

Zpráva nezávislého auditora



Akcionáři společnosti Česká pojišťovna a.s.:

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

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán je odpovědný za sestavení účetní závěrky, 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 účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

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

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení 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 účetní závěrky.

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti Česká pojišťovna a.s. k 31. prosinci 2015 a nákladů a výnosů a 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

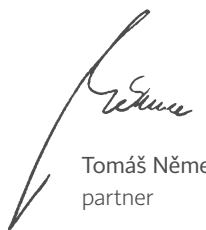
Za ostatní informace se považují informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti. Součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky je k ostatním informacím se vyjádřit.

Jak je uvedeno v odstavci A4 přílohy k účetní závěrce, společnost Česká pojišťovna a.s. sestavuje k datu sestavení přiložené účetní závěrky výroční zprávu, protože příslušné informace hodlá zahrnout do konsolidované výroční zprávy. Z toho důvodu naše vyjádření k ostatním informacím není součástí této zprávy auditora.

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



Jakub Kolář, statutární auditor
evidenční č. 2280



Tomáš Němec
partner

31. března 2016
Praha, Česká republika

Obsah individuální účetní závěrky

INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA	00
PŘÍLOHA INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	00
A. OBECNÉ INFORMACE	00
A.1. Charakteristika Společnosti	00
A.2. Statutární orgány Společnosti	00
A.3. Soulad s právními předpisy	00
A.4. Východiska pro přípravu účetní závěrky	00
B. MAJETKOVÉ ÚČASTI V DCEŘINÝCH A PŘIDRUŽENÝCH SPOLEČNOSTECH	00
C. ZÁSADNÍ ÚČETNÍ POSTUPY A PŘEDPOKLADY	00
C.1. Zásadní účetní postupy	00
C.2. Základní předpoklady	00
C.3. Smluvní podmínky pojistných a investičních smluv s DPF, které mají významný vliv na výši, načasování a nejistotu budoucích peněžních toků	00
C.4. Významné účetní odhady a úsudky	00
C.5. Změny účetních postupů	00
D. VYKAZOVÁNÍ PODLE SEGMENTŮ	00
E. ZPRÁVA O ŘÍZENÍ RIZIK	00
E.1. Systém řízení rizik	00
E.2. Role a zodpovědnosti	00
E.3. Měření a kontrola rizika	00
E.4. Tržní riziko	00
E.5. Úvěrové riziko	00
E.6. Riziko likvidity	00
E.7. Pojistněmatematické riziko	00
E.8. Operační riziko a ostatní rizika	00
E.9. Monitorování finančního rizika třetími stranami	00
E.10. Řízení kapitálu	00

F.	PŘÍLOHA K VÝKAZU O FINANČNÍ SITUACI, VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY A VÝKAZU O ÚPLNÉM VÝSLEDKU	00
F.1.	Nehmotná aktiva	00
F.2.	Hmotná aktiva	00
F.3.	Investice	00
F.4.	Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách	00
F.5.	Pohledávky	00
F.6.	Dlouhodobá aktiva držena k prodeji a ukončované činnosti	00
F.7.	Peníze a peněžní ekvivalenty	00
F.8.	Časové rozlišení a příjmy příštích období	00
F.9.	Vlastní kapitál	00
F.10.	Závazky z pojištění	00
F.11.	Ostatní rezervy	00
F.12.	Finanční závazky	00
F.13.	Závazky	00
F.14.	Časové rozlišení a výnosy příštích období	00
F.15.	Čisté zasloužené pojistné	00
F.16.	Výnosy z ostatních finančních nástrojů a investic do nemovitostí	00
F.17.	Příjmy od dceřiných a přidružených společností	00
F.18.	Čisté výnosy/náklady z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	00
F.19.	Ostatní výnosy	00
F.20.	Čistá výše nákladů na pojistná plnění	00
F.21.	Ostatní náklady na finanční instrumenty a ostatní investice	00
F.22.	Náklady z majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech	00
F.23.	Požizovací a administrativní náklady	00
F.24.	Ostatní náklady	00
F.25.	Daň z příjmů	00
F.26.	Úhrady vázané na akcie	00
F.27.	Informace o zaměstnancích	00
F.28.	Zajišťovací účetnictví (hedging)	00
F.29.	Zápočet finančních aktiv a finančních závazků	00
F.30.	Výnos na akcii	00
F.31.	Pohledávky a závazky neuvedené ve výkazu o finanční situaci	00
F.32.	Spřízněné osoby	00
G.	NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI	00

Individuální účetní závěrka

Seznam zkratk

Zkratka

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

Výkaz o finanční situaci

K 31. prosinci

V milionech Kč	Kapitola	2015	2014
Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech	B	8 919	7 887
Nehmotný majetek	F.1.	956	1 546
Hmotný majetek	F.2.	238	259
Investice	F.3.	77 554	85 898
Investice do nemovitostí	F.3.1.	58	63
Úvěry a půjčky	F.3.2.	4 115	6 252
Realizovatelné cenné papíry	F.3.3.	62 032	64 969
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	F.3.4.	11 349	14 612
Ostatní investice	F.3.2.	-	2
Podíly zajišťovatelů na pojistně-technických rezervách	F.4.	9 790	9 954
Pohledávky	F.5.	6 086	6 036
z toho: splatná daňová pohledávka	F.5.	32	32
Dlouhodobá aktiva držena k prodeji	F.6.	-	6
Odložená daňová pohledávka	F.25.1.	-	23
Časové rozlišení a příjmy příštích období	F.8.	1 085	966
z toho: časové rozlišení pořizovacích nákladů	F.8.1.	790	779
Peníze a peněžní ekvivalenty	F.7.	1 946	2 504
Aktiva celkem		106 574	115 079
Základní kapitál		4 000	4 000
Nerozdělený zisk a ostatní fondy		21 435	19 548
Vlastní kapitál celkem	F.9.	25 435	23 548
Závazky z pojištění	F.10.	67 692	76 950
Ostatní rezervy	F.11.	611	745
Finanční závazky	F.12.	3 166	4 056
Závazky	F.13.	7 751	7 975
z toho: splatný daňový závazek		40	301
Odložený daňový závazek	F.25.	37	-
Časové rozlišení a výnosy příštích období	F.14.	1 882	1 805
Cizí zdroje celkem		81 139	91 531
Vlastní kapitál a cizí zdroje celkem		106 574	115 079



Výkaz zisku a ztráty

Za rok končící 31. prosince

V milionech Kč	Kapitola	2015	2014 převykázáno*
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	F.15.	18 312	19 624
Zasloužené pojistné		28 186	29 191
Pojistné postoupené zajistitelům		-9 874	-9 567
Úrokové a ostatní výnosy z investic	F.16.	1 974	2 242
Výnos z majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech	F.17.	1 355	540
Ostatní výnosy z finančních nástrojů a ostatních investic	F.16.	723	1 334
Čistý zisk/ ztráta (-) z finančních investic oceňovaných reálnou hodnotou proti účtu nákladů nebo výnosů	F.18.	-273	-1 894
Ostatní výnosy	F.19.	1 447	2 514
Výnosy celkem		23 538	24 360
Čistá výše nákladů na pojištění plnění	F.20.	-10 793	-12 541
Hrubé náklady na pojištění plnění		-15 612	-16 463
Podíl zajistitelů		4 819	3 922
Náklady vyplývající z majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech	F.22.	-	-7
Ostatní náklady na finanční nástroje a ostatní investice	F.21.	-740	-695
Pořizovací náklady	F.23.	-2 591	-2 788
Administrativní náklady	F.23.	-1 679	-1 880
Ostatní náklady	F.24.	-1 702	-1 671
Náklady celkem		-17 505	-19 582
Zisk před zdaněním		6 033	4 778
Daň z příjmů	F.25.	-754	-731
Ztráta po zdanění z ukončovaných činností	F.6.	-1 187	-411
Výsledek hospodaření v běžném účetním období		4 092	3 636
Vážený průměrný počet akcií		40 000	40 000
Základní a zředěný zisk na akcii (Kč)	F.30.	102 302	90 903

* Některé vykázané hodnoty nesouhlasí s hodnotami z finančních výkazů za rok 2014, protože zohledňují zařazení polské pobočky do ukončovaných činností. Výkaz zisku a ztráty a Výkaz o úplném výsledku byly upraveny tak, aby zohledňovaly odděleně pokračující a ukončovanou činnost – viz bod F.6.



Výkaz o úplném výsledku

Za rok končící 31. prosince

V milionech Kč	Kapitola	2015	2014 převykázáno*
Výsledek hospodaření v běžném účetním období		5 279	4 047
Ztráta po zdanění z ukončovaných činností		-1 187	-411
Výsledek hospodaření v běžném účetním období		4 092	3 636
Ostatní úplný výsledek – položky, které mohou být v budoucích obdobích převedeny do výkazu zisku a ztráty		-	-
Kurzové rozdíly vykázané ve vlastním kapitálu		-	-2
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve vlastním kapitálu	F.9.	1 431	3 123
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve výkazu zisku a ztráty	F.9.	-499	-570
Ztráty ze snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv	F.9.	369	180
Ztráta z ukončovaných činností před zdaněním		-	30
Ostatní úplný výsledek před zdaněním		1 301	2 761
Daň z položek ostatního úplného výsledku před zdaněním	F.9.	-243	-525
Daň ze ztráty z ukončovaných činností		-	-1
Ostatní úplný výsledek po zdanění		1 058	2 235
Úplný výsledek celkem		5 150	5 871

* Některé vykázané hodnoty nesouhlasí s hodnotami z finančních výkazů za rok 2014, protože zohledňují zařazení polské pobočky do ukončovaných činností. Výkaz zisku a ztráty a Výkaz o úplném výsledku byly upraveny tak, aby zohledňovaly odděleně pokračující a ukončovanou činnost – viz bod F.6.



Výkaz změn vlastního kapitálu

Za rok končící 31. prosince

V milionech Kč	Základní kapitál	Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům	Oceňovací rozdíly k pozemkům a budovám	Rezervní fond	Kurzové rozdíly	Fond vyrovnávací rezervy ¹	Ostatní fondy	Ostatní nerozdělené zisky	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2014	4 000	1 800	-	800	-31	549	-	13 903	21 021
Zisk v běžném účetním období	-	-	-	-	-	-	-	3 636	3 636
Kurzové rozdíly vykázané ve vlastním kapitálu	-	1	-	-	24	-	-	-26	-1
Oceňovací rozdíly k pozemkům a budovám vykázané ve vlastním kapitálu, brutto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve vlastním kapitálu	-	3 153	-	-	-	-	-	-	3 153
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-	-571	-	-	-	-	-	-	-571
Ztráty ze snížení účetní hodnoty realizovatelných finančních aktiv	-	180	-	-	-	-	-	-	180
Daň z položek ostatního úplného výsledku	-	-526	-	-	-	-	-	-	-526
Úplný výsledek celkem	-	2 237	-	-	24	-	-	3 610	5 871
Vyplacené dividendy	-	-	-	-	-	-	-	-3 344	-3 344
Zůstatek k 31. prosinci 2014	4 000	4 037	-	800	-7	549	-	14 169	23 548
Zisk v běžném účetním období	-	-	-	-	-	-	-	4 092	4 092
Kurzové rozdíly vykázané ve vlastním kapitálu	-	-1	-	-	10	-	-	14	23
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve vlastním kapitálu	-	1 405	-	-	-	-	-	-	1 405
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-	-496	-	-	-	-	-	-	-496
Ztráty ze snížení účetní hodnoty realizovatelných finančních aktiv	-	369	-	-	-	-	-	-	369
Daň z položek ostatního úplného výsledku	-	-243	-	-	-	-	-	-	-243
Úplný výsledek celkem	-	1 034	-	-	10	-	-	4 106	5 150
Vyplacené dividendy	-	-	-	-	-	-	-	-3 272	-3 272
Rezervní fond na úhrady vázané na akcie	-	-	-	-	-	-	9	-	9
Změny fondu vyrovnávací rezervy	-	-	-	-	-	-512	-	512	-
Zůstatek k 31. prosinci 2015	4 000	5 071	-	800	3	37	9	15 515	25 435

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

Výkaz o peněžních tocích

Za rok končící 31. prosince

V milionech Kč	Kapitola	2015	2014
Peněžní toky z provozní činnosti			
Zisk z běžné činnosti před zdaněním		6 033	4 778
Ztráta z ukončovaných činností před zdaněním		-1 187	-411
Zisk před zdaněním včetně ztráty z ukončovaných činností		4 846	4 367
Úpravy o:			
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	F.24.	816	432
Zaúčtování/zrušení trvalého snížení hodnoty krátkodobých a dlouhodobých aktiv	F.16., F.22., F.23.	408	221
Zisky/ztráty z prodeje pozemků, budov a zařízení, nehmotného majetku a investic do nemovitostí		-	-52
Zisky/ztráty z prodeje a přecenění finančních aktiv		-400	800
Zisky/ztráty z prodeje majetkových účastí v dceřiných společnostech		-954	-22
Přijaté dividendy		-581	-674
Úrokové náklady		19	21
Výnosy	F.16.	-1 950	-2 360
Výnosy/náklady, které nepředstavují peněžní toky		-1 329	-1 162
Akciové náhrady		9	-1
Změna stavu půjček a záloh bankám		2 248	-3 892
Změna stavu půjček a záloh nebankovním subjektům		-50	37
Změna stavu pohledávek		94	308
Změna stavu podílů zajišťovatelů na pojistně-technických rezervách	F.4.	147	313
Změna stavu ostatních aktiv, záloh a příjmů příštích období	F.8.	-153	-39
Změna stavu závazků		-228	-176
Změna stavu závazků z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti		-104	10
Změna stavu finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů určených k obchodování		-	-88
Změna stavu závazků k bankám		-	-791
Změna stavu závazků z pojištění		-9 131	-6 141
Změna stavu ostatních závazků, výdajů a výnosů příštích období		77	120
Změna stavu ostatních rezerv	F.11.	-132	-197
Úroky z přijatých cenných papírů		1 231	2 194
Přijaté dividendy		581	674
Pořízení finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtu nákladů nebo výnosů neurčených k obchodování		-1 664	-1 410
Pořízení realizovatelných finančních aktiv		-11 941	-15 410
Příjmy z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů neurčených k obchodování		5 825	5 535
Příjmy z realizovatelných finančních aktiv		16 222	19 816
Zaplacená daň z příjmů právnických osob		-1 151	-660
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		2 755	1 773
Peněžní toky z investiční činnosti			
Přijaté úroky		105	140
Pořízení hmotného a nehmotného majetku		-246	-292
Pořízení majetkových účastí v dceřiných společnostech		-1 078	-1 587
Pořízení pojistného portfolia pobočky		-	-
Poskytnuté úvěry	F.3.2.	-	-537
Příjmy z prodeje hmotného a nehmotného majetku		6	342
Příjmy z prodeje majetkových účastí v dceřiných společnostech a ostatní příjmy z těchto majetkových účastí		1 000	-
Splátky poskytnutých úvěrů	F.3.2.	183	841
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		-30	-1 093
Peněžní toky z finanční činnosti			
Splátky úvěrů		-2	-3
Vyplacené úroky		-9	-9
Vyplacené dividendy	F.9.2.	-3 272	-3 344
Čisté peněžní toky z finanční činnosti		-3 283	-3 356
Čisté snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		-558	-2 676
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 1. lednu		2 504	5 199
Vliv směnných kurzů na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty		-	-19
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 31. prosinci		1 946	2 504

Příloha individuální účetní závěrky

A. Obecné informace

A.1. Charakteristika Společnosti

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

V roce 2012 ČP založila pobočku v Polsku, která byla do tamějšího obchodního rejstříku zapsána dne 23. srpna 2012. Finanční údaje týkající se této pobočky byly v souladu s českými zákony vykazány v účetní závěrce ČP. Pobočka se v roce 2015 zabývala stejnými činnostmi jako její zakládající společnost a podléhá dohledu České národní banky.

Strategie skupiny Generali CEE Holding B.V. (dále též GCEE), jejíž součástí je i jediný akcionář ČP, společnost CZI Holdings N.V., se zaměřuje jednak na zjednodušení struktury správy a řízení a na geografické a tržní priority a jednak na snazší implementaci nových regulatorních 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 regulatorních, 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.

Struktura akcionářů

Jediným akcionářem ČP je společnost 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.generali.com.

Sídlo Společnosti:

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

Představenstvo Společnosti schválilo účetní závěrku k vydání dne 14. března 2016.

A.2. Statutární orgány Společnosti

Složení představenstva ke dni sestavení účetní závěrky:

Předseda:	Marek Jankovič, Bratislava
Místopředseda:	Petr Bohumský, Praha
Člen:	Tomáš Vysoudil, Říčany
Členka:	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. Činí-li písemné úkony za Společnost představenstvo, připojí k vyznačenému obchodnímu jménu Společnosti svůj podpis včetně uvedení svých funkcí společně vždy alespoň dva členové představenstva.

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

A.4. Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

K datu schválení této individuální účetní závěrky nebyla sestavena konsolidovaná účetní závěrka České pojišťovny a jejích dceřiných společností („skupina ČP“), jak požaduje IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka. Společnost použila ustanovení interpretace vydané Evropskou komisí (dokument ARC/08/2007), na základě které může Společnost vydat individuální účetní závěrku nezávisle na vydání konsolidované účetní závěrky. Společnost připravuje konsolidovanou výroční zprávu.

V konsolidované účetní závěrce budou dceřiné společnosti, tj. ty, které Společnost ovládá, plně konsolidovány. Společnost ovládá jednotku, do níž investovala, pokud je vystavena variabilním výnosům nebo na ně má právo na základě své angažovanosti v této jednotce a může tyto výnosy prostřednictvím své moci nad ní ovlivňovat.

Konsolidovaná výroční zpráva bude prezentována po schválení konsolidované účetní závěrky a bude obsahovat jak konsolidovanou účetní závěrku, tak tuto individuální účetní závěrku.

Společnost zveřejní konsolidovanou výroční zprávu na svých webových stránkách www.ceskapojistovna.cz v dubnu 2016.

V okamžiku, kdy bude vydána konsolidovaná účetní závěrka za rok končící 31. prosince 2015, měli by uživatelé tuto individuální účetní závěrku číst spolu s konsolidovanou účetní závěrkou, aby získali kompletní informace o finanční situaci, výkonnosti a peněžních tocích skupiny ČP jako celku.

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

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

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

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

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

B. Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech

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

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2015	Sídlo (země)	Náklady na investici	Akumulované ztráty z trvalého snížení hodnoty	Čisté náklady na investici	Efektivní vlastnický podíl (%)	Podíl na hlasovacích právech (%)	Zaučtování	Pozn.
Direct Care s.r.o.	Česká republika	31	–	31	28,00	28,00	Pořizovací cena upravená o snížení hodnoty	3
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.	Česká republika	191	–	191	100,00	100,00		
Generali Real Estate Fund CEE a.s.	Česká republika	2 758	–	2 758	70,00	70,00		2
Generali Services CEE a.s.	Česká republika	122	-120	2	80,00	80,00		
Nadace GCP	Česká republika	6	–	6	–	–		5
REFICOR s.r.o.	Česká republika	–	–	–	80,40	80,40		4
CP Strategic Investments N.V.	Nizozemsko	3 116	–	3 116	100,00	100,00		
Generali SAF de Pensii Private S.A.	Rumunsko	1 077	–	1 077	99,90	99,90		
Finansovýj servis o.o.o.	Rusko	2	-2	–	100,00	100,00		
Apollo Business Center IV a.s.	Slovensko	835	–	835	100,00	100,00		
Pařížská 26, s.r.o.	Česká republika	346	–	346	100,00	100,00		
PALAC KRIZIK a.s.	Česká republika	527	–	527	50,00	50,00		
Europ Assistance s.r.o.	Česká republika	30	–	30	25,00	25,00		
CELKEM		9 041	-122	8 919	–	–		



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

1. Prodej společnosti ČP INVEST Investiční společnost, a.s.

Dne 15. dubna 2015 uzavřela ČP se svým jediným akcionářem, společností CZI Holdings N.V., dohodu o prodeji 100 % akcií společnosti ČP Invest. Prodejní cena činila 1 mld. Kč a ČP v souvislosti s prodejem realizovala zisk 954 mil. Kč, který je vykázán ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnos z majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech“.

