



Česká pojišťovna a.s.

Nekonsolidovaná účetní závěrka pro rok končící 31. prosincem 2007

# Zpráva auditora

## Zpráva auditora pro akcionáře společnosti Česká pojišťovna a.s.

Provedli jsme audit přiložené nekonsolidované účetní závěrky společnosti Česká pojišťovna a.s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2007, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok 2007 a přílohy této nekonsolidované účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o společnosti jsou uvedeny v bodě A.1. přílohy této nekonsolidované účetní závěrky.

### *Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku*

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky společnosti Česká pojišťovna a.s. v souladu se zákonem o účetnictví, příslušnými předpisy České republiky a s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví ve znění přijatém EU odpovídá statutární orgán společnosti. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením nekonsolidované účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět přiměřené účetní odhady.

### *Odpovědnost auditora*

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

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

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

*Výrok auditora*

Podle našeho názoru nekonsolidovaná účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace společnosti Česká pojišťovna a.s. k 31. prosinci 2007 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2007 v souladu se zákonem o účetnictví, příslušnými předpisy České republiky a Mezinárodními standardy finančního výkaznictví ve znění přijatém EU.

V Praze, dne 28. února 2008

*KPMG Česká republika Audit*  
KPMG Česká republika Audit, s.r.o.  
Osvědčení číslo 71

  
Ing. František Dostál  
Partner  
Osvědčení číslo 176

# Obsah

|  |           |
|--|-----------|
| <b>ZPRÁVA AUDITORA.....</b>  | <b>2</b>  |
| <b>OBSAH.....</b>  | <b>1</b>  |
| <b>NEKONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA.....</b>   | <b>4</b>  |
| <b>PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY .....</b>  | <b>11</b> |
| A. OBECNÉ INFORMACE .....  | 12        |
| A.1 Charakteristika společnosti .....  | 12        |
| A.2 Statutární orgány Společnosti.....   | 12        |
| A.3 Soulad s právními předpisy .....   | 13        |
| A.4 Východiska pro přípravu účetní závěrky.....  | 13        |
| B. VYKAZOVÁNÍ PODLE SEGMENTŮ .....   | 14        |
| C. MAJETKOVÉ ÚČASTI V DCEŘINÝCH A PŘIDRUŽENÝCH SPOLEČNOSTECH .....   | 19        |
| D. ZÁŠADNÍ ÚČETNÍ POSTUPY A PŘEDPOKLADY.....   | 22        |
| D.1 Zásadní účetní postupy .....   | 22        |
| D.2 Základní předpoklady .....   | 35        |
| D.3 Smluvní podmínky pojistných a investičních smluv, které mají významný vliv na výši, načasování a nejistotu budoucích peněžních toků.....   | 40        |
| D.4 Změny účetních politik a postupy aplikované od 1. ledna 2007 .....   | 43        |
| E. ANGAŽOVANOST VŮČI RIZIKŮM, CÍLE A POSTUPY ŘÍZENÍ RIZIK.....   | 45        |
| E.1 Finanční deriváty.....   | 45        |
| E.2 Řízení rizik Společnosti – identifikace rizik.....   | 45        |
| E.3 Řízení rizik Společnosti – nástroje a kontrola.....  | 65        |
| E.4 Řízení kapitálu .....  | 70        |
| F. PŘÍLOHA K ROZVAZE A VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY .....   | 71        |
| F.1 Nehmotný majetek .....   | 71        |
| F.2 Provozní a ostatní hmotný majetek .....  | 72        |
| F.3 Investiční majetek .....   | 73        |
| F.4 Finanční aktiva.....   | 74        |
| F.5 Dlouhodobá aktiva držena k prodeji .....   | 77        |
| F.6 Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách.....  | 78        |
| F.7 Odložená daň.....  | 78        |
| F.8 Ostatní aktiva .....   | 79        |
| F.9 Aktivní časové rozlišení .....   | 80        |
| F.10 Peníze a peněžní ekvivalenty .....  | 80        |
| F.11 Trvalé snížení hodnoty půjček a úvěrů bankám a klientům, pohledávek, dlouhodobých aktiv určených k prodeji, zásob a ostatních aktiv ..... | 80        |
| F.12 Kapitál a ostatní fondy .....   | 81        |
| F.13 Závazky z pojištění .....   | 82        |
| F.14 Finanční závazky z investičních smluv s DPF.....  | 88        |
| F.15 Ostatní závazky z emitovaných cenných papírů .....  | 88        |
| F.16 Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů .....   | 89        |
| F.17 Závazky vůči bankám .....   | 89        |
| F.18 Rezervy.....  | 89        |
| F.19 Závazky.....  | 90        |
| F.20 Pasivní časové rozlišení .....  | 91        |
| F.21 Výnosy z pojistného, očištěné .....   | 91        |
| F.22 Úrokové a obdobné výnosy .....  | 94        |
| F.23 Ostatní výnosy z finančních aktiv .....   | 94        |
| F.24 Výnosy z investičního majetku.....  | 95        |
| F.25 Čisté výnosy z poplatků a provizí a výnosy z poskytnutých služeb.....   | 95        |
| F.26 Ostatní výnosy .....  | 96        |
| F.27 Pojistně-technické náklady očištěné o podíl zajistitele .....   | 96        |
| F.28 Dávky (podíly na zisku) z investičních smluv .....  | 97        |

---

---

|      |  |     |
|------|--|-----|
| F.29 | Úrokové a obdobné náklady .....  | 98  |
| F.30 | Ostatní náklady na finanční aktiva .....                                       | 98  |
| F.31 | Náklady na investiční majetek .....  | 98  |
| F.32 | Pořizovací náklady a ostatní provozní náklady .....                            | 98  |
| F.33 | Ostatní náklady .....  | 100 |
| F.34 | Čistý výnos z majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech..... | 100 |
| F.35 | Náklady na daň z příjmu .....  | 100 |
| F.36 | Smlouvy o zpětném odkupu a zpětném prodeji.....                                | 101 |
| F.37 | Pohledávky a závazky nevykázané v rozvaze .....                                | 101 |
| F.38 | Vztahy se spřízněnými osobami .....  | 103 |
| F.39 | Výnos na akcii.....  | 107 |
| F.40 | Reálná hodnota aktiv a pasiv.....  | 108 |
| F.41 | Důležité účetní odhady a úsudky.....   | 109 |
| G.   | NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI.....   | 111 |
| G.1  | Změna konečné ovládací osoby Společnosti .....                                 | 111 |
| G.2  | Založení neživotní pojišťovny v Bělorusku .....                                | 111 |
| G.3  | Snížení základního kapitálu ČP DIRECT, a.s. ....                               | 111 |

---

Česká pojišťovna a.s.  
Obsah

---

Tato stránka je záměrně prázdná.

---

Česká pojišťovna a.s.

Nekonsolidovaná účetní závěrka pro rok končící 31. prosincem 2007

---

# Nekonsolidovaná účetní závěrka

---

## Rozvaha

K 31. prosinci

V tisících Kč

|   | Poznámka | 2007               | 2006               |
|---|----------|--------------------|--------------------|
| Nehmotný majetek  | F.1      | 1 376 972          | 1 436 102          |
| Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech                   | C        | 4 090 776          | 3 950 694          |
| Provozní a ostatní hmotný majetek   | F.2      | 998 456            | 3 267 516          |
| Investiční majetek  | F.3      | 523 536            | 2 911 611          |
| Finanční aktiva určená k prodeji  | F.4      | 20 222 680         | 5 174 571          |
| Finanční aktiva držaná do splatnosti  | F.4      | 1 903 138          | 1 886 610          |
| Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů  | F.4      | 56 685 143         | 69 855 005         |
| Úvěry a pohledávky  | F.4      | 26 904 175         | 22 343 190         |
| Dlouhodobá aktiva určená k prodeji  | F.5      | 48 530             | 214 964            |
| Podíl zajistitelů na závazcích z pojištění                                  | F.6      | 8 142 842          | 8 266 244          |
| Ostatní aktiva  | F.8      | 52 400             | 55 912             |
| Aktivní časové rozlišení  | F.9      | 736 111            | 751 926            |
| Peníze a peněžní ekvivalenty  | F.10     | 330 224            | 1 171 098          |
| <b>Aktiva celkem</b>  |          | <b>122 014 983</b> | <b>121 285 443</b> |
| Základní kapitál  | F.12     | 4 000 000          | 4 000 000          |
| Fondy   | F.12     | 2 986 326          | 3 874 961          |
| Nerozdělené hospodářské výsledky  | F.12     | 10 193 581         | 9 202 536          |
| <b>Vlastní kapitál celkem</b>   |          | <b>17 179 907</b>  | <b>17 077 497</b>  |
| Závazky z pojištění   | F.13     | 88 972 123         | 88 368 875         |
| Finanční závazky z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti        | F.14     | 1 461 333          | 1 308 480          |
| Závazky z emitovaných cenných papírů  | F.15     | 499 060            |                    |
| Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů | F.16     | 367 941            | 392 236            |
| Závazky vůči bankám   | F.17     |                    | 277 129            |
| Rezervy   | F.18     | 2 391 508          | 2 292 848          |
| Závazky   | F.19     | 9 022 861          | 9 297 336          |
| Odložený daňový závazek   | F.19     | 468 696            | 711 423            |
| Ostatní závazky   | F.19     | 40 761             | 46 971             |
| Pasivní časové rozlišení  | F.20     | 1 610 793          | 1 512 648          |
| <b>Cizí zdroje celkem</b>   |          | <b>104 835 076</b> | <b>104 207 946</b> |
| <b>Vlastní kapitál a cizí zdroje celkem</b>                                 |          | <b>122 014 983</b> | <b>121 285 443</b> |

## Výkaz zisku a ztráty

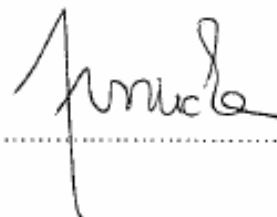
Pro rok končící 31. prosincem

V tisících Kč

|   | Poznámka | 2007               | 2006               |
|---|----------|--------------------|--------------------|
| Zasloužené pojistné   |          | 37 543 558         | 37 836 087         |
| Pojistné postoupené zajistitelům  |          | -10 085 233        | -11 056 134        |
| Čistá výše zaslouženého pojistného  | F.21     | 27 458 325         | 26 779 953         |
| Čistý výnos z majetkových podílů v dceřiných a přidružených společnostech | F.34     | 2 180 131          | 2 863 487          |
| Úrokové a obdobné výnosy  | F.22     | 2 957 949          | 2 541 356          |
| Ostatní výnosy z finančních aktiv   | F.23     | 832 469            | 4 040 822          |
| Výnosy z investičního majetku   | F.24     | 116 284            | 341 024            |
| Výnosy z poplatků a provizí   | F.25     | 257 615            | 258 654            |
| Ostatní výnosy  | F.26     | 1 531 015          | 703 509            |
| <b>Výnosy celkem</b>  |          | <b>35 333 788</b>  | <b>37 528 805</b>  |
| Náklady na pojistná plnění  |          | -21 535 071        | -23 158 302        |
| Podíl zajistitelů na nákladech na pojistná plnění                         |          | 4 324 366          | 5 364 393          |
| Čistá výše nákladů na pojistná plnění                                     | F.27     | -17 210 705        | -17 793 909        |
| Dávky (podíly na zisku) z investičních smluv                              | F.28     | -152 853           | -242 556           |
| Úrokové a obdobné náklady   | F.29     | -15 613            | -208 720           |
| Ostatní náklady na finanční aktiva  | F.30     | -122 754           | -159 745           |
| Náklady na investiční majetek   | F.31     | -402 126           | -305 939           |
| Pořizovací náklady a ostatní provozní náklady                             | F.32     | -6 764 393         | -6 299 003         |
| Náklady na poplatky a provize   | F.25     | -195 716           | -375 088           |
| Ostatní náklady   | F.33     | -2 432 842         | -1 790 671         |
| <b>Náklady celkem</b>   |          | <b>-27 297 002</b> | <b>-27 175 631</b> |
| Výsledek hospodaření před zdaněním  |          | 8 036 786          | 10 353 174         |
| Daň z příjmu  | F.35     | -1 362 103         | -2 059 974         |
| Výsledek hospodaření po zdanění   |          | 6 674 683          | 8 293 200          |
| <b>Výsledek hospodaření v běžném účetním období</b>                       |          | <b>6 674 683</b>   | <b>8 293 200</b>   |
| Vážený průměrný počet akcií   |          | 40 000             | 40 000             |
| Základní a zředěný výnos na akcii (Kč)                                    | F.39     | 166,867            | 207,330            |

Účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti 28. února 2008.

Za představenstvo podepsal:



## Přehled změn ve vlastním kapitálu

V tisících Kč za rok končící 31. prosincem 2007

|   | Základní kapitál | Oceňovací rozdíly k finančním aktivům k prodeji | Oceňovací rozdíly k pozemkům a budovám | Zákonný a statutární rezervní fond | Fond vyrovnávací rezervy | Nerozdělené hospodářské výsledky | Celkem     |
|---|------------------|---|--|------------------------------------|--------------------------|----------------------------------|------------|
| Zůstatek k 1. lednu   | 4 000 000        | 535 289   | 151 550                                | 682 478                            | 2 505 644                | 9 202 536                        | 17 077 497 |
| Oceňovací rozdíly k pozemkům a budovám vykázané ve vlastním kapitálu                      |                  |   | -183 839                               |                                    |                          | 183 839                          |            |
| Oceňovací rozdíly k finančním aktivům k prodeji vykázané ve vlastním kapitálu             |                  | -794 544  |  |                                    |                          |                                  | -794 544   |
| Přecenění finančních aktiv k prodeji převedené do výkazu zisku a ztráty                   |                  | -586 932  |  |                                    |                          |                                  | -586 932   |
| Daň z položek vykázaných nebo převedených do vlastního kapitálu                           |                  | 264 700   | 44 503                                 |                                    |                          |                                  | 309 203    |
| Celkové zisky a ztráty účtované do vlastního kapitálu                                     |                  | -1 116 776                                      | -139 336                               |                                    |                          | 183 839                          | -1 072 273 |
| Výsledek hospodaření běžného účetního období  |                  |   |  |                                    |                          | 6 674 683                        | 6 674 683  |
| Celkové zaúčtované výnosy (náklady) běžného účetního období                               |                  | -1 116 776                                      | -139 336                               |                                    |                          | 6 858 522                        | 5 602 410  |
| Příděly do zákonného a ostatních statutárních rezervních fondů (jiné než z čistého zisku) |                  |   |  | 117 522                            |                          | -117 522                         |            |
| Vyplacené dividendy   |                  |   |  |                                    |                          | -5 500 000                       | -5 500 000 |
| Změny stavu vyrovnávací rezervy   |                  |   |  |                                    | 249 955                  | -249 955                         |            |
| Zůstatek k 31. prosinci   | 4 000 000        | -581 487  | 12 214                                 | 800 000                            | 2 755 599                | 10 193 581                       | 17 179 907 |

V tisících Kč za rok končící 31. prosincem 2006

|   | Základní kapitál | Oceňovací rozdíly k finančním aktivům k prodeji | Oceňovací rozdíly k pozemkům a budovám | Zákonný a statutární rezervní fondy | Fond vyrovnávací rezervy | Nerozdělené hospodářské výsledky | Celkem      |
|---|------------------|---|--|-------------------------------------|--------------------------|----------------------------------|-------------|
| Zůstatek k 1. lednu   | 2 980 963        | 899 648   | 166 131                                | 682 478                             | 2 346 121                | 13 787 834                       | 20 863 175  |
| Oceňovací rozdíly k pozemkům a budovám vykázané ve vlastním kapitálu          |                  |   | -19 184                                |                                     |                          | 19 184                           |             |
| Oceňovací rozdíly k finančním aktivům k prodeji vykázané ve vlastním kapitálu |                  | -128 667  |  |                                     |                          |                                  | -128 667    |
| Přecenění finančních aktiv k prodeji převedené do výkazu zisku a ztráty       |                  | -271 167  |  |                                     |                          |                                  | -271 167    |
| Daň z položek vykázaných nebo převedených do vlastního kapitálu               |                  | 35 475  | 4 603                                  |                                     |                          |                                  | 40 078      |
| Celkové zisky a ztráty účtované do vlastního kapitálu                         |                  | -364 359  | -14 581                                |                                     |                          | 19 184                           | -359 756    |
| Výsledek hospodaření běžného účetního období                                  |                  |   |  |                                     |                          | 8 293 200                        | 8 293 200   |
| Celkové zaúčtované výnosy (náklady) běžného účetního období                   |                  | -364 359  | -14 581                                |                                     |                          | 8 312 384                        | 7 933 444   |
| Vyplacené dividendy   |                  |   |  |                                     |                          | -11 500 904                      | -11 500 904 |
| Snížení/zvýšení základního kapitálu   | 1 019 037        |   |  |                                     |                          | -1 019 037                       |             |
| Ostatní změny vlastního kapitálu <sup>1</sup>                                 |                  |   |  |                                     |                          | -218 218                         | -218 218    |
| Změny stavu vyrovnávací rezervy   |                  |   |  |                                     | 159 523                  | -159 523                         |             |
| Zůstatek k 31. prosinci   | 4 000 000        | 535 289   | 151 550                                | 682 478                             | 2 505 644                | 9 202 536                        | 17 077 497  |

<sup>1</sup> Ostatní změny představují především dopad z operací odštěpení společnosti Home Credit ve výši 218 892 tis. Kč .

## Výkaz peněžních toků

Pro rok končící 31. prosincem

V tisících Kč

|  | 2007           | 2006             |
|--|----------------|------------------|
| <b>Peněžní toky z provozní činnosti</b>  |                |                  |
| Výsledek hospodaření z běžné činnosti před zdaněním  | 8 036 786      | 10 353 174       |
| Úpravy o:  |                |                  |
| Odpisy hmotného a nehmotného majetku   | 916 766        | 970 017          |
| Zaučtování/zrušení trvalého snížení hodnoty krátkodobých a dlouhodobých aktiv                              | 441 150        | 171 112          |
| Zisky/ztráty z prodeje hmotného, nehmotného a investičního majetku   | -168 291       | 27 627           |
| Zisky/ztráty z prodeje finančních aktiv  | 47 857         | -2 580 644       |
| Zisky/ztráty z prodeje majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích  | -2 180 129     | -3 013 630       |
| Úrokové náklady  | 15 613         | 208 720          |
| Úrokové výnosy   | -2 957 949     | -2 541 356       |
| Výnosy/náklady, které nepředstavují peněžní toky   | 117 159        | 62 230           |
| Pořízení finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtu nákladů a výnosů určených k obchodování  | -16 294 150    | -15 448 095      |
| Výnosy z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů určených k obchodování | 18 429 698     | 14 923 719       |
| Změna stavu pohledávek vůči bankám   | -3 625 510     | 3 029 351        |
| Změna stavu pohledávek vůči nebankovním subjektům  | 2 708          | 327 955          |
| Změna stavu pohledávek   | -1 083 866     | -517 381         |
| Změna stavu podílů zajistitelů na pojistně technických rezervách   | 123 402        | -377 482         |
| Změna stavu ostatních aktiv  | 277 339        | -75 038          |
| Změna stavu závazků  | 269 790        | -1 008 712       |
| Změna stavu finančních závazků z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti                         | 152 853        | 242 556          |
| Změna stavu finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů                   | -24 295        | -119 581         |
| Změna stavu závazků k bankám   | -279 740       | 10 715           |
| Změna stavu závazků z pojištění  | 603 248        | 716 770          |
| Změna stavu ostatních závazků  | 98 145         | 197 503          |
| Změna stavu ostatních rezerv   | 98 660         | 17 009           |
| Zaplacená daň z příjmů právnických osob  | -2 149 287     | -1 569 237       |
| <b>Čisté peněžní toky z provozní činnosti</b>  | <b>867 957</b> | <b>4 007 302</b> |

### Peněžní toky z investiční činnosti

|  |             |             |
|--|-------------|-------------|
| Přijaté úroky  | 2 725 507   | 2 475 250   |
| Přijaté dividendy  | 2 350 336   | 2 212 696   |
| Pořízení hmotného a nehmotného majetku   | -1 212 816  | -1 120 961  |
| Pořízení finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtu nákladů a výnosů neurčených k obchodování  | -4 639 664  | -27 685 936 |
| Pořízení finančních aktiv určených k prodeji   | -20 797 832 | -4 260 346  |
| Pořízení investičního majetku  | -68 744     | -62 218     |
| Pořízení majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech   | -215 082    | -350 545    |
| Příjmy z prodeje hmotného a nehmotného majetku   | 2 848 883   | 623 856     |
| Příjmy z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů neurčených k obchodování | 13 644 663  | 28 033 616  |
| Příjmy z finančních aktiv určených k prodeji   | 6 285 026   | 1 074 364   |
| Příjmy z prodeje dlouhodobého majetku  | 2 307 321   | 259 330     |

|  | 2007              | 2006               |
|--|-------------------|--------------------|
| Příjmy z prodeje majetkových účastí a ostatní příjmy z majetkových účastí    | 81 560            | 7 441 245          |
| Ostatní investiční činnosti  |                   | -43 570            |
| <b>Čisté peněžní toky z investiční činnosti</b>                              | <b>3 309 158</b>  | <b>8 596 781</b>   |
| <b>Peněžní toky z finanční činnosti</b>                                      |                   |                    |
| Čerpání ostatních závazků  |                   | 4 054 895          |
| Příjmy z emise cenných papírů  | 497 695           |                    |
| Výplaty spojené s emitovanými cennými papíry                                 |                   | -3 989 955         |
| Vyplacené úroky  | -11 637           | -235 232           |
| Vyplacené dividendy  | -5 500 000        | -11 500 904        |
| <b>Čisté peněžní toky z finanční činnosti</b>                                | <b>-5 013 942</b> | <b>-11 671 196</b> |
| <b>Čistý přírůstek (úbytek) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b> | <b>-836 827</b>   | <b>932 887</b>     |
| <b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 1.1.2006</b>          | <b>1 171 098</b>  | <b>249 087</b>     |
| Dopad změn měnových kurzů na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty        | -4 047            | -10 876            |
| <b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 31.12.2006</b>        | <b>330 224</b>    | <b>1 171 098</b>   |

---

# Příloha účetní závěrky

## A. Obecné informace

### A.1 Charakteristika společnosti

Česká pojišťovna a.s. (dále jen "Česká pojišťovna" 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 byla v roce 2007 společnost CZI Holdings N.V. sídlící v Nizozemském království, která byla založena společností PPF Group N.V. k řízení jejích aktivit v pojišťovnictví.

Společnost PPF Group N.V. byla k 31. prosinci 2007 konečnou ovládající osobou Společnosti. Účetní výkazy společnosti PPF Group N.V. jsou veřejně přístupné na [www.ppfgroup.nl](http://www.ppfgroup.nl).

#### *Sídlo Společnosti:*

Spálená 75/16

113 04 Praha 1

Česká Republika

IČ: 45 27 29 56

Představenstvo Společnosti schválilo účetní závěrku k vydání dne 28. února 2008.

### A.2 Statutární orgány Společnosti

Členové představenstva ke dni sestavení účetní závěrky:

Předseda: Ladislav Bartoníček, Praha

Místopředsedové: Eilard Friese, Praha

Marcel Dostal, Praha

Členové: Jan Ježdík, Liberec

Ivan Vodička, Praha

Na přelomu května a června došlo ke změně ve složení představenstva Společnosti – z představenstva odešli k 31. květnu 2007 pánové Milan Maděryč, Jiří Šmejč a Ladislav Chváta. Novými členy představenstva byli k 1. červnu 2007 zvoleni pánové Eilard Friese a Marcel Dostal. Eilard Friese byl následně dne 12. června 2007 zvolen představenstvem do funkce místopředsedy představenstva Společnosti a do téže funkce byl k 10. prosinci 2007 zvolen také pan Marcel Dostal. Pátým členem představenstva byl s účinností k 1. říjnu 2007 zvolen pan Ivan Vodička.

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

Místopředseda: Aleš Minx, Haag

Člen: Marek Orawski, Havířov

K datu 31. ledna 2007 odstoupil z funkce předsedy a člena dozorčí rady Ivan Kočárník. Novým členem dozorčí rady se k 1. červnu 2007 stal pan Milan Maděryč, který byl k témuž datu zvolen předsedou dozorčí rady.

### **A.3 Soulad s právními předpisy**

Účetní závěrka byla vypracována v souladu s mezinárodními standardy finančního výkaznictví (dále též IFRS nebo Standardy) a jejich výklady přijatými Výborem pro mezinárodní účetní standardy (IASB) přijatými Evropskou Unií (EU) dle Nařízení EC č.1606/2002 o aplikaci mezinárodních účetních standardů („Nařízení k IAS“). Žádný z IFRS nebyl Společností přijat přede dnem nabytí účinnosti.

Vedení Společnosti posoudilo Standardy a výklady, které ke dni sestavení účetní závěrky byly přijaty EU, ale zatím nenabývaly účinnosti. Posouzení očekávaného dopadu těchto standardů a výkladů na Společnost uvádí kapitola D.4.

### **A.4 Východiska pro přípravu účetní závěrky**

Dle požadavků národní účetní legislativy Společnost sestavuje nekonsolidovanou účetní závěrku v souladu s IFRS (přijatými EU - viz A.3). Společnost za stejné období sestavuje rovněž konsolidovanou účetní závěrku dle IFRS.

Účetní závěrka je vypracována v českých korunách („Kč“) a částky jsou zaokrouhleny na nejbližší hodnotu v tisících Kč.

Účetní závěrka je zpracována na základě historických cen, s výjimkou následujících položek majetku a závazků, které jsou vykázané v reálné hodnotě: finanční deriváty, finanční nástroje určené k obchodování, finanční nástroje klasifikované při počátečním zaúčtování jako nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, finanční nástroje klasifikované jako k prodeji a investiční majetek.

Dlouhodobá aktiva určená k prodeji a aktiva zahrnutá do skupiny určené k prodeji jsou vykazována v zůstatkové hodnotě nebo v reálné hodnotě snížené o náklady na prodej, podle toho, která z obou hodnot je nižší.

Při přípravě účetní závěrky dle IFRS 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 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. Vykazování podle segmentů

Rozvaha podle obchodních segmentů k 31. prosinci

V tisících Kč

| 2007  | Neživotní<br>pojištění | Životní<br>pojištění | Nezařazeno     | Celkem             |
|---|------------------------|----------------------|----------------|--------------------|
| <b>Aktiva</b>   |                        |                      |                |                    |
| Nehmotný majetek  | 1 000 526              | 376 446              |                | 1 376 972          |
| Majetkové účasti v dceřiných a<br>přidružených společnostech                      | 1 255 748              | 2 835 028            |                | 4 090 776          |
| Provozní a ostatní hmotný majetek   | 215 959                | 782 497              |                | 998 456            |
| Investiční majetek  |                        | 523 536              |                | 523 536            |
| Finanční aktiva určená k prodeji  | 1 835 337              | 18 387 343           |                | 20 222 380         |
| Finanční aktiva držena do splatnosti  |                        | 1 903 138            |                | 1 903 138          |
| Finanční aktiva oceňovaná reálnou<br>hodnotou proti účtům nákladů nebo<br>výnosů  | 14 966 248             | 41 718 895           |                | 56 685 143         |
| Úvěry a pohledávky  | 18 351 440             | 8 247 759            | 304 976        | 26 904 175         |
| Dlouhodobá aktiva k prodeji   |                        | 48 530               |                | 48 530             |
| Podíl zajistitelů na<br>pojistně-technických rezervách                            | 7 341 167              | 801 675              |                | 8 142 842          |
| Ostatní aktiva  |                        |                      | 52 400         | 52 400             |
| Aktivní časové rozlišení  | 677 802                | 58 309               |                | 736 111            |
| Peníze a peněžní ekvivalenty  | 70 429                 | 259 795              |                | 330 224            |
| <b>Aktiva celkem</b>  | <b>45 714 656</b>      | <b>75 942 951</b>    | <b>357 376</b> | <b>122 014 983</b> |
| <b>Cizí zdroje</b>  |                        |                      |                |                    |
| Závazky z pojištění   | 22 871 341             | 66 100 782           |                | 88 972 123         |
| Finanční závazky z investičních<br>smluv s prvky dobrovolné<br>spoluúčasti        |                        | 1 461 333            |                | 1 461 333          |
| Závazky z emitovaných cenných<br>papírů   | 153 197                | 345 863              |                | 499 060            |
| Finanční závazky oceňované<br>reálnou hodnotou proti účtům<br>nákladů nebo výnosů | 130 825                | 237 116              |                | 367 941            |
| Závazky vůči bankám   |                        |                      |                |                    |
| Rezervy   | 2 135 206              | 256 302              |                | 2 391 508          |
| Závazky   | 7 442 352              | 1 532 813            | 47 696         | 9 022 861          |
| Odložený daňový závazek   |                        |                      | 468 696        | 468 696            |
| Ostatní závazky   |                        |                      | 40 761         | 40 761             |
| Pasivní časové rozlišení  | 1 082 180              | 528 613              |                | 1 610 793          |
| <b>Cizí zdroje celkem</b>   | <b>33 815 101</b>      | <b>70 462 822</b>    | <b>557 153</b> | <b>104 835 076</b> |
| Vlastní kapitál   |                        |                      |                | 17 179 907         |
| <b>Vlastní kapitál a cizí zdroje<br/>celkem</b>                                   |                        |                      |                | <b>122 014 983</b> |

Meziroční změna poměru alokace čistých aktiv mezi segment životního a neživotního pojištění byla způsobena prodejem nemovitostí v roce 2007 alokovaných do segmentu životního pojištění a nákupy finančních aktiv, z nichž část byla alokována do segmentu neživotního pojištění.

Rozvaha podle obchodních segmentů k 31. prosinci

V tisících Kč

| 2006  | Neživotní<br>pojištění | Životní<br>pojištění | Nezařazeno       | Celkem             |
|---|------------------------|----------------------|------------------|--------------------|
| <b>Aktiva</b>   |                        |                      |                  |                    |
| Nehmotný majetek  | 1 035 722              | 400 380              |                  | 1 436 102          |
| Majetkové účasti v dceřiných a<br>přidružených společnostech                      | 1 255 749              | 2 694 945            |                  | 3 950 694          |
| Provozní a ostatní hmotný majetek   | 1 261 504              | 2 006 012            |                  | 3 267 516          |
| Investiční majetek  |                        | 2 911 611            |                  | 2 911 611          |
| Finanční aktiva určená k prodeji  | 242 552                | 4 932 019            |                  | 5 174 571          |
| Finanční aktiva držena do splatnosti  |                        | 1 886 610            |                  | 1 886 610          |
| Finanční aktiva oceňovaná reálnou<br>hodnotou proti účtům nákladů nebo<br>výnosů  | 18 050 380             | 51 804 625           |                  | 69 855 005         |
| Úvěry a pohledávky  | 12 417 502             | 9 898 432            | 27 256           | 22 343 190         |
| Dlouhodobá aktiva k prodeji   |                        | 214 964              |                  | 214 964            |
| Podíl zajišťovatelů na<br>pojistně-technických rezervách                          | 7 437 017              | 829 227              |                  | 8 266 244          |
| Ostatní aktiva  |                        |                      | 55 912           | 55 912             |
| Aktivní časové rozlišení  | 657 697                | 94 229               |                  | 751 926            |
| Peníze a peněžní ekvivalenty  | 278 522                | 892 576              |                  | 1 171 098          |
| <b>Aktiva celkem</b>  | <b>42 636 645</b>      | <b>78 565 630</b>    | <b>83 168</b>    | <b>121 285 443</b> |
| <b>Cizí zdroje</b>  |                        |                      |                  |                    |
| Závazky z pojištění   | 21 869 457             | 66 499 418           |                  | 88 368 875         |
| Finanční závazky z investičních<br>smluv s prvky dobrovolné<br>spoluúčasti        |                        | 1 308 480            |                  | 1 308 480          |
| Finanční závazky oceňované<br>reálnou hodnotou proti účtům<br>nákladů nebo výnosů | 21 788                 | 370 448              |                  | 392 236            |
| Závazky vůči bankám   |                        | 277 129              |                  | 277 129            |
| Rezervy   | 2 216 129              | 76 719               |                  | 2 292 848          |
| Závazky   | 7 300 317              | 1 358 040            | 638 979          | 9 297 336          |
| Odložený daňový závazek   |                        |                      | 711 423          | 711 423            |
| Ostatní závazky   |                        |                      | 46 971           | 46 971             |
| Pasivní časové rozlišení  | 1 093 080              | 419 568              |                  | 1 512 648          |
| <b>Cizí zdroje celkem</b>   | <b>32 500 771</b>      | <b>70 309 802</b>    | <b>1 397 373</b> | <b>104 207 946</b> |
| Vlastní kapitál   |                        |                      |                  | 17 077 497         |
| <b>Vlastní kapitál a cizí zdroje<br/>celkem</b>                                   |                        |                      |                  | <b>121 285 443</b> |

Výkaz zisku a ztráty podle segmentů pro rok končící 31. prosincem

V tisících Kč

| 2007  | Neživotní<br>pojištění | Životní<br>pojištění | Nezařazeno        | Celkem             |
|---|------------------------|----------------------|-------------------|--------------------|
| Čistá výše výnosu z pojistného  | 14 983 336             | 12 474 989           |                   | 27 458 325         |
| Čistý výnos z majetkových účastí<br>v dceřiných a přidružených<br>společnostech | 1 755 310              | 424 821              |                   | 2 180 131          |
| Úrokové a obdobné výnosy  | 640 970                | 2 316 979            |                   | 2 957 949          |
| Ostatní výnosy z finančních aktiv   | 260 962                | 571 507              |                   | 832 469            |
| Výnosy z investičního majetku   |                        | 116 284              |                   | 116 284            |
| Výnosy z poplatků a provizí   | 234 883                | 22 732               |                   | 257 615            |
| Ostatní výnosy  | 430 450                | 1 100 565            |                   | 1 531 015          |
| <b>Výnosy celkem</b>  | <b>18 305 911</b>      | <b>17 027 877</b>    |                   | <b>35 333 788</b>  |
| Náklady na pojistná plnění v čisté<br>výši                                      | -8 708 303             | -8 502 402           |                   | -17 210 705        |
| Dávky (podíly na zisku) z investičních<br>smluv                                 |                        | -152 853             |                   | -152 853           |
| Úrokové a obdobné náklady   | -2 829                 | -12 784              |                   | -15 613            |
| Ostatní náklady na finanční aktiva  | -61 657                | -61 097              |                   | -122 754           |
| Náklady na investiční majetek   |                        | -402 126             |                   | -402 126           |
| Pořizovací náklady a ostatní provozní<br>náklady                                | -4 063 505             | -2 700 888           |                   | -6 764 393         |
| Náklady na poplatky a provize   | -86 825                | -108 891             |                   | -195 716           |
| Ostatní náklady   | -1 046 270             | -1 386 572           |                   | -2 432 842         |
| <b>Náklady celkem</b>   | <b>-13 969 389</b>     | <b>-13 327 613</b>   |                   | <b>-27 297 002</b> |
| Výsledek hospodaření před<br>zdaněním   | 4 336 522              | 3 700 264            |                   | 8 036 786          |
| Daň z příjmu – náklad   |                        |                      | -1 487 876        | -1 487 876         |
| Odložená daň  |                        |                      | 125 773           | 125 773            |
| <b>Výsledek hospodaření v běžném<br/>účetním období</b>                         | <b>4 336 522</b>       | <b>3 700 264</b>     | <b>-1 362 103</b> | <b>6 674 683</b>   |
| <b>Zisk k rozdělení akcionářům</b>  | <b>4 336 522</b>       | <b>3 700 264</b>     | <b>-1 362 103</b> | <b>6 674 683</b>   |

Výkaz zisku a ztráty podle segmentů pro rok končící 31. prosincem

V tisících Kč

| 2006  | Neživotní<br>pojištění | Životní<br>pojištění | Nezařazeno        | Celkem             |
|---|------------------------|----------------------|-------------------|--------------------|
| Čistá výše výnosu z pojistného  | 14 620 906             | 12 159 047           |                   | 26 779 953         |
| Čistý výnos z majetkových účastí<br>v dceřiných a přidružených<br>společnostech | 1 392 845              | 1 470 642            |                   | 2 863 487          |
| Úrokové a obdobné výnosy  | 479 390                | 2 061 966            |                   | 2 541 356          |
| Ostatní výnosy z finančních aktiv   | 1 114 515              | 2 926 307            |                   | 4 040 822          |
| Výnosy z investičního majetku   |                        | 341 024              |                   | 341 024            |
| Výnosy z poplatků a provizí   | 246 171                | 12 483               |                   | 258 654            |
| Ostatní výnosy  | 178 898                | 524 611              |                   | 703 509            |
| <b>Výnosy celkem</b>  | <b>18 032 725</b>      | <b>19 496 080</b>    |                   | <b>37 528 805</b>  |
| Náklady na pojistná plnění v čisté<br>výši                                      | -8 586 513             | -9 207 396           |                   | -17 793 909        |
| Dávky (podíly na zisku) z investičních<br>smluv                                 |                        | -242 556             |                   | -242 556           |
| Úrokové a obdobné náklady   | -25 002                | -53 808              | -129 910          | -208 720           |
| Ostatní náklady na finanční aktiva  | -79 974                | -79 771              |                   | -159 745           |
| Náklady na investiční majetek   |                        | -305 939             |                   | -305 939           |
| Pořizovací náklady a ostatní provozní<br>náklady                                | -3 661 690             | -2 637 313           |                   | -6 299 003         |
| Náklady na poplatky a provize   | -189 006               | -186 082             |                   | -375 088           |
| Ostatní náklady   | -816 929               | -973 742             |                   | -1 790 671         |
| <b>Náklady celkem</b>   | <b>-13 359 114</b>     | <b>-13 686 607</b>   | <b>-129 910</b>   | <b>-27 175 631</b> |
| Výsledek hospodaření před<br>zdaněním   | 4 673 611              | 5 809 473            | -129 910          | 10 353 174         |
| Daň z příjmu – náklad   |                        |                      | -1 929 493        | -1 929 493         |
| Odložená daň  |                        |                      | -130 481          | -130 481           |
| <b>Výsledek hospodaření v běžném<br/>účetním období</b>                         | <b>4 673 611</b>       | <b>5 809 473</b>     | <b>-2 189 884</b> | <b>8 293 200</b>   |
| <b>Zisk k rozdělení akcionářům</b>  | <b>4 673 611</b>       | <b>5 809 473</b>     | <b>-2 189 884</b> | <b>8 293 200</b>   |

Přehled klíčových ukazatelů jednotlivých obchodních segmentů:

V tisících Kč za rok končící 31. prosincem

| <b>2007</b>                                | <b>Neživotní<br/>pojištění</b> | <b>Životní<br/>pojištění</b> | <b>Celkem</b> |
|--|--------------------------------|------------------------------|---------------|
| Kapitálové výdaje                          | -431 383                       | -785 139                     | -1 216 522    |
| Odpisy                                     | -594 531                       | -322 235                     | -916 766      |
| Trvalé snížení hodnoty majetku             | -61 563                        | -4 413                       | -66 066       |
| Zúčtování trvalého snížení hodnoty majetku | 27 798                         | 7 154                        | 34 952        |

| <b>2006</b>                                | <b>Neživotní<br/>pojištění</b> | <b>Životní<br/>pojištění</b> | <b>Celkem</b> |
|--|--------------------------------|------------------------------|---------------|
| Kapitálové výdaje                          | -432 764                       | -722 904                     | -1 155 668    |
| Odpisy                                     | -635 838                       | -334 179                     | -970 017      |
| Trvalé snížení hodnoty majetku             | -79 974                        | -108 297                     | -188 271      |
| Zúčtování trvalého snížení hodnoty majetku | 72 794                         | 4 695                        | 77 489        |

Mezisegmentové ceny jsou stanovovány jako ceny obvyklé.

