová smlouva o sdílení IT technologií a souvisejících výdajů na provoz
 - prováděcí smlouva k rámcové smlouvě o sdílení IT technologií a souvisejících výdajů na provoz
 - dodatek č. 1 ke smlouvě o podnájmu nebytových prostor
 - dodatek č. 8 a 9 ke smlouvě o obchodním zastoupení
 - dodatek č. 2 ke smlouvě o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině – skupinová registrace k DPH.
- Se společností ČP INVEST Realitní uzavřený investiční fond, a.s. se sídlem: Praha 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ 140 21, byla uzavřena:
 - smlouva o upsání akcií
 - smlouva o prodeji akcií společnost CITY EMPIRIA a.s.
 - dohoda o započtení pohledávek a závazků.

- Se společností Generali Development s.r.o. se sídlem: Praha 1, Ovocný trh 580/2, PSČ 111 00, byla uzavřena rámcová smlouva o sdílení technologií a souvisejících výdajů na provoz a dále dodatek č. 2 ke smlouvě o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině – skupinová registrace k DPH.
- Se společností Generali Insurance AD se sídlem: 68 Knyaz Al. Dondukov Blvd., city of Sofia, byly uzavřeny zajistné smlouvy.
- Se společností Generali Penzijní fond a.s. se sídlem: Praha 2, Bělehradská 132, PSČ 120 84, byl uzavřen dodatek č. 2 ke smlouvě o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině – skupinová registrace k DPH.
- Se společností Generali Pojišťovna a.s. se sídlem: Praha 2, Bělehradská 132, PSČ 120 84, byly uzavřeny smlouvy:
 - smlouva o prodeji cenných papírů Generali PPF Services a.s.
 - smlouva o podnájmu nebytových prostor a dodatky ke stávajícím smlouvám
 - dodatek č. 1 k prováděcí smlouvě k rámcové smlouvě o sdílení IT technologií a souvisejících výdajů na provoz
 - dohoda o pravidlech postupu při outsourcingu delegovaných případů Garančního fondu členů ČKP
 - dodatek č. 2 ke smlouvě o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině – skupinová registrace k DPH
 - smlouva o sdílení nákladů na administraci finančního umístění
 - pojistná smlouva na pojištění majetku a odpovědnosti
 - zajistné smlouvy.
- Se společností Generali PPF Asset Management a.s. se sídlem: Praha 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ 140 21, byl uzavřen dodatek č. 2 ke smlouvě o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině – skupinová registrace k DPH a dodatek č. 12 ke smlouvě o obhospodařování.
- Se společností Generali PPF Holding B.V. se sídlem: Amsterdam, Stravinskylaan 933, 1077 XX, Nizozemské království, byl uzavřen dodatek č. 2 ke smlouvě o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině – skupinová registrace k DPH.
- Se společností Generali PPF Services a.s. se sídlem: Praha 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ 140 21, byla uzavřena:
 - dohoda o postoupení práv a převzetí povinností z dohody o používání výplatních strojů k úhradě cen za poštovní služby
 - smlouvy o nájmu movitých věcí
 - rámcová smlouva o outsourcingu a dodatek č. 1 k této smlouvě
 - smlouvy o podnájmu nebytových prostor a dodatky k těmto smlouvám
 - smlouvy o spolupráci a poskytování služeb
 - dohoda o pravidlech postupu při outsourcingu delegovaných případů Garančního fondu členů ČKP
 - smlouva o sdílení nákladů IT technologií a výdajů na provoz
 - dodatek č. 2 ke smlouvě o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině – skupinová registrace k DPH
 - pojistná smlouva na pojištění odpovědnosti.
- Se společností Generali Servis s.r.o. se sídlem: Praha 2, Bělehradská 132, PSČ 120 00, byl uzavřen dodatek č. 2 ke smlouvě o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině – skupinová registrace k DPH.
- Se společností Generali Slovensko poisťovňa, a.s. se sídlem: Plynárenská 7/C, 824 79 Bratislava, byly uzavřeny zajistné smlouvy a dohoda o započtení pohledávek ze zajistných smluv.
- Se společností Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. se sídlem: ul. Postępu 15B, 02-676 Warszawa, Polsko, byla uzavřena zajistná smlouva.
- Se společností Generali-Providencia Biztosító Zrt. se sídlem: 1066 Budapest, Teréz krt. 42-44., byla uzavřena zajistná smlouva.
- Se společností GP Reinsurance EAD se sídlem: 68 Knyaz Al. Dondukov Blvd., city of Sofia, byly uzavřeny zajistné smlouvy.
- Se společností Nadace České pojišťovny se sídlem: Praha 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ 140 21, byla uzavřena smlouva o poskytnutí finančního daru.
- Se společností Nadační Fond Karlův Most se sídlem: Praha 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ 140 21, byla uzavřena smlouva o poskytnutí finančního daru.