2. Navýšení základního kapitálu ČP INVEST Realitní uzavřený investiční fond a.s.

Na valné hromadě konané dne 25. března 2015 rozhodli akcionáři společnosti ČP INVEST Realitní uzavřený investiční fond a.s. o navýšení jejího základního kapitálu o 112 mil. Kč. Navýšení bylo realizováno emisí 112 ks akcií o jmenovité hodnotě 1 mil. Kč za kus. ČP upsala 69 ks nově vydaných akcií fondu v celkové upisovací ceně 1 076 mil. Kč.

3. 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 ČP získala v nástupnické společnosti 28% podíl.

Společnost Generali Care s.r.o. byla následně přejmenována na Direct Care s.r.o.

4. 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 se společností 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.

5. Fúze Nadace GCP a Nadace Generali pojišťovny

Dne 22. července 2015 se Nadace pojišťovny Generali sloučila s Nadačí GCP (dříve Nadace České pojišťovny, přejmenována v únoru 2015). Zřizovatelé obou nadačí sloučení schválili dne 29. června 2015 s rozhodným datem fúze 1. ledna 2015.

6. Přejmenované dceřiné společnosti

Následující společnosti byly během roku 2015 přejmenovány:

Nadace České pojišťovny byla přejmenována na Nadaci GCP;

Společnost Generali PPF Asset Management a.s. byla přejmenována na Generali Investments CEE a.s.;

Společnost Generali PPF Services a.s. byla přejmenována na Generali Services CEE a.s.;

ČP INVEST Realitní uzavřený investiční fond a.s. byl přejmenován na Generali Real Estate Fund CEE a.s.;

Společnost Generali Care s.r.o. byla přejmenována na Direct Care s.r.o.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2014	Sídlo (země)	Náklady na investici	Akumulo- vané ztráty z trvalého snížení hodnoty	Čisté náklady na investici	Efektivní vlastnický podíl (%)	Podíl na hlaso- vacích právech (%)	Zaúčtování
Název							
ČP DIRECT, a.s.	Česká republika	29	-	29	100,00	100,00	Pořizovací cena upravená o snížení hodnoty
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.	Česká republika	191	-	191	100,00	100,00	
ČP INVEST Investiční společnost, a.s.	Česká republika	46	-	46	100,00	100,00	
ČP INVEST Realitní uzavřený investiční fond a.s.	Česká republika	1 682	-	1 682	76,32	76,32	
Generali PPF Services a.s.	Česká republika	122	-120	2	80,00	80,00	
Nadace České pojišťovny	Česká republika	6	-	6	100,00	100,00	
Pankrác Services s.r.o.	Česká republika	270	-270	-	100,00	100,00	
REFICOR s.r.o.	Česká republika	-	-	-	100,00	100,00	
Univerzální správa majetku a.s.	Česká republika	1	-	1	100,00	100,00	
CP Strategic Investments N.V.	Nizozemsko	3 117	-	3 117	100,00	100,00	
Generali SAF de Pensii Private S.A.	Rumunsko	1 077	-	1 077	99,90	99,90	
Finansovýj servis o.o.o.	Rusko	2	-2	-	100,00	100,00	
Apollo Business Center IV a.s.	Slovensko	835	-	835	100,00	100,00	
Pařížská 26, s.r.o.	Česká republika	345	-	345	100,00	100,00	
PALAC KRIZIK a.s.	Česká republika	526	-	526	50,00	50,00	
Europ Assistance s.r.o.	Česká republika	30	-	30	25,00	25,00	
CELKEM		8 279	-392	7 887	-	-	



C. Zásadní účetní postupy a předpoklady

C.1. Zásadní účetní postupy

C.1.1. Nehmotný majetek

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

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

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

C.1.1.1. Goodwill

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

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

Důvodem testování goodwillu na snížení hodnoty je zjistit, zda u částky, která je vykázána jako nehmotné aktivum, nedošlo ke ztrátě z trvalého snížení hodnoty. V této souvislosti jsou identifikovány peněžotvorné jednotky, ke kterým je goodwill přiřazen, a testovány na trvalé snížení hodnoty. Ztráta z trvalého snížení hodnoty je rovna rozdílu, je-li záporná, mezi zpětně 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 Společnosti a pokrývajících dobu maximálně pěti let. U projekcí peněžních toků na dobu delší než pět let hodnota odpovídá terminální hodnotě stanovené s použitím modelu GGM (Gordon Growth Model). Klíčové předpoklady používané při výpočtu hodnoty z užívání zahrnují odhadovanou míru růstu a diskontní sazbu odrážející bezrizikovou úrokovou sazbu, upravenou s ohledem na specifická rizika.

Pokud dřívější ztráty z trvalého snížení hodnoty přiřazené goodwillu již neexistují, nemohou být odúčtovány.

C.1.2. Investice do nemovitostí

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

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

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

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

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

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

C.1.3. Provozní a ostatní hmotný majetek

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

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

Majetek se odepisuje lineárně na základě následujících sazeb:

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



Technické zhodnocení pronajatého majetku se odpisuje po dobu pronájmu.

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

Metody odpisování, doby životnosti a zůstatkové hodnoty majetku, není-li jeho hodnota nevýznamná, se přehodnocují vždy jednou ročně. Jsou-li na budovách a zařízeních v průběhu roku provedeny významné investice, je doba životnosti a zůstatková hodnota opětovně přehodnocena v okamžiku přičítání nákladů na investici k účetní hodnotě majetku.

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

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

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

C.1.4. Majetkové účasti v dceřiných společnostech

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

Společnost je ovládající osobou společnosti Generali CEE Invest Plc. (dříve Generali PPF Invest Plc.) se sídlem v Irsku, která spravuje otevřené podílové fondy. V individuální účetní závěrce se účasti v těchto fondech oceňují reálnou hodnotou v souladu s IAS 39 a jsou vykazovány jako finanční aktiva oceňovaná v reálné hodnotě proti účtu nákladů nebo výnosů nebo jako realizovatelné cenné papíry (Finanční aktiva – viz C.1.5.3 a C.1.5.4).

Výplata zisků (dividendy) je vykázána jako výnos ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy Společnost obdrží právo na výplatu dividendy.

C.1.5. Finanční aktiva

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

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

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

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

C.1.5.1. Úvěry a pohledávky

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

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

C.1.5.2. Finanční aktiva držená do splatnosti

Finanční aktiva držená do splatnosti jsou nederivátovým finančním aktivem s pevně stanovenou dobou splatnosti nebo splátkovým kalendářem, která nespĺňují definici úvěrů a pohledávek, u nichž má Společnost záměr a schopnost držet je do jejich splatnosti. Finanční aktiva držená do splatnosti se vykazují v amortizované pořizovací ceně za použití metody efektivní úrokové míry, která se snižuje o případné ztráty z trvalého snížení hodnoty. O amortizaci prémie a diskontu se účtuje jako o úrokovém výnosu nebo nákladu. Reálná hodnota jednotlivých cenných papírů v rámci portfolia drženého do splatnosti může dočasně poklesnout pod účetní hodnotu. Pokud neexistuje riziko významných finančních obtíží dlužníka, o tomto snížení hodnoty cenného papíru se neúčtuje.

C.1.5.3. Realizovatelná finanční aktiva

Realizovatelná finanční aktiva jsou taková finanční aktiva, která nejsou klasifikována jako úvěry a pohledávky, finanční aktiva držena 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 snižuje o transakční náklady spojené s prodejem nebo převodem finančního aktiva. Výjimkou jsou majetkové realizovatelné cenné papíry, u kterých není k dispozici kótovaná tržní cena na aktivním trhu a jejichž reálná hodnota nemůže být spolehlivě stanovena. Tato finanční aktiva jsou zachycena v pořizovací ceně, která zahrnuje transakční náklady a která je snížena o ztráty z trvalého snížení hodnoty.

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

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

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

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

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

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

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

- Má-li to za následek relevantnější informaci, a je tak významně redukována nekonzistence (účetní nesoulad) u cenných papírů kryjících investiční životní pojištění;
- Skupina finančních aktiv je řízena a její výkon je hodnocen na základě oceňování reálnou hodnotou v souladu se zdokumentovaným řízením rizik nebo investiční strategií. Tato informace o ocenění je poskytována klíčovými řídicími 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.1.31.8). Zisky a ztráty z těchto změn jsou vykázány reálnou hodnotou ve výkazu zisku a ztráty.

Swapy

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

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

Futures a forwardové smlouvy

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

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

Opce

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

C.1.6. Podíly 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 zajištěných smlouvách.

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

C.1.7. Pohledávky

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

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

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

C.1.8. Peníze a peněžní ekvivalenty

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

C.1.9. Nájemní transakce

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

C.1.10. Dlouhodobá aktiva držena k prodeji

Dlouhodobá aktiva (nebo vyřazovaná skupina aktiv a závazků), u kterých se předpokládá, že jejich účetní hodnota bude zpětně získána primárně prodejní transakcí spíše než pokračujícím užíváním, jsou klasifikována jako aktiva držena k prodeji. Těsně před převedením do kategorie dlouhodobých aktiv k prodeji jsou aktiva (nebo části vyřazované skupiny) přeceněna v souladu s příslušnými účetními standardy IFRS. Následně jsou aktiva (nebo skupina aktiv) oceněna účetní hodnotou nebo reálnou hodnotou sníženou o náklady související s prodejem, je-li nižší. Případná ztráta ze snížení účetní hodnoty vyřazované skupiny aktiv je alokována poměrně mezi jednotlivá vyřazovaná aktiva na základě účetní hodnoty s výjimkou zásob, finančních aktiv, odložených daňových pohledávek, zaměstnaneckých požitků a investičního majetku, jež jsou i nadále oceňovány v souladu s účetními postupy Společnosti. Ztráty ze snížení účetní hodnoty při převedení do kategorie dlouhodobých aktiv k prodeji a následné zisky nebo ztráty z přecenění jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty. Zisky z přecenění se vykazují pouze do výše kumulované ztráty z dřívějšího vykázaného snížení hodnoty.

C.1.11. Vlastní kapitál

C.1.11.1. Základní kapitál

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

C.1.11.2. Nerozdělené zisky a ostatní fondy

Tato položka zahrnuje následující fondy:

Rezervní fond

Vytvoření a použití Rezervního fondu se řídí příslušnou legislativou. Rezervní fond nelze použít k rozdělení akcionářům, ale může být využíván ke krytí ztrát.

Fond vyrovnávací rezervy

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

Nerozdělené výsledky minulých let

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

Nerealizované zisky/ztráty z přecenění realizovatelných finančních aktiv

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

Rezerva na kurzové rozdíly

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

Ostatní nerealizované zisky/ztráty vykázané ve vlastním kapitálu

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

Zisk běžného období

Tato položka představuje výsledek hospodaření běžného období Společnosti.

C.1.11.3. Dividendy

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

C.1.12. Klasifikace produktů

C.1.12.1. Pojistné smlouvy

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

Klasifikace smluv vyžaduje následující kroky:

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

C.1.12.2. Pojistné smlouvy a investiční smlouvy s DPF

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

C.1.12.3. Investiční smlouvy

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

C.1.13. Závazky z pojištění

C.1.13.1. Rezerva na nezasloužené pojistné

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

C.1.13.2. Rezerva na pojistná plnění

Rezerva na pojistná plnění představuje odhad celkových nákladů na pojistná plnění, vyplývající z pojistných událostí vzniklých do konce účetního období, bez ohledu na to, zda tyto pojistné události byly, či nebyly nahlášené. Odhad je snížen o již vyplacené částky, které se vztahují k výše uvedeným škodám, a je 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 nahlášené ke konci účetního období a u nichž dosud nebyla dokončena likvidace (RBNS), a pojistné události, které nastaly ke konci účetního období, avšak dosud nebyly nahlášené (IBNR).

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

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

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

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

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

C.1.13.3. Jiné závazky z pojištění

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

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

C.1.13.4. Matematická rezerva

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

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

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

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

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

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

C.1.14. Ostatní rezervy

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

C.1.15. Emitované dluhopisy

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

C.1.16. Finanční závazky vůči bankám a nebankovním subjektům

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

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

Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou závazky, které jsou klasifikovány jako závazky určené k obchodování, a zahrnují zejména závazky z derivátů, které nejsou zajišťovacími nástroji. Související transakce jsou okamžitě vykazovány v nákladech. Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů se oceňují reálnou hodnotou (viz C.1.31.8.) a zisky a ztráty z přecenění jsou zahrnuty do výkazu zisku a ztráty. Finanční závazky jsou odúčtovány z výkazu o finanční situaci pouze tehdy a jenom tehdy, jestliže zaniknou – tj., je-li závazek specifikovaný ve smlouvě splacen, zrušen nebo vyprší.

C.1.18. Závazky

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

C.1.19. Čistý výnos z pojistného

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

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

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

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

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

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

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

C.1.20. Pojistně-technické náklady

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

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

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

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

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

Dávky (podíly na zisku) z investičních smluv zahrnují změny stavu závazků z investičních smluv s DPF (pro definici DPF viz C.1.31.6.). Změna stavu závazků z investičních smluv s DPF zahrnuje připsané garantované podíly na zisku, změnu stavu DPF závazků z investičních smluv s DPF a změnu stavu závazku vyplývajícího z testu postačitelnosti rezerv provedeného u portfolia investičních smluv s DPF.

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

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

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

C.1.23. Ostatní výnosy a náklady z finančních aktiv

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

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

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

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

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

C.1.24. Výnosy a náklady z investic do nemovitostí

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

C.1.25. Ostatní výnosy a ostatní náklady

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

C.1.26. Pořizovací náklady

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

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

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

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

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

C.1.27. Administrativní náklady

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

C.1.28. Zajistné provize a podíly na zisku od zajišťovatelů

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

C.1.29. Daň z příjmů

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

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

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

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

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

C.1.30. Zaměstnanecké výhody

C.1.30.1. Krátkodobé zaměstnanecké výhody

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

C.1.30.2. Ostatní dlouhodobé zaměstnanecké výhody

Ostatní dlouhodobé zaměstnanecké výhody zahrnují zaměstnanecké požitky (jiné než požitky po skončení pracovního poměru a výhody 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.

Výhody se účtují jako náklady a závazky v současné hodnotě daného závazku ke konci účetního období při použití přírůstkové metody.

C.1.30.3. Zaměstnanecké výhody po skončení pracovního poměru

Zaměstnanecké výhody po skončení pracovního poměru zahrnují zaměstnanecké výhody (jiné než výhody při předčasném ukončení pracovního poměru), které jsou plně uhrazeny po skončení pracovního poměru. Společnost provádí odvody na veřejné úrazové, nemocenské a důchodové pojištění a pojištění v nezaměstnanosti dle zákonných sazeb platných v průběhu roku na základě výplat hrubých mezd. V průběhu roku Společnost odváděla na tyto účely 25 % (2014: 25 %) z hrubých mezd až do dosažení limitů stanovených příslušnými právními předpisy spolu s odvody zaměstnanců ve výši dalších 6,5 % (3,5 % v případě zaměstnance účastníčného se II. pilíře důchodového pojištění) (2014: 6,5 %/3,5 %). Náklady Společnosti na tyto odvody jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty ve stejném období jako související mzdové náklady, jak je to formulováno v příspěvkovém plánu, a tak Společnost nemá žádné další závazky, pokud jde o výhody zaměstnanců po ukončení pracovního poměru.

C.1.30.4. Výhody při předčasném ukončení pracovního poměru

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

Společnost vykazuje výhody 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 výhody při ukončení pracovního poměru v důsledku nabídky učiněné zaměstnancům za účelem jejich dobrovolného rozvázání pracovního poměru. Výhody splatné déle než 12 měsíců po skončení účetního období jsou diskontovány na současnou hodnotu.

C.1.31. Ostatní účetní politiky

C.1.31.1. Kurzové přepočty

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

Přepočet funkční měny na prezentační

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

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

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

Ke konci každého účetního období jsou:

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

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

C.1.31.2. Trvalé snížení účetní hodnoty aktiv

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

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

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

Trvalé snížení hodnoty finančních aktiv

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

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

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

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

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

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

Zúčtování ztráty ze snížení účetní hodnoty cenného papíru drženého do splatnosti, úvěru, zálohy či pohledávky nebo realizovatelného dluhového nástroje je účtováno do výnosů (až do výše amortizované pořizovací ceny), pokud následně 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 nefinančních 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 amortizaci, kterou by aktivum mělo, nebylo-li by účtováno o trvalém snížení hodnoty.

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

C.1.31.3. Prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)

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

Toto další plnění (dále jen „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.

C.1.31.4. Vykazování podle segmentů

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

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

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

C.1.31.5. REPO operace

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

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

C.1.31.6. Započítávání finančních nástrojů

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

C.1.31.7. Úhrady vázané na akcie

Některí zaměstnanci Společnosti dostávají část odměny za práci formou úhrad vázaných na akcie, tzn. za služby, které Společnosti poskytují, jsou jim poskytovány kapitálové nástroje (úhrady vypořádané kapitálovými nástroji). V souvislosti s těmito úhradami vázanými na akcie nevzniká Společnosti žádný smluvní závazek, protože tyto úhrady budou vypořádány akciemi emitovanými společností Assicurazioni Generali S.p.A. (konečná 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 vykazuje 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.1.31.8. 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 směřovány 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. Není-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. Kótovaný instrument je takový instrument, jenž je vypořádán na regulovaném trhu nebo ve vícestranném obchodování.

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

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

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

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

Společnost používá takové oceňovací techniky, které jsou přiměřené okolnostem a pro něž jsou k dispozici dostatečné údaje umožňující stanovení reálné hodnoty při maximálním využití vstupů objektivně zjištěných 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 aktiv a závazků 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 transí v případě strukturovaných produktů, jako jsou CDO, úpadek/insolvence emitenta atd.).

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

Úroveň 2		Úroveň 3
Akcie		Reálná hodnota se 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 přírážku. Přírážka je obvykle odvozena od instrumentu s podobnými podmínkami (stejný emitent, stejná doba splatnosti, stejné stáří atd.), což nejlépe odráží tržní cenu.	Indikativní cena je poskytnuta třetí stranou nebo je použita metoda diskontovaných peněžních toků, použita 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 zjištělé 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 zjištělé na trhu, jako jsou bezrizikové úrokové sazby nebo měnové kurzy.	
Finanční závazky oceňované amortizovanou pořizovací cenou	Reálná hodnota dluhových nástrojů emitovaných Společností se stanoví s použitím modelů diskontovaných peněžních toků a aktuálních mezních sazeb, které Společnost 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. Tržní hodnota se určí porovnáním aktuálních prodejních cen obdobných nemovitostí nacházejících se v okolí oceňované nemovitosti, resp. v konkurenční oblasti.

Následující tabulka popisuje objektivně nezjistitelné vstupy pro úroveň 3 (v milionech 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	25	Odborný úsudek	Hodnota podkladového nástroje	Není relevantní
Státní dluhopisy	1 533	Metoda diskontovaných peněžních toků	Výše výnosu	140–340 bp
Korporátní dluhopisy	492	Metoda diskontovaných peněžních toků	Kreditní rozpětí	590–1 100 bp
Investice do nemovitostí	58	Ocenění nezávislým znalcem	Obdobné transakce	2 643–6 780 Kč/m ²

Je-li to možné, Společnost 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 Společnost čerpá informace o ocenění, není ochotna poskytnout rovněž analýzu citlivosti, resp. pokud žádné informace od třetích stran nejsou k dispozici, Společnost 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 2,1 mld. Kč. Realistické změny objektivně nezjistitelných vstupů by u těchto investic vedly ke změně jejich reálné hodnoty o $\pm 0,1$ 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.1.31.9. Zajištění reálné hodnoty (fair value hedge)

Společnost definuje vybrané deriváty jako deriváty zajišťující reálnou hodnotu vybraných aktiv. Od 1. října 2008 Společnost zavedla zajišťovací účetnictví na zajištění měnového rizika všech nederivatových 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, jež odpovídají zajišťovaným rizikům.

