

Zpráva nezávislého auditora



Akcionáři společnosti Česká pojišťovna a.s.:

Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti Česká pojišťovna a.s. a jejích dceřiných společností („Skupina“), která se skládá z konsolidovaného výkazu o finanční situaci k 31. prosinci 2015, konsolidovaného výkazu zisku a ztráty, konsolidovaného výkazu o úplném výsledku, konsolidovaného výkazu změn vlastního kapitálu a konsolidovaného výkazu o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2015, a přílohy této konsolidované účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Skupině jsou uvedeny v bodě A.1 přílohy této konsolidované účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za konsolidovanou účetní závěrku

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

Odpovědnost auditora

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

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

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

Výrok auditora

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

Ostatní informace

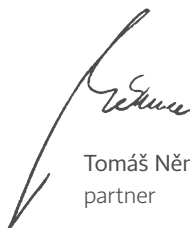
Za ostatní informace se považují informace uvedené v konsolidované výroční zprávě mimo konsolidovanou účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti Česká pojišťovna a.s.

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

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



Jakub Kolář, statutární auditor
evidenční č. 2280



Tomáš Němec
partner

25. dubna 2016
Praha, Česká republika

Obsah konsolidované účetní závěrky

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

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

Konsolidovaná účetní závěrka

Seznam zkratek

Zkratka

AFS	Realizovatelná finanční aktiva (Available-for-sale)
AGG	Property and CASCO aggregate X/L
ALM	Řízení aktiv a pasiv (Asset-liability management)
CAT	Škodní nadměrek pro katastrofické škody
CCS	Cross currency swap
CDO	Credit default option
CDS	Credit default swap
CGU	Penězotvorná jednotka (Cash-generating unit)
D&O	Odpovědnost členů statutárních orgánů
DPF	Prvky dobrovolné spoluúčasti
EBS	Economic balance sheet model
ECL	Expected credit loss
FVO	Fair value opce
FVOCI	Fair value through other comprehensive income
FVTPL	Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů
IBNR	Nenahlášené pojistné události (Incurred but not reported)
IFRIC	Interpretace Výboru pro výklad Mezinárodních standardů účetního výkaznictví
IRS	Interest rate swap
LAT	Test postačitelnosti rezerv (Liability adequacy test)
MCEEV	Market Consistent European Embedded Value
MTPL	Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla
MVaR	Market Value at Risk
PPE	Pozemky, budovy a zařízení (Property, plant and equipment)
PVFP	Současná hodnota budoucích zisků
RBNS	Nahlášené, ale nezlikvidované pojistné události (Reported but not settled)
SAA	Strategické umísťování aktiv (Strategic asset allocation)
UPR	Rezerva na nezasloužené pojistné (Unearned premium reserve)
X/L	Škodní nadměrek (Excess of loss)

Konsolidovaný výkaz o finanční situaci

K 31. prosinci

(mil. Kč)	Kapitola	2015	2014
Aktiva celkem		208 154	209 425
z toho celková aktiva vztahující se k Transformovanému fondu	D.1.1.	96 140	88 758
Nehmotný majetek	F.1.	2 369	3 013
Goodwill	F.1.1.	1 289	1 780
Ostatní nehmotný majetek	F.1.2.	1 080	1 233
Hmotný majetek	F.2.	224	255
Provozní nemovitosti (pozemky a budovy)	F.2.1.	142	139
Ostatní hmotná aktiva	F.2.2.	82	116
Investice	F.3.	183 267	182 973
Investice do nemovitostí	F.3.1.	8 381	7 454
Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech	F.3.2.	104	463
Investice držené do splatnosti		-	-
Úvěry a pohledávky	F.3.3.	6 431	5 942
Realizovatelná finanční aktiva	F.3.4.	150 058	145 869
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	F.3.5.	18 293	23 245
z toho finanční aktiva týkající se nástrojů, kde nositelem investičního rizika je pojistník		7 798	7 404
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách	F.4.	9 820	9 977
Pohledávky	F.5.	7 073	6 940
Pohledávky z přímého pojištění		1 901	2 044
Pohledávky ze zajištění		2 191	2 234
Obchodní a jiné pohledávky		2 922	2 577
Daňové pohledávky		59	85
Ostatní aktiva	F.6.	1 258	1 211
Časové rozlišení pořizovacích nákladů	F.6.1.	794	782
Odložené daňové pohledávky	F.26.1.	47	81
Ostatní aktiva – jiná		417	348
Peníze a peněžní ekvivalenty	F.7.	4 143	5 050
		208 154	209 419
Aktiva držena k prodeji	F.8.	-	6
Vlastní kapitál a cizí zdroje celkem		208 154	209 425
z toho celkový vlastní kapitál a cizí zdroje vztahující se k Transformovanému fondu	D.1.1.	96 140	88 758
Vlastní kapitál	F.9.	34 704	31 413
Vlastní kapitál připadající akcionáři mateřské společnosti		33 350	30 756
Základní kapitál		4 000	4 000
Ostatní fondy		29 350	26 756
Vlastní kapitál připadající na nekontrolní podíly		1 354	657
Ostatní rezervy	F.10.	634	826
Závazky z pojištění	F.11.	68 165	77 397
Finanční závazky	F.12.	94 490	89 563
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů		2 073	3 203
Ostatní finanční závazky		92 417	86 360
Závazky	F.13.	7 967	8 574
Závazky z přímého pojištění		2 138	2 192
Závazky ze zajištění		4 428	4 321
Daňové závazky		86	301
Jiné závazky		1 315	1 760
Ostatní závazky	F.14.	2 194	1 652
Odložené daňové závazky	F.26.1.	144	65
Ostatní závazky – jiné	F.14.	2 050	1 587
		208 154	209 425

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty

Za rok končící 31. prosince

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

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



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

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



Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku

Za rok končící 31. prosince

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



Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

Za rok končící 31. prosince

(mil. Kč)

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

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



Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

Za rok končící 31. prosince

(mil. Kč)

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

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



Konsolidovaný výkaz o peněžních tocích (nepřímá metoda)

Za rok končící 31. prosince

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

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



Příloha konsolidované účetní závěrky

A. Obecné informace

A.1. Charakteristika Skupiny

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

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

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

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

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

Struktura akcionářů

Jediným akcionářem mateřské společnosti je CZI Holdings N.V. se sídlem Diemerhof 32, 1112XN, Diemen, Nizozemsko, zapsaná 6. prosince 2006, identifikační číslo 34245976.

CZI Holdings je nedílnou součástí skupiny GCEE, kterou vlastní společnost Assicurazioni Generali S.p.A., konečná ovládající osoba ČP. Účetní závěrka skupiny Generali je veřejně dostupná na internetové adrese www.generalicom.com.

Sídlo České pojišťovny

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

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

A.2. Statutární orgány

Složení představenstva ke dni sestavení účetní závěrky

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

Ve složení představenstva byly v roce 2015 provedeny následující změny:

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

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

Jménem Společnosti jednají vůči třetím osobám, před soudy a před jinými orgány za představenstvo vždy společně alespoň dva členové představenstva. Čin-li písemné úkony za Společnost představenstvo, připojí k vyznačenému obchodnímu jménu Společnosti svůj podpis včetně uvedení svých funkcí společně vždy alespoň dva členové představenstva.

Složení dozorčí rady ke dni sestavení účetní závěrky

Předseda:	Luciano Cirinà, Praha
Člen:	Martin Sturzlbaum, Vídeň
Člen:	Gianluca Colocci, Terst
Člen:	Gregor Pilgram, Praha

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

A.3. Soulad s právními předpisy

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

Vedení Společnosti posoudilo standardy a interpretace, které byly přijaty EU ke dni schválení účetní závěrky, ale které zatím nejsou závazné. Posouzení očekávaného dopadu těchto standardů a interpretací na Skupinu uvádí kapitola C.7.2.

A.4. Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

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

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

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

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

B. Obecná kritéria pro zpracování konsolidované účetní závěrky

B.1. Společnosti Skupiny

Konsolidovaná účetní závěrka je sestavena z údajů mateřské společnosti a z údajů jejích přímo nebo nepřímo ovládaných dceřiných společností. Do konsolidace byly zahrnuty všechny společnosti naplňující definici kontroly v souladu s IFRS.

IFRS 10 definuje kontrolu na základě tří podmínek, které musí být splněny, aby bylo možné považovat účetní jednotku za ovládanou:

- „moc“ nad účetní jednotkou, do níž bylo investováno
- riziko spojené s variabilními výnosy, resp. právo na tyto výnosy
- schopnost využívat moc nad účetní jednotkou, do níž bylo investováno, k ovlivnění výše výnosů.

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

Za rok končící 31. prosince 2015	Stát	Majetková účast	Podíl na hlasovacích právech
Společnost			
City Empiria, a.s.	Česká republika	70,1	70,1
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.	Česká republika	100,0	100,0
Generali Real Estate Fund CEE a.s. (dříve ČP INVEST Realitní Uzavřený Investiční Fond, a.s.)	Česká republika	70,1	70,1
Generali Services CEE a.s. (dříve Generali PPF Services, a.s.)	Česká republika	80,0	80,0
PALAC KRIZIK a.s.	Česká republika	85,0	85,0
Pařížská 26, s.r.o.	Česká republika	100,0	100,0
Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., včetně Transformovaného fondu	Česká republika	100,0	100,0
REFICOR s.r.o.	Česká republika	80,4	80,4
Solitaire Real Estate a.s.	Česká republika	70,1	70,1
IDEE s.r.o.*	Česká republika	70,1	70,1
Generali Invest CEE Fond ropy a energetiky	Irsko	47,9	47,9
Generali Invest CEE Fond nových ekonomik	Irsko	45,5	45,5
Generali Invest CEE Komoditní fond	Irsko	53,3	53,3
Generali Invest CEE Východoevropský akciový fond	Irsko	70,1	70,1
Generali Invest CEE Východoevropský dluhopisový fond	Irsko	77,5	77,5
CP Strategic Investment N.V.	Nizozemsko	100,0	100,0
Generali SAF de Pensii Private S.A.	Rumunsko	99,9	99,9
PL Investment Jerozolimskie I SP. Z o.o. (Microsoft)*	Polsko	70,1	70,1
PL Investment Jerozolimskie II SP. Z o.o. (Philips)*	Polsko	70,1	70,1
Apollo Business Center IV a. s.	Slovensko	100,0	100,0

* Společnost pořízena v roce 2015



Za rok končící 31. prosince 2014	Stát	Majetková účast	Podíl na hlasovacích právech
Společnost			
1. Fond kvalifikovaných investorů GPH	Česká republika	83,4	83,4
City Empiria, a.s.	Česká republika	76,3	76,3
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.	Česká republika	100,0	100,0
Direct Care s.r.o. (dříve ČP DIRECT, a.s.)	Česká republika	100,0	100,0
ČP INVEST investiční společnost, a.s.	Česká republika	100,0	100,0
Generali Real Estate Fund CEE a.s. (dříve ČP INVEST Realitní Uzavřený Investiční Fond, a.s.)	Česká republika	76,3	76,3
Generali Services CEE a.s. (dříve Generali PPF Services, a.s.)	Česká republika	80,0	80,0
PALAC KRIZIK a.s.*	Česká republika	88,2	88,2
Pankrác Services s.r.o.	Česká republika	100,0	100,0
Pařížská 26, s.r.o.	Česká republika	100,0	100,0
Penzijní společnost České pojišťovny, a.s., včetně Transformovaného fondu	Česká republika	100,0	100,0
Solitaire Real Estate a.s.	Česká republika	76,3	76,3
Univerzální správa majetku, a.s.	Česká republika	100,0	100,0
Generali Invest CEE Konzervativní fond	Irsko	33,3	33,3
Generali Invest CEE Fond globálních značek	Irsko	56,0	56,0
Generali Invest CEE Fond ropy a energetiky	Irsko	42,0	42,0
Generali Invest CEE Fond nových ekonomik	Irsko	46,6	46,6
Generali Invest CEE Komoditní fond	Irsko	65,5	65,5
Generali Invest CEE Východoevropský akciový fond	Irsko	79,7	79,7
Generali Invest CEE Východoevropský dluhopisový fond	Irsko	77,6	77,6
Generali Invest CEE Dynamický balancovaný fond	Irsko	40,2	40,2
Generali Invest CEE Balancovaný fond	Irsko	49,8	49,8
CP Strategic Investment N.V.	Nizozemsko	100,0	100,0
Generali SAF de Pensii Private S.A.	Rumunsko	99,9	99,9
Apollo Business Center IV a. s.	Slovensko	100,0	100,0

* Společnost pořízena v roce 2014



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

Za rok končící 31. prosince 2015

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

Za rok končící 31. prosince 2014

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

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

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

1. Restrukturalizace aktivit skupiny GCEE ve střední a východní Evropě

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1.4. Fúze Nadace GCP a Nadace pojišťovny Generali

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

2. Zahraniční operace – prodej polského portfolia

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4. Pořízení společnosti IDEE s.r.o.

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

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

5. Akvizice realitních aktiv ve Varšavě (Polsko)

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

B.2. Metody konsolidace a účtování přidružených společností

Investice v dceřiných společnostech jsou konsolidovány metodou plné konsolidace.

Přepočet z funkční na prezentační měnu

Položky výkazu o finanční situaci ve funkčních měnách odlišných od prezentační měny Skupiny byly přepočteny na české koruny (Kč) kurzem ke konci roku.

Položky výkazu zisku a ztráty jsou přepočítávány průměrným ročním kurzem. Průměrné kurzy se přiměřeně aproximují skutečným kurzům k datu transakcí.

Kurzové rozdíly plynoucí z přepočtu byly zaúčtovány v ostatním úplném výsledku v příslušné rezervě a do výnosů nebo nákladů jsou vykázány pouze při prodeji investice.

Ke goodwillu a k úpravám z titulu přecenění na reálnou hodnotu v souvislosti se získáním zahraniční společnosti se přistupuje jako k aktivům a pasivům zahraniční společnosti a jejich hodnota se přepočítává kurzem ke konci roku.

K přepočtu hlavních zahraničních měn Skupiny do českých korun („Kč“) jsou používány kurzy stanovené Českou národní bankou.

B.2.1. Konsolidační postupy

Dceřiné společnosti splňující požadavky kontroly jsou konsolidovány.

Nový standard IFRS 10 zavádí jednotný model kontroly pro všechny účetní jednotky. Podle nových pravidel je kontrola základem pro konsolidaci. Struktura účetní jednotky, do které bylo investováno, není důležitá. Investor je povinen takovou jednotku konsolidovat, pokud jsou splněny všechny následující podmínky:

- „moc“ nad účetní jednotkou, do níž bylo investováno
- riziko spojené s variabilními výnosy, resp. právo na tyto výnosy
- schopnost využívat moc nad účetní jednotkou, do níž bylo investováno, k ovlivnění výše výnosů.

Pokud mateřská společnost ztratí kontrolu nad dceřinou společností, od data ztráty kontroly končí konsolidace společnosti.

Pokud Skupina ztratí kontrolu nad dceřinou společností:

- odúčtuje aktiva (včetně goodwillu) a závazky dceřiné společnosti;
- odúčtuje účetní hodnotu nekontrolních podílů;
- odúčtuje kumulativní rozdíly zaúčtované ve vlastním kapitálu;
- zaúčtuje reálnou hodnotu protiplnění;
- zaúčtuje reálnou hodnotu případně ponechané části investice;
- zaúčtuje zisk nebo ztrátu do výkazu zisku a ztráty;
- přeúčtuje podíl mateřské společnosti dříve rozeznáný ve výkazu o úplném výsledku do výkazu zisku a ztráty, případně do nerozdělného zisku.

Při přípravě konsolidované účetní závěrky:

- účetní závěrky Skupiny a jejich dceřiných společností se konsolidují. Účetní rok každé dceřiné společnosti končí stejně jako účetní rok Skupiny, tedy 31. prosince;
- účetní hodnota investice Skupiny v každé dceřiné společnosti a podíl Skupiny na vlastním kapitálu dceřiných společností jsou vzájemně eliminovány k datu nabytí dceřiné společnosti;
- nekontrolní podíly jsou vykázány samostatně ve vlastním kapitálu;
- vnitroskupinové transakce, nerealizované zisky a ztráty z vnitroskupinových transakcí a dividendy jsou plně eliminovány.

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

Částka, o kterou je převedená protihodnota, výše případného nekontrolního podílu v nabyvané společnosti a doposud držené podíly na vlastním kapitálu nabyvané společnosti oceněné reálnou hodnotou stanovenou k datu akvizice vyšší než reálná hodnota podílu Skupiny na pořízených identifikovatelných čistých aktivech, se účtuje jako goodwill. Pokud je tato částka nižší než reálná hodnota čistých aktiv dceřiné společnosti pořízené na základě výhodné koupě, rozdíl se zaúčtuje přímo do výkazu zisku a ztráty.

Změny v podmíněných pořizovacích nákladech klasifikovaných jako závazek ke dni akvizice jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

Účtování o podnikových kombinacích v souladu s IFRS 3 se používá pouze v případě, že předmětem akvizice je podnik. Podle IFRS 3 „Podnikové kombinace“ je podnik definován jako vzájemně propojená soustava aktivit a aktiv vedených a spravovaných za účelem poskytování požadované návratnosti investorům, eventuálně nižších nákladů anebo poskytování jiných ekonomických požitků, a to buď přímo, nebo poměrně k podílu majitelů na podniku. Podnik obecně tvoří výrobní vstupy, procesy pro tyto vstupy a výsledné výstupy, které jsou či budou použity pro tvorbu příjmů. V případě absence těchto charakteristik se předpokládá nabytí skupiny aktiv. Pokud je v převedené soustavě aktivit či aktiv přítomen goodwill, převedená soustava je považována za podnik. U akvizic splňujících výše uvedenou definici podniku je pro ocenění použita nákladová metoda.

V případě akvizic, které nespĺňují definici podniku, Skupina přiřadí náklady na jednotlivá identifikovatelná aktiva a závazky ve Skupině na základě jejich relativní reálné hodnoty k datu pořízení. Takové transakce nebo události nevedou ke vzniku goodwillu.

Transakce s nekontrolními podíly

Skupina vykazuje transakce s nekontrolními podíly jako operace týkající se vlastního kapitálu bez vlivu na výsledek hospodaření. V případě nákupu od nekontrolních podílů je rozdíl mezi zaplacenou sumou a relevantním získaným podílem na účetní hodnotě čistých aktiv dceřiné společnosti vykázán ve vlastním kapitálu. Zisky nebo ztráty z prodeje nekontrolních podílů jsou rovněž vykázány ve vlastním kapitálu.

Nekontrolní podíly jsou vykázány v konsolidované rozvaze jako samostatná část vlastního kapitálu, která je odlišná od skupinového vlastního kapitálu. Čistý příjem připadající nekontrolním podílům je samostatně vykázán v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty a ve výkazu o úplném výsledku.

Reorganizace a fúze týkající se společností pod společnou kontrolou jsou vykázány v konsolidovaných čistých účetních hodnotách, a proto nejsou v konsolidovaných výkazech prováděny žádné úpravy účetních hodnot a rovněž při těchto transakcích nevzniká žádný goodwill.

B.2.2. Použití ekvivalenční metody pro přidružené společnosti

IAS 28 definuje přidruženou společnost jako účetní jednotku, nad níž má investor rozhodující vliv. Rozhodující vliv je schopnost účastnit se rozhodování o finanční a provozní politice společnosti, do níž investor investoval, ale neznamená kontrolu ani společnou kontrolu nad touto politikou. Pokud má investor v držení, ať už přímo, nebo nepřímo prostřednictvím dceřiných společností, 20% nebo větší podíl na hlasovacích právech společnosti, do níž investoval, předpokládá se, že má rozhodující vliv.

Při použití ekvivalenční metody se investice do přidružené společnosti prvotně oceňuje pořizovací cenou (včetně goodwillu). Následně se účetní hodnota zvyšuje nebo snižuje v závislosti na změně podílu investora na vlastním kapitálu dané společnosti po datu akvizice. Podíl Skupiny na zisku nebo ztrátě společnosti, do níž Skupina investovala, po odečtu dividend je vykazován v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty.

Nerealizované zisky z transakcí mezi Skupinou a jejími přidruženými společnostmi jsou eliminovány v rozsahu podílu Skupiny na dané přidružené společnosti. Nerealizované ztráty jsou taktéž eliminovány s výjimkou případů, kdy transakce indikuje snížení hodnoty převáděného aktiva. Účetní postupy přidružených společností byly, tam kde to bylo potřebné, upraveny, aby byla zajištěna konzistence s postupy Skupiny.