- Se společností Pankrác services s.r.o. se sídlem: Praha 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ 140 21, byl uzavřen dodatek č. 2 ke smlouvě o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině – skupinová registrace k DPH.
- Se společností Penzijní fond České pojišťovny, a.s. se sídlem: Praha 1, Truhlářská 1106/9, PSČ 110 00, byla uzavřena:
 - smlouva o zprostředkování
 - smlouva o spolufinancování motivační akce ČP Kariéra a právně vzdělávací činnosti
 - smlouva o marketingové spolupráci a dodatek č. 1 k této smlouvě
 - smlouva o spolupráci při provádění vnitřního auditu
 - smlouva o administrativním a účetním zjednodušení zaslání prostředků z ČP na smlouvy účastníků PFČP
 - dodatek č. 2 ke smlouvě o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině – skupinová registrace k DPH
 - pojistné smlouvy k pojištění motorových vozidel.
- Se společností REFICOR s.r.o. se sídlem: Praha 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ 140 21, byla uzavřena smlouva o přístupu do aplikace APH.
- Se společností Univerzální správa majetku a.s. se sídlem: Praha 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ 140 21, byla uzavřena:
 - smlouva o podnájmu nebytových prostor
 - dodatek č. 2 ke smlouvě o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině – skupinová registrace k DPH.

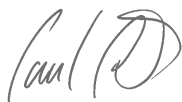
Veškeré výše uvedené smlouvy byly uzavřeny za podmínek obvyklých v obchodním styku. Veškerá poskytnutá a přijatá plnění na základě těchto smluv a smluv uzavřených v předchozích obdobích, o nichž bylo informováno v předchozích zprávách o vztazích s propojenými osobami a jejichž plnění pokračovalo i v účetním období roku 2010, byla poskytnuta za podmínek obvyklých v obchodním styku a z těchto smluv nevznikla společnosti žádná újma.

Společnost Univerzální správa majetku a.s. se sídlem: Praha 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ 140 21 (dále jen USM), navíc ke smlouvám uvedeným výše uzavřela na pokyn Společnosti se Společností rámcovou pojistnou smlouvu na pojištění motorových vozidel. Současně s tím Společnost uzavřela s USM smlouvu o vypořádání majetkové újmy vzniklé ovládané osobě z této pojistné smlouvy.

V zájmu nebo na popud propojených osob nebyla společností přijata nebo uskutečněna v účetním období roku 2010 žádná opatření a jiné právní úkony.

Statutární orgán prohlašuje, že tuto zprávu sestavil s vynaložením péče řádného hospodáře a že v této zprávě uvedené údaje jsou správné a úplné.


V Praze, dne 31. března 2011



Pavel Řehák
místopředseda představenstva
a výkonný ředitel



Marcel Dostal
místopředseda představenstva
a náměstek generálního ředitele



Česká pojišťovna a.s.
Sídlo společnosti: Spálená 75/16, 113 04 Praha 1
Pracoviště centrály: Na Pankráci 123, 140 21 Praha 4
Telefon: +420 224 051 111
Fax: +420 224 052 200
E-mail: klient@cpoj.cz
Internet: www.ceskapojistovna.cz
Bankovní spojení: Komerční banka, a.s., číslo účtu: 17433-021/0100