



Česká pojišťovna a.s.

Nekonsolidovaná účetní závěrka pro rok končící 31. prosincem 2008

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

AKCIONÁŘI SPOLEČNOSTI ČESKÁ POJIŠŤOVNA A.S.

Ověřili jsme přiloženou individuální účetní závěrku společnosti Česká pojišťovna a.s. (dále „Společnost“), tj. rozvahu k 31. prosinci 2008, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přehled o peněžních tocích za rok 2008 a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel (dále „účetní závěrka“). Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě A přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost představenstva Společnosti za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU odpovídá představenstvo Společnosti. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodná účetní pravidla a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Úloha auditora

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

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a informacích uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizika významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor zohledňuje vnitřní kontroly relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních pravidel, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Akcionář společnosti Česká pojišťovna a.s.
Zpráva nezávislého auditora

Úloha auditora (pokračování)

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

Výrok

Podle našeho názoru individuální účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Společnosti k 31. prosinci 2008, jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2008 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU.

17. března 2009

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená

Marek Richter
Ing. Marek Richter
partner

M. Mančík
Ing. Martin Mančík
auditor, osvědčení č. 1964

Obsah

| | |
|--|--|
| NEKONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA..... | 4 |
| PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY..... | 12 |
| A. | OBECNÉ INFORMACE 13 |
| A.1 | Charakteristika společnosti..... 13 |
| A.2 | Statutární orgány Společnosti..... 13 |
| A.3 | Soulad s právními předpisy 14 |
| A.4 | Východiska pro přípravu účetní závěrky 14 |
| B. | VYKAZOVÁNÍ PODLE SEGMENTŮ 15 |
| C. | MAJETKOVÉ ÚČASTI V DCEŘINÝCH A PŘIDRUŽENÝCH SPOLEČNOSTECH 20 |
| D. | ZÁSDNÍ ÚČETNÍ POSTUPY A PŘEDPOKLADY..... 24 |
| D.1 | Zásadní účetní postupy 24 |
| D.2 | Základní předpoklady 38 |
| D.3 | Smluvní podmínky pojistných a investičních smluv s DPF, které mají významný vliv na výši, načasování a nejistotu budoucích peněžních toků 43 |
| D.4 | Významné účetní odhady a úsudky 46 |
| D.5 | Změny a odchylky účetních politik 48 |
| D.5.3 | Standards, výklady a novely publikovaných standardů, které nejsou pro Společnost relevantní 51 |
| E. | ZPRÁVA O ŘÍZENÍ RIZIK 53 |
| E.1 | Systém řízení rizik 53 |
| E.2 | Role a zodpovědnosti 53 |
| E.3 | Měření a kontrola rizika 54 |
| E.4 | Tržní riziko 54 |
| E.5 | Úvěrové riziko 61 |
| E.6 | Riziko likvidity 65 |
| E.7 | Pojistně-matematické riziko 68 |
| E.8 | Operační riziko a ostatní rizika 71 |
| E.9 | Monitorování rizika třetími stranami 72 |
| E.10 | Řízení kapitálu 72 |
| F. | PŘÍLOHA K ROZVAZE A VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY 74 |
| F.1 | Nehmotný majetek..... 74 |
| F.1.1 | Software..... 74 |
| F.1.2 | Ostatní nehmotná aktiva 74 |
| F.2 | Investice 75 |
| F.3 | Podíly zajišťatelů na pojistně-technických rezervách 79 |
| F.4 | Pohledávky 80 |
| F.5 | Dlouhodobá aktiva držená k prodeji 80 |
| F.6 | Peníze a peněžní ekvivalenty 80 |
| F.7 | Ostatní aktiva..... 80 |
| F.8 | Vlastní kapitál 82 |
| F.8.1 | Základní kapitál..... 82 |
| F.8.2 | Dividendy 82 |
| F.9 | Technické rezervy 83 |
| F.9.1 | Technické rezervy neživotního pojištění 83 |
| F.9.2 | Rezervy životního pojištění 87 |
| F.10 | Ostatní rezervy..... 88 |
| F.11 | Finanční závazky 89 |
| F.11.1 | Ostatní finanční závazky 89 |
| F.12 | Závazky..... 89 |
| F.13 | Ostatní závazky 90 |
| F.14 | Čisté zasloužené pojistné 90 |
| F.15 | Výnosy z ostatních finančních nástrojů a pozemků a staveb (investic do nemovitostí) 90 |
| F.16 | Příjmy a výdaje od dceřiných, přidružených společností 91 |
| F.17 | Čisté výnosy z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtu nákladů nebo výnosů 92 |
| F.18 | Ostatní výnosy 93 |
| F.19 | Pojistně technické náklady očištěné o podíl zajišťatele 93 |
| F.20 | Náklady na ostatní finanční aktiva, pozemky a budovy (investice do nemovitostí) 94 |
| F.21 | Náklady na dceřiné a přidružené společnosti..... 94 |
| F.22 | Požizovací a administrativní náklady 95 |
| F.23 | Ostatní náklady 95 |
| F.24 | Daň z příjmů..... 95 |