B.2.3. Konsolidace investičních fondů

Skupina řídí otevřené investiční fondy prostřednictvím správcovských společností ČP Invest a Generali Invest CEE Plc. Do těchto investičních fondů investuje jak svá vlastní aktiva, tak i aktiva, kde nositelem investičního rizika je pojistník.

U každého fondu Skupina zvažuje, zda má nad daným investičním fondem „moc“ a zda je vystavena proměnlivosti výnosů z investice, resp. zda má na tyto výnosy právo na základě své angažovanosti ve společnosti, do níž investovala, a zda může tyto výnosy ovlivnit prostřednictvím svého postavení ve společnosti, do níž investovala.

Na základě této analýzy Skupina posoudí, zda existuje kontrola nad investičním fondem. Fond je konsolidován, pokud hodnota přímého podílu v investičním fondu vlastněném Skupinou přesahuje 40 %. Investice prostřednictvím produktů investičního životního pojištění, kde nositelem investičního rizika je pojistník, nejsou brány v úvahu, protože vystavení Skupiny proměnlivosti výnosů z investice a schopnost Skupiny ovlivnit tyto výnosy prostřednictvím „moci“ nad danou společností, do níž bylo investováno, jsou v tomto případě pouze omezené nebo žádné.

Nekontrolní podíly jsou vykazovány jako finanční závazky z důvodu jejich obchodovatelnosti. Nekontrolní podíly ve fondech, jejichž obchodovatelnost je omezená nebo neexistuje, jsou vykazovány v konsolidované rozvaze jako samostatná část vlastního kapitálu, která je odlišná od skupinového vlastního kapitálu.

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

C. Zásadní účetní postupy a předpoklady

C.1. Zásadní účetní postupy

V této části jsou popsány účetní standardy použité při sestavování konsolidované účetní závěrky a obsah položek účetních výkazů.

C.1.1. Nehmotný majetek

V souladu s IAS 38 je nehmotné aktivum zaúčtováno tehdy a jen tehdy, když je identifikovatelné a kontrolovatelné Skupinou, je-li pravděpodobné, že očekávané budoucí ekonomické zisky jemu přiřaditelné poplynou do Skupiny a náklady na aktivum jsou spolehlivě měřitelné.

Nehmotná aktiva zahrnují goodwill a ostatní nehmotná aktiva, jako jsou software a nakoupené portfolio pojistného kmene.

Skupina nevlastní žádný software s neurčitou dobou životnosti.

Zisky nebo ztráty vzniklé odúčtováním nehmotných aktiv se oceňují jako rozdíl mezi čistým výnosem z prodeje a účetní hodnotou majetku a jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty po odúčtování aktiva.

C.1.1.1. Goodwill

Goodwill představuje kladný rozdíl mezi pořizovací cenou při akvizici a reálnou hodnotou skupinového podílu identifikovatelných aktiv nabyvaného podniku k datu akvizice.

Po prvotním zaúčtování se goodwill oceňuje pořizovací cenou sníženou o veškeré akumulované ztráty z trvalého snížení hodnoty a neodepisuje se. Goodwill je testován minimálně jednou ročně na snížení hodnoty.

Důvodem testování goodwillu na snížení hodnoty je zjistit, zda u částky, která je vykázána jako nehmotné aktivum, nedošlo ke ztrátě z trvalého snížení hodnoty. V této souvislosti jsou identifikovány peněžotvorné jednotky, ke kterým je goodwill přiřazen, a testovány na trvalé snížení hodnoty. Ztráta z trvalého snížení hodnoty je rovna rozdílu, je-li záporná, mezi zpětně získatelnou částkou a účetní hodnotou. Tu představuje vyšší z reálné hodnoty peněžotvorné jednotky a její hodnoty z užívání, tj. současné hodnoty budoucích očekávaných peněžních toků generovaných touto jednotkou.

Reálná hodnota peněžotvorné jednotky je určena na bázi aktuální tržní kótace či běžných oceňovacích technik. Hodnota z užívání je založena na současné hodnotě budoucích peněžních přítoků a odtoků vycházejících z projekcí plánů/předpovědí schválených vedením Skupiny a pokrývajících dobu maximálně pěti let. Pokud dřívější ztráty z trvalého snížení hodnoty přiřazené goodwillu již neexistují, nemohou být odúčtovány.

V případě prodeje části peněžotvorné jednotky, na kterou byl alokován goodwill, se při určování zisku nebo ztráty z prodeje příslušná část goodwillu připadající na prodávanou část peněžotvorné jednotky zahrne do její účetní hodnoty. Hodnota zcizeného goodwillu se v takovém případě určí na základě poměru účetní hodnoty prodávané části peněžotvorné jednotky a části, kterou si účetní jednotka ponechává.

C.1.1.2. Současná hodnota budoucích zisků

Při pořízení kmene dlouhodobých pojistných smluv nebo investičních smluv, a to buď přímo, nebo prostřednictvím akvizice jiného podniku, je čistá současná hodnota předpokládaných peněžních toků z daného kmene po zdanění aktivována. Hodnota tohoto aktiva, které je označeno jako současná hodnota budoucích zisků (tedy Present Value of Future Profits, dále jen PVFP), se určí na základě pojistněmatematických výpočtů se zohledněním předpokládaných budoucích příjmů z pojistného, příspěvků, úmrtnosti, úrazovosti a nemocnosti, storen a výnosů z investic.

PVFP je amortizována po dobu předpokládaného trvání příslušných pojistných smluv a rozpouštěna podle vzorce zohledňujícího realizaci očekávaných budoucích zisků. Předpoklady použité ve vzorci jsou konzistentní s předpoklady použitými při jeho prvotním ocenění. Proces rozpouštění je ročně prověřován z hlediska jeho spolehlivosti a konzistence s předpoklady použitými pro ocenění odpovídajících pojistných závazků.

Stanovení zpětně získatelné hodnoty PVFP portfolia smluv životního pojištění probíhá jednou ročně v rámci testu postačitelnosti závazků technických rezerv (viz C.3.3.1 – se zohledněním případných odložených pořizovacích nákladů vykázaných ve výkazu o finanční situaci). Případné trvalé snížení hodnoty se účtuje do výkazu zisku a ztráty.

C.1.1.3. Ostatní nehmotná aktiva

Nehmotný majetek pořízený Skupinou je oceněn v pořizovací ceně snížené o oprávky, případně o opravné položky vytvořené z důvodu trvalého snížení hodnoty.

Nehmotný majetek s konečnou dobou životnosti se odepisuje lineárně po průměrnou dobu 3 až 5 let. Metoda odepisování, doba životnosti a zbytková hodnota se přehodnocují ročně, ovšem za předpokladu, že nejsou bezvýznamné. V případě, že během účetního období došlo k podstatnému technickému zhodnocení, se doba životnosti a zbytková hodnota daného majetku přehodnotí ke dni zaúčtování technického zhodnocení.

C.1.2. Investice do nemovitostí

Investice do nemovitostí představuje majetek, který je držen za účelem realizace zisku z pronájmu nebo kapitálového zhodnocení, případně pro oba účely. Nemovitost ve vlastnictví Skupiny je vykazována jako investice do nemovitostí, pokud ji Skupina nevyužívá či pokud je využívána pouze její nevýznamná část.

Majetek ve výrobě nebo výstavbě pro budoucí použití jako investice do nemovitostí se vykazuje jako investice do nemovitostí.

Po prvotním zaúčtování jsou veškeré investice do nemovitostí oceněny reálnou hodnotou. Reálná hodnota se určuje jednou ročně. Nejlepším zdrojem určení reálné hodnoty jsou současné tržní ceny na aktivním trhu. Jsou-li nedostupné, použijí se alternativní oceňovací metody. Ocenění je založeno na spolehlivých odhadech budoucích peněžních toků diskontovaných sazbami, které odrážejí současné tržní odhady nejistoty, co se týče výše a načasování peněžních toků, a je podloženo současnými cenami či vyšší nájmu za obdobný typ majetku ve stejné lokalitě a technickém stavu.

Veškeré zisky či ztráty ze změny reálné hodnoty se vykazují ve výkazu zisku a ztráty. O výnosu z pronájmu investičního majetku se účtuje po dobu trvání nájmu. Investice do nemovitostí jsou odúčtovány v okamžiku, kdy byly vyřazeny nebo trvale vyřazeny z užívání a v důsledku jejich vyřazení se neočekává žádný budoucí hospodářský přínos. Rozdíl mezi čistým výnosem z prodeje a účetní hodnotou majetku je vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Pokud je položka dlouhodobého hmotného majetku překlasičkována na investici do nemovitostí na základě změny svého využití, je oceňovací rozdíl vzniklý k datu překlasičkování mezi účetní hodnotou položky a její reálnou hodnotou upravený o příslušnou odloženou daň z tohoto rozdílu zaúčtován přímo do úplného výsledku, pokud tento rozdíl představuje zisk. V případě prodeje investičního majetku je pak tento zisk převeden do nerozděleného zisku minulých let. Případná ztráta k datu překlasičkování je okamžitě vykázána ve výkazu zisku a ztráty.

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

C.1.3. Provozní nemovitosti a ostatní hmotný majetek

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

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

Majetek se odepisuje lineárně na základě následujících sazeb:

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



Technické zhodnocení pronajatého majetku se odpisuje po dobu pronájmu.

V případě, že různé položky hmotného majetku mají rozdílnou životnost nebo přináší ekonomický prospěch v odlišném časovém horizontu, jsou vykázány odděleně jako různé položky hmotného majetku s různými odpisovými plány.

Metody odpisování, doby životnosti a zbytkové hodnoty majetku, není-li jeho hodnota nevýznamná, se přehodnocují vždy jednou ročně. V případě, že během účetního období došlo k podstatné dodatečné investici do aktiva, je doba životnosti a zbytková hodnota daného majetku opětovně přehodnocena v okamžiku přičítání nákladů na investici k účetní hodnotě majetku.

Nájem, při kterém Skupina přejímá v podstatě všechna rizika a přínosy spojené s vlastnictvím předmětu nájmu, je klasifikován jako finanční leasing. Budovy a zařízení pořízené prostřednictvím finančního leasingu jsou vykázány v reálné hodnotě nebo v současné hodnotě minimálních leasingových splátek k počátku finančního leasingu, snížené o kumulované opravy a kumulované ztráty ze snížení hodnoty, podle toho, která je nižší.

Položka provozního nemovitostního a ostatního hmotného majetku nebo její významná část jsou odúčtovány při jejich vyřazení nebo tehdy, když není očekáván ekonomický užitek z jejich užívání či vyřazení.

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

C.14. Finanční aktiva

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

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

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

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

C.14.1. Úvěry a pohledávky

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

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

C.14.2. Finanční aktiva držaná do splatnosti

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

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

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

C.14.3. Realizovatelná finanční aktiva

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

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

Rozdíly z přecenění realizovatelných finančních aktiv se účtují do ostatního úplného výsledku – s výjimkou trvalého snížení účetní hodnoty (viz C.1.30.2) a v případě peněžních aktiv, jako jsou např. dluhopisy, rovněž s výjimkou kurzových zisků a ztrát.

Při odúčtování realizovatelných finančních aktiv se kumulovaný zisk či ztráta původně zaúčtované do ostatního úplného výsledku vykážou ve výkazu zisku a ztráty. Generují-li tyto nástroje úrok, je úrok vypočtený pomocí metody efektivní úrokové sazby a vykázán ve výkazu zisku a ztráty. Příjmy z dividend jsou ve výkazu zisku a ztráty vykázány jako ostatní výnosy z finančních investic – viz C.1.22.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Swapy

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

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

Futures a forwardové smlouvy

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

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

Opce

Opce jsou finanční deriváty, které dávají držiteli právo (ale ne povinnost) nakoupit za opční prémii (call opce) nebo prodat (put opce) výstavci opce podkladové aktivum za předem sjednanou, takzvanou realizační cenu v určitém dni nebo v období před určitým dnem. Skupina kupuje/prodává opce na úrokové sazby, měnové kurzy, opce na akcie, credit default a indexy. Opce na úrokové sazby, zahrnující cap a floor dohody, se používají jako zajištění rizika vzestupu či poklesu úrokových sazeb. Tyto opce poskytují ochranu proti změnám úrokových sazeb nástrojů s proměnlivou sazbou pod či nad určenou úroveň. Opce na měnové kurzy poskytují ochranu proti vzestupu či poklesu měnových kurzů.

Skupina jako kupující mimoburzovních opcí je vystavena tržním rizikům a úvěrovému riziku, protože smluvní strana je povinna platit podle smluvních podmínek, pokud Skupina uplatní opci. Jako výstavce mimoburzovních opcí je Skupina vystavena tržním rizikům, protože je povinna platit v případě, že je opce uplatněna protistranou, nebo úvěrovému riziku, které vyplývá z povinnosti protistrany zaplatit prémii.

C.1.5. Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách

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

Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách se stanoví v souladu s ustanoveními zajišťovacích smluv. Tato aktiva se oceňují stejně jako související zajišťované závazky. Pokud existují nedobytná aktiva vůči zajistitelům, zaúčtuje Skupina opravnou položku.

C.1.6. Pohledávky

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

C.1.6.1. Pohledávky z pojištění

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

C.1.6.2. Ostatní pohledávky

Ostatní pohledávky zahrnují všechny ostatní nepojistné a nedaňové pohledávky. Tyto pohledávky jsou prvotně zaúčtovány v reálné hodnotě a následně se oceňují amortizovanou pořizovací cenou, která je odrazem předpokládané zpětně získatelné částky.

Zajištění peněžních toků

Některé očekávané pohledávky v cizí měně jsou zajištěny peněžními toky z úvěru v cizí měně. Smyslem je minimalizovat expozici Skupiny vůči změnám v peněžních tocích vystavených vlivu cizí měny.

Efektivní část zisků a ztrát ze zajišťovacího nástroje je vykazována v ostatním úplném výsledku a do výkazu zisku a ztráty vstupuje pouze v účetních obdobích, kdy zajišťovaná budoucí transakce generuje zisk či ztrátu.

Zisk či ztráta z neefektivní části zajišťovacího vztahu je okamžitě vykazována ve výkazu zisku a ztráty v položce „Ostatní výnosy“ anebo „Ostatní náklady“.

K okamžiku vzniku transakce Skupina dokumentuje vztah mezi zajišťovacími nástroji a zajištěnými položkami, cíle řízení rizik a svou zajišťovací strategii. Skupina rovněž dokumentuje vyhodnocení efektivnosti zajištění, a to jak na počátku zajišťovacího vztahu, tak v jeho průběhu.

C.1.7. Peníze a peněžní ekvivalenty

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

C.1.8. Nájemní transakce

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

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

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

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

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

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

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

C.1.10. Vlastní kapitál

C.1.10.1. Základní kapitál

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

C.1.10.2. Nerozdělené zisky a ostatní fondy

Tato položka zahrnuje následující fondy:

Rezervní fond

Vytvoření a použití rezervního fondu se řídí příslušnou legislativou. Rezervní fond nelze použít k rozdělení akcionářům, ale lze jej použít na úhradu ztráty. Tyto rezervy obsahují souhrn rezervních fondů všech dceřiných společností ve Skupině.

Fond vyrovnávací rezervy

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

Nerozdělené výsledky minulých let

Tato položka zahrnuje nerozdělené zisky nebo ztráty upravené o efekt změn vyplývajících z prvního použití IFRS a rezervní fond na úhrady vázané na akcie.

Nerealizované zisky/ztráty z přecenění realizovatelných finančních aktiv

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

Kumulované kurzové rozdíly

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

Zisky a ztráty ze zajištění peněžních toků

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

Ostatní nerealizované zisky/ztráty vykázané ve vlastním kapitálu

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

Zisk běžného období

Tato položka představuje konsolidovaný výsledek hospodaření běžného období.

C.1.10.3. Dividendy

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

C.1.11. Klasifikace produktů

C.1.11.1. Pojistné smlouvy

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

Pojistné, platby a změny pojistně-technických rezerv vztahující se ke smlouvám s významným pojistným rizikem (např. rizikové životní pojištění, pojištění pro případ smrti nebo dožití s ročním pojistným, životní pojištění s podmíněným důchodem a smlouvy obsahující možnost zvolit si v den splatnosti životní pojištění s podmíněným důchodem za sazby zaručené na počátku, dlouhodobé zdravotní pojištění a investiční životní pojištění s pojistnou částkou v případě smrti významně vyšší než hodnota fondu) se účtují do výkazu zisku a ztráty.

Klasifikace smluv vyžaduje následující kroky:

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

C.1.11.2. Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)

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

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

Pojistné, platby a změna výše zaručeného závazku u investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti (např. smlouvy vázané na vyčleněné fondy, smlouvy s dodatečnými benefity, které jsou smluvně založené na výsledcích společnosti) se účtují do výkazu zisku a ztráty. Výjimkou jsou investiční smlouvy s DPF sjednané českými penzijními společnostmi, jež jsou dceřinými společnostmi Skupiny.

C.1.11.3. Investiční smlouvy s DPF sjednané českými penzijními fondy

V případě investičních smluv s DPF sjednaných Skupinou se jedná především o pojistné smlouvy uzavřené českou dceřinou společností Penzijní společnost České pojišťovny, případně Transformovaným fondem. Podle těchto investičních smluv mají pojistníci nárok na zisky Transformovaného fondu vykázané podle českých účetních předpisů, snížené o poplatek za správu aktiv a výkonnostní bonus.

Prvkem DPF u těchto smluv je možnost, že se pojistitel vzdá části poplatků podle českých účetních předpisů, a tím zvýší zisk určený k výplatě pojistníkům. Takové rozhodnutí je v kompetenci představenstva.

Tyto penzijní smlouvy jsou zařazeny do kategorie investičních smluv s DPF, ale na rozdíl od obecného pravidla pro účtování těchto smluv popsaného výše v kapitole C.1.11.2 se související pojistné, platby ani změna pojistně-technické rezervy neúčtují do výkazu zisku a ztráty. Tyto smlouvy se účtují s použitím tzv. depozitního účtování, tj. přijaté peněžní prostředky klientů se účtují jako finanční závazky.

Tato výjimka vychází jednak z ustanovení odstavce 35 IFRS 4, podle něhož je možné, ale nikoli povinné klasifikovat investiční smlouvy s DPF jako smlouvy pojistné, a jednak z toho, že se Skupina rozhodla využít výjimku podle odstavce 25(c) IFRS 4, který umožňuje používat pro pojistné smlouvy (a investiční smlouvy s DPF) sjednané dceřinými společnostmi odlišné účetní postupy (viz C.2).

C.1.11.4. Investiční smlouvy bez DPF

Investiční smlouvy bez DPF zahrnují zejména smlouvy investičního životního pojištění vázané na index a čistě kapitálové smlouvy. Skupina neklasifikovala v roce 2015 a 2014 žádné smlouvy jako investiční smlouvy bez DPF.

C.1.12. Závazky z pojištění

C.1.12.1. Rezerva na nezasloužené pojistné

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

C.1.12.2. Rezervy životního pojištění

Rezervy životního pojištění zahrnují odhadovanou výši závazků Skupiny vyplývajících ze smluv životního pojištění stanovenou pomocí pojistněmatematických metod. Výše rezerv životního pojištění je vypočítána prospektivní metodou ocenění čisté výše pojistného plnění s přihlédnutím ke všem budoucím závazkům vyplývajícím z pojistných podmínek platných pro každou existující smlouvu a zahrnuje všechna garantovaná pojistná plnění, již přiznané podíly na zisku a budoucí podíly na zisku a náklady, a to po odpočtu hodnoty budoucího pojistného stanovené pojistněmatematickými metodami.

Při výpočtu výše rezervy pojistného životních pojištění se vychází ze stejných předpokladů jako při stanovení příslušného pojistného. Výše rezerv zůstane nezměněna, nebude-li nižší nežli postačitelna. Test postačitelnosti rezerv životních pojištění provádí ke každému rozvahovému dni pojištění matematici Skupiny za použití odhadů současné hodnoty budoucích peněžních toků z pojistných smluv (viz C.3.3). Pokud z těchto odhadů budoucích peněžních toků vyplývá, že účetní hodnota rezerv je nedostatečná, rozdíl se zaúčtuje do výkazu zisku a ztráty běžného období a zvýší se hodnota rezervy na splnění závazků z použité technické úrokové míry.