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

Hlavními obchodními segmenty Společnosti jsou neživotní pojištění a životní pojištění. V kapitole D.3 této účetní závěrky jsou uvedeny podrobné informace o obchodních podmínkách pojistných produktů.

Produkty nabízené v rámci jednotlivých vykázaných segmentů zahrnují:

Neživotní pojištění:

Pojištění majetku, pojištění odpovědnosti za škody

Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidel

Pojištění pro případ nemoci

Životní pojištění:

Tradiční životní pojištění

Investiční životní pojištění

## **SEGMENTACE PODLE ÚZEMÍ**

Společnost 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.

## C. Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech

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

V tisících Kč za rok končící 31. prosincem 2007

| Název                                   | Sídlo (země)    | Náklady na investici | Ztráty z trvalého snížení hodnoty | Čisté náklady na investici | Efektivní vlastnický podíl | Podíl na hlasovacích právech | Zaučtování   | Bližší údaje |
|---|-----------------|----------------------|-----------------------------------|----------------------------|----------------------------|------------------------------|--|--------------|
| CP Reinsurance company Ltd.             | Kypr            | 1 305 096            |                                   | 1 305 096                  | 100,0                      | 100,0                        |  | 1)           |
| CP Strategic Investments B.V.           | Nizozemsko      | 433 703              |                                   | 433 703                    | 100,0                      | 100,0                        |  | 2)           |
| Česká pojišťovna, a.s. v Ruské federaci | Rusko           | 291 666              |                                   | 291 666                    | 100,0                      | 100,0                        |  |              |
| ČP DIRECT, a.s.                         | Česká republika | 80 000               |                                   | 80 000                     | 100,0                      | 100,0                        |  |              |
| Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.            | Česká republika | 191 250              |                                   | 191 250                    | 100,0                      | 100,0                        |  |              |
| Penzijní fond České pojišťovny, a.s.    | Česká republika | 1 559 137            |                                   | 1 559 137                  | 100,0                      | 100,0                        |  |              |
| Univerzální správa majetku a.s.         | Česká republika | 1 103                |                                   | 1 103                      | 100,0                      | 100,0                        |  |              |
| Contractual Digital Floor, a.s.         | Česká republika | 510                  |                                   | 510                        | 51,0                       | 51,0                         |  |              |
| Nadační fond Karlův most                | Česká republika | 5 000                |                                   | 5 000                      | 100,0                      | 100,0                        |  |              |
| První Callin agentura a.s.              | Česká republika | 153 004              | - 150 000                         | 3 004                      | 100,0                      | 100,0                        |  |              |
| ČP INVEST investiční společnost, a.s.   | Česká republika | 45 758               |                                   | 45 758                     | 100,0                      | 100,0                        |  |              |
| Finanční servis o.o.o.                  | Rusko           | 1 566                |                                   | 1 566                      | 100,0                      | 100,0                        |  |              |
| REFICOR s.r.o.                          | Česká republika | 73                   |                                   | 73                         | 100,0                      | 100,0                        |  |              |
| CP Kazakhstan AO                        | Kazachstán      | 172 910              |                                   | 172 910                    | 100,0                      | 100,0                        |  | 3)           |
| <b>Celkem</b>                           |                 | <b>4 240 776</b>     | <b>-150 000</b>                   | <b>4 090 776</b>           |                            |                              | Amortizovaná pořizovací cena upravená o trvale snížení hodnoty |              |

Dále jsou uvedeny operace s dceřinými společnostmi, které proběhly v účetním období. Není-li u prodejů majetkových účastí uvedeno jinak, nebyl kupující členem Skupiny PPF.

*1) Sloučení společností FOX Credit Services Ltd. (dále jen „FOX Credit“) a CP Reinsurance company Ltd (dále jen „CPRE“)*

Na základě rozhodnutí jediného akcionáře ze dne 2. února 2007 došlo ke sloučení společností FOX Credit a CPRE. K datu 26. dubna 2007 schválil jediný akcionář společnosti CPRE vydání 10 000 kusů akcií s nominální hodnotou 1 CYP za cenu 3 448,65 CYP výměnou za veškerá aktiva a pasiva společnosti FOX Credit. Společnost FOX Credit byla k datu 26. dubna 2007 zrušena bez likvidace.

*2) Navýšení vkladu do společnosti CP Strategic Investments B.V.*

Společnost, jako jediný akcionář, rozhodla dne 25. července 2007 o navýšení vkladu do společnosti CP Strategic ve výši 1 500 tis. EUR formou navýšení emisního ažia.

*3) Založení společnosti CP Kazakhstan AO*

Dne 9. února 2007 složila Společnost, jako jediný akcionář, 1 000 000 tis. KZT jako základní kapitál nově založené společnosti.

*4) Ukončení likvidace společnosti ČP finanční servis a.s. v likvidaci*

Dne 19. února 2007 schválila Společnost jako jediný akcionář zprávu o ukončení likvidace a návrh na rozdělení likvidačního zůstatku ve výši 81 560 tis. Kč. Usnesením soudu, které nabylo právní moci dne 30. května 2007, byla společnost ČP finanční servis a.s. v likvidaci z obchodního rejstříku vymazána.

V tisících Kč za rok končící 31. prosincem 2006

| Název                                   | Sídlo (země)    | Náklady na investici | Ztráty z trvalého snížení hodnoty | Čisté náklady na investici | Efektivní vlastnický podíl | Podíl na hlasovacích právech | Zaúčtování  |
|---|-----------------|----------------------|-----------------------------------|----------------------------|----------------------------|------------------------------|---|
| CP Reinsurance company Ltd.             | Kypr            | 1 305 096            |                                   | 1 305 096                  | 100,0                      | 100,0                        | Amortizovaná pořízovací cena<br>upravená o trvalé snížení hodnoty |
| CP Strategic Investments B.V.           | Nizozemsko      | 391 530              |                                   | 391 530                    | 100,0                      | 100,0                        |   |
| Česká pojišťovna, a.s. v Ruské federaci | Rusko           | 291 667              |                                   | 291 667                    | 100,0                      | 100,0                        |   |
| ČP DIRECT, a.s.                         | Česká republika | 80 000               |                                   | 80 000                     | 100,0                      | 100,0                        |   |
| ČP finanční servis a.s. v likvidaci     | Česká republika | 75 000               |                                   | 75 000                     | 100,0                      | 100,0                        |   |
| Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.            | Česká republika | 191 250              |                                   | 191 250                    | 100,0                      | 100,0                        |   |
| Penzijní fond České pojišťovny, a.s.    | Česká republika | 1 559 137            |                                   | 1 559 137                  | 100,0                      | 100,0                        |   |
| FOX Credit Services Ltd.                | Kypr            |                      |                                   |                            | 100,0                      | 100,0                        |   |
| Univerzální správa majetku a.s.         | Česká republika | 1 103                |                                   | 1 103                      | 100,0                      | 100,0                        |   |
| Contractual Digital Floor, a.s.         | Česká republika | 510                  |                                   | 510                        | 51,0                       | 51,0                         |   |
| Nadační fond Karlův most                | Česká republika | 5 000                |                                   | 5 000                      | 100,0                      | 100,0                        |   |
| První Callin agentura a.s.              | Česká republika | 153 004              | - 150 000                         | 3 004                      | 100,0                      | 100,0                        |   |
| ČP INVEST investiční společnost, a.s.   | Česká republika | 45 758               |                                   | 45 758                     | 100,0                      | 100,0                        |   |
| Finanční servis o.o.o.                  | Rusko           | 1 566                |                                   | 1 566                      | 100,0                      | 100,0                        |   |
| REFICOR s.r.o.                          | Česká republika | 73                   |                                   | 73                         | 100,0                      | 100,0                        |   |
| <b>Celkem</b>                           |                 | <b>4 100 694</b>     | <b>- 150 000</b>                  | <b>3 950 694</b>           |                            |                              |   |

## **D. Zásadní účetní postupy a předpoklady**

### **D.1 Zásadní účetní postupy**

#### **D.1.1 Kurzové přepočty**

Transakce v cizí měně je transakce, která je vyjádřena v cizí měně nebo vyžaduje vypořádání v cizí 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, vykáží za použití směnného kurzu platného k původnímu datu transakce;

nepeněžní položky, které jsou vedeny v reálné hodnotě vyjádřené v cizí měně, vykáží 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, ve kterých byly původně použity během daného účetního období nebo ve kterých byly vykáženy v minulých účetních závěrkách, jsou zaúčtovány jako náklady nebo výnosy běžného účetního období, ve kterém tyto kurzové rozdíly vzniknou.

#### **D.1.2 Trvalé snížení hodnoty aktiv**

Účetní hodnoty aktiv Společnosti, které nejsou investičním majetkem (viz kapitola D.1.6), časovým rozlišením pořizovacích nákladů (D.1.13), zásobami (D.1.12.1) a odloženou daňovou pohledávkou (D.1.34) se prověřují k datu každé účetní závěrky tak, aby bylo možné určit, existují-li náznaky trvalého snížení hodnoty aktiv („impairment“). Pokud takový náznak existuje, je proveden odhad realizovatelné hodnoty aktiva. V případě nehmotného majetku s nekonečnou dobou životnosti a v případě nehmotného majetku, který ještě nebyl uveden do užívání, se realizovatelná hodnota zjišťuje jednou za rok bez ohledu na náznaky trvalého snížení hodnoty.

Trvalé snížení hodnoty majetku je zaúčtováno v případě, kdy účetní hodnota aktiva přesahuje realizovatelnou hodnotu. Ztráty z trvalého snížení hodnoty aktiv jsou promítnuty ve výkazu zisku a ztráty.

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

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 dceřiné či přidružené společnosti vykazuje klesající tendenci, za klíčový indikátor potenciálního trvalého snížení hodnoty.

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

Půjčky a poskytnuté zálohy jsou vykazovány očištěné o ztráty z trvalého snížení hodnoty, které vyjadřují rozdíl mezi účetní a 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 přímo do vlastního kapitálu, promítnut ve výkazu zisku a ztráty.

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.

O opětovném zvýšení hodnoty majetkových účastí, u kterých bylo v běžném účetním období zaúčtováno trvalé snížení hodnoty, se v následujících účetních obdobích neúčtuje.

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 přímo do vlastního kapitálu.

U ostatních aktiv je zúčtování ztráty z trvalého snížení hodnoty v následujících účetních obdobích 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.

### **D.1.3 Prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)**

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

Toto další plnění (dále jen „podíly na zisku“), které má být připsáno pojistníkům, je vykázáno v účetní závěrce jako 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 datu účetní závěrky.

### **D.1.4 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 významné změny (významná technická zhodnocení), je zbytková hodnota a doba životnosti opětovně posouzena a případně přehodnocena k datu dokončení těchto změn.

Nehmotný majetek s neurčitou dobou životnosti není amortizován, ale je ročně testován na trvalé snížení hodnoty nebo objeví-li se indikace toho, že došlo k trvalému snížení hodnoty nehmotného majetku.

### D.1.5 Provozní a ostatní hmotný majetek

Hmotný majetek se v okamžiku pořízení ocení pořizovací cenou nebo výrobními náklady a následně se toto ocenění snižuje o opravy a ztráty z trvalého snížení hodnoty.

Majetek se odepisuje lineárně na základě následujících sazeb:

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

V případě, kdy různé položky hmotného majetku mají rozdílnou životnost nebo přinášejí 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. Je-li provedena na provozním majetku formou dodatečné investice významná změna, je doba životnosti a zbytková hodnota opětovně posouzena a případně přehodnocena k datu dokončení této změny.

Majetek ve výrobě nebo vývoji sloužící pro budoucí použití jako investiční majetek, je klasifikován jako hmotný majetek a evidován v pořizovací ceně po dobu výroby nebo vývoje. V okamžiku dokončení je překlasifikován jako investiční majetek.

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 opravy a ztráty ze snížení hodnoty.

### D.1.6 Investiční majetek

Investiční majetek je majetek, který je držen za účelem realizace zisku z pronájmu, nebo za účelem očekávaného růstu jeho tržní ceny, či pro oba účely. Majetek ve vlastnictví Společnosti je vykazován jako investiční majetek, pokud je Společnost nevyužívá či pokud je Společností využívána nevýznamná část.

Po prvotním zaúčtování v pořizovací ceně se dále veškerý investiční majetek oceňuje reálnou hodnotou. Reálná hodnota se určuje jednou ročně. 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 investičního majetku 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 přímo do vlastního kapitálu, pokud tento rozdíl představuje zisk. V případě prodeje investičního majetku je tento zisk převeden do nerozděleného zisku minulých let. Případná ztráta k datu překlasifikace je okamžitě vykázána ve výkazu zisku a ztráty.

Následné výdaje Společnosti související s již pořízeným investičním majetkem jsou aktivovány, pokud prodlužují dobu životnosti majetku. Ostatní následné výdaje se účtují jako náklad běžného účetního období.

### **D.1.7 Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech**

Všechny majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech jsou oceňovány pořizovací cenou sníženou o případné trvalé snížení hodnoty (viz D.1.2).

Majetkové účasti jsou z aktiv Společnosti odúčtovány v souladu se smluvními nebo legislativními podmínkami.

### **D.1.8 Finanční aktiva**

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

Společnost vykazuje finanční aktivum ve své rozvaze 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 podle jeho klasifikace. 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.

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

V případě použití technik diskontovaných peněžních toků vycházejí odhadované budoucí peněžní toky z nejlepších odhadů provedených vedením Společnosti a diskontní sazbou je tržní sazba, používaná pro finanční nástroj s obdobnými podmínkami, platná k datu účetní závěrky. V případě použití oceňovacích modelů vycházejí vstupní informace z aktuálních tržních dat známých k datu účetní závěrky.

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 datu účetní závěrky.

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 dojde v případě realizace práv, vypršení jejich platnosti nebo odstoupení od nich.

#### **D.1.8.1 Finanční aktiva určená k prodeji**

Finanční aktiva určená k prodeji jsou taková finanční aktiva, která nejsou klasifikována jako úvěry a pohledávky, finanční aktiva držaná do splatnosti nebo finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou účtovanou proti účtům nákladů nebo výnosů a která zároveň nejsou deriváty. Jako finanční aktiva určená k prodeji se klasifikují majetkové cenné papíry, jež nejsou obchodovány na aktivním trhu a vybrané dluhopisy.

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 finanční aktiva, u kterých není k dispozici kótovaná tržní cena na aktivním trhu a jejichž reálná hodnota nemůže být spolehlivě stanovena. Takováto 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 přímo do vlastního kapitálu, s výjimkou trvalého snížení hodnoty a kurzových zisků a ztrát z peněžních aktiv, např. depozitních certifikátů. Při odúčtování finančních aktiv určených k prodeji se kumulovaný zisk či ztráta původně zaúčtované přímo do vlastního kapitálu vykážou ve výkazu zisku a ztráty. Pokud tyto nástroje generují úrok, je úrok vypočtený pomocí metody efektivní úrokové sazby vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

#### **D.1.8.2 Finanční aktiva držaná do splatnosti**

Finanční aktiva držaná do splatnosti jsou finanční aktiva s pevně stanovenou dobou splatnosti nebo splátkovým kalendářem, které je Společnost schopná a má záměr držet je do splatnosti.

Finanční aktiva držaná do splatnosti jsou vykazována v amortizované pořizovací ceně snížené o ztráty z trvalého snížení hodnoty. Prémie a diskont jsou amortizovány 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 drženého do splatnosti může dočasně poklesnout pod účetní hodnotu. Pokud neexistuje riziko změny finanční pozice, o tomto snížení hodnoty cenného papíru se neúčtuje.

#### **D.1.8.3 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 zprostředkovatelských maržích. Finanční aktivum se klasifikuje jako určené k obchodování, pokud je součástí portfolia, s nímž bylo v minulosti nakládáno s cílem realizovat krátkodobý zisk, a to bez ohledu na záměr, se kterým Společnost toto finanční aktivum pořídila.

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

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

Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, s výjimkou derivátů neobchodovaných na veřejném trhu a finančních aktiv, která nejsou kótována na aktivním trhu, se následně po počátečním zaúčtování oceňují reálnou hodnotou stanovenou na základě tržních cen kótovaných na aktivním trhu. Zisky a ztráty plynoucí ze změn reálné hodnoty finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty.

#### **Swapy**

Swapy jsou smlouvy dojednané mimo burzu mezi Společností a protistranami o výměně budoucích peněžních toků založených na dohodnutých nominálních hodnotách. Mezi swapy, které Společnost běžně používá, patří úrokové swapy a měnové swapy. V případě úrokových swapů Společnost 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 swap, jejichž účelem je přenos kreditního rizika z jednoho subjektu na druhý.

#### *Futures a forwardové smlouvy*

Futures a 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. Futures a 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.

#### *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. Společnost kupuje/prodává opce na úrokové sazby, měnové kurzy, opce na akcie a indexy. Opce na úrokové sazby, zahrnující cap a floor dohody, se používají jako zajištění rizika vzestupu či poklesu úrokových sazeb. Tyto opce poskytují ochranu proti změnám úrokových sazeb nástrojů s proměnlivou sazbou pod či nad určenou úroveň. Opce na měnové kurzy poskytují ochranu proti vzestupu či poklesu měnových kurzů. Společnost jako kupující mimoburzovních opcí je vystavena tržním rizikům a úvěrovému riziku, protože smluvní strana je povinna platit podle smluvních podmínek, pokud Společnost uplatní opci. Jako vypisovatel mimoburzovních opcí je Společnost vystavena tržním rizikům a úvěrovému riziku, protože je povinna platit v případě, že je opce uplatněna protistranou.

#### **D.1.8.4 Úvěry a pohledávky**

Úvěry a pohledávky jsou 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 určená k prodeji.

Úvěry a pohledávky se oceňují amortizovanou pořizovací cenou za použití metody efektivní úrokové míry, která se snižuje o případné ztráty z trvalého snížení hodnoty tak, aby jejich výše odrážela odhadovanou realizovatelnou hodnotu.

Společnost nakupuje (prodává) cenné papíry s dohodou o zpětném prodeji (zpětné koupi) k určitému datu v budoucnosti za předem stanovenou cenu. O zakoupených cenných papírech, které jsou předmětem závazku ke zpětnému prodeji k určitým budoucím datům, se neúčtuje. Zaplacené částky jsou vykázány jako půjčky bankám nebo půjčky nebankovním subjektům. Tyto pohledávky jsou vykázány jako pohledávky zajištěné podkladovým finančním aktivem. Cenné papíry prodané na základě smluv o zpětné koupi jsou nadále vykázány v rozvaze a oceňovány podle účetního postupu pro finanční aktiva k obchodování nebo pro finanční aktiva určené 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 zpětnou koupí se časově rozlišuje do úrokových výnosů či nákladů po dobu transakce.

#### **D.1.9 Dlouhodobá aktiva držená 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 držená 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 v nižší z jeho účetní hodnoty a reálné hodnoty snížené o náklady související s prodejem. Případná ztráta ze snížení hodnoty vyřazované skupiny aktiv je alokována poměrně na základě účetní hodnoty aktiva, s výjimkou zásob, finančních aktiv, odložené daňové pohledávky, zaměstnaneckých požitků, investičního majetku a biologických aktiv, která jsou i nadále oceňována 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 zisků a ztrát. Zisky z přecenění se vykazují pouze do výše kumulované ztráty ze snížení hodnoty, která byla dříve vykázána.

#### **D.1.10 Nájemní transakce**

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

#### **D.1.11 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 (opravnou položku).

#### **D.1.12 Ostatní aktiva**

##### **D.1.12.1 Zásoby**

Zásoby se evidují v pořizovací ceně nebo čisté realizovatelné hodnotě (čistá realizovatelná hodnota se odhadne jako prodejní cena snížená o odhadnuté náklady na dokončení a uskutečnění prodeje), podle toho, která je nižší. Pokud je čistá realizovatelná hodnota nižší než pořizovací cena, účetní hodnotu zásob je nutno odepsat do výše čisté realizovatelné hodnoty, tzn. že se do hospodářského výsledku běžného účetního období zaúčtuje ztráta z trvalého snížení hodnoty.

##### **D.1.12.2 Předměty umělecké a kulturní hodnoty**

Předměty umělecké a kulturní hodnoty, které Společnost pořídila za účelem podpory umění, jsou vykázány v položce Ostatní aktiva. Při počátečním zaúčtování jsou vykázány v pořizovací ceně. Následně nejsou tyto předměty odepisovány a vždy k rozvahovému dni jsou testovány na trvalé snížení hodnoty.

##### **D.1.13 Časové rozlišení pořizovacích nákladů**

Požizovací náklady jsou náklady, které vznikají převážně v souvislosti s pořízením nových pojistných smluv a s obnovou existujících pojistných smluv. Časově rozlišit lze pouze některé ("časově rozlišitelné") pořizovací náklady, jako provize zprostředkovatelům a jiné variabilní náklady přímo související s uzavíráním pojistných smluv. Nepřímé náklady související s prodejem, náklady související s určitými druhy pojištění a provize za správu pojistného kmene nelze časově rozlišit, pokud primárně nesouvisejí s novým obchodem.

V neživotním pojištění se příslušné pořizovací náklady časově rozlišují ve stejném poměru, jakým je poměr rezervy na nezasloužené pojistné vůči hrubému předepsanému pojistnému pro danou skupinu pojištění (produkt).

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

V životním pojištění a v případě investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti jsou příslušné pořizovací náklady vykazovány přímo ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku jejich vzniku a nejsou časově rozlišovány.

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

#### **D.1.14 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.

#### **D.1.15 Vlastní kapitál**

##### **D.1.15.1 Zpětný odkup základního kapitálu**

Pokud je základní kapitál zachycený jako součást vlastního kapitálu zpětně odkoupen, účtuje se o jeho úhradě, včetně přímo přiřaditelných transakčních nákladů, jako o změně vlastního kapitálu. Zpětně odkoupené akcie se vykazují jako vlastní akcie, tj. jako snížení vlastního kapitálu.

##### **D.1.15.2 Dividendy**

Dividendy ze základního kapitálu jsou zaúčtovány jako závazek v případě, že je o jejich výplatě rozhodnuto před datem účetní závěrky. Dividendy, o jejichž výplatě je rozhodnuto po datu účetní závěrky, nejsou zaúčtovány jako závazek, ale jsou vykázány v příloze účetní závěrky.

#### **D.1.16 Závazky z pojištění**

##### **D.1.16.1 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 je tvořena u životních i u neživotních pojištění.

##### **D.1.16.2 Rezervy životního pojištění**

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

Při výpočtu výše rezervy pojistného životních pojištění se vychází ze stejných předpokladů jako při stanovení příslušného pojistného. Výše rezerv zůstane nezměněna, nebude-li nižší nežli postačitelná. Test postačitelnosti rezerv životních pojištění provádí ke každému rozvahovému dni pojistní matematici Společnosti za použití odhadů současné hodnoty budoucích peněžních toků z pojistných smluv (viz D.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.

### **D.1.16.3 Rezerva na pojistná plnění**

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

Společnost částky rezerv na pojistná plnění, s výjimkou pojistných událostí vyplacených formou renty, nediskontuje.

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

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

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

### **D.1.16.4 Závazky z pojistných smluv vyplývající z prvků dobrovolné spoluúčasti (DPF)**

Závazky z pojistných smluv vyplývající z prvků dobrovolné spoluúčasti (DPF) představují smluvní závazek poskytnout významná plnění vedle garantovaných plnění, jejichž poskytnutí záleží na rozhodnutí Společnosti o okamžiku a výši plnění a které vycházejí z vývoje předem definovaných smluv, výnosu z investic či na výsledku hospodaření Společnosti. Bližší informace jsou uvedeny v kapitole D.1.3.

### **D.1.16.5 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, rezervu na stárnutí v rámci zdravotního pojištění, rezervu na prémie a slevy v neživotním pojištění a jiné obdobné technické rezervy.

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 škodného průběhu dosaženého v minulosti, a to nezávisle na tom, zda jej bylo dosaženo u Společnosti. V takové situaci vyjadřuje snížení pojistného očekávaný nižší budoucí škodný průběh a nedochází k rozdělení předchozích přebytků.

### **D.1.16.6 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 D.1.3). O finančních závazcích z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti se účtuje stejným způsobem jako o závazcích z pojistných smluv.

#### **D.1.17 Podřízené finanční závazky**

Podřízené závazky jsou finanční závazky, u kterých bylo sjednáno, že v případě likvidace, konkurzu a nucené nebo jiné správy Společnosti budou vypořádány až po uspokojení nároků ostatních věřitelů.

Podřízené finanční závazky jsou při jejich vzniku oceněny reálnou hodnotou, očištěnou o vzniklé transakční náklady, a dále jsou oceňovány amortizovanou pořizovací cenou. Amortizovaná pořizovací cena podřízeného finančního závazku se stanoví jako pořizovací cena po odečtení splátek a úpravě o kumulovanou amortizaci rozdílu mezi pořizovací cenou a hodnotou závazku v okamžiku splatnosti. Amortizace diskontu nebo prémie jsou vykazovány v rámci úrokových a obdobných nákladů.

#### **D.1.18 Ostatní závazky z emitovaných cenných papírů**

Ostatní závazky z emitovaných cenných papírů 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.

#### **D.1.19 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, a závazky dodat cenné papíry („krátké prodeje“). 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.

#### **D.1.20 Závazky vůči bankám a nebankovním subjektům**

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.

#### **D.1.21 Rezervy**

Rezerva je vykázána v rozvaze, 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.

#### **D.1.22 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.

#### **D.1.23 Čistý výnos z pojistného**

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

Hrubé předepsané pojistné zahrnuje takové částky pojistného, které byly v souladu s podmínkami platných pojistných smluv splatné v průběhu účetního období, bez ohledu na to, zda se celkově nebo částečně vztahují k pojistnému následných účetních období. Hrubé

předepsané pojistné je účtováno v případě smluv, které splňují definici pojistné smlouvy nebo investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti.

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

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

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

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

#### **D.1.24 Pojistně-technické náklady**

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

Náklady na pojistná plnění zahrnují náklady na výplatu pojistných plnění a odbytné z pojistných smluv životního pojištění (očistěné o podíl zajistitele) a náklady na pojistná plnění z pojistných smluv neživotního pojištění (očistěné o podíl zajistitele). Náklady na pojistná plnění a odbytné představují částky vyplacené v běžném účetním období. Tyto částky zahrnují dávky 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 nezlíkadované, změnu stavu rezervy na pojistné události vzniklé a nenahlášené 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.

#### **D.1.25 Dávky (podíly na zisku) z investičních smluv**

Dávky (podíly na zisku) z investičních smluv zahrnují změny stavu finančních závazků z investičních smluv.

Změna stavu finančních závazků z investičních smluv s DPF (definice viz kapitola D.1.16.4) zahrnuje připsané garantované podíly na zisku, změnu stavu DPF závazků z investičních smluv a změnu stavu závazku vyplývajícího z testu postačitelnosti rezerv (provedeného u portfolia investičních smluv s DPF).

#### **D.1.26 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.

### **D.1.27 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, trvalé snížení hodnoty a čistý zisk z obchodování.

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 oceňovaná 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 položce "Dividendy" v okamžiku, kdy společnost vyplácející dividendy rozhodne o jejich výplatě a toto rozhodnutí je schváleno valnou hromadou příslušné společnosti.

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

### **D.1.28 Výnosy a náklady z investičního majetku**

Výnosy a náklady z investičního majetku 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 investičního majetku.

### **D.1.29 Čistý zisk z poplatků a provizí a výnosy z poskytnutých služeb**

Hlavní část výnosů z poplatků a provizí a výnosů z poskytnutých služeb získává Společnost z titulu zákonného pojištění odpovědnosti zaměstnavatele, které provozuje pro stát. Společnost v případě tohoto typu pojištění není nositelem pojistného rizika, pouze spravuje výběr poplatků a provádí vypořádání pojistných událostí. Výnosy jsou zaúčtovány v zákonem stanovené výši a představují částky za služby poskytnuté v účetním období.

### **D.1.30 Ostatní výnosy a ostatní náklady**

#### **D.1.30.1 Výnosy z pronájmu**

Výnosy z pronájmu provozního a ostatního hmotného majetku a jiného operativního leasingu se účtují do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně po dobu trvání leasingového vztahu. Přijaté leasingové splátky se účtují jako součást celkových výnosů z pronájmu.

#### **D.1.30.2 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.

#### **D.1.31 Pořizovací náklady**

Pořizovací náklady představují náklady na sjednávání pojistných nebo investičních smluv 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.

V neživotním pojištění se pořizovací náklady, které se přímo vztahují k získávání nových smluv nebo obnovení stávajících pojistných smluv, časově rozlišují. Časové rozlišení

pořizovacích nákladů je z těchto nákladů vypočteno poměrem odpovídajícím poměru rezervy na nezasloužené pojistné k předepsanému pojistnému.

Hodnota časového rozlišení pořizovacích nákladů je předmětem testování návratnosti v okamžiku uzavření pojistné smlouvy a na konci každého účetního období. Časové rozlišení pořizovacích nákladů, které pravděpodobně nebude realizovatelné, je zúčtováno do nákladů.

V případě pojistných smluv životního pojištění a investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) se pořizovací náklady účtují do výkazu zisku a ztráty v okamžiku jejich vzniku.

#### **D.1.32 Provozní náklady**

Provozní 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.

#### **D.1.33 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 vyplývající ze zajistných smluv. Zajistné provize z neživotního pojištění se časově rozlišují způsobem, který je konzistentní s časovým rozlišením pořizovacích nákladů v neživotním pojištění.

#### **D.1.34 Daň z příjmu**

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 vlastního kapitálu.

Splatná daň je očekávaný daňový závazek ze zdanitelného příjmu za běžné účetní období při použití zákonem stanovených platných nebo již schválených sazeb daně k datu účetní závěrky 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. Odložená daň není tvořena na následující dočasné rozdíly: goodwill neodečitatelný pro daňové účely, počáteční zaúčtování aktiv a pasiv, která nemají vliv na účetnictví ani na zdanitelný zisk a rozdíly, které souvisejí s investicemi do dceřiných společností, a to v takovém rozsahu, v jakém se pravděpodobně v blízké budoucnosti neuplatní. 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 datu účetní závěrky.

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.

#### **D.1.35 Vykazování podle segmentů**

Segment je odlišitelnou součástí Společnosti, která se zabývá buď pojištěním (segmenty podle oblasti podnikání) nebo poskytuje pojištění v rámci určitého ekonomického prostředí (segmenty podle území), která podstupuje rizika a realizuje výhody, které se liší od jiných segmentů. Společnost považuje segmentaci podle oboru podnikání za svou primární metodu vedoucí ke splnění požadavků IAS 14.

## **D.2 Základní předpoklady**

### **D.2.1 Závazky ze životního pojištění**

Pojistně-matematické předpoklady a jejich citlivost tvoří základ určení pojistného. Výše rezerv pojistného životních pojištění je vypočítána prospektivní metodou ocenění čisté výše pojistného plnění (viz D.1.16.2) využívající stejná statistická data a úrokové míry, které jsou používány pro výpočet sazeb pojistného (v souladu s příslušnými zákony). K počátku pojištění jsou použité předpoklady zafixovány a zůstávají v platnosti v nezměněné formě až do doby zániku závazku. Postačitelnost výše takto stanoveného závazku je měřena testem postačitelnosti (viz D.2.3).