| | | |
|--------|---|-----|
| F.24.1 | Odložená daň..... | 96 |
| F.24.2 | Splatná a odložená daň vykázaná přímo ve vlastním kapitálu..... | 96 |
| F.25 | Informace o zaměstnancích..... | 96 |
| F.26 | Zajišťovací účetnictví (Hedging)..... | 97 |
| F.27 | Výnos na akcii..... | 98 |
| F.28 | Pohledávky a závazky nevykázané v rozvaze..... | 98 |
| F.28.1 | Podmíněné závazky a budoucí závazky..... | 98 |
| F.28.2 | Jiná podmíněná rizika..... | 98 |
| F.29 | Spřízněné osoby..... | 99 |
| F.29.1 | Identifikace spřízněných osob..... | 99 |
| F.29.2 | Transakce s klíčovými vedoucími pracovníky společnosti..... | 99 |
| F.29.3 | Transakce s ostatními spřízněnými osobami..... | 100 |
| G. | NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI..... | 103 |
| G.1 | Nová kaptivní zajišťovna..... | 103 |
| G.2 | Zentiva..... | 103 |
| G.3 | Splacení půjčky od CZIH..... | 103 |
| G.4 | Snížení majetkové účasti ve společnosti Pankrác Services..... | 103 |
| G.5 | Zvýšení ratingu..... | 103 |

Tato stránka je záměrně prázdná.

Česká pojišťovna a.s.

Nekonsolidovaná účetní závěrka pro rok končící 31. prosincem 2008

Nekonsolidovaná účetní závěrka

Rozvaha

K 31. prosinci
V tisících Kč

| | Poznámka | 2008 | 2007 |
|--|----------|--------------------|--------------------|
| Nehmotný majetek | F.1 | 1 277 534 | 1 376 972 |
| Investice | F.2 | 104 337 956 | 101 211 360 |
| Pozemky a budovy (investice do nemovitostí) | F.2.1 | 83 911 | 523 536 |
| Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech | C | 7 340 515 | 4 090 776 |
| Půjčky | F.2.2 | 4 898 750 | 8 585 206 |
| Finanční aktiva držaná do splatnosti | F.2.3 | 81 708 | 76 306 |
| Finanční aktiva určená k prodeji | F.2.4 | 41 658 835 | 19 529 353 |
| Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů | F.2.5 | 40 367 956 | 57 420 385 |
| Ostatní investice | F.2.2 | 9 906 281 | 10 985 798 |
| Podíl zajistitelů na závazcích z pojištění | F.3 | 8 550 220 | 8 077 715 |
| Pohledávky | F.4 | 12 222 984 | 9 194 625 |
| Dlouhodobá aktiva k prodeji | F.5 | 276 350 | 48 530 |
| Peníze a peněžní ekvivalenty | F.6 | 292 473 | 330 224 |
| Ostatní aktiva | F.7 | 1 418 814 | 1 986 495 |
| Aktiva celkem | | 128 376 331 | 122 225 921 |
| Základní kapitál | | 4 000 000 | 4 000 000 |
| Výsledky hospodaření a fondy | | 14 451 447 | 13 436 370 |
| Vlastní kapitál celkem | F.8 | 18 451 447 | 17 436 370 |
| Závazky z pojištění | F.9 | 92 681 397 | 90 269 709 |
| Ostatní rezervy | F.10 | 2 311 987 | 2 391 508 |
| Finanční závazky | F.11 | 4 437 293 | 865 656 |
| Závazky | F.12 | 8 559 116 | 8 705 637 |
| Odložený daňový závazek | F.24 | 60 681 | 468 696 |
| Ostatní závazky | F.13 | 1 874 410 | 2 088 345 |
| Cizí zdroje celkem | | 109 924 884 | 104 789 551 |
| Vlastní kapitál a cizí zdroje celkem | | 128 376 331 | 122 225 921 |