C.1.12.3. Rezerva na pojistná plnění

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

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

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

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

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

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

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

C.1.12.4. Jiné závazky z pojištění

Jiné závazky z pojištění zahrnují jakékoliv ostatní pojistně-technické rezervy, které nebyly uvedeny výše, jako např. rezervu na nedostatečnost pojistného v neživotním pojištění (viz také C.3.3.3), rezervu na stárnutí v rámci zdravotního pojištění, rezervu na prémie a slevy v neživotním pojištění.

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

C.1.12.5. Závazky z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)

Finanční závazky z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) představují závazky z takových smluv, které nesplňují podmínky definice pojistných smluv, protože nevedou k přenosu významného pojistného rizika z pojistníka na Skupinu, ale které obsahují prvky dobrovolné spoluúčasti (definice DPF viz C.1.11.2).

O závazcích z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti se účtuje stejným způsobem jako o závazcích z pojistných smluv. Výjimku představují pouze investiční smlouvy s DPF sjednané českými penzijními fondy, které se účtují s použitím tzv. depozitního účtování, tj. přijaté peněžní prostředky klientů se účtují jako finanční závazky (viz C.1.11.3).

C.1.12.6. Závazky z pojistných smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)

Závazky z pojistných smluv vyplývající z prvků dobrovolné spoluúčasti (DPF) představují smluvní závazek poskytnout významná plnění vedle garantovaných plnění, jejichž poskytnutí záleží na rozhodnutí Skupiny ohledně okamžiku a výše plnění a která vycházejí z vývoje předem definovaných smluv, výnosu z investic či výsledku hospodaření společností Skupiny.

C.1.13. Ostatní rezervy

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

C.1.14. Emitované dluhopisy

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

C.1.15. Finanční závazky vůči bankám a nebankovním subjektům

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

C.1.16. Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

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

C.1.17. Závazky

O závazcích se účtuje v okamžiku, kdy Skupině vznikne smluvní povinnost předat protistraně peněžní prostředky nebo jiný finanční majetek. Závazky se oceňují amortizovanou pořizovací cenou (naběhlou hodnotou), která se obvykle rovná jejich nominální hodnotě nebo očekávané hodnotě k datu splatnosti.

C.1.18. Čistý výnos z pojistného

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

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

Vzhledem k tomu, že dceřiné společnosti mohou v souladu s IFRS 4 pro účtování pojistných smluv a investičních smluv s prvkem dobrovolné spoluúčasti (DPF) nadále používat stávající účetní předpisy, každá dceřiná společnost Skupiny účtuje předepsané pojistné v souladu s příslušnými národními účetními standardy.

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

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

U investičních smluv bez DPF a investičních smluv s DPF sjednaných českým transformovaným penzijním fondem se neúčtuje o pojistném, ale částky inkasované od pojistníků se vykazují jako vklady.

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

C.1.19. Pojistně-technické náklady

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

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

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

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

C.1.20. Dávky (podíly na zisku) z investičních smluv

Dávky (podíly na zisku) z investičních smluv zahrnují změny stavu finančních závazků z investičních smluv s DPF (definice viz C.1.12.5).

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

C.1.21. Úrokové a obdobné výnosy a úrokové a obdobné náklady

Úrokové výnosy a náklady jsou zaúčtovány do výkazu zisku a ztráty v období, ve kterém došlo k jejich vzniku v souvislosti s držbou finančního aktiva, resp. závazku v čase při zohlednění efektivního výnosu z aktiva či cizího zdroje nebo odpovídající variabilní úrokové míry. Úrokové výnosy a náklady obsahují amortizaci veškerých diskontů, prémie či jiných rozdílů mezi počáteční účetní hodnotou úrokového nástroje a její výši v okamžiku splatnosti, stanovenou metodou efektivní úrokové míry.

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

C.1.22. Ostatní výnosy a náklady z finančních aktiv

Ostatní výnosy a náklady z finančních aktiv představují realizované a nerealizované zisky a ztráty, dividendy, čistý zisk z obchodování, trvalé snížení hodnoty či případné zrušení trvalého snížení hodnoty (viz C.1.30.2).

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

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

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

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

C.1.23. Výnosy a náklady z investic do nemovitosti

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

C.1.24. Ostatní výnosy a ostatní náklady

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

Platby v rámci operativního leasingu jsou vykazovány do výkazu zisku a ztráty na lineární bázi po dobu trvajících pronájmů. Poskytnuté leasingové pobídky jsou vykazovány jako součást celkových leasingových nákladů.

C.1.25. Pořizovací náklady

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

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

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

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

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

C.1.26. Administrativní náklady

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

C.1.27. Zajistné provize a podíly na zisku od zajistitelů

Zajistné provize a podíly na zisku od zajistitelů zahrnují provize přijaté od zajistitelů nebo pohledávky za zajistiteli plynoucí ze zajistných provizí a podílů na zisku vyplývajících ze zajistných smluv. Zajistné provize z neživotního pojištění se časově rozlišují způsobem, který je konzistentní s časovým rozlišením pořizovacích nákladů v neživotním pojištění.

C.1.28. Daň z příjmů

Daň z příjmů za účetní období zahrnuje splatnou a odloženou daň. Daň z příjmů se vykáže ve výkazu zisku a ztráty s výjimkou případů, kdy se týká položek vykázaných v ostatním úplném výsledku.

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

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

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

C.1.29. Zaměstnanecké požitky

C.1.29.1. Krátkodobé zaměstnanecké požitky

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

C.1.29.2. Ostatní dlouhodobé zaměstnanecké požitky

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

C.1.29.3. Zaměstnanecké požitky po skončení pracovního poměru

Zaměstnanecké požitky po skončení pracovního poměru zahrnují zaměstnanecké požitky (jiné než požitky při předčasném ukončení pracovního poměru), které jsou plně uhrazeny po skončení pracovního poměru. Skupina provádí odvody na veřejné zdravotní, úrazové, nemocenské a důchodové pojištění a pojištění v nezaměstnanosti dle zákonných sazeb platných v průběhu roku na základě výplat hrubých mezd. V průběhu roku Skupina odváděla na tyto účely příspěvky stanovené příslušnými právními předpisy. Náklady Skupiny na tyto odvody jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty ve stejném období jako související mzdové náklady. Skupina nemá žádné další závazky, pokud jde o požitky zaměstnanců po ukončení pracovního poměru.

C.1.29.4. Požitky při předčasném ukončení pracovního poměru

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

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

C.1.30. Ostatní účetní politiky

C.1.30.1. Kurzové přepočty

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

Přepočet funkční měny na prezentační

Položky výkazu o finanční situaci, jejichž funkční měna je jiná než prezentační měna Společnosti, tedy položky polské pobočky, slovenské a rumunské společnosti, jsou k datu závěrky přepočteny na české koruny (Kč) kurzem platným k datu závěrky.

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

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

Ke konci každého účetního období se:

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

Kurzové rozdíly vznikající při vypořádání peněžních položek nebo při vykazování peněžního majetku a závazků Skupiny v kurzech odlišných od těch, které byly původně použity během daného účetního období nebo ve kterých byly vykázány v minulých účetních závěrkách, jsou zaúčtovány jako náklady nebo výnosy běžného účetního období, ve kterém tyto kurzové rozdíly vzniknou (C.1.24). Kurzové rozdíly vyplývající z přecenění nepeněžních položek, jako jsou akcie oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, jsou vykazovány jako zisky nebo ztráty z přecenění ve výkazu zisku a ztráty. Kurzové rozdíly na nepeněžních položkách, jako jsou akcie klasifikované v portfoliu realizovatelných finančních aktiv, jsou vykazovány ve fondu z přecenění ve vlastním kapitálu, pokud se neaplikuje účtování zajištění reálné hodnoty.

Přepočet částek a transakcí z funkční do prezentační měny je popsán v kapitole B.2.

C.1.30.2. Trvalé snížení účetní hodnoty aktiv

Účetní hodnoty aktiv Skupiny, které nejsou investicemi do nemovitostí (viz C.1.2), časovým rozlišením pořizovacích nákladů (viz C.1.25), zásobami, goodwillem (viz C.1.1.1) a odloženou daňovou pohledávkou (viz C.1.28), se prověřují ke konci každého účetního období tak, aby bylo možné určit, existují-li náznaky trvalého snížení hodnoty aktiv („impairment“). Určení trvalého snížení hodnoty aktiv vyžaduje odhad. Pokud takový náznak existuje, je proveden odhad realizovatelné hodnoty aktiva. V případě nehmotného majetku, který ještě nebyl uveden do užívání, se realizovatelná hodnota zjišťuje jednou za rok bez ohledu na náznaky trvalého snížení hodnoty.

Trvalé snížení hodnoty majetku je zaúčtováno v případě, kdy účetní hodnota aktiva přesahuje realizovatelnou hodnotu. Ztráty z trvalého snížení hodnoty aktiv jsou promítnuty ve výkazu zisku a ztráty; ztráty z trvalého snížení hodnoty aktiv tvoří hlavní část ostatních nákladů z finančních instrumentů, jejich zrušení je součástí ostatních výnosů z finančních instrumentů (C.1.24).

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

Trvalé snížení hodnoty finančních aktiv

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

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

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

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

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

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

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

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

Trvalé snížení hodnoty ostatních aktiv

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

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

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

Testování goodwillu na trvalé snížení hodnoty je popsáno v kapitolách C.1.1.1 a F.1.1.

C.1.30.3. Vykazování podle segmentů

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

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

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

C.1.30.4. Repo operace

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

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

C.1.30.5. Započítávání finančních nástrojů

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

C.1.30.6. Úhrady vázané na akcie

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

Úhrady vypořádané kapitálovými nástroji

Náklady na úhrady vypořádané kapitálovými nástroji se oceňují reálnou hodnotou k datu zahájení účasti v plánu (grant date), a to s použitím vhodného oceňovacího modelu. Náklady se účtují souvztažně se zvýšením nerozděleného zisku po dobu, po kterou jsou splněny výkonnostní nebo služební podmínky stanovené pro zaměstnance účastníci se plánu. Kumulované náklady, které se z titulu úhrad vypořádaných kapitálovými nástroji účtují vždy k datu účetní závěrky až do data jejich bezpodmínečného přiznání (vest), odrážejí jednak dobu, která uplynula od začátku rozhodného období (vesting period), a jednak odhadovaný počet kapitálových nástrojů, na které zaměstnanci nakonec vznikne bezpodmínečný nárok. Náklad (případně kladný zůstatek) vykázáný ve výkazu zisku a ztráty za účetní období odráží změnu mezi počátečním a konečným zůstatkem kumulovaných nákladů za dané účetní období a vyazuje se v ostatních nákladech.

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

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

C.1.30.7. Oceňování reálnou hodnotou

Reálná hodnota je definována jako cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění. Oceňování reálnou hodnotou předpokládá, že aktivum, resp. závazek jsou směňovány v rámci řádné transakce realizované mezi účastníky trhu, jejímž cílem je k datu ocenění za stávajících tržních podmínek prodat aktivum nebo převést závazek.

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

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

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

Obecně vzato, v případě, že jsou použity oceňovací modely, jsou vstupy založeny na tržních parametrech ke konci účetního období, které limitují subjektivitu ocenění provedeného Skupinou a výsledek těchto ocenění nejlépe odráží přibližnou tržní hodnotu finančního aktiva.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

	Úroveň 2	Úroveň 3
Aktie		Reálná hodnota se stanoví především na základě nezávislého ohodnocení třetí stranou nebo je založena na výši vlastního kapitálu.
Investiční fondy		Reálná hodnota je obvykle odvozena od hodnoty podkladových aktiv. Ocenění podkladových aktiv vyžaduje odborný úsudek nebo odhad.
Dluhopisy, půjčky	Dluhopisy jsou oceňovány metodou diskontovaných peněžních toků. Metoda je založena na odhadech budoucích peněžních toků a diskontní sazba je založena na bezrizikových úrokových sazbách upravených o kreditní přírůstek. Přírůstek je obvykle odvozena od instrumentu podobnými podmínkami (stejný emitent, stejná doba splatnosti, stejné stáří atd.), což nejlépe odráží tržní cenu.	Indikativní cena je poskytnuta třetí stranou nebo metoda diskontovaných peněžních toků, použitá pro 2. úroveň, zahrnuje odborný úsudek, který má na výslednou hodnotu významný dopad.
Deriváty	Deriváty se oceňují metodou diskontovaných peněžních toků. Pro ocenění se využívají odhadované budoucí peněžní toky a vstupy objektivně zjištělné na trhu, jako jsou bezrizikové úrokové sazby nebo měnové kurzy.	
Depozita, reverzní REPO operace, depozita v aktivním zajištění	Tyto instrumenty jsou oceňovány metodou diskontovaných peněžních toků. Pro ocenění se používají odhadované budoucí peněžní toky a vstupy objektivně zjištělné na trhu, jako jsou bezrizikové úrokové sazby nebo měnové kurzy.	
Finanční závazky oceňované amortizovanou pořizovací cenou (naběhlou hodnotou)	Reálná hodnota dluhových nástrojů emitovaných Skupinou se stanoví s použitím modelů diskontovaných peněžních toků a aktuálních mezních sazeb, které Skupina hradí za financování úvěrů obdobného typu a s dobou splatnosti odpovídající splatnosti dluhových nástrojů, které jsou předmětem ocenění.	
Investice do nemovitostí		Reálná hodnota se stanoví na základě nezávislého ohodnocení třetí stranou a vychází z tržní hodnoty nemovitosti. Nezávislý odhadce používá dvě oceňovací metody: výnosovou metodu (metodu diskontovaných peněžních toků) a srovnávací metodu (porovnání aktuálních prodejních cen obdobných nemovitostí nacházejících se v okolí oceňované nemovitosti, resp. v konkurenční oblasti).

Následující tabulka popisuje objektivně nezjistitelné vstupy pro úroveň 3 (mil. Kč):

Popis	Reálná hodnota k 31. prosinci 2015	Oceňovací technika	Vstupy objektivně nezjistitelné	Rozpětí
Akcie	4	Hodnota čistých aktiv	Není relevantní	Není relevantní
Investiční fondy	26	Odborný úsudek	Hodnota podkladového nástroje	Není relevantní
Státní dluhopisy	1 533	Metoda diskontovaných peněžních toků	Výše výnosu	140–340 bp
Korporátní dluhopisy	893	Metoda diskontovaných peněžních toků	Kreditní rozpětí	590–1 100 bp
Investice do nemovitostí	8 381	Ocenění nezávislým znalcem	Obdobné transakce	2 643–7 320 Kč/m ²

Je-li to možné, Skupina testuje citlivost reálných hodnot investic zařazených do 3. úrovně na realistické změny objektivně nezjistitelných (nepozorovatelných) vstupů. Údaje o ocenění investic zařazených do 3. úrovně přebírá od nezávislých třetích stran, pokud jsou takové informace k dispozici, a případně je následně validuje s použitím interních oceňovacích modelů, externích modelů nebo údajů obchodníků s cennými papíry.

Jestliže třetí strana, od níž Skupina čerpá informace o ocenění, není ochotna poskytnout rovněž analýzu citlivosti, resp. pokud žádné informace od třetích stran nejsou k dispozici, Skupina v případech, kdy je to možné, provádí analýzu citlivosti sama, a to za následujících podmínek:

- V případě údajů o ocenění poskytnutých třetí stranou a následně validovaných prostřednictvím interních modelů využívajících významné objektivně nezjistitelné vstupy se ocenění s pomocí interního modelu testuje na realistické změny objektivně nezjistitelných vstupů.
- V případě údajů o ocenění poskytnutých třetí stranou, které následně nebyly validovány, případně byly validovány s použitím externích modelů nebo údajů obchodníků s cennými papíry, se ocenění poskytnuté třetí stranou jako celek považuje za objektivně nezjistitelný vstup. Citlivost se stanoví prostřednictvím interních modelů, do nichž se zadávají realistické alternativy vstupů, jako např. výnos, násobek NAV, vnitřní výnosové procento, případně jiné oceňovací násobky vhodné pro daný finanční nástroj, které vyplývají z ocenění poskytnutého třetí stranou. Například u cenného papíru s pevným výnosem by implicitní výnos odpovídal míře výnosnosti diskontující smluvní peněžní toky plynoucí z daného cenného papíru na hodnotu ocenění poskytnutého třetí stranou.

Na základě výše popsané metodiky a s použitím rozpětí uvedených v tabulce obsahující objektivně nezjistitelné vstupy je možné provést analýzu citlivosti u investic zařazených do 3. úrovně v celkové hodnotě 2,4 mld. Kč. Realistické změny objektivně nezjistitelných vstupů by u těchto investic vedly ke změně jejich reálné hodnoty o ± 0,1 mld. Kč.

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

C.1.30.8. Zajištění reálné hodnoty (fair value hedge)

Skupina definuje vybrané deriváty jako deriváty zajišťující reálnou hodnotu vybraných aktiv. Od 1. října 2008 Skupina zavedla zajišťovací účetnictví na zajištění měnového rizika všech nederivátových finančních aktiv denominovaných v cizí měně nebo vystavených vlivu cizí měny (akcií, dluhopisů, investičních fondů atd.). Od 1. července 2011 je zajišťovací účetnictví použito také na zajištění rizik z pohybu úrokových sazeb u úročených finančních aktiv.

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

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

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

C.1.30.9. Zajištění peněžních toků

Skupina vymezuje určité deriváty na zajištění peněžních toků budoucích plateb úroků.

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

Zajišťovací nástroj je přeceňován na reálnou hodnotu zajišťovaného úrokového rizika k datu účetní závěrky. Příslušná část tohoto ocenění vztahující se k účinnému zajištění je vykázána v rámci ostatního úplného výsledku ve fondu z přecenění v rámci vlastního kapitálu Skupiny.

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

Pokud je změna reálné hodnoty zajišťovacího nástroje větší než změna reálné hodnoty zajištěné položky, pak účty vlastního kapitálu odrážejí pouze změnu reálné hodnoty derivátů ve výši změny reálné hodnoty zajištěné položky. Identifikovaná neefektivnost zajištění je vykázána ve výkazu zisku a ztráty v položce Čisté zisky / (-) ztráty z finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

C.1.30.10. Vložené deriváty

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

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

C.2. Odlišné účetní postupy uplatňované dceřinými společnostmi

Skupina využila výjimky podle ustanovení odstavce 25(c) IFRS 4, která dceřiným společnostem umožňuje uplatňovat odlišné účetní postupy pro účtování pojistných smluv (a investičních smluv s DPF).

V důsledku toho české penzijní fondy, které jsou dceřinými společnostmi Skupiny, nadále účtují peněžní prostředky přijaté od pojistníků na základě investičních smluv s DPF jako vklady, zatímco účetní zásada Skupiny je účtovat u takovýchto smluv příjem z pojistného (viz C.1.11.3).

C.3. Základní předpoklady

C.3.1. Závazky ze životního pojištění

Pojistněmatematické předpoklady a jejich citlivost tvoří základ určení pojistného. Výše závazku ze životního pojištění je vypočítána prospektivní metodou ocenění čisté výše pojistného plnění (viz C.1.12.2), využívající stejná statistická data a úrokové míry, které jsou používány pro výpočet sazeb pojistného (v souladu s příslušnými zákony). K počátku pojištění jsou použity předpoklady zafixovány a zůstávají v platnosti v nezměněné formě až do doby zániku závazku. Postačitelnost výše takto stanoveného závazku je měřena testem postačitelnosti (viz C.3.3).

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

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

C.3.2. Závazky z neživotního pojištění

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

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

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

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

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

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

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

„Tail“ faktory

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

Plnění ve formě rent

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

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

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

Diskontování

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

	2015	2016-2025	Od 2026
Diskontní sazba	2 % p.a.	2 % p.a.	2 % p.a.
Inflace renty			
Inflace mezd	2,5 % p.a.	4,5 % p.a.	4 % p.a.
Inflace důchodů	1,5 % p.a.	1,5 % p.a.	4 % p.a.



Sazby uvedené v tabulce odrážejí ekonomickou situaci v České republice a jsou vázány na českou korunu.

Skupina také bere v úvahu úmrtnost s použitím úmrtnostních tabulek doporučenou národními kancelářemi pojistitelů.