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

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

C.1.31.10. Vložené deriváty

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

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

C.2. Základní předpoklady

C.2.1. Závazky ze životního pojištění

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

Garantovaná technická úroková míra zahrnutá v pojistných smlouvách se pohybuje v rozsahu od 1,3 % do 6 % podle aktuální technické úrokové míry použité při stanovení pojistného.

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

C.2.2. Závazky z neživotního pojištění

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

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

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

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

- 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 nějž jsou údaje o vývoji k dispozici, až po okamžik konečného vypořádání. Hodnoty „tail“ faktorů se odhadují obezřetně za použití matematických křivek, které projektují pozorované faktory vývoje.

Plnění ve formě rent

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

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

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

Diskontování

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

	2015	2016–2025	Od roku 2026
Diskontní sazba	2,0 %	2,0 %	2,0 %
Inflace renty			
– Inflace mezd	2,5 %	4,5 %	4,0 %
– Inflace důchodů	1,5 %	1,5 %	4,0 %



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

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

C.2.3. Test postačitelosti závazků (LAT)

C.2.3.1. Životní pojištění

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

Vzhledem k existující nejistotě budoucího vývoje pojistných trhů a portfolia Společnosti používá Společnost při testu postačitelosti závazků přírážky na riziko a neurčitost. Přírážky jsou nastaveny v souladu s oceněním rizika na bázi interního modelu (výpočet závazků v reálné hodnotě pro účely Solvency II).

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

Segmentace

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

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

Úmrtnost

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

Trvání smlouvy

Odhady storen a odbytného jsou vypracovávány na základě historické zkušenosti Společnosti a jejich budoucích očekávání.

Výdaje

Dle vnitřní směrnice Generali CEE Holding upravující jednotkové náklady vycházejí odhady budoucích výdajů z poslední projekce. Odhadované výdaje jsou zvyšovány o míru inflace.

Diskontní sazba

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

Garance úrokových sazeb

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

Podíly na zisku

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

Důchodová opce

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

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

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

C.2.3.3. Neživotní pojištění

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

Možná nedostatečnost pojistně-technických rezerv zjištěná testem postačitelosti závazků u neživotního pojištění by se tudíž mohla týkat pouze části stávajících smluv zbývajících do konce jejich platnosti. Test postačitelosti závazků porovnává odhad budoucích peněžních toků se zaúčtovanými částkami pojistně-technických rezerv. To znamená, že u zbývajících částí stávajících smluv se porovnávají očekávané hodnoty pojistných plnění a náklady přiřaditelné ke zbývajícím době platnosti aktivních smluv ke konci účetního období s výší nezaslouženého pojistného z těchto smluv očištěnou 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 postačitelosti 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 postačitelosti závazků.

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

C.2.4. Významné proměnné

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

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

C.2.4.1. Životní pojištění

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

Závazky ze životního pojištění k 31. prosinci 2015 nebyly podle testu postačitelosti 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.2.4.2. Neživotní pojištění

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

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 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, za rok končící 31. prosince 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.3. Smluvní podmínky pojistných a investičních smluv s DPF, které mají významný vliv na výši, načasování a nejistotu budoucích peněžních toků

C.3.1. Pojistné smlouvy neživotních pojištění

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

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

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

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

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

Pojištění vozidel

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

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

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

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

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

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

Pojištění majetku

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

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

Pojištění odpovědnosti za škody

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

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

Úrazové pojištění

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

C.3.2. Životní pojištění

Podíly na zisku

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

Pojistné

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

Produkty rizikového životního pojištění

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

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

Produkty kapitálového životního pojištění

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

Produkty variabilního kapitálového životního pojištění

Produkty variabilního kapitálového životního pojištění nabízejí stejné typy krytí pojistného rizika jako tradiční kapitálové životní pojištění. Dále nabízejí pojistníkovi možnost zaplatit mimořádné jednorázové pojistné v průběhu trvání pojištění. Pojistník může dále požádat o 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.

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

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

Důchodové pojištění s pravidelnou výplatou důchodu (s úrokovou sazbou)

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

C.3.3. Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti

Kombinované vkladové životní a úrazové pojištění pro dospělé s návratným vkladem

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

C.4. Významné účetní odhady a úsudky

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

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

C.4.1. Předpoklady použité při výpočtu závazků z pojištění

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

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

Reálná hodnota finančních nástrojů, které nejsou obchodovány na aktivním trhu (například OTC deriváty), je stanovena pomocí oceňovacích technik. Vedení Společnosti využívá při svých úsudcích více metod a vytváří předpoklady, které vycházejí zejména z tržních podmínek existujících ke konci účetního období (viz C.1.31.8.).

C.5. Změny účetních postupů

C.5.1. Standardy, interpretace a novely stávajících standardů, které jsou pro Společnost 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 Společnost relevantní a které by měla nově aplikovat.

C.5.2. Standardy, interpretace a novely stávajících standardů, které nejsou pro účetní závěrku Společnosti 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.

Cyklus ročních inovací v letech 2011–2013

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 Skupina dle IFRS již vykazuje.

C.5.3. Standardy, interpretace a novely stávajících standardů, které budou pro účetní závěrku Společnosti relevantní, ale zatím nejsou závazné

Níže uvedené nové standardy, novely a interpretace existujících standardů budou pro Společnost závazné od účetního období začínajícího 1. ledna 2016 nebo později. Společnost 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 vnořené 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. Definiuje 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.

Společnost v současné době posuzuje dopad výše uvedených standardů a možný termín jejich implementace.

C.5.4. Standardy, interpretace a novely stávajících standardů, které zatím nejsou závazné a nejsou pro účetní závěrku Společnosti relevantní

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 a později)

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

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.

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.

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)

Novely 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 relevantní pro Skupinu vzhledem k tomu, že žádná ze společností Skupiny nemá definovaný plán odměňování s příspěvkem 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)

Roční inovace IFRS k cyklu 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 240, 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. února 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 k cyklu 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.5.5. 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 vykázan okamžitě při uzavření pojistné smlouvy.

D. Vykazování podle segmentů

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

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

Produkty nabízené v rámci jednotlivých provozních segmentů zahrnují:

Příjmy z hrubého přijatého pojistného v milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2015	2014
Životní pojištění	9 624	10 844
Tradiční životní pojištění	7 989	9 327
Investiční životní pojištění	1 635	1 517
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
Polská pobočka	3 045	2 526
Celkem	31 231	31 717



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

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

Vedení Společnosti stanovilo provozní segmenty na základě výkazů pravidelně předkládaných představenstvu Společnosti, které činí hlavní strategická rozhodnutí. Výkon polské pobočky představenstvo vyhodnocuje na základě výkazu zisku a ztráty, výkon ostatních provozních segmentů na základě čistého technického výsledku. Čistý finanční výsledek není alokovan mezi provozní segmenty, protože výsledek této činnosti je řízen centrálně. Ostatní výnosy a náklady se rovněž nealokují mezi segmenty.

Informace o segmentech poskytované představenstvu Společnosti za rok končící 31. prosince 2015 v milionech Kč:

	Životní pojištění	Neživotní pojištění	Celkem	Rozdíl	Výkaz zisku a ztráty ČP	Výkaz zisku a ztráty PL	Pozn.
Hrubá výše							
Předepsané pojistné	9 624	18 562	28 186	–	28 186	–	
Náklady na pojistná plnění	-4 932	-9 443	-14 375	-1 237	-15 612	–	
Náklady celkem	-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							
Předepsané pojistné postoupené zajistitelům	-1 275	-8 599	-9 874	–	-9 874	–	
Podíl zajištětele na nákladech na pojistná plnění	438	4 367	4 805	14	4 819	–	
Náklady celkem	320	1 871	2 191	–	–	–	
<i>Provize a ostatní pořizovací náklady</i>	320	1 871	2 191	–	–	–	
Technický výsledek ze zajištění	-517	-2 361	-2 878	–	–	–	
Čistá výše							
Předepsané pojistné	8 349	9 963	18 312	–	18 312	–	
Náklady na pojistná plnění	-4 494	-5 076	-9 570	-1 223	-10 793	–	1
Náklady celkem	-1 524	-2 746	-4 270	–	-4 270	–	
<i>Provize a ostatní pořizovací náklady</i>	-865	-1 735	-2 600	9	-2 591	–	2
<i>Administrativní náklady</i>	-659	-1 011	-1 670	-9	-1 679	–	2
Ostatní technické položky	-115	-76	-191	191	–	–	3
Čistý technický výsledek	2 216	2 065	4 281	-1 032	3 249	–	
Finanční výsledek							
Čistý finanční výsledek	–	–	646	–	–	–	
Eliminace	–	–	1 373	–	–	–	
Celkový výnos z finančních investic	–	–	2 019	1 020	3 039	–	4
Ostatní výnosy a náklady celkem	–	–	-267	12	-255	–	5
Daň z příjmů	–	–	-754	–	-754	–	
Ztráta po zdanění z ukončovaných činností	–	–	–	–	–	-1 187	
Výsledek hospodaření za období	–	–	5 279	–	5 279	–	



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

1. Nejvýznamnější položku rozdílu nákladů na pojistná plnění představuje změna rezervy na investiční životní pojištění v částce 1 223 mil. Kč, která je vykázána ve výkazu zisku a ztráty, zatímco ve zprávě pro vedení je vykázána jako finanční výnos.
2. Odlišná klasifikace pořizovacích a administrativních nákladů – převážně servisní náklady v částce 9 mil. Kč.
3. Ostatní příjmy a ostatní náklady vykazané ve výkazu zisku a ztráty jsou rozděleny ve zprávě pro vedení mezi ostatní technické položky a ostatní celkové výnosy a náklady.
4. Souhrnný dopad poznámek 1, 3 a 5.

Informace o segmentech poskytované představenstvu Společnosti za rok končící 31. prosince 2014 v milionech Kč:

	Životní pojištění	Neživotní pojištění	Celkem	Rozdíl	Výkaz zisku a ztráty ČP	Výkaz zisku a ztráty PL	Pozn.
Hrubá výše							
Předepsané pojistné	10 844	18 347	29 191	-	29 191	-	
Náklady na pojistná plnění	-6 018	-9 103	-15 121	-1 342	-16 463	-	
Náklady celkem	-2 180	-4 553	-6 733	-	-	-	
<i>Provize 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							
Předepsané pojistné postoupené zajistitelům	-1 313	-8 254	-9 567	-	-9 567	-	
Podíl zajištětele na nákladech na pojistná plnění	408	3 499	3 907	15	3 922	-	
Náklady celkem	329	1 736	2 065	-	-	-	
<i>Provize a ostatní pořizovací náklady</i>	329	1 736	2 065	-	-	-	
Technický výsledek ze zajištění	-576	-3 019	-3 595	-	-	-	
Čistá výše							
Předepsané pojistné	9 531	10 093	19 624	-	19 624	-	
Náklady na pojistná plnění	-5 610	-5 604	-11 214	-1 327	-12 541	-	1
Náklady celkem	-1 851	-2 817	-4 668	-	-4 668	-	
<i>Provize a ostatní pořizovací náklady</i>	-1 139	-1 683	-2 822	34	-2 788	-	2
<i>Administrativní náklady</i>	-712	-1 134	-1 846	-34	-1 880	-	2
Ostatní technické položky	-73	-87	-160	160	-	-	3
Čistý technický výsledek	1 997	1 585	3 582	-1 167	2 415	-	
Finanční výsledek							
Čistý finanční výsledek	-	-	875	-	-	-	
Eliminace	-	-	510	-	-	-	
Celkový výnos z finančních investic	-	-	1 385	135	1 520	-	4
Ostatní výnosy a náklady celkem	-	-	-189	1 032	843	-	5
Daň z příjmů	-	-	-731	-	-731	-	
Ztráta po zdanění z ukončovaných činností	-	-	-	-	-	-411	
Výsledek hospodaření za období	-	-	4 047	-	4 047	-	



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

1. Nejvýznamnější položkou rozdílu nákladů na pojistná plnění představuje změna rezervy na investiční životní pojištění v částce 1 327 mil. Kč, která je vykázána ve výkazu zisku a ztráty, zatímco ve zprávě pro vedení je vykázána jako finanční výnos.
2. Odlišná klasifikace pořizovacích a administrativních nákladů – převážně servisní náklady v částce 34 mil. Kč.
3. Ostatní příjmy a ostatní náklady vykázané ve výkazu zisku a ztráty jsou rozděleny ve zprávě pro vedení mezi ostatní technické položky a ostatní celkové výnosy a náklady.
4. Souhrnný dopad poznámek 1, 3 a 5.
5. Významný podíl na celkovém rozdílu ve výši 1 032 mil. Kč tvoří ocenění realizovatelných finančních nástrojů v částce 1 187 mil. Kč, které jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty jako ostatní celkové výnosy a náklady, zatímco ve zprávě pro vedení jsou vykázány v rámci finančních výnosů.

Přehled klíčových ukazatelů jednotlivých provozních segmentů:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2015	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Celkem
Kapitálové výdaje *	-144	-100	-244
Odpisy	-202	-127	-329
Trvalé snížení hodnoty majetku	-292	-357	-649
Zrušení ztráty ze snížení hodnoty majetku	296	23	319
Celková aktiva segmentu	36 319	72 265	108 584

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2014	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Celkem
Kapitálové výdaje *	-205	-78	-283
Odpisy	-259	-154	-413
Trvalé snížení hodnoty majetku	-208	-209	-417
Zrušení ztráty ze snížení hodnoty majetku	199	35	234
Celková aktiva segmentu	39 385	72 883	112 268

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



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

Informace o územní segmentaci

V roce 2015 Společnost provozovala svou podnikatelskou činnost zejména v České republice a v zemích Evropské unie. 9,75 % výnosů z pojistných smluv pocházelo v roce 2015 z ukončovaných činností – z polské pobočky (v roce 2014: 7,96 %). Více než 99 % zbývajících výnosů pochází od klientů z České republiky.

E. Zpráva o řízení rizik

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

E.1. Systém řízení rizik

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

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

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

Interní zásady a směrnice Společnosti upravují řízení všech významných rizik, jimž je Společnost vystavena (včetně metodiky identifikace a vyhodnocování rizik, rizikových preferencí a míry tolerance, eskalačního plánu atd.).

Systém řízení rizik je postavený na třech základních pilířích:

- proces vyhodnocování rizik: tato oblast se zaměřuje na identifikaci a posuzování rizik a solventnosti Společnosti;
- proces správy rizik (risk governance): tato oblast se zaměřuje na manažerská rozhodnutí týkající se relevantních rizik a na kontrolu těchto rozhodnutí;
- kultura řízení rizik: tato oblast se zaměřuje na posilování povědomí o rizicích v rámci rozhodovacích procesů a na zvýšení hodnoty.

E.2. Role a zodpovědnosti

System je založen na třech úrovních zodpovědnosti:

- a) Assicurazioni Generali (skupina Generali) – stanovuje pro každou zemi cíle v oblasti solventnosti, likvidity a výsledků hospodaření, definuje zásady řízení rizik a směrnice pokrývající hlavní rizika.
- b) Generali CEE Holding (skupina GCEE) – definuje strategie a cíle pro každou společnost ve středoevropském a východoevropském regionu se zohledněním místních specifik a předpisů. Dále poskytuje metodickou podporu a kontroluje výsledky. Zodpovědnost za řízení rizik a rozhodování v této oblasti je delegována na hlavního manažera pro řízení rizik (Chief Risk Officer, CRO) skupiny GCEE tak, aby bylo dosaženo řešení zohledňujícího specifické charakteristiky lokálních rizik a změn v lokálních předpisech pro každou společnost, při zachování rámce definovaného směrnicemi skupiny Generali. Skupiny Generali a GCEE mají také stanoveny své výkonnostní cíle v příslušných oblastech.
- c) Společnost definuje své strategie a cíle v rámci politik a směrnic skupiny GCEE. Řízení rizik zahrnuje správu a řízení Společnosti a operační a kontrolní uspořádání s definovanými úrovněmi zodpovědnosti s cílem zabezpečit v každém okamžiku adekvátní, komplexní systém řízení rizik. Oddělení pro řízení rizik (Risk Management) vykazuje pravidelně vyšší expozice vůči všem hlavním rizikům (například pravidelně vykazuje vyšší expozice vůči investičnímu riziku a stupeň tržního a úvěrového rizika).

E.3. Měření a kontrola rizika

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

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

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

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

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

E.4. Tržní riziko

Neočekávané pohyby v cenách cenných papírů, nemovitostí, měn a úrokových měr mohou negativně ovlivnit tržní hodnotu investic. Aktiva jsou investována za účelem pokrytí závazků vůči pojištěncům v životním i neživotním pojištění a také vygenerování výnosu z investovaného kapitálu očekávaného vlastníky. Popsané změny mohou mít dopad zároveň na aktiva i na současnou hodnotu pojistných závazků.

Tržní riziko vztahující se k finančnímu majetku a závazkům investičního portfolia Společnosti je soustavně sledováno a měřeno za použití standardního vzorce definovaného Evropským orgánem pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění – EIOPA (tato metoda by měla být v budoucnu nahrazena kalkulací podle interního modelu skupiny Generali, jež Společnosti umožní lépe zohlednit rizika, která jsou pro ni specifická) a dalších metod (přiřazování peněžních toků, analýza durace atd.). Analýza „Value at Risk“ se s ohledem na požadavky pravidel Solvency II již nepoužívá.

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

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

E4.1. Úrokové riziko

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

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

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

Z analýzy citlivosti jsou vyňaty nástroje investičního životního pojištění, kde nositelem investičního rizika je pojistník. V následující tabulce je uvedena analýza citlivosti k 31. prosinci, a to před zdaněním a po zdanění. Celkový dopad na pozici Společnosti je výsledkem vzájemně se kompenzujících citlivostí jak na straně aktiv, tak na straně pasiv.

V milionech Kč, k 31. prosinci 2015	Současná hodnota	Posun o 100 bp nahoru		Posun o 100 bp dolů	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Dluhopisy					
Dluhopisy AFS	54 806	-	-	-	-
- dopad na reálnou hodnotu, brutto	-	-478	-3 400	507	4 332
- daňový náklad/výnos (-)	-	91	646	-96	-823
Dluhopisy FVTPL	3 194	-	-	-	-
- dopad na reálnou hodnotu, brutto	-	-91	-	96	-
- daňový náklad/výnos (-)	-	17	-	-18	-
Deriváty					
Deriváty FVTPL	-1 004	-	-	-	-
- dopad na reálnou hodnotu, brutto	-	594	-	-631	-
- daňový náklad/výnos (-)	-	-113	-	120	-

V milionech Kč, k 31. prosinci 2014	Současná hodnota	Posun o 100 bp nahoru		Posun o 100 bp dolů	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Dluhopisy					
Dluhopisy AFS	54 928	-	-	-	-
- dopad na reálnou hodnotu, brutto	-	-471	-3 150	509	3 406
- daňový náklad/výnos (-)	-	89	599	-97	-647
Dluhopisy FVTPL	7 043	-	-	-	-
- dopad na reálnou hodnotu, brutto	-	-150	-	85	-
- daňový náklad/výnos (-)	-	29	-	-16	-
Deriváty					
Deriváty FVTPL	-1 698	-	-	-	-
- dopad na reálnou hodnotu, brutto	-	710	-	-492	-
- daňový náklad/výnos (-)	-	-135	-	93	-



E.4.2. Řízení aktiv a pasiv

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

Skupina GCEE má ustaven Lokální investiční výbor. Jedná se o poradní orgán představenstva Společnosti zodpovědný za nejvýznamnější strategická rozhodnutí ohledně investic a řízení aktiv a pasiv. Tento výbor určuje a dohlíží na rozvržení strategických aktiv skupiny 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 této alokace je přiměřená návratnost při zajištění schopnosti skupiny GCEE vždy dostát svým závazkům bez nadměrných nákladů a při dodržení interních směrnic Společnosti a požadavků na kapitálovou přiměřenost ze strany regulátorů. Za účelem garance nezbytné odbornosti a oprávnění je výbor sestaven ze zástupců vrcholového řízení a dále ze zástupců řízení aktiv, řízení rizik a také ALM expertů z jednotlivých společností.