Výkaz zisku a ztráty

Pro rok končící 31. prosincem

V tisících Kč

| | Poznámka | 2008 | 2007 |
|--|----------|--------------------|--------------------|
| Zasloužené pojistné očištěné o podíl zajistitele | F.14 | 28 558 294 | 27 830 691 |
| Zasloužené pojistné | | 38 594 252 | 37 989 647 |
| Pojistné postoupené zajistitelům | | -10 035 958 | -10 158 956 |
| Úrokové a obdobné výnosy z investic | F.15 | 1 970 605 | 1 196 542 |
| Výnos z majetkových podílů v dceřiných a přidružených společnostech | F.16 | 6 681 200 | 2 180 131 |
| Ostatní výnosy z investic | F.15 | 593 841 | 2 289 427 |
| Čistý výnos z finančních investic oceňovaných reálnou hodnotou proti účtu nákladů a výnosů | F.17 | -2 741 529 | 606 888 |
| Ostatní výnosy | F.18 | 2 961 635 | 1 789 580 |
| Výnosy celkem | | 38 024 046 | 35 893 259 |
| Čistá výše nákladů na pojistná plnění | F.19 | -19 898 240 | -17 151 985 |
| Náklady na pojistná plnění | | -24 589 013 | -21 479 495 |
| Podíl zajistitelů na nákladech na pojistná plnění | | 4 690 773 | 4 327 510 |
| Úrokové náklady | F.20 | -84 319 | -15 189 |
| Náklady vyplývající z majetkových podílů v dceřiných a přidružených společnostech | F.21 | -9 224 | |
| Ostatní náklady na investice | F.20 | -3 505 679 | -1 180 518 |
| Pořizovací náklady | F.22 | -3 176 003 | -2 875 631 |
| Administrativní náklady | F.22 | -2 814 158 | -3 604 314 |
| Ostatní náklady | F.23 | -2 553 562 | -2 698 055 |
| Náklady celkem | | -32 041 185 | -27 525 692 |
| Výsledek hospodaření před zdaněním | | 5 982 861 | 8 367 567 |
| Daň z příjmu | F.24 | -109 691 | -1 428 611 |
| Výsledek hospodaření po zdanění | | 5 873 170 | 6 938 956 |
| Výsledek hospodaření v běžném účetním období | | 5 873 170 | 6 938 956 |
| Vážený průměrný počet akcií | | 40 000 | 40 000 |
| Základní a zředěný výnos na akcii (Kč) | F.27 | 146,829 | 173,474 |

Přehled změn ve vlastním kapitálu

V tisících Kč za rok končící 31. prosincem 2008

| | Pozn. | Základní kapitál | Oceňovací rozdíly k finančním aktivům k prodeji | Oceňovací rozdíly k pozemkům a budovám | Zákonný a statutární rezervní fond | Fond vyrovnávací rezervy ¹ | Nerozdělené hospodářské výsledky | Celkem |
|---|------------|------------------|---|--|------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|-------------------|
| Zůstatek k 1. lednu – upravený | F.8 | 4 000 000 | -589 297 | 12 214 | 800 000 | 2 755 599 | 10 457 854 | 17 436 370 |
| Oceňovací rozdíly k pozemkům a budovám vykázané ve vlastním kapitálu | | | | -10 815 | | | 12 397 | 1 582 |
| Oceňovací rozdíly k finančním aktivům k prodeji vykázané ve vlastním kapitálu | | | -2 768 257 | | | | | -2 768 257 |
| Přecenění finančních aktiv k prodeji převedené do výkazu zisku a ztráty | | | 2 308 261 | | | | | 2 308 261 |
| Daň z položek vykázaných nebo převedených do vlastního kapitálu | F.24 | | 98 003 | 2 318 | | | | 100 321 |
| Celkové zisky a ztráty účtované do vlastního kapitálu | | | -361 993 | -8 497 | | | 12 397 | -358 093 |
| Výsledek hospodaření běžného účetního období | | | | | | | 5 873 170 | 5 873 170 |
| Celkové zaúčtované výnosy (náklady) běžného účetního období | | | -361 993 | -8 497 | | | 5 885 567 | 5 515 077 |
| Vyplacené dividendy | F.8 | | | | | | -4 500 000 | -4 500 000 |
| Změny stavu vyrovnávací rezervy | | | | | | 245 272 | -245 272 | |
| Zůstatek k 31. prosinci | F.8 | 4 000 000 | -951 290 | 3 717 | 800 000 | 3 000 871 | 11 598 149 | 18 451 447 |

¹ Na základě lokálních legislativních požadavků je samostatně vyčíslena vyrovnávací rezerva. Vyrovnávací rezerva je v souladu s požadavky IFRS vykazována jako součást vlastního kapitálu, není ji však možné použít pro rozdělení akcionářům.