C.3.3. Test postačitelosti závazků (LAT)

C.3.3.1. Životní pojištění

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

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

Hlavní předpoklady (také viz C.3.4.1 a C.5.1) jsou:

Segmentace

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

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

Úmrtnost

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

Trvání smlouvy

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

Výdaje

Dle vnitřní směrnice upravující jednotkové náklady jsou odhady budoucích výdajů na správu odvozeny od nejnovějších prognóz. Odhadované náklady jsou zvyšovány o míru inflace.

Diskontní sazba

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

Garance úrokových sazeb

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

Podíly na zisku

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

Důchodová opce

Pojistníci důchodového pojištění mají po dosažení důchodového věku právo na pravidelnou výplatu penze nebo na jednorázové vypořádání. Pro účely testu postačitelnosti pojistného Skupina předpokládá míru využití nároku na výplatu pojistného plnění formou penze od 1-4 % (současná úroveň založená na interní analýze) do 5-10 % (budoucí očekávaný tržní vývoj) v dlouhodobém horizontu u všech oprávněných pojistníků.

C.3.3.2. Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)

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

C.3.3.3. Neživotní pojištění

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

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

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

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

C.3.4. Významné proměnné

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

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

C.3.4.1. Životní pojištění

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

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

Závazky byly otestovány na 10% snížení, resp. zvýšení úmrtnosti, stornokvót a nákladových kvót a na snížení, resp. zvýšení diskontních sazeb o 100 bazických bodů (bp). Změny proměnných představují odůvodnitelné možné změny výše uvedených proměnných, které nepředstavují očekávané změny proměnných ani scénáře nejhorsích případů. Analýza byla připravena pro změnu proměnné při zachování u všech ostatních předpokladů a ignoruje změny v hodnotách příslušných aktiv.

C.3.4.2. Neživotní pojištění

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

V milionech Kč, k 31. prosinci 2015

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

V milionech Kč, k 31. prosinci 2014

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

**C.4. Smluvní podmínky pojistných a investičních smluv s DPF, které mají významný vliv na výši, načasování a nejistotu budoucích peněžních toků****C.4.1. Pojistné smlouvy neživotních pojištění**

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

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

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

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

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

Pojištění vozidel

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

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

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

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

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

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

Pojištění majetku

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

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

Pojištění odpovědnosti za škody

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

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

Úrazové pojištění

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

C4.2. Životní pojištění

Podíly na zisku

Více než 90 % smluv životního pojištění Skupiny obsahuje nárok na podíly na zisku. Podíly na zisku jsou pojistníkům připisovány na základě rozhodnutí Skupiny a jsou zaúčtovány po jejich navržení a schválení představenstvem v souladu s příslušnými právními předpisy. Poté, co byly podíly na zisku připsány pojistníkům, je jejich přidělení k pojistnému plnění zaručeno (viz C.1.11.2).

Pojistné

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

Produkty rizikového životního pojištění

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

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

Produkty kapitálového životního pojištění

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

Produkty variabilního kapitálového životního pojištění

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

Produkty pojištění dětí

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

Investiční životní pojištění

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

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

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

Důchodové pojištění s pravidelnou výplatou důchodu (s úrokovou sazbou)

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

C.4.3. Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti

Kombinované vkladové životní a úrazové pojištění pro dospělé s návratným vkladem

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

Další informace o smlouvách s prvky dobrovolné spoluúčasti viz C.1.11.2.

C.5. Významné účetní odhady a úsudky

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

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

C.5.1. Předpoklady použité při výpočtu závazků z pojištění

Při výpočtu závazků z pojištění Skupina používá určité předpoklady. Proces určování předpokladů, které mají největší dopad na velikost položek ve výkazech Skupiny, a dopadů změn těchto předpokladů, které by měly významný vliv na vykázané hodnoty, jsou popsány v C.34.

C.5.2. Reálná hodnota finančních derivátů a ostatních finančních nástrojů

Reálná hodnota finančních nástrojů, které nejsou obchodovány na aktivním trhu (například OTC deriváty), je stanovena pomocí oceňovacích technik. Vedení Skupiny využívá při svých úsudcích více metod a vytváří předpoklady, které vycházejí zejména z tržních podmínek existujících ke konci účetního období (viz C.14).

C.6. Převykázání údajů za srovnávací období

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

C.7. Změny účetních postupů

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

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

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

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

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

Roční inovace IFRS, cyklus 2011–2013

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

C.7.3. Nové standardy, interpretace a novely stávajících standardů, které budou pro konsolidovanou účetní závěrku relevantní, ale zatím nejsou závazné

Níže uvedené nové standardy, novely a interpretace existujících standardů budou pro Skupinu závazné od účetního období začínajícího 1. ledna 2016 nebo později. Skupina je neimplementovala před termínem jejich závazné účinnosti.

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

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

– Klasifikace a oceňování finančních aktiv

Všechna finanční aktiva jsou nejprve oceňována v reálné hodnotě upravené o transakční náklady, pokud není instrument zaúčtován reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (FVTPL). Dluhové nástroje jsou následně oceňovány způsobem FVTPL v amortizované pořizovací ceně nebo do úplného výsledku hospodaření (FVOCI) na základě z kontraktu plynoucích peněžních toků a business modelu, na jehož základě jsou dluhové nástroje drženy. Opce na reálnou hodnotu (FVO) dovoluje finanční aktiva nejprve ocenit jako FVTPL, pokud to eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad. Kapitálové nástroje jsou většinou oceňovány reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (FVTPL). Nicméně společnosti mají neodvolatelnou možnost rozhodnutí o způsobu účtování nerealizovaných a realizovaných zisků a ztrát ze změn reálné hodnoty do ostatního úplného výsledku, a ne do výkazu zisku a ztráty. V tom případě žádné zisky a ztráty z přecenění na reálnou hodnotu nebudou převáděny do zisku nebo ztráty ani po vypořádání a odúčtování nástroje. Tato volba může být uplatněna individuálně pro každý nástroj.

– Klasifikace a oceňování finančních závazků

Pro finanční závazky zaúčtované v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů (FVTPL) při použití FVO částka, o kterou je změněna reálná hodnota takového závazku, jež je připisatelná ke změně v kreditním riziku, musí být prezentována v OCI. Zbytek změny z reálné hodnoty je převeden do zisku nebo ztráty, pokud by toto převedení v OCI v reálné hodnotě vzhledem ke kreditnímu riziku nezpůsobilo nebo nezvýšilo účetní nesoulad. Všechny ostatní IAS 39 finanční instrumenty: Oceňování a klasifikace pro finanční závazky byly převedeny do IFRS 9, včetně pravidel pro vnošené deriváty a podmínky pro užití FVO.

– Impairment

Požadavky na impairment jsou založeny na modelu o očekávané (kreditní) ztrátě (ECL), který nahrazuje model nastalé ztráty dle IAS 39. Model ECL je aplikován na dluhové instrumenty oceňované amortizovanou pořizovací cenou nebo FVOCI, většinu úvěrových závazků, kontraktů o finančních zárukách, kontraktů o aktivech dle IFRS 15 a leasingových pohledávek dle IAS 17. Od společností je obecně požadováno používání 12měsíčního ECL v počátku (nebo pokud závazek nebo záruka byly přidány) a poté tak dlouho, dokud nedojde k výraznému zhoršení kreditního rizika. Nicméně pokud by došlo až již k individuálnímu nebo společnému zvýšení kreditního rizika, od společností je vyžádáno použití doživotního ECL. Pro obchodované pohledávky může být použit zjednodušený přístup a vždy je možné použít doživotní ECL.

– Zajišťovací účetnictví

Efektivita je testována prospektivně (výhledově) bez 80 %–125 % (bright line test) dle IAS 39 a v závislosti na komplexnosti bude vždy kvalitativní. Rizikový komponent finančního nebo nefinančního instrumentu může být designovaný jako zajištěná část, pokud je riziko identifikovatelné a spolehlivě měřitelné. Časová hodnota opce, jakéhokoli forwardového kontraktu a spreadu v cizí měně může být vynechána ze zajištěného instrumentu a účtována jako náklad na zajištění. Použití více skupin instrumentů jako zajištěných instrumentů je možné, včetně vrstevních pozic a některých čistých pozic.

V červenci 2015 se IASB rozhodla upravit IFRS 4. Na základě úpravy by účetní jednotky při splnění určitých podmínek nemusely rozdíly mezi částkami účtovanými do výsledku hospodaření podle IFRS 9 a podle IAS 39 vykazovat v ostatním úplném výsledku, ale ve výsledku hospodaření.

V září 2015 IASB rozhodla, že navrhne balíček dočasných opatření, jimiž se ošetří aplikace nového standardu upravujícího finanční nástroje (IFRS 9) před termínem závazné platnosti nového standardu o pojistných smlouvách.

IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky (závazný od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2018 a později – zatím neschváleno EU)
IFRS 15 nahrazuje všechna dosavadní ustanovení Mezinárodních účetních standardů týkající se výnosů (IAS 11 Smlouvy o zhotovení, IAS 18 Výnosy, IFRIC 13 Zákaznické věrnostní programy, IFRIC 15 Smlouvy o zhotovení nemovitostí, IFRIC 18 Převody aktiv od zákazníků a SIC 31 Výnosy – barterové transakce zahrnující reklamní služby) a upravuje veškeré výnosy ze smluv se zákazníky. Definuje rovněž model účtování a oceňování v případě prodeje některých nefinančních aktiv, včetně pozemků a zařízení a nehmotných aktiv. Standard stanoví principy, jimiž se účetní jednotka řídí při oceňování a účtování výnosů. Základním principem je, že účetní jednotka zaúčtuje výnosy v částce předpokládané protihodnoty, kterou by měla podle očekávání obdržet za zboží převedené na zákazníka, resp. za služby mu poskytnuté.

IFRS 16 Leasing (závazný od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2019 a později – zatím neschváleno EU)

Nový standard inovuje přístup k leasingu, který se nově vykáže ve výkazu o finanční pozici, a tím zlepší přehled o aktivech a pasivech společnosti. IFRS 16 ruší rozdíl mezi operativním a finančním leasingem, jelikož požaduje, aby se se všemi kontrakty zacházelo jako při finančním leasingu. Krátkodobé kontrakty (12 měsíců) a kontrakty, jež zahrnují předměty s nízkou hodnotou (např. notebooky), jsou z tohoto vynechány. Nový standard vejde v platnost 1. ledna 2019. Dřívější aplikace je možná v případě, že je současně aplikován standard IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Novela IAS 19 Definovaný plán odměňování: příspěvek zaměstnanců

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

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

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

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

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

Roční inovace IFRS, cyklus 2010–2012

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

Roční inovace IFRS, cyklus 2012–2014

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

C.7.5. Návrh novely IFRS 4 – Pojistné smlouvy

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

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

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

D. Vykazování podle segmentů

D.1. Transformovaný fond Penzijní společnosti České pojišťovny

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

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

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

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



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



Výkaz zisku a ztráty Transformovaného fondu Penzijní společnosti České pojišťovny

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



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

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

Výkaz o finanční situaci

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



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



Výkaz zisku a ztráty

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



Všechny vyloučené transakce představují transakce s Penzijní společností České pojišťovny.

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

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



D.2. Analýza segmentů

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

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

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

Produkty nabízené jednotlivými obchodními segmenty přinášejí následující výnosy:

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

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



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

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

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



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

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



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

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

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



Následující tabulka zobrazuje přehled klíčových ukazatelů jednotlivých obchodních segmentů:

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

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

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

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



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

Informace o územní segmentaci

Celková aktiva jsou alokována následovně:

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



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

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

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

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

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



E. Zpráva o řízení rizik

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

E.1. Systém řízení rizik

Skupina je členem skupiny Generali a její struktury řízení rizik. Skupina Generali uplatňuje při řízení rizik systém, jehož cílem je identifikace, vyhodnocení a monitorování nejvýznamnějších rizik, kterým je skupina Generali a Skupina vystavena. Důsledky těchto rizik mohou mít dopad na solventnost skupiny Generali, na její jednotlivé společnosti, resp. být překážkou v dosahování cílů Skupiny.

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

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

Interní zásady a směrnice Skupiny upravují řízení všech významných rizik, jimž je Skupina vystavena (včetně metodiky identifikace a vyhodnocování rizik, rizikových preferencí a míry tolerance, eskalačního plánu atd.). Systém řízení rizik je postavený na třech základních pilířích:

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

E.2. Role a zodpovědnosti

Systém je založen na třech úrovních zodpovědnosti:

- Assicurazioni Generali (skupina Generali) – stanovuje pro každou zemi cíle v oblasti solventnosti, výsledků a míry akceptovaného rizika, navíc definuje zásady řízení rizik a směrnice pokrývající hlavní rizika. Skupina Generali vyvinula koncept integrovaného řízení rizik (Enterprise Risk Management Policy) ke sjednocení metodologie, řízení a kontroly a reportingu všech společností ve skupině Generali.
- Generali CEE Holding (GCEE) – definuje strategie a cíle pro každou společnost se zohledněním místních specifik a předpisů. Dále poskytuje metodickou podporu a kontroluje výsledky. Zodpovědnost za řízení rizik a rozhodování v této oblasti jsou delegovány na GCEE Chief Risk Officer (CRO) tak, aby bylo dosaženo řešení zohledňujícího specifické charakteristiky lokálních rizik a změn v lokálních předpisech při zachování rámce definovaného směrnicemi skupiny Generali. Skupině Generali a skupině GCEE jsou také přiřazeny výkonnostní cíle v jejich příslušné oblasti.
- Společnost ve Skupině – definuje své strategie a cíle v rámci politik a směrnic GCEE. Řízení rizik zahrnuje správu a řízení společností ve Skupině a operační a kontrolní uspořádání s definovanými úrovněmi zodpovědnosti s cílem zabezpečit v každém okamžiku adekvátní, komplexní systém řízení rizik. Skupinové oddělení pro řízení rizik (Risk Management) vykazuje pravidelně vyšší expozice vůči všem hlavním rizikům (měsíčně například vykazuje vyšší expozice vůči investičnímu riziku a stupeň tržního a úvěrového rizika).

E.3. Měření a kontrola rizika

Vzhledem ke svým pojišťovacími aktivitám je Skupina přirozeně vystavena různým typům rizik, která jsou spojena s pohyby na finančních trzích, nepříznivými vývoji pojistných rizik (v životním i neživotním pojištění), a obecně všem rizikům, která ovlivňují fungující ekonomické procesy.

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

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

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

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

E.4. Tržní riziko

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

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

Tržní riziko vztahující se k finančnímu majetku a závazkům investičního portfolia Skupiny je soustavně sledováno a měřeno za použití standardního vzorce definovaného Evropským orgánem pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění – EIOPA a dalších metod (přiručování peněžních toků, analýza durace atd.). Analýza „Value at Risk“ se s ohledem na požadavky pravidel Solvency II již nepoužívá.

Rizika jsou monitorována na základě reálných hodnot, tudíž některé účetní kategorie s nevýznamnými riziky jsou v následujících kapitolách zcela vynechány. Investiční portfolia zahrnují veškeré investice s výjimkou investic do dceřiných společností, investic, kde nositelem investičního rizika je pojistník, pohledávek a některých specifických nevýznamných investic. Zahrnuje také peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty a finanční závazky.

Pohledávky z obchodního styku jsou vystaveny především kreditnímu riziku. Vzhledem ke krátkodobosti obchodních pohledávek se Skupina domnívá, že tržní riziko vztahující se k obchodním pohledávkám je nevýznamné.

Hodnota investic, které ovlivňují tržní riziko, jemuž je Skupina vystavena, byla k 31. prosinci 2015 v tržní hodnotě 159,6 mld. Kč¹

Expozice vůči tržnímu riziku

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



Z toho Transformovaný fond:

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



E.4.1. Úrokové riziko

Podnikání Skupiny je vystaveno riziku kolísání úrokových sazeb v rozsahu, v jakém aktiva generující úroky (včetně investic) a pasiva nesoucí úroky dosahují splatnosti nebo jsou přečtenována v různých časových okamžicích a v různé výši. V případě aktiv a pasiv s pohyblivou úrokovou sazbou je Skupina vystavena úrokovému riziku také v souvislosti s peněžními toky spočívajícím v tom, že různé nástroje s pohyblivou sazbou mají odlišné charakteristiky přečtenování.

Úrokové deriváty jsou používány zejména pro překlenutí nesouladu mezi přeceněním aktiv a pasiv. V některých případech jsou deriváty používány také pro konverzi určitých aktiv generujících úroky na pohyblivé či pevné sazby s cílem omezit riziko ztrát plynoucích ze snížení reálné hodnoty finančních instrumentů v důsledku změn úrokových sazeb nebo zařizovat ziskovou marži.

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

Nástroje investičního životního pojištění, kde je investiční riziko přeneseno na pojistníka, jsou vyňaty z analýzy citlivosti. Mezi aktiva vystavená úrokovému riziku patří tudíž především dluhopisy a úrokové deriváty.

¹ Investice, které ovlivňují tržní riziko, jemuž je Skupina vystavena, jsou všechny investice kromě investic, kde nositelem investičního rizika je pojistník, hypoték, pohledávek za bankami a klienty a ostatních finančních investic jiných než akcie a dluhopisy.

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

Expozice vůči úrokovému riziku

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



Analýza citlivosti na úrokové riziko je uvedena pro tři nejvýznamnější společnosti (jimiž jsou Česká pojišťovna, Penzijní společnost ČP a Transformovaný fond), protože expozice vůči úrokovému riziku Skupiny je vysoce koncentrována v těchto společnostech.

Citlivost na úrokové riziko byla vypočítána pomocí testu citlivosti (+/- 100bodový paralelní pokles nebo nárůst všech výnosových křivek) na všechny dluhopisy v portfoliu k 31. prosinci 2015 a k 31. prosinci 2014.

Citlivost je uvedena v následujících tabulkách.

Portfolio České pojišťovny

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



Penzijní společnost ČP

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



Transformovaný fond

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



E.4.2. Řízení aktiv a pasiv

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

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

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

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

Strategická cílová pozice úrokové míry aktiv a pasiv je nastavena v rámci procesu strategického umístování aktiv (strategic asset allocation, SAA). Cílem je: a) dosáhnout míry výnosnosti, která bude v souladu s obchodními potřebami i s cíli strategického plánování, a b) zajistit, aby strategické umístování aktiv, včetně kapitálových nástrojů, úvěrů a nemovitostí a rovněž včetně durační pozice strategických aktiv a závazků, bylo v souladu se zásadami řízení rizik a kapitálu. I když z mnoha důvodů není zcela možné beze zbytku přiřadit budoucí peněžní toky aktiv a závazků, v posledních letech byla pozice značně zredukována, především nákupy dlouhodobých vládních dluhopisů. Při řízení strategické pozice jsou nastaveny jisté limity pro pozice taktických manažerů aktiv určující, že citlivost úrokové míry aktiv může oscilovat kolem benchmarku pouze předepsaným způsobem.

E.4.3. Riziko volatility cen akcií

Riziko volatility cen akcií je riziko, že ceny akcií budou fluktuovat, a tím ovlivňovat reálnou hodnotu investic do akcií a jiných nástrojů, které odvozují svoji cenu od ceny akcií či akciových indexů.

Skupina řídí použití investic do akcií v souladu s měnícími se podmínkami na trhu a využívá přitom následující nástroje řízení rizik:

- diverzifikaci portfolia,
- stanovení a pečlivé sledování limitů pro investice.

Riziko volatility cen akcií se měří s použitím standardního vzorce (podrobný popis metodiky viz předpisy EIOPA). Tento model vychází z faktorového přístupu s předdefinovanými stresovými hodnotami pro jednotlivé kategorie akcií a pro diverzifikaci mezi nimi.

V následující tabulce je uvedeno rozdělení portfolia akcií a podílových jednotek v investičních fondech podle jednotlivých společností Skupiny.

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



Analýza citlivosti na riziko volatility cen akcií je uvedena pouze pro dvě nejvýznamnější společnosti (tj. pro Českou pojišťovnu a Transformovaný fond), protože představují zdaleka nejpodstatnější část akciového portfolia Skupiny.

Analýza rizika volatility cen akcií byla provedena pro obě společnosti pomocí testu citlivosti (+/- 10% změna v ceně akcií) pro všechny akcie a podílové jednotky v investičních fondech v portfoliu k 31. prosinci 2015 a k 31. prosinci 2014.