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

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

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

E.4.3. Riziko volatility cen akcií

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

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

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

Riziko volatility cen akcií 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. Tato metoda by měla být v budoucnu nahrazena kalkulací podle interního modelu skupiny Generali, jenž Společnosti umožní lépe zohlednit rizika, která jsou pro ni specifická.

V následující tabulce je uvedena analýza citlivosti v souladu s IFRS k 31. prosinci, a to před a po související odložené dani.

V milionech Kč, k 31. prosinci 2015	Současná hodnota	Cena akcií +10 %		Cena akcií -10 %	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Akcie					
Akcie AFS	7 226	-	-	-	-
- dopad na reálnou hodnotu, brutto	-	-	723	-	-723
- daňový náklad/výnos (-)	-	-	-137	-	137
Celkový dopad, netto	-	-	586	-	-586
Deriváty *					
Deriváty FVTPL	2	-	-	-	-

* Deriváty uvedené v tabulce jsou ty deriváty, které jsou citlivé na riziko volatility cen akcií.

V milionech Kč, k 31. prosinci 2014	Současná hodnota	Cena akcií +10 %		Cena akcií -10 %	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Akcie					
Akcie AFS	7 469	-	-	-	-
- dopad na reálnou hodnotu, brutto	-	-	747	-	-747
- daňový náklad/výnos (-)	-	-	-142	-	142
Celkový dopad, netto	-	-	605	-	-605



E.4.4. Měnové riziko

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

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

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).

Přehled měnového rizika je uveden v následujících tabulkách.

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

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

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

V milionech Kč, k 31. prosinci 2015	Současná hodnota	EUR		USD		CZK		Ostatní	
		10 %	-10 %	10 %	-10 %	10 %	-10 %	10 %	-10 %
Expozice investičního portfolia vůči kurzovému riziku	68 498	-	-	-	-	-	-	-	-
Výkaz zisku a ztráty									
- dopad do výkazu zisku a ztráty	-	217	-217	21	-21	-	-	11	-11
- daňový náklad/(výnos)	-	-41	41	-4	4	-	-	-2	2

V milionech Kč, k 31. prosinci 2014	Současná hodnota	EUR		USD		CZK		Ostatní	
		10 %	-10 %	10 %	-10 %	10 %	-10 %	10 %	-10 %
Expozice investičního portfolia vůči kurzovému riziku	74 959	-	-	-	-	-	-	-	-
Výkaz zisku a ztráty									
- dopad do výkazu zisku a ztráty	-	-8	8	-12	12	-	-	22	-22
- daňový náklad/výnos (-)	-	-2	2	2	-2	-	-	-4	4



Následující tabulka uvádí citlivost pojistných rezerv na změny kurzového rizika.

V milionech Kč, k 31. prosinci 2015	Současná hodnota	EUR		USD		CZK		Ostatní	
		10 %	-10 %	10 %	-10 %	10 %	-10 %	10 %	-10 %
Expozice pojistných závazků vůči kurzovému riziku	60 099	-	-	-	-	-	-	-	-
Výkaz zisku a ztráty									
- dopad do výkazu zisku a ztráty	-	-126	126	-3	3	-	-	-23	23
- daňový náklad/výnos (-)	-	24	-24	1	-1	-	-	4	-4

V milionech Kč, k 31. prosinci 2014	Současná hodnota	EUR		USD		CZK		Ostatní	
		10 %	-10 %	10 %	-10 %	10 %	-10 %	10 %	-10 %
Expozice pojistných rezerv vůči kurzovému riziku	69 838	-	-	-	-	-	-	-	-
Výkaz zisku a ztráty									
- dopad do výkazu zisku a ztráty	-	-137	137	-4	4	-	-	-26	26
- daňový náklad/výnos (-)	-	26	-26	1	-1	-	-	5	-5



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

V milionech Kč, k 31. prosinci 2015	EUR	USD	CZK	PLN	Ostatní	Celkem
Úvěry a půjčky	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
Závazky z pojištění	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 devizová pozice	12 911	4 000	-3 001	763	154	14 827

V milionech Kč, k 31. prosinci 2014	EUR	USD	CZK	PLN	Ostatní	Celkem
Úvěry a půjčky	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 zajistitelů 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
Závazky z pojištění	1 374	36	72 193	3 142	205	76 950
Finanční závazky	462	292	1 851	19	29	2 653
Depozita přijatá od zajistitelů	-	-	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 devizová pozice	16 136	8 177	-11 678	-800	1 708	13 543



E4.5. Rizikové limity

Základním nástrojem, který Společnost používá pro měření a řízení tržního rizika u investičních portfolií, je systém rizikových limitů.

Systém zahrnuje jednotlivé a celkové limity pro rizika cizí měny (FX), úrokových sazeb (IR) a vlastního kapitálu (EQ). Primárním cílem systému limitů je řídit expozici vůči 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

V milionech Kč, k 31. prosinci	Kapitola	2015	2014
Dluhopisy a úvěry		60 932	69 862
Realizovatelné dluhopisy	F.3.3	53 427	56 357
Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	F.3.4	3 194	7 043
Úvěry (reálná hodnota)	F.3.2	4 311	6 462
Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky	F.5	6 086	6 036
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách	F.4	9 790	9 954
Celkem		76 808	85 852



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

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

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

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

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

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

Rating dluhopisů, úvěrů a půjček

V milionech Kč, k 31. prosinci	2015	2014
AAA	2 916	2 899
AA	24 726	27 541
A	5 930	11 482
BBB	11 587	13 383
BB	5 940	2 168
Nehodnoceno	9 833	12 389
Celkem	60 932	69 862



Rating podílů zajistitelů na pojistně-technických rezervách

V milionech Kč, k 31. prosinci	2015	2014
AA	110	126
A	222	546
BBB	–	57
Kaptivní zajištění	8 553	9 053
Nehodnoceno	905	172
Celkem	9 790	9 954



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

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

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	Úvěry a půjčky		Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky	
	2015	2014	2015	2014
Aktiva s individuálním snížením hodnoty – čistá účetní hodnota celkem		57	1 788	2 356
Nominální hodnota celkem	117	6 542	3 065	3 808
Od 31 dnů do 90 dnů po splatnosti	–	–	1 023	2 038
Od 91 dnů do 180 dnů po splatnosti	–	–	369	267
Od 181 dnů do 1 roku po splatnosti	–	–	448	199
Více než 1 rok po splatnosti	117	6 542	1 225	1 304
Trvalé snížení hodnoty	-117	-6 485	-1 277	-1 452
Aktiva po splatnosti a bez trvalého snížení hodnoty – čistá účetní hodnota	–	–	402	391
Aktiva před splatností a bez trvalého snížení hodnoty – čistá účetní hodnota	4 115	6 195	3 896	3 289
Celkové amortizované náklady	4 115	6 252	6 086	6 036
Reálná hodnota celkem	4 311	6 462	6 086	6 036



Společnost nedržela v letech 2015 ani 2014 žádné dluhopisy po splatnosti ani s trvalým snížením hodnoty.

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

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

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

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

Následující tabulka zobrazuje reálnou hodnotu přijatých zástav:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	Úvěry a půjčky bankám a nebankovním subjektům	
	2015	2014
K pohledávkám s individuálním snížením hodnoty	20	20
Nemovitosti	20	20
K pohledávkám před splatností	2 300	3 925
Dluhové cenné papíry	2 300	3 925
Celkem	2 320	3 945



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 ekonomických odvětví a z územního hlediska:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2015		2014	
	v mil. Kč	v %	v mil. Kč	v %
Ekonomické odvětví				
Veřejný sektor	36 198	59,41	39 584	56,66
Finanční sektor	19 146	31,42	26 140	37,42
Komunální služby	2 851	4,68	2 316	3,32
Energetika	951	1,56	1 054	1,50
Spotřební zboží	567	0,93	–	–
Telekomunikace	412	0,68	339	0,49
Materiálová výroba	440	0,72	233	0,33
Průmyslová výroba	367	0,60	196	0,28
Celkem	60 932	100,00	69 862	100,00

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2015		2014	
	v mil. Kč	v %	v mil. Kč	v %
Geografická koncentrace				
Česká republika	33 902	55,65	40 410	57,84
Evropské země s výjimkou níže uvedených	6 325	10,38	3 651	5,23
Rusko	5 425	8,90	7 784	11,14
Ostatní středoevropské a východoevropské země	3 181	5,22	3 994	5,72
Polsko	3 140	5,15	3 663	5,24
Slovensko	2 945	4,83	3 173	4,54
Rakousko	1 542	2,53	1 578	2,26
Nizozemsko	1 368	2,25	1 291	1,85
Slovinsko	1 221	2,00	1 433	2,05
USA	967	1,59	1 408	2,02
Velká Británie	672	1,10	1 014	1,45
Zbytek světa	244	0,40	463	0,66
Celkem	60 932	100,00	69 862	100,00



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

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

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

Společnost průběžně vyhodnocuje riziko likvidity prostřednictvím identifikování a monitorování změn ve financování tak, aby byly splněny podnikatelské cíle a plány stanovené v souladu s celkovou strategií Společnosti.

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

Zbývající doba do splatnosti finančních aktiv:

V milionech Kč, k 31. prosinci 2015	Méně než 1 měsíc	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Neurčeno	Celkem
Investice	3 134	1 858	6 315	27 867	33 961	16 202	89 337
Úvěry a půjčky	2 333	–	45	2 010	–	–	4 388
Realizovatelné cenné papíry	185	1 643	5 586	23 421	34 234	8 605	73 674
Dluhopisy	185	1 643	5 586	23 421	34 234	–	65 069
Akcie	–	–	–	–	–	2 065	2 065
Podílové jednotky v investičních fondech	–	–	–	–	–	6 540	6 540
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	616	215	684	2 436	-273	7 597	11 275
Dluhopisy	–	210	630	2 352	–	–	3 192
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	49	6	11	6	125	7 597	7 794
Deriváty	567	-1	43	78	-398	–	289
Pohledávky	2 985	2 381	185	21	514	–	6 086
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 946	–	–	–	–	–	1 946
Finanční aktiva celkem	8 065	4 239	6 500	27 888	34 475	16 202	97 369

V milionech Kč, k 31. prosinci 2014	Méně než 1 měsíc	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Neurčeno	Celkem
Investice	4 526	793	14 632	28 014	36 681	16 050	100 696
Úvěry a půjčky	4 400	–	582	1 552	–	57	6 591
Realizovatelné cenné papíry	88	771	10 151	24 415	35 384	8 611	79 420
Dluhopisy	88	771	10 151	24 415	35 384	–	70 809
Akcie	–	–	–	–	–	2 233	2 233
Podílové jednotky v investičních fondech	–	–	–	–	–	6 378	6 378
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	38	20	3 899	2 047	1 297	7 382	14 683
Dluhopisy	–	10	3 908	1 934	1 257	–	7 109
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	–	6	6	11	–	7 382	7 405
Deriváty	38	4	-15	102	40	–	169
Ostatní investice	–	2	–	–	–	–	2
Pohledávky	4 141	1 012	136	347	400	–	6 036
Peníze a peněžní ekvivalenty	2 504	–	–	–	–	–	2 504
Finanční aktiva celkem	11 171	1 805	14 768	28 361	37 081	16 050	109 236

 xls

Zbývající doba do splatnosti závazků:

V milionech Kč, k 31. prosinci 2015	Méně než 1 měsíc	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Neurčeno	Celkem
Finanční závazky	64	129	314	1 157	137	1 400	3 201
Ostatní finanční závazky	–	2	–	500	–	1 400	1 902
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	64	127	314	657	137	–	1 299
Závazky	2 378	4 507	866	–	–	–	7 751
Ostatní závazky	1 671	195	15	1	–	–	1 882
Závazky celkem	4 113	4 831	1 195	1 158	137	1 400	12 834

V milionech Kč, k 31. prosinci 2014	Méně než 1 měsíc	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Neurčeno	Celkem
Finanční závazky	323	316	473	1 317	267	1 400	4 096
Ostatní finanční závazky	–	3	1	501	–	1 400	1 905
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	323	313	472	816	267	–	2 191
Závazky	3 372	3 526	1 013	64	–	–	7 975
Ostatní závazky	1 557	224	–	24	–	–	1 805
Závazky celkem	5 252	4 066	1 486	1 405	267	1 400	13 876

 xls

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

V milionech Kč, k 31. prosinci 2015	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	6 703	3 804	1 781	1 619	1 457	1 133	16 497
RBNS & IBNR	6 394	3 804	1 781	1 619	1 457	1 133	16 188
Jiné závazky z pojištění	309	-	-	-	-	-	309
Závazky ze životního pojištění	7 034	14 007	10 860	5 501	3 603	5 653	46 658
z toho zaručený závazek z investičních smluv s DPF	252	467	428	260	170	418	1 995
Celkem	13 737	17 811	12 641	7 120	5 060	6 786	63 155

V milionech Kč, k 31. prosinci 2014	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	8 181	3 929	1 938	1 635	1 456	1 133	18 272
RBNS & IBNR	7 894	3 929	1 938	1 635	1 456	1 133	17 985
Jiné závazky z pojištění	287	-	-	-	-	-	287
Závazky ze životního pojištění	7 933	17 176	11 097	6 183	4 067	6 471	52 927
z toho zaručený závazek z investičních smluv s DPF	636	1 538	137	-149	-129	68	2 101
Celkem	16 114	21 105	13 035	7 818	5 523	7 604	71 199



E.7. Pojistněmatematické riziko

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

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

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

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

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

E.7.1. Koncentrace pojistněmatematického rizika

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

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

E.7.1.1. Koncentrace z územního hlediska

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

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

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

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

Strategie upisování smluv

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

E.7.1.3. Upisovací riziko životního pojištění

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

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

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

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

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

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

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2015	2014
Pojistné závazky se zaručenou mírou výnosů		
Mezi 0 % a 2,49 %	13 016	14 245
Mezi 2,5 % a 3,49 %	4 454	4 665
Mezi 3,5 % a 4,49 %	2 563	2 843
Více než 4,5 % (včetně)	12 143	14 105
Pojistné závazky bez zaručené míry výnosu	4 945	7 984
Celkem	37 121	43 842



E.7.1.4. Upisovací riziko neživotního pojištění

Přehled hrubého zaslouženého pojistného po skupinách pojištění zobrazuje následující tabulka.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2015	2014
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
Polská pobočka	3 045	2 526
Celkem	21 607	20 873



Riziko stanovení ceny pokrývá riziko, že pojistné nebude dostatečné, aby pokrylo budoucí škody a výdaje vyplývající z portfolia Společnosti.

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

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

E.7.2. Strategie v oblasti zajištění

Společnost ročně obnovuje zajištění smlouvy, které zajišťují některá rizika z uzavíraných pojistných smluv, s cílem omezit individuální riziko, riziko četných a katastrofických ztrát s ohledem na kvantitativní a kvalitativní ukazatele a ochránit své kapitálové zdroje. Společnost používá proporcionální a neproporcionální zajištění smlouvy nebo jejich kombinace s cílem snížit vlastní vrub. Maximální limity pro vlastní vrub pro jednotlivá odvětví jsou každoročně přehodnocovány. K získání dodatečné ochrany Společnost využívá u některých pojistných smluv rovněž fakultativní zajištění.

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

Zajištění v sobě obsahuje úvěrové riziko, jelikož postoupení pojistného rizika na zajištětele nezabavuje Společnost jejich závazků vůči klientům. Společnost pravidelně prostřednictvím credit risk managementu skupiny GCEE vyhodnocuje finanční situaci svých zajišťovatelů a sleduje koncentraci úvěrového rizika tak, aby minimalizovala objem, v jakém je vystavena možným finančním ztrátám v důsledku platební neschopnosti zajišťovatele. Umístění neživotních obligatorních zajištění smluv je řízeno skupinou GCEE v souladu s bezpečnostními kritérii Generali Trieste.

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

Přehled obligatorních zajištění smluv pro hlavní zajištění program a upisovací rok 2015:

Odvětví / zajištění smlouva	Metoda zajištění	Hlavní zajišťovatel
Majetek		
Individuální majetková rizika	Kvótové zajištění + Risk X/L, CAT X/L, AGG X/L	GP Re
Průmyslová rizika	Kvótové zajištění + Risk X/L, CAT X/L, AGG X/L	GP Re
Pojištění staveb občanů	Kvótové zajištění, 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		
Průmyslová odpovědnost	Kvótové zajištění + Risk X/L	GP Re
Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla	Kvótové zajištění + Risk X/L	GP Re
D&O	Kvótové zajištění	GP Re
Námořní		
Přeprava balíků	Kvótové zajištění + Risk X/L	GP Re
CASCO	Kvótové zajištění + CAT X/L	GP Re
Zdravotní a úrazové pojištění	Kvótové zajištění + X/L	GP Re
Zemědělské pojištění		
Hospodářská zvířata	Risk + CAT X/L	GP Re
Krupobití	Stop Loss	GP Re
Pojištění dluhopisů		
Pojištění dluhopisů	Kvótové zajištění	GP Re
Životní pojištění		
Individuální pojištění	Surplus	Generali Trieste
Skupinové pojištění	Kvótové zajištění	Generali Trieste
Život a úraz	Surplus	Swiss Re
Úrazové připojištění	Kvótové zajištění	GP Re

E.8. Operační riziko a ostatní rizika

Operační riziko je definováno jako riziko potenciální ztráty vznikající 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) a riziko související s účetním výkaznictvím. Riziko nesouladu s právními předpisy (compliance risk) je riziko právního postihu, významných finančních ztrát či ztráty dobré pověsti v důsledku porušení zákonů a jiných právních a správních předpisů relevantních pro podnikatelskou činnost Společnosti. 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 účetních výkazech Společnosti vykázány věrně a správně.

Společnost 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 Společnosti;
- 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 Společnosti 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)

Základním principem organizace systému informačních technologií (IT) je oddělení útvaru bezpečnosti IT od vlastního provozu IT i od vývoje IT. Pravidla stanovená Společností v oblasti řízení rizik informačních technologií a informační bezpečnosti vycházejí z pravidel a doporučení obsažených ve standardu ISO/IEC 27001:2013 Informační technologie – požadavky na systém managementu bezpečnosti informací a rovněž z interních směrnic a zásad stanovených útvarem IT rizik a bezpečnosti (IT Risk and Security) skupiny Generali.

E.8.2. Jiná rizika

Kromě výše zmíněných hlavních typů rizik Společnost 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 Společnosti vznikly v případě, že by byla poškozena její dobrá pověst nebo pokud by Společnost 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 Společnosti 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 Společnosti 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 finančního rizika třetími stranami

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

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

Toto hodnocení bere v úvahu několik faktorů, jako finanční a ekonomická data, pozici společnosti na trhu a zamýšlenou a implementovanou strategii managementu. Dne 23. října 2015 udělila ratingová agentura A.M. Best 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 Společnosti, dlouhodobé vykazování vysoké ziskovosti a solidní rizikově váženou kapitálovou pozici.