Česká pojišťovna a.s.
Nekonsolidovaná účetní závěrka pro rok končící 31. prosincem 2008

V tisících Kč za rok končící 31. prosincem 2007

| | Pozn. | Základní kapitál | Oceňovací rozdíly k finančním aktivům k prodeji | Oceňovací rozdíly k pozemkům a budovám | Zákonný a statutární rezervní fond | Fond vyrovnávací rezervy | Nerozdělené hospodářské výsledky | Celkem |
|---|-------|------------------|---|--|------------------------------------|--------------------------|----------------------------------|------------|
| Zůstatek k 1. lednu | | 4 000 000 | 535 289 | 151 550 | 682 478 | 2 505 644 | 9 202 396 | 17 077 357 |
| Oceňovací rozdíly k pozemkům a budovám vykázané ve vlastním kapitálu | | | | -183 947 | | | 183 979 | 32 |
| Oceňovací rozdíly vykázané ve vlastním kapitálu | | | -794 126 | | | | | -794 126 |
| Přecenění finančních aktiv k prodeji převedené do výkazu zisku a ztráty | | | -595 160 | | | | | -595 160 |
| Daň z položek vykázaných nebo převedených do vlastního kapitálu | | | 264 700 | 44 611 | | | | 309 311 |
| Celkové zisky a ztráty účtované do vlastního kapitálu | | | -1 124 586 | -139 336 | | | 183 979 | -1 079 943 |
| Výsledek hospodaření běžného účetního období – upravený | | | | | | | 6 938 956 | 6 938 956 |
| Celkové zaúčtované výnosy (náklady) běžného účetního období | | | -1 124 586 | -139 336 | | | 7 122 935 | 5 859 013 |
| Příděly do zákonného a ostatních statutárních rezervních fondů (jiné než z čistého zisku) | | | | | 117 522 | | -117 522 | |
| Vyplacené dividendy | | | | | | | -5 500 000 | -5 500 000 |
| Změny stavu vyrovnávací rezervy | | | | | | 249 955 | -249 955 | |
| Zůstatek k 31. prosinci – upravený | | 4 000 000 | -589 297 | 12 214 | 800 000 | 2 755 599 | 10 457 854 | 17 436 370 |

Výkaz peněžních toků

Pro rok končící 31. prosincem
V tisících Kč

| | 2008 | 2007 |
|--|-------------------|----------------|
| Peněžní toky z provozní činnosti | | |
| Výsledek hospodaření z běžné činnosti před zdaněním | 5 982 861 | 8 367 567 |
| Úpravy o: | | |
| Odpisy hmotného a nehmotného majetku | 871 432 | 916 766 |
| Zaúčtování/zrušení trvalého snížení hodnoty krátkodobých a dlouhodobých aktiv | 2 777 081 | 441 150 |
| Zisky/ztráty z prodeje hmotného, nehmotného a investičního majetku | -34 139 | -168 291 |
| Zisky/ztráty z prodeje a přecenění finančních aktiv | 3 283 944 | 47 857 |
| Zisky/ztráty z prodeje majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích | -6 384 765 | -6 560 |
| Přijaté dividendy | -291 834 | -2 173 569 |
| Úrokové náklady | 91 839 | 15 613 |
| Úrokové výnosy | -3 358 009 | -2 957 949 |
| Výnosy/náklady, které nepředstavují peněžní toky | 243 964 | 109 349 |
| Pořízení finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtu nákladů a výnosů určených k obchodování | -11 958 523 | -16 294 150 |
| Výnosy z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů určených k obchodování | 5 949 424 | 18 429 698 |
| Změna stavu pohledávek vůči bankám | 4 207 385 | -3 625 510 |
| Změna stavu pohledávek vůči nebankovním subjektům | 18 130 | 2 708 |
| Změna stavu pohledávek | -3 035 512 | -1 145 997 |
| Změna stavu podílů zajistitelů na pojistně technických rezervách | -472 505 | 188 529 |
| Změna stavu ostatních aktiv | -8 594 | 115 123 |
| Změna stavu závazků | -202 589 | 269 790 |
| Změna stavu závazků z majetkových účastí | -1 000 000 | |
| Změna stavu finančních závazků z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti | 274 485 | 152 853 |
| Změna stavu finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů | -204 770 | -24 295 |
| Změna stavu závazků k bankám | 1 110 264 | -279 740 |
| Změna stavu závazků z pojištění | 2 137 203 | 439 497 |
| Změna stavu ostatních závazků | -213 936 | 98 145 |
| Změna stavu ostatních rezerv | -79 521 | 98 660 |
| Zaplacená daň z příjmů právnických osob | -947 898 | -2 149 287 |
| Čisté peněžní toky z provozní činnosti | -1 244 583 | 867 957 |
| Peněžní toky z investiční činnosti | | |
| Přijaté úroky | 4 167 383 | 2 725 507 |
| Přijaté dividendy | 291 834 | 2 350 336 |
| Pořízení hmotného a nehmotného majetku | -779 915 | -1 212 816 |
| Pořízení finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtu nákladů a výnosů neurčených k obchodování | -4 271 624 | -5 145 076 |
| Pořízení finančních aktiv určených k prodeji | -52 842 808 | -20 292 420 |
| Pořízení investic do nemovitostí | | -68 744 |
| Pořízení majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech | -3 054 624 | -215 082 |
| Poskytnuté úvěry | -100 000 | |
| Příjmy z prodeje hmotného a nehmotného majetku | 96 144 | 2 848 883 |
| Příjmy z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů neurčených k obchodování | 9 520 985 | 13 644 663 |