Garantovaná technická úroková míra zahrnutá v pojistných smlouvách se pohybuje v rozsahu od 2% do 7,5% 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 nevytváří opravnou položku na storna smluv.

### **D.2.2 Závazky z neživotního pojištění**

K datu účetní závěrky 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) změna 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 zajišťitelů.

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

### *Očekávaný škodný průběh*

Očekávaný škodný průběh představuje poměr očekávaných vzniklých plnění k zaslouženému pojistnému.

Pro stanovení hodnoty celkových závazků se při projekci budoucích peněžních toků berou v úvahu odhady hodnot parametrů, které mohou ovlivnit výši jednotlivého plnění (podle typu pojištění je to buď frekvence pojistných událostí, rizika spojená s pojistnou smlouvou – smrt v důsledku úrazu, trvalé následky, minimální doba léčby, odlišná doba prodlevy mezi datem vzniku pojistné události a datem ukončení likvidace jednotlivých škod).

### *“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.

### *Diskontování*

S výjimkou plnění vyplácených formou rent, nejsou rezervy na pojistná plnění neživotního pojištění diskontovány.

### *Plnění ve formě rent*

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

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

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

---

|                     | Kompenzace ztráty na<br>výdělků po dobu a po<br>skončení doby pracovní<br>neschopnosti                            | Renty, které nepředstavují<br>kompenzaci ztráty na výdělků po<br>dobu a po skončení doby<br>pracovní neschopnosti |             |
|---------------------|---|---|-------------|
|                     |   | 2008-2013   | 2014 a dále |
| Diskontní sazba     | 2% p.a.   | 2% p.a.   | 2% p.a.     |
| Výše inflace u rent | 6,2% p.a. (6,6% p.a.<br>v případě původního<br>zákoného pojištění<br>odpovědnosti z provozu<br>motorových vozidel | 5,1% p.a.   | 5,1% p.a.   |

---

Dále Společnost bere v úvahu úmrtnost a používá úmrtnostní tabulky doporučené Českou kanceláří pojistitelů.

## **D.2.3 Test postačitelnosti závazků**

### **D.2.3.1 Životní pojištění**

Rezervy životních pojištění jsou testovány ke každému datu účetní závěrky pomocí výpočtu budoucích peněžních toků za použití explicitních a konzistentních předpokladů všech faktorů - budoucího pojistného, úmrtnosti, úrazovosti a nemocnosti, výnosů z investic, storen, odbytného, nákladů a využití opcí pojistníky.

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

V případě neexistence tržních transakcí v ekonomikách, ve kterých Společnost podniká, je ve většině případů velmi obtížné provést kalibraci předpokladů použitých Společností při výpočtu testu postačitelnosti 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 postačitelnosti závazků.

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 jsou:

#### *Segmentace*

Společnost 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, ve výkazu zisku a ztráty je zaúčtována celková nepostačitelnost.

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 obvykle vycházejí z údajů poskytovaných Českým statistickým úřadem a jsou upraveny pro potřeby Společnosti na základě historického vývoje úmrtnosti pojistného kmene Společnosti za posledních 15 let. V případě důchodového pojištění Společnost používá generační úmrtnostní tabulky, vypracované ve spolupráci se společností Munich Re, které jí umožňují provést upřesnění odhadu budoucí úmrtnosti.

Úmrtnostní tabulky jsou zpracovány na základě matematické interpolace pravděpodobností úmrtí v České republice a pravděpodobností závažných onemocnění v Německu.

Předpoklady úmrtnosti a míry úrazovosti a nemocnosti jsou upraveny o přírážky 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 z obchodního plánu Společnosti na období 2008-2010, navýšeného o 15%. Pro období po roce 2010 byly peněžní toky na výdaje navýšeny navíc o faktor, který se rovná odhadu Společnosti pro roční inflaci individuálních položek výdajů navýšených o dalších 15%. Výsledná použitá roční inflace nákladů (včetně 15% přírážky k výdajům) se pohybuje v rozmezí 3,70 – 5,77 % (v roce 2006 činila 3,78 – 5,99%).

### *Očekávaný výnos z investic a diskontní sazba*

Budoucí výnos z investic je počítán za použití bezrizikové úrokové sazby odvozené od tržních swapových sazeb snížených o 0,25%. Pro ilustraci, 15-letá swapová sazba činila 4,80 % k 31. prosinci 2007 v porovnání s 3,92 % k 31. prosinci 2006.

### *Garance úrokových sazeb*

Jak bylo uvedeno výše, Společnost diskontuje všechny očekávané peněžní toky sazbou, která se rovná bezrizikové úrokové sazbě snížené o 0,25%.

Společnost uplatňuje dodatečnou přírážku na potenciální volatilitu skutečných výnosů z investic v porovnání s bezrizikovou úrokovou sazbou. Hodnota garance úrokových sazeb je stanovena pomocí stochastických modelů stanovení ceny (proces Ornstein-Uhlenbeck), na jejichž základě Společnost rozděluje trvání pojistných smluv do série jednorozhodných put opcí. Na garanci úrokových sazeb má vliv zejména volatilita výnosů z investic.

### *Podíly na zisku*

Zatímco u většiny životních pojistek 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 u 20% všech oprávněných pojistníků.

### **D.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.

### **D.2.3.3 Neživotní pojištění**

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

V případě neživotního pojištění je test postačitelnosti závazků aplikován pouze na tu část stávajících smluv, které jsou stále v platnosti. Test postačitelnosti je prováděn pomocí porovnání očekávané hodnoty pojistných plnění a nákladů přiřaditelných ke zbývajícím době platnosti aktivních smluv k 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 peněžní toky a změny jsou okamžitě zaúčtovány do výkazu zisku a ztráty. Z tohoto důvodu není v tomto případě potřeba provádět test postačitelnosti závazků.

#### D.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 pojištěnými, 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.

##### D.2.4.1 Životní pojištění

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2007

| Proměnná               | Změna proměnné | Změna hospodářského výsledku | Změna závazků z pojištění |
|------------------------|----------------|------------------------------|---------------------------|
| Úmrtnost               | 10%            | -98 941                      | 98 941                    |
| Stornokvóta            | -10%           | -14 363                      | 14 363                    |
| Nákladová kvóta        | 10%            | -123 048                     | 123 048                   |
| Diskontní sazba        | 100 bp         | 733 056                      | -733 056                  |
|                        | -100 bp        | -603 815                     | 603 815                   |
| Využití důchodové opce | 10%            | -237 522                     | 237 522                   |

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2006

| Proměnná               | Změna proměnné | Změna hospodářského výsledku | Změna závazků z pojištění |
|------------------------|----------------|------------------------------|---------------------------|
| Úmrtnost               | 10%            | -88 216                      | 88 216                    |
| Stornokvóta            | -10%           | -59 774                      | 59 774                    |
| Nákladová kvóta        | 10%            | -196 263                     | 196 263                   |
| Diskontní sazba        | 100 bp         | 1 604 457                    | -1 604 457                |
|                        | -100 bp        | -3 271 876                   | 3 271 876                 |
| Využití důchodové opce | 10%            | -387 629                     | 387 629                   |

Změny proměnných představují odůvodnitelné možné změny výše uvedených proměnných, které mohou nastat a které by vedly k významným změnám závazků z pojištění k datu účetní závěrky. Odůvodnitelné možné změny nepředstavují očekávané změny proměnných ani scénáře nejhorších případů.

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, 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.

Zmenšení rozsahu změn v hospodářském výsledku a v závazcích z pojištění patrné v roce 2007 je způsobeno změnami v diskontní sazbě a v ostatních parametrech (viz F.13.4).

#### **D.2.4.2 Neživotní pojištění**

V neživotním pojištění se proměnné, které mají největší dopad na závazky k pojištění, vztahují k plněním formou rent z pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla (MTPL).

Pro výpočet rezerv na tato plnění je klíčovým parametrem diskontní sazba. Snížení diskontní sazby o 1% by vedlo k nárůstu závazku o 645 mil. Kč (2006: 690 mil. Kč).

### **D.3 Smluvní podmínky pojistných a investičních smluv, které mají významný vliv na výši, načasování a nejistotu budoucích peněžních toků**

#### **D.3.1 Pojistné smlouvy neživotních pojištění**

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

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

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

Dalším významným zdrojem nejistoty spojeným s neživotním pojištěním jsou právní předpisy, které opravňují pojistníka nahlásit pojistnou událost až do okamžiku vypršení 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 techniku řízení rizik pro určení rizika a analýzu ztrát a potenciálních ztrát a spolupracuje také se zajištění. 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 účtu životního pojištění. Pouze malá část pojistných smluv úrazového pojištění se prodává samostatně bez životního pojištění.

### **D.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 D.1.3).

#### *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, 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.

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 závažných 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 výplátou 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.

### **D.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, jehož výše je stanovena stejným způsobem jako v případě smluv životního pojištění.

## **D.4 Změny účetních politik a postupy aplikované od 1. ledna 2007**

### **D.4.1 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 v účetním období končícím 31. prosince 2007:

*IFRS 7 - Finanční nástroje: zveřejňování a doplňková novela standardu IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky – vykazování kapitálu (v účinnosti od 1. ledna 2007).*

Standard IFRS 7 zavádí nová pravidla zveřejňování údajů za účelem zlepšení informovanosti o finančních nástrojích. Vyžaduje zveřejnění kvalitativních a kvantitativních informací o angažovanosti vůči rizikům vznikajícím z finančních nástrojů, včetně specifikace požadavku na minimální míru zveřejnění informací o úvěrovém riziku, riziku likvidity a tržním riziku, včetně analýzy citlivosti vůči tržnímu riziku. Nahrazuje požadavky na zveřejňování údajů uvedené ve standardu IAS 30 Zveřejňování údajů v účetních závěrkách bank a obdobných finančních institucí a IAS 32 Finanční nástroje: zveřejňování a prezentace. Vztahuje se na všechny účetní jednotky, které sestavují účetní závěrku podle IFRS. Novela standardu IAS 1 zavádí zveřejňování údajů o úrovni kapitálu účetní jednotky a o tom, jakým způsobem svůj kapitál řídí. Společnost aplikovala standard IFRS 7 a novelu standardu IAS 1 od účetního období začínajícího 1. lednem 2007.

### **D.4.2 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 2007, ale které Společnost neaplikovala dříve, jsou následující:

*IFRS 8 – Provozní segmenty (v účinnosti od 1. ledna 2009)*

Tento účetní standard požaduje, aby Společnost aplikovala tzv. „manažerský přístup“ k vykazování finančních výsledků podle segmentů. Společnost bude vykazovat informace ve formě, ve které tyto informace vedení používá interně pro vyhodnocení jednotlivých segmentů a rozhodování o alokaci zdrojů jednotlivým segmentům. Tyto informace se mohou lišit od těch, které jsou využívány pro sestavení výkazu zisku a ztráty a rozvahy. Standard proto požaduje podrobný popis, jakým způsobem jsou informace o segmentech připraveny a jejich návaznost na částky uváděné ve výkazu zisku a ztrát a v rozvaze. Tento standard nahrazuje standard IAS 14 Vykazování podle segmentů a vztahuje se pouze na společnosti, jejichž cenné papíry jsou veřejně obchodovány. Společnost bude aplikovat standard od účetního období začínajícího 1. lednem 2009.

*IFRIC 12 – Koncesní smlouvy na poskytování služeb (v účinnosti od 1. ledna 2008)*

Tento typ smluv nebyl dosud pro Společnost relevantní a bude aplikován na případné nové transakce.

*IFRIC 13 – Věrnostní zákaznické programy (v účinnosti od 1. ledna 2008)*

Tato interpretace se zabývá účtováním účetních jednotek, které motivují své klienty k nákupu zboží nebo služeb tím, že jim v rámci obchodních transakcí poskytují prémie (v interpretaci uváděny jako „připsané prémie“), které mohou být následně klientem směněny za slevy na zbožích či službách. V souladu s interpretací mají účetní jednotky poskytující takovéto prémie účtovat o obchodních transakcích, které vedou k připsání prémie, jako o „vícesložkových výnosových transakcích“ a rozdělit reálnou hodnotu přijaté nebo nárokové protihodnoty mezi připsání prémie a ostatní složky výnosové transakce. IFRIC 13 vyžaduje, aby společnost odhadla hodnotu prémie přidělených klientům a časově rozlišila příslušnou část výnosu ve formě závazku do doby, kdy splní svou povinnost poskytnout plnění za přidělené prémie. Tento typ transakcí nebyl dosud pro Společnost relevantní a bude aplikován na případné nové transakce.

*IAS 1 – Sestavování a prezentování účetní závěrky - Úplná revize zahrnující požadavek na zveřejňování Výkazu úplného výsledku (Statement of comprehensive income) (v účinnosti od 1. ledna 2009)*

Novela standardu především zavádí tzv. „výkaz úplného výsledku“ (statement of comprehensive income). Tento výkaz umožní uživatelům finančních výkazů analyzovat změny ve vlastním jmění společnosti v důsledku transakcí s vlastníky z jejich vlastnického titulu (jako je výplata dividend, odkupy akcií) odděleně od změn z ostatních titulů (jako jsou transakce s třetími stranami). Novelizovaný standard poskytuje možnost vykazovat položky výnosů a nákladů a ostatních komponent výkazu úplného výsledku buď v jednom výkazu úplného výsledku, nebo ve dvou samostatných výkazech (samostatně výkaz zisku a ztráty následován výkazem úplného výsledku). Společnost bude aplikovat tuto novelu pro účetní období začínající 1. lednem 2009.

*IAS 23 – Výpůjční náklady, novela standardu (v účinnosti od 1. ledna 2009)*

Tato novela standardu odstraňuje možnost vykázat výpůjční náklady, které jsou přímo účelově vztaheny k aktivům s dlouhou dobou výstavby, resp. pořízení, ve výkazu zisku a ztrát v období, kdy jsou vynaloženy. Novelizovaný standard vyžaduje, aby společnost výpůjční náklady aktivovala jako část pořizovacích nákladů. Toto bylo dříve alternativním postupem povoleným ve standardu. Tento typ transakcí nebyl dosud pro Společnost relevantní a bude aplikován na případné nové transakce.

*IFRIC 11 - Platby vlastními akciemi a platby akciemi ve skupině (v účinnosti od 1. března 2007)*

Tento standard dosud nebyl pro Společnost relevantní, bude aplikován na případné nové transakce.

## **E. Angažovanost vůči rizikům, cíle a postupy řízení rizik**

Tato část přílohy zahrnuje podrobné informace o angažovanosti Společnosti vůči rizikům a uvádí popis metod, které vedení používá k řízení těchto rizik. Nejvýznamnější typy finančních rizik, kterým je Společnost vystavena, jsou pojistně-matematická rizika, tržní rizika, úvěrové riziko, riziko likvidity a operační rizika. Tržní rizika zahrnují riziko měnové, úrokové a riziko cen akcií.

Řízení rizik vychází z konceptu integrovaného řízení rizik (Enterprise risk management – ERM). Proces řízení rizika je v tomto konceptu chápán mnohem šířeji, než jak tomu bylo v jeho doposud tradičním vymezení. ERM přístup umožňuje posuzovat celkový rizikový profil Společnosti, zachytit různorodost a šíří rizika a vyhodnocovat agregované hodnoty rizika. Integrované řízení rizik poskytuje možnost alokovat disponibilní kapitál s cílem optimalizovat rizikově upravený výnos a měřit výkonnost při zohlednění rizik. ERM systém zahrnuje definování účinných zásad řízení rizik, vytvoření robustní struktury řízení rizik a nastavení tolerance k riziku. Dále definuje procedury a metodologie identifikace, měření, vyhodnocování a monitorování rizik, prosazování opatření a reporting parametrů rizika. Tolerance k riziku je promítnuta do hierarchického systému limitů.

Celkový rizikový profil společnosti se měří pomocí ekonomického kapitálu. Ekonomický kapitál je všeobecným nástrojem k vyhodnocení množství kapitálu potřebného ke krytí neočekávaných ztrát na dané hladině spolehlivosti a ve stanoveném časovém horizontu. Hodnota ekonomickém kapitálu odráží nejen dopad jednotlivých druhů rizik, ale také jejich vzájemnou korelaci (viz E.4).

### **E.1 Finanční deriváty**

Společnost drží různé druhy finančních derivátů (viz kapitola D.1.8.3) jak k obchodování, tak pro účely řízení rizik. Detailní informace o cílech a strategiích Společnosti týkajících se jednotlivých typů derivátů jsou uvedeny v následujících bodech této kapitoly. Informace o charakteru a podstatě derivátů, které jsou otevřené k datu účetní závěrky, jsou dále uvedeny v dalších bodech této kapitoly a v kapitole F.4.3.

Finanční deriváty používané Společností zahrnují swapy, futures, forwardy, opce a další obdobné typy smluv, jejichž reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokových sazeb, měnových kurzů, hodnoty cenných papírů, cenových indexů nebo kredibility. Deriváty mají buď formu standardních smluv dojednaných prostřednictvím regulovaných trhů (označovaných jako burzovní nástroje) nebo smluv dojednaných individuálně mimo burzu (označovaných jako mimoburzovní nástroje). Charakteristika hlavních druhů derivátů, které Společnost využívá, je uvedena v části D.1.8.3.

### **E.2 Řízení rizik Společnosti – identifikace rizik**

Společnost jako svou hlavní činnost poskytuje pojištění. Uzavírá tedy pojistné smlouvy (které jsou v souladu s IFRS 4 klasifikovány jako pojistné smlouvy, nebo jako investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti), spravuje tyto smlouvy, vyplácí plnění z těchto smluv a v souvislosti s hlavní činností investuje zejména do instrumentů kapitálového trhu. Má otevřené pozice na peněžních a devizových trzích, trzích dluhopisů a akcií založené na očekávání budoucího vývoje uvedených trhů.

Níže jsou popsána rizika, kterým je Společnost vystavena v důsledku svých aktivit, a způsob, jakým tato rizika řídí. Další podrobné informace o postupech, které Společnost uplatňuje k měření a řízení rizik, jsou uvedeny v části "Nástroje řízení rizik a kontrola".

#### **E.2.1 Riziko likvidity**

Riziko likvidity vyplývá obecně z financování obchodních činností Společnosti a z řízení svých 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 financování formou pojistně-technických rezerv, které jsou hlavním zdrojem financování, jsou prostředky získávány prostřednictvím širokého spektra nástrojů včetně depozit, závazků z emitovaných cenných papírů, zajistného programu 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. 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. Společnost průběžně vyhodnocuje riziko likvidity prostřednictvím identifikování a monitorování změn ve financování, potřebných ke splnění podnikatelských cílů a plánů stanovených v souladu s celkovou strategií Společnosti.

Následující tabulky uvádějí analýzu finančního majetku a závazků Společnosti dle splatnosti na základě doby zbývající do termínu splatnosti.

Zbytková splatnost finančních aktiv a finančních závazků.

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2007

|   | Méně než 1<br>měsíc | Od 1 do 3<br>měsíců | Od 3 měsíců<br>do 1 roku | Od 1 roku do 5<br>let | Více než 5 let    | Bez<br>specifikace | Celkem             |
|---|---------------------|---------------------|--------------------------|-----------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech   |                     |                     |                          |                       |                   | 4 090 776          | 4 090 776          |
| Finanční aktiva   | 21 722 539          | 734 043             | 6 808 051                | 22 690 970            | 33 494 399        | 20 595 358         | 106 045 360        |
| Finanční aktiva určená k prodeji  |                     |                     | 322 886                  | 5 669 024             | 14 013 901        | 216 869            | 20 222 680         |
| Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem  |                     |                     |                          |                       |                   | 216 869            | 216 869            |
| Dluhové cenné papíry  |                     |                     | 322 886                  | 5 669 024             | 14 013 901        |                    | 20 005 811         |
| Finanční aktiva držena do splatnosti  |                     |                     |                          | 1 049 527             | 853 611           |                    | 1 903 138          |
| Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem   |                     |                     |                          | 1 049 527             | 853 611           |                    | 1 903 138          |
| Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů určená k obchodování               | 17 938              | 187                 | 11 389                   | 383 012               | 59 637            | 11 024 968         | 11 497 131         |
| Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem k obchodování  |                     |                     |                          |                       |                   | 11 024 968         | 11 024 968         |
| Kladné reálné hodnoty derivátů  | 17 938              | 187                 | 11 389                   | 383 012               | 59 637            |                    | 472 163            |
| Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, která nejsou určena k obchodování |                     | 119 466             | 1 824 149                | 15 589 407            | 18 561 780        | 9 093 210          | 45 188 012         |
| Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem, které nejsou určeny k obchodování                          |                     | 119 466             | 1 824 149                | 15 589 407            | 18 561 780        |                    | 36 094 802         |
| Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem, které nejsou určeny k obchodování                         |                     |                     |                          |                       |                   | 9 093 035          | 9 093 035          |
| Ostatní cenné papíry, které nejsou určeny k obchodování   |                     |                     |                          |                       |                   | 175                | 175                |
| Úvěry a pohledávky  | 21 374 377          | 614 390             | 4 649 627                |                       | 5 470             | 260 311            | 26 904 175         |
| Úvěry a půjčky bankám   | 16 918 171          | 607 000             |                          |                       |                   | 254 341            | 17 779 512         |
| Úvěry a půjčky nebankovním subjektům  |                     |                     | 48                       |                       | 5 470             | 499                | 6 017              |
| Pohledávky  | 4 456 206           | 7 390               | 4 649 579                |                       |                   | 5 471              | 9 118 646          |
| Peníze a peněžní ekvivalenty  | 330 224             |                     |                          |                       |                   |                    | 330 224            |
| <b>Finanční aktiva celkem</b>   | <b>21 722 539</b>   | <b>734 043</b>      | <b>6 808 051</b>         | <b>22 690 970</b>     | <b>33 494 399</b> | <b>24 686 134</b>  | <b>110 136 136</b> |

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2006

|   | Méně než 1<br>měsíc | Od 1 do 3<br>měsíců | Od 3 měsíců<br>do 1 roku | Od 1 roku do 5<br>let | Více než 5 let    | Bez<br>specifikace | Celkem             |
|---|---------------------|---------------------|--------------------------|-----------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech   |                     |                     |                          |                       |                   | 3 950 694          | 3 950 694          |
| Finanční aktiva   | 19 486 602          | 1 222 068           | 8 711 328                | 20 866 381            | 27 949 458        | 22 194 637         | 100 430 474        |
| Finanční aktiva určená k prodeji  |                     |                     |                          | 135 960               | 4 128 492         | 910 119            | 5 174 571          |
| Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem  |                     |                     |                          |                       |                   | 910 119            | 910 119            |
| Dluhové cenné papíry  |                     |                     |                          | 135 960               | 4 128 492         |                    | 4 264 452          |
| Finanční aktiva držaná do splatnosti  |                     |                     |                          | 1 049 506             | 837 104           |                    | 1 886 610          |
| Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem   |                     |                     |                          | 1 049 506             | 837 104           |                    | 1 886 610          |
| Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů určená k obchodování               | 122 696             | 23 097              | 151 868                  | 338 802               | 113 086           | 13 489 110         | 14 238 659         |
| Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem k obchodování  |                     |                     |                          |                       |                   | 13 489 110         | 13 489 110         |
| Dluhové cenné papíry  |                     |                     | 124 867                  |                       |                   |                    | 124 867            |
| Kladné reálné hodnoty derivátů  | 122 696             | 23 097              | 27 001                   | 338 802               | 113 086           |                    | 624 682            |
| Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, která nejsou určena k obchodování |                     | 1 190 030           | 5 115 926                | 19 074 435            | 22 863 412        | 7 372 543          | 55 616 346         |
| Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem, které nejsou určeny k obchodování                          |                     | 1 190 030           | 5 115 926                | 19 074 435            | 22 863 412        |                    | 48 243 803         |
| Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem, které nejsou určeny k obchodování                         |                     |                     |                          |                       |                   | 7 372 368          | 7 372 368          |
| Ostatní cenné papíry, které nejsou určeny k obchodování   |                     |                     |                          |                       |                   | 175                | 175                |
| Úvěry a pohledávky  | 18 192 808          | 8 941               | 3 443 534                | 267 678               | 7 364             | 422 865            | 22 343 190         |
| Úvěry a půjčky bankám   | 13 476 151          |                     |                          | 267 499               |                   | 418 179            | 14 161 829         |
| Úvěry a půjčky nebankovním subjektům  | 1 182               |                     |                          | 179                   | 7 364             |                    | 8 725              |
| Pohledávky  | 4 715 457           | 8 941               | 3 443 534                |                       |                   | 4 686              | 8 172 636          |
| Peníze a peněžní ekvivalenty  | 1 171 098           |                     |                          |                       |                   |                    | 1 171 098          |
| <b>Finanční aktiva celkem</b>   | <b>19 486 602</b>   | <b>1 222 068</b>    | <b>8 711 328</b>         | <b>20 866 381</b>     | <b>27 949 458</b> | <b>26 145 331</b>  | <b>104 381 168</b> |

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2007

|  | Méně než 1<br>měsíc | Od 1 do 3<br>měsíců | Od 3 měsíců<br>do 1 roku | Od 1 roku do 5<br>let | Více než 5 let | Bez<br>specifikace | Celkem            |
|--|---------------------|---------------------|--------------------------|-----------------------|----------------|--------------------|-------------------|
| Finanční závazky ze smluv s prvky<br>dobrovolné spoluúčasti                    | 2 253               | 4 507               | 20 282                   | 604 543               | 829 748        |                    | 1 461 333         |
| Zaručený závazek z investičních smluv<br>s prvky dobrovolné spoluúčasti        | 2 253               | 4 507               | 20 282                   | 604 543               | 829 748        |                    | 1 461 333         |
| Závazky z emitovaných dluhopisů  |                     |                     |                          | 499 060               |                |                    | 499 060           |
| Závazky  | 4 250 149           | 2 016               | 4 753 890                | 12 103                |                | 4 703              | 9 022 861         |
| Ostatní závazky  |                     |                     |                          |                       |                | 40 761             | 40 761            |
| Finanční závazky oceňované reálnou<br>hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů | 209 780             | 134                 | 35 721                   | 36 947                | 85 359         |                    | 367 941           |
| Záporné reálné hodnoty derivátů  | 209 780             | 134                 | 35 721                   | 36 947                | 85 359         |                    | 367 941           |
| <b>Finanční závazky celkem</b>   | <b>4 462 182</b>    | <b>6 657</b>        | <b>4 809 893</b>         | <b>1 152 653</b>      | <b>915 107</b> | <b>45 464</b>      | <b>11 391 956</b> |

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2006

|  | Méně než 1<br>měsíc | Od 1 do 3<br>měsíců | Od 3 měsíců<br>do 1 roku | Od 1 roku do 5<br>let | Více než 5 let | Bez<br>specifikace | Celkem            |
|--|---------------------|---------------------|--------------------------|-----------------------|----------------|--------------------|-------------------|
| Finanční závazky ze smluv s prvky<br>dobrovolné spoluúčasti                    |                     |                     |                          | 584 654               | 723 826        |                    | 1 308 480         |
| Zaručený závazek z investičních smluv<br>s prvky dobrovolné spoluúčasti        |                     |                     |                          | 584 654               | 723 826        |                    | 1 308 480         |
| Závazky  | 4 356 675           | 2 913               | 4 290 376                | 9 182                 |                | 8 190              | 9 297 336         |
| Ostatní závazky  |                     |                     |                          |                       |                | 46 971             | 46 971            |
| Finanční závazky oceňované reálnou<br>hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů | 11 078              | 102 554             | 5 784                    | 14 982                | 257 838        |                    | 392 236           |
| Záporné reálné hodnoty derivátů  | 11 078              | 102 554             | 5 784                    | 14 982                | 257 838        |                    | 392 236           |
| Závazky vůči bankám  | 277 129             |                     |                          |                       |                |                    | 277 129           |
| <b>Finanční závazky celkem</b>   | <b>4 367 753</b>    | <b>105 467</b>      | <b>4 926 160</b>         | <b>608 818</b>        | <b>981 664</b> | <b>55 161</b>      | <b>11 322 152</b> |

Kapitola F.13.6 přílohy uvádí informace o očekávaných splatnostech pojistných rezerv.

## **E.2.2 Tržní riziko**

Všechny finanční nástroje a pozice jsou vystaveny tržnímu riziku, tedy riziku, že budoucí změny na trhu mohou snížit cenu investice nebo zvýšit plnění. Obecně jsou finanční nástroje určené k obchodování účtovány v reálné hodnotě a veškeré změny podmínek na trhu přímo ovlivňují čistý zisk z obchodování. Finanční nástroje, které nejsou určeny k obchodování a jsou při počátečním zaúčtování oceněny reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, jsou účtovány v reálné hodnotě a veškeré změny tržních podmínek přímo ovlivňují čistý zisk z přecenění finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Finanční nástroje k prodeji jsou oceněny reálnou hodnotou zvýšenou o přímo přiřaditelné náklady na provedení transakce a veškeré změny tržních podmínek mají přímý dopad na účet oceňovacích rozdílů ve vlastním kapitálu. O finančních nástrojích držení do splatnosti se účtuje v amortizované pořizovací ceně za použití metody efektivní úrokové sazby. Ztráta z trvalého snížení hodnoty finančních aktiv určených k prodeji, finančních aktiv držení do splatnosti a úvěrů a pohledávek se účtuje do čistého zisku.

Společnosti řídí použití svých nástrojů určených k obchodování s ohledem na změny tržních podmínek. Angažovanost vůči tržnímu riziku je formálně řízena v souladu s rizikovými limity nebo s rámcem, který určilo vrcholové vedení, formou nákupu či prodeje nástrojů či formou vzájemné kompenzace jednotlivých pozic. Část "Nástroje řízení rizik a kontrola" na konci této kapitoly popisuje přístupy uplatňované k řízení tržního rizika.

### **E.2.2.1 Riziko změny úrokových sazeb**

Podnikání Společnosti je vystaveno riziku kolísání úrokových sazeb v rozsahu, v jakém aktiva (včetně finančních investic) a pasiva nabývají splatnosti nebo se přeceňují v různých časových okamžicích a v různé výši. V případě aktiv a pasiv s pohyblivou úrokovou sazbou je Společnost také vystavena riziku změn úrokových sazeb v souvislosti s cash flow, které spočívá v tom, že různé nástroje s pohyblivou sazbou mají odlišné charakteristiky co se týče přeceňování. Řízení aktiv a pasiv je realizováno s ohledem na citlivost Společnosti na změny úrokových sazeb. Výsledky Společnosti jsou více citlivé na změny úrokových sazeb vztahujících se k závazkům, protože její aktiva generující úroky mají kratší čistou dobu splatnosti a jejich úrokové sazby jsou fixovány častěji než u většiny jejich úročitelných pasiv. Z toho vyplývá, že v prostředí rostoucích úrokových sazeb se budou spolu s přeceňováním aktiv zvyšovat i čisté úrokové výnosy. Aktuální efekt změn bude záviset na celé řadě faktorů, včetně rozsahu předčasného nebo pozdního splacení oproti datu sjednanému ve smlouvě, a proměnlivosti citlivosti na změny úrokových sazeb v rámci přeceňovacího období a v rámci jednotlivých měn. V případě růstu úrokových sazeb se současná hodnota aktiv sníží méně než současná hodnota zdrojů. Společnost využívá k dosažení svých cílů v oblasti řízení rizik kombinaci finančních derivátů, a to zejména úrokových swapů, futures a opcí stejně jako i dalších typů smluv. Využívané finanční nástroje jsou podrobně popsány v kapitole D.1.8.3.

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

Část výnosů z finančních nástrojů získává Společnost jako výsledek řízení rozdílné durace aktiv a pasiv.

Následující tabulky uvádějí přehled citlivosti hodnoty finančních aktiv a závazků Společnosti na změny úrokových sazeb ke dni účetní závěrky. Účetní hodnota aktiv a závazků citlivých na úrokové sazby a hodnota podkladového nástroje swapů a ostatních finančních derivátů jsou vykázány v obdobích, kdy nabudou splatnosti nebo kdy proběhne příští přecenění tržní cenou dle aktuální úrokové sazby. Určité kategorie finančních aktiv a závazků jsou v tabulce vykázány na základě odhadovaných, nikoliv smluvních, termínů splatnosti. Tímto způsobem

jsou zohledněny pravděpodobné předčasné splátky. Položky jsou přiřazeny jednotlivým pásmům doby splatnosti podle data dalšího přecenění smluvní úrokové sazby nebo očekávaného data splatnosti podle toho, které z nich nastane dříve.

Citlivost finančních aktiv a závazků vůči změnám úrokových sazeb:

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2007

|   | Efektivní úroková sazba | Méně než 3 měsíce | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 2 let | Od 2 do 5 let    | Více než 5 let    | Bez specifikace   | Celkem             |
|---|-------------------------|-------------------|-----------------------|--------------------|------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech   |                         |                   |                       |                    |                  |                   | 4 090 776         | 4 090 776          |
| Finanční aktiva   |                         | 27 584 299        | 13 591 720            | 8 856 511          | 5 303 811        | 30 113 661        | 20 595 358        | 106 045 360        |
| Finanční aktiva určená k prodeji  |                         | 1 863 248         | 643 549               | 3 215 877          | 2 044 243        | 12 238 894        | 216 869           | 20 222 680         |
| Akcíe a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem  |                         |                   |                       |                    |                  |                   | 216 869           | 216 869            |
| Dluhové cenné papíry  | 4,74%                   | 1 863 248         | 643 549               | 3 215 877          | 2 044 243        | 12 238 894        |                   | 20 005 811         |
| Finanční aktiva držena do splatnosti  |                         |                   |                       |                    | 1 049 527        | 853 611           |                   | 1 903 138          |
| Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem   | 7,60%                   |                   |                       |                    | 1 049 527        | 853 611           |                   | 1 903 138          |
| Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů určená k obchodování               |                         | 109 365           | 341 041               |                    |                  | 21 757            | 11 024 968        | 11 497 131         |
| Akcíe a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem k obchodování  |                         |                   |                       |                    |                  |                   | 11 024 968        | 11 024 968         |
| Kladné reálné hodnoty derivátů  |                         | 109 365           | 341 041               |                    |                  | 21 757            |                   | 472 163            |
| Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, která nejsou určena k obchodování |                         | 3 292 695         | 7 957 503             | 5 640 634          | 3 259 568        | 15 944 402        | 9 093 210         | 45 188 012         |
| Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem, které nejsou určeny k obchodování                          | 5,00%                   | 3 292 695         | 7 957 503             | 5 640 634          | 3 259 568        | 15 944 402        |                   | 36 094 802         |
| Akcíe a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem, které nejsou určeny k obchodování                         |                         |                   |                       |                    |                  |                   | 9 093 035         | 9 093 035          |
| Ostatní cenné papíry, které nejsou určeny k obchodování   |                         |                   |                       |                    |                  |                   | 175               | 175                |
| Úvěry a pohledávky  |                         | 21 988 767        | 4 649 627             |                    |                  | 5 470             | 260 311           | 26 904 175         |
| Úvěry a půjčky bankám   | 3,69%                   | 17 525 171        |                       |                    |                  |                   | 254 341           | 17 779 512         |
| Úvěry a půjčky nebankovním subjektům <sup>2</sup>   |                         |                   | 48                    |                    |                  | 5 470             | 499               | 6 017              |
| Pohledávky  |                         | 4 463 596         | 4 649 579             |                    |                  |                   | 5 471             | 9 118 646          |
| Peníze a peněžní ekvivalenty  |                         | 330 224           |                       |                    |                  |                   |                   | 330 224            |
| <b>Finanční aktiva celkem</b>   |                         | <b>27 584 299</b> | <b>13 591 720</b>     | <b>8 856 511</b>   | <b>5 303 811</b> | <b>30 113 661</b> | <b>24 686 134</b> | <b>110 136 136</b> |

<sup>2</sup> Úvěry a půjčky nebankovním subjektům zahrnují pohledávky po splatnosti, u kterých již bylo zastaveno úročení a jejichž hodnota byla téměř v celé výši snížena zaúčtováním ztráty z trvalého snížení hodnoty.