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

Portfolio České pojišťovny

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



Transformovaný fond

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



E.4.4. Měnové riziko

Skupina je vystavena měnovému riziku v důsledku transakcí v cizích měnách a transakcí s aktivy a pasivy denominovanými v cizích měnách. Jednotlivé společnosti Skupiny používají různé funkční měny.

Měnové riziko je téměř celé koncentrováno v České pojišťovně.

Jedinou výjimkou je portfolio dluhopisů Transformovaného fondu v celkové výši 15 080 mil. Kč k 31. prosinci 2015 (z čehož 9 004 mil. Kč je v EUR a 5 167 mil. Kč je v USD), resp. 12 974 mil. Kč k 31. prosinci 2014 (z čehož 7 982 mil. Kč je v EUR a 4 530 mil. Kč v USD).

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

Vzhledem k výše zmíněné koncentraci měnového rizika se informace uvedené ve zbytku této části týkají pouze portfolia České pojišťovny.

Portfolio České pojišťovny

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

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

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

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

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

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

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

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



Následující tabulka uvádí citlivost pojistných závazků na změny kurzového rizika:

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

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



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

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



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



E.4.5. Rizikové limity

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

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

E.5. Úvěrové riziko

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

Skupina přijala směrnice k omezení úvěrového rizika z investic, které preferují nákup cenných papírů s investičním stupněm (investment-grade securities) a podporují diverzifikaci a rozptyl portfolia.

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

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

Skupina vytváří ucelený systém limitů pro řízení úvěrového rizika a denně monitoruje jejich dodržování. Tento systém zahrnuje limity pro jednotlivé emitenty/protistrany podle jejich úvěrové kvality, limity pro jednotlivé ratingové kategorie a limity koncentrace jednotlivých rizik.

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

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

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



Z toho Transformovaný fond:

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



Následující tabulka poskytuje detailnější analýzu účetní hodnoty vybraných položek. Analýza nezahrnuje podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách, protože jsou před splatností a bez trvalého snížení hodnoty.

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



Úvěry a pohledávky před splatností a bez trvalého snížení hodnoty tvoří především termínovaná depozita u bank a reverzní repo operace s bankami.

Z toho Transformovaný fond:

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



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

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

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

Rating dluhopisů:

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



Z toho Transformovaný fond:

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



Rating výše prezentovaných dluhopisů odpovídá druhému nejlepšímu dostupnému hodnocení od externích agentur. Toto hodnocení je převedeno do stupnice S&P.

Celková částka dluhopisů zahrnuje rovněž nekótované dluhopisy zařazené jako úvěry (viz F.3.3).

Rating podílů zajistitelů na pojistně-technických rezervách

(mil. Kč)	31. 12. 2015		31. 12. 2014	
	Hodnota celkem	Váha (%)	Hodnota celkem	Váha (%)
AA	110	1,1	126	1,3
A	223	2,3	547	5,5
BBB	–	0,0	57	0,6
Kaptivní zajištění	8 579	87,4	9 074	90,9
Nehodnocené	908	9,2	173	1,7
Celkem	9 820	100,0	9 977	100,0



Rating výše prezentovaných podílů zajistitelů na pojistně-technických rezervách odpovídá druhému nejlepšímu dostupnému hodnocení od externích agentur. Toto hodnocení je převedeno do stupnice S&P.

V roce 2015 ani 2014 nebyly žádné částky v položce podílů zajistitelů na pojistně-technických rezervách po splatnosti ani s trvalým snížením hodnoty.

Jednotlivé společnosti Skupiny mají zajištěny pohledávky vůči bankám z titulu reverzních repo operací formou zástavy cenných papírů, úvěry a půjčky nebankovním subjektům formou zástavy nemovitostí, přijatými směnkami a ručitelskými úvěry.

Následující tabulka uvádí reálnou hodnotu zástav, které Skupina přijala za úvěry a půjčky bankám a nebankovním subjektům.

Reálná hodnota zástav za úvěry a půjčky bankám a nebankovním subjektům:

(mil. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
K pohledávkám s individuálním snížením hodnoty	20	20
Nemovitosti	20	20
K pohledávkám před splatností bez opravné položky	5 406	4 482
Dluhové cenné papíry	5 350	4 425
Ostatní	56	57
Celkem	5 426	4 502



Z toho Transformovaný fond:

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



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

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

Koncentrace dle územního hlediska

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



Z toho Transformovaný fond:

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



Koncentrace dle obchodních odvětví

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



Z toho Transformovaný fond:

(mil. Kč)	31. 12. 2015		31. 12. 2014	
	Hodnota celkem	Váha (%)	Hodnota celkem	Váha (%)
Veřejný sektor	78 138	87,5	72 701	86,8
Finanční sektor	8 560	9,6	7 154	8,5
Energetika	167	0,2	759	0,9
Komunální služby	1 449	1,6	1 978	2,4
Suroviny	594	0,7	638	0,8
Telekomunikace	-	0,0	227	0,3
Průmysl	318	0,4	342	0,4
Celkem	89 226	100,0	83 799	100,0



Při vyhodnocování koncentrace úvěrového rizika z hlediska obchodních odvětví a z územního hlediska se zohledňují rizikové znaky jednotlivých dluhopisů nebo půjček. Částky uvedené v tabulkách představují maximální účetní ztrátu, která by byla zaúčtována ke konci účetního období v případě, že by smluvní strana nesplnila ani zčásti svůj smluvní závazek a zjistilo by se, že poskytnuté zástavy či zajištění mají nulovou hodnotu. Tyto částky proto vysoce převyšují očekávané ztráty, které jsou zahrnuty do opravné položky na nedobytné pohledávky.

E.6. Riziko likvidity

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

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

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

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

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

Zbývající smluvní doba do splatnosti finančních aktiv:

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



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



Z toho Transformovaný fond:

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



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



Zbývající smluvní doba do splatnosti finančních závazků

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

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



Z toho transformovaný fond:

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

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



Následující tabulka ukazuje pojistné závazky a finanční závazky z investičních smluv členěné podle smluvní zbytkové splatnosti.

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

31. 12. 2015 (mil. Kč)	Méně než 1 rok	Od 1 roku do 5 let	Od 5 do 10 let	Od 10 do 15 let	Od 15 do 20 let	Více než 20 let	Celkem
Závazky z neživotního pojištění	6 714	3 811	1 784	1 622	1 460	1 135	16 526
RBNS & IBNR rezerva	6 404	3 811	1 784	1 622	1 460	1 135	16 216
Jiné pojistně-technické závazky	310	–	–	–	–	–	310
Závazky ze životního pojištění	7 067	14 060	10 928	5 564	3 658	5 825	47 102
Finanční závazky z investičních smluv	31 409	14 830	11 105	8 405	8 476	13 436	87 661
Celkem	45 190	32 701	23 817	15 591	13 594	20 396	151 289

31. 12. 2014 (mil. Kč)	Méně než 1 rok	Od 1 roku do 5 let	Od 5 do 10 let	Od 10 do 15 let	Od 15 do 20 let	Více než 20 let	Celkem
Závazky z neživotního pojištění	8 180	3 929	1 938	1 635	1 456	1 133	18 271
RBNS & IBNR rezerva	7 894	3 929	1 938	1 635	1 456	1 133	17 985
Jiné pojistně-technické závazky	286	–	–	–	–	–	286
Závazky ze životního pojištění	7 957	17 241	11 169	6 247	4 123	6 638	53 375
Finanční závazky z investičních smluv	29 402	14 512	9 665	7 632	7 115	12 359	80 685
Celkem	45 539	35 682	22 772	15 514	12 694	20 130	152 331



Z toho Transformovaný fond:

31. 12. 2015 (mil. Kč)	Méně než 1 rok	Od 1 roku do 5 let	Od 5 do 10 let	Od 10 do 15 let	Od 15 do 20 let	Více než 20 let	Celkem
Závazky ze životního pojištění	18	8	6	5	5	8	50
Finanční závazky z investičních smluv	31 396	14 830	11 105	8 405	8 476	13 436	87 648
Celkem	31 414	14 838	11 111	8 410	8 481	13 444	87 698

31. 12. 2014 (mil. Kč)	Méně než 1 rok	Od 1 roku do 5 let	Od 5 do 10 let	Od 10 do 15 let	Od 15 do 20 let	Více než 20 let	Celkem
Závazky ze životního pojištění	4	10	10	8	7	10	49
Finanční závazky z investičních smluv	29 388	14 513	9 665	7 632	7 115	12 359	80 672
Celkem	29 392	14 523	9 675	7 640	7 122	12 369	80 721



E.7. Pojistněmatematické riziko

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

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

Nejvýznamnější součástí pojistněmatematického rizika se týká přiměřenosti limitů pojistné sazby a postačitelosti rezerv s ohledem na závazky z pojištění a kapitálovou vybavenost. Při hodnocení postačitelosti se berou v úvahu související aktiva (reálná a účetní hodnota, citlivost vůči měnovým kurzům a úrokovým sazbám), změny úrokových sazeb a měnových kurzů a změny vývoje míry úmrtnosti, úrazovosti a nemocnosti, četnosti a výše pojistného plnění z neživotního pojištění, storna, náklady a dále obecné podmínky na trhu. Zvláštní pozornost je věnována postačitelosti rezerv životního pojištění. Podrobný popis testů postačitelosti technických rezerv uvádí C.3.3.

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

Průběžně implementovány a zdokonalovány jsou metody založené na dynamickém a stochastickém modelování, které budou spolu s ostatními metodami využívány zejména na měření ekonomického kapitálu pojistného rizika.

E.7.1. Koncentrace pojistněmatematického rizika

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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



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

Zajištění nemá významný vliv na koncentraci pojistněmatematického rizika.

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

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

Z hlediska strategie pro upisování pojistných smluv je v České republice nejvýznamnější riziko přírodních kalamit, kterému je Skupina vystavena, riziko povodní. V případě významnější povodně Skupina očekává, že majetkové portfolio bude zasaženo významnými pojistnými událostmi, které se týkají nemovitého a movitého majetku, a velkými škodami z přerušení provozu, protože budou nefunkční dopravní sítě a podnikatelský majetek bude uzavřen z důvodu oprav. Kromě povodní mohou obdobně zapůsobit ostatní klimatické jevy, zejména škody zapříčiněné dlouhotrvajícím sněžením nebo silnou vichřicí a krupobitím.

Strategie upisování smluv

Strategie upisování smluv je pevnou součástí tvorby ročního obchodního plánu, který definuje podnikatelské obory a cílové skupiny klientů, kteří budou v plánovacím období nasmlouváni. Na základě schvalování upisovacích limitů představenstvem je tato strategie dále delegována na jednotlivé upisovatele pojistných rizik ve formě limitů (každý upisovatel může uzavřít smlouvy dle velikosti společnosti, druhu podnikatelské činnosti, regionu a odvětví v množství zachovávaným přiměřeně rozložení rizika v portfoliu).

E.7.1.3. Upisovací riziko životního pojištění

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

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

Co se týká demografického rizika spojeného s portfoliem smluv kryjícím pouze riziko, při ocenění rizika se využívají konzervativní úmrtnostní tabulky. Standardně jsou používány buď úmrtnostní tabulky obyvatelstva, nebo zkušenostní úmrtnostní tabulky s adekvátní bezpečnostní přírůžkou.

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

Riziko storna (riziko spojené s dobrovolným odstoupením od smlouvy) a riziko nákladů (riziko spojené s neadekvátností výše poplatků a přírůžek v pojistném, které mají za cíl krýt budoucí výdaje) jsou konzervativním způsobem vyhodnocovány při oceňování nových produktů. Tato rizika jsou zvažována i při konstrukci a testování ziskovosti nových tarifních předpokladů založených na zkušenosti společnosti Skupiny, případně, pokud je nelze považovat za dostatečně spolehlivé či vhodné, založených na zkušenosti ostatních společností ve skupině Generali či na obecné zkušenosti místního trhu. Za účelem snižování rizika storna jsou do pojistných tarifů standardně zahrnuty poplatky, které jsou stanoveny tak, aby kompenzovaly alespoň částečně ztrátu budoucích zisků.

Následující tabulka uvádí koncentraci pojistně-technické rezervy z přímého životního pojištění podle míry zaručených výnosů. Tabulka zahrnuje rovněž finanční závazky z investičních smluv s DPF.

Koncentrace pojistně-technické závazky z přímého životního pojištění: míra zaručených výnosů

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



Z toho Transformovaný fond:

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



E.7.1.4. Upisovací riziko neživotního pojištění

Riziko stanovení ceny pokrývá riziko, že pojistné nebude dostatečné, aby pokrylo skutečné budoucí škody a výdaje.

Riziko stanovení rezerv se vztahuje k nejistotě ohledně výdajů při konečném vyřízení rezerv v porovnání s jejich očekávanou hodnotou, tedy riziko, že rezervy stanovené pojistnými matematikami nebudou dostatečné k pokrytí všech závazků ze vzniklých škod. Ohodnocení tohoto rizika je úzce spjato s odhadem výše technických rezerv a oba tyto procesy jsou prováděny současně, dle daných směrnic a tak, aby bylo zajištěno konzistentní použití škodních trojúhelníků, všech ostatních shromážděných relevantních informací analyzovaných podle specifických směrnic.

Skupina má právo změnit výši rizika při obnově smlouvy a také právo zamítnout vyplacení neoprávněných podvodných nároků. Tyto smlouvy jsou upisovány pro náhradu škody způsobené na majetku nebo z důvodu odpovědnosti pojištěného a v případě pojistné události je výplata pojistného plnění omezená maximálním limitem stanoveným ve smlouvě.

E.7.2. Strategie v oblasti zajištění

Skupina ročně obnovuje zajištěné smlouvy, které zajišťují některá rizika z uzavíraných pojistných smluv s cílem omezit individuální riziko, riziko četných a katastrofických ztrát s ohledem na kvantitativní a kvalitativní ukazatele a ochránit své kapitálové zdroje.

Skupina uzavírá proporcionální a neproporcionální zajištěné smlouvy nebo kombinaci těchto zajištěných smluv s cílem snížit vlastní pozici. Maximální limity pro vlastní pozici pro jednotlivá odvětví jsou každoročně přehodnocovány. K získání dodatečné ochrany využívá Skupina u některých pojistných smluv rovněž fakultativní zajištění.

Většina zajištěných smluv je uzavřena s GP Reinsurance EAD („GP RE“) – kaptivní zajišťovnou skupiny GCEE se sídlem v Bulharsku. Skupina profituje ze sdílení pojistného rizika ve společném zajištěném programu v rámci celé Skupiny spolupracující s GP RE, přičemž diverzifikaci podporuje další retrocese na společnost Assicurazioni Generali S.p.A. nebo na zajišťový trh.

Postoupené zajištění v sobě obsahuje úvěrové riziko zajištěných, jelikož postoupení pojistného rizika na zajištěitele nezbavuje Skupinu jejích závazků vůči klientům. Skupina pravidelně prostřednictvím GCEE credit risk managementu vyhodnocuje finanční situaci svých zajištěných a sleduje koncentraci úvěrového rizika tak, aby minimalizovala objem, v jakém je vystavena možným finančním ztrátám v důsledku platební neschopnosti zajištěitele. Umístění zajištěných smluv je řízeno Generali PPF Holdingem a je postupováno na základě bezpečnostních kritérií Assicurazioni Generali S.p.A.

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

Přehled povinných zajišťných smluv hlavního programu pro upisovací rok 2015:

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



E.8. Operační riziko a ostatní rizika

Operační riziko je definováno jako riziko potenciální ztráty, včetně ztrát z ušlých příležitostí vznikajících na základě nedostatečných nebo chybějících interních procesů, lidských zdrojů a systémů nebo z vnějších příčin. Do kategorie operačních rizik patří rovněž riziko nesouladu s právními předpisy (compliance risk), tedy riziko právního postihu, významných finančních ztrát či ztráty dobré pověsti v důsledku porušení zákonů a jiných právních a správních předpisů relevantních pro podnikatelskou činnost Skupiny. Za typ operačního rizika se považuje rovněž riziko související s účetním výkaznictvím, tedy riziko transakční chyby, v jejímž důsledku nejsou aktiva, závazky, zisk nebo ztráta v konsolidovaných účetních výkazech vykázaný věrně a správně.

Skupina v rámci soustavného procesu probíhajícího na úrovni skupiny Generali přijala několik obecných principů a opatření pro řízení operačního rizika:

- Interní zásady a provozní směrnice definující jednotný rámec řízení operačních rizik pro celou skupinu Generali;
- Metodika identifikace významných rizikových událostí a vyhodnocování jejich dopadu na plnění cílů Skupiny;
- Proces shromažďování informací o vzniklých provozních ztrátách; tyto informace následně slouží pro účely validace výsledků různých analýz a umožňují identifikovat zatím neznámá rizika a nedostatky v interních kontrolách;
- Společné metodologie a principy pro řízení činnosti vnitřního auditu tak, aby byly identifikovány nejdůležitější procesy k auditování.

Proces řízení operačních rizik je založen především na vyhodnocování rizik v jednotlivých provozních oblastech Skupiny příslušnými odborníky a na shromažďování informací o fakticky vzniklých ztrátách. Výstupy z těchto analýz jsou pak podkladem pro cílené zavádění nových vnitřních kontrol nebo jejich modifikace a pro další opatření, jejichž cílem je udržet míru rizika v přijatelných mezích.

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

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

E.8.2. Jiná rizika

Kromě výše zmíněných hlavních typů rizik Skupina vyhodnocuje rovněž některá další rizika. Kvantifikace těchto rizik je však obtížná, takže jejich posouzení je věcí odborného odhadu:

- Riziko ztráty dobré pověsti, tj. riziko potenciálních ztrát, které by Skupině vznikly v případě, že by byla poškozena její dobrá pověst nebo pokud by Skupina či skupina Generali byly negativně vnímány klienty, obchodními partnery, akcionáři nebo orgány vykonávajícími dohled.
- Strategické riziko, tj. riziko vyplývající z vnějších změn nebo interních rozhodnutí, jež by mohla mít v budoucnu dopad na rizikový profil Skupiny nebo skupiny Generali.
- Riziko šíření problémů, tj. riziko, že problémy, s nimiž se potýká jedna společnost skupiny Generali, by mohly negativně ovlivnit solventnost a ekonomickou či finanční situaci ostatních společností skupiny Generali, nebo dokonce skupinu Generali jako celek.
- Nová rizika, tj. rizika, která se nově objevují v důsledku změn vnitřního nebo vnějšího prostředí či společenských nebo technologických změn a která by mohla zvýšit rizikovou expozici Skupiny nebo skupiny Generali, případně si vyžádat definování nové kategorie rizik.

Vyhodnocení těchto rizik se provádí minimálně jednou ročně jako součást plánovacího procesu s cílem identifikovat potenciální rizikové faktory ohrožující splnění stanovených ekonomických cílů.

E.9. Monitorování finanční síly třetími stranami

Rizika Skupiny jsou sledována třetími stranami, např. regulátory v pojišťovnictví.

Rovněž významné ratingové agentury pravidelně hodnotí finanční sílu celé skupiny Generali a vyjadřují mínění o její schopnosti plnit trvalé závazky vůči pojištěným.

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

Dne 23. října 2015 udělila ratingová agentura A.M. Best mateřské společnosti rating finanční síly na úrovni A (Excellent) a úvěrový rating na úrovni „a“. Oba ratingy byly uděleny se stabilním výhledem.

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

Rating zohledňuje rovněž strategickou důležitost mateřské společnosti jakožto člena skupiny Generali. Mateřská společnost je považována za klíčový faktor strategie této skupiny ve střední a východní Evropě.

E.10. Řízení kapitálu

Cíle skupiny Generali a jednotlivých společností v oblasti řízení kapitálu jsou:

- Zajistit plnění požadavků na kapitálovou přiměřenost, které jsou dány specifickými zákonnými požadavky pro každou oblast činnosti, ve které společnosti vykonávají svou aktivitu (pojišťovnictví, penzijní fondy a finanční sektor).
- Zajistit schopnost pokračovat ve svých činnostech a poskytnout kapacitu na rozvoj vlastních aktivit.
- Pokračovat v zabezpečení přiměřeného zhodnocení vlastního kapitálu.
- Stanovit přiměřenou cenovou politiku, která je vhodná pro úroveň rizik v každé oblasti činnosti.