Rating zohledňuje rovněž strategickou důležitost Společnosti jakožto člena skupiny Generali. ČP je považována za klíčový faktor strategie této skupiny ve střední a východní Evropě.

E.10. Řízení kapitálu

Cíle skupiny Generali a Společnosti v oblasti řízení kapitálu jsou:

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

E.10.1. Solvency I

Společnost podniká v pojištnictví, které je regulovaným odvětvím. Předmětem regulace, upravené zejména zákonem č. 277/2009 Sb., o pojištnictví, ve znění pozdějších novel a předpisů a vyhláškou č. 434/2009 Sb., kterou se provádí zákon o pojištnictví, 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 (skutečné výše regulatorního kapitálu). Požadovaná i disponibilní míra solventnosti se zjišťují odděleně pro životní a neživotní pojištění.

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

V milionech Kč, k 31. prosinci		2015	2014
Požadovaná míra solventnosti	Životní pojištění	2 249	2 548
	Neživotní pojištění	1 894	2 204
Disponibilní míra solventnosti	Životní pojištění	14 371	13 549
	Neživotní pojištění	7 375	6 748



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

E.10.2. Solvency 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 společnosti byl 7. března schválen a vejde v platnost, když vejde v platnost Solvency II v České republice.

V souvislosti s vývojem modelu se skupina Generali zaměřila 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 Solvency II, jmenovitě druhého pilíře (vyhodnocení vlastních rizik a solventnosti) a třetího pilíře (zveřejňované informace týkající se regulace trhu).

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

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

F.1. Nehmotná aktiva

V milionech Kč, k 31. prosinci	2015	2014
Software	952	1 076
Ostatní nehmotná aktiva	4	7
Goodwill	-	463
Nehmotná aktiva celkem	956	1 546



Goodwill za rok 2014 byl zaúčtován v souvislosti s akvizicí polské pobočky v roce 2012.

V roce 2015 nebyl žádný goodwill zaúčtován, protože Společnost prodala pojistné portfolio polské pobočky i veškeré související činnosti. V souvislosti s prodejem zaúčtovala zisk v částce 56 mil. Kč. Podrobnosti viz F.6.

F.1.1. Software

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2015	2014
Pořizovací cena na počátku účetního období	5 593	5 864
Oprávký na počátku účetního období	-4 517	-4 573
Účetní hodnota na počátku účetního období	1 076	1 291
Přirůstky	183	233
Úbytky	-	-115
Odpisy běžného účetního období	-289	-333
Ostatní změny	-18	-
Pořizovací cena na konci účetního období	5 758	5 593
Oprávký na konci účetního období	-4 806	-4 517
Účetní hodnota konci účetního období	952	1 076



F.1.2. Ostatní nehmotná aktiva

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2015	2014
Pořizovací cena na počátku účetního období	59	178
Oprávký a trvalé snížení hodnoty na počátku účetního období	-52	-148
Účetní hodnota na počátku účetního období	7	30
Přirůstky	-	16
Úbytky	-	-22
Odpisy běžného účetního období	-4	-17
Ostatní změny	1	-
Pořizovací cena na konci účetního období	60	59
Oprávký a trvalé snížení hodnoty na konci účetního období	-56	-52
Účetní hodnota konci účetního období	4	7



F.2. Hmotná aktiva

V milionech Kč, k 31. prosinci	2015	2014
Pozemky a budovy (provozní majetek)	143	139
Ostatní hmotná aktiva	71	95
Ostatní aktiva	24	25
Hmotná aktiva celkem	238	259



F.2.1. Pozemky a budovy (provozní majetek)

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2015	2014
Pořizovací cena na počátku účetního období	278	263
Oprávký a trvalé snížení hodnoty na počátku účetního období	-139	-117
Účetní hodnota na počátku účetního období	139	146
Přírůstky	34	21
Úbytky	-1	-4
Odpisy běžného účetního období	-27	-24
Ostatní změny	2	-
Pořizovací cena na konci účetního období	309	278
Oprávký a trvalé snížení hodnoty na konci účetního období	-166	-139
Účetní hodnota na konci účetního období	143	139



F.2.2. Ostatní hmotná aktiva

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2015	2014
Pořizovací cena na počátku účetního období	346	1 444
Oprávký a trvalé snížení hodnoty na počátku účetního období	-251	-1 148
Účetní hodnota na počátku účetního období	95	296
Přírůstky	35	27
Úbytky	-	-167
Odpisy běžného účetního období	-31	-61
Ostatní změny	-28	-
Pořizovací cena na konci účetního období	353	346
Oprávký a trvalé snížení hodnoty na konci účetního období	-282	-251
Účetní hodnota na konci účetního období	71	95



Ostatní hmotná aktiva zahrnují především IT a kancelářské zařízení.

F.3. Investice

Účetní hodnota investic:

V milionech Kč	Investice do nemovitostí	Úvěry a půjčky	Realizovatelné cenné papíry	Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtu nákladů nebo výnosů	Ostatní investice
Zůstatek k 1. lednu 2014	63	2 645	64 873	19 607	181
Nákupy	-	36 706	15 410	1 410	555
Úbytky	-	-33 161	-22 015	-6 643	-734
Zisky z přecenění na reálnou hodnotu vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-	-	362	-3	-
Zisky z přecenění na reálnou hodnotu vykázané v ostatním úplném výsledku	-	-	3 153	-	-
Změna snížení hodnoty	-	19	-	-	-
Naběhlý úrok	-	104	2 012	245	-
Kurzové rozdíly	-	-61	1 175	-	-
Ostatní	-	-	-1	-4	-
Zůstatek k 31. prosinci 2014	63	6 252	64 969	14 612	2
Nákupy	-	41 672	12 151	1 613	-
Úbytky	-	-43 919	-16 259	-5 133	-
Zisky z přecenění na reálnou hodnotu vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-	-	-31	233	-
Zisky z přecenění na reálnou hodnotu vykázané v ostatním úplném výsledku	-	-	1 165	-	-
Změna snížení hodnoty	-11	98	-	-	-
Naběhlý úrok	-	20	-260	-15	-
Kurzové rozdíly	-	-10	297	-	-
Ostatní	6	2	-	39	-2
Zůstatek k 31. prosinci 2015	58	4 115	62 032	11 349	-



F.3.1. Investice do nemovitostí

Reálná hodnota investičního majetku vychází z odhadu provedeného nezávislým znalcem, který má k této činnosti uznávanou profesní kvalifikaci a má aktuální zkušenost s typem a lokací hodnoceného investičního majetku. Na základě analýzy vstupů použitých pro ocenění investic do nemovitostí a s ohledem na skutečnost, že případy, kdy jsou tyto vstupy objektivně zjištělné na aktivních trzích, jsou omezené, byla celá tato kategorie pro účely stanovení reálné hodnoty zařazena do 3. úrovně. K 31. prosinci 2015 jsou součástí investičního majetku budovy v hodnotě 58 mil. Kč. Budova v hodnotě 6 mil. Kč byla přeřazena z kategorie držených k prodeji. Podrobnosti viz F.6. Na základě ocenění provedeného nezávislým znalcem bylo u budovy a souvisejícího pozemku na Kříženeckého náměstí zaúčtováno snížení hodnoty v částce 11 mil. Kč.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2015	2014
Účetní hodnota na počátku účetního období	63	63
Převod do/z aktiv držených k prodeji	6	-
Přecenění	-11	-
Účetní hodnota na konci účetního období	58	63

**F.3.2. Úvěry a jiné investice**

V milionech Kč, k 31. prosinci	2015	2014
Úvěry		
Dluhopisy	905	886
Půjčky dceřiným společnostem	875	909
Ostatní půjčky	2 335	4 457
Celkem	4 115	6 252
Krátkodobé	2 334	4 937
Dlouhodobé	1 781	1 315



V roce 2015 došlo ke snížení ostatních půjček v důsledku snížení reverzních REPO operací ze 4 400 mil. Kč v roce 2014 na 2 300 mil. Kč v roce 2015.

V milionech Kč, k 31. prosinci	2015	2014
Ostatní investice	-	2
Celkem	-	2
Krátkodobé	-	2



Reálná hodnota úvěrů a ostatních investic:

V milionech Kč, k 31. prosinci	2015	2014
Úvěry	4 311	6 462
Nekótované dluhopisy	1 101	1 096
Půjčky dceřiným společnostem	875	909
Ostatní půjčky	2 335	4 457
Celkem	4 311	6 464



V milionech Kč, k 31. prosinci 2015	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Úvěry				
Nekótované dluhopisy	-	1 101	-	1 101
Půjčky dceřiným společnostem	-	875	-	875
Ostatní půjčky	-	2 335	-	2 335
Celkem	-	4 311	-	4 311

V milionech Kč, k 31. prosinci 2014	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Úvěry				
Nekótované dluhopisy	-	1 096	-	1 096
Půjčky dceřiným společnostem	-	909	-	909
Ostatní půjčky	-	4 400	57	4 457
Ostatní investice	-	2	-	2
Celkem	-	6 407	57	6 464



Na základě rozhodnutí vedení Společnosti byly v roce 2015 odepsány pohledávky za Kreditní bankou v zůstatkové hodnotě 57 mil. Kč.

F.3.3. Realizovatelné cenné papíry

V milionech Kč, k 31. prosinci	2015	2014
Nekótované akcie oceňované pořizovací cenou	4	4
Akcie oceňované reálnou hodnotou	2 061	2 230
Kótované	2 061	2 230
Dluhopisy	53 427	56 357
Kótované	53 427	56 357
Podílové jednotky v investičních fondech	6 540	6 378
Celkem	62 032	64 969
Krátkodobé	5 828	9 158
Dlouhodobé	56 204	55 811



Na základě vyjasnění definice kótovaných a nekótovaných instrumentů nekótované dluhopisy ve výši 16 092 mil. Kč byly reklasifikovány z nekótovaných dluhopisů do kótovaných dluhopisů roku 2014.

Způsob stanovení reálné hodnoty ke konci účetního období:

V milionech Kč, k 31. prosinci 2015	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Nekótované akcie oceňované pořizovací cenou	-	-	4	4
Akcie oceňované reálnou hodnotou	2 061	-	-	2 061
Kótované	2 061	-	-	2 061
Dluhopisy	39 546	11 856	2 025	53 427
Kótované	39 546	11 856	2 025	53 427
Podílové jednotky v investičních fondech	6 324	216	-	6 540
Celkem	47 931	12 072	2 029	62 032

V roce 2015 byly do úrovně 2 zařazeny podílové jednotky v investičních fondech v celkové hodnotě 216 mil. Kč.

V milionech Kč, k 31. prosinci 2014	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Nekótované akcie oceňované pořizovací cenou	-	-	4	4
Akcie oceňované reálnou hodnotou	2 230	-	-	2 230
Kótované	2 230	-	-	2 230
Dluhopisy	40 265	10 355	5 737	56 357
Kótované	40 265	10 355	5 737	56 357
Podílové jednotky v investičních fondech	6 378	-	-	6 378
Celkem	48 873	10 355	5 741	64 969



V roce 2014 došlo k převodu z úrovně 2 do úrovně 1 v částce 183 mil. Kč.

Následující tabulka zobrazuje změny finančních aktiv oceněných ve 3. úrovni.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2015	2014
Stav na počátku účetního období	5 741	4
Převody do 3. úrovně	317	5 137
Zisky nebo ztráty celkem	590	600
vykázané ve výkazu zisku a ztráty	34	36
vykázané v ostatním úplném výsledku	556	564
Nákupy	178	-
Vypořádání	-2 841	-
Převody z 3. úrovně	-1 956	-
Stav na konci účetního období	2 029	5 741



Společnost v roce 2015 převedla z 2. do 3. úrovně korporátní dluhopisy v celkové hodnotě 317 mil. Kč. Důvodem byla napjatá situace na finančních trzích, která ovlivnila dostupnost objektivně zjistitelných tržních vstupů, především úrovně kreditního rozpětí.

V roce 2014 Společnost převedla z 2. do 3. úrovně korporátní dluhopisy v celkové hodnotě 4 309 mil. Kč. Důvodem byla napjatá situace na finančních trzích, která ovlivnila dostupnost objektivně zjistitelných tržních vstupů, především úrovně kreditního rozpětí. V roce 2015 byly na základě provedené analýzy převedeny zpět do 2. úrovně cenné papíry v hodnotě 1 700 mil. Kč. V roce 2014 Společnost 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. V roce 2015 byly na základě provedené analýzy převedeny zpět do 2. úrovně cenné papíry v hodnotě 256 mil. Kč.

	2015	2014
Převody z 2. do 1. úrovně	-	183
Převody z 3. do 2. úrovně	1 956	-
Převody z 2. do 3. úrovně	317	5 137



Splatnost realizovatelných finančních aktiv – dluhopisy v reálné hodnotě:

V milionech Kč, k 31. prosinci	2015	2014
Do 1 roku	5 828	9 158
Mezi 1 rokem a 5 lety	20 113	20 484
Mezi 5 a 10 lety	13 470	13 431
Více než 10 let	14 016	13 284
Celkem	53 427	56 357



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

V milionech Kč, k 31. prosinci 2015	Realizované zisky	Realizované ztráty	Ztráty ze snížení trvalé účetní hodnoty
Akcie	23	-	-144
Dluhopisy	256	-143	-
Podílové jednotky v investičních fondech	363	-	-225
Celkem	642	-143	-369

V milionech Kč, k 31. prosinci 2014	Realizované zisky	Realizované ztráty	Ztráty ze snížení trvalé účetní hodnoty
Akcie	191	-191	-83
Dluhopisy	344	-118	-
Podílové jednotky v investičních fondech	346	-2	-97
Celkem	881	-311	-180



F.34. Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

V milionech Kč, k 31. prosinci	Finanční aktiva určená k obchodování		Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtu nákladů nebo výnosů		Celková finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtu nákladů nebo výnosů	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Dluhopisy	-	-	3 194	7 043	3 194	7 043
Kótované	-	-	3 194	7 043	3 194	7 043
Deriváty	69	77	288	88	357	165
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	-	-	7 798	7 404	7 798	7 404
alokováno na pojistníky	-	-	7 593	7 112	7 593	7 112
nealokováno na pojistníky	-	-	205	292	205	292
Celkem	69	77	11 280	14 535	11 349	14 612
Krátkodobé	-	-	-	-	1 014	3 825
Dlouhodobé	-	-	-	-	10 335	10 787



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

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

Způsob stanovení reálné hodnoty ke konci účetního období:

V milionech Kč, k 31. prosinci 2015	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhopisy	2 443	751	-	3 194
Kótované	2 443	751	-	3 194
Deriváty	2	355	-	357
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	6 049	1 723	26	7 798
Celkem	8 494	2 829	26	11 349

V roce 2015 byly z 1. do 2. úrovně přeřazeny podílové jednotky v investičních fondech v celkové hodnotě 1 539 mil. Kč a z 2. do 3. úrovně v celkové hodnotě 26 mil. Kč.

V milionech Kč, k 31. prosinci 2014	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhopisy	2 506	4 537	-	7 043
Kótované	2 506	4 537	-	7 043
Deriváty	12	153	-	165
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	7 373	31	-	7 404
Celkem	9 891	4 721	-	14 612



	2015	2014
Převody z 2. do 1. úrovně	-	23
Převody z 1. do 2. úrovně	1 539	-
Převody z 2. do 3. úrovně	26	-



F.4. Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách

V milionech Kč, k 31. prosinci	Přímé pojištění		Aktivní zajištění		Celkem	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách – neživotní	8 851	9 046	236	199	9 087	9 245
Rezerva na nezasloužené pojistné	1 857	1 750	–	8	1 857	1 758
RBNS	5 298	5 104	167	132	5 465	5 236
IBNR	1 638	2 150	69	59	1 707	2 209
Ostatní závazky z pojištění	58	42	–	–	58	42
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách – životní	702	707	1	2	703	709
Rezerva na nezasloužené pojistné	60	67	–	–	60	67
RBNS	203	201	–	1	203	202
IBNR	439	439	1	1	440	440
Celkem	9 553	9 753	237	201	9 790	9 954
Krátkodobé	4 676	5 310	95	85	4 771	5 395
Dlouhodobé	4 877	4 443	142	116	5 019	4 559



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

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

F.5. Pohledávky

V milionech Kč, k 31. prosinci	2015	2014
Pohledávky z přímého pojištění	1 850	1 998
Pohledávky za pojistníky	1 797	1 972
Pohledávky za zprostředkovateli	53	26
Pohledávky ze zajištění	2 211	2 249
Obchodní a ostatní pohledávky	1 298	637
Pohledávky z kolaterálů k derivátům	695	1 120
Krátkodobé pohledávky z daně z příjmů	32	32
Celkové pohledávky	6 086	6 036
Krátkodobé	5 551	5 289
Dlouhodobé	535	747



Obchodní a ostatní pohledávky zahrnují rovněž pohledávku v částce 505 mil. Kč za společností GENERALI TOWARZYSTWO UBEZPIECZEŃ S.A. z titulu prodeje polské pobočky (viz F.6.).

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2015	2014
Stav k 1. lednu	6 036	6 674
Čistá změna hrubé výše pohledávek	6 388	-476
Změna snížení hodnoty	117	66
Odpisy	-6 455	-228
Stav k 31. prosinci	6 086	6 036



F.6. Dlouhodobá aktiva držena k prodeji a ukončované činnosti

K 31. prosinci 2015 nebyla žádná aktiva klasifikována jako držena k prodeji.

Z kategorie dlouhodobých aktiv držených k prodeji byla v roce 2015 vyřazena aktiva v hodnotě 6 mil. Kč, protože jednání s potenciálním kupujícím skončila neúspěšně a plánovaný prodej se neuskutečnil. Vedení se rozhodlo ponechat si budovu 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 skupinových orgánů, které se rozhodly převést aktivity polské pobočky prostřednictvím prodeje jejího pojistného portfolia i veškerých souvisejících činností na společnost GENERALI TOWARZYSTWO UBEZPIECZEŃ S.A., která je dceřinou společností Generali CEE Holding B.V. Prodej byl k 31. prosinci 2015 dokončen a ČP v této souvislosti zaúčtovala zisk v částce 56 mil. Kč.

Na základě tohoto rozhodnutí byla polská pobočka k 31. prosinci 2015 zařazena do ukončovaných činností. Níže je uveden přehled souvisejících aktiv a závazků. Následující tabulka zachycuje podíl ukončovaných činností na výkazu zisku a ztráty k 31. prosinci. Čistý výsledek ukončovaných činností je vykázan v položce „Ztráta z ukončovaných činností po zdanění“.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2015	2014
Výkaz zisku a ztráty		
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	1 754	1 479
Úrokové a ostatní výnosy z investic	77	38
Ostatní výnosy z finančních nástrojů a ostatních investic	18	1
Čistý zisk/ztráta (-) z finančních investic oceňovaných reálnou hodnotou proti účtu nákladů nebo výnosů	-17	-19
Ostatní výnosy	84	71
Výnosy celkem	1 916	1 570
Čistá výše nákladů na pojistná plnění	-2 226	-1 221
Úrokové a ostatní náklady na finanční nástroje a ostatní investice	-50	-41
Požizovací náklady	-371	-241
Administrativní náklady	-346	-349
Ostatní náklady	-166	-129
Náklady celkem	-3 159	-1 981
Ztráta před zdaněním	-1 243	-411
Zisk po zdanění z ukončovaných činností	56	-
Ztráta po zdanění z ukončovaných činností	-1 187	-411



Ve výkazu zisku a ztráty jsou rovněž vykázané transakce s bulharskou zajišťovnou GP Reinsurance EAD, a to výnos z postoupení zajištění 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:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2015	2014
Ostatní úplný výsledek		
Ztráta po zdanění z ukončovaných činností	-1 187	-411
Ostatní úplný výsledek – položky, které mohou být v budoucích obdobích převedeny do výkazu zisku a ztráty	-	-
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 ukončovaných činností k 31. prosinci:

V milionech 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



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

V milionech Kč

Ostatní nehmotná aktiva	16
Investice	4 024
Postoupené investiční závazky	1 622
Pohledávky	214
Peníze a peněžní ekvivalenty	9
Ostatní aktiva	34
Aktiva	5 919
Závazky z pojištění	5 714
Ostatní rezervy	32
Finanční závazky	1
Závazky	130
Ostatní závazky	45
Závazky	5 922

**F.7. Peníze a peněžní ekvivalenty**

V milionech Kč, k 31. prosinci	2015	2014
Peníze a peněžní ekvivalenty	3	6
Bankovní účty	635	436
Krátkodobé termínové vklady	1 308	2 062
Celkem	1 946	2 504

**F.8. Časové rozlišení a příjmy příštích období**

V milionech Kč, k 31. prosinci	2015	2014
Časové rozlišení pořizovacích nákladů	790	779
Časové rozlišení a příjmy příštích období	295	187
Celkem	1 085	966
Krátkodobé	1 085	966

**F.8.1. Časové rozlišení pořizovacích nákladů**

V milionech Kč, k 31. prosinci	2015	2014
Účetní hodnota k 31. prosinci minulého účetního období	779	748
Čistá změna časového rozlišení pořizovacích nákladů	11	31
Účetní hodnota k 31. prosinci běžného účetního období	790	779



Jak je uvedeno v kapitole C.1.26., Společnost časově rozlišuje pouze pořizovací náklady na neživotní pojištění. Časově rozlišené pořizovací náklady se obvykle rozpouštějí během jednoho roku.