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2006

|   | <b>Efektivní úroková sazba</b> | <b>Méně než 3 měsíce</b> | <b>Od 3 měsíců do 1 roku</b> | <b>Od 1 roku do 2 let</b> | <b>Od 2 do 5 let</b> | <b>Více než 5 let</b> | <b>Bez specifikace</b> | <b>Celkem</b>      |
|---|--------------------------------|--------------------------|------------------------------|---------------------------|----------------------|-----------------------|------------------------|--------------------|
| Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech   |                                |                          |                              |                           |                      |                       | 3 950 694              | 3 950 694          |
| Finanční aktiva   |                                | 24 286 750               | 16 267 353                   | 2 729 902                 | 10 041 658           | 24 910 174            | 22 194 637             | 100 430 474        |
| Finanční aktiva určená k prodeji  |                                |                          |                              | 135 960                   |                      | 4 128 492             | 910 119                | 5 174 571          |
| Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem  |                                |                          |                              |                           |                      |                       | 910 119                | 910 119            |
| Dluhové cenné papíry  | 3,68%                          |                          |                              | 135 960                   |                      | 4 128 492             |                        | 4 264 452          |
| Finanční aktiva držena do splatnosti  |                                |                          |                              |                           | 1 049 506            | 837 104               |                        | 1 886 610          |
| Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem   | 7,60%                          |                          |                              |                           | 1 049 506            | 837 104               |                        | 1 886 610          |
| Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů určená k obchodování               |                                | 242 791                  | 505 689                      |                           | 1 069                |                       | 13 489 110             | 14 238 659         |
| Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem k obchodování  |                                |                          |                              |                           |                      |                       | 13 489 110             | 13 489 110         |
| Dluhové cenné papíry  | 2,52%                          |                          | 124 867                      |                           |                      |                       |                        | 124 867            |
| Kladné reálné hodnoty derivátů  |                                | 242 791                  | 380 822                      |                           | 1 069                |                       |                        | 624 682            |
| Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, která nejsou určena k obchodování |                                | 4 403 613                | 12 318 130                   | 2 593 763                 | 8 991 083            | 19 937 214            | 7 372 543              | 55 616 346         |
| Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem, které nejsou určeny k obchodování                          | 4,77%                          | 4 403 613                | 12 318 130                   | 2 593 763                 | 8 991 083            | 19 937 214            |                        | 48 243 803         |
| Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem, které nejsou určeny k obchodování                         |                                |                          |                              |                           |                      |                       | 7 372 368              | 7 372 368          |
| Ostatní cenné papíry, které nejsou určeny k obchodování   |                                |                          |                              |                           |                      |                       | 175                    | 175                |
| Úvěry a pohledávky  |                                | 18 469 248               | 3 443 534                    | 179                       |                      | 7 364                 | 422 865                | 22 343 190         |
| Úvěry a půjčky bankám   | 2,45%                          | 13 743 650               |                              |                           |                      |                       | 418 179                | 14 161 829         |
| Úvěry a půjčky nebankovním subjektům <sup>3</sup>   |                                | 1 182                    |                              | 179                       |                      | 7 364                 |                        | 8 725              |
| Pohledávky  |                                | 4 724 416                | 3 443 534                    |                           |                      |                       | 4 686                  | 8 172 636          |
| Peníze a peněžní ekvivalenty  |                                | 1 171 098                |                              |                           |                      |                       |                        | 1 171 098          |
| <b>Finanční aktiva celkem</b>   |                                | <b>24 286 750</b>        | <b>16 267 353</b>            | <b>2 729 902</b>          | <b>10 041 658</b>    | <b>24 910 174</b>     | <b>26 145 331</b>      | <b>104 381 168</b> |

<sup>3</sup> Úvěry a půjčky nebankovním subjektům zahrnují pohledávky po splatnosti, u kterých již bylo zastaveno úročení a jejichž hodnota byla téměř v celé výši snížena zaúčtováním ztráty z trvalého snížení hodnoty.

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2007

|  | Efektivní<br>úroková sazba | Méně než 3<br>měsíce | Od 3 měsíců<br>do 1 roku | Od 1 roku do<br>2 let | Od 2 do 5 let  | Více než 5<br>let | Bez<br>specifikace | Celkem            |
|--|----------------------------|----------------------|--------------------------|-----------------------|----------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| Finanční závazky ze smluv s prvky<br>dobrovolné spoluúčasti                    |                            | 6 760                | 20 282                   | 153 668               | 450 875        | 829 748           |                    | 1 461 333         |
| Zaručený závazek z investičních smluv<br>s prvky dobrovolné spoluúčasti        | 2,62 %                     | 6 760                | 20 282                   | 153 668               | 450 875        | 829 748           |                    | 1 461 333         |
| Závazky z emitovaných dluhopisů  | 5,10 %                     |                      |                          |                       | 499 060        |                   |                    | 499 060           |
| Závazky  |                            | 4 252 165            | 4 753 890                | 6 082                 | 6 021          |                   | 4 703              | 9 022 861         |
| Ostatní závazky  |                            |                      |                          |                       |                |                   | 40 761             | 40 761            |
| Finanční závazky oceňované reálnou<br>hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů |                            | 307 524              | 49 732                   |                       |                | 10 685            |                    | 367 941           |
| Záporné reálné hodnoty derivátů  |                            | 307 524              | 49 732                   |                       |                | 10 685            |                    | 367 941           |
| <b>Finanční závazky celkem</b>   |                            | <b>4 566 449</b>     | <b>4 823 904</b>         | <b>159 750</b>        | <b>955 956</b> | <b>840 433</b>    | <b>45 464</b>      | <b>11 391 956</b> |

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2006

|  | Efektivní<br>úroková sazba | Méně než 3<br>měsíce | Od 3 měsíců<br>do 1 roku | Od 1 roku do<br>2 let | Od 2 do 5 let  | Více než 5<br>let | Bez<br>specifikace | Celkem            |
|--|----------------------------|----------------------|--------------------------|-----------------------|----------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| Finanční závazky ze smluv s prvky<br>dobrovolné spoluúčasti                    |                            |                      |                          | 5 218                 | 579 436        | 723 826           |                    | 1 308 480         |
| Zaručený závazek z investičních smluv<br>s prvky dobrovolné spoluúčasti        | 2,65%                      |                      |                          | 5 218                 | 579 436        | 723 826           |                    | 1 308 480         |
| Závazky  |                            | 4 356 675            | 4 923 289                | 5 196                 | 3 986          |                   | 8 190              | 9 297 336         |
| Ostatní závazky  |                            |                      |                          |                       |                |                   | 46 971             | 46 971            |
| Finanční závazky oceňované reálnou<br>hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů |                            | 145 776              | 135 549                  | 108 392               | 2519           |                   |                    | 392 236           |
| Záporné reálné hodnoty derivátů  |                            | 145 776              | 135 549                  | 108 392               | 2519           |                   |                    | 392 236           |
| Závazky vůči bankám  | 2,48%                      | 277 129              |                          |                       |                |                   |                    | 277 129           |
| <b>Finanční závazky celkem</b>   |                            | <b>4 779 580</b>     | <b>5 058 838</b>         | <b>118 806</b>        | <b>585 941</b> | <b>723 826</b>    | <b>55 161</b>      | <b>11 322 152</b> |

### **E.2.2.2 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 uplatňuje zásadu diverzifikace rizika.

### **E.2.2.3 Měnová rizika**

Společnost je vystavena měnovým rizikům v důsledku transakcí v cizích měnách a aktiv a pasiv denominovaných v cizích měnách.

Hlavní angažovanost Společnosti se váže na státy Evropy a Spojené státy americké a s těmito oblastmi jsou spojena i její měnová rizika. Měny, které jsou posuzovány při ocenění rizika, jsou Euro (EUR), americký dolar (USD), slovenská koruna (SKK) a kyperská libra (CYP). 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.

Angažovanost Společnosti vůči měnovým rizikům v důsledku jejích transakcí v cizích měnách vede ke vzniku zisků a ztrát z kurzových rozdílů, které jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty. Tato angažovanost vůči měnovému riziku zahrnuje peněžní majetek a závazky Společnosti, které nejsou denominovány v měně, kterou Společnost uplatňuje při oceňování. Společnost zajišťuje, aby čistá angažovanost vůči měnovému riziku na straně peněžního majetku a závazků v cizích měnách byla na určité přijatelné úrovni, a to prostřednictvím nákupu a prodeje cizích měn za spotové kurzy nebo prostřednictvím využití krátkodobých FX operací (operací s cizoměnovými nástroji).

Společnost má rovněž investice do zahraničních provozů, jejichž čistá aktiva jsou vystavena riziku převodu cizích měn.

Následující tabulka uvádí finanční aktiva a závazky v členění dle hlavních měn:

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2007

|   | EUR              | USD              | SKK              | CYP              | CZK               | Ostatní          | Celkem             |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|--------------------|
| Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech   | 433 703          |                  |                  | 1 305 096        | 1 885 835         | 466 142          | 4 090 776          |
| Finanční aktiva   | 8 530 612        | 6 640 863        | 1 903 181        |                  | 88 142 761        | 827 943          | 106 045 360        |
| Finanční aktiva určená k prodeji  | 31 236           | 860 584          |                  |                  | 19 250 983        | 79 877           | 20 222 680         |
| Dluhové cenné papíry  | 31 236           | 860 584          |                  |                  | 19 034 114        | 79 877           | 20 005 811         |
| Akcie a ostatní c. p. s proměnlivým výnosem   |                  |                  |                  |                  | 216 869           |                  | 216 869            |
| Finanční aktiva držaná do splatnosti  |                  |                  |                  |                  | 1 903 138         |                  | 1 903 138          |
| Dluhopisy a ostatní c. p. s pevným výnosem  |                  |                  |                  |                  | 1 903 138         |                  | 1 903 138          |
| Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů určená k obchodování               | 1 579 743        | 2 202 531        |                  |                  | 7 201 137         | 513 720          | 11 497 131         |
| Akcie a ostatní c. p. s proměnlivým výnosem k obchodování   | 1 528 543        | 2 196 392        |                  |                  | 6 787 446         | 512 587          | 11 024 968         |
| Kladné reálné hodnoty derivátů  | 51 200           | 6 139            |                  |                  | 413 691           | 1 133            | 472 163            |
| Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, která nejsou určena k obchodování | 6 181 699        | 1 870 276        |                  |                  | 37 024 775        | 111 262          | 45 188 012         |
| Dluhopisy a ostatní c. p. s pevným výnosem, které nejsou určeny k obchodování                                 | 630 884          | 731 561          |                  |                  | 34 732 357        |                  | 36 094 802         |
| Akcie a ostatní c. p. s proměnlivým výnosem, které nejsou určeny k obchodování                                | 5 550 815        | 1 138 715        |                  |                  | 2 292 243         | 111 262          | 9 093 035          |
| Ostatní cenné papíry, které nejsou určeny k obchodování   |                  |                  |                  |                  | 175               |                  | 175                |
| Úvěry a pohledávky  | 727 095          | 1 696 302        | 1 894 205        |                  | 22 466 136        | 120 437          | 26 904 175         |
| Úvěry a půjčky bankám   | 272 920          | 1 535 684        |                  |                  | 15 970 908        |                  | 17 779 512         |
| Úvěry a půjčky nebankovním subjektům  |                  |                  |                  |                  | 6 017             |                  | 6 017              |
| Pohledávky  | 454 175          | 160 618          | 1 894 205        |                  | 6 489 211         | 120 437          | 9 118 646          |
| Peníze a peněžní ekvivalenty  | 10 839           | 11 170           | 8 976            |                  | 296 592           | 2 647            | 330 224            |
| Podíl zajišťovatelů na pojistně-technických rezervách   |                  |                  | 16 069           |                  | 8 126 773         |                  | 8 142 842          |
| <b>Celkem</b>   | <b>8 964 315</b> | <b>6 640 863</b> | <b>1 919 250</b> | <b>1 305 096</b> | <b>98 155 369</b> | <b>1 294 085</b> | <b>118 278 978</b> |

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2006

|   | EUR              | USD              | SKK              | CYP              | CZK               | Ostatní        | Celkem             |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|----------------|--------------------|
| Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech   | 391 530          |                  |                  | 1 305 096        | 1 960 835         | 293 233        | 3 950 694          |
| Finanční aktiva   | 8 544 433        | 9 067 449        | 1 750 080        |                  | 80 922 459        | 146 053        | 100 430 474        |
| Finanční aktiva určená k prodeji  | 837 342          | 213 186          |                  |                  | 4 124 043         |                | 5 174 571          |
| Dluhové cenné papíry  | 837 342          | 213 186          |                  |                  | 3 213 924         |                | 4 264 452          |
| Akcíe a ostatní c. p. s proměnlivým výnosem   |                  |                  |                  |                  | 910 119           |                | 910 119            |
| Finanční aktiva držaná do splatnosti  |                  |                  |                  |                  | 1 886 610         |                | 1 886 610          |
| Dluhopisy a ostatní c. p. s pevným výnosem  |                  |                  |                  |                  | 1 886 610         |                | 1 886 610          |
| Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů určená k obchodování               | 2 182 867        | 5 660 589        | 457              |                  | 6 288 689         | 106 057        | 14 238 659         |
| Akcíe a ostatní c. p. s proměnlivým výnosem k obchodování   | 2 101 031        | 5 621 689        |                  |                  | 5 662 778         | 103 612        | 13 489 110         |
| Dluhové cenné papíry  |                  |                  |                  |                  | 124 867           |                | 124 867            |
| Kladné reálné hodnoty derivátů  | 81 836           | 38 900           | 457              |                  | 501 044           | 2 445          | 624 682            |
| Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, která nejsou určena k obchodování | 5 352 194        | 1 985 007        |                  |                  | 48 278 990        | 155            | 55 616 346         |
| Dluhopisy a ostatní c. p. s pevným výnosem, které nejsou určeny k obchodování                                 | 543 116          | 1 115 755        |                  |                  | 46 584 932        |                | 48 243 803         |
| Akcíe a ostatní c. p. s proměnlivým výnosem, které nejsou určeny k obchodování                                | 4 809 078        | 869 252          |                  |                  | 1 693 883         | 155            | 7 372 368          |
| Ostatní cenné papíry, které nejsou určeny k obchodování   |                  |                  |                  |                  | 175               |                | 175                |
| Úvěry a pohledávky  | 130 527          | 1 188 560        | 1 745 971        |                  | 19 246 471        | 31 661         | 22 343 190         |
| Úvěry a půjčky bankám   | 110 001          | 1 022 917        |                  |                  | 13 028 911        |                | 14 161 829         |
| Úvěry a půjčky nebankovním subjektům  |                  |                  |                  |                  | 8 725             |                | 8 725              |
| Pohledávky  | 20 526           | 165 643          | 1 745 971        |                  | 6 208 835         | 31 661         | 8 172 636          |
| Peníze a peněžní ekvivalenty  | 41 503           | 20 107           | 3 652            |                  | 1 097 656         | 8 180          | 1 171 098          |
| Podíl zajišťovatelů na pojistně-technických rezervách   |                  |                  | 34 705           |                  | 8 231 539         |                | 8 266 244          |
| <b>Celkem</b>   | <b>8 935 963</b> | <b>9 067 449</b> | <b>1 784 785</b> | <b>1 305 096</b> | <b>91 114 833</b> | <b>439 286</b> | <b>112 647 412</b> |

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2007

|   | EUR              | USD              | SKK              | CYP              | CZK               | Ostatní          | Celkem             |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|--------------------|
| Finanční závazky ze smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti                    |                  |                  |                  |                  | 1 461 333         |                  | 1 461 333          |
| Zaručený závazek z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti        |                  |                  |                  |                  | 1 461 333         |                  | 1 461 333          |
| Závazky z emitovaných dluhopisů   |                  |                  |                  |                  | 499 060           |                  | 499 060            |
| Závazky   | 13 334           | 39 076           | 1 400 181        |                  | 7 555 060         | 15 210           | 9 022 861          |
| Ostatní závazky   |                  |                  |                  |                  | 40 761            |                  | 40 761             |
| Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů | 95 505           | 80 594           |                  |                  | 162 707           | 29 135           | 367 941            |
| Záporné reálné hodnoty derivátů   | 95 505           | 80 594           |                  |                  | 162 707           | 29 135           | 367 941            |
| <b>Celkem</b>   | <b>108 839</b>   | <b>119 670</b>   | <b>1 400 181</b> |                  | <b>9 718 921</b>  | <b>44 345</b>    | <b>11 391 956</b>  |
| <b>Čistá devizová pozice - 2007</b>   | <b>8 855 476</b> | <b>6 521 193</b> | <b>519 069</b>   | <b>1 305 096</b> | <b>88 434 528</b> | <b>1 249 740</b> | <b>106 885 102</b> |

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2006

|   | EUR              | USD              | SKK              | CYP              | CZK               | Ostatní        | Celkem             |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|----------------|--------------------|
| Finanční závazky ze smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti                    |                  |                  |                  |                  | 1 308 480         |                | 1 308 480          |
| Zaručený závazek z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti        |                  |                  |                  |                  | 1 308 480         |                | 1 308 480          |
| Závazky   | 31 103           | 93 247           | 1 321 179        |                  | 7 835 057         | 16 750         | 9 297 336          |
| Ostatní závazky   |                  |                  |                  |                  | 46 971            |                | 46 971             |
| Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů | 215 602          | 4 785            |                  |                  | 171 060           | 789            | 392 236            |
| Záporné reálné hodnoty derivátů   | 215 602          | 4 785            |                  |                  | 171 060           | 789            | 392 236            |
| Závazky vůči bankám   |                  |                  |                  |                  | 277 129           |                | 277 129            |
| <b>Celkem</b>   | <b>246 705</b>   | <b>98 032</b>    | <b>1 321 179</b> |                  | <b>9 638 697</b>  | <b>17 539</b>  | <b>11 322 152</b>  |
| <b>Čistá devizová pozice - 2006</b>   | <b>8 689 258</b> | <b>8 969 417</b> | <b>463 606</b>   | <b>1 305 096</b> | <b>81 476 136</b> | <b>421 747</b> | <b>101 325 260</b> |

Následující tabulka uvádí smluvní částky forwardových smluv a opcí ve vlastnictví Společnosti v členění podle významných měn, s podrobnými údaji o sjednaných měnových kurzech a zbytkové splatnosti. Částky v cizích měnách jsou přepočteny kurzem platným k datu účetní závěrky:

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem

|                       | 2007       | 2006       |
|-----------------------|------------|------------|
| <b>Nákup EUR</b>      |            |            |
| Do 3 měsíců           | 714 164    | 2 286 244  |
| Od 3 měsíců do 1 roku | 133 100    | 109 980    |
| Více než 1 rok        | 4 365 680  | 12 895 155 |
| Celkem                | 5 212 944  | 15 291 379 |
| <b>Prodej EUR</b>     |            |            |
| Do 3 měsíců           | 8 682 620  | 9 473 006  |
| Od 3 měsíců do 1 roku | 133 100    | 219 960    |
| Více než 1 rok        | 4 631 880  | 13 201 155 |
| Celkem                | 13 447 600 | 22 894 121 |
| <b>Nákup USD</b>      |            |            |
| Do 3 měsíců           | 23 501     | 15 657     |
| Celkem                | 23 501     | 15 657     |
| <b>Prodej USD</b>     |            |            |
| Do 3 měsíců           | 6 075 488  | 8 808 656  |
| Více než 1 rok        | 361 560    | 665 360    |
| Celkem                | 6 437 048  | 9 474 016  |
| <b>Nákup SKK</b>      |            |            |
| Do 3 měsíců           |            | 329 194    |
| Od 3 měsíců do 1 roku |            | 219 960    |
| Celkem                |            | 549 154    |
| <b>Prodej SKK</b>     |            |            |
| Do 3 měsíců           |            | 768 176    |
| Od 3 měsíců do 1 roku |            | 109 980    |
| Celkem                |            | 878 156    |
| <b>Nákup ostatní</b>  |            |            |
| Více než 1 rok        | 3 859 700  | 953 232    |
| Celkem                | 3 859 700  | 953 232    |
| <b>Prodej ostatní</b> |            |            |
| Do 3 měsíců           | 690 435    | 624 202    |
| Více než 1 rok        | 3 859 700  |            |
| Celkem                | 4 550 135  | 624 202    |

### E.2.3 Úvěrové riziko

Společnost je vystavena úvěrovému riziku z titulu svých obchodních, úvěrových a investičních aktivit a v případech, kdy jedná jako prostředník jménem pojistníků nebo jiných třetích osob.

Společnost je vystavena úvěrovým rizikům zejména v důsledku nákupu dluhopisů a poskytování úvěrů a půjček. Výše úvěrové angažovanosti v této souvislosti odpovídá účetním hodnotám aktiv v rozvaze. Společnost je vystavena úvěrovým rizikům také v důsledku existence ostatních finančních investic, včetně derivátů a dluhových cenných investičních nástrojů. Současná angažovanost vůči úvěrovému riziku odpovídá účetní hodnotě těchto aktiv v rozvaze Společnosti. Dále je Společnost vystavena podrozvahovým úvěrovým rizikům na základě svých příslibů k navýšení poskytnutých úvěrů a záruk – viz kapitola F.37.1.

Úvěrová angažovanost Společnosti k datu účetní závěrky, která plyne z finančních nástrojů držených či vydaných k obchodování nebo k jiným účelům, odpovídá reálné hodnotě nástrojů

s kladnou reálnou hodnotou k tomuto datu, která je vykázána v rozvaze. Hodnoty podkladových nástrojů vykázané v příloze účetní závěrky nepředstavují hodnoty určené ke směně mezi smluvními stranami derivátových kontraktů a nevyjadřují angažovanost Společnosti vůči úvěrovým nebo tržním rizikům. Částky určené ke směně vycházejí ze sjednaných podmínek derivátů.

Riziko potenciálního nesplnění smluvního závazku protistranou daného nástroje je průběžně monitorováno. Při monitorování míry úvěrového rizika se věnuje pozornost finančním nástrojům, jejichž reálná hodnota je kladná, a rovněž volatilitě této reálné hodnoty. 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.

Následující tabulka uvádí analýzu úvěrového rizika, kterému je Společnost vystavena:

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem

|   | Úvěry a půjčky bankám |                   | Úvěry a půjčky nebankovním subjektům |              | Pohledávky       |                  |
|---|-----------------------|-------------------|--------------------------------------|--------------|------------------|------------------|
|   | 2007                  | 2006              | 2007                                 | 2006         | 2007             | 2006             |
| Aktiva s individuálním snížením hodnoty – čistá účetní hodnota celkem | 254 341               | 254 341           | 499                                  | 1 182        | 8 580 228        | 7 877 270        |
| Z toho Nominální hodnota celkem                                       | 4 044 516             | 4 044 516         | 5 065 236                            | 5 357 438    | 10 661 050       | 9 696 835        |
| Z toho Do 30 dnů po splatnosti  |                       |                   |                                      |              | 1 715 172        | 2 139 313        |
| Od 31 dnů do 90 dnů po splatnosti                                     |                       |                   |                                      |              | 2 778 057        | 2 251 835        |
| Od 91 dnů do 180 dnů po splatnosti                                    |                       |                   |                                      |              | 2 141 080        | 1 330 291        |
| Od 181 dnů do 1 roku po splatnosti                                    |                       |                   |                                      |              | 460 680          | 526 015          |
| Více jak 1 rok po splatnosti  | 4 044 516             | 4 044 516         | 5 065 236                            | 5 357 438    | 3 566 061        | 3 449 381        |
| Trvalé snížení hodnoty  | -3 790 175            | -3 790 175        | -5 064 737                           | -5 356 256   | -2 080 822       | -1 819 565       |
| Aktiva se skupinovým snížením hodnoty – čistá účetní hodnota celkem   |                       |                   |                                      |              | 132 320          | 134 280          |
| Z toho Nominální hodnota celkem                                       |                       |                   |                                      |              | 171 294          | 173 308          |
| Z toho Do 30 dnů po splatnosti  |                       |                   |                                      |              | 171 294          | 173 308          |
| Trvalé snížení hodnoty  |                       |                   |                                      |              | -38 974          | -39 028          |
| Aktiva před splatností a bez trvalého snížení hodnoty                 | 17 525 171            | 13 907 488        | 5 518                                | 7 543        | 406 098          | 161 086          |
| <b>Čistá účetní hodnota celkem</b>                                    | <b>17 779 512</b>     | <b>14 161 829</b> | <b>6 017</b>                         | <b>8 725</b> | <b>9 118 646</b> | <b>8 172 636</b> |

Rozhodující část pohledávek ve skupině s individuálně stanovovaným snížením hodnoty tvoří pohledávky za pojistníky, zprostředkovateli a pohledávky ze zajištění (vše ve skupině pohledávek), dále pak pohledávky za zkrachovalou Kreditní bankou Plzeň (včetně pohledávek převzatých od ostatních věřitelů (úvěry a půjčky bankám) a pohledávky z nesplacených půjček a jistin dluhopisů (úvěry a půjčky nebankovním subjektům). U těchto skupin pohledávek se ocenění posuzuje především podle věkové struktury a způsobu vymáhání pohledávek – každá pohledávka se individuálně testuje těmito kritérii a podle výsledku se stanoví výše trvalého znehodnocení.

Skupinové snížení hodnoty pohledávek je použito u pohledávek ze záloh poskytnutých autodealerům. Tyto zálohy jsou splatné na požádání a podle situace skupin dealerů se empiricky odhaduje riziko nevrácení, či nevyúčtování zálohy.

Pohledávky před splatností a bez trvalého snížení hodnoty tvoří především termínovaná deposita u bank a pohledávky z repo operací s bankami.

Společnost neměla v roce 2007 ani v roce 2006 žádná aktiva po splatnosti bez trvalého snížení hodnoty.

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

Následující tabulka zobrazuje reálnou hodnotu přijatých zástav:

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem

|  | Úvěry a půjčky bankám |                  | Úvěry a půjčky nebankovním subjektům |                |
|--|-----------------------|------------------|--------------------------------------|----------------|
|  | 2007                  | 2006             | 2007                                 | 2006           |
| K pohledávkám s individuálním snížením hodnoty           |                       |                  | 432 122                              | 507 481        |
| Hmotný majetek   |                       |                  | 72 099                               | 34 659         |
| Dluhové cenné papíry                                     |                       |                  |                                      |                |
| Akcie  |                       |                  |                                      |                |
| Ostatní  |                       |                  | 360 023                              | 472 822        |
| K pohledávkám se skupinovým snížením hodnoty             |                       |                  |                                      |                |
| K pohledávkám po splatnosti bez trvalého snížení hodnoty |                       |                  |                                      |                |
| K pohledávkám před splatností                            | 6 372 142             | 1 768 257        |                                      |                |
| Hmotný majetek   |                       |                  |                                      |                |
| Dluhové cenné papíry                                     | 6 372 142             | 1 768 257        |                                      |                |
| Akcie  |                       |                  |                                      |                |
| Ostatní  |                       |                  |                                      |                |
| <b>Celkem</b>  | <b>6 372 142</b>      | <b>1 768 257</b> | <b>432 122</b>                       | <b>507 481</b> |

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 hlediska obchodních odvětví a z územního hlediska:

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem

|  | 2007              | 2007        | 2006              | 2006        |
|--|-------------------|-------------|-------------------|-------------|
| <b>Koncentrace rizika dle obchodních odvětví</b> |                   |             |                   |             |
| Sektor finančních služeb                         | 45 441 640        | 53,15%      | 41 387 728        | 53.20%      |
| Veřejný sektor                                   | 29 032 402        | 33,96%      | 26 076 260        | 33.52%      |
| Telekomunikace                                   |                   |             | 2 878             | 0.01%       |
| Ostatní  | 11 018 149        | 12,89%      | 10 324 520        | 13.27%      |
| <b>Celkem</b>                                    | <b>85 492 191</b> | <b>100%</b> | <b>77 791 386</b> | <b>100%</b> |
| <b>Koncentrace rizika dle území</b>              |                   |             |                   |             |
| Česká republika                                  | 52 668 460        | 61,61%      | 50 488 647        | 64.90%      |
| Slovenská republika                              | 1 862 982         | 2,18%       | 1 740 847         | 2.24%       |
| Rusko  | 914               | 0,00%       | 7 086             | 0.01%       |
| Nizozemsko                                       | 9 959 874         | 11,65%      | 6 084 659         | 7.82%       |
| Kypr   | 1 046 120         | 1,22%       | 994 955           | 1.28%       |
| Ostatní země EU                                  | 18 237 737        | 21,33%      | 16 883 654        | 21.70%      |
| Ostatní  | 1 716 104         | 2,01%       | 1 591 538         | 2.05%       |
| <b>Celkem</b>                                    | <b>85 492 191</b> | <b>100%</b> | <b>77 791 386</b> | <b>100%</b> |

Částky uvedené v tabulkách představují maximální účetní ztrátu, která by byla zaúčtována k datu účetní závěrky, 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 rezervy na nedobytné pohledávky.

#### E.2.4 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 a velikost škod je 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 jakémkoli roce se může lišit od odhadovaných za použití 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, univerzální produkty životního pojištění, garantované investiční produkty a produkty neživotního pojištění (pojištění proti požáru, úrazové a zdravotní pojištění, pojištění motorových vozidel, pojištění odpovědnosti za škody a pojištění invalidity). Pojistně-matematické riziko vyplývá z nejistoty plynoucí z pojistných operací.

Nejvýznamnějšími součástmi pojistně-matematického rizika jsou rizika plynoucí z pojistného a z výše pojistně-technických rezerv a týkají se jejich dostatečné výše 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 a náklady a dále obecné podmínky na trhu. Zvláštní pozornost Společnost věnuje postačitelnosti rezerv životního pojištění. Podrobný popis testů postačitelnosti zdrojů uvádí kapitola D.2.3.

##### E.2.4.1 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 živelné pohromy; dále v situacích, kdy je Společnost vystavena nečekaným změnám trendů – např. nečekaný vývoj úmrtnosti či změny v chování pojistníků; a v případě závažných soudních sporů či legislativních rizik, která mohou vést k velké, jednorázové ztrátě a mít negativní dopad na mnoho pojistných smluv.

#### **E.2.4.2 Koncentrace z hlediska obchodních odvětví a z územního hlediska**

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

U neživotního pojištění je vedení Společnosti toho názoru, že riziko, kterému je Společnost vystavena, není významně soustředěno na jakoukoliv skupinu pojistníků vymezenou sociálními, profesními či věkovými kritérii.

#### **E.2.4.3 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 riziku povodní. 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.

U vybraných smluv Společnost limituje počet škod, které mohou být v daném roce uplatněny nebo zavedla maximální limit na škody zaplacené z dané pojistné smlouvy v jednom roce.

Společnost má rovněž právo upravit ceny pojištění při obnovách smluv, právo odmítnout platby u podvodných škod. Pojistné smlouvy jsou uzavírány s odkazem na reprodukční pořizovací cenu pojištěného majetku a ve smlouvách jsou vždy zahrnuty stropy pro plnění v případě vzniku pojištěné pojistné události.

Uzavřené zajistné smlouvy zahrnují excess krytí, stop-loss krytí i krytí katastrofických škod (catastrophe coverage). Důsledkem takového zajistného krytí je, že Společnost by neměla utrpět celkovou čistou ztrátu větší než 400 mil. Kč v jednom roce.

Společnost poskytuje pojištění výhradně na území České republiky s rovnoměrným geografickým pokrytím.

O kvalitním rozložení rizika svědčí mimo jiné i to, že celkový objem hrubých nákladů na pojistná plnění ze škod způsobených orkánem Kyrill, který mezi 18. až 19. lednem 2007 zasáhl téměř celé území České republiky. Tato přírodní katastrofa byla příčinou pojistných událostí s celkovou výší pojistného plnění 870 mil. Kč. Společnost z celé částky škod postoupila zajistiteli přibližně 70%.

V roce 2002 došlo v České republice k rozsáhlým povodním, které zasáhly velkou část Čech (a zejména průmyslových aglomerací), včetně Prahy. V roce 2006 pak nastaly povodně dvakrát, tzv. jarní (viz tabulka) a následně povodně z počátku léta způsobené přivalovými dešti (pro tyto povodně nejsou k dispozici srovnatelné údaje z pojistného trhu). Změny, které Společnost provedla ve struktuře majetkového pojištění s cílem snížit riziko pojistných plnění v souvislosti s povodněmi a rovněž systém mapování rizikových oblastí a regionů, se projeví pozitivně.

O kvalitním rozložení rizika svědčí mimo jiné i to, že celkový objem hrubých nákladů na pojistná plnění z povodní a sněhové kalamity v roce 2006 1 977 mil. Kč nevedl k obdobnému meziročnímu zvýšení nákladů na pojistná plnění z živelních rizik celkem .

Následující tabulka uvádí klíčové údaje o povodních v roce 2002 a 2006:

|   | Povodně roku 2002              |         | Povodně – jaro 2006            |         |
|---|--------------------------------|---------|--------------------------------|---------|
|   | Pojistné události (v tisících) | mil. Kč | Pojistné události (v tisících) | mil. Kč |
| Celkové škody (odhad dle České asociace pojišťoven) | n.a.                           | 73 000  | n.a.                           | n. a.   |
| Pojištěné škody                                     | 82                             | 36 811  | 14                             | 780     |
| Podíl Společnosti - v hrubé výši                    | 52                             | 8 888   | 10                             | 369     |
| Podíl Společnosti - v čisté výši                    | 52                             | 290     | 10                             | 222     |
| Čistý podíl Společnosti na celkových škodách        | n.a.                           | 3,97%   | n.a.                           | n.a.    |
| Čistý podíl Společnosti na pojištěných škodách      | 63,41%                         | 7,87%   | 71,43%                         | 28,46%  |

### E.3 Řízení rizik Společnosti – nástroje a kontrola

Riziko je nedílnou součástí prostředí, ve kterém Společnost podniká. Řízení rizik je jedním z klíčových procesů ve společnosti a jeho hlavním cílem je zajistit, že výše vlastního kapitálu Společnosti je přiměřená k rizikům, kterým je vystavena při svém podnikání. Hlavním předmětem činnosti Společnosti je pojišťovací činnost.

Pojišťovací činnosti jsou spojeny především s matematicko-pojistným rizikem, tržním rizikem a úvěrovým rizikem souvisejícím s investičním portfoliem. Pojistně-matematické riziko je obsaženo ve stanovení adekvátních sazeb pojistného a adekvátní výše pojistných rezerv. Maximální výše pojistného rizika je řízena prostřednictvím stanovení výjimek z pojištění, limitů pojištěných škod a prostřednictvím zajištění. Matematicko-pojistné riziko spojené se smlouvami životního pojištění je řízeno za pomoci metod řízení aktiv a pasiv. Řízení provozních rizik není v tomto kontextu tak významné.

Řízení finančních rizik pro Společnost zajišťuje specializovaný útvar Společnosti, který svou činnost koordinuje s útvary řízení rizik na úrovni Skupiny. Společnost se tak může zaměřit na stanovování komplexní strategie a politiky v oblasti řízení rizik, včetně řízení pojistně-matematických rizik.

Řízení finančních a pojišťovacích rizik je významným prvkem činnosti Společnosti i s ohledem na to, že významná část pojistných smluv v životním pojištění Společnosti je svázána přímo či nepřímo s výkonností aktiv, zdrojem jejichž krytí jsou závazky z těchto pojistných smluv. Proto společnost vedle standardních výkonných struktur zřídila i výbor pro řízení aktiv a pasiv, který je odpovědný za nastavení skladby aktiv a pasiv a sledování, zda toto nastavení umožňuje s přiměřenými náklady soustavně dosahovat plnění regulatorních i interně nastavených kapitálových požadavků.