E.10.1. Solventnost I

Mateřská společnost podniká v pojišťovnictví, které je regulovaným odvětvím. Předmětem regulace, upravené zejména zákonem 277/2009 Sb, o pojišťovnictví, ve znění pozdějších novel a předpisů a vyhláškou 434/2009 Sb, kterou se provádí zákon o pojišťovnictví ve znění pozdějších novel a předpisů, jež jsou plně harmonizovány s legislativou EU, jsou mimo jiné i pravidla obezřetnosti týkající se výše kapitálu. Tato pravidla stanoví metodu výpočtu požadované míry solventnosti (minimální výše regulatorního kapitálu) a disponibilní míry solventnosti (skutečně výše regulatorního kapitálu). Požadovaná i disponibilní míra solventnosti se zjišťují odděleně pro životní a neživotní pojištění.

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

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

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

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

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

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

E.10.2. Solventnost II

Skupina Generali uplatňuje při identifikaci disponibilních finančních zdrojů a určování kapitálových požadavků reflektujících rizika, jimž je vystavena, interní metodiku (skupinový interní model). Současně postupuje v souladu se základním rámcem nového systému regulace evropského pojištnictví (označovaným jako Solvency II), který je závazný od roku 2016. V roce 2015 skupina pokračovala v aktivitách zaměřujících se na zkvalitnění systému řízení rizik v souladu s projektem zajišťujícím plnění požadavků Solvency II. Skupina rovněž zpracovala žádost o schválení interního modelu a podala ji kolegiu orgánů dohledu, ve kterém jsou zastoupeny dohledové orgány ze všech zemí, v nichž má být interní model používán.

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

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

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

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

F.1. Nehmotná aktiva

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



Z toho Transformovaný fond:

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



F.1.1. Goodwill

Goodwill Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s. představuje goodwill související se získáním ABN AMRO Penzijního fondu, a.s., v roce 2004. Goodwill vztahující se ke společnosti Generali SAF de Pensii Private S.A. vznikl při její akvizici v roce 2008.

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

Peněžotvorné jednotky, ke kterým je goodwill přiřazen, jsou identifikovány a každoročně testovány na trvalé snížení hodnoty prostřednictvím porovnání účetní hodnoty včetně goodwillu a zpětně získatelné částky z této jednotky. Z výsledku testu provedeného v roce 2015 a 2014 nevyplývalo trvalé snížení hodnoty.

Následující části popisují, jak Skupina určuje zpětně získatelnou částku peněžotvorných jednotek, k nimž je goodwill přiřazen. Dále jsou poskytnuty informace o určitých klíčových předpokladech, na jejichž základě management zpětně získatelnou částku stanoví.

Generali SAF de Pensii Private S.A.

Zpětně získatelná částka u společnosti Generali SAF de Pensii Private S.A. je stanovena na základě hodnoty z užívání. Skupina využívá oceňovací model založený na diskontovaných peněžních tocích před zdaněním. Model počítá současnou hodnotu budoucích peněžních přítoků a odtoků s ohledem na projekci plánů/předpovědí schválených vedením společnosti. Peněžní toky jsou modelovány na 20 let tak, aby byla zohledněna dlouhodobá povaha investic penzijního fondu.

Klíčové předpoklady stanovené vedením odrážejí zkušenosti z minulých let a jsou konzistentní s relevantními externími informačními zdroji. Mezi klíčové předpoklady, na něž je stanovení hodnoty z užívání nejvíce citlivé, patří projekce zisků, dlouhodobá míra růstu a diskontní míra.

Klíčové předpoklady použité pro stanovení hodnoty z užívání pro otestování zpětně získatelné částky goodwillu jsou následující:

Dlouhodobá míra růstu	2,00 %
Diskontní míra po zdanění	8,53 %



Nejdůležitější předpoklady použité pro projekci zisku se týkají poplatků za příspěvky účastníků penzijního fondu, které činí 2,5 % z výše příspěvku, a poplatků za správu aktiv, které činí 0,6 % hodnoty spravovaných aktiv. Vedení mateřské společnosti se domnívá, že oba tyto procentuální ukazatele budou během období, pro které byla projekce zisku zpracována, stabilní.

Použitá diskontní míra je složená z bezrizikové úrokové míry a přírážky za tržní riziko. Management se domnívá, že v současnosti nejsou žádné přiměřeně možné změny v jakémkoli z klíčových předpokladů, které by vedly ke snížení zpětně získatelné částky pod účetní hodnotu.

Penzijní společnost České pojišťovny včetně Transformovaného fondu (PFČP)

Pro určení hodnoty z užívání PFČP se využívá diskontní dividendový model.

Diskontní dividendový model je založen na předpokladu, že hodnota peněžotvorné jednotky je rovna současné hodnotě peněžních toků po zdanění, které jsou k dispozici akcionářům. Takové peněžní toky jsou považovány za rovnocenné tokům odvozeným z rozdělených dividend a udržují přiměřenou kapitálovou strukturu dle platné legislativy, ekonomické povahy společnosti a udržují očekávaný budoucí vývoj.

Podle této metody je hodnota peněžotvorné jednotky rovna součtu diskontovaných budoucích dividend a konečné hodnotě samotných peněžotvorných jednotek.

Použití takového přístupu znamená postup v následujících fázích:

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

Klíčové předpoklady použité v kalkulaci hodnoty z užívání jsou následující:

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



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

F.1.2. Ostatní nehmotná aktiva

Níže uvedená tabulka ukazuje vývoj jednotlivých skupin ostatního nehmotného majetku.

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



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



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

Z toho Transformovaný fond:

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



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

*Současná hodnota budoucích zisků (PVFP)*

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

Skupina provádí ocenění současné hodnoty budoucích zisků týkající se portfolia ABN AMRO v rámci každoročních výpočtů vnitřní hodnoty (embedded value). Současná vyčíslená hodnota uvedeného portfolia výrazně překračuje její účetní hodnotu (55 mil. Kč).

Vnitřní hodnota je počítána v souladu s evropskými tržně konzistentními principy vnitřní hodnoty (MCEEV). Referenční sazby používané pro odvození rizikově neutrálních ekonomických scénářů se odvozují od českých státních dluhopisů. Investiční sazby a implikované volatility jsou stanoveny ke konci roku 2015.

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

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



F.2.2. Ostatní hmotná aktiva

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



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

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

F.3. Investice

F.3.1. Investice do nemovitostí

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



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

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

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

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

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

Investice do nemovitostí se oceňují především na základě informací o obdobných aktivech prodávaných na aktivních trzích nebo diskontováním peněžních toků představujících budoucí výnosy a náklady na pronájem stanovené v souladu s konceptem nejvyššího a nejlepšího využití nemovitosti účastníkem trhu.

Vzhledem k tomu, že vstupy použité pro oceňování investic do nemovitostí ve většině případů nejsou objektivně zjišitelné, Skupina celou tuto kategorii pro účely hierarchie stanovení reálné hodnoty zařadila do třetí úrovně.

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

F.3.2. Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech

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



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

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

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

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

F.3.2.1. Souhrnné finanční informace o přidružených společnostech

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



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



Sumarizovaný výkaz ostatního úplného výsledku

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



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

F.3.3. Úvěry a pohledávky

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



Z toho Transformovaný fond:

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



Způsob stanovení reálné hodnoty ke konci účetního období:

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

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



Z toho Transformovaný fond:

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

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



Jsou-li informace o reálné hodnotě dostupné a jedná-li se o aktivní trh, reálná hodnota se obecně rovná tržní ceně. Pokud tomu tak není, reálná hodnota se stanoví s použitím tržní a výnosové metody. Pro účely tržní metody se jako primární vstupy používají ceny kótované na aktivních trzích pro stejná nebo srovnatelná aktiva, přičemž zařazení do příslušné úrovně hierarchie stanovení reálné hodnoty závisí na míře srovnatelnosti mezi daným cenným papírem a příslušným referenčním aktivem. Jako výnosová metoda se ve většině případů používá metoda diskontování peněžních toků. Peněžní toky nebo diskontní křivka zohledňují úvěrové riziko a riziko likvidity tím, že se pro jejich úpravu používají úrokové sazby a výnosové křivky, které jsou běžně objektivně zjištělné na trhu. V závislosti na tom, jak jsou tyto parametry objektivně zjištělné, je pak cenný papír zařazen do druhé nebo do třetí úrovně hierarchie stanovení reálné hodnoty.

F.3.4. Realizovatelná finanční aktiva

(mil. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Nekótované akcie oceňované pořizovací cenou	4	4
Akcie oceňované reálnou hodnotou	2 189	2 315
Kótované	2 189	2 315
Dluhopisy	140 829	138 097
Kótované	140 829	138 097
Podílové listy investičních fondů	7 036	5 453
Celkem	150 058	145 869
Krátkodobé	15 337	16 213
Dlouhodobé	134 721	129 656



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

Z toho Transformovaný fond:

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



Způsob stanovení reálné hodnoty ke konci účetního období:

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

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



Z toho Transformovaný fond:

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

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



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

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



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

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

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

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

Z toho Transformovaný fond:

(mil. Kč)	2015	2014
Převod z úrovně 2 do úrovně 1	-	-
Převod z úrovně 3 do úrovně 1	-	-
Převod z úrovně 1 do úrovně 2	-	-
Převod z úrovně 3 do úrovně 2	-	-
Převod z úrovně 1 do úrovně 3	-	-
Převod z úrovně 2 do úrovně 3	410	-



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

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



Z toho Transformovaný fond:

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



Splatnost realizovatelných finančních aktiv – dluhopisy (v reálné hodnotě)

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



Z toho Transformovaný fond:

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



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

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



Z toho Transformovaný fond:

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



F.3.5. Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

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



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

Z toho Transformovaný fond:

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



Způsob stanovení reálné hodnoty ke konci účetního období:

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

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



Z toho Transformovaný fond:

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

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



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

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



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

U Transformovaného fondu nedošlo v roce 2015 ani 2014 k žádným významným převodům mezi 1. a 2. úrovní hierarchie stanovení reálné hodnoty.

F.4. Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách

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



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

Postoupená zajištění ujednání nezbavují Skupinu jejich přímých závazků vůči pojistníkům. Skupina je vystavena úvěrovému riziku v souvislosti s postoupeným zajištěním v rozsahu, ve kterém jakýkoli zajistitel nebude schopen splnit své závazky vyplývající ze zajištěných smluv.

F.5. Pohledávky

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



Z toho Transformovaný fond:

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

**F.6. Ostatní aktiva**

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

**F.6.1. Časové rozlišení pořizovacích nákladů**

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



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

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

F.7. Peníze a peněžní ekvivalenty

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



Z toho Transformovaný fond:

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



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

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



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

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

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

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

Výkaz o finanční situaci

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



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

Výkaz zisku a ztráty

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



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

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

Ostatní úplný výsledek

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



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

Peněžní toky z ukončovaných činností

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



F.9. Vlastní kapitál

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



Z toho Transformovaný fond:

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



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

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



Z toho Transformovaný fond:

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



Následující tabulka uvádí zisky a ztráty ze zajištění peněžních toků:

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



Následující tabulka uvádí podrobné údaje o schválených a vydaných akciích:

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



Veškeré kmenové akcie nesou stejná práva.

F.9.1. Dividendy

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

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

F.9.2. Transakce s nekontrolními podíly

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

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

F.10. Ostatní rezervy

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



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



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

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

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

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

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

Každý z členů Kanceláře ručí za část závazků Kanceláře, která odpovídá výši jeho tržního podílu u tohoto typu pojištění.

Na základě veřejně dostupných informací a informací získaných od ostatních členů Kanceláře vytvořila Společnost rezervu ve výši nákladů spojených s pojistnými událostmi, které pravděpodobně nastaly v souvislosti s těmito postoupenými závazky. Konečná a přesná výše nákladů vztahujících se k pojistným událostem bude známa až za několik let.

F.11. Závazky z pojištění

Následující tabulka shrnuje informace o závazcích z přímého pojištění a z aktivního zajištění:

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

 xls

Z toho Transformovaný fond:

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

 xls

F.11.1. Závazky z neživotního pojištění

F.11.1.1. Rezerva na nezasloužené pojistné

Následující tabulka znázorňuje vývoj neživotní rezervy na nezasloužené pojistné:

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



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

Následující tabulka shrnuje údaje o rezervách na pojistná plnění:

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



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

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



F.11.1.3. Vývoj nahlášených pojistných událostí (RBNS a IBNR)

Následující tabulka uvádí kumulovanou výši vyplacených pojistných plnění a kumulované celkové náklady na pojistné události dle upisovacích let a jejich vývoj od roku 2006 do roku 2015. Celkové náklady na pojistné události zahrnují vyplacená pojistná plnění, rezervy k nahlášeným a dosud nevyplaceným škodám, rezervy na pojistné události vzniklé, ale nenahlášené a náklady na likvidaci škod. Částky jsou uvedeny pro přímé pojištění bez zohlednění zajištění.

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



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

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

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

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



F.11.14. Ostatní závazky z pojištění

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



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

F.11.2. Závazky ze životního pojištění

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

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



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



Z toho Transformovaný fond:

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

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



Rezerva na pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník

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



Závazky z pojištění a finanční závazky ze životního pojištění

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



Z toho Transformovaný fond:

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



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

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



F.12. Finanční závazky

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



Z toho Transformovaný fond:

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



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

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

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

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

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

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

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

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



Z toho Transformovaný fond:

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

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



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

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

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

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



Z toho Transformovaný fond:

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

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



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

Většinou se nicméně reálná hodnota stanoví výnosovou metodou s použitím diskontování.

Pro stanovení reálné hodnoty dluhových nástrojů emitovaných Skupinou se používají především modely diskontovaných peněžních toků. Tyto modely pracují s mezními úrokovými mírami u obdobných typů úvěrů, které Skupina čerpá a které mají podobnou splatnost jako oceňované dluhové nástroje.

U finančních závazků v naběhlé hodnotě vyplývajících z investičních smluv se předpokládá, že jejich reálná hodnota odpovídá jejich účetní hodnotě. Po uplynutí jednoho roku si totiž účastníci fondů mohou finanční prostředky z účtu kdykoli vybrat, přičemž tuto podmínku drtivá většina účastníků splňuje. Účetní hodnotu lze tudíž považovat za přiměřený ekvivalent reálné hodnoty.

Reálná hodnota těchto závazků je zařazena do 3. úrovně hierarchie.

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

F.13. Závazky

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



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

Z toho Transformovaný fond:

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



F.14. Ostatní závazky

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



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

Z toho Transformovaný fond:

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



F.15. Čisté zasloužené pojistné

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



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

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



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

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



Z toho Transformovaný fond:

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

 xls

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

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

 xls

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

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

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

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

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

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

 xls

Z toho Transformovaný fond:

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



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

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



F.20. Ostatní výnosy

(mil. Kč)	2015	2014 převykázáno
Výnosy z cizoměnových operací	591	2 070
Výnosy z hmotného majetku	1	44
Výnosy z nehmotného majetku	–	14
Změny rezervy na smluvní závazky	108	153
Výnosy za služby, asistenční aktivity a přefakturace servisních poplatků	356	277
Přefakturace servisních poplatků	146	80
Výnosy za služby a asistenční aktivity	210	197
Ostatní technické výnosy	140	171
Výnosy – ostatní	292	309
Celkem	1 488	3 038



Výnosy z titulu přefakturace servisních poplatků se váží k investicím do nemovitostí a v roce 2015 činily 146 mil. Kč (2014: 80 mil. Kč). Tyto výnosy byly dříve vykázány v rámci položky Výnosy – ostatní.

Z toho Transformovaný fond:

(mil. Kč)	2015	2014
Výnosy z cizoměnových operací	406	896
Ostatní výnosy	8	15
Celkem	414	911



F.21. Čistá výše nákladů na pojistná plnění

(mil. Kč)	Hrubá výše		Podíl zajistitelů		Čistá výše	
	2015	2014 převykázáno	2015	2014 převykázáno	2015	2014 převykázáno
Čisté neživotní pojistné dávky a pojistné události	9 490	9 145	-4 381	-3 514	5 109	5 631
Vyplacená pojistná plnění	9 462	9 631	-4 054	-3 931	5 408	5 700
Změna stavu technických rezerv:	28	-486	-327	417	-299	-69
Změna stavu rezervy na pojistná plnění	4	-502	-311	424	-307	-78
Změna stavu jiných závazků z pojištění	24	16	-16	-7	8	9
Čisté životní pojistné dávky a pojistné události	6 255	7 437	-483	-442	5 772	6 995
Vyplacené pojistné události	12 498	14 453	-480	-449	12 018	14 004
Změna stavu technických rezerv:	-6 243	-7 016	-3	7	-6 246	-7 009
Změna stavu rezervy na pojistná plnění	19	-18	-9	5	10	-13
Změna stavu matematické rezervy	-6 753	-3 480	6	2	-6 747	-3 478
Změna stavu rezervy, kde je nositelem investičního rizika pojistník	481	-3 539	-	-	481	-3 539
Změna stavu jiných závazků z pojištění	10	21	-	-	10	21
Celkem	15 745	16 582	-4 864	-3 956	10 881	12 626



Z toho Transformovaný fond:

(mil. Kč)	Hrubá výše		Podíl zajistitelů		Čistá výše	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Čisté životní pojistné dávky a pojistné události	1	16	-	-	1	16
Změna stavu technických rezerv:	1	16	-	-	1	16
Z toho: Změna stavu jiných technických rezerv	1	16	-	-	1	16
Celkem	1	16	-	-	1	16



Neživotní pojištění

Vývoj v oblasti pojistných plnění a škodních rezerv byl v letech 2014 a 2015 celkově stabilní vzhledem k tomu, že v těchto letech nedošlo k výskytu mimořádných kalamitních pojistných událostí. Posledním rokem ovlivněným výskytem kalamitních pojistných událostí zůstává rok 2013.

Životní pojištění

Důvodem vyšší částky vyplacených pojistných událostí v roce 2014 a významné záporné změny (tj. rozpuštění) rezerv pojistných smluv, kde investiční riziko nese pojistník, je splatnost jednorázového produktu životního pojištění Garance. Pokračující rozpouštění matematických rezerv je způsobeno velkým objemem splatných produktů a produktovým mixem zaměřujícím se na investiční a rizikové produkty. Pokles na vyplacených pojistných plněních byl způsoben nižším stornem smluv a nižšími mimořádnými výběry, které byly vyšší na konci roku 2014 z důvodu změny předpisů upravujících daňové odpočty.

F.22. Náklady na poplatky a provize a náklady na finanční služby

(mil. Kč)	2015	2014
Poplatky a provize ze správy aktiv	129	231
Celkem	129	231



Z toho Transformovaný fond:

(mil. Kč)	2015	2014
Poplatky a provize ze správy aktiv	742	716
Celkem	742	716



Penzijní společnost účtuje poplatky a provize za správu aktiv Transformovanému fondu. Na úrovni konsolidace jsou tyto transakce mezi společnostmi Skupiny eliminovány.

F.23. Náklady na ostatní finanční nástroje a investice do nemovitostí

(mil. Kč)	2015	2014 převykováno
Úrokové náklady	1 205	1 352
Úrokové náklady na půjčky, dluhopisy a jiné závazky	1 195	1 341
Z toho: Úrokové náklady z finančních závazků v naběhlé hodnotě týkající se investičních smluv	1 128	1 263
Úrokové náklady na depozita přijatá od zajistitelů	10	11
Ostatní náklady	173	62
Náklady na investice do nemovitostí	173	62
Realizované ztráty	235	359
Realizované ztráty u realizovatelných finančních aktiv	220	359
Realizované ztráty z ostatních pohledávek	15	-
Nerealizované ztráty	42	15
Nerealizované ztráty ze zajišťovacích nástrojů	42	15
Ztráty ze snížení hodnoty	402	234
Ztráty ze snížení hodnoty investic do nemovitostí	12	-
Ztráty ze snížení hodnoty úvěrů a pohledávek	52	87
Ztráty ze snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv	338	141
Ztráty ze snížení hodnoty ostatních pohledávek	-	6
Celkem	2 057	2 022



Náklady na investice do nemovitostí, které generují výnosy z nájmu, dosáhly výše 13 mil. Kč (2014: 11 mil. Kč) a zahrnují zejména náklady na údržbu, opravy a ostatní služby.

Náklady na investice do nemovitostí, které negenerují výnosy z nájmu, činily 50 mil. Kč (2014: 48 mil. Kč) a zahrnují zejména náklady na energie, manažerské poplatky a jiné administrativní náklady.