F.9. Vlastní kapitál

V milionech Kč, k 31. prosinci	2015	2014
Základní kapitál	4 000	4 000
Nerealizované zisky/ztráty z přecenění realizovatelných finančních aktiv vykázané ve vlastním kapitálu	5 071	4 037
Kurzové rozdíly	3	-7
Zákonný rezervní fond	800	800
Nerozdělené výsledky hospodaření minulých let	11 469	11 082
Zisk v běžném účetním období	4 092	3 636
Celkem	25 435	23 548



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

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2015	2014
Zůstatek k 1. lednu	4 037	1 800
Hrubé přecenění k 1. lednu	4 979	2 216
Daň z přecenění k 1. lednu	-942	-416
Kurzové rozdíly	-	1
Zisky/ztráty z přecenění realizovatelných finančních aktiv – brutto	1 404	3 153
Zisky z přecenění finančních aktiv převedené do výkazu zisku a ztráty – brutto	-496	-571
Ztráty z trvalého snížení účetní hodnoty – brutto	369	180
Daň z přecenění	-243	-526
Hrubé přecenění k 31. prosinci	6 256	4 979
Daň z přecenění k 31. prosinci (viz F.25.2)	-1 185	-942
Zůstatek k 31. prosinci	5 071	4 037



F.9.1. Základní kapitál

Tato tabulka uvádí podrobné údaje o kmenových akciích:

K 31. prosinci	2015	2014
Počet schválených, vydaných a plně splacených akcií	40 000	40 000
Nominální hodnota na akcii (Kč)	100 000	100 000



F.9.2. 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.10. Závazky z pojištění

V milionech Kč, k 31. prosinci	Přímé pojištění		Aktivní zajištění		Celkem	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Závazky z neživotního pojištění	20 255	23 176	779	847	21 034	24 023
Rezerva na nezasloužené pojistné	4 477	5 679	60	72	4 537	5 751
RBNS	11 294	11 618	594	642	11 888	12 260
IBNR	4 196	5 613	103	112	4 299	5 725
Ostatní závazky z pojištění	288	266	22	21	310	287
Závazky z životního pojištění	46 657	52 925	1	2	46 658	52 927
Rezerva na nezasloužené pojistné	235	264	-	-	235	264
RBNS	518	517	-	1	518	518
IBNR	1 190	1 190	1	1	1 191	1 191
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
Celkem	66 912	76 101	780	849	67 692	76 950
Krátkodobé	17 916	21 473	358	392	18 274	21 865
Dlouhodobé	48 996	54 628	422	457	49 418	55 085



F.10.1. Závazky z neživotního pojištění

F.10.1.1. Rezerva na nezasloužené pojistné

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2015	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	5 751	-1 758	3 993
Tvorba	21 663	-919	20 744
Rozpuštění účtované do výnosů	-21 048	780	-20 268
Kurzové rozdíly	-22	144	122
Ostatní změny	-1 807	-104	-1 911
Zůstatek k 31. prosinci	4 537	-1 857	2 680

Ostatní změny se týkají převodu pojistného portfolia v hodnotě 1 807 mil. Kč v souvislosti s prodejem polské pobočky Společnosti (viz F.6.).

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2014	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	5 295	-1 852	3 443
Tvorba	21 045	-846	20 199
Rozpuštění účtované do výnosů	-20 572	760	-19 812
Kurzové rozdíly	-17	180	163
Zůstatek k 31. prosinci	5 751	-1 758	3 993



F.10.1.2. Rezervy na pojistná plnění

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2015	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	12 260	-5 236	7 024
Pojistné události vzniklé	12 287	-5 599	6 688
V běžném roce	11 043	-5 115	5 928
Přeúčtování z IBNR	1 244	-484	760
Pojistné události vyplacené	-10 456	4 721	-5 735
Rozpuštění účtované do výnosů	-428	-138	-566
Ostatní změny	-1 748	754	-994
Kurzové rozdíly	-27	33	6
Zůstatek k 31. prosinci	11 888	-5 465	6 423

Ostatní změny se týkají převodu pojistného portfolia v hodnotě 897 mil. Kč v souvislosti s prodejem polské pobočky Společnosti (viz F.6.).

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2014	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	12 304	-5 596	6 708
Pojistné události vzniklé	11 155	-4 806	6 349
V běžném roce	10 154	-4 413	5 741
Přeúčtování z IBNR	1 001	-393	608
Pojistné události vyplacené	-9 861	4 302	-5 559
Rozpuštění účtované do výnosů	-1 357	861	-496
Kurzové rozdíly	19	3	22
Zůstatek k 31. prosinci	12 260	-5 236	7 024



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

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2015	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	5 725	-2 209	3 516
Přírůstek v běžném roce	2 798	-1 070	1 728
Převod do rezervy na nahlášené pojistné události	-1 244	484	-760
Rozpuštění účtované do výnosů	-959	347	-612
Ostatní změny	-1 996	748	-1 248
Kurzové rozdíly	-25	-7	-32
Zůstatek k 31. prosinci	4 299	-1 707	2 592

Ostatní změny se týkají převodu pojistného portfolia v hodnotě 1 225 mil. Kč v souvislosti s prodejem polské pobočky Společnosti (viz F.6.).

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2014	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	5 283	-2 071	3 212
Přírůstek v běžném roce	2 567	-991	1 576
Převod do rezervy na nahlášené pojistné události	-1 001	393	-608
Rozpuštění účtované do výnosů	-1 114	455	-659
Kurzové rozdíly	-10	5	-5
Zůstatek k 31. prosinci	5 725	-2 209	3 516



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

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2015	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Celkem
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí ke konci škodního roku	15 411	13 496	12 847	13 113	15 228	11 532	11 656	12 630	11 327	11 488	-
Za 1 rok	14 778	13 512	12 716	12 978	15 079	10 899	11 645	12 424	11 973	-	-
Za 2 roky	14 688	13 184	12 257	12 835	14 927	10 756	11 388	12 150	-	-	-
Za 3 roky	14 476	12 939	12 104	12 654	14 605	10 465	11 119	-	-	-	-
Za 4 roky	14 124	12 637	11 867	12 420	14 073	10 142	-	-	-	-	-
Za 5 let	13 943	12 401	11 666	12 195	13 966	-	-	-	-	-	-
Za 6 let	13 862	12 247	11 531	12 100	-	-	-	-	-	-	-
Za 7 let	13 683	12 142	11 446	-	-	-	-	-	-	-	-
Za 8 let	13 637	12 032	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Za 9 let	13 553	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí	13 553	12 032	11 446	12 100	13 966	10 142	11 119	12 150	11 973	11 488	119 969
Kumulované výplaty pojistných událostí	13 212	11 686	11 015	11 543	13 193	9 174	9 723	10 546	9 200	6 703	105 995
Přijata zajištění	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	697
Rezervy na pojistná plnění nezahrnuté ve škodním roce	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 516
Částka vykázána ve výkazu o finanční situaci	341	346	431	557	773	968	1 396	1 604	2 773	4 785	16 187



Informace v tabulce obsahují také náklady na zpracování škodních událostí. Rezervy na pojistná plnění, které nejsou zahrnuté v analýze podle škodních roků, tvoří rezervy na události, které nastaly před rokem 2006, ve výši 1 426 mil. Kč a rezervy vztahující se na méně významné produkty neživotního pojištění.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2014	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Celkem
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí ke konci škodního roku	14 233	15 411	13 496	12 847	13 112	15 228	11 532	11 746	13 357	12 581	-
Za 1 rok	13 581	14 778	13 512	12 716	12 977	15 079	10 898	11 778	12 917	-	-
Za 2 roky	13 194	14 687	13 184	12 257	12 834	14 927	10 756	11 486	-	-	-
Za 3 roky	12 898	14 475	12 939	12 104	12 654	14 605	10 465	-	-	-	-
Za 4 roky	12 681	14 124	12 637	11 867	12 420	14 073	-	-	-	-	-
Za 5 let	12 512	13 943	12 401	11 666	12 195	-	-	-	-	-	-
Za 6 let	12 381	13 861	12 248	11 531	-	-	-	-	-	-	-
Za 7 let	12 302	13 683	12 142	-	-	-	-	-	-	-	-
Za 8 let	12 233	13 636	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Za 9 let	12 194	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí	12 194	13 636	12 142	11 531	12 195	14 073	10 465	11 486	12 917	12 581	123 220
Kumulované výplaty pojistných událostí	11 906	13 190	11 648	10 985	11 474	13 166	9 084	9 580	9 956	6 511	107 500
Přijata zajištění	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	754
Rezervy na pojistná plnění nezahrnuté ve škodním roce	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 511
Částka vykázána ve výkazu o finanční situaci	288	446	494	546	721	907	1 381	1 906	2 961	6 070	17 985



Informace v tabulce obsahují také náklady na zpracování škodních událostí. Rezervy na pojistná plnění, které nejsou zahrnuty v analýze podle škodních roků, tvoří rezervy na události, které nastaly před rokem 2005, ve výši 1 414 mil. Kč a rezervy vztahující se na méně významné produkty neživotního pojištění.

F.10.1.5. Ostatní závazky z pojištění

Rezerva na prémie a slevy:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2015	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	287	-42	245
Tvorba rezerv	615	-71	544
Použití rezerv	-424	55	-369
Ostatní změny	-163	-	-163
Kurzové rozdíly	-5	-	-5
Zůstatek k 31. prosinci	310	-58	252

Ostatní změny se týkají převodu pojistného portfolia v hodnotě 163 mil. Kč v souvislosti s prodejem polské pobočky Společnosti (viz F.6.).

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2014	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	275	-34	241
Tvorba rezerv	347	-34	313
Použití rezerv	-334	26	-308
Kurzové rozdíly	-1	-	-1
Zůstatek k 31. prosinci	287	-42	245



F.10.2. Závazky ze životního pojištění

V milionech Kč, k 31. prosinci 2015	Hrubá výše	Podíl zajištětelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	52 927	-709	52 218
Alokace pojistného	9 274	-	9 274
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 IBNR a RBNS	-	-1	-1
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	-29	7	-22
Zůstatek k 31. prosinci	46 658	-703	45 955

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2014	Hrubá výše	Podíl zajištětelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	59 966	-717	59 249
Alokace pojistného	13 925	-	13 925
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 IBNR a RBNS	-25	5	-20
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	-21	3	-18
Zůstatek k 31. prosinci	52 927	-709	52 218



F.10.2.1. Smluvní závazky z pojištění a smluvní závazky vyplývající ze životního pojištění

V milionech Kč, k 31. prosinci	2015	2014
Pojistné smlouvy	44 663	50 826
Investiční smlouvy s DPF	1 995	2 101
Celkem	46 658	52 927
Krátkodobé	7 034	7 931
Dlouhodobé	39 624	44 996



F.11. Ostatní rezervy

V milionech Kč, k 31. prosinci	2015	2014
Rezerva na restrukturalizaci	33	27
Rezerva na podmíněné závazky	578	718
Celkem	611	745
Krátkodobé	55	60
Dlouhodobé	556	685



V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2015	2014
Účetní hodnota k 1. lednu	745	941
Rezervy tvořené v průběhu roku	58	58
Rezervy čerpané v průběhu roku	-50	-52
Rezervy rozpuštěné v průběhu roku	-109	-202
Ostatní změny	-33	-
Účetní hodnota k 31. prosinci	611	745



Ostatní změny se týkají převodu pojistného portfolia v hodnotě 33 mil. Kč v souvislosti s prodejem polské pobočky Společnosti (viz F.6.).

Rezervy na podmíněné 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 byly převedeny na Českou kancelář pojistitelů (dále jen „Kancelář“).

Dne 12. října 1999 získala Společnost licenci na poskytování pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla (MTPL) a následně se stala členem Kanceláře (viz též F.31.2.4.).

Každý z členů Kanceláře ručí za část závazků Kanceláře, která odpovídá výši jeho tržního podílu u tohoto typu pojištění.

Na základě veřejně dostupných informací a informací získaných od ostatních členů Kanceláře vytvořila Společnost rezervu ve výši nákladů spojených s pojistnými událostmi, které pravděpodobně nastaly v souvislosti s těmito postoupenými závazky. Konečná a přesná výše nákladů vztahujících se k pojistným událostem bude známa až za několik let.

F.12. Finanční závazky

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2015	2014
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	1 265	2 153
Deriváty	1 258	2 123
Ostatní finanční závazky	7	30
Finanční závazky – ostatní	1 901	1 903
Celkem	3 166	4 056
Krátkodobé	310	1 026
Dlouhodobé	2 856	3 030



Způsob stanovení reálné hodnoty ke konci účetního období:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2015	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	–	1 265	–	1 265
Ostatní finanční závazky	–	1 908	–	1 908

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2014	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	–	2 153	–	2 153
Ostatní finanční závazky	–	1 914	–	1 914



V roce 2015 ani 2014 nedošlo k významným převodům mezi úrovněmi stanovení reálné hodnoty 1 a 2.

F.12.1. Ostatní finanční závazky

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	Amortizovaná hodnota	2015 Reálná hodnota	Úroveň reálné hodnoty	Amortizovaná hodnota	2014 Reálná hodnota	Úroveň reálné hodnoty
Úvěry, půjčky a vydané dluhopisy	1 901	1 908	–	1 903	1 914	–
Depozita přijatá od zajistitelů	1 402	1 402	2	1 403	1 403	2
Vydané dluhopisy	499	506	2	498	509	2
Ostatní půjčky	–	–	–	2	2	2
Celkem	1 901	1 908	–	1 903	1 914	–
Krátkodobé	3	3	–	5	5	–
Dlouhodobé	1 898	1 905	–	1 898	1 909	–



F.13. Závazky

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2015	2014
Závazky z přímého pojištění	2 104	2 183
Závazky ze zajištění	4 439	4 326
Daňové závazky	75	334
Závazky vůči klientům a dodavatelům	156	188
Závazky vůči zaměstnancům	132	135
Sociální zabezpečení	66	73
Ostatní závazky	779	736
Celkem	7 751	7 975
Krátkodobé	7 751	7 911
Dlouhodobé	-	64



Nejvýznamnější položka ostatních závazků je závazek vůči Ministerstvu financí ČR z titulu pojištění odpovědnosti zaměstnavatele ve výši 673 mil. Kč (2014: 654 mil. Kč).

F.14. Časové rozlišení a výnosy příštích období

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2015	2014
Časové rozlišení zajištění	17	16
Časové rozlišení ostatních nákladů	1 863	1 788
Z toho: Nevyfakturované dodávky	871	686
Provize	760	827
Závazky z mezd za nevyčerpanou dovolenou, bonusy a odměny	232	275
Výnosy příštích období z nemovitostí	2	1
Celkem	1 882	1 805
Krátkodobé	1 882	1 805

**F.15. Čisté zasloužené pojistné**

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	Hrubá výše		Podíl zajištětele		Čistá výše	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Neživotní zasloužené pojistné	18 562	18 347	-8 599	-8 254	9 963	10 093
Předepsané pojistné	18 720	18 405	-8 610	-8 253	10 110	10 152
Změna stavu v UPR	-158	-58	11	-1	-147	-59
Životní zasloužené pojistné	9 624	10 844	-1 275	-1 313	8 349	9 531
Předepsané pojistné	9 624	10 844	-1 275	-1 313	8 349	9 531
Celkem	28 186	29 191	-9 874	-9 567	18 312	19 624



F.16. Výnosy z ostatních finančních nástrojů a investic do nemovitostí

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2015	2014 převykázáno
Úrokové výnosy	1 793	2 044
Úrokové výnosy z půjček a pohledávek	106	64
Úrokové výnosy z realizovatelných finančních aktiv	1 683	1 976
Úrokové výnosy z peněz a peněžních ekvivalentů	2	4
Ostatní úrokové výnosy	2	-
Ostatní výnosy	181	198
Výnosy z investice do budov a pozemků (investice do nemovitostí)	1	2
Výnosy z realizovatelných akcií	89	112
Ostatní výnosy z podílových jednotek v investičních fondech	91	84
Úroky a ostatní výnosy z finančních nástrojů a ostatních investic	1 974	2 242
Realizované zisky	643	883
Realizované zisky z půjček a pohledávek	1	2
Realizované zisky z realizovatelných finančních aktiv (F.3.3.)	642	881
Nerealizované zisky	10	378
Nerealizované zisky ze zajišťovacích nástrojů	10	378
Zrušení impairmentu (zrušení ztrát ze snížení hodnoty)	70	73
Zrušení impairmentu k půjčkám a pohledávkám	70	69
Zrušení impairmentu ostatních pohledávek ze zajištění	-	4
Ostatní výnosy z finančních nástrojů a ostatních investic	723	1 334
Celkem	2 697	3 576

F.17. Příjmy od dceřiných a přidružených společností

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2015	2014
Dividendy a jiné příjmy	401	518
Realizované zisky z prodeje	954	22
Celkem	1 355	540

ČP prodala majetkový podíl v ČP INVEST Investiční společnost, a.s., a v souvislosti s tímto prodejem realizovala zisk ve výši 954 mil. Kč (viz kapitola B.).