#### E.3.1 Řízení tržních rizik

Tržní riziko, tedy riziko úrokových sazeb, měnové riziko a riziko změny ceny akcií, vyplývající z obchodních pozic finančního majetku a závazků Společnosti je soustavně sledováno, měřeno a řízeno za použití analýzy hodnoty rizika (označovaná též jako „Value at Risk“, zkráceně „VaR“) a dalších metod (přirazování peněžních toků, analýza durace atd.).

Základním nástrojem na měření a řízení tržního rizika ve Společnosti je metoda Value at risk.

Hodnota rizika představuje potenciální ztráty vyplývající z nepříznivých změn tržních faktorů pro určité období v čase a určitou hladinu významnosti. Přístup založený na metodice JP

Morgan Risk Metrics používá pro stanovení VaR matici relativních změn tržních faktorů a čistou současnou hodnotu tržních pozic za předpokladu, že tyto relativní změny jsou normálně rozděleny. Hodnota VaR je počítána na roční bázi na úrovni 99% spolehlivosti.

Předpoklady použité v modelu VaR mají určitá omezení. Jedná se především o tato omezení:

Období držení, ve kterém se předpokládá, že je možné určitou pozici zajistit, nebo prodat. Toto je ve většině případů považováno za realistický předpoklad, ale mohou nastat případy, kdy v důsledku nízké likvidity trhu je období delší,

Hladina 99 procentní spolehlivosti nezohledňuje ztráty, které mohou vzniknout za touto hranicí. I v samotném modelu existuje jednaprocentní pravděpodobnost, že ztráty překročí stanovenou VaR,

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 možno použít analytickou delta/gama aproximaci,

VaR je vypočítána z hodnot ke konci obchodního dne a nezohledňuje rizika, která mohou vzniknout na pozicích v průběhu obchodního dne,

Použití historických dat, jako základu pro stanovení možného rozpětí budoucích výsledků nemusí vždy pokrýt všechny možné scénáře, především ty, které jsou svou podstatou vyjimečné,

Hodnota VaR je závislá na pozici Společnosti a na volatilitě tržních cen a může se při nezměněné pozici Společnosti snižovat pokud volatilita tržních cen klesá a zvyšovat v opačném případě.

VaR pro obchodní portfolia je následující:

VaR v absolutním vyjádření v tis. Kč

|                       | K 31. prosinci   | Průměr           | Maximum           | Minimum          |
|-----------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|
| <b>2007</b>           |                  |                  |                   |                  |
| Měnové riziko         | 34 329           | 29 776           | 34 329            | 23 857           |
| Úrokové riziko        | 504 195          | 1 135 253        | 1 507 070         | 504 195          |
| Ostatní cenová rizika | 5 632 394        | 5 514 270        | 7 291 254         | 3 517 419        |
| Kovariance            | -536 016         | -1 081 405       | -1 632 246        | -536 016         |
| <b>Celkové riziko</b> | <b>5 634 902</b> | <b>5 597 893</b> | <b>7 198 964</b>  | <b>3 782 435</b> |
| <b>2006</b>           |                  |                  |                   |                  |
| Měnové riziko         | 54 376           | 77 360           | 187 754           | 15 841           |
| Úrokové riziko        | 1 260 643        | 1 764 856        | 2 082 945         | 1 260 643        |
| Ostatní cenová rizika | 4 125 490        | 6 256 263        | 11 735 912        | 3 820 969        |
| Kovariance            | -1 406 620       | -1 625 827       | -1 905 051        | -1 406 620       |
| <b>Celkové riziko</b> | <b>4 033 888</b> | <b>6 472 653</b> | <b>11 767 504</b> | <b>4 033 888</b> |

### E.3.2 Řízení úrokových rizik

Ke stanovení odhadu citlivosti obchodních a neobchodních aktivit vůči změnám úrokových sazeb Společnost využívá analýzu durace (čisté doby do splatnosti). Durace dluhopisu odpovídá životnosti fiktivního bezkupónového dluhopisu (v letech), jehož reálná hodnota by se v důsledku změny tržních úrokových sazeb změnila o stejnou částku, jako skutečný

dluhopis či portfolio. Finanční nástroje, včetně derivátů, které se využívají k řízení aktiv a pasiv, mají vliv na změnu čisté doby do splatnosti (durace).

Společnost rovněž sleduje citlivost finančních aktiv a pasiv prostřednictvím různých standardních a nestandardních scénářů vývoje úrokových sazeb. Standardní scénáře, které se sledují na měsíční bázi, ve výpočtech uvažují 100 bp současný pokles nebo růst všech světových výnosových křivek a 50 bp pokles nebo růst v části výnosové křivky nad 12 měsíců.

Následující tabulka ukazuje citlivost Společnosti na růst, nebo pokles tržních úrokových sazeb, tj. změny v současné čisté hodnotě dluhových cenných papírů:

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem

| <b>2007</b>       | +100bp<br>současný<br>nárůst | -100bp<br>současný<br>pokles | +50 bp nárůst<br>po 1 roku | -50 bp pokles<br>po 1 roku |
|-------------------|------------------------------|------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Průměr za období  | 61 777                       | -266 435                     | 63 041                     | -113 988                   |
| Maximum za období | 396 850                      | -718 936                     | 235 755                    | -315 709                   |
| Minimum za období | -153 648                     | -59 642                      | -63 007                    | 10 153                     |
| <b>2006</b>       |                              |                              |                            |                            |
| Průměr za období  | 284 492                      | -607 090                     | 185 822                    | -265 905                   |
| Maximum za období | 503 484                      | -869 984                     | 304 835                    | -395 897                   |
| Minimum za období | 67 506                       | -338 776                     | 68 043                     | -141 882                   |

### **E.3.3 Řízení měnových rizik**

Společnost soustavně vyhodnocuje hodnotu čisté měnové pozice v jednotlivých měnách a hodnotu celkové čisté měnové pozice za účelem udržet svou expozici vůči měnovému riziku na určité přijatelné úrovni.

### **E.3.4 Zajištění rizik (Hedging)**

Společnost využívá finanční deriváty k řízení potenciálního dopadu úrokového a měnového rizika. Pro tento účel je používáno několik typů finančních derivátů, včetně úrokových a měnových swapů, opcí, forwardových smluv a jiných derivátů. Účelem aktivit Společnosti v rámci hedgingu je zabezpečení Společnosti před rizikem nepříznivého vývoje čisté výše peněžních toků v důsledku pohybů úrokových sazeb nebo měnových kurzů, úvěrových ratingů nebo tržních cen. Společnost provádí obchodní transakce za účelem ekonomického zajištění v souladu se svou strategií v oblasti řízení aktiv a pasiv.

Deriváty zajišťující úroková rizika jsou určeny k zajištění standardních úrokových sazeb určitých aktiv či skupin obdobných aktiv a závazků či skupin obdobných závazků nebo předpokládaných transakcí. Společnost se ve svých aktivitách v oblasti řízení rizik soustředí na ekonomické zajištění rizik, kterým je vystavena ve vztahu ke svým otevřeným pozicím aktiv a pasiv. Z tohoto důvodu Společnost sleduje míru rizik, která pro ni vyplývají ze změn úrokových sazeb, pomocí prověřování nesouladu mezi čistou výší aktiv a cizích zdrojů v rámci přečeňovacích pásem.

Jestliže Společnost provádí ekonomické zajištění portfolia úvěrů nebo skupiny závazků (obzvláště závazků vyplývajících ze životního pojištění) proti riziku změn úrokových sazeb, rozdělí úvěry/závazky do homogenních skupin podle splatnosti.

Společnost využívá zajišťovacích derivátů v reakci na změny tržních podmínek i změny charakteru a struktury příslušných aktiv, cizích zdrojů a pevných závazků.

### **E.3.5 Řízení úvěrových rizik**

Ke stanovení hodnoty úvěrového rizika („Value at Risk“) Společnost používá výpočet úvěrového rizika podle metodiky J.P. Morgan Credit Metrics, konkrétně matici pravděpodobností přechodu mezi ratingovými stupni a simulace ratingových přechodů Monte Carlo. Tato metodika pokrývá úvěrové riziko v rámci portfoliového přístupu a zahrnuje změny hodnoty nejen v důsledku možných událostí kreditního selhání, ale také v důsledku zvýšení či snížení ratingu plynoucího ze změny úvěrové kvality. Hodnota VaR je počítána na roční bázi na úrovni 99% spolehlivosti. Limity pro jednotlivé emitenty (resp. protistrany) nastavuje Společnost podle jejich kredibility a pravidelně kontroluje dodržování těchto limitů.

### **E.3.6 Řízení pojistně-matematických rizik**

Pojistně-matematické riziko řídí Společnost na základě svých interních směrnic pro vývoj produktů, stanovení výše pojistně-technických rezerv, kritérií stanovení ceny, strategií zajištění a pravidel pro přijetí do pojištění. Vedení dále sleduje rizikové profily, kontroluje rizika vyplývající z pojištění a řízení aktiv a pasiv. Míra rizika záruk spojených s pojistnými smlouvami, které zahrnují vysokou garantovanou úrokovou míru, je posuzována na základě stochastických modelů. Stanovení ceny produktu odráží hodnotu pojistných garancí, na které Společnost vytváří příslušné rezervy.

V současné době Společnost vyvíjí a testuje nové metody založené na dynamické finanční analýze. Tyto metody budou používány mimo jiné k měření potřeby kapitálu ke krytí závazků.

#### **E.3.6.1 Strategie v oblasti uzavírání pojistných smluv**

Strategie v oblasti uzavírání pojistných smluv („underwriting“) je nedílnou součástí ročního obchodního plánu. Tento plán specifikuje druhy pojištění, které budou v plánovaném období poskytovány, a cílové skupiny klientů. Po schválení představenstvem je tato strategie dále rozpracována na úroveň limitů pro jednotlivé upisovatele (výše, druh pojištění, území, sektor). Cílem je zajistit odpovídající rozložení rizik v rámci pojistného kmene. Pracovníci underwritingu každoročně přezkoumávají všechny pojistné smlouvy (pouze v neživotním pojištění) a mají právo zamítnout obnovení pojistné smlouvy nebo změnit její podmínky.

#### **E.3.6.2 Strategie v oblasti zajištění**

Společnost zajišťuje některá svá rizika z uzavíraných pojistných smluv s cílem omezit riziko ztráty a ochránit své kapitálové zdroje. Zajistný program Společnosti je založen na kombinaci zajistných smluv s externími zajistiteli („externí zajištění“) a smluv s kaptivní zajišťovnou.

##### *Externí zajištění*

Společnost uzavírá proporcionalní a neproporcionalní zajistné smlouvy s cílem snížit rizikovou angažovanost. Limity maximální čisté angažovanosti v jednotlivých odvětvích jsou každoročně přehodnocovány. K získání dodatečné ochrany Společnost využívá u některých pojistných smluv rovněž fakultativní zajištění.

V rámci své strategie v oblasti zajištění Společnost pravidelně monitoruje finanční situaci svých zajistitelů. Hlavním nástrojem řízení úvěrového rizika zajistitelů jsou zprávy ratingových agentur, zejména Standard&Poor's.

Zajištění v sobě obsahuje úvěrové riziko, jelikož postoupení pojistného rizika na zajištětele nezbavuje Společnost jejích závazků vůči klientům. Společnost pravidelně 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 zajištětele.

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, je sledována soudržnost zajistného programu, jeho trvalá přiměřenost a vhodnost a úvěrové riziko.

### *Kaptivní zajištění*

Společnost s účinností od roku 2004 rozšířila z ekonomických a obchodních důvodů svůj zajišťovací program o kaptivní zajištění a k tomuto účelu založila dceřinou společnost CP Reinsurance company Ltd. (viz kapitola C). CP Reinsurance company Ltd. nemá přidělen rating.

Zajišťovací operace jsou centralizovány v jednom specializovaném oddělení.

#### **E.3.7 Řízení aktiv a pasiv**

Klíčovým aspektem řízení rizik Společnosti je vyvažování citlivosti aktiv a závazků na pohyby úrokové míry.

Společnost má ustanoven Výbor řízení aktiv a pasiv. Jedná se o poradní orgán odpovědný za sledování aktiv a pasiv Společnosti s cílem zajistit schopnost Společnosti vždy dostát svým závazkům – bez nadměrných nákladů a při dodržení interních směrnic Společnosti a požadavků na kapitálovou přiměřenost ze strany regulátorů.

Při řízení svých finančních pozic Společnost uplatňuje přístup zajišťující vyváženost mezi kvalitou, diverzitou, likviditou a výnosem z investice. Cílem investičního procesu je optimalizovat výnos z investic po zdanění a celkový výnos při zohlednění příslušných rizik, a současně zajistit řízení aktiv a pasiv Společnosti na základě peněžních toků a čisté doby splatnosti (durace).

Společnost přiřazuje určitým skupinám závazků (závazky z neživotního pojištění, závazky z životního pojištění a vlastní kapitál) a kapitálu konkrétní aktiva. Investiční strategie je upravována pro každou dílčí skupinu aktiv, s přihlédnutím ke skutečným dobám splatnosti, výnosové křivce, citlivosti vůči změnám kurzů či sazeb, likviditě, sektorové koncentraci, úvěrové kvalitě a regulatorním limitům.

#### **E.3.8 Operační rizika**

Řízení operačních rizik představuje proces identifikace, měření, sledování, ohodnocování a oprav chyb, které vznikly v důsledku neadekvátního nebo nefungujícího interních procesů nebo v důsledku externích událostí.

Společnost měří své (pro svou interní potřebu) operační rizika na úrovni 15% požadované kapitálové přiměřenosti.

Proces řízení operačních rizik je založen především na analýze těchto rizik a navržení úprav pracovních postupů s cílem maximální eliminace provozních rizik (ztráty způsobené 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.3.9 Operační systémy a řízení bezpečnosti informačních technologií (IT)**

Organizace systému informačních technologií (IT) vychází z rozdělení pravomocí útvaru bezpečnosti informačních technologií od vlastního IT provozu a vývoje 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. Havarijní plány k zajištění kontinuity provozu klíčových systémů v případě havárie, původně vypracované v letech 2002 – 2003, byly v roce 2004 podle plánu částečně aktualizovány. Tyto plány obsahují scénáře obnovení provozu jednotlivých klíčových systémů dostatečně rychle, aby nebyla ohrožena obchodní činnost Společnosti. Prioritou je eliminace negativních dopadů havárie na dostupnost služeb pro klienty Společnosti. Nedílnou součástí veškerých změn infrastruktury a informačních systémů jsou důkladné testy jejich provozuschopnosti v interních a externích sítích Společnosti. Tyto testy provádí nezávislá odborná firma a jsou povinné pro všechny nové systémy i pro změny rutinních operací, s cílem zajistit udržení systémů Společnosti na vysoké úrovni kvality.

#### E.4 Řízení kapitálu

Společnost podniká v pojišťovnictví, které je regulovaným odvětvím. Předmětem regulace, upravené zejména zákonem 363/1999 Sb. o pojišťovnictví a vyhláškou 303/2004 Sb., kterou se provádí zákon o pojišťovnictví, 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 pojištění a pro neživotní pojištění.

Dohled v pojišťovnictví a tím i dohled nad dodržování požadavků na regulatorní kapitál vykonává ČNB.

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

|                                |                     | 2007       | 2006       |
|--------------------------------|---------------------|------------|------------|
| Požadovaná míra solventnosti   | Životní pojištění   | 3 489 736  | 3 416 162  |
|                                | Neživotní pojištění | 2 698 458  | 2 580 093  |
| Disponibilní míra solventnosti | Životní pojištění   | 12 985 449 | 13 203 255 |
|                                | Neživotní pojištění | 7 581 945  | 6 536 759  |

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

## F. Příloha k rozvaze a výkazu zisku a ztráty

### F.1 Nehmotný majetek

V tis. Kč, k 31. prosinci

|                                | 2007             | 2006             |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Software                       | 1 330 407        | 1 403 367        |
| Ostatní nehmotný majetek       | 46 565           | 32 735           |
| <b>Nehmotný majetek celkem</b> | <b>1 376 972</b> | <b>1 436 102</b> |

#### F.1.1 Software a ostatní nehmotný majetek

Následující tabulka uvádí přehled změn softwaru a ostatních kategorií nehmotného majetku:

V tis. Kč, pro rok končící 31. prosincem 2007

|   | Software         | Ostatní nehmotný majetek | Celkem           |
|---|------------------|--------------------------|------------------|
| Pořizovací cena                           |                  |                          |                  |
| Zůstatek k 1. lednu                       | 3 238 244        | 50 734                   | 3 288 978        |
| Přírůstky                                 | 522 264          | 36 258                   | 558 522          |
| Úbytky                                    | -40 350          | -9 228                   | -49 578          |
| Zůstatek k 31. prosinci                   | 3 720 158        | 77 764                   | 3 797 922        |
| Oprávký a trvalé snížení hodnoty          |                  |                          |                  |
| Zůstatek k 1. lednu                       | 1 834 877        | 17 999                   | 1 852 876        |
| Odpisy zaúčtované v běžném účetním období | 570 559          | 14 136                   | 584 695          |
| Úbytky                                    | -15 685          | -936                     | -16 621          |
| Zůstatek k 31. prosinci                   | 2 389 751        | 31 199                   | 2 420 950        |
| <b>Účetní hodnota k 31. prosinci</b>      | <b>1 330 407</b> | <b>46 565</b>            | <b>1 376 972</b> |

Odpisy zaúčtované v běžném účetním období jsou zahrnuty v „Ostatních nákladech“ ve výkazu zisku a ztráty.

V tis. Kč, pro rok končící 31. prosincem 2006

|   | Software         | Ostatní nehmotný majetek | Celkem           |
|---|------------------|--------------------------|------------------|
| Pořizovací cena                           |                  |                          |                  |
| Zůstatek k 1. lednu                       | 2 754 914        | 19 117                   | 2 774 031        |
| Přírůstky                                 | 483 474          | 31 617                   | 515 091          |
| Úbytky                                    | -144             |                          | -144             |
| Zůstatek k 31. prosinci                   | 3 238 244        | 50 734                   | 3 288 978        |
| Oprávký a trvalé snížení hodnoty          |                  |                          |                  |
| Zůstatek k 1. lednu                       | 1 337 556        | 11 420                   | 1 348 976        |
| Odpisy zaúčtované v běžném účetním období | 497 428          | 6 579                    | 504 007          |
| Úbytky                                    | -107             |                          | -107             |
| Zůstatek k 31. prosinci                   | 1 834 877        | 17 999                   | 1 852 876        |
| <b>Účetní hodnota k 31. prosinci</b>      | <b>1 403 367</b> | <b>32 735</b>            | <b>1 436 102</b> |

## F.2 Provozní a ostatní hmotný majetek

Následující tabulka uvádí přehled změn provozního a ostatního hmotného majetku:

V tis. Kč, pro rok končící 31. prosincem 2007

|   | Pozemky a stavby | Ostatní hmotný majetek | Nedokončené investice | Celkem           | Z toho finanční leasing |
|---|------------------|------------------------|-----------------------|------------------|-------------------------|
| <b>Požizovací cena</b>                                    |                  |                        |                       |                  |                         |
| Zůstatek k 1. lednu                                       | 3 475 141        | 2 801 431              | 278 185               | 6 554 757        | 51 351                  |
| Přírůstky   | 20 054           | 219 483                | 414 789               | 654 326          | 21 134                  |
| Úbytky  | -3 085 810       | -463 830               | -34 030               | -3 583 670       | -11 077                 |
| Převod do i z investičního majetku                        | 17               |                        | -133 531              | -133 514         |                         |
| Ostatní změny   | -45 248          | 671                    | -3 673                | -48 250          |                         |
| <b>Zůstatek k 31. prosinci</b>                            | <b>364 155</b>   | <b>2 557 755</b>       | <b>521 740</b>        | <b>3 443 650</b> | <b>61 408</b>           |
| <b>Oprávký a snížení hodnoty</b>                          |                  |                        |                       |                  |                         |
| Zůstatek k 1. lednu                                       | 1 020 866        | 2 262 002              | 4 373                 | 3 287 241        | 26 927                  |
| Odpisy zaúčtované v běžném účetním období                 | 23 057           | 309 014                |                       | 332 071          | 13 392                  |
| Trvalé snížení hodnoty zaúčtované v běžném účetním období |                  |                        |                       |                  |                         |
| Zúčtování trvalého snížení hodnoty                        |                  |                        |                       |                  |                         |
| Úbytky  | -728 939         | -445 179               |                       | -1 174 118       | -11 077                 |
| <b>Zůstatek k 31. prosinci</b>                            | <b>314 984</b>   | <b>2 125 837</b>       | <b>4 373</b>          | <b>2 445 194</b> | <b>29 242</b>           |
| <b>Účetní hodnota k 31. prosinci</b>                      | <b>49 171</b>    | <b>431 918</b>         | <b>517 367</b>        | <b>998 456</b>   | <b>32 166</b>           |

V roce 2007 Společnost pokračovala v procesu vnitřní reorganizace a prodeje významné části jak provozních tak investičních nemovitostí. Většina nemovitostí byla prodána společností kontrolovaným společností Tenacity Ltd. (Cyprus). Výsledkem tohoto procesu je k 31. prosinci 2007 mimo jiné úbytek těchto aktiv z bilance Společnosti.

Ostatní změny ve výši 45 248 tis. Kč ve sloupci pozemky a stavby představují reklasifikaci majetku v zůstatkové účetní hodnotě 48 250 tis. Kč do kategorie dlouhodobá aktiva držená k prodeji (viz F.5) a převody z nedokončených investic ve výši 3 002 tis. Kč do kategorie pozemky a stavby.

Ostatní změny ve sloupci ostatní hmotný majetek ve výši 671 tis. Kč představují převody z nedokončených investic do ostatního hmotného majetku.

Převod nedokončených investic do pozemků a staveb ve výši 133 531 tis. Kč představuje část technických zhodnocení v roce 2007 (viz F.3).

V tis. Kč, pro rok končící 31. prosincem 2006

|  | Pozemky<br>a stavby | Ostatní<br>hmotný<br>majetek | Nedokončené<br>investice | Celkem           | Z toho<br>finanční<br>leasing |
|--|---------------------|------------------------------|--------------------------|------------------|-------------------------------|
| <b>Pořizovací cena</b>                                       |                     |                              |                          |                  |                               |
| Zůstatek k 1. lednu  | 4 072 233           | 2 765 049                    | 357 792                  | 7 195 074        | 40 044                        |
| Přírůstky  | 111 044             | 304 327                      | 191 004                  | 606 375          | 15 718                        |
| Úbytky   | -778 585            | -267 945                     |                          | -1 046 530       | -4 411                        |
| Převod do i z investičního majetku                           | 296 119             |                              | -235 905                 | 60 214           |                               |
| Ostatní změny  | -225 670            |                              | -34 706                  | -260 376         |                               |
| <b>Zůstatek k 31. prosinci</b>                               | <b>3 475 141</b>    | <b>2 801 431</b>             | <b>278 185</b>           | <b>6 554 757</b> | <b>51 351</b>                 |
| <b>Oprávký a snížení hodnoty</b>                             |                     |                              |                          |                  |                               |
| Zůstatek k 1. lednu  | 1 163 574           | 2 057 077                    | 4 373                    | 3 225 024        | 19 065                        |
| Odpisy zaúčtované v běžném<br>účetním období                 | 69 207              | 396 803                      |                          | 466 010          | 10 040                        |
| Trvalé snížení hodnoty zaúčtované<br>v běžném účetním období | 27 297              |                              |                          | 27 297           |                               |
| Zúčtování trvalého snížení hodnoty                           | -66                 |                              |                          | -66              |                               |
| Úbytky   | -239 146            | -191 878                     |                          | -431 024         | -2 178                        |
| <b>Zůstatek k 31. prosinci</b>                               | <b>1 020 866</b>    | <b>2 262 002</b>             | <b>4 373</b>             | <b>3 287 241</b> | <b>26 927</b>                 |
| <b>Účetní hodnota k 31. prosinci</b>                         | <b>2 454 275</b>    | <b>539 429</b>               | <b>273 812</b>           | <b>3 267 516</b> | <b>24 424</b>                 |

Ostatní změny představovaly reklasifikaci majetku v zůstatkové účetní hodnotě 260 376 tis. Kč do kategorie dlouhodobá aktiva držena k prodeji (viz F.5) a převody z nedokončených investic ve výši 34 706 tis. Kč do kategorie pozemky a stavby.

### F.3 Investiční majetek

Následující tabulka uvádí přehled změn investičního majetku:

V tis. Kč, pro rok končící 31. prosincem

|   | 2007             | 2006             |
|---|------------------|------------------|
| <b>Zůstatek k 1. lednu</b>                            | <b>2 911 611</b> | <b>3 230 699</b> |
| Přírůstky   |                  | 62 218           |
| Aktivace následných výdajů                            | 202 275          | 235 905          |
| Převod do i z provozního a ostatního hmotného majetku | -17              | -296 119         |
| Ostatní změny   | -280             |                  |
| Výnosy z prodeje                                      | -2 307 321       | -259 330         |
| Realizované zisky z investičního majetku              | 24 414           | 46 830           |
| Realizované ztráty z investičního majetku             | -305 686         | -82 770          |
| Nerealizované zisky z investičního majetku            | 536              | 109 070          |
| Nerealizované ztráty z investičního majetku           | -1 996           | -134 892         |
| <b>Zůstatek k 31. prosinci</b>                        | <b>523 536</b>   | <b>2 911 611</b> |

V roce 2007 Společnost pokračovala v procesu vnitřní reorganizace a prodeje významné části jak provozních tak investičních nemovitostí. Většina nemovitostí byla prodána společností kontrolovaným společností Tenacity Ltd. (Cyprus). Výsledkem tohoto procesu je k 31. prosinci 2007 mimo jiné úbytek těchto aktiv z bilance Společnosti.

Reálná hodnota investičního majetku je založena na ocenění provedeném nezávislým znalcem s odpovídající odbornou způsobilostí a předchozí zkušenosti v oceňování nemovitostí obdobného druhu a v obdobné lokalitě.

Rozhodujícími proměnnými použitými při stanovení reálné hodnoty, jsou odhadované příjmy z nájemného (zohledňující očekávanou míru inflace), míra využití pronájemných ploch, výdaje na údržbu a rekonstrukce (vycházející z pořizovací ceny, technického stavu, odhadované doby životnosti a odhadované diskontní sazby závislé na konkrétních podmínkách).

#### F.4 Finanční aktiva

V tis. Kč, k 31. prosinci

|   | 2007               | 2006               |
|---|--------------------|--------------------|
| Finanční aktiva určená k prodeji  | 20 222 680         | 5 174 571          |
| Finanční aktiva držaná do splatnosti  | 1 903 138          | 1 886 610          |
| Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů určená k obchodování               | 11 497 131         | 14 238 659         |
| Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, která nejsou určena k obchodování | 45 188 012         | 55 616 346         |
| Úvěry a pohledávky  | 26 902 255         | 22 343 190         |
| Peníze a peněžní ekvivalenty  | 330 224            | 1 171 098          |
| <b>Finanční aktiva celkem</b>   | <b>106 043 440</b> | <b>100 430 474</b> |

##### F.4.1 Finanční aktiva určená k prodeji

V tis. Kč, k 31. prosinci

|  | 2007              | 2006             |
|--|-------------------|------------------|
| Dluhopisy                                      | 20 005 811        | 4 264 452        |
| Vládní dluhopisy                               | 13 927 516        | 4 051 266        |
| Korporátní dluhopisy                           | 6 027 727         | 213 186          |
| Veřejný sektor                                 | 50 568            |                  |
| Akcie  | 216 869           | 910 119          |
| <b>Finanční aktiva určená k prodeji celkem</b> | <b>20 222 680</b> | <b>5 174 571</b> |

V souladu s platnou investiční strategií pokračovala Společnost v roce 2007 v restrukturalizaci portfolia, což vedlo k významnému nárůstu této kategorie.

Meziroční pokles v položce akcií je dán především prodejem akcií ČSOB, a. s. v celkové účetní hodnotě 692 532 tis. Kč.

##### F.4.2 Finanční aktiva držaná do splatnosti

V tis. Kč, k 31. prosinci 2007

|  | Reálná hodnota   | Amortizovaná pořizovací hodnota | Účetní hodnota   |
|--|------------------|---------------------------------|------------------|
| Dluhopisy  | 2 173 290        | 1 903 138                       | 1 903 138        |
| Vládní dluhopisy                                   | 86 494           | 76 306                          | 76 306           |
| Korporátní dluhopisy                               | 2 086 796        | 1 826 832                       | 1 826 832        |
| <b>Finanční aktiva držaná do splatnosti celkem</b> | <b>2 173 290</b> | <b>1 903 138</b>                | <b>1 903 138</b> |

V tis. Kč, k 31. prosinci 2006

|  | Reálná hodnota   | Amortizovaná pořizovací hodnota | Účetní hodnota   |
|--|------------------|---------------------------------|------------------|
| Dluhopisy  | 2 306 810        | 1 886 610                       | 1 886 610        |
| Vládní dluhopisy                                   | 86 824           | 71 261                          | 71 261           |
| Korporátní dluhopisy                               | 2 219 986        | 1 815 349                       | 1 815 349        |
| <b>Finanční aktiva držaná do splatnosti celkem</b> | <b>2 306 810</b> | <b>1 886 610</b>                | <b>1 886 610</b> |

### F.4.3 Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů určená k obchodování

V tis. Kč, k 31. prosinci

|                                   | 2007              | 2006              |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Dluhopisy                         |                   | 124 867           |
| Dluhopisy vydané veřejným sektoru |                   | 124 867           |
| Akcie a podílové listy            | 11 024 968        | 13 489 110        |
| Akcie                             | 11 024 968        | 13 489 110        |
| Kladná reálná hodnota derivátů    | 472 163           | 624 682           |
| <b>Celkem</b>                     | <b>11 497 131</b> | <b>14 238 659</b> |

Veškerá finanční aktiva určená k obchodování jsou oceněna kótovanou tržní cenou, s výjimkou derivátů, které jsou oceňovány obecně akceptovanými metodami ocenění dle jednotlivých produktů (tj. metodou diskontovaných očekávaných budoucích peněžních toků, pomocí Black-Scholesova modelu, apod.).

Následující tabulky obsahují jednotlivé druhy derivátů:

V tis. Kč, k 31. prosinci 2007

| Úrokové deriváty                       | Podkladová hodnota se zbytkovou dobou splatnosti |                       |                   | Reálná hodnota |                |
|--|--|-----------------------|-------------------|----------------|----------------|
|  | Méně než 3 měsíce                                | Od 3 měsíců do 1 roku | Více než 1 rok    | Aktiva         | Závazky        |
| OTC – nástroje:<br>IRS (úrokové swapy) |  | 6 000 000             | 15 005 380        | 125 931        | 143 261        |
| <b>Celkem</b>                          |  | <b>6 000 000</b>      | <b>15 005 380</b> | <b>125 931</b> | <b>143 261</b> |

V tis. Kč, k 31. prosinci 2007

| Měnové deriváty                  | Podkladová hodnota se zbytkovou dobou splatnosti |                       |                | Reálná hodnota |                |
|----------------------------------|--|-----------------------|----------------|----------------|----------------|
|                                  | Méně než 3 měsíce                                | Od 3 měsíců do 1 roku | Více než 1 rok | Aktiva         | Závazky        |
| OTC-nástroje:<br>Měnové forwardy | 288 145  |                       |                | 92             | 864            |
| Cross-currency swapy             | 15 837 855                                       |                       | 971 360        | 335 456        | 209 050        |
| <b>Celkem</b>                    | <b>16 126 000</b>                                |                       | <b>971 360</b> | <b>335 548</b> | <b>209 914</b> |

V tis. Kč, k 31. prosinci 2007

| Akciové deriváty | Podkladová hodnota se zbytkovou dobou splatnosti |                       |                | Reálná hodnota |               |
|------------------|--|-----------------------|----------------|----------------|---------------|
|                  | Méně než 3 měsíce                                | Od 3 měsíců do 1 roku | Více než 1 rok | Aktiva         | Závazky       |
| OTC-nástroje     |  |                       | 420 000        | 10 684         | 10 684        |
| <b>Celkem</b>    |  |                       | <b>420 000</b> | <b>10 684</b>  | <b>10 684</b> |

V tis. Kč, k 31. prosinci 2007

| Deriváty – credit default swaps (CDS) | Podkladová hodnota se zbytkovou dobou splatnosti |                       |                | Reálná hodnota |              |
|---------------------------------------|--|-----------------------|----------------|----------------|--------------|
|                                       | Méně než 3 měsíce                                | Od 3 měsíců do 1 roku | Více než 1 rok | Aktiva         | Závazky      |
| OTC-nástroje                          |  | 133 100               |                |                | 4 082        |
| <b>Celkem</b>                         |  | <b>133 100</b>        |                |                | <b>4 082</b> |

V tis. Kč, k 31. prosinci 2006

| Úrokové deriváty    | Podkladová hodnota se zbytkovou dobou splatnosti |                       |                   | Reálná hodnota |                |
|---------------------|--|-----------------------|-------------------|----------------|----------------|
|                     | Méně než 3 měsíce                                | Od 3 měsíců do 1 roku | Více než 1 rok    | Aktiva         | Závazky        |
| OTC – nástroje:     |  |                       |                   |                |                |
| IRS (úrokové swapy) | 3 000 000  | 200 000               | 29 907 680        | 251 869        | 351 911        |
| <b>Celkem</b>       | <b>3 000 000</b>                                 | <b>200 000</b>        | <b>29 907 680</b> | <b>251 869</b> | <b>351 911</b> |

V tis. Kč, k 31. prosinci 2006

| Měnové deriváty       | Podkladová hodnota se zbytkovou dobou splatnosti |                       |                | Reálná hodnota |               |
|-----------------------|--|-----------------------|----------------|----------------|---------------|
|                       | Méně než 3 měsíce                                | Od 3 měsíců do 1 roku | Více než 1 rok | Aktiva         | Závazky       |
| OTC-nástroje:         |  |                       |                |                |               |
| Měnové forwardy       | 296 315  |                       |                | 2 679          | 5             |
| Cross-currency swapy  | 19 127 468                                       |                       | 971 360        | 358 225        | 15 346        |
| Nakoupené měnové opce | 1 121 190  | 109 980               |                | 11 909         |               |
| Prodané měnové opce   | 302 445  | 219 960               |                |                | 13 092        |
| <b>Celkem</b>         | <b>20 847 418</b>                                | <b>329 940</b>        | <b>971 360</b> | <b>372 813</b> | <b>28 443</b> |

V tis. Kč, k 31. prosinci 2006

| Deriváty – credit default swaps (CDS) | Podkladová hodnota se zbytkovou dobou splatnosti |                       |                | Reálná hodnota |               |
|---------------------------------------|--|-----------------------|----------------|----------------|---------------|
|                                       | Méně než 3 měsíce                                | Od 3 měsíců do 1 roku | Více než 1 rok | Aktiva         | Závazky       |
| OTC-nástroje                          |  |                       | 137 475        |                | 11 882        |
| <b>Celkem</b>                         |  |                       | <b>137 475</b> |                | <b>11 882</b> |

Veškeré zisky a ztráty z derivátových obchodů jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

#### F.4.4 Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, která nejsou určena k obchodování

V tis. Kč, k 31. prosinci

|                                    | 2007              | 2006              |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Dluhopisy                          | 36 094 802        | 48 243 803        |
| Vládní dluhopisy                   | 13 411 400        | 20 499 036        |
| Dluhopisy vydané veřejným sektorem | 1 242 423         | 1 261 253         |
| Korporátní dluhopisy               | 21 440 979        | 26 483 514        |
| Akcie a podílové listy             | 9 093 035         | 7 372 368         |
| Akcie                              | 161 392           | 162 425           |
| Podílové listy                     | 8 931 643         | 7 209 943         |
| Ostatní                            | 175               | 175               |
| <b>Celkem</b>                      | <b>45 188 012</b> | <b>55 616 346</b> |

#### F.4.5 Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (podle použité metody oceňování)

V tis. Kč, k 31. prosinci

|   | 2007              | 2006              |
|---|-------------------|-------------------|
| Tržní cena                                      | 34 596 498        | 45 126 108        |
| Čistá současná hodnota budoucích peněžních toků | 13 103 947        | 17 558 236        |
| Cena zpětného odkupu                            | 8 984 698         | 7 170 661         |
| <b>Celkem</b>                                   | <b>56 685 143</b> | <b>69 855 005</b> |

U finančních aktiv s právem zpětného odkupu, jako např. u podílových listů otevřených podílových fondů, má Společnost právo žádat o zpětný odkup svého podílu ve fondu kdykoliv, a to za hotovost odpovídající jejímu poměrnému podílu na hodnotě aktiv fondu. Cena zpětného odkupu je považována za reálnou hodnotu daného aktiva.