Nerealizované ztráty z přecenění investic do nemovitostí činily 110 mil. Kč (2014: 3 mil. Kč) a představují zbývající část nákladů na investice do nemovitostí.

Vedení Skupiny se v zájmu poskytování podrobnějších informací o nákladech na investice do nemovitostí rozhodlo uvést v příloze účetní závěrky samostatně údaje o nákladech týkajících se spotřeby energie a dalších služeb účtovaných nájemníkům. Náklady na tyto služby ve výši 120 mil. Kč byly původně souhrnně vykázány v položce Náklady na investice do nemovitostí. V roce 2015 jsou vykázány v položce Ostatní náklady – Náklady na služby a asistenční aktivity vzniklé v souvislosti s třetími stranami.

Z toho Transformovaný fond:

(mil. Kč)	2015	2014
Úrokové náklady	1 128	1 263
Úrokové náklady na půjčky, dluhopisy a jiné závazky	1 128	1 263
Z toho: Úrokové náklady z finančních závazků v naběhlé hodnotě týkající se investičních smluv	1 128	1 263
Realizované ztráty	75	47
Realizované ztráty u realizovatelných finančních aktiv	75	47
Ztráty ze snížení hodnoty	-	6
Ztráty ze snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv	-	6
Celkem	1 203	1 316



F.24. Pořizovací a administrativní náklady

(mil. Kč)	Neživotní segment		Životní segment		Finanční segment		Celkem	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
	převykázáno		převykázáno		převykázáno		převykázáno	
Čisté pořizovací náklady a ostatní provize	1 819	1 527	868	1 290	-	-	2 687	2 817
Hrubé pořizovací náklady a ostatní provize	3 753	3 241	1 188	1 619	-	-	4 941	4 860
Změna časově rozlišených pořizovacích nákladů	-63	21	-	-	-	-	-63	21
Přijaté zajistné provize od zajišťatelů	-1 871	-1 735	-320	-329	-	-	-2 191	-2 064
Náklady na správu investic	73	32	152	148	1	1	226	181
Ostatní administrativní náklady	947	1 059	854	930	46	81	1 847	2 070
Celkem	2 839	2 618	1 874	2 368	47	82	4 760	5 068



Ostatní administrativní náklady zahrnují zejména mzdy a platy, nájmy budov a kanceláří a IT náklady.

Z toho Transformovaný fond:

(mil. Kč)	Neživotní segment		Životní segment		Finanční segment		Celkem	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Ostatní administrativní náklady	-	-	5	5	-	-	5	5
Celkem	-	-	5	5	-	-	5	5



Následující tabulka ukazuje celkové budoucí minimální nájemní platby nevypověditelných operativních nájmu v každém z následujících období.

(mil. Kč)	2015	2014
Do jednoho roku	343	358
Od jednoho roku do pěti let	718	799
Více než pět let	776	962
Celkem	1 837	2 119



F.25. Ostatní náklady

(mil. Kč)	2015	2014
		převykázáno
Odpisy nehmotných aktiv	324	383
Odpisy hmotných aktiv	51	89
Náklady na hmotná aktiva	2	4
Náklady na restrukturalizaci a přidělení do ostatních rezerv	78	35
Náklady na služby, asistenční služby a náklady vynaložené jménem třetích stran	531	526
Ostatní technické náklady	331	330
Náklady na držbu	9	-
Ostatní náklady	226	208
Celkem	1 552	1 575



Náklady vynaložené jménem třetích stran představují náklady na služby poskytované v souvislosti s investicemi do nemovitostí. Tyto náklady byly přefakturovány nájemníkům v částce 148 mil. Kč (2014: 120 mil. Kč). V předchozích letech byly vykázány souhrnně v rámci položky Náklady na investice do nemovitostí (viz F.23.).

Související výnosy jsou vykázány v položce „Přefakturační servisních poplatků“ (viz F.20.)

Z toho Transformovaný fond:

(mil. Kč)	2015	2014
Odpisy nehmotných aktiv	16	15
Celkem	16	15



F.26. Daň z příjmů

(mil. Kč)	2015	2014
Splatná daň	1 099	1 433
Česká republika	1 064	1 412
Ostatní státy	35	21
Daň z příjmů vztahující se k minulým obdobím	-68	-70
Česká republika	-68	-70
Odložená daň	-164	-535
Česká republika	-166	-543
Ostatní státy	2	8
Celkem	867	828



Následující tabulka představuje odsouhlasení efektivní a předpokládané sazby daně ve výši 19 % platné v České republice.

(mil. Kč)	2015	2014 převykázáno
Předpokládaná sazba daně z příjmů	19 %	19 %
Zisk před zdaněním	6 370	4 961
Předpokládaná daň z příjmů	1 210	943
Vliv rozdílných daňových sazeb v ostatních zemích	18	19
Vliv zvláštní (nižší) sazby daně	-189	84
Daňově osvobozené výnosy a jiné položky snižující základ daně	-343	-237
Daňově neodčitatelné náklady a jiné položky zvyšující základ daně	223	107
Vliv daňových ztrát	-68	-75
Nezapočitatelná daň sražená v zahraničí	4	7
Daň z příjmů vztahující se k minulým obdobím	-1	5
Ostatní	12	-25
Daň z příjmů	867	828
Efektivní sazba daně	14 %	18 %



Správce daně může v regionech, ve kterých společnosti Skupiny působí, kdykoliv nahlížet do účetních knih a záznamů Skupiny ve lhůtě nejvýše 3 až 10 let (v závislosti na daňové legislativě) po skončení zdaňovacího období a může uložit dodatečné daně a penále. Vedení Skupiny si není vědomo žádných okolností, které by mohly v této souvislosti vést k dalším významným závazkům.

F.26.1. Odložená daň

(mil. Kč)	Odložené daňové pohledávky		Odložené daňové závazky	
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Nehmotný majetek	-	-	-141	-152
Pozemky a budovy	24	23	-39	-30
Úvěry	-	75	-	-
Realizovatelná finanční aktiva	1 187	947	-11	-
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	-	-	-2	-2
Časové rozlišení pořizovacích nákladů	15	10	-	-
Závazky z pojištění	15	13	-	-1
Převod daňové ztráty	1	4	-	-
Odložená daňová pohledávka / závazek s dopadem do vlastního kapitálu	16	25	-1 179	-933
Ostatní	32	48	-15	-11
Celkem odložená daňová pohledávka / závazek před zápočtem	1 290	1 145	-1 387	-1 129
Zápočet daně	-1 243	-1 064	1 243	1 064
Čistá odložená daňová pohledávka / závazek	47	81	-144	-65



Transformovaný fond nevykazuje žádné odložené daně.

V souladu s účetními metodami je částka odložené daně vypočtena na očekávaném způsobu realizace či vyrovnání účetní hodnoty aktiv a závazků při použití platné daňové sazby k rozvahovému dni a sazby, která bude platná pro rok 2015 a následující období ve výši 19 % (2014: 19 %).

(mil. Kč)	Čistá odložená daňová pohledávka/závazek	
	2015	2014
Zůstatek k 1. lednu	16	-180
Odložená daň za období	141	535
Odložená daň vykázána ve vlastním kapitálu	-256	-338
Celková odložená daň za období	-115	197
Dopad kurzových rozdílů, netto	2	-1
Zůstatek k 31. prosinci	-97	16

 xls

Z toho Transformovaný fond:

(mil. Kč)	Čistá odložená daňová pohledávka/závazek	
	2015	2014
Zůstatek k 1. lednu	-	-189
Odložená daň za období	-	-
Odložená daň vykázána ve vlastním kapitálu	-	189
Celková odložená daň za období	-	189
Zůstatek k 31. prosinci	-	-

 xls

Skupina nezaúčtovala odloženou daňovou pohledávku ve výši 311 mil. Kč (2014: 452 mil. Kč) vyplývající z odečitatelných přechodných rozdílů (nevyužití daňové ztráty), protože její uplatnění v budoucnosti není pravděpodobné.

Daňové ztráty a slevy na dani, pro které není vykázána odložená daň, jsou analyzovány v následující tabulce:

(mil. Kč)	Nevyužití přechodné rozdíly	
	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Zaniknou do 1 roku	1 072	695
Zaniknou mezi 1. a 3. rokem	561	1 667
Zaniknou mezi 3. a 5. rokem	-	-
Zaniknou po 5. roce	2	-
Celkem	1 635	2 362

 xls

F.27. Úhrady vázané na akcie

Někteří členové vedení Skupiny jsou účastníky dlouhodobého motivačního plánu skupiny Generali, konkrétně cyklu 2015–2017. Cílem tohoto motivačního plánu je posílit vazbu mezi odměnou za práci poskytovanou potenciálním účastníkům a hospodářskými výsledky stanovenými strategickým plánem skupiny Generali (tzv. absolutní výkonnost). Dalším cílem motivačního plánu je posilovat u účastníků ve srovnání s ostatními zaměstnanci stejného funkčního zařazení vazbu mezi odměnou za práci a tvorbou hodnoty (tzv. relativní výkonnost). Plán má rovněž zajistit aktivnější zapojení managementu na úrovni skupiny Generali. Motivační složka bude účastníkům plánu v případě splnění výkonnostních cílů poskytována formou akcií společnosti Assicurazioni Generali S.p.A. (konečné ovládající osoby).

Cyklus je rozdělen na tři akciové tranše. Celkový počet akcií alokovaných na účastníka plánu v rámci každé z těchto tranší (odpovídajících jednomu roku) bude přidělen jednorázově až po uplynutí celého tříletého období, tj. cca na konci měsíce dubna (k datu přidělení). Akcie budou přiděleny až poté, co představenstvo vyhodnotí, zda účastník splnil cíle plánu, a to nikoli pouze roční cíle, ale cíle celého tříletého období.

Maximální počet akcií, které lze účastníkovi plánu na konci tříletého období přidělit, se stanoví jako podíl maximální částky motivačního bonusu (dána procentem základní mzdy) a ceny akcií. Cena akcií se stanoví průměrem za poslední tři měsíce před datem, kdy představenstvo schválilo návrh rozpočtu na následující hospodářský rok a konsolidovanou účetní závěrku sestavenou za poslední hospodářský rok předcházející zahájení plánu (resp. průměrem za poslední tři měsíce před zahájením plánu).

Celkový počet akcií, které budou účastníkovi plánu přiděleny, se na jednotlivé tranše tříletého období alokuje v poměru 30 % – 30 % – 40 %.

Struktura plánu a rozhodné období

Motivační plán je navržen přibližně na dobu šesti kalendářních let: první tři roky zahrnují tzv. rozhodné období, další cca tři roky zahrnují období, kdy budou akcie přidělovány a kdy bude probíhat tzv. lock-up period, tj. období, během něhož nelze akcie prodat (50 % akcií bude účastníkům plánu přiděleno po uplynutí dvouletého období od okamžiku, kdy účastníkovi na akcie vznikne nárok).

Rozhodné období začíná 1. ledna 2015.

Rozhodné podmínky

Počet akcií, které budou účastníkovi plánu v rámci jednotlivých tranší přiděleny, přímo závisí na posouzení dosažených výsledků na základě cílů pro daný plán. Pro motivační plán na roky 2015–2017 byly stanoveny dva ukazatele: celkový výnos (návrstnost) pro akcionáře (Total Shareholders' Return, TSR), a to na základě srovnání s referenční skupinou definovanou v indexu STOXX Euro Insurance), a rentabilita vlastního kapitálu (Return on Equity, RoE). Splnění výkonnostních cílů a přidělení příslušného počtu akcií je podmíněno současným splněním obou těchto ukazatelů.

I když účastník splní cíle plánu, nelze mu motivační bonus přidělit (celý ani jeho část), jestliže ukazatel návratnosti rizikového kapitálu (RORC) skupiny Generali bude nižší než 9,5 % (bude se počítat ročně a za celé tříleté období, představenstvo může příležitostně stanovenou procentní hodnotu ukazatele změnit). Žádné akcie nebudou přiděleny rovněž v případě, že bude před koncem tříletého rozhodného období ukončen pracovní právní vztah účastníka plánu se společností Assicurazioni Generali S.p.A. nebo jinou společností skupiny Generali.

Ocenění nákladů

Celkové náklady cyklu (TC) se stanoví takto:

Maximální částka motivačního bonusu = 175 % (vychází z tabulky roční výkonnosti) * Základní mzda

Maximální počet akcií = Maximální částka motivačního bonusu / cena akcií (průměr za poslední tři měsíce před datem, kdy je účetní závěrka sestavená za poslední účetní období před zahájením plánu schválena představenstvem)

Základní počet akcií = Základní mzda / cena akcií (průměr za poslední tři měsíce před datem, kdy je účetní závěrka sestavená za poslední účetní období před zahájením plánu schválena představenstvem).

F.28. Informace o zaměstnancích

Počet zaměstnanců	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Vedoucí pracovníci	315	419
Zaměstnanci	3 043	3 450
Prodejci	672	803
Ostatní*	3	2
Celkem	4 033	4 674

* Nezahrnuje dočasné pracovní smlouvy.



(mil. Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Mzdové náklady	1 966	2 421
Povinné odvody sociálního a zdravotního pojištění	646	748
Z toho: státní penzijní plán s definovaným příspěvkem	398	467
Ostatní	220	149
Z toho: příspěvek do soukromých penzijních fondů	24	24
Celkem	2 832	3 318



Osobní náklady jsou zahrnuty v položkách pořizovací náklady, náklady na pojistná plnění a administrativní náklady.

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

Transformovaný fond nemá žádné zaměstnance.

F.29. Zajišťovací účetnictví (Hedge accounting)

F.29.1. Zajištění reálné hodnoty

F.29.1.1. Zajišťovací účetnictví na kurzová rizika

Od 1. října 2008 aplikuje Skupina zajišťovací účetnictví na kurzová rizika (FX riziko). Skupina používá zajištění reálné hodnoty.

Funkční měnou Skupiny a rovněž měnou jejích závazků je česká koruna. Nicméně v investičním portfoliu jsou také finanční nástroje denominované v jiných měnách. V souladu s obecnou politikou Skupiny jsou všechny tyto nástroje dynamicky zajišťovány do českých korun využitím cizoměnových (FX) derivátů.

Zajištění cizí měny se používá pro všechny investice v cizí měně včetně dluhopisů, investičních fondů, akcií aj., aby bylo plně zajištěno kurzové riziko obsažené v instrumentech. Nastavený proces zabezpečuje vysokou efektivnost zajištění.

Kurzové rozdíly všech finančních aktiv a derivátů s výjimkou akcií zařazených v portfoliu realizovatelných finančních aktiv jsou účtovány na účtech výnosů a nákladů v souladu s IAS 39. Kurzové přecenění akcií v portfoliu realizovatelných finančních aktiv je v rámci zajišťovacího účetnictví zaúčtováno na účtech výnosů a nákladů jako ostatní výnosy – kurzové zisky nebo ostatní náklady – kurzové ztráty.

Zajištěné položky

Zajišťovací účetnictví je aplikováno na finanční aktiva, definovaná jako všechna nederivátová finanční aktiva denominovaná nebo vystavená vlivu cizí měny (všechny dluhopisy, akcie, podílové jednotky v investičních fondech, termínované vklady a bankovní účty denominované v eurech, dolarech a jiných měnách) s výjimkou následujících:

- finanční aktiva kryjící produkty investičního životního pojištění;
- ostatní specifické výjimky deklarované v rámci investiční strategie.

Zajištěné položky zahrnují realizovatelná finanční aktiva, finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, ostatní investice a peníze a peněžní ekvivalenty. Zajištěné položky neobsahují finanční závazky.

Zajišťovací nástroje

Zajišťovací nástroje jsou definovány jako FX deriváty – s výjimkou opcí a od 1. 10. 2015 také některých finančních závazků (sell-buy operací).

Takto stanovená aktiva je možné kdykoliv jasně identifikovat. Zajištěné položky a zajišťovací nástroje k 31. prosinci:

(mil. Kč)	Reálná hodnota k 31. 12. 2015	Kurzové zisky / ztráty za období od 1. 1. do 31. 12. 2015
Akcie, dluhopisy, podílové jednotky v investičních fondech	29 271	363
Termínované vklady a běžné bankovní účty	860	9
Deriváty	-74	-480
Sell-buy operace	-	2



(mil. Kč)	Reálná hodnota k 31. 12. 2014	Kurzové zisky / ztráty za období od 1. 1. do 31. 12. 2014
Akcie, dluhopisy, podílové jednotky v investičních fondech	26 944	1 494
Termínované vklady a běžné bankovní účty	1 189	10
Deriváty	-869	-1 555



Posouzení efektivnosti zajišťovacího účetnictví a případné úpravy zajišťovací strategie jsou Skupinou prováděny na měsíční bázi. V každém měsíci roku 2015 a 2014 bylo zajišťovací účetnictví vyhodnoceno jako efektivní v souladu s IFRS a interními směrnici upravujícími zajišťovací účetnictví.

F.29.1.2. Zajišťovací účetnictví na úrokové riziko

Od 1. července 2011 aplikuje Skupina zajišťovací účetnictví na deriváty zajišťující úrokovou míru finančních aktiv vystavených úrokovému riziku. Skupina používá zajištění reálné hodnoty.

Skupina zavedla strategii řízení rizik pro riziko úrokových měr. Cílem investiční a zajišťovací strategie je nepřetržitě řízení celkové pozice úrokového rizika. Skupina dosáhla tohoto cíle prostřednictvím dynamické strategie.

Změna reálné hodnoty úrokových derivátů a finančních aktiv nesoucích úrok, oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, je vykázána ve výkazu zisku a ztráty v souladu s IAS 39. Změna reálné hodnoty realizovatelných finančních aktiv nesoucích úrok spojených s úrokovým rizikem je v rámci zajišťovacího účetnictví vykázána proti účtům nákladů nebo výnosů buď jako ostatní příjem z finančních nástrojů a ostatních investic, nebo jako ostatní náklady na finanční nástroje a ostatní investice.

Zajištěné položky

Skupina vymezila jako zajišťovací nástroj skupinu nástrojů se stálým výnosem. Zajištěné položky zahrnují finanční aktiva klasifikovaná v kategorii finančních aktiv realizovatelných a oceňovaných v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů. Zajištěné položky nezahrnují finanční závazky.

Zajišťovací nástroje

Jako zajišťovací nástroje je definována skupina úrokových derivátů. Deriváty jsou použity jako zajišťovací nástroje v celé hodnotě.

Takto stanovená aktiva je možné kdykoliv jasně identifikovat. Zajištěné položky a zajišťovací nástroje k 31. prosinci:

(mil. Kč)	Reálná hodnota k 31. 12. 2015	Kurzové zisky / ztráty za období od 1. 1. do 31. 12. 2015
Nástroje nesoucí stálý výnos	27 437	-297
Deriváty	-1 460	321



(mil. Kč)	Reálná hodnota k 31. 12. 2014	Kurzové zisky / ztráty za období od 1. 1. do 31. 12. 2014
Nástroje nesoucí stálý výnos	17 956	446
Deriváty	-1 065	-456



Posouzení efektivnosti zajišťovacího účetnictví a případné úpravy zajišťovací strategie jsou Skupinou prováděny na měsíční bázi. V každém měsíci roku 2015 a 2014 bylo zajišťovací účetnictví vyhodnoceno jako efektivní v souladu s IFRS a interními směrnici upravujícími zajišťovací účetnictví.

F.29.2. Zajištění peněžních toků**F.29.2.1. Zajišťovací účetnictví na kurzové riziko**

Od 1. června 2010 Skupina používá zajišťování peněžních toků k eliminaci rizika vyplývajícího z cizích měn (kurzové riziko). Zajišťovací účetnictví je aplikováno výběrově na jednotlivé dceřiné společnosti. K 31. prosinci 2015 bylo zajištění peněžního toku používáno ve třech realitních společnostech, a to City Empiria, Solitaire a Pařížská 26 (v této podkapitole dále jen „Společnosti“).

Většina transakcí Společností je denominována v cizích měnách, protože se jedná o transakce související s nájmem nemovitostí. Co se týká celkové skupinové strategie řízení měnových rizik, tyto Společnosti minimalizují svoji expozici vůči změnám v peněžních tocích z nájmních kontraktů uzavíráním půjček v cizích měnách.

V roce 2015 byl ukončen zajišťovací vztah mezi zajištěnou položkou a zajišťovacím nástrojem používaným společností City Empiria. Zajišťovací rezerva bude v následujících letech postupně rozpouštěna v návaznosti na vývoj peněžních toků souvisejících s bývalým zajišťovacím nástrojem.