F.18. Čisté výnosy/náklady z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	Finanční investice určené k obchodování		Investice z pojistných smluv, kde je nositelem investičního rizika pojistník		Finanční investice oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů		Celkové finanční investice oceněné reálnou hodnotou proti účtu nákladů nebo výnosů	
	2015	2014 převykázáno	2015	2014 převykázáno	2015	2014 převykázáno	2015	2014 převykázáno
Finanční aktiva								
Úroky a ostatní výnosy z finančních aktiv	23	14	1	-	195	213	219	227
Realizované – zisky	55	43	88	55	1 396	627	1 539	725
– ztráty	-12	-45	-103	-18	-888	-409	-1 003	-472
Nerealizované – zisky	13	55	255	182	238	177	506	414
– ztráty	-14	-44	-155	-150	-102	-63	-271	-257
Finanční závazky								
Placené úroky z finančních závazků	-117	-82	-	-	-278	-377	-395	-459
Realizované – zisky	210	64	-	-	1 073	297	1 283	361
– ztráty	-163	-141	-	-	-2 062	-1 427	-2 225	-1,568
Nerealizované – zisky	17	33	-	-	220	87	237	120
– ztráty	-1	-108	-	-	-205	-953	-206	-1,061
Ostatní výnosy	-	14	-	-	43	62	43	76
Celkem	11	-197	86	69	-370	-1 766	-273	-1 894

F.19. Ostatní výnosy

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2015	2014 převykováno
Výnosy z cizoměnových operací	842	1 861
Použití ostatních rezerv (F.11.)	136	210
Výnosy za služby a asistenční aktivity a vratky poplatků	329	250
Příjmy z prodeje majetku	-	23
Ostatní technické výnosy	140	170
Celkem	1 447	2 514

**F.20. Čistá výše nákladů na pojistná plnění**

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	Hrubá výše		Podíl zajištětele		Čistá výše	
	2015	2014 převykováno	2015	2014 převykováno	2015	2014 převykováno
Čisté neživotní pojistné dávky a pojistné události	9 484	9 149	-4 381	-3 514	5 103	5 635
Vyplacené pojistné události	8 857	9 101	-4 019	-3 904	4 838	5 197
Náklady na vypořádání pojistných událostí	312	209	-	-	312	209
Zaplacené poskytnuté prémie a slevy	287	324	-35	-26	252	298
Změna stavu rezervy na pojistná plnění	213	-371	-368	388	-155	17
Změna stavu rezervy IBNR	-208	-131	57	36	-151	-95
Změna jiných technických rezerv	23	17	-16	-8	7	9
Čisté životní pojistné dávky a pojistné události	6 128	7 314	-438	-408	5 690	6 906
Vyplacené pojistné události	12 294	14 249	-444	-416	11 850	13 833
Náklady na vypořádání pojistných událostí	17	18	-	-	17	18
Zaplacené poskytnuté prémie a slevy	86	87	-	-	86	87
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	-29	-21	7	3	-22	-18
Změna stavu rezervy na pojistná plnění	-	-89	-1	32	-1	-57
Změna stavu rezervy IBNR	-	64	-	-27	-	37
Změna stavu matematické rezervy	-6 721	-3 454	-	-	-6 721	-3 454
Změna stavu rezervy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	481	-3 540	-	-	481	-3 540
Celkem	15 612	16 463	-4 819	-3 922	10 793	12 541

**Životní pojištění**

Významnější snížení matematické rezervy bylo způsobeno splatností jednorázového produktu životního pojištění Garance ke konci roku 2014. Na konci roku 2014 byla v této souvislosti rozpuštěna rezerva pojistných smluv, kde investiční riziko nese pojistník, a převedena na matematickou rezervu, odkud byla na počátku roku 2015 vyplacena pojistná událost. Pokračující rozpouštění matematických rezerv bylo 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.

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.

F.21. Ostatní náklady na finanční instrumenty a ostatní investice

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2015	2014 převykázáno
Úrokové náklady	20	21
Úrokové náklady na úvěry a půjčky, emitované dluhopisy a jiné závazky	10	10
Úrokové náklady na depozita přijatá od zajistitelů	10	11
Ostatní náklady	137	101
Náklady na pozemky a budovy (investice do nemovitostí)	3	5
Ostatní náklady na investice	134	96
Realizované ztráty	143	311
Realizované ztráty na realizovatelných finančních aktivech (F.3.3.)	143	311
Nerealizované ztráty	42	15
Nerealizované ztráty ze zajišťovacích nástrojů	42	15
Ztráty ze snížení účetní hodnoty (impairment)	398	247
Snížení hodnoty pozemků a budov (investice do nemovitostí)	12	-
Ztráty ze snížení účetní hodnoty pohledávek od zajistitelů	-	67
Snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv	369	180
Snížení hodnoty pohledávek za zajistiteli	17	-
Ostatní náklady na finanční instrumenty a ostatní investice	740	695

**F.22. Náklady z majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech**

Společnosti v roce 2015 nevznikly žádné náklady z majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech.

Realizované ztráty ze snížení hodnoty majetkových účastí v dceřiných společnostech dosáhly v roce 2014 částky 7 mil. Kč.

F.23. Pořizovací a administrativní náklady

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	Neživotní segment		Životní segment		Celkem	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
	převykázáno		převykázáno		převykázáno	
Hrubé pořizovací náklady a ostatní provize	1 780	1 639	873	1 115	2 653	2 754
Změna časově rozlišených pořizovacích nákladů	-54	34	-8	-	-62	34
Ostatní administrativní náklady	1 020	1 143	659	737	1 679	1 880
Celkem	2 746	2 816	1 524	1 852	4 270	4 668



Náklady z pronájmu budov v hodnotě 358 mil. Kč jsou zahrnuty v ostatních administrativních nákladech (v roce 2014: 381 mil. Kč). Následující tabulka zahrnuje souhrn budoucích minimálních leasingových plateb pro nevypověditelný operativní leasing pro každé z následujících období.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2015	2014
Do jednoho roku	333	344
Od jednoho roku do pěti let	718	789
Nad pět let	776	962
Celkem	1 827	2 105

**F.24. Ostatní náklady**

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2015	2014 převykázáno
Odpisy nehmotných aktiv	283	340
Odpisy hmotných aktiv	46	72
Ztráty z cizoměnových operací	648	680
Náklady na restrukturalizaci a přiděly do ostatních rezerv (viz F.11.)	34	33
Náklady na služby, poplatky za třetí strany a asistenční služby	358	214
Ostatní technické náklady	331	329
Ostatní náklady	2	3
Celkem	1 702	1 671



F.25. Daň z příjmů

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2015	2014
Splatná daň z příjmů	694	754
Odložená daň	60	-23
Celkem	754	731



Odsouhlasení mezi předpokládanou a efektivní sazbou daně:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2015	2014 převykázáno
Předpokládaná sazba daně	19 %	19 %
Zisk před zdaněním	4 846	4 778
Předpokládaná daň z příjmů	1 146	908
Daňově neodečitatelné náklady	137	44
Nedaňové výnosy	-335	-178
Ostatní	-194	-43
Daň z příjmů	754	731
Efektivní sazba daně	15,56 %	15,30 %



Správce daně může kdykoliv nahlížet do účetních knih a záznamů Společnosti ve lhůtě nejvýše 10 let po skončení zdaňovacího období a může uložit dodatečné daně a penále. Vedení Společnosti si není vědomo žádných okolností, které by v této souvislosti mohly vést k dalším významným závazkům.

F.25.1. Odložená daň

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	Odložená daňová pohledávka		Odložený daňový závazek	
	2015	2014	2015	2014
Nehmotný majetek	-	-	-80	-99
Hmotný majetek a provozní nemovitosti	-	17	-3	-6
Investice do nemovitostí	-	-	-6	-9
Realizovatelné cenné papíry	4	4	-	-
Ostatní finanční aktiva	-	-	-	-2
Úvěry a pohledávky	-	75	-	-
Finanční a ostatní závazky	23	30	-	-
Ostatní	30	15	-5	-2
Celkem	57	141	-94	-118
Čistá odložená daňová pohledávka / závazek	-	23	-37	-



Změny v odložených daňových pohledávkách a závazcích vykázané ve výkazu zisku a ztráty činily 37 mil. Kč.

V souladu s účetními metodami je částka odložené daně vypočtena na základě očekávaného způsobu realizace či vyrovnání účetní hodnoty aktiv a závazků při použití očekávané platné daňové sazby ke konci účetního období. Sazba, která bude platná pro rok 2016 a následující období, je ve výši 19 % (2015: 19 %).

F.25.2. Splatná a odložená daň vykázaná v ostatním úplném výsledku

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2015	2014
Odložená daň – zisky z přecenění realizovatelných finančních aktiv	4	4
Splatná daň – nerealizované zisky/ztráty z realizovatelných finančních aktiv	-1 189	-946
Celková daň z přecenění realizovatelných finančních aktiv	-1 185	-942
Celkem	-1 185	-942



Detaily týkající se daně z přecenění realizovatelných finančních aktiv jsou uvedeny v kapitole F.9.

F.26. Úhrady vázané na akcie

Někteří členové vedení Společnosti 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 (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 pracovněprávní 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.27. Informace o zaměstnancích

Počet zaměstnanců, k 31. prosinci	2015	2014
Vedení Společnosti	31	32
Ostatní vedení	249	273
Zaměstnanci	2 818	2 653
Prodejci	631	649
Ostatní	122	252
Celkem	3 851	3 859



V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2015	2014 převykováno
Mzdové náklady	1 814	1 845
Povinné odvody sociálního a zdravotního pojištění	601	609
Z toho: státní penzijní plán s definovaným příspěvkem	383	376
Ostatní náklady	66	78
Z toho: příspěvek na soukromé penzijní fondy	22	21
Osobní náklady celkem	2 481	2 532
Odměny vrcholového managementu zahrnuté do osobních nákladů	131	178



Následující tabulka ukazuje rozdělení osobních nákladů ve výkazu zisků a ztrát.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2015	2014 převykováno
Pořizovací náklady	939	987
Pojistně-technické náklady	1 022	473
Administrativní náklady	520	1 072
Celkem	2 481	2 532



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

F.28. Zajišťovací účetnictví (hedging)

F.28.1. Zajišťovací účetnictví na kurzové riziko

Od 1. října 2008 aplikuje Společnost zajišťovací účetnictví na kurzová rizika (FX riziko). Společnost používá zajištění reálné hodnoty.

Funkční měnou Společnosti a rovněž měnou jejích závazků je česká koruna. Nicméně v investičním portfoliu jsou finanční nástroje denominované v cizích měnách. V souladu s obecnou politikou Společnosti jsou všechny tyto nástroje dynamicky zajišťovány (hedged) do českých korun využitím cizoměnových (FX) derivátů.

Hedging cizí měny se používá pro všechny investice v cizí měně včetně dluhopisů, investičních fondů, akcií aj., aby bylo plně zajištěno v instrumentech obsažené FX riziko. Nastavený proces zabezpečuje vysokou efektivnost zajištění.

Kurzové rozdíly všech finančních aktiv a derivátů s výjimkou akcií zařazených v portfoliu realizovatelných cenných papírů jsou účtovány na účtech výnosů a nákladů v souladu se standardními postupy dle IAS 39. Kurzová přecenění akcií v portfoliu realizovatelných cenných papírů jsou v rámci zajišťovacího účetnictví zaúčtována na účtech výnosů a nákladů jako ostatní výnosy – kurzové zisky a ostatní náklady – kurzové ztráty.

Zajištěné položky

Zajišťovací účetnictví je aplikováno na finanční aktiva, definovaná jako nederivátová finanční aktiva denominovaná nebo vystavená vlivu cizí měny (všechny dluhopisy, akcie, podílové jednotky v investičních fondech, termínované vklady a bankovní účty denominované v eurech, dolarech a jiných měnách) s výjimkou následujících:

- finanční aktiva kryjící produkty investičního životního pojištění;
- ostatní specifické výjimky deklarované v rámci investiční strategie.

Zajištěné položky zahrnují finanční aktiva z kategorií realizovatelných aktiv, oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, ostatní investice a peníze a peněžní ekvivalenty. Zajištěné položky neobsahují finanční závazky.

Zajišťovací nástroje

Zajišťovací nástroje jsou definovány jako FX deriváty – s výjimkou opcí a některých finančních závazků (sell-buy operací). Deriváty jsou použity jako zajišťovací nástroje v celé hodnotě.

Takto stanovená aktiva je možné kdykoliv jasně identifikovat. Zajištěné položky a zajišťovací nástroje k 31. prosinci:

V milionech Kč	Reálná hodnota k 31. 12. 2015	Kurzové zisky a ztráty za období od 1. 1. do 31. 12. 2015
Akcie, dluhopisy, podílové jednotky v investičních fondech	26 761	256
Termínované vklady a bankovní účty	860	10
Deriváty	-52	-362
Finanční závazky (sell-buy operace)	-	2

V milionech Kč	Reálná hodnota k 31. 12. 2014	Kurzové zisky a ztráty za období od 1. 1. do 31. 12. 2014
Akcie, dluhopisy, podílové jednotky v investičních fondech	24 399	1 302
Termínované vklady a bankovní účty	1 189	10
Deriváty	-821	-1 363



Společnost pravidelně jednou měsíčně vyhodnocuje účinnost zajištění a nutnost případných úprav dynamické zajišťovací strategie. Ve všech měsících roku 2015 a 2014 bylo zajištění v souladu s požadavky IFRS a interními zásadami Společnosti upravujícími zajišťovací účetnictví posouzeno jako účinné.

F.28.2. Zajišťovací účetnictví na úrokové riziko

Od 1. července 2011 Společnost aplikuje zajišťovací účetnictví na finanční aktiva vystavená působení úrokové míry. Společnost používá zajištění reálné hodnoty.

Společnost zavedla strategii řízení rizik pro úrokové riziko. Cílem investiční a zajišťovací strategie je řízení celkové pozice úrokového rizika na nepřetržitě bázi. Společnost dosahuje tohoto cíle prostřednictvím dynamické strategie.

Změna reálné hodnoty úrokových derivátů a finančních aktiv FVTPL nesoucích úrok je vykázána ve výkazu zisků a ztrát podle IAS 39. Změna reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů nesoucích úrok, která je spojena s úrokovým rizikem, je v rámci zajišťovacího účetnictví vykázána na účtech nákladů nebo výnosů buď jako ostatní výnos z finančních nástrojů a ostatních investic, nebo jako ostatní náklady na finanční nástroje a ostatní investice.

Zajištěné položky

Společnost definovala zajištěnou položku jako skupinu nástrojů s fixním výnosem. Zajištěné položky zahrnují finanční aktiva klasifikovaná v kategorii realizovatelných finančních aktiv v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů. Zajištěné položky neobsahují finanční závazky.

Zajišťovací nástroje

Zajišťovací nástroje jsou definovány jako skupina úrokových derivátů. Deriváty jsou určené jako zajišťovací nástroje v jejich celém rozsahu.

Díky výše uvedené definici mohou být aktiva a deriváty kdykoliv jasně identifikovány. K 31. prosinci byly zajištěné položky a zajišťovací deriváty následující:

V milionech Kč	Reálná hodnota k 31. 12. 2015	Změna reálné hodnoty připadající na riziko úrokových sazeb pro období od 1. 1. do 31. 12. 2015
Nástroje s fixním výnosem	15 965	-37
Deriváty	-835	50

V milionech Kč	Reálná hodnota k 31. 12. 2014	Změna reálné hodnoty připadající na riziko úrokových sazeb pro období od 1. 1. do 31. 12. 2014
Nástroje s fixním výnosem	17 956	446
Deriváty	-1 065	-456



Společnost pravidelně jednou měsíčně vyhodnocuje účinnost zajištění a nutnost případných úprav dynamické zajišťovací strategie. Ve všech měsících roku 2015 a 2014 bylo zajištění v souladu s požadavky IFRS a interními zásadami Společnosti upravujícími zajišťovací účetnictví posouzeno jako účinné.

F.29. Zápočet finančních aktiv a finančních závazků

V následující tabulce jsou uvedeny finanční nástroje vykázané v účetních výkazech, u nichž Společnost uzavřela tzv. „master netting“ smlouvy nebo jiné obdobné smlouvy, nicméně související aktiva a závazky nebyly k 31. prosinci 2015 a 2014 započteny. Tabulka ukazuje dopad, který by na výkaz o finanční situaci Společnosti mělo uplatnění veškerých souvisejících práv na zápočet finančních aktiv a závazků. K 31. prosinci 2015 ani 2014 nebyl zápočet proveden u žádného finančního nástroje.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2015	Kapitola	Derivátová aktiva	Derivátové závazky	Pohledávky ze zajištění
Celková účetní hodnota finančních nástrojů	F.34., F.12.	357	-1 258	2 211
Finanční nástroje bez „master netting“ smluv		73	-232	1 569
Finanční nástroje kryté „master netting“ smlouvami		284	-1 026	642
Poskytnuté zajištění/přijatá depozita	F.5.	-	695	-1 402
Částka vykázaná ve výkazu o finanční situaci		284	-331	-760
Dopad „master netting“ smluv		-1026	284	-
Čistá částka očištěná o „master netting“ smlouvy		-742	-47	-760

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2014	Kapitola	Derivátová aktiva	Derivátové závazky	Pohledávky ze zajištění
Celková účetní hodnota finančních nástrojů	F.34., F.12.	165	-2 123	2 248
Finanční nástroje bez „master netting“ smluv		38	-929	1 674
Finanční nástroje kryté „master netting“ smlouvami		127	-1 194	574
Poskytnuté zajištění/přijatá depozita	F.5.	-	1 120	-1 403
Částka vykázaná ve výkazu o finanční situaci		127	-74	-829
Dopad „master netting“ smluv		-1 194	127	-
Čistá částka očištěná o „master netting“ smlouvy		-1 067	53	-829



Společnost má uzavřenou vymahatelnou „master netting“ smlouvu, a to konkrétně rámcovou smlouvu ISDA, kterou sjednala s derivátovou protistranou. V souladu s podmínkami této smlouvy lze zápočet u derivátů provést výhradně v případě konkurzu jedné ze smluvních stran či jejího neplnění. Pro účely řízení kreditního rizika protistrany souvisejícího s derivátovými obchody uzavřely smluvní strany rovněž smlouvu o kolaterálu.

Zajistitel ponechal Společnosti část postoupeného předepsaného pojistného, které slouží jako zajištění jeho schopnosti bez zbytečného odkladu splnit budoucí závazky z titulu pojistných plnění.

F.30. Výnos na akcii

Následující tabulka zobrazuje výnosy na akcii:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2015	2014
Výsledek hospodaření běžného období	4 092	3 636
Vážený průměrný počet akcií	40 000	40 000
Výnos na akcii (Kč), běžný i zdanitelný	102 302	90 903



Výnos na akcii je kalkulován jako podíl výsledku hospodaření běžného období a váženého průměrného počtu akcií.

F.31. Pohledávky a závazky neuvedené ve výkazu o finanční situaci**F.31.1. Přísliby**

Společnost neměla k 31. prosinci 2015 žádné další významné přísliby.

F.31.2. Jiná podmíněná rizika

F.31.2.1. Právní

K datu vydání účetní závěrky nebylo uzavřeno soudní řízení, do něhož byla sloučena řízení, v nichž se žalobci domáhali prohlášení neplatnosti usnesení valné hromady 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.31.2.2. Zástavy poskytnuté ve prospěch třetích stran

Majetková účast v dceřiné společnosti Pařížská 26, s.r.o., byla zastavena na krytí bankovního úvěru poskytnutého této dceřiné společnosti. K 31. prosinci 2015 činila nesplacená částka úvěru 236 mil. Kč.

V případě, že dceřiná společnost nebude schopna dostát svým závazkům z titulu úvěru, mohlo by dojít k tomu, že Společnost bude nucena převést majetkovou účast na banku. Vedení Společnosti se nedomnívá, že by související riziko bylo významné.

F.31.2.3. Účast v Českém jaderném poolu

Společnost je jako člen Českého jaderného poolu společně a jednotlivě odpovědná za závazky poolu. To znamená, že v případě, že jeden nebo více členů nebudou schopni dostát svým závazkům vůči poolu, převezme Společnost nekrytou část tohoto závazku v poměru závislém na svém čistém vlastním vrubu na základě příslušné smlouvy. Vedení Společnosti se nedomnívá, že by riziko, že některý z členů nebude schopen dostát svým závazkům vůči poolu, bylo natolik významné, aby ohrozilo finanční situaci Společnosti. Navíc je potenciální odpovědnost Společnosti za jakákoliv případná pojistná rizika smluvně kryta do dvojnásobné výše čistého vlastního vrubu Společnosti za dané riziko.

Upsané čisté vruby lze analyzovat následovně:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	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.31.2.4. Členství v České kanceláři pojistitelů

Jako člen České kanceláře pojistitelů (dále jen „Kancelář“) v souvislosti s poskytováním pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla (MTPL) se Společnost zavázala ručit za závazky Kanceláře. Za tímto účelem Společnost přispívá do garančního fondu, a to ve výši stanovené Kancelář (viz F.11.).