#### F.4.6 Úvěry a půjčky bankám

V tis. Kč, k 31. prosinci

|                                     | 2007              | 2006              |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Termínované vklady v bankách        | 11 027 156        | 11 973 455        |
| Úvěry bankám                        | 254 341           | 254 341           |
| Úvěry a půjčky z repo operací       | 6 498 015         | 1 770 195         |
| Ostatní                             |                   | 163 838           |
| <b>Úvěry a půjčky bankám celkem</b> | <b>17 779 512</b> | <b>14 161 829</b> |

Následující tabulka uvádí hrubou výši úvěrů a půjček bankám a trvalé snížení hodnoty těchto úvěrů a půjček:

V tis. Kč, k 31. prosinci

|  | 2007              | 2006              |
|--|-------------------|-------------------|
| Úvěry a půjčky bankám, ze kterých plynou výnosy                        | 17 525 171        | 13 907 488        |
| Úvěry a půjčky bankám, ze kterých neplynou výnosy                      | 4 044 516         | 4 044 516         |
| <b>Mezisoučet úvěrů a půjček bankám</b>                                | <b>21 569 687</b> | <b>17 952 004</b> |
| Úprava o trvalé snížení hodnoty  | -3 790 175        | -3 790 175        |
| <b>Úvěry a půjčky bankám celkem, očištěné o trvalé snížení hodnoty</b> | <b>17 779 512</b> | <b>14 161 829</b> |

#### F.4.7 Úvěry a půjčky nebankovním subjektům

Následující tabulka uvádí hrubou výši úvěrů a půjček nebankovním subjektům a trvalé snížení hodnoty těchto úvěrů a půjček.

V tis. Kč, k 31. prosinci

|   | 2007             | 2006             |
|---|------------------|------------------|
| Úvěry a půjčky nebankovním subjektům, ze kterých plynou výnosy                        | 5 518            | 7 543            |
| Úvěry a půjčky nebankovním subjektům, ze kterých neplynou výnosy                      | 5 065 236        | 5 357 438        |
| <b>Mezisoučet úvěrů a půjček nebankovním subjektům</b>                                | <b>5 070 754</b> | <b>5 364 981</b> |
| Úprava o trvalé snížení hodnoty   | -5 064 737       | -5 356 256       |
| <b>Úvěry a půjčky nebankovním subjektům celkem, očištěné o trvalé snížení hodnoty</b> | <b>6 017</b>     | <b>8 725</b>     |

#### F.4.8 Pohledávky

V tis. Kč, k 31. prosinci

|   | 2007              | 2006              |
|---|-------------------|-------------------|
| Pohledávky z přímého pojištění                              | 6 391 795         | 5 580 860         |
| Pohledávky vůči pojistníkům                                 | 6 343 410         | 5 538 416         |
| Pohledávky vůči zprostředkovatelům                          | 48 385            | 42 444            |
| Pohledávky z operací zajištění                              | 3 515 972         | 3 319 391         |
| Obchodní a ostatní pohledávky                               | 1 027 381         | 1 117 628         |
| Daňové pohledávky   | 301 374           | 13 349            |
| <b>Mezisoučet pohledávek (hrubá výše)</b>                   | <b>11 236 522</b> | <b>10 031 228</b> |
| Úprava o trvalé snížení hodnoty                             | -2 119 796        | -1 858 592        |
| <b>Pohledávky celkem, očištěné o trvalé snížení hodnoty</b> | <b>9 116 726</b>  | <b>8 172 636</b>  |

#### F.5 Dlouhodobá aktiva držená k prodeji

Na základě uzavřených smluv a probíhajících závěrečných jednáních o prodeji jsou k datu účetní závěrky 2 provozní budovy klasifikovány jako dlouhodobá aktiva držená k prodeji.

Kroky k uskutečnění jejich prodeje již byly učiněny a očekává se, že prodeje budou dokončeny v průběhu roku 2008. K 31. prosinci 2007 byla hodnota aktiv držených k prodeji 48 530 tis. Kč a výše odložené daňové pohledávky k těmto aktivům byla 4 835 tis. Kč.

Čistá účetní hodnota aktiv před převodem do dlouhodobých aktiv držených k prodeji byla 48 530 tis. Kč.

## F.6 Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách

V tis. Kč, k 31. prosinci

|  | 2007             | 2006             |
|--|------------------|------------------|
| Podíl zajistitelů na pojistně-technických rezervách    | 8 142 842        | 8 266 244        |
| Z toho: kaptivní zajištění                             | 6 853 161        | 6 785 937        |
| <b>Podíly na pojistně-technických rezervách celkem</b> | <b>8 142 842</b> | <b>8 266 244</b> |
| Krátkodobé   | 4 337 061        | 4 491 942        |
| Dlouhodobé   | 3 805 781        | 3 774 302        |
| <b>Celkem</b>  | <b>8 142 842</b> | <b>8 266 244</b> |

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 Společnosti, a podíl zajistitelů na nezaslouženém pojistném.

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

V tabulce jsou uvedeny postoupené rezervy externím zajistitelům podle ratingu agentury Standard&Poor's:

| Rating            | Podíl zajistitelů na pojistně-technických rezervách v procentech |
|-------------------|--|
| AAA               | 4 %  |
| AA+ až AA-        | 36 %   |
| A+ až A-          | 49 %   |
| Horší než A-      | 5 %  |
| Rating neproveden | 5 %  |

## F.7 Odložená daň

Následující tabulka uvádí změny stavu čisté výše odložené daně:

V tis. Kč, pro rok končící 31. prosincem

|  | 2007            | 2006            |
|--|-----------------|-----------------|
| Zůstatek čisté výše daňové pohledávky / závazku k 1. lednu       | -711 423        | -603 699        |
| Náklad / výnos z odložené daně                                   | 125 773         | -130 481        |
| Odložená daň účtovaná přímo do vlastního kapitálu                | 116 954         | 22 757          |
| <b>Zůstatek čisté daňové pohledávky / závazku k 31. prosinci</b> | <b>-468 696</b> | <b>-711 423</b> |

Zaúčtované odložené daňové pohledávky a závazky zahrnují:

V tis. Kč, k 31. prosinci

|  | 2007<br>Odložený<br>daňový<br>závazek | 2007<br>Odložená<br>daňová<br>pohledávka | 2006<br>Odložený<br>daňový<br>závazek | 2006<br>Odložená<br>daňová<br>pohledávka |
|--|---------------------------------------|--|---------------------------------------|--|
| Nehmotný majetek   | -12 183                               |  | -3 613                                |  |
| Majetkové účasti   | -209                                  |  | -265                                  |  |
| Finanční aktiva  | -105 615                              | 255 608                                  | -194 671                              | 253 622                                  |
| Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů | -95 095                               |  | -114 010                              |  |
| Finanční aktiva určená k prodeji   |                                       | 4 970                                    | -67 373                               |  |
| Finanční aktiva držaná do splatnosti                                       | -10 520                               |  | -13 288                               |  |
| Úvěry a pohledávky   |                                       | 250 638                                  |                                       | 253 622                                  |
| Ostatní aktiva   |                                       | 4 835                                    | -22 730                               |  |
| Investiční majetek   | -64 293                               |  |                                       | 72 171                                   |
| Provozní a ostatní hmotný majetek  | -33 784                               |  | -240 524                              |  |
| Aktivní časové rozlišení   |                                       | 2 572                                    |                                       | 2 311                                    |
| Závazky z pojištění  | -578 677                              |  | -601 355                              |  |
| Finanční závazky   |                                       | 28 165                                   |                                       | 22 142                                   |
| Rezervy  |                                       | 34 885                                   |                                       | 1 489                                    |
| <b>Odložená daňová pohledávka/ (závazek)</b>                               | <b>-794 761</b>                       | <b>326 065</b>                           | <b>- 1 063 158</b>                    | <b>351 735</b>                           |
| <b>Zůstatek čisté daňové pohledávky/ (závazku)</b>                         | <b>-468 696</b>                       |  | <b>-711 423</b>                       |  |

Hlavní příčinou meziročního poklesu odloženého daňového závazku je prodej provozních nemovitostí realizovaný v roce 2007.

V souladu s účetními postupy uvedenými v bodě D.1.34 byly pro výpočet odložené daně použity daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny tj. pro rok 2008 - 21 %, 2009 – 20 % a pro rok 2010 - 19 % (2006 – 24%).

#### F.7.1 Splatná a odložená daň vykázaná přímo ve vlastním kapitálu

V tis. Kč, pro rok končící 31. prosincem

|  | 2007           | 2006            |
|--|----------------|-----------------|
| Odložená daň – zisky z přecenění provozního a ostatního hmotného majetku       | -3 247         | -47 858         |
| Odložená daň – zisky z přecenění finančních aktiv určených k prodeji           | 4 970          | -67 373         |
| Splatná daň – nerealizované zisky/ztráty z finančních aktiv určených k prodeji | 185 216        | -7 141          |
| <b>Celkem</b>  | <b>186 939</b> | <b>-122 372</b> |

#### F.8 Ostatní aktiva

V tis. Kč, k 31. prosinci

|                                      | 2007          | 2006          |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Předměty umělecké a kulturní hodnoty | 52 400        | 55 912        |
| <b>Mezisoučet ostatních aktiv</b>    | <b>52 400</b> | <b>55 912</b> |
| Úprava o trvalé snížení hodnoty      |               |               |
| <b>Ostatní aktiva celkem</b>         | <b>52 400</b> | <b>55 912</b> |

## F.9 Aktivní časové rozlišení

V tis. Kč, k 31. prosinci

|  | 2007           | 2006           |
|--|----------------|----------------|
| Nájemné                                | 103 827        | 109 431        |
| Zálohy a jiné časové rozlišení         | 12 791         | 79 027         |
| Časové rozlišení pořizovacích nákladů  | 619 493        | 563 468        |
| <b>Aktivní časové rozlišení celkem</b> | <b>736 111</b> | <b>751 926</b> |

### F.9.1 Časové rozlišení pořizovacích nákladů

Společnost časově rozlišuje pouze pořizovací náklady na neživotní pojištění. Celkové časově rozlišené pořizovací náklady se obvykle rozpouštějí během jednoho roku.

## F.10 Peníze a peněžní ekvivalenty

V tis. Kč, k 31. prosinci

|  | 2007           | 2006             |
|--|----------------|------------------|
| Pokladní hotovost                          | 79             | 315              |
| Běžné bankovní účty                        | 323 011        | 1 164 090        |
| Ostatní                                    | 7 134          | 6 693            |
| <b>Peníze a peněžní ekvivalenty celkem</b> | <b>330 224</b> | <b>1 171 098</b> |

K 31. prosinci 2006 měla Společnost uloženy prostředky ve výši 1 001 264 tis. Kč na speciálním běžném spořicí účtu se zvýhodněnou úrokovou sazbou. V průběhu roku 2007 banka změnila úrokovou sazbu na méně výhodnou. Prostředky byly proto k 31. prosinci 2007 investovány do jiných finančních aktiv.

### F.11 Trvalé snížení hodnoty půjček a úvěrů bankám a klientům, pohledávek, dlouhodobých aktiv určených k prodeji, zásob a ostatních aktiv

Tabulka uvádí přehled změn trvalého snížení hodnoty půjček a úvěrů bankám a nebankovním subjektům, pohledávek a ostatních aktiv:

V tis. Kč, pro rok končící 31. prosincem 2007

|  |                   |
|--|-------------------|
| <b>Zůstatek k 1. lednu</b>   | <b>11 050 435</b> |
| Zúčtování trvalého snížení hodnoty úvěrů a půjček bankám a nebankovním subjektům | -16 772           |
| Odpis trvalého snížení hodnoty vyřazených aktiv                                  | -479 302          |
| Zaučtování/zúčtování trvalého snížení hodnoty pohledávek z pojištění             | 420 347           |
| <b>Trvalé snížení hodnoty celkem</b>   | <b>10 974 708</b> |

Zaučtování i zúčtování trvalého snížení hodnoty pohledávek z přímého pojištění je vykazováno ve výkazu zisku a ztráty. Přírůstek objemu trvalého snížení hodnoty se vyazuje jako snížení předepsaného pojistného, zúčtování části trvalého znehodnocení se vyazuje jako zvýšení předepsaného pojistného.

V tis. Kč, pro rok končící 31. prosincem 2006

|  |                   |
|--|-------------------|
| <b>Zůstatek k 1. lednu</b>   | <b>11 906 226</b> |
| Trvalé snížení hodnoty úvěrů a půjček bankám a nebankovním subjektům             | 10 765            |
| Zúčtování trvalého snížení hodnoty úvěrů a půjček bankám a nebankovním subjektům | -62 439           |
| Odpis trvalého snížení hodnoty vyřazených aktiv                                  | -523 229          |
| Zaučtování/zúčtování trvalého snížení hodnoty pohledávek z pojištění             | -326 300          |
| Trvalé snížení hodnoty dlouhodobého majetku k prodeji                            | 45 412            |
| <b>Trvalé snížení hodnoty celkem</b>   | <b>11 050 435</b> |

## F.12 Kapitál a ostatní fondy

Kapitál a ostatní fondy příslušející akcionářům Společnosti zahrnují:

V tis. Kč, k 31. prosinci

|  | 2007              | 2006              |
|--|-------------------|-------------------|
| Základní kapitál   | 4 000 000         | 4 000 000         |
| Fondy  | 2 986 326         | 3 874 691         |
| Oceňovací rozdíly  | -569 273          | 686 839           |
| Zákonný a statutární rezervní fondy                      | 800 000           | 682 478           |
| Fond vyrovnávací rezervy                                 | 2 755 599         | 2 505 644         |
| Nerozdělené hospodářské výsledky                         | 10 334 271        | 9 202 536         |
| Čistý výsledek hospodaření za běžné účetní období        | 6 815 373         | 8 293 200         |
| Nerozdělené hospodářské výsledky                         | 3 518 898         | 909 336           |
| <b>Částka příslušející akcionářům Společnosti celkem</b> | <b>17 320 597</b> | <b>17 077 497</b> |

Kapitál a ostatní fondy představují čistou hodnotu aktiv Společnosti po odečtení všech jejich závazků.

### F.12.1 Základní kapitál

Základní kapitál představuje hodnotu, kterou je omezena výše záruky akcionářů za závazky Společnosti. Základní kapitál se vykazuje v nominální výši schválené valnou hromadou.

Tato tabulka uvádí podrobné údaje o schválených a vydaných akciích:

|                                 | 2007    | 2006    |
|---------------------------------|---------|---------|
| Počet schválených akcií         | 40 000  | 40 000  |
| Počet vydaných akcií, z nich:   | 40 000  | 40 000  |
| Plně splacených                 | 40 000  | 40 000  |
| Nominální hodnota na akcii (Kč) | 100 000 | 100 000 |

Následující tabulka shrnuje počet existujících akcií na začátku a na konci období:

|                                | Kmenové akcie |               |
|--------------------------------|---------------|---------------|
|                                | 2007          | 2006          |
| Zůstatek k 1. lednu            | 40 000        | 2 980 963     |
| Akcie emitované během roku     |               | 1 019 037     |
| Zůstatek k 15 srpnu            |               | 4 000 000     |
| Změna nominální hodnoty akcií  |               | - 3 960 000   |
| <b>Zůstatek k 31. prosinci</b> | <b>40 000</b> | <b>40 000</b> |

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

### F.12.2 Oceňovací rozdíly

Oceňovací rozdíly představují zvýšení ocenění, očištěné o odloženou daň, zaúčtované v souvislosti s majetkem převedeným z kategorie hmotný majetek do kategorie investiční majetek z důvodu změny v jeho užívání. Dále zahrnují změny reálných hodnot finančních aktiv určených k prodeji, očištěné o odloženou a případně splatnou daň. Největší změna v této položce nastala díky prodeji akcií ČSOB (viz část F.4.1) a zároveň i dopady z následného ocenění dluhopisů v portfoliu finančních aktiv k prodeji.

### F.12.3 Zákonný a statutární rezervní fond

Vytvoření a použití zákonného a rezervního fondu se řídí příslušnou legislativou. Zákonný rezervní fond nelze použít k rozdělení zisku akcionářům.

Na valné hromadě, která se konala dne 20. srpna 2007 schválil jediný akcionář v rozdělení zisku Společnosti za rok 2006 přiděl do rezervního fondu ve výši 117 522 tis. Kč.

#### F.12.4 Fond vyrovnávací rezervy

Místní zákonná úprava pro pojišťovny předepisuje tvorbu vyrovnávací rezervy. Vzhledem k tomu, že vyrovnávací rezerva nesplňuje kritéria pro zaúčtování závazků dle IFRS, je vykazována jako samostatná součást vlastního kapitálu. Fond vyrovnávací rezervy nelze použít k rozdělení zisku akcionářům.

#### F.12.5 Dividendy

Na valné hromadě, která se konala dne 19. dubna 2007 schválil jediný akcionář v rozdělení zisku Společnosti za rok 2006 výplaty dividendy ve výši 137 500 Kč na akcii s nominální hodnotou 100 000 Kč, tedy v celkové výši 5 500 000 tis. Kč.

#### F.13 Závazky z pojištění

Závazky z pojištění (v hrubé výši) tvoří:

V tisících Kč k 31. prosinci

|  | 2007              | 2006              |
|--|-------------------|-------------------|
| Rezerva na nezasloužené pojistné (UPR)                   | 6 433 176         | 5 839 985         |
| Pojistné události nahlášené, dosud nezlikvidované (RBNS) | 10 431 584        | 10 248 086        |
| Vzniklé, ale nenahlášené pojistné události (IBNR)        | 5 624 541         | 5 332 327         |
| Rezervy životního pojištění                              | 66 100 782        | 66 499 418        |
| Jiné technické rezervy                                   | 382 040           | 449 059           |
| <b>Pojistně-technické rezervy celkem</b>                 | <b>88 972 123</b> | <b>88 368 875</b> |

#### F.13.1 Rezerva na nezasloužené pojistné

Následující tabulky uvádějí přehled vývoje rezervy na nezasloužené pojistné neživotních pojištění:

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2007

|                                | Hrubá výše       | Podíl<br>zajistitelů | Čistá výše       |
|--------------------------------|------------------|----------------------|------------------|
| <b>Zůstatek k 1. lednu</b>     | <b>5 839 985</b> | <b>-1 908 793</b>    | <b>3 931 192</b> |
| Tvorba účtovaná do nákladů     | 14 820 366       | -2 894 496           | 11 925 870       |
| Rozpuštění účtované do výnosů  | -14 223 922      | 2 892 114            | -11 331 808      |
| Kurzové rozdíly                | -3 253           |                      | -3 253           |
| <b>Zůstatek k 31. prosinci</b> | <b>6 433 176</b> | <b>-1 911 175</b>    | <b>4 522 001</b> |

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2006

|                                | Hrubá výše       | Podíl<br>zajistitelů | Čistá výše       |
|--------------------------------|------------------|----------------------|------------------|
| <b>Zůstatek k 1. lednu</b>     | <b>5 350 182</b> | <b>-1 911 440</b>    | <b>3 438 742</b> |
| Tvorba účtovaná do nákladů     | 25 813 007       | -1 908 793           | 23 904 214       |
| Rozpuštění účtované do výnosů  | -25 323 189      | 1 911 440            | -23 411 749      |
| Kurzové rozdíly                | -15              |                      | -15              |
| <b>Zůstatek k 31. prosinci</b> | <b>5 839 985</b> | <b>-1 908 793</b>    | <b>3 931 192</b> |

### F.13.2 Rezerva na nahlášené pojistné události

Následující tabulky uvádějí přehled vývoje pojistných událostí nahlášených pojistníky:

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2007

|                                | Hrubá výše        | Podíl<br>zajistitelů | Čistá výše       |
|--------------------------------|-------------------|----------------------|------------------|
| <b>Zůstatek k 1. lednu</b>     | <b>10 248 086</b> | <b>-3 553 256</b>    | <b>6 694 830</b> |
| Pojistné události vzniklé      | 12 638 537        | -4 595 258           | 8 043 279        |
| V běžném roce                  | 11 568 025        | -4 199 193           | 7 368 832        |
| Přeúčtování z IBNR             | 1 070 512         | -396 065             | 674 447          |
| Pojistné události vyplacené    | -12 409 952       | 4 710 840            | -7 699 112       |
| Kurzové rozdíly                | -45 087           | -1 171               | -46 258          |
| <b>Zůstatek k 31. prosinci</b> | <b>10 431 584</b> | <b>-3 438 845</b>    | <b>6 992 739</b> |

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2006

|                                | Hrubá výše        | Podíl<br>zajistitelů | Čistá výše       |
|--------------------------------|-------------------|----------------------|------------------|
| <b>Zůstatek k 1. lednu</b>     | <b>10 483 145</b> | <b>-3 240 804</b>    | <b>7 242 341</b> |
| Pojistné události vzniklé      | 13 365 332        | -5 019 026           | 8 346 306        |
| V běžném roce                  | 12 268 226        | -4 629 043           | 7 639 183        |
| Přeúčtování z IBNR             | 1 097 106         | -389 983             | 707 123          |
| Pojistné události vyplacené    | -13 556 011       | 4 707 745            | -8 848 266       |
| Kurzové rozdíly                | -44 380           | -1 171               | -45 551          |
| <b>Zůstatek k 31. prosinci</b> | <b>10 248 086</b> | <b>-3 553 256</b>    | <b>6 694 830</b> |

### F.13.3 Rezerva na pojistné události vzniklé, ale nenahlášené

Následující tabulky uvádějí přehled vývoje pojistných událostí, které vznikly, ale nebyly k datu účetní závěrky nahlášené:

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2007

|  | Hrubá výše       | Podíl<br>zajistitelů | Čistá výše       |
|--|------------------|----------------------|------------------|
| <b>Zůstatek k 1. lednu</b>                       | <b>5 332 327</b> | <b>-1 972 838</b>    | <b>3 359 489</b> |
| Přírůstek v běžném roce                          | 1 365 213        | -411 059             | 954 154          |
| Převod do rezervy na nahlášené pojistné události | -1 070 512       | 396 065              | -674 447         |
| Kurzové rozdíly                                  | -2 487           |                      | -2 487           |
| <b>Zůstatek k 31. prosinci</b>                   | <b>5 624 541</b> | <b>-1 987 832</b>    | <b>3 636 709</b> |

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2006

|  | Hrubá výše       | Podíl<br>zajistitelů | Čistá výše       |
|--|------------------|----------------------|------------------|
| <b>Zůstatek k 1. lednu</b>                       | <b>5 489 445</b> | <b>-1 951 309</b>    | <b>3 538 136</b> |
| Přírůstek v běžném roce                          | 928 426          | -411 512             | 516 914          |
| Převod do rezervy na nahlášené pojistné události | -1 097 106       | 389 983              | -707 123         |
| Kurzové rozdíly                                  | 11 562           |                      | 11 562           |
| <b>Zůstatek k 31. prosinci</b>                   | <b>5 332 327</b> | <b>-1 972 838</b>    | <b>3 359 489</b> |

Následující tabulka uvádí přehled vývoje pojistných událostí:

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem

|  | <b>Před 2001</b> | <b>2001</b>      | <b>2002</b>       | <b>2003</b>       | <b>2004</b>       | <b>2005</b>       | <b>2006</b>       | <b>2007</b>       | <b>Celkem</b>     |
|--|------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí ke konci upisovacího roku | X                | 9 606 000        | 21 130 000        | 11 086 000        | 12 668 823        | 13 342 816        | 14 821 967        | 12 625 078        | x                 |
| Za 1 rok   | X                | 9 426 000        | 20 378 000        | 11 176 324        | 12 704 785        | 12 702 152        | 14 011 153        | x                 | x                 |
| Za 2 roky  | X                | 9 402 000        | 20 399 744        | 11 026 799        | 12 385 503        | 12 456 051        | x                 | x                 | x                 |
| Za 3 roky  | X                | 9 319 556        | 20 454 492        | 10 834 057        | 12 256 160        | x                 | x                 | x                 | x                 |
| Za 4 roky  | X                | 9 256 950        | 20 368 472        | 10 829 564        | x                 | x                 | x                 | x                 | x                 |
| Za 5 let   | X                | 9 221 933        | 20 263 221        | x                 | x                 | x                 | x                 | x                 | x                 |
| Za 6 let   | X                | 9 169 084        | x                 | x                 | x                 | x                 | x                 | x                 | x                 |
| <b>Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí</b>                    | <b>X</b>         | <b>9 169 084</b> | <b>20 263 221</b> | <b>10 829 564</b> | <b>12 256 160</b> | <b>12 456 051</b> | <b>14 011 153</b> | <b>12 625 078</b> | <b>82 441 227</b> |
| Kumulované výplaty pojistných událostí                                 | X                | 8 536 508        | 19 486 898        | 9 924 777         | 10 968 276        | 10 985 610        | 11 636 862        | 7 466 558         | 70 468 981        |
| Rezerva na pojistná plnění nerozlišená podle roku vzniku               |                  |                  |                   |                   |                   |                   |                   |                   | 829 074           |
| Náklady spojené s likvidací pojistných událostí                        |                  |                  |                   |                   |                   |                   |                   |                   | 1 070 178         |
| <b>Částka vykázaná v rozvaze</b>                                       | <b>1 552 051</b> | <b>632 576</b>   | <b>776 323</b>    | <b>904 787</b>    | <b>1 287 884</b>  | <b>1 470 441</b>  | <b>2 374 291</b>  | <b>5 158 520</b>  | <b>16 056 125</b> |

### F.13.4 Rezervy životního pojištění

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2007

|   | Hrubá výše        | Podíl<br>zajistitelů | Čistá výše        |
|---|-------------------|----------------------|-------------------|
| <b>Zůstatek k 1. lednu</b>  | <b>66 499 418</b> | <b>-829 227</b>      | <b>65 670 191</b> |
| Alokace pojistného  | 9 782 180         |                      | 9 782 180         |
| Vyplacená plnění  | -8 492 765        |                      | -8 492 765        |
| Srážky z pojistného na úhradu nákladů Společnosti                       | -2 128 665        |                      | -2 128 665        |
| Technický úrok  | 2 068 108         |                      | 2 068 108         |
| Změny cen podílových jednotek   | -37 912           |                      | -37 912           |
| Změna stavu rezervy na splnění závazků z použité technické úrokové míry | -1 738 443        |                      | -1 738 443        |
| Připsané podíly na zisku (DPF)  | 146 480           |                      | 146 480           |
| Změna stavu IBNR a RBNS   | 21 898            | 28 355               | 50 253            |
| Z toho kaptivní zajištění   |                   | 28 355               |                   |
| Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné                            | -19 517           | -803                 | -20 320           |
| Z toho kaptivní zajištění   |                   | -803                 |                   |
| <b>Zůstatek k 31. prosinci</b>  | <b>66 100 782</b> | <b>-801 675</b>      | <b>65 299 107</b> |

Rezervy životního pojištění zahrnují rezervu na splnění závazků z použité technické úrokové míry ve výši 1 300 006 tis. Kč (2006: 3 038 449 tis. Kč), vznikající zejména v důsledku rozdílu mezi předpokládanými výnosy z finančních investic a technickou úrokovou mírou použitou při výpočtu sazeb pojistného.

Parametry, které nejzřetelněji ovlivnily úroveň rezervy, byly vývoj tzv. bezrizikových úrokových sazeb (tj. úrokových sazeb nástrojů s nulovým rizikem) používaných pro diskontování a změna hodnoty opce na garantovanou úrokovou míru. Změna v obecném ekonomickém prostředí, to je mimo jiné i ve výši bezrizikových úrokových sazeb, má přímý dopad na předpokládanou volatilitu významných finančních parametrů používaných při oceňování hodnoty opcí. Dopad změny bezrizikových sazeb na hodnotu rezervy činil 941 984 tis. Kč.

Dalšími významnými parametry s dopadem na úroveň rezervy byl vývoj pojistného kmene a úroveň jednotkových nákladů. Vývoj pojistného kmene měl za následek pokles rezervy o 448 135 tis. Kč. Změna úrovně jednotkových nákladů včetně nákladové inflace měla za následek snížení rezervy o 357 859 tis. Kč.

Ostatní předpoklady, jako například změny v parametrech storen a úmrtnosti nebo vzájemné korelace mezi jednotlivými faktory, ovlivňujícími výši rezervy, měly zanedbatelný dopad. V souhrnu jejich změny vedly k nárůstu rezervy o 9 535 tis. Kč.

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2006

|   | Hrubá výše        | Podíl<br>zajistitelů | Čistá výše        |
|---|-------------------|----------------------|-------------------|
| <b>Zůstatek k 1. lednu</b>  | <b>65 865 548</b> | <b>-782 555</b>      | <b>65 082 993</b> |
| Alokace pojistného  | 9 344 851         |                      | 9 344 851         |
| Vyplacená plnění  | -8 113 104        |                      | -8 113 104        |
| Srážky z pojistného na úhradu nákladů Společnosti                       | -2 049 817        |                      | -2 049 817        |
| Technický úrok  | 2 102 426         |                      | 2 102 426         |
| Změny cen podílových jednotek   | 5 454             |                      | 5 454             |
| Změna stavu rezervy na splnění závazků z použité technické úrokové míry | -818 435          |                      | -818 435          |
| Připsané podíly na zisku (DPF)  | 99 827            |                      | 99 827            |
| Změna stavu IBNR a RBNS   | 131 110           | -52 940              | 78 170            |
| Z toho kaptivní zajištění   |                   | -52 940              |                   |
| Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné                            | -68 442           | 6 268                | -62 174           |
| Z toho kaptivní zajištění   |                   | 6 268                |                   |
| <b>Zůstatek k 31. prosinci</b>  | <b>66 499 418</b> | <b>-829 227</b>      | <b>65 670 191</b> |

Rezervy životního pojištění zahrnují rezervu na splnění závazků z použité technické úrokové míry ve výši 3 038 449 tis. Kč (2005: 3 856 883 tis. Kč), vznikající zejména v důsledku rozdílu mezi předpokládanými výnosy z finančních investic a technickou úrokovou mírou použitou při výpočtu sazeb pojistného.

Na úroveň rezervy v roce 2006 nejvýznamněji působil vývoj pojistného kmene a úroveň jednotkových nákladů. Vývoj pojistného kmene měl za následek pokles rezervy o 541 261 tis. Kč. Změna úrovně jednotkových nákladů včetně nákladové inflace měla za následek snížení rezervy o 332 327 tis. Kč.

Dalšími parametry, které ovlivnily úroveň rezervy, byly změna ve výši bezrizikových úrokových sazeb, jejíž dopad na hodnotu rezervy činil -75 530 tis. Kč. Změna hodnoty opcí na garantovanou úrokovou míru vedla ke zvýšení hodnoty rezervy o 127 344 tis. Kč.

Ostatní předpoklady, jako například změny v parametrech storen a úmrtnosti nebo vzájemné korelace mezi jednotlivými faktory, ovlivňujícími výši rezervy, měly zanedbatelný dopad. V souhrnu jejich změny vedly k nárůstu rezervy o 3 340 tis. Kč.

### F.13.5 Jiné technické rezervy

Stav jiných technických rezerv se vyvíjel následovně:

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2007

|  | Stárnutí<br>populace | Rezerva na<br>prémie a<br>slevy | Celkem         |
|--|----------------------|---------------------------------|----------------|
| Hrubá výše                               |                      |                                 |                |
| Zůstatek k 1. lednu                      |                      | 449 059                         | 449 059        |
| Tvorba rezerv                            |                      | 879 616                         | 879 616        |
| Použití rezerv                           |                      | -946 635                        | -946 635       |
| Stav hrubé výše rezerv k 31. prosinci    |                      | 382 040                         | 382 040        |
| Stav podílu zajistitelů k 31. prosinci   |                      | -3 315                          | -3 315         |
| <b>Čistá výše rezervy k 31. prosinci</b> |                      | <b>378 725</b>                  | <b>378 725</b> |

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2006

|  | Stárnutí<br>populace | Rezerva na<br>prémie a<br>slevy | Celkem         |
|--|----------------------|---------------------------------|----------------|
| Hrubá výše                               |                      |                                 |                |
| Zůstatek k 1. lednu                      | 29 054               | 434 731                         | 463 785        |
| Tvorba rezerv                            |                      | 460 879                         | 460 879        |
| Použití rezerv                           | -29 054              | -446 551                        | -475 605       |
| Stav hrubé výše rezerv k 31. prosinci    |                      | 449 059                         | 449 059        |
| Stav podílu zajistitelů k 31. prosinci   |                      | -2 130                          | -2 130         |
| <b>Čistá výše rezervy k 31. prosinci</b> |                      | <b>446 929</b>                  | <b>446 929</b> |

### F.13.6 Zbytková splatnost závazků z pojištění a finančních závazků z investičních smluv

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2007

|   | Méně než 1 rok | Od 1 roku do 5 let | Od 5 do 10 let | Od 10 do 15 let | Od 15 do 20 let | Více než 20 let | Celkem     |
|---|----------------|--------------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------|
| Závazky z pojištění                         | 14 211 664     | 9 380 458          | 18 011 661     | 14 449 953      | 12 008 558      | 20 909 829      | 88 972 123 |
| Nezasloužené pojistné                       | 6 015 768      | 400 890            | 16 518         |                 |                 |                 | 6 433 176  |
| RBNS & IBNR                                 | 6 743 572      | 3 692 909          | 1 685 893      | 1 525 332       | 1 284 490       | 1 123 929       | 16 056 125 |
| Rezervy životního pojištění                 | 1 070 284      | 5 286 659          | 16 309 250     | 12 924 621      | 10 724 068      | 19 785 900      | 66 100 782 |
| Jiné pojistně-technické rezervy             | 382 040        |                    |                |                 |                 |                 | 382 040    |
| Finanční závazky z investičních smluv s DPF | 27 042         | 604 543            | 312 459        | 38 629          | 85 044          | 393 616         | 1 461 333  |
| Zaručený závazek z investičních smluv s DPF | 27 042         | 604 543            | 312 459        | 38 629          | 85 044          | 393 616         | 1 461 333  |

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2006

|   | Méně než 1 rok | Od 1 roku do 5 let | Od 5 do 10 let | Od 10 do 15 let | Od 15 do 20 let | Více než 20 let | Celkem     |
|---|----------------|--------------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------|
| Závazky z pojištění                         | 13 925 112     | 8 594 537          | 18 471 443     | 16 036 570      | 12 805 003      | 18 536 210      | 88 368 875 |
| Nezasloužené pojistné                       | 5 382 005      | 457 980            |                |                 |                 |                 | 5 839 985  |
| RBNS & IBNR                                 | 6 855 382      | 3 895 103          | 1 480 139      | 1 324 335       | 1 090 629       | 934 825         | 15 580 413 |
| Rezervy životního pojištění                 | 1 238 666      | 4 241 454          | 16 991 304     | 14 712 235      | 11 714 374      | 17 601 385      | 66 499 418 |
| Jiné pojistně-technické rezervy             | 449 059        |                    |                |                 |                 |                 | 449 059    |
| Finanční závazky z investičních smluv s DPF |                | 584 654            | 284 840        | 31 664          | 69 261          | 338 061         | 1 308 480  |
| Zaručený závazek z investičních smluv s DPF |                | 584 654            | 284 840        | 31 664          | 69 261          | 338 061         | 1 308 480  |

#### F.14 Finanční závazky z investičních smluv s DPF

Finanční závazky z investičních smluv s DPF zahrnují závazky ze smluv, které nesplňují definici pojistné smlouvy a obsahují prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF).