Zajištěné položky

Zajištěnými položkami jsou očekávané platby (příjem peněžních zůstatků) v EUR z nájmních kontraktů uzavřených v EUR. V průběhu platnosti současných nájmních kontraktů přijaté platby představují přijaté nájemné. Vzhledem k tomu, že Společnosti hodlají pokračovat v udržování nájmních kontraktů v EUR, očekávané budoucí nájmní kontrakty, které budou sjednány po vypršení platnosti těch stávajících, jsou také považovány za zajištěné položky. Budoucí platby nájmného jsou modelovány na dobu odepisování budov.

Zajišťovací nástroje

Společnosti zajišťují své pohledávky prostřednictvím přijatých cizoměnových půjček a jejich použitím na výstavbu a provoz nemovitostí ve svém vlastnictví. Splatnost půjčky je prodloužována. V případě, že by půjčka nebyla prodloužena, společnost předpokládá vyjednání nové půjčky ve stejné měně, která by byla použita ke splacení současné půjčky. Tento předpoklad je založen na faktu, že nájemní kontrakty denominované v EUR budou dostatečnou garancí pro obdržení nové půjčky v EUR.

Prospektivní test efektivity

(mil. Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2015
Zůstatek půjčky – aktuálně čerpaný	1 599	519
Zůstatek půjčky – teoretický	1 578	555
Hodnota půjčky použitá jako zajišťovací nástroj	1 555	514
Současná hodnota nájemních plateb	1 609	559
Současná hodnota zajišťovaných nájemních plateb	1 554	515
Poměr nájemních plateb k zajišťovacím položkám	100 %	100 %
Je zajišťovací vztah prospektivně efektivní?	Ano	Ano



Retrospektivní efektivita je měřena jako poměr modelem očekávaného a skutečně obdrženého příjmu z nájmu. Aby zajišťovací vztah byl efektivní, společnost musí obdržet alespoň očekávanou hodnotu z nájmu.

(mil. Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2015
Kumulativní hodnoty		
Hodnota modelem očekávaného CF z nájmu	593	76
Objem obdržených nájmu	139	72
Objem obdržených nájmu – kumulativní	743	108
Je zajišťovací vztah retrospektivně efektivní?	Ano	Ano

**F.29.2.2. Zajišťovací účetnictví na úrokové riziko**

Od 17. října 2011 Skupina použila zajišťování peněžních toků na zabezpečení úrokového rizika. Zajišťovací účetnictví bylo použito jen v případě dceřiné společnosti City Empiria (v této podkapitole dále jen jako „Společnost“).

Společnost se zajišťuje před úrokovým rizikem vstupem do úrokového swapu s cílem platit úrok úročený pevnou úrokovou sazbou a přijímat úrok úročený variabilní úrokovou sazbou. Společnost zajišťuje platby úroků z úvěru (zahájení úrokového období začíná 17. října 2011 a trvá do 30. září 2015) s úrokovou sazbou 3M EURIBOR. Společnost nezajišťuje rozdíl nad úrokovou sazbou, protože to není předmětem úrokového rizika.

Zajišťovací nástroj

Společnost vstoupila do úrokového swapu, který stanovila jako zajišťovací nástroj 17. října 2011.

Zajištěné položky

Zajištěnými položkami jsou úrokové platby vyplývající z načerpaného úvěru.

Retrospektivní měření účinnosti zajištění je založeno na srovnání kumulativních změn reálné hodnoty zajišťovacího nástroje a kumulativních změn reálné hodnoty hypotetického derivativního nástroje, který představuje zajištěnou položku.

Zajišťovací vztah mezi zajištěnou položkou a zajišťovacím nástrojem byl v roce 2015 ukončen a zajišťovací rezerva byla rozpuštěna v plné výši.

Efektivita zajištění v roce 2014:

(mil. Kč)	Reálná hodnota k 17. 10. 2011	Reálná hodnota k 31. 12. 2014	Zisk/ztráta za období od 1. 1. do 31. 12. 2014
Zajišťovací nástroj – úrokový swap	-4	-14	12
Zajištěná položka – hypotetický derivát (úvěr)	4	14	-12



F.30. Zápočet finančních aktiv a finančních závazků

Následující tabulka ukazuje dopad nebo potenciální dopad ujednání o zápočtu, včetně dopadu, který by mělo uplatnění práv na zápočet finančních aktiv a závazků.

Finanční aktiva k 31. 12. 2015:

31. 12. 2015 (mil. Kč)	Hrubé částky vykázaných finančních aktiv	Objem finančních závazků započtených ve výkazu o finanční situaci	Čisté částky finančních aktiv ve výkazu o finanční situaci	Související částky nezapočtené ve výkazu o finanční situaci		Čistá částka
				Finanční nástroje	Hotovostní přijaté zajištění	
Derivátová aktiva	434	-	434	-196	-	238
Pohledávky z kolaterálů k derivátům	950	-	950	-950	-	-
Pohledávky ze zajištění	2 191	-	2 191	-642	-	1 549
Celkem	3 574	-	3 574	-1 787	-	1 787



Finanční závazky k 31. 12. 2015:

31. 12. 2015 (mil. Kč)	Hrubé částky vykázaných finančních závazků	Objem finančních aktiv započtených ve výkazu o finanční situaci	Čisté částky finančních závazků ve výkazu o finanční situaci	Související částky nezapočtené ve výkazu o finanční situaci		Čistá částka
				Finanční nástroje	Hotovostní přijaté zajištění	
Derivátové závazky	-2 066	-	-2 066	196	950	-921
Závazky z vkladů od zajištitelů	-1 402	-	-1 402	-	642	-760
Celkem	-3 468	-	-3 468	196	1 592	-1 681



Finanční aktiva k 31. 12. 2014:

31. 12. 2014 (mil. Kč)	Hrubé částky vykázaných finančních aktiv	Objem finančních závazků započtených ve výkazu o finanční situaci	Čisté částky finančních aktiv ve výkazu o finanční situaci	Související částky nezapočtené ve výkazu o finanční situaci		Čistá částka
				Finanční nástroje	Hotovostní přijaté zajištění	
Derivátová aktiva	218	-	218	-175	-	43
Pohledávky z kolaterálů k derivátům	1 365	-	1 365	-1 365	-	-
Pohledávky ze zajištění	2 075	-	2 075	-574	-	1 501
Celkem	3 658	-	3 658	-2 114	-	1 544



Finanční závazky k 31. 12. 2014:

31. 12. 2014 (mil. Kč)	Hrubé částky vykázaných finančních závazků	Objem finančních aktiv započtených ve výkazu o finanční situaci	Čisté částky finančních závazků ve výkazu o finanční situaci	Související částky nezapočtené ve výkazu o finanční situaci		Čistá částka
				Finanční nástroje	Hotovostní přijaté zajištění	
Derivátové závazky	-3 156	-	-3 156	175	1 365	-1 616
Závazky z vkladů od zajišťatelů	-1 405	-	-1 405	-	574	-831
Celkem	-4 561	-	-4 561	175	1 939	-2 447



Finanční aktivum a finanční závazek jsou započtené ve výkazu o finanční situaci tehdy, pokud má Skupina právně vymahatelný nárok vykázané částky započítat a má v úmyslu vypořádat příslušné aktivum a příslušný závazek v čisté výši nebo realizovat příslušné aktivum a zároveň vypořádat příslušný závazek. K 31. prosinci 2015 a 2014 nebyl zápočet proveden u žádného finančního nástroje.

Společnosti Skupiny mají uzavřené vymahatelné „master netting“ smlouvy, a to konkrétně rámcové smlouvy ISDA, které sjednaly s derivátovou protistranou. V souladu s podmínkami této smlouvy lze zápočet u derivátů provést výhradně v případě konkurzu jedné ze smluvních stran či jejího neplnění. Pro účely řízení kreditního rizika protistrany souvisejícího s derivátovými obchody uzavřely smluvní strany rovněž smlouvu o kolaterálu.

Zajišťitel ponechal Společnosti část postoupeného předepsaného pojistného, které slouží jako zajištění jeho schopnosti bez zbytečného odkladu splnit budoucí závazky z titulu pojistných plnění.

F.31. Výnos na akcii

Následující tabulka zobrazuje výnosy na akcii:

(tis. Kč)	2015	2014
Zisk z pokračujících činností (mil. Kč)	5 462	4 084
Ztráta z ukončovaných činností (mil. Kč)	-1 187	-411
Výsledek hospodaření běžného období	4 275	3 673
Vážený průměr počtu kmenových akcií v oběhu	40 000	40 000
Výnos na akcii		
Z pokračujících činností	137	102
Z ukončovaných činností	-30	-10
Celkem	107	92



Výnos na akcii se stanoví jako podíl výsledku hospodaření běžného období a váženého průměrného počtu akcií. V letech 2015 ani 2014 nedošlo k žádné transakci s akciemi, změně počtu akcií ani nebyly vydány žádné nástroje, které by mohly způsobit zředění akcií.

F.32. Podrozvahové položky

F.32.1. Přísliby

Skupina neměla k 31. prosinci 2015 žádné jiné významné přísliby týkající se budoucích minimálních nájemních plateb nevypověditelných operativních nájmu s výjimkou těch, jež jsou popsány v kapitole F.24.

F.32.2. Jiná podmíněná rizika

F.32.2.1. Právní

K datu vydání účetní závěrky nebylo uzavřeno soudní řízení, v němž se žalobci domáhali prohlášení neplatnosti usnesení valné hromady mateřské společnosti z roku 2005 o nuceném výkupu akcií minoritních akcionářů a o protiplnění uhrazeném za nucený výkup. V souladu s analýzami zpracovanými externími právními poradci se Společnost domnívá, že z těchto soudních řízení pro Společnost k datu vydání účetní závěrky nevyplývají žádné budoucí závazky.

F.32.2.2. Finanční záruky

Při sjednávání podmínek pořízení nemovitostí si Skupina bere od prodávajícího finanční záruky, jejichž čerpání je obvykle vázáno na vlastnická práva a případné pozdější nároky vznesené vůči majiteli nemovitosti.

F.32.2.3. Zástavy poskytnuté ve prospěch třetích stran

K 31. prosinci 2015 Skupina poskytla do zástavy aktiva v celkové hodnotě cca 3 470 mil. Kč. Zástavy slouží především na krytí úvěrů čerpaných v souvislosti s realitními aktivitami Skupiny. Nesplacená částka úvěrů k 31. prosinci 2015 činila 1 165 mil. Kč.

Skupina přijala do zástavy finanční aktiva v hodnotě cca 5 425 mil. Kč, především na krytí dluhopisů a úvěrů.

F.32.2.4. Účast v jaderném poolu

Společnost je jako člen Českého jaderného poolu společně a nerozdílně odpovědná za závazky poolu. To znamená, že v případě, že jeden nebo více členů nebude schopno dostát svým závazkům vůči poolu, převezme mateřská společnost nekrytou část tohoto závazku v poměru závislém na svém čistém vlastním vrubu na základě příslušné smlouvy. Vedení se nedomnívá, že by riziko, že některý z členů nebude schopen dostát svým závazkům vůči poolu, bylo natolik významné, aby ohrozilo finanční pozici Skupiny.

Potenciální odpovědnost Skupiny za jakákoliv případná pojistná rizika je dále smluvně omezena kryta do dvojnásobné výše čistého vlastního vrubu mateřské společnosti za dané riziko.

Upsané čisté vruby lze analyzovat následovně:

(mil. Kč)	2015	2014
Odpovědnost za škodu (vyjma pojištění osobní odpovědnosti členů orgánů)	148	148
Pojištění osobní odpovědnosti členů orgánů	18	18
Pojištění FLEXA s připojištěním jaderných škod a přerušení provozu	576	576
Dopravní rizika	115	115
Technické a všerizikové pojištění	288	288
Celkem	1 145	1 145



F.32.2.5. Členství v České kanceláři pojistitelů

Jako člen České kanceláře pojistitelů (dále jen „Kancelář“) v souvislosti s poskytováním pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla (MTPL) se Skupina zavázala ručit za závazky Kanceláře. Za tímto účelem Skupina přispívá do garančního fondu, a to ve výši stanovené Kancelářem.

V případě, že některý z členů Kanceláře nebude schopen dostát svým závazkům vyplývajícím z MTPL z důvodu nesolventnosti, může být Skupina požádána o dodatečný příspěvek do garančního fondu. Vedení se nedomnívá, že riziko vzniku takovéto situace by mělo významný vliv na finanční pozici Skupiny.

F.33. Spřízněné osoby

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

F.33.1. Identifikace spřízněných osob

Jediným akcionářem mateřské společnosti je k 31. prosinci 2015 společnost CZI Holdings N.V. Konečnou ovládající osobou je společnost Assicurazioni Generali S.p.A.

Skupina je ve spřízněném vztahu se svými mateřskými společnostmi CZI Holdings N.V. a Assicurazioni Generali S.p.A a s dalšími jimi kontrolovanými společnostmi.

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

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

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

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

F.33.2. Transakce s klíčovými vedoucími pracovníky Skupiny

Za rok končící 31. prosince 2015 (mil. Kč)	Představenstvo		Dozorčí rada	
	Související s členstvím v představenstvu	Související s pracovní smlouvou	Související s členstvím v dozorčí radě	Související s pracovní smlouvou
Krátkodobé zaměstnanecké požitky poskytované Skupinou	51	21	-	-
Státní penzijní plán s definovaným příspěvkem	1	-	-	-

Za rok končící 31. prosince 2014 (mil. Kč)	Představenstvo		Dozorčí rada	
	Související s členstvím v představenstvu	Související s pracovní smlouvou	Související s členstvím v dozorčí radě	Související s pracovní smlouvou
Krátkodobé zaměstnanecké požitky poskytované Skupinou	12	61	-	1
Státní penzijní plán s definovaným příspěvkem	-	1	-	-



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

V roce 2015 byly klíčovými vedoucími pracovníky Skupiny vyplaceny zaměstnanecké požitky při předčasném ukončení pracovního poměru v celkové výši 13,9 mil. Kč. V roce 2014 byly klíčovými vedoucími pracovníky Skupiny vyplaceny zaměstnanecké požitky při předčasném ukončení pracovního poměru v celkové výši 16,7 mil. Kč.

K 31. prosinci 2015 ani k 31. prosinci 2014 nedrželi členové statutárních orgánů žádné akcie mateřské společnosti ani jiných společností Skupiny.

F.33.3. Transakce s ostatními spřízněnými osobami

Skupina neměla v roce 2015 ani 2014 žádné významné vztahy a neevidovala žádné zůstatky s konečnou mateřskou společností Generali Assicurazioni.

Dividenda předepsaná a vyplacená akcionáři je uvedena v F.9.1.

Ostatní spřízněné osoby se člení do následujících skupin:

- Skupina 1 – CZI Holdings, N.V. – akcionář mateřské společnosti
- Skupina 2 – společnosti ve skupině Generali
- Skupina 3 – ostatní spřízněné osoby (především společnosti skupiny PPF Group N.V., která vlastnila k 31. prosinci 2014 nepřímý 24% podíl v mateřské společnosti).

Následující tabulky nezahrnují kurzové zisky a ztráty:

31. 12. 2015 (mil. Kč)	Poznámka	Skupina 1	Skupina 2	Skupina 3
Pohledávky z pojištění a zajištění	i	-	1 737	-
Aktiva ze zajištění	ii	-	8 718	-
Ostatní finanční aktiva		-	30	-
Ostatní aktiva	iii	-	1 160	-
Celková aktiva		-	11 645	-
Závazky z pojištění a zajištění	iv	-	5 508	-
Technické rezervy		-	257	-
Ostatní finanční závazky	v	-	1 052	-
Ostatní závazky		-	577	-
Celkové závazky		-	7 395	-

Pozn.:

- Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují především pohledávky ze zajištění za společností GP Reinsurance EAD, Bulharsko (GP RE) ve výši 1 493 mil. Kč a za společností Generali Pojišťovna a.s. ve výši 167 mil. Kč.
- Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují závazky z pojištění (pojistně-technické rezervy) postoupené do GP RE ve výši 8 583 mil. Kč.
- Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují pohledávky za společností Generali Towarzystwo Ubezpieczen S.A. ve výši 506 mil. Kč a pohledávky za společností Generali Infrastructure Services s.c.a.r.l. ve výši 502 mil. Kč.
- Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují závazky ze zajištění ke společnosti GP RE ve výši 5 332 mil. Kč a Generali Pojišťovna a.s. ve výši 118 mil. Kč.
- Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují půjčku ve výši 892 mil. Kč, kterou poskytla společnost Generali CEE Holding B.V. společnosti City Empiria a.s.



31. 12. 2014 (mil. Kč)	Poznámka	Skupina 1	Skupina 2	Skupina 3
Pohledávky z pojištění a zajištění	i	-	1 714	-
Aktiva ze zajištění	ii	-	9 141	-
Ostatní finanční aktiva	iii	-	-	9 257
Ostatní aktiva		-	338	10
Celková aktiva		-	11 193	9 267
Závazky z pojištění a zajištění	iv	-	5 372	-
Technické rezervy		-	224	-
Ostatní finanční závazky		-	160	105
Ostatní závazky		-	260	13
Celkové závazky		-	6 016	118

Pozn.:

- Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují především pohledávky ze zajištění za společností GP Reinsurance EAD, Bulharsko (GP RE) ve výši 1 657 mil. Kč.
- Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují závazky z pojištění (pojistně-technické rezervy) postoupené do GP RE ve výši 9 076 mil. Kč.
- Zůstatky se společnostmi ve skupině 3 představují dluhopisy emitované skupinou Home Credit ve výši 4 318 mil. Kč, reverzní repo operace s PPF bankou a.s. ve výši ve výši 4 500 mil. Kč a bankovní vklady u PPF banky a.s. v hodnotě 432 mil. Kč.
- Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují závazky ze zajištění od společnosti GP RE ve výši 5 319 mil. Kč.



2015 (mil. Kč)	Poznámka	Skupina 1	Skupina 2	Skupina 3
Výnosy z pojištění a zajištění	i	-	8 365	-
Výnosy z finanční činnosti		-	13	-
Ostatní výnosy	ii	954	172	-
Celkové výnosy		954	8 550	-
Náklady na pojištění a zajištění	iii	-	-10 897	-
Náklady na finanční činnosti		-	-222	-
Ostatní náklady		-	-88	-
Celkové náklady		-	-11 206	-

Pozn.:

- Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují vztahy ze zajištění se společností GP RE ve výši 7 867 mil. Kč (zajistná provize a pojistná plnění vyplacená společností GP RE).
- Skupina 2 zahrnuje investiční transakce se společností CZI Holdings N.V. v hodnotě 954 mil. Kč.
- Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují zajistné postoupené společnosti GP RE ve výši 10 276 mil. Kč.



2014 (mil. Kč)	Poznámka	Skupina 1	Skupina 2	Skupina 3
Výnosy z pojištění a zajištění	i	–	6 724	112
Výnosy z finanční činnosti	ii	–	68	167
Ostatní výnosy		–	127	30
Celkové výnosy		–	6 919	310
Náklady na pojištění a zajištění	iii	–	-10 046	-2
Náklady na finanční činnosti		–	-161	-310
Ostatní náklady		–	-370	-123
Celkové náklady		–	-10 577	-436

Pozn.:

- i. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují vztahy ze zajištění se společností GP RE ve výši 6 529 mil. Kč (zajistná provize a pojistná plnění vyplacená společností GP RE).
- ii. Skupina 3 zahrnuje úrokové výnosy z dluhopisů vydaných společnostmi ze skupiny Home Credit a Nomos Bankou ve výši 164 mil. Kč.
- iii. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují zajistné postoupené společnosti GP RE ve výši 9 751 mil. Kč.

F.34. Odměna auditorské společnosti

Odměna auditora za audit v roce 2015 činila 21 mil. Kč (2014: 23 mil. Kč). Částka nezahrnuje DPH. Další služby poskytované auditorskou společností byly zanedbatelné.

G. Následné události

Skupině nejsou známy žádné významné události, které by nastaly mezi koncem účetního období, tj. 31. prosincem 2015, a 25. dubnem 2016.

Datum:
27. dubna 2015

Podpisy statutárního orgánu

Osoba odpovědná
za účetnictví a účetní závěrku
(jméno a podpis)



Marek Jankovič



Petr Bohumský