V případě, že některý z členů Kanceláře nebude schopen dostát svým závazkům vyplývajícím z MTPL z důvodu nesolventnosti, může být Společnost požádána o dodatečný příspěvek do garančního fondu. Vedení Společnosti se nedomnívá, že riziko vzniku takovéto situace by bylo významné natolik, aby ohrozilo finanční situaci Společnosti.

F.32. 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.32.1. Identifikace spřízněných osob

Společnost je spřízněnou stranou konečně ovládající osoby Assicurazioni Generali S.p.A. a jí ovládaných společností.

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

Za spřízněné osoby se dále považují klíčoví vedoucí zaměstnanci Společnosti a její mateřské společnosti, blízcí rodinní příslušníci těchto zaměstnanců, dále společnosti, v jejichž vedení jsou zastoupeny tyto osoby nebo v nichž mají tyto osoby významná hlasovací práva. Kategorie klíčových vedoucích zaměstnanců Společnosti zahrnuje členy představenstva a dozorčí rady.

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

F.32.2. Transakce s klíčovými vedoucími pracovníky Společnosti

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2015	Představenstvo Společnosti		Dozorčí rada	
	Související s členstvím v představenstvu	Související s pracovní smlouvou	Související s členstvím v dozorčí radě	Související s pracovní smlouvou
Krátkodobé zaměstnanecké požitky	51	21	-	-
Státní penzijní plán s definovaným příspěvkem	1	-	-	-

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2014	Představenstvo Společnosti		Dozorčí rada	
	Související s členstvím v představenstvu	Související s pracovní smlouvou	Související s členstvím v dozorčí radě	Související s pracovní smlouvou
Krátkodobé zaměstnanecké požitky	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, zdravotní programy a služební vozy.

V roce 2015 byly klíčovými vedoucími pracovníky Společnosti vyplaceny zaměstnanecké požitky při předčasném ukončení pracovního poměru v celkové výši 13,9 mil. Kč. V roce 2014 byly klíčovými vedoucími pracovníky Společnosti 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 Společnosti.

F.32.3. Transakce s ostatními spřízněnými osobami

Transakce s ostatními spřízněnými osobami byly prováděny na základě principu tržního odstupu a jsou obvykle vypořádány v hotovosti.

Společnost neměla v roce 2015, stejně jako v roce 2014, žádné významné vztahy s mateřskou společností Generali.

Ostatní spřízněné osoby se člení do následujících skupin:

Skupina 1 – dceřiné a přidružené společnosti přímo konsolidované v rámci ČP skupiny;

Skupina 2 – společnosti přímo konsolidované v rámci mateřské společnosti;

Skupina 3 – ostatní spřízněné osoby (především společnosti skupiny PPF Group N.V., která vlastnila v roce 2014 nepřímý 24% podíl ve Společnosti)

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2015	Poznámky	Skupina 1	Skupina 2
Aktiva			
Pohledávky z pojištění a zajištění	i	176	1 727
Závazky z pojištění postoupené zajistitelům	ii	-	8 686
Ostatní finanční aktiva	iii	876	-
Ostatní aktiva	iv	82	1 106
Celková aktiva		1 134	11 519
Závazky			
Závazky z pojištění a zajištění	v	272	5 487
Závazky z pojištění (technické rezervy)		1	270
Ostatní finanční závazky		-	160
Ostatní závazky		132	526
Celkové závazky		405	6 443

Poznámky:

i. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují především pohledávky ze zajištění za společností GP Reinsurance EAD, Bulharsko (GP Re) ve výši 1 483 mil. Kč.

ii. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují závazky z pojištění (pojistně-technické rezervy) postoupené do GP Re ve výši 8 552 mil. Kč.

iii. Zůstatky se společnostmi ve skupině 1 zahrnují půjčku společnosti Apollo Business Center IV, a.s., ve výši 362 mil. Kč a půjčku společnosti PALAC KRIZIK a.s. ve výši 512 mil. Kč.

iv. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 zahrnují závazky vůči společnosti Generali Infrastructure Services s.c.a.r.l. ve výši 468 mil. Kč a závazek vůči společnosti GENERALI TOWARZYSTWO UBEZPIECZEŃ S.A. ve výši 505 mil. Kč.

v. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 zahrnují závazky ze zajištění vůči GP Re ve výši 5 312 mil. Kč.



V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2014	Poznámky	Skupina 1	Skupina 2	Skupina 3
Aktiva				
Pohledávky z pojištění a zajištění	i	22	1 706	2
Závazky z pojištění postoupené zajištěním	li	-	9 118	-
Ostatní finanční aktiva	iii	906	-	8 319
Ostatní aktiva		79	321	272
Celková aktiva		1 007	11 145	8 593
Závazky				
Závazky z pojištění a zajištění	iv	58	5 354	-
Závazky z pojištění (technické rezervy)		3	224	-
Ostatní finanční závazky		-	160	62
Ostatní závazky		141	234	5
Celkové závazky		202	5 972	67

Poznámky:

- i. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují především pohledávky ze zajištění za společností GP Reinsurance EAD, Bulharsko (GP Re) ve výši 1 649 mil. Kč.
- ii. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují závazky z pojištění (pojistně-technické rezervy) postoupené do GP Re ve výši 9 053 mil. Kč.
- iii. Zůstatky se společnostmi ve skupině 1 zahrnují půjčku společností Apollo Business Center IV, a.s., v částce 372 mil. Kč a půjčku společnosti PALAC KRIZIK a.s. v částce 537 mil. Kč. Zůstatky se společnostmi ve skupině 3 představují dluhopisy emitované skupinou Home Credit ve výši 4 309 mil. Kč a reverzní REPO operace s PPF bankou a.s. v hodnotě 4 000 mil. Kč.
- iv. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují závazky ze zajištění od společnosti GP Re ve výši 5 301 mil. Kč.



V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2015	Poznámky	Skupina 1	Skupina 2
Výnosy			
Výnosy z pojištění		2	463
Výnosy ze zajištění	i	-	6 005
Výnosy z finanční činnosti	ii	160	1 226
Ostatní výnosy		90	5
Celkové výnosy		252	7 699
Náklady			
Náklady na pojištění		-8	-175
Náklady na zajištění	iii	-	-9 167
Náklady na finanční činnosti		-	-13
Ostatní náklady		-323	-350
Celkové náklady		-331	-9 705

Poznámky:

- i. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují především pohledávky ze zajištění za společností GP Re ve výši 5 829 mil. Kč (zajistná provize a vyplacená pojistná plnění).
- ii. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují investice s CZI Holding N.V. ve výši 954 mil. Kč. Podrobnější informace viz kapitola B.
- iii. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují zejména postoupené zajistné společnosti GP Re ve výši 8 873 mil. Kč.



V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2014	Poznámky	Skupina 1	Skupina 2	Skupina 3
Výnosy				
Výnosy z pojištění		5	185	34
Výnosy ze zajištění	i	-	5 505	-
Výnosy z finanční činnosti		540	68	-95
Ostatní výnosy		49	128	61
Celkové výnosy		594	5 886	-
Náklady				
Náklady na pojištění		-75	-124	-
Náklady na zajištění	ii	-	-8 744	-
Náklady na finanční činnosti		-7	-80	-14
Ostatní náklady		-449	-428	-124
Celkové náklady		-531	-9 376	-138

Poznámky:

- i. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují zejména vztahy ze zajištění se společností GP Re ve výši 5 495 mil. Kč (zajistná provize a vyplacená pojistná plnění).
- ii. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují zejména postoupené zajistné společnosti GP Re ve výši 8 612 mil. Kč.



Podrobnější informace o zástavách poskytnutých za spřízněné osoby viz kapitola E.5. Podrobnější informace o přijatých nebo poskytnutých zárukách viz kapitola F.31.

G. Následné události

Společnosti nejsou známy významné události, které nastaly mezi koncem účetního období, tj. 31. prosincem 2015 a 14. březnem 2016.

Datum:
14. března 2016

Podpisy statutárního orgánu

Osoba odpovědná
za účetnictví a účetní závěrku
(jméno a podpis)



Marek Jankovič



Petr Bohumský

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2015

Společnost: Česká pojišťovna a.s., zapsaná do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1464 dne, 1. května 1992 jako akciová společnost (IČ 45272956) se sídlem Praha 1, Spálená 75/16, PSČ 113 04, („Společnost“), je povinna za účetní období roku 2015 sestavit tzv. zprávu o vztazích mezi propojenými osobami dle § 82 zákona č. 90/2012 Sb., zákon o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění.

Jediným akcionářem Společnosti byla k 31. prosinci 2015 společnost CZI Holdings N. V. se sídlem Amsterdam, Diemerhof 32, 1112XN, Diemen, Netherlands (ovládající osoba). Údaje účetní závěrky společnosti Česká pojišťovna a.s. se zahrnují do konsolidované účetní závěrky koncernu Generali CEE Holding B. V. a Assicurazioni Generali S.p.A., Itálie, která je konečnou ovládající společností (dále také jako „skupina Generali“).

Ovládající osoby realizují kontrolu ve skupině Generali pouze vahou svých hlasů, tj. výkonem hlasovacích práv na valných hromadách.

Popis struktury koncernu a postavení Společnosti jsou uvedeny v samostatné kapitole výroční zprávy.

Přehled vzájemných smluv mezi Společností a ovládající osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou

Společnost uzavřela během účetního období roku 2015 tyto smlouvy s propojenými osobami:

- Se společností Akcionarsko društvo za reosiguranje GENERALI REOSIGURANJE SRBIJA se sídlem Milentija Popovića 7b St, Belgrade byla uzavřena:
 - zajistná smlouva
- Se společností Assicurazioni Generali S.p.A. se sídlem Piazza Duca degli Abruzzi, 2, Italy byly uzavřeny:
 - zajistné smlouvy
- Se společností CZI Holdings N. V. se sídlem Diemerhof 32, 1112XN, Diemen, Netherlands byla uzavřena:
 - smlouva o prodeji akcií společnosti ČP INVEST investiční společnost, a.s.
- Se společností Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s. se sídlem Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4 byly uzavřeny:
 - smlouvy o sdílení nákladů a dodatky ke smlouvám
 - dodatek ke smlouvě o podnájmu
 - dodatek ke smlouvě o obchodní spolupráci
 - zajistná smlouva
 - dohoda o postoupení práv a převzetí závazků Generali Development s.r.o.
- Se společností ČP ASISTENCE s.r.o. se sídlem Na Pankráci 1658/121, Nusle, 140 00 Praha 4 byla uzavřena:
 - pojistná smlouva
- Se společností Direct Care s.r.o. se sídlem Na Pankráci, 1658/121, Nusle, 140 00 Praha 4 (na základě fúze ke dni 01. 01. 2015 nástupnická společnost společnosti ČP DIRECT, a.s.) byly uzavřeny:
 - smlouvy o spolupráci při pronájmu náhradních vozidel – výpověď
 - rámcová smlouva o sdílení nákladů
 - dohoda o skončení podnájmu
 - dohoda o poskytnutí mimořádné provize
- Se společností ČP INVEST investiční společnost, a.s., se sídlem Na Pankráci 1658, Nusle, 140 21 Praha 4 (od 1. 1. 2016 přejmenovaná na Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.) byla uzavřena:
 - rámcová smlouva o sdílení nákladů
 - dohoda o skončení podnájmu
 - smlouva o věrnostním bonusu
 - dohoda o postoupení práv a převzetí závazků Generali Development s.r.o.
 - pojistná smlouva
- Se společností Europ Assistance s.r.o. se sídlem Na Pankráci 1658/121, Nusle, 140 00 Praha 4 byl uzavřen:
 - dodatek ke smlouvě o podnájmu prostor sloužících k podnikání

- Se společností **Generali Biztosító Zrt.** se sídlem 1066 Budapest, Teréz krt. 42-44. byla uzavřena:
 - dohoda o postoupení práv a převzetí závazků Generali Development s.r.o.
- Se společností **Generali CEE Holding B. V.**, organizační složka, se sídlem Na Pankráci 1658 /121, Nusle, 140 21 Praha 4 (do 03. 03. 2015 pod názvem Generali PPF Holding B. V.) byla uzavřena:
 - rámcová smlouva o sdílení nákladů
 - dodatky ke smlouvám o nájmu
- Se společností **Generali Development s.r.o.** se sídlem Bělehradská 132, Vinohrady, 120 84 Praha 2 byla uzavřena:
 - smlouva o pojištění
 - dohody o ukončení smluv o podnájmu
 - dohody o postoupení práv a převzetí závazků
- Se společností **Generali Infrastructure services Czech Branch**, organizační složka, se sídlem Bělehradská 299/32, Vinohrady, 120 84 Praha 2 byla uzavřena:
 - rámcová smlouva o sdílení nákladů a dodatek ke smlouvě
 - dodatky ke smlouvě o podnájmu
- Se společností **Generali Insurance AD** se sídlem 68 Knyaz Al. Dondukov Blvd., Sofia byly uzavřeny:
 - zajistné smlouvy
- Se společností **Generali Investments CEE, a.s.**, se sídlem Na Pankráci 1658/121, Nusle, 140 00 Praha 4 (od 1. 1. 2016 po fúzi se společností ČP Invest, investiční společnost a.s. pod jménem Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.) byla uzavřena:
 - smlouva o postoupení části pohledávky
 - dodatky ke smlouvě o obhospodařování
 - smlouvy o nájmu a dodatky ke smlouvám o nájmu
 - pojistné smlouvy
- Se společností **Generali Life Insurance AD** se sídlem 68 Knyaz Al. Dondukov Blvd., Sofia byla uzavřena:
 - dohoda o postoupení práv a převzetí závazků Generali Development s.r.o.
- Se společností **Generali osiguranje d.d.** se sídlem Bani 110, Zagreb, 100 10, Chorvatsko byla uzavřena:
 - zajistná smlouva
- Se společností **Generali Poistovňa, a.s.**, se sídlem Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava byla uzavřena:
 - smlouva o sdílení nákladů na provoz a údržbu „EARNIX“
 - zajistná smlouva
- Se společností **Generali Pojišťovna a.s.** se sídlem Bělehradská 132, Vinohrady, 120 84 Praha 2 byly uzavřeny:
 - zajistné smlouvy
 - smlouva o soupojištění
 - pojistné smlouvy
 - dodatek k rámcové smlouvě o outsourcingu
 - smlouva o spolupráci při prodeji spotřebitelských a hypotečních úvěrů
 - rámcové smlouvy o sdílení nákladů a dodatky ke smlouvám
 - prováděcí smlouvy o sdílení IT technologií a non-IT technologií
 - rámcové smlouvy o sdílení nákladů při zajištění významných činností
 - smlouva o sdílení vývojových a provozních kapacit
 - smlouvy o nájmu a dodatky ke smlouvám o nájmu
- Se společností **Generali Real Estate S.p.A. Czech Branch** se sídlem Václavské náměstí 823/33, Nové Město, 110 00 Praha 1 byla uzavřena:
 - smlouva o podnájmu
 - smlouva o spolupráci v oblasti životního pojištění
 - pojistná smlouva
- Se společností **Generali Services CEE a.s.** se sídlem Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 21 Praha 4 (do 31. 12. 2014 pod názvem Generali PPF Services a.s.) byly uzavřeny:
 - dodatky k rámcovým smlouvám o outsourcingu
 - smlouvy o nájmu a dodatky ke smlouvám o nájmu
 - pojistné smlouvy
 - dodatek ke smlouvě o sdílení nákladů
- Se společností **Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.** se sídlem ul. Postępu 15B 02-676 Warszawa byla uzavřena:
 - dohoda o postoupení práv a převzetí závazků Generali Development s.r.o.
 - zajistná smlouva
 - smlouva o prodeji části podniku, převod pojistného kmene, Proama
 - smlouva o podnájmu
 - smlouva o likvidaci škod

- Se společností Generali Zavarovalnica d.d. Ljubljana se sídlem Kržičeva 3, Ljubljana byla uzavřena:
 - zajistná smlouva
- Se společností Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. se sídlem ul. Postępu 15B 02-676 Warszawa byla uzavřena:
 - smlouva o podnájmu
- Se společností Generali-Providencia Biztosító Zrt. se sídlem Teréz Krt 42-44 byla uzavřena:
 - zajistná smlouva
- Se společností GP Reinsurance EAD se sídlem 68 Knyaz Al. Dondukov Blvd., Sofia byly uzavřeny:
 - zajistné smlouvy
- Se společností Nadace GCP se sídlem Na Pankráci 1658/121, Nusle, 140 21 Praha 4 (do 7. 2. 2015 pod názvem Nadace České pojišťovny) byla uzavřena:
 - darovací smlouva
- Se společností OJSIC Ingosstrakh se sídlem 41 Lesnaya St., Moscow, 127 994 Russia byla uzavřena:
 - smlouva o převzatém zajištění
- Se společností PALAC KRIZIK a.s. se sídlem Radlická 608/2, 150 23 Praha 5 byl uzavřen:
 - dodatek ke smlouvě o úvěru
- Se společností Penzijní společnost České pojišťovny a.s. se sídlem Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 21 Praha 4 byla uzavřena:
 - rámcová smlouva o sdílení nákladů a dodatky k rámcové smlouvě o sdílení nákladů
 - prováděcí smlouva o sdílení IT technologií na provoz aplikace Kofax
 - dohoda o ukončení účinnosti prováděcí smlouvy o sdílení Non-IT a IT technologií
- Se společností REFICOR s.r.o. se sídlem Na Pankráci 1658, Nusle, 140 21 Praha 4 byla uzavřena:
 - dohoda o skončení podnájmu
 - dohoda o výši odměny za poskytnuté služby
 - rámcová smlouva o sdílení nákladů
- Se společností SC GENERALI ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE SA se sídlem Bucuresti, Piata Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 6, Sector 1, Cod Poştal 011857 Romania byla uzavřena:
 - dohoda o postoupení práv a převzetí závazků Generali Development s.r.o.
- Se společností ZAD Victoria AD se sídlem 65, Ekzarh Iosif Street, Region of Oborishte, Sofia byly uzavřeny:
 - zajistné smlouvy

Veškeré výše uvedené smlouvy byly uzavřeny za podmínek obvyklých v obchodním styku. Za obvyklé v tomto případě je považováno i případné poskytnutí bezúročné půjčky ovládané dceřině společnosti, neboť tím nedochází k žádné újmě na straně mateřské společnosti. Veškerá poskytnutá a přijatá plnění na základě těchto smluv a smluv uzavřených v předchozích obdobích, o nichž bylo informováno v předchozích zprávách o vztazích s propojenými osobami a jejichž plnění pokračovalo i v účetním období roku 2015, byla poskytnuta za podmínek obvyklých v obchodním styku a z těchto smluv nevznikla společnosti žádná újma. Z uzavřených smluv neplynou Společnosti žádné zvláštní výhody nebo nevýhody a ani dodatečná rizika.

Protiplněním z výše uvedených smluv je úhrada sjednané ceny za plnění poskytnuté smluvní stranou, která je předmětem obchodního tajemství.

Společnost spolupracuje v rámci skupiny Generali na skupinových projektech a politikách. Spoluprací na těchto skupinových činnostech nevznikla Společnosti žádná újma.

V zájmu nebo na popud propojených osob nebyla společností přijata nebo uskutečněna v účetním období roku 2015 žádná opatření a jiné právní úkony týkající se majetku, který by přesahoval 10 % vlastního kapitálu Společnosti zjištěného podle poslední účetní závěrky.

Statutární orgán prohlašuje, že tuto zprávu sestavil s vynaložením péče řádného hospodáře a že údaje uvedené v této zprávě jsou dostatečné, správné a úplné. Vzhledem ke svým povinnostem vyplývajícím ze zákona vydá Společnost výroční zprávu, jejíž nedílnou součástí bude tato zpráva o vztazích Společnosti.

V Praze dne 31. 3. 2016



Marek Jankovič
předseda představenstva



Petr Bohumský
místopředseda představenstva