Účetní hodnota těchto závazků odpovídá hodnotě kumulovaných vkladů navýšené o připsaný úrok. Pokud je výše pojistného a pojistného plnění sjednána ve smlouvě, použije se stejná oceňovací metoda jako u rezerv životního pojištění v rámci závazků z pojistného.

Finanční závazky z investičních smluv s DPF zahrnují:

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem

|   | 2007             | 2006             |
|---|------------------|------------------|
| Zaručený závazek z investičních smluv s DPF | 1 461 333        | 1 308 480        |
| <b>Závazky z investičních smluv s DPF</b>   | <b>1 461 333</b> | <b>1 308 480</b> |

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2007

|   | Hrubá výše       |
|---|------------------|
| <b>Zůstatek k 1. lednu</b>  | <b>1 308 480</b> |
| Alokace pojistného  | 236 050          |
| Vyplacená plnění  | -99 121          |
| Srážky z pojistného na úhradu nákladů Společnosti   | -28 126          |
| Technický úrok  | 36 503           |
| Připsání podílů na zisku jejichž výplata závisí na rozhodnutí pojistitele (dobrovolná spoluúčast) | 7 547            |
| <b>Zůstatek k 31. prosinci</b>  | <b>1 461 333</b> |

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2006

|   | Hrubá výše       |
|---|------------------|
| <b>Zůstatek k 1. lednu</b>  | <b>1 065 924</b> |
| Alokace pojistného  | 337 898          |
| Vyplacená plnění  | -108 601         |
| Srážky z pojistného na úhradu nákladů Společnosti   | -24 098          |
| Technický úrok  | 33 267           |
| Připsání podílů na zisku jejichž výplata závisí na rozhodnutí pojistitele (dobrovolná spoluúčast) | 4 090            |
| <b>Zůstatek k 31. prosinci</b>  | <b>1 308 480</b> |

#### F.15 Ostatní závazky z emitovaných cenných papírů

Následující tabulka uvádí přehled zbytkových splatností dluhových cenných papírů vydaných Společností:

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2007

|                                      | Celkem         | Méně než 1 rok | Od 1 roku do 2 let | Od 2 do 5 let  | Více než 5 let |
|--------------------------------------|----------------|----------------|--------------------|----------------|----------------|
| Dluhopisy, sazba 5,10 %              | 499 060        |                |                    | 499 060        |                |
| <b>Emitované cenné papíry celkem</b> | <b>499 060</b> |                |                    | <b>499 060</b> |                |

Dne 13. prosince 2007 Společnost emitovala 250 kusů dluhopisů denominovaných v Kč s pevným úročením 5,10 % p. a. a s nominální hodnotou 500 000 tis. Kč. Emisní kurs dluhopisů činil 2 000 tis. Kč/ks. Dluhopisy jsou splatné dne 13. prosince 2012. Transakční náklady spojené s vydáním dluhopisů činily 2 285 tis. Kč.

Amortizace jakéhokoliv diskontu, prémie nebo transakčních nákladů a úroky ze závazků z emitovaných cenných papírů je vykazována v úrokových a obdobných nákladech.

## F.16 Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2007

|  | Reálná<br>hodnota |
|--|-------------------|
| Záporné reálné hodnoty derivátů  | 367 941           |
| Úrokové deriváty   | 143 261           |
| Měnové deriváty  | 209 914           |
| Akciové deriváty   | 10 684            |
| Ostatní deriváty   | 4 082             |
| <b>Závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů celkem</b> | <b>367 941</b>    |

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2006

|  | Reálná<br>hodnota |
|--|-------------------|
| Záporné reálné hodnoty derivátů  | 392 236           |
| Úrokové deriváty   | 351 911           |
| Měnové deriváty  | 28 443            |
| Ostatní deriváty   | 11 882            |
| <b>Závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů celkem</b> | <b>392 236</b>    |

## F.17 Závazky vůči bankám

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem

|                                     | 2007 | 2006           |
|-------------------------------------|------|----------------|
| Bankovní úvěry v rámci repo operací |      | 277 129        |
| <b>Závazky vůči bankám celkem</b>   |      | <b>277 129</b> |

Úrok ze závazků vůči bankám je vykazován v úrokových a obdobných nákladech.

## F.18 Rezervy

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem

|   | 2007             | 2006             |
|---|------------------|------------------|
| Rezerva na restrukturalizaci  | 2 604            | 6 203            |
| Rezerva na deficit z pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla | 2 055 904        | 2 139 410        |
| Ostatní rezervy   | 333 000          | 147 235          |
| <b>Ostatní rezervy celkem</b>   | <b>2 391 508</b> | <b>2 292 848</b> |

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem

|                            | 2007             | 2006             |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Zůstatek 1. lednu          | 2 292 848        | 2 275 839        |
| Tvorba rezerv              | 191 755          | 237 788          |
| Použití rezerv             | -9 589           | -213 429         |
| Rozpuštění rezerv          | -83 506          | -7 340           |
| <b>Stav k 31. prosinci</b> | <b>2 391 508</b> | <b>2 292 848</b> |
| Dlouhodobé (>1 rok)        | 2 356 453        | 2 165 307        |
| Krátkodobé (<1 rok)        | 35 055           | 127 541          |
| <b>Celkem</b>              | <b>2 391 508</b> | <b>2 292 848</b> |

Významnou část ostatních rezerv k 31. prosinci 2007 představuje rezerva, kterou se vedení Společnosti rozhodlo vytvořit na potencionální výdaje plynoucí ze smluvního ujednání o vrácení části kupní ceny za prodej jedné z majetkových účastí (v roce 2006). Celková výše potencionálního závazku závisí na mnoha obtížně odhadnutelných faktorech.

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

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

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

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.19 Závazky

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem

|  | 2007             | 2006             |
|--|------------------|------------------|
| Závazky z pojistných smluv                                 | 2 061 486        | 1 668 844        |
| Závazky z obchodních vztahů                                | 853 250          | 884 648          |
| Závazky ze zajištění operací                               | 4 780 524        | 5 116 002        |
| Závazky ze zákonného pojištění odpovědnosti zaměstnavatele | 586 678          | 494 283          |
| Závazky z finančního leasingu                              | 20 283           | 16 535           |
| Mzdové závazky   | 457 803          | 329 886          |
| Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění  | 192 856          | 132 668          |
| Splatná daň  |                  | 568 592          |
| Zádržné ze smlouvy o provedení práce – uvolnění            | 3 593            | 3 815            |
| Přijaté zálohy   | 12 813           | 10 150           |
| Ostatní  | 53 575           | 71 913           |
| <b>Závazky celkem</b>                                      | <b>9 022 861</b> | <b>9 297 336</b> |

### F.19.1 Závazky z finančního leasingu

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2007

|   | Splátky       | Úrok          | Závazky z finančního leasingu |
|---|---------------|---------------|-------------------------------|
| Závazky z finančního leasingu:              |               |               |                               |
| Splatné do 1 roku                           | 9 370         | -1 190        | 8 180                         |
| Splatné od 1 roku do 5 let                  | 13 112        | -1 009        | 12 103                        |
| <b>Závazky z finančního leasingu celkem</b> | <b>22 482</b> | <b>-2 199</b> | <b>20 283</b>                 |

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2006

|   | Splátky       | Úrok          | Závazky z finančního leasingu |
|---|---------------|---------------|-------------------------------|
| Závazky z finančního leasingu:              |               |               |                               |
| Splatné do 1 roku                           | 8 278         | -926          | 7 352                         |
| Splatné od 1 roku do 5 let                  | 9 858         | -675          | 9 183                         |
| <b>Závazky z finančního leasingu celkem</b> | <b>18 136</b> | <b>-1 601</b> | <b>16 535</b>                 |

## F.20 Pasivní časové rozlišení

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem

|  | 2007             | 2006             |
|--|------------------|------------------|
| Časově rozlišené provize obchodním zástupcům | 1 064 290        | 1 107 481        |
| Časově rozlišené provize zajišťitelům        | 59 935           | 64 279           |
| Nevyfakturované dodávky                      | 486 568          | 340 888          |
| <b>Pasivní časové rozlišení celkem</b>       | <b>1 610 793</b> | <b>1 512 648</b> |

## F.21 Výnosy z pojistného, očištěné

Čistý výnos z pojistného životního a neživotního pojištění zahrnuje:

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem

|   | 2007              | 2006              |
|---|-------------------|-------------------|
| Neživotní pojištění   |                   |                   |
| Hrubé předepsané pojistné   | 24 601 165        | 25 124 447        |
| Z toho přímé pojistné   | 24 169 990        | 24 823 092        |
| aktivní zajištění   | 431 175           | 301 355           |
| Pojistné postoupené zajišťitelům  | -9 027 020        | -10 011 091       |
| Z toho kaptivní zajištění   | -7 151 680        | -7 646 714        |
| Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné (hrubá výše)                     | -593 191          | -489 803          |
| Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné (podíl zajišťitelů)              | 2 382             | -2 647            |
| <b>Čistý výnos z pojistného (zasloužené pojistné) z neživotního pojištění</b> | <b>14 983 336</b> | <b>14 620 906</b> |
| Životní pojištění   |                   |                   |
| Hrubé předepsané pojistné   | 13 535 584        | 13 201 443        |
| Z toho přímé pojistné   | 13 536 697        | 13 199 563        |
| aktivní zajištění   | -1 113            | 1 880             |
| Pojistné postoupené zajišťitelům  | -1 060 595        | -1 042 396        |
| Z toho kaptivní zajištění   | -1 043 564        | -1 030 514        |
| <b>Čistý výnos z pojistného (zasloužené pojistné) z životního pojištění</b>   | <b>12 474 989</b> | <b>12 159 047</b> |
| <b>Čistý výnos z pojistného celkem (zasloužené pojistné)</b>                  | <b>27 458 325</b> | <b>26 779 953</b> |

Tabulka uvádí výši hrubého předepsaného pojistného po odečtení zaúčtovaných a zúčtovaných ztrát z trvalého snížení hodnoty a odpisů pohledávek z pojistného v celkové výši 374 882 tis. Kč (2006: 144 785 tis. Kč).

### F.21.1 Analýza hrubého předepsaného pojistného

Následující tabulka uvádí předepsané hrubé pojistné z operací přímého pojištění a aktivního zajištění (životního a neživotního) v členění dle zemí:

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem

|                                  | 2007              | 2006              |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Česká republika                  | 37 918 083        | 38 085 565        |
| Nizozemsko                       | 1 036             | 1 032             |
| Slovenská republika              | 164 023           | 175 398           |
| Ostatní státy EU                 | 31 934            | 35 298            |
| Ostatní                          | 21 673            | 28 597            |
| <b>Hrubé předepsané pojistné</b> | <b>38 136 749</b> | <b>38 325 890</b> |

Následující tabulka uvádí podrobné údaje o hrubém předepsaném pojistném životního pojištění:

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem

|  | <b>2007</b>       | <b>2006</b>       |
|--|-------------------|-------------------|
| Individuální pojistné  | 13 534 917        | 13 186 736        |
| Pojistné ze skupinového životního pojištění                      | 667               | 14 707            |
| <b>Hrubé předepsané pojistné z životního pojištění</b>           | <b>13 535 584</b> | <b>13 201 443</b> |
| Běžně placené pojistné   | 12 076 859        | 11 795 367        |
| Jednorázově placené pojistné                                     | 1 458 725         | 1 406 076         |
| <b>Hrubé předepsané pojistné z životního pojištění</b>           | <b>13 535 584</b> | <b>13 201 443</b> |
| Pojistné ze smluv bez podílu na zisku                            | 68 394            | 83 160            |
| Pojistné ze smluv s podílem na zisku                             | 12 677 943        | 12 955 370        |
| Pojistné ze smluv, je-li nositelem investičního rizika pojistník | 789 247           | 162 913           |
| <b>Hrubé předepsané pojistné z životního pojištění</b>           | <b>13 535 584</b> | <b>13 201 443</b> |

Produkty skupinového životního pojištění se již nově neuzavírají a pouze dobíhají stávající smlouvy. Objem pojistného se tedy snižuje.

Následující tabulka uvádí přehled základních ukazatelů neživotního pojištění v členění podle jednotlivých odvětví pojištění:

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem

|  | 2007       | 2006       |
|--|------------|------------|
| <b>Úrazové a zdravotní pojištění</b>   |            |            |
| Hrubé předepsané pojistné  | 569 689    | 528 355    |
| Hrubé zasloužené pojistné  | 568 074    | 542 031    |
| Hrubá výše nákladů na pojistní plnění  | -154 471   | -117 221   |
| Hrubá výše provozních nákladů  | -99 486    | -89 393    |
| Výsledek zajištění   | -112 589   | -121 809   |
| <b>Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla nebo činností přepravce</b> |            |            |
| Hrubé předepsané pojistné  | 8 399 315  | 8 806 187  |
| Hrubé zasloužené pojistné  | 8 333 713  | 8 759 824  |
| Hrubá výše nákladů na pojistní plnění  | -4 522 010 | -4 887 133 |
| Hrubá výše provozních nákladů  | -1 420 591 | -1 316 233 |
| Výsledek zajištění   | -1 012 302 | -651 116   |
| <b>Ostatní pojištění motorových vozidel</b>  |            |            |
| Hrubé předepsané pojistné  | 5 766 180  | 5 921 270  |
| Hrubé zasloužené pojistné  | 5 740 568  | 6 003 639  |
| Hrubá výše nákladů na pojistní plnění  | -3 575 862 | -3 942 418 |
| Hrubá výše provozních nákladů  | -876 473   | -836 945   |
| Výsledek zajištění   | -421 788   | -390 639   |
| <b>Námořní, letecké a dopravní pojištění</b>   |            |            |
| Hrubé předepsané pojistné  | 242 374    | 191 493    |
| Hrubé zasloužené pojistné  | 256 015    | 200 303    |
| Hrubá výše nákladů na pojistní plnění  | -100 445   | -55 649    |
| Hrubá výše provozních nákladů  | -49 583    | -45 579    |
| Výsledek zajištění   | -75 671    | -69 323    |
| <b>Pojištění proti požáru a ostatních škod na majetku</b>                                  |            |            |
| Hrubé předepsané pojistné  | 6 098 391  | 6 491 219  |
| Hrubé zasloužené pojistné  | 6 074 367  | 6 430 462  |
| Hrubá výše nákladů na pojistní plnění  | -2 707 157 | -3 889 537 |
| Hrubá výše provozních nákladů  | -1 088 612 | -969 373   |
| Výsledek zajištění   | -967 704   | -1 121 143 |
| <b>Pojištění odpovědnosti</b>  |            |            |
| Hrubé předepsané pojistné  | 1 529 011  | 1 478 666  |
| Hrubé zasloužené pojistné  | 1 453 063  | 1 462 274  |
| Hrubá výše nákladů na pojistní plnění  | -493 081   | -562 917   |
| Hrubá výše provozních nákladů  | -346 988   | -230 232   |
| Výsledek zajištění   | -66 465    | -158 101   |
| <b>Pojištění úvěrů a záruk</b>   |            |            |
| Hrubé předepsané pojistné  | 1 371 337  | 1 004 733  |
| Hrubé zasloužené pojistné  | 924 367    | 492 440    |
| Hrubá výše nákladů na pojistní plnění  | -231 422   | -624 480   |
| Hrubá výše provozních nákladů  | -49 620    | -52 285    |
| Výsledek zajištění   | 24 740     | -23 423    |
| <b>Pojištění pomoci osobám při cestách do zahraničí</b>                                    |            |            |
| Hrubé předepsané pojistné  | 332 330    | 379 067    |
| Hrubé zasloužené pojistné  | 331 062    | 383 105    |
| Hrubá výše nákladů na pojistní plnění  | -200 925   | -255 180   |
| Hrubá výše provozních nákladů  | -99 399    | -98 545    |
| Výsledek zajištění   | -21 819    | -22 936    |

| <b>Pokračování tabulky</b>                   | <b>2007</b>        | <b>2006</b>        |
|--|--------------------|--------------------|
| Pojištění různých finančních ztrát           |                    |                    |
| Hrubé předepsané pojistné                    | 79 619             | 85 217             |
| Hrubé zasloužené pojistné                    | 84 393             | 76 839             |
| Hrubá výše nákladů na pojistní plnění        | -394               | -7 369             |
| Hrubá výše provozních nákladů                | -12 822            | -192               |
| Výsledek zajištění                           | -11 335            | -49 226            |
| Aktivní zajištění                            |                    |                    |
| Hrubé předepsané pojistné                    | 212 919            | 238 240            |
| Hrubé zasloužené pojistné                    | 242 352            | 283 727            |
| Hrubá výše nákladů na pojistní plnění        | -24 919            | -70 890            |
| Hrubá výše provozních nákladů                | -19 931            | -22 913            |
| Výsledek zajištění                           | -49 841            | 19 955             |
| <b>Hrubé předepsané pojistné</b>             | <b>24 601 165</b>  | <b>25 124 447</b>  |
| <b>Hrubé zasloužené pojistné</b>             | <b>24 007 974</b>  | <b>24 634 644</b>  |
| <b>Hrubá výše nákladů na pojistní plnění</b> | <b>-12 010 686</b> | <b>-13 163 834</b> |
| <b>Hrubá výše provozních nákladů</b>         | <b>-4 063 505</b>  | <b>-3 661 690</b>  |
| <b>Výsledek zajištění</b>                    | <b>-2 714 774</b>  | <b>-2 587 761</b>  |

## F.22 Úrokové a obdobné výnosy

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

|   | <b>2007</b>      | <b>2006</b>      |
|---|------------------|------------------|
| Finanční aktiva držena do splatnosti  | 140 510          | 139 865          |
| Finanční aktiva určená k prodeji  | 425 204          | 14 547           |
| Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů určená k obchodování   | -122 363         | -20 260          |
| Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů neurčená k obchodování | 1 943 442        | 1 921 275        |
| Úvěry a pohledávky  | 558 234          | 467 384          |
| Ostatní   | 12 922           | 18 545           |
| <b>Úrokové a obdobné výnosy celkem</b>  | <b>2 957 949</b> | <b>2 541 356</b> |

## F.23 Ostatní výnosy z finančních aktiv

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

|   | <b>2007</b>    | <b>2006</b>      |
|---|----------------|------------------|
| Realizované zisky z finančních aktiv  | 2 018 791      | 856 722          |
| Zúčtování trvalého snížení hodnoty finančních aktiv   | 34 952         | 77 423           |
| Dividendy   | 176 767        | 292 025          |
| Čistý zisk z obchodování  | 121 961        | 2 814 013        |
| Čistý zisk z přecenění finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů neurčených k obchodování | -1 520 002     | 639              |
| <b>Ostatní výnosy z finančních aktiv celkem</b>   | <b>832 469</b> | <b>4 040 822</b> |

### F.23.1 Realizované zisky z finančních aktiv

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

|  | <b>2007</b>      | <b>2006</b>    |
|--|------------------|----------------|
| Finanční aktiva určená k prodeji                   | 2 007 786        | 639 396        |
| Úvěry a pohledávky                                 | 11 005           | 217 326        |
| <b>Realizované zisky z finančních aktiv celkem</b> | <b>2 018 791</b> | <b>856 722</b> |

Nejvýznamnější transakcí v roce 2007 v portfoliu finančních aktiv určených k prodeji byl prodej akcií společnosti ČSOB, a. s. s realizovaným ziskem 2 004 812 tis. Kč (viz F.4.1). V roce 2006 to byl prodej akcií společnosti Modrá Pyramida stavební spořitelna, a.s. se ziskem ve výši

623 840 tis. Kč. Rozhodující částí zisků z úvěrů a pohledávek v roce 2006 tvořilo mimosoudní vyrovnání ve výši 201 529 tis. Kč.

### F.23.2 Zúčtování trvalého snížení hodnoty finančních aktiv

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

|   | 2007          | 2006          |
|---|---------------|---------------|
| Úvěry a pohledávky  | 16 772        | 62 439        |
| Ostatní pohledávky (kromě pohledávek vůči pojistníkům)            | 18 180        | 14 984        |
| <b>Zúčtování trvalého snížení hodnoty finančních aktiv celkem</b> | <b>34 952</b> | <b>77 423</b> |

### F.23.3 Čistý zisk z obchodování

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

|  | 2007           | 2006             |
|--|----------------|------------------|
| Obchodování s cennými papíry                       | -636 857       | 1 925 626        |
| Dluhové cenné papíry                               | -1 500         | -7 735           |
| Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem | -635 357       | 1 933 361        |
| Obchodování s cizoměnovými nástroji                | 1 123 362      | 1 329 609        |
| Deriváty   | -364 544       | -441 222         |
| <b>Čistý zisk z obchodování celkem</b>             | <b>121 961</b> | <b>2 814 013</b> |

### F.23.4 Čistý zisk z přecenění finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů neurčených k obchodování

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

|   | 2007              | 2006       |
|---|-------------------|------------|
| Zisk z přecenění finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů neurčených k obchodování                     | 561 723           | 963 862    |
| Dluhové cenné papíry  | 47 311            | 570 639    |
| Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem  | 514 412           | 393 223    |
| Ztráta z přecenění finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů neurčených k obchodování                   | -2 081 725        | -963 223   |
| Dluhové cenné papíry  | -1 706 725        | -813 389   |
| Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem  | -375 000          | -149 834   |
| <b>Čistý zisk z přecenění finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů neurčených k obchodování celkem</b> | <b>-1 520 002</b> | <b>639</b> |

### F.24 Výnosy z investičního majetku

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

|   | 2007           | 2006           |
|---|----------------|----------------|
| Realizované zisky                           | 24 414         | 46 830         |
| Nerealizované zisky                         | 536            | 109 070        |
| Výnosy z pronájmu investičního majetku      | 91 334         | 185 124        |
| <b>Výnosy z investičního majetku celkem</b> | <b>116 284</b> | <b>341 024</b> |

### F.25 Čisté výnosy z poplatků a provizí a výnosy z poskytnutých služeb

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

|  | 2007           | 2006           |
|--|----------------|----------------|
| Poplatky za zprostředkování platebního styku | 54             | 1 079          |
| Provizní poplatky                            | 216 864        | 214 269        |
| Ostatní                                      | 40 697         | 43 307         |
| <b>Výnosy z poplatků a provizí celkem</b>    | <b>257 615</b> | <b>258 655</b> |

Hlavní část příjmu z provizních poplatků je generována provozováním zákonného pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání.

Náklady na poplatky a provize a náklady na poskytnuté služby zahrnují:

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

|  | 2007            | 2006            |
|--|-----------------|-----------------|
| Poplatky za zprostředkování obchodů s cennými papíry                         |                 | -92 404         |
| Poplatky za správu portfolia   | -138 302        | -153 226        |
| Poplatky za úpis cenných papírů a finanční poradenství                       | -938            | -12 037         |
| Poplatky za zprostředkování platebního styku                                 | -45 989         | -101 437        |
| Ostatní  | -10 487         | -15 984         |
| <b>Náklady na poplatky a provize celkem</b>                                  | <b>-195 716</b> | <b>-375 088</b> |
| <b>Čistý zisk z poplatků a provizí a výnosy z poskytnutých služeb celkem</b> | <b>61 899</b>   | <b>-116 434</b> |

Náklady na poplatky za zprostředkování obchodů s cennými papíry zahrnovaly v roce 2006 dvě položky v celkové výši 83 471 tis. Kč (zprostředkování prodeje eBanky, a.s. a zprostředkování prodeje akcií společnosti Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.). Výše poplatků za zprostředkování platebního styku významně poklesla díky vyjednání 51% snížení poplatku za přijaté platby od klientů a 5% snížení poplatku za platby odchozí.

## F.26 Ostatní výnosy

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

|  | 2007             | 2006           |
|--|------------------|----------------|
| Zúčtování trvalého snížení hodnoty majetku     |                  | 66             |
| Zisk z prodeje hmotného a nehmotného majetku   | 559 808          | 176 986        |
| Kurzové zisky                                  | 537 892          | 330 670        |
| Příjmy z pronájmu formou operativního leasingu | 127 937          | 137 056        |
| Ostatní výnosy                                 | 305 378          | 58 731         |
| <b>Ostatní výnosy celkem</b>                   | <b>1 531 015</b> | <b>703 509</b> |

Významnou položkou ostatních výnosů byly v roce 2007 výnosy z prodeje dlouhodobého majetku zařazeného do portfolia k prodeji 47 127 tis. Kč, výnosy z prodeje ostatního movitého majetku 23 219 tis. Kč (2006: 1 487 tis. Kč) a výnosy z vymožených dlužních pohledávek 122 299 tis. Kč (2006: 16 197 tis. Kč)

## F.27 Pojistně-technické náklady očištěné o podíl zajistitele

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

|   | 2007              | 2006              |
|---|-------------------|-------------------|
| Životní pojištění   | 8 502 402         | 9 207 396         |
| Výplata dávek a odbytného   | 8 689 868         | 8 425 016         |
| Změna stavu pojistně-technických rezerv                               | -265 856          | 703 606           |
| Ostatní   | 78 390            | 78 774            |
| Neživotní pojištění   | 8 708 303         | 8 586 513         |
| Náklady na pojistná plnění  | 7 342 589         | 8 848 266         |
| Změna stavu pojistně-technických rezerv                               | 575 129           | -726 158          |
| Změna stavu jiných technických rezerv                                 | 751 971           | 425 885           |
| Ostatní   | 38 614            | 38 520            |
| <b>Pojistně-technické náklady očištěné o podíl zajistitele celkem</b> | <b>17 210 705</b> | <b>17 793 909</b> |

### F.27.1 Výplaty dávek a odbytného

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

|   | 2007             | 2006             |
|---|------------------|------------------|
| Hrubá výše výplat dávek a odbytného     | 8 948 818        | 8 701 011        |
| Podíl zajistitelů                       | -258 950         | -275 995         |
| <b>Výplata dávek a odbytného celkem</b> | <b>8 689 868</b> | <b>8 425 016</b> |

Větší objem výplat dávek a odbytného v roce 2007 je způsoben zejména větším počtem výplat z titulu dožití – oproti roku 2006 vzrostla částka výplat při dožití o 236 486 tis. Kč.

### F.27.2 Náklady na pojistná plnění v neživotním pojištění

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

|   | 2007             | 2006             |
|---|------------------|------------------|
| Hrubá výše nákladů na pojistná plnění                           | 11 534 974       | 13 556 011       |
| Podíl zajistitelů   | -4 192 385       | -4 707 745       |
| Z toho kaptivní zajištění                                       | -3 435 471       | -4 404 795       |
| <b>Náklady na pojistná plnění v neživotním pojištění celkem</b> | <b>7 342 589</b> | <b>8 848 266</b> |

Pokles nákladů na pojistná plnění je výsledkem působení tří faktorů – redukce pojistných kmenů v neživotním pojištění, absence velkých škod z korporátních pojištění a také toho, že s výjimkou orkánu Kyrill se nevyskytly žádné další rozsáhlé živelní škody.

### F.27.3 Změna stavu pojistně-technických rezerv v neživotním pojištění

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

|   | 2007           | 2006            |
|---|----------------|-----------------|
| Změna stavu rezervy na pojistné události nahlášené, ale nezlikvidované                    | 183 498        | -235 059        |
| Změna stavu rezervy na pojistné události nahlášené, ale nezlikvidované, podíl zajistitelů | 114 411        | -312 452        |
| Změna stavu rezervy na pojistné události vzniklé, ale nenahlášené                         | 292 214        | -157 118        |
| Změna stavu rezervy na pojistné události vzniklé, ale nenahlášené, podíl zajistitelů      | -14 994        | -21 529         |
| <b>Změna stavu pojistně-technických rezerv neživotního pojištění celkem</b>               | <b>575 129</b> | <b>-726 158</b> |

Meziroční nárůst rezerv na nahlášení i nenahlášené pojistné události souvisí zejména s dlouhodobostí závazků v pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla a z toho vyplývajícím zvýšením rezerv v tomto odvětví.

### F.28 Dávky (podíly na zisku) z investičních smluv

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

|  | 2007           | 2006           |
|--|----------------|----------------|
| Změna stavu finančních závazků z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti |                |                |
| Připsané garantované podíly na zisku (bonusy)                                      | 152 853        | 242 556        |
| <b>Dávky (podíly na zisku) z investičních smluv celkem</b>                         | <b>152 853</b> | <b>242 556</b> |

## F.29 Úrokové a obdobné náklady

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

|   | 2007          | 2006           |
|---|---------------|----------------|
| Podřízené finanční závazky              |               | 102 362        |
| Závazky z emitovaných cenných papírů    | 1 365         | 60 525         |
| Závazky z finančního leasingu           | 1 309         | 1 120          |
| Závazky vůči bankám                     | 12 515        | 28 974         |
| Závazky vůči nebankovním subjektům      |               | 8 542          |
| Ostatní                                 | 424           | 7 197          |
| <b>Úrokové a obdobné náklady celkem</b> | <b>15 613</b> | <b>208 720</b> |

Společnost v roce 2007 nevyužívala podřízené závazky pro své financování. Výrazný rozdíl v nákladech na vlastní dluhopisy je dán tím, že v roce 2006 byly dluhopisy splaceny v 7 měsíci. V roce 2007 pak byly nové dluhopisy emitovány až ve 12 měsíci.

## F.30 Ostatní náklady na finanční aktiva

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

|  | 2007           | 2006           |
|--|----------------|----------------|
| Realizované ztráty                               | 56 688         | 44 183         |
| Trvalé snížení hodnoty finančních aktiv          | 66 066         | 115 562        |
| <b>Ostatní náklady na finanční aktiva celkem</b> | <b>122 754</b> | <b>159 745</b> |

### F.30.1 Trvalé snížení hodnoty finančních aktiv

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

|  | 2007          | 2006           |
|--|---------------|----------------|
| Úvěry a pohledávky                                     |               | 10 765         |
| Ostatní pohledávky (kromě pohledávek vůči pojistníkům) | 66 066        | 104 797        |
| <b>Trvalé snížení hodnoty finančních aktiv celkem</b>  | <b>66 066</b> | <b>115 562</b> |

Podrobnější rozklad je patrný v části E.2.3.

## F.31 Náklady na investiční majetek

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

|   | 2007           | 2006           |
|---|----------------|----------------|
| Realizované ztráty                          | 305 686        | 82 770         |
| Nerealizované ztráty                        | 1 996          | 134 892        |
| Ostatní náklady na investiční majetek       | 94 444         | 88 277         |
| <b>Náklady na investiční majetek celkem</b> | <b>402 126</b> | <b>305 939</b> |

## F.32 Pořizovací náklady a ostatní provozní náklady

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

|   | 2007             | 2006             |
|---|------------------|------------------|
| Pořizovací náklady  | 4 632 552        | 4 412 137        |
| Ostatní provozní náklady                                    | 4 616 650        | 4 532 829        |
| Výnosy z provizí a podílů na zisku od zajišťovatelů         | -2 484 809       | -2 645 963       |
| <b>Pořizovací náklady a ostatní provozní náklady celkem</b> | <b>6 764 393</b> | <b>6 299 003</b> |

### F.32.1 Pořizovací náklady

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

|   | 2007             | 2006             |
|---|------------------|------------------|
| Provize   | 3 127 774        | 3 052 331        |
| Osobní náklady                                      | 951 395          | 937 168          |
| Marketingové a reklamní náklady                     | 555 274          | 449 734          |
| Ostatní   | 54 134           | 48 801           |
| Změna stavu časového rozlišení pořizovacích nákladů | -56 025          | -75 897          |
| <b>Pořizovací náklady celkem</b>                    | <b>4 632 552</b> | <b>4 412 137</b> |

### F.32.2 Ostatní provozní náklady

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

|  | 2007             | 2006             |
|--|------------------|------------------|
| Osobní náklady                         | 1 359 779        | 1 127 485        |
| Náklady na informační technologie      | 1 048 706        | 992 074          |
| Nájemné, náklady na údržbu a opravy    | 272 631          | 291 638          |
| Reklamní náklady                       | 323 842          | 390 277          |
| Zprostředkování                        | 301 176          | 286 899          |
| Poradenství                            | 330 255          | 393 138          |
| Různé služby                           | 615 422          | 604 587          |
| Spotřeba energie                       | 72 025           | 126 539          |
| Náklady spojené s pronájmem            | 18 209           | 73 153           |
| Změna stavu ostatních rezerv           | -83 506          | -7 340           |
| Ostatní                                | 358 111          | 254 379          |
| <b>Ostatní provozní náklady celkem</b> | <b>4 616 650</b> | <b>4 532 829</b> |

Náklady na informační technologie zahrnují ještě 309 235 tis. Kč (2006: 281 863 tis. Kč) osobních nákladů.

Různé služby obsahují hlavně náklady na služby spojené s nájmem, poštovné a cestovné.

Ostatní náklady představují náklady na vybavení kanceláří, telekomunikační a marketingové služby, právní služby.

#### F.32.2.1 Osobní náklady

Tato tabulka uvádí přehled osobních nákladů:

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

|   | 2007             | 2006             |
|---|------------------|------------------|
| Mzdové náklady  | 2 328 925        | 2 044 921        |
| Povinné odvody sociálního a zdravotního pojištění                                 | 719 080          | 695 052          |
| Ostatní   | 77 079           | 96 373           |
| <b>Osobní náklady celkem</b>  | <b>3 125 084</b> | <b>2 836 346</b> |
| <b>Odměny zahrnuté v osobních nákladech vyplacené vedoucím pracovníkům celkem</b> | <b>257 039</b>   | <b>215 813</b>   |

Osobní náklady jsou zahrnuty v položkách Pořizovací náklady, Náklady na pojistná plnění (2007: 485 787 tis. Kč, 2006: 479 175 tis. Kč), Ostatní provozní náklady a Ostatní náklady.

Kategorie Ostatních nákladů zahrnuje náklady na zdravotní a sociální program Společnosti (např. zdravotní program pro manažery, zdravotní prohlídky pro zaměstnance a sociální výhody).

Průměrný počet zaměstnanců k 31. prosinci činil:

|  | 2007         | 2006         |
|--|--------------|--------------|
| Vedoucí pracovníci <sup>4</sup>          | 50           | 43           |
| Ostatní zaměstnanci                      | 4 874        | 5 208        |
| <b>Průměrný počet zaměstnanců celkem</b> | <b>4 924</b> | <b>5 251</b> |

### F.33 Ostatní náklady

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

|   | 2007             | 2006             |
|---|------------------|------------------|
| Odpisy softwaru a ostatního nehmotného majetku              | 584 695          | 504 007          |
| Odpisy hmotného majetku                                     | 332 071          | 466 010          |
| Kurzové ztráty  | 970 747          | 496 663          |
| Trvalé snížení hodnoty                                      |                  | 27 297           |
| Trvalé snížení hodnoty dlouhodobých aktiv držných k prodeji |                  | 45 412           |
| Ztráta z prodeje hmotného a nehmotného majetku              | 153 434          | 168 673          |
| Správa finančního umístění                                  | 14 269           | 23 602           |
| Osobní náklady  | 18 888           | 10 655           |
| Ostatní náklady   | 358 738          | 48 352           |
| <b>Ostatní náklady celkem</b>                               | <b>2 432 842</b> | <b>1 790 671</b> |

Nárůst ostatních nákladů oproti roku 2006 je způsoben především tvorbou rezervy na potencionální vrácení části kupní ceny za prodej jedné z majetkových účastí (viz F.18) a položkami souvisejícími s prodeji budov (daně z převodu nemovitostí, provize atp.).

### F.34 Čistý výnos z majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

|   | 2007             | 2006             |
|---|------------------|------------------|
| Dividendy   | 2 173 569        | 1 920 671        |
| Realizované zisky   | 6 562            | 1 240 160        |
| Celkové výnosy  | 2 180 131        | 3 160 831        |
| Realizované ztráty  |                  | 147 201          |
| Trvalé snížení hodnoty zaúčtované v běžném účetním období |                  | 150 143          |
| Celkové náklady   |                  | 297 344          |
| <b>Příjmy z majetkových účastí celkem</b>                 | <b>2 180 131</b> | <b>2 863 487</b> |

V roce 2007 Společnost ukončila likvidaci ve společnosti ČP finanční servis a.s. se ziskem 6 562 tis Kč (viz take bod C přílohy).

### F.35 Náklady na daň z příjmu

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

|                                       | 2007             | 2006             |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Daň z příjmů – splatná                | 1 487 876        | 1 929 493        |
| Daň z příjmů – odložená               | -125 773         | 130 481          |
| <b>Náklady na daň z příjmu celkem</b> | <b>1 362 103</b> | <b>2 059 974</b> |

<sup>4</sup> Tato kategorie zahrnuje zaměstnance – členy představenstva a vedoucí pracovníky jmenované generálním ředitelem.

### F.35.1 Odsouhlasení efektivní sazby daně

Následující tabulka uvádí odsouhlasení daňových nákladů:

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

|   | 2007             | 2006              |
|---|------------------|-------------------|
| Daňová sazba                                  | 24 %             | 24 %              |
| Výsledek hospodaření před zdaněním            | 8 036 786        | 10 353 174        |
| Daň z příjmů vypočtená na základě účetního HV | -1 928 829       | - 2 484 762       |
| Daňově neodečitatelné náklady                 | -118 389         | -318 001          |
| Nedaňové výnosy                               | 721 699          | 671 942           |
| Úpravy z titulu změn daňových sazeb           | 35 051           | 3 188             |
| Opravy splatné daně minulých let              | -18 970          | -1 681            |
| Výnosy zdaněné jinou daňovou sazbou           | 20 511           | 24 723            |
| Slevy na dani                                 | 1 356            | 1 150             |
| Ostatní                                       | -74 532          | 43 467            |
| <b>Daň z příjmů celkem</b>                    | <b>1 362 103</b> | <b>-2 059 974</b> |

### F.36 Smlouvy o zpětném odkupu a zpětném prodeji

Jako zdroj financování Společnost využila prodeje finančních aktiv prostřednictvím smluv o zpětném odkupu (tzv. „repo operace“). Hlavní charakteristikou těchto smluv je závazek zpětného odkupu finančních aktiv k pevnému budoucímu datu za stejnou cenu plus úrok vypočtený z předem dohodnuté úrokové sazby.

Aktiva prodaná k 31. prosinci v rámci smluv o zpětném odkupu zahrnovala:

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

|  | 2007<br>Reálná<br>hodnota<br>podkladových<br>aktiv | 2007<br>Účetní<br>hodnota<br>závazku | 2006<br>Reálná<br>hodnota<br>podkladových<br>aktiv | 2006<br>Účetní<br>hodnota<br>závazku |
|--|--|--------------------------------------|--|--------------------------------------|
| Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů |  |                                      | 275 366  | 277 129                              |
| <b>Celková aktiva</b>  |  |                                      | <b>275 366</b>                                     | <b>277 129</b>                       |

Společnost také nakupuje finanční aktiva v rámci smluv o jejich zpětném prodeji k určitému budoucímu datu („reverzní repo operace“). Prodávající se zavazuje zpětně odkoupit tytéž nebo obdobné investice k dojednanému budoucímu datu. Reverzní repo operace se uzavírají jako forma poskytnutí finančních prostředků zákazníkovi. K 31. prosinci zahrnovala aktiva nakoupená formou smluv o zpětném prodeji:

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

|                              | 2007<br>Účetní<br>hodnota<br>pohledávek | 2007<br>Reálná<br>hodnota<br>podkladových<br>aktiv | 2006<br>Účetní<br>hodnota<br>pohledávek | 2006<br>Reálná<br>hodnota<br>podkladových<br>aktiv |
|------------------------------|---|--|---|--|
| Úvěry a půjčky bankám        | 6 498 015                               | 6 372 142  | 1 770 195                               | 1 768 257  |
| <b>Úvěry a půjčky celkem</b> | <b>6 498 015</b>                        | <b>6 372 142</b>                                   | <b>1 770 195</b>                        | <b>1 768 257</b>                                   |

### F.37 Pohledávky a závazky nevykázané v rozvaze

#### F.37.1 Podmíněné závazky a budoucí závazky

V roce 2007 Společnost neeviduje žádné významné smluvní budoucí podmíněné závazky. Smluvní výše budoucích a podmíněných závazků v roce 2006 dosahovala 127 072 tis. Kč. Uvedená částka záruk a akreditivů představovala maximální výši účetní ztráty, která by vznikla

k datu účetní závěrky, pokud by smluvní strany v plné výši nedostály svým závazkům vyplývajícím ze smluv.

Vzhledem k tomu, že v rozvaze jsou vykazovány pouze organizační poplatky a časové rozlišení očekávaných ztrát do okamžiku splnění nebo expirace závazků do budoucna, mají budoucí a podmíněné závazky charakter podrozvahového úvěrového rizika. Mnohé podmíněné nebo budoucí závazky vyprší bez poskytnutí zálohy, ať už celkové nebo částečné. Tyto částky proto neodpovídají očekávaným budoucím peněžním tokům.

## **F.37.2 Jiná podmíněná rizika**

### **F.37.2.1 Právní**

Společnost vedla s menšinovými akcionáři 2 soudní spory týkající se usnesení z jednání valných hromad z let 1996 a 2000. Soudy vydaly v obou případech konečný pravomocný rozsudek ve prospěch společnosti. Žalobce nicméně využil možnosti mimořádných opravných prostředků a podal k oběma sporům dovolání. Na základě závěrů soudních jednání, prověrky postupů Společnosti a právních analýz externího právního poradce se Společnost domnívá, že pravděpodobnost, že by v některém z těchto dovolání mělo být vyhověno žalobci, je nízká.

Vedle toho probíhají 4 soudní řízení ve věci žalob na neplatnost usnesení valné hromady z roku 2005 o nuceném výkupu akcií minoritních akcionářů. V souladu s analýzami provedenými externími právními poradci se Společnost domnívá, že pravděpodobnost úspěchu žalobce v některém z těchto sporů je nízká, ačkoli výsledek některých z těchto sporů může být ovlivněn rozhodnutím Ústavního soudu o ústavnosti ustanovení obchodního zákoníku o tzv. squeeze-out, které doposud nebylo vydáno.

### **F.37.2.2 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 nebudou schopni dostát svým závazkům vůči poolu, převezme Společnost nekrytou část tohoto závazku v poměru závislém na svém čistém vlastním vrubu na základě příslušné smlouvy. Vedení společnosti se nedomnívá, že by riziko, že některý z členů nebude schopen dostát svým závazkům vůči poolu, bylo natolik významné, aby ohrozilo finanční pozici Společnosti. Navíc je potenciální odpovědnost Společnosti za jakákoliv případná pojistná rizika smluvně kryta do dvojnásobné výše čistého vlastního vrubu Společnosti za dané riziko.

### **F.37.2.3 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 Kancelářím.

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.37.2.4 Česká pojišťovna a.s. – Soudní spory**

Společnost vede soudní spor s Fondem národního majetku ČR (dále jen „FNM“), v němž se FNM domáhá plnění z titulu smlouvy o uzavření smlouvy budoucí, která byla mezi Společností a FNM uzavřena dne 8. října 1997, přičemž Společnost v rámci tohoto sporu namítá, že předmětný nárok FNM neexistuje. Vedení Společnosti je s ohledem na učiněné úkony, známé informace a právní analýzy toho názoru, že by žalobci nemělo být vyhověno.

### F.37.3 Přijaté záruky

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

|  | 2007           | 2006           |
|--|----------------|----------------|
| Přijaté záruky                         | 5 470          | 7 365          |
| Aktiva obdržena formou zástavy         | 72 099         | 34 659         |
| Pohledávky z akcií, dluhopisů a směnek | 354 553        | 465 457        |
| <b>Přijaté záruky celkem</b>           | <b>432 122</b> | <b>507 481</b> |

Kromě výše uvedených záruk eviduje Společnost cenné papíry přijaté v rámci reverzních repo operací ve výši 6 372 142 tis. Kč (2006: 1 768 257 tis. Kč), viz kapitola F.36.

### F.38 Vztahy se spřízněnými osobami

Tato kapitola obsahuje informace o všech významných transakcích se spřízněnými osobami, nejsou-li tyto informace již obsaženy v jiné části Přílohy účetní závěrky.

#### F.38.1 Identifikace spřízněných osob

Jediným akcionářem společnosti je CZI Holdings N.V., která je k datu 31. prosince 2007 mateřskou společností. Konečnou ovládající osobou je PPF Group N.V., která ke dni 12. října 2007 vložila společnost CZI Holdings N.V. do společnosti PPF Co1, B.V.

Společnost je ve spřízněném vztahu se svou mateřskou společností, CZI Holdings N.V., resp. PPF Co1, B.V a PPF Group N.V., která byla konečnou ovládající osobou v průběhu roku, a s jejich dceřinými společnostmi.

Klíčovými vedoucími osobami jsou takové osoby, které jsou přímo či nepřímo oprávněny a odpovědný za plánování, řízení a kontrolu aktivit Společnosti.

Společnost je dále ve spřízněném vztahu se svými dceřinými a přidruženými společnostmi.

Za spřízněné osoby se dále považují klíčoví vedoucí pracovníci Společnosti a její mateřské společnosti, blízcí rodinní příslušníci těchto pracovníků, dále společnosti, v jejichž vedení jsou zastoupeny tyto osoby nebo v nichž mají tyto osoby významná hlasovací práva.

Kategorie klíčových vedoucích pracovníků Společnosti zahrnuje členy představenstva a dozorčí rady.

Při identifikaci spřízněných osob je posuzována především podstata vztahu, nejen jeho právní forma.

#### F.38.2 Transakce s klíčovými vedoucími pracovníky Společnosti

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

|   | 2007   | 2006   |
|---|--------|--------|
| Krátkodobé zaměstnanecké požitky                    | 82 504 | 40 853 |
| Zaměstnanecké požitky po skončení pracovního poměru |        |        |
| Ostatní dlouhodobé zaměstnanecké požitky            | 3 138  | 66 735 |
| Požitky při předčasném ukončení pracovního poměru   |        |        |
| Úhrady vázané na akcie                              |        |        |

Krátkodobé zaměstnanecké požitky zahrnují zejména odměny za členství ve statutárních orgánech, mzdy, sociální a zdravotní pojištění, bonusy, zdravotní programy a služební vozy.

Ostatní dlouhodobé zaměstnanecké požitky zahrnují finanční příjmy ve formě skupinového životního pojištění.

Rozdíl v nákladech oproti předchozímu roku u dlouhodobých zaměstnaneckých požitků je dán větším počtem expirovaných životních pojištění v roce 2006, u krátkodobých požitků je nárůst dán vyššími bonusy, na něž vznikl členům představenstva v roce 2007 na základě plnění příslušných kritérií v hospodaření Společností nárok spolu se změnami ve struktuře členů dozorčí rady.

K 31. prosinci 2007 ani k 31. prosinci 2006 nedrželi členové statutárních orgánů žádné akcie Společnosti.

### F.38.3 Transakce s ostatními spřízněnými osobami

Transakce se spřízněnými osobami se uskutečnily za podmínek, které odpovídají obvyklým podmínkám transakcí.

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 skupiny PPF Group;

Skupina 3 – ostatní spřízněné osoby a nekonsolidované dceřiné a přidružené společnosti.

#### F.38.3.1 Mateřská společnost

Se svou mateřskou společností CZI Holdings N.V. neměla Společnost žádné významné transakce ani zůstatky.

V průběhu roku provedla Společnost následující významné transakce s mateřskou společností PPF Group N.V.:

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

|                            | 2007 | 2006           |
|----------------------------|------|----------------|
| Ostatní výnosy             |      | 11 549         |
| <b>Výnosy celkem</b>       |      | <b>11 549</b>  |
| Úrokové a obdobné poplatky |      | -87 417        |
| <b>Náklady celkem</b>      |      | <b>-87 417</b> |

#### F.38.3.2 Ostatní spřízněné osoby

K datu účetní závěrky vykazovala Společnost následující zůstatky s ostatními spřízněnými osobami:

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem 2007

|   | Skupina 1         | Skupina 2         | Skupina 3        |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| <b>Aktiva</b>   |                   |                   |                  |
| Finanční aktiva   | 3 797 130         | 10 862 151        | 1 390 927        |
| Finanční aktiva k prodeji   | i                 | 3 198 526         |                  |
| Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů  | ii                | 3 565 378         | 1 385 558        |
| Úvěry a pohledávky  | iii               | 4 065 423         | 5 369            |
| Peníze a peněžní ekvivalenty  |                   | 32 824            |                  |
| Podíly zajišťovatelů na pojistně-technických rezervách                      | iv                | 6 853 161         |                  |
| Aktivní časové rozlišení  |                   | 21 717            |                  |
| <b>Aktiva celkem</b>  | <b>10 672 008</b> | <b>10 862 151</b> | <b>1 390 927</b> |
| <b>Cizí zdroje</b>  |                   |                   |                  |
| Závazky z pojištění   | v                 | 1 519 605         | 813              |
| Finanční závazky  |                   | 47 763            | 2 678            |
| Závazky   | vi                | 47 763            | 2 678            |
| Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů |                   |                   |                  |
| Závazky vůči bankám   |                   |                   |                  |
| Pasivní časové rozlišení  |                   | 3 757             | 30 535           |
| <b>Cizí zdroje celkem</b>   | <b>4 558 534</b>  | <b>1 571 750</b>  | <b>34 026</b>    |

Poznámky:

- i. Mezi významné zůstatky se společnostmi ve skupině 2 patří dluhopisy emitované společností PPF Co2, B.V. ve výši 2 625 476 tis. Kč

- ii. Mezi významné zůstatky se společnostmi ve skupině 1 patří podílové listy emitované ČP Investem, a.s. (DYK-P Akciový fond, ČPI Fond globálních značek) ve výši 888 696 tis. Kč, ve skupině 2 dluhopisy emitované společnostmi skupiny Home Credit ve výši 3 565 378 tis. Kč a ve skupině 3 podílové listy emitované ČP Investem a.s. (ostatní fondy) ve výši 1 385 558 tis. Kč.
- iii. Mezi významné zůstatky se společnostmi ve skupině 1 patří pohledávky ze zajištění (vztahující se k České poist'ovně – Slovensko a.s. a CP Reinsurance company Ltd.) ve výši 2 876 782 tis. Kč, ve skupině 2 pohledávky z repo operací s PPF Banka, a.s ve výši 295 284 tis. Kč, bankovní vklady vztahující se k PPF Bance a.s. ve výši 2 257 834 tis. Kč a pohledávky z pojištění vůči společnostem skupiny Home Credit ve výši 1 505 299 tis. Kč.
- iv. Celý zůstatek představuje kaptivní zajištění ( viz F.6 ).
- v. Mezi významné zůstatky se společnostmi ve skupině 2 patří závazky z pojištění (vztahující se ke společnostem skupiny Home Credit) ve výši 1 519 605 tis. Kč.
- vi. Mezi významné zůstatky se společnostmi ve skupině 1 patří závazky ze zajištění (vztahující se k České poist'ovně – Slovensko a.s. a CP Reinsurance company Ltd.) ve výši 4 173 575 tis. Kč.

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem 2006

|  | Skupina 1         | Skupina 2        | Skupina 3      |
|--|-------------------|------------------|----------------|
| <b>Aktiva</b>  |                   |                  |                |
| Finanční aktiva  | 3 471 201         | 9 129 543        | 938 607        |
| Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou<br>proti účtům nákladů nebo výnosů  | i 721 184         | 5 213 296        | 936 287        |
| Úvěry a pohledávky   | ii 2 750 017      | 3 880 840        | 2 320          |
| Peníze a peněžní ekvivalenty   |                   | 35 407           |                |
| Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách                           | iii 6 785 937     |                  |                |
| Aktivní časové rozlišení   | 19 843            |                  | 5 000          |
| <b>Aktiva celkem</b>   | <b>10 276 981</b> | <b>9 129 543</b> | <b>943 607</b> |
| <b>Cizí zdroje</b>   |                   |                  |                |
| Závazky z pojištění  | 421 085           | 954 287          |                |
| Finanční závazky   | 4 419 242         | 328 001          | 2 272          |
| Závazky  | iv 4 414 970      | 50 872           | 2 272          |
| Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou<br>proti účtům nákladů nebo výnosů | 4 272             |                  |                |
| Závazky vůči bankám  |                   | 277 129          |                |
| Pasivní časové rozlišení   | 9 284             | 4 426            |                |
| <b>Cizí zdroje celkem</b>  | <b>4 849 611</b>  | <b>1 286 714</b> | <b>2 272</b>   |

Poznámky:

- i. Mezi významné zůstatky se společnostmi ve skupině 1 patří podílové listy emitované ČP Investem, a.s. (DYK-P Akciový fond, ČPI Fond globálních značek) ve výši 721 184 tis. Kč, ve skupině 2 dluhopisy emitované společnostmi skupiny Home Credit ve výši 5 213 296 tis. Kč a ve skupině 3 podílové listy emitované ČP Investem a.s. (ostatní fondy) ve výši 936 287 tis. Kč.
- ii. Mezi významné zůstatky se společnostmi ve skupině 1 patří pohledávky ze zajištění (vztahující se k České poist'ovně – Slovensko a.s. a CP Reinsurance company Ltd.) ve výši 2 702 976 tis. Kč, ve skupině 2 pohledávky z repo operací s PPF Banka, a.s ve výši 1 770 195 tis. Kč, bankovní vklady vztahující se k PPF Bance a.s. ve výši 1 348 094 tis. Kč a pohledávky z pojištění vůči společnostem skupiny Home Credit ve výši 736 198 tis. Kč.
- iii. Celý zůstatek představuje kaptivní zajištění (viz F.6 ).

- iv. Mezi významné zůstatky se společnostmi ve skupině 1 patří závazky ze zajištění (vztahující se k České poist'ovně – Slovensko a.s. a CP Reinsurance company Ltd.) ve výši 4 397 860 tis. Kč.

V průběhu roku provedla Společnost následující významné transakce se spřízněnými osobami:

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem 2007

|  |     | Skupina 1         | Skupina 2        | Skupina 3      |
|--|-----|-------------------|------------------|----------------|
| <b>Výnosy</b>  |     |                   |                  |                |
| Zasloužené pojistné, očištěné  | i   | -7 946 909        | 900 639          | -8             |
| Příjmy z majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích                    | ii  | 2 173 569         |                  |                |
| Úrokové a obdobné výnosy   |     |                   | 589 467          |                |
| Ostatní výnosy z finančních aktiv  |     | -7 191            | -6 627           | 17 212         |
| Čistý zisk z obchodování   |     | -3 063            |                  |                |
| Čistý zisk z přecenění finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů |     | -4 128            | -6 627           | 17 212         |
| Výnosy z investičního majetku  |     | 49 372            |                  |                |
| Výnosy z poplatků a provizí  |     | 7 126             |                  |                |
| Ostatní výnosy   |     | 7 282             | 33 425           | -792           |
| <b>Výnosy celkem</b>   |     | <b>-5 716 751</b> | <b>1 516 904</b> | <b>16 412</b>  |
| <b>Náklady</b>   |     |                   |                  |                |
| Pojistně-technické náklady   |     | 3 646 583         | -623 994         |                |
| Životní pojištění  |     | 228 813           |                  |                |
| Neživotní pojištění  | iii | 3 417 770         | -623 994         |                |
| Úrokové a obdobné náklady  |     |                   | -8 460           |                |
| Pořizovací náklady   |     | -101 795          |                  |                |
| Ostatní provozní náklady   |     | -1 666            | -172 451         | -78 031        |
| Výnosy z provizí a podílů na zisku od zajišťitelů  | iv  | 2 110 067         |                  |                |
| Náklady na poplatky a provize  |     |                   | -98 307          |                |
| Ostatní náklady  |     |                   | -85 163          |                |
| <b>Náklady celkem</b>  |     | <b>5 563 189</b>  | <b>-988 375</b>  | <b>-78 031</b> |

Poznámky:

- i. Transakce ve skupině 1 představuje kaptivní zajištění (viz F.21).
- ii. Zůstatek zahrnuje především přijaté dividendy od společnosti CP Reinsurance company Ltd. ve výši 2 096 874 tis. Kč.
- iii. Transakce ve skupině 1 představují kaptivní zajištění (viz F.27.2).
- iv. Položka zahrnuje transakce se společností CP Reinsurance company Ltd. - zajištění provize ve výši 2 110 067 tis. Kč

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem 2006

|  |     | Skupina 1         | Skupina 2       | Skupina 3       |
|--|-----|-------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Výnosy</b>  |     |                   |                 |                 |
| Zasloužené pojistné, očištěné  | i   | -8 376 862        | 292 434         | 64 605          |
| Příjmy z majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích                    | ii  | 1 920 671         |                 |                 |
| Úrokové a obdobné výnosy   |     | 167 265           | 168 638         | 79 434          |
| Ostatní výnosy z finančních aktiv  |     | -212 133          | -6 849          | 17 339          |
| Čistý zisk z obchodování   |     | -196 593          |                 |                 |
| Čistý zisk z přecenění finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů |     | -15 540           | -6 849          | 17 339          |
| Výnosy z investičního majetku  |     | 48 401            |                 |                 |
| Výnosy z poplatků a provizí  |     | 7 619             | 722             | 1 928           |
| Ostatní výnosy   |     | 44 593            | 47 685          | 5 821           |
| <b>Výnosy celkem</b>   |     | <b>-6 400 446</b> | <b>502 630</b>  | <b>169 127</b>  |
| <b>Náklady</b>   |     |                   |                 |                 |
| Pojistně-technické náklady   |     | 4 625 185         | -49 776         |                 |
| Životní pojištění  |     | 321 706           |                 |                 |
| Neživotní pojištění  | iii | 4 303 479         | -49 776         |                 |
| Úrokové a obdobné náklady  |     | -15 985           | -14 945         | -760            |
| Pořizovací náklady   |     | -97 755           |                 |                 |
| Ostatní provozní náklady   |     | -27 306           | -156 011        | -73 833         |
| Výnosy z provizí a podílů na zisku od zajišťovatelů  | iv  | 2 192 367         |                 |                 |
| Náklady na poplatky a provize  |     | -86 983           | -108 874        | -64 303         |
| Ostatní náklady  |     | -1 002            | -2 229          |                 |
| <b>Náklady celkem</b>  |     | <b>6 588 521</b>  | <b>-331 835</b> | <b>-138 896</b> |

Poznámky:

- Transakce ve skupině 1 představují kaptivní zajištění (viz F.21). Ve skupině 1 jsou dále zahrnuty transakce se společnostmi skupiny Home Credit uskutečněné do data odštěpení (viz kapitola C [1]) ve výši 174 074 tis. Kč a ve skupině 2 od data odštěpení do konce roku ve výši 290 637 tis. Kč.
- Zůstatek zahrnuje především přijaté dividendy od společnosti CP Reinsurance company Ltd. ve výši 1 597 928 tis. Kč.
- Transakce ve skupině 1 představují kaptivní zajištění (viz F.27.2).
- Položka zahrnuje transakce se společností CP Reinsurance company Ltd. - zajištění provize ve výši 2 192 367 tis. Kč.

Společnost v roce 2007 resp. 2006 nevydala žádné záruky ani garance ve prospěch spřízněných osob ani nepřijala žádné záruky či garance od těchto osob.

### F.39 Výnos na akcii

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

|                             | 2007      | 2006      |
|-----------------------------|-----------|-----------|
| Čistý zisk                  | 6 674 683 | 8 293 200 |
| Vážený průměrný počet akcií | 40 000    | 40 000    |
| Výnos na akcii (Kč)         | 166,867   | 207,330   |

Výše výnosu na akcii je stanovena jako poměr výše čistého zisku a váženého průměrného počtu zbývajících kmenových akcií.

#### F.40 Reálná hodnota aktiv a pasiv

Tabulka uvádí porovnání účetní a reálné hodnoty finančních aktiv:

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

|   | 2007               |                | 2006               |                |
|---|--------------------|----------------|--------------------|----------------|
|   | Účetní hodnota     | Reálná hodnota | Účetní hodnota     | Reálná hodnota |
| Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech   | 4 090 776          | n/a            | 3 950 694          | n/a            |
| Investiční majetek  | 523 536            | 523 536        | 2 911 611          | 2 911 611      |
| Finanční aktiva   | 106 045 360        | n/a            | 100 430 474        | n/a            |
| Finanční aktiva k prodeji   | 20 222 680         | n/a            | 5 174 571          | n/a            |
| Dluhové cenné papíry  | 20 005 811         | 20 005 811     | 4 264 452          | 4 264 452      |
| Akcíe a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem  | 216 869            | n/a            | 910 119            | n/a            |
| Finanční aktiva držaná do splatnosti  | 1 903 138          | 2 173 290      | 1 886 610          | 2 306 810      |
| Dluhové cenné papíry  | 1 903 138          | 2 173 290      | 1 886 610          | 2 306 810      |
| Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů                        | 11 497 131         | 11 497 131     | 14 238 659         | 14 238 659     |
| Dluhové cenné papíry  |                    |                | 124 867            | 124 867        |
| Akcíe a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem  | 11 024 968         | 11 024 968     | 13 489 110         | 13 489 110     |
| Kladná tržní hodnota derivátů   | 472 163            | 472 163        | 624 682            | 624 682        |
| Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů neurčené k obchodování | 45 188 012         | 45 188 012     | 55 616 346         | 55 616 346     |
| Dluhové cenné papíry  | 36 094 802         | 36 094 802     | 48 243 803         | 48 243 803     |
| Akcíe a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem  | 9 093 035          | 9 093 035      | 7 372 368          | 7 372 368      |
| Ostatní   | 175                | 175            | 175                | 175            |
| Úvěry a pohledávky  | 26 904 175         | 26 904 738     | 22 343 190         | 22 341 177     |
| Úvěry a půjčky bankám   | 17 779 512         | 17 780 075     | 14 161 829         | 14 159 816     |
| Úvěry a půjčky nebankovním subjektům  | 6 017              | 6 017          | 8 725              | 8 725          |
| Pohledávky  | 9 118 646          | 9 118 646      | 8 172 636          | 8 172 636      |
| Peníze a peněžní ekvivalenty  | 330 224            | 330 224        | 1 171 098          | 1 171 098      |
| <b>Finanční aktiva celkem</b>   | <b>110 659 672</b> | <b>n/a</b>     | <b>107 292 779</b> | <b>n/a</b>     |

Reálná hodnota finančního aktiva je definována jako částka, za kterou může být finanční aktivum směneno mezi dvěma nezávislými stranami v rámci běžného obchodního styku. Reálná hodnota vychází z tržní ceny. Pokud tržní cena není k dispozici, reálná hodnota je určena pomocí metody současné hodnoty budoucích peněžních toků.

U majetkových cenných papírů zařazených mezi finanční aktiva k prodeji nelze spolehlivě zjistit jejich reálnou hodnotu a proto jsou oceňovány pořizovací cenou.

Tabulka uvádí porovnání reálné a účetní hodnoty finančních závazků:

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

|   | 2007              |                | 2006              |                |
|---|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
|   | Účetní hodnota    | Reálná hodnota | Účetní hodnota    | Reálná hodnota |
| Finanční závazky z investičních smluv s DPF                                 | 1 461 333         | n/a            | 1 308 480         | n/a            |
| Garantované závazky z investičních smluv s DPF                              | 1 461 333         | n/a            | 1 308 480         | n/a            |
| Finanční závazky  | 9 930 623         | 9 932 909      | 10 013 672        | 10 012 884     |
| Podřízené závazky   |                   |                |                   |                |
| Závazky z emitovaných cenných papírů  | 499 060           | 501 346        |                   |                |
| Emitované dluhové cenné papíry  | 499 060           | 501 346        |                   |                |
| Směnky  |                   |                |                   |                |
| Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů | 367 941           | 367 941        | 392 236           | 392 236        |
| Záporná tržní hodnota derivátů  | 367 941           | 367 941        | 392 236           | 392 236        |
| Závazky vůči bankám   |                   |                | 277 129           | 276 341        |
| Závazky   | 9 022 861         | 9 022 861      | 9 297 336         | 9 297 336      |
| Ostatní závazky   | 40 761            | 40 761         | 46 971            | 46 971         |
| <b>Finanční závazky celkem</b>  | <b>11 391 956</b> | <b>n/a</b>     | <b>11 322 152</b> | <b>n/a</b>     |

Reálnou hodnotu garantovaných závazků z investičních smluv s DPF nelze spolehlivě zjistit.

#### F.41 Důležité 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.

##### F.41.1 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, jsou popsány v kapitole D.2.4.

##### F.41.2 Trvalé snížení hodnoty úvěrů a pohledávek

Vždy k datu účetní závěrky Společnost vyhodnocuje, zda existuje objektivní důkaz trvalého snížení hodnoty úvěrů a pohledávek. Hodnota úvěru nebo pohledávky je trvale snížena, existuje-li objektivní důkaz trvalého snížení hodnoty, které je následkem jedné či více událostí, jež nastaly po počátečním zaúčtování a jejichž dopad na předpokládané budoucí peněžní toky plynoucí z daného úvěru, pohledávky či plynoucí od příslušné protistrany, je spolehlivě odhadnutelný.

Společnost posuzuje následující objektivní informace jako indikátory trvalého snížení hodnoty úvěru, pohledávky či kvality dlužníka:

- významné finanční problémy emitenta či dlužníka;
- porušení smlouvy, např. prodlení ve splátkách úroků či jistiny;
- zánik aktivního trhu pro dané finanční aktivum v důsledku finančních problémů dlužníka.

U úvěrů a pohledávek, které jsou významné, posuzuje Společnost existenci objektivního důkazu trvalého snížení hodnoty individuálně. U úvěrů a pohledávek, jež individuálně

významné nejsou, posuzuje vedení Společnosti trvalé snížení hodnoty za skupinu. Úvěry a pohledávky jsou členěny do skupin podle charakteru úvěrového rizika.

Hodnota budoucích peněžních toků z úvěrů a pohledávek je odhadována na základě smluvních peněžních toků a historické zkušenosti se ztrátami z úvěrů a pohledávek s podobným charakterem úvěrového rizika. Historická zkušenost se ztrátami je upravena podle současných údajů tak, aby odhady odrážely vliv současných podmínek, které nepůsobily v době, k níž se vztahuje historická zkušenost, a aby se odstranil dopad historických podmínek, které v současné době již neexistují. Metodika a předpoklady použité při tvorbě odhadu budoucích peněžních toků jsou pravidelně prověřovány vedením Společnosti, aby se snížila míra výskytu rozdílů mezi odhady ztrát a skutečně vzniklými ztrátami.

#### **F.41.3 Daně z příjmu**

Celková rezerva na daň z příjmů je stanovována s využitím významné míry odhadů a propočtů. Společnost provádí transakce, v jejichž průběhu je stanovení výsledné daně nejisté. Společnost účtuje o odhadu závazků z předpokládaných sporů plynoucích z daňových kontrol. Liší-li se konečná platba daně od závazku zaúčtovaného na základě odhadu, rozdíl ovlivní výši daně a odložené daně v období, ve kterém je daň zaplacená.

#### **F.41.4 Reálná hodnota finančních derivátů a ostatních finančních nástrojů**

Reálná hodnota finančních derivátů, 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 datu účetní závěrky.

## G. Následné události

Společnost eviduje dále uvedené významné události, které nastaly mezi datem účetní závěrky a 28. únorem 2008. Žádná z těchto následných událostí nemá vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2007.

### G.1 Změna konečné ovládací osoby Společnosti

Dne 10. července 2007 podepsala PPF Group N.V. (konečná ovládací osoba) smlouvu o společném podniku s Generali Group. Generali a PPF Group N.V. se dohodly spojit své pojišťovací aktivity v regionu střední a východní Evropy do nového společného podniku.

Konečná smlouva ustavující novou společnost Generali PPF Holding B.V. byla PPF Group N.V. a Assicurazioni Generali ("Generali") podepsána dne 17. ledna 2008. Do Generali PPF Holding B.V. byla vložena celá skupina CZI Holdings a vybrané společnosti z Generali Group. Na základě vložených podílů se Generali PPF Holding stala dceřinou společností Generali (vlastnící podíl 51%) a přidruženou společností PPF Group N.V. (vlastnící podíl 49%).

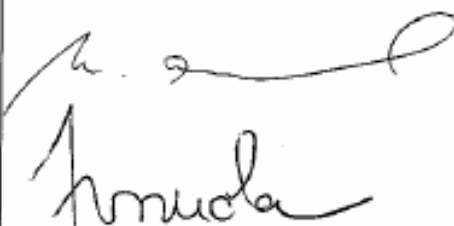
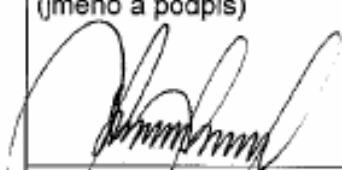
### G.2 Založení neživotní pojišťovny v Bělorusku

Představenstvo společnosti na svém jednání dne 10. prosince 2007 schválilo plán založit společně s Českou pojišťovnou ZDRAVÍ a. s. a Českou poist'ovnou - Slovensko, a. s. novou neživotní pojišťovnu v Bělorusku.

Ustavující valná hromada akcionářů nově zakládané společnosti se konala dne 14. prosince 2007. V lednu 2008 uhradila Společnost svůj podíl na základním kapitálu včetně emisního ážia. Registrace nové pojišťovny se předpokládá během března až dubna 2008.

### G.3 Snížení základního kapitálu ČP DIRECT, a.s.

Dne 25. ledna 2008 Společnost jako jediný akcionář společnosti ČP DIRECT, a. s. rozhodla o snížení základního kapitálu o 50 600 tis. Kč na částku 20 000 tis. Kč, a to formou snížení jmenovité hodnoty každé z akcií z Kč 8 825 000,-- na Kč 2 500 000,--. Celá částka ze snížení základního kapitálu bude vyplacena vlastníkovi akcií.

|                              |   |  |
|------------------------------|---|--|
| Datum:<br><br>28. února 2008 | Podpis statutárního orgánu<br> | Osoba odpovědná za účetnictví a účetní závěrku<br>(jméno a podpis)<br><br>Ladislav Korobczuk |
|------------------------------|---|--|