| | 2008 | 2007 |
|---|-------------------|-------------------|
| Příjmy z finančních aktiv určených k prodeji | 43 529 366 | 6 285 026 |
| Příjmy z prodeje dlouhodobého majetku | 84 209 | 2 307 321 |
| Příjmy z prodeje majetkových účastí a ostatní příjmy z majetkových účastí | 7 690 372 | 81 560 |
| Splacené úvěry | 100 000 | |
| Ostatní investiční činnosti | 50 600 | |
| Čisté peněžní toky z investiční činnosti | 4 481 922 | 3 309 158 |
| Peněžní toky z finanční činnosti | | |
| Čerpání úvěrů a půjček | 4 247 205 | |
| Splátky úvěrů a půjček | -2 950 000 | |
| Příjmy z emise cenných papírů | | 497 695 |
| Vyplacené úroky | -75 272 | -11 637 |
| Vyplacené dividendy | -4 500 000 | -5 500 000 |
| Ostatní finanční aktivity | 916 | |
| Čisté peněžní toky z finanční činnosti | -3 277 151 | -5 013 942 |
| Čistý úbytek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů | -39 812 | -836 827 |
| Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 1.1. | 330 224 | 1 171 098 |
| Dopad změn měnových kurzů na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty | 2 061 | -4 047 |
| Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 31.12. | 292 473 | 330 224 |

Příloha účetní závěrky

A. Obecné informace

A.1 Charakteristika společnosti

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

Struktura akcionářů:

Jediným akcionářem Společnosti byla v roce 2008 společnost CZI Holdings N.V. sídlící v Nizozemském království. Společnost CZI Holdings N.V. je od roku 2008 nedílnou součástí skupiny Generali PPF Holding B.V. (GPH), společného podniku Assicurazioni Generali S.p.A. ("Generali") a PPF Group N.V. PPF Group N.V. byla konečnou ovládající osobou Společnosti do 17.ledna 2008

Assicurazioni Generali S.p.A je k 31. prosinci 2008 konečnou ovládající osobou Společnosti. Účetní výkazy společnosti Generali jsou veřejně přístupné na 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 16. března 2009.

A.2 Statutární orgány Společnosti

Členové představenstva ke dni sestavení účetní závěrky:

| | |
|----------------|--|
| Předseda: | Ladislav Bartoníček, Praha |
| Místopředseda: | Marcel Dostal, Praha |
| Členové: | Štefan Tillinger, Praha Ivan Vodička, Praha |

V průběhu roku došlo ke dvěma změnám ve složení představenstva Společnosti. Pan Eilard Friese resignoval k 31. červenci 2008 na svou pozici v představenstvu společnosti. Dne 31. srpna 2008 odešel z představenstva také pan Jan Ježdík. Novým členem představenstva byl zvolen k 1. září 2008 pan Štefan Tillinger.

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

Členové dozorčí rady ke dni sestavení účetní závěrky:

| | |
|-----------|--|
| Předseda: | Milan Maděryč, Zlín |
| Člen: | Marek Orawski, Havířov Lorenzo Kravina, Trieste |

Ke dni 30. listopadu 2008 odešel z dozorčí rady její místopředseda pan Aleš Minx. Novým členem dozorčí rady byl dne 3. prosince 2008 zvolen pan Lorenzo Kravina.

A.3 Soulad s právními předpisy

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

Vedení Společnosti posoudilo Standardy a výklady, které ke dni sestavení účetní závěrky byly přijaty EU, ale zatím nenabýly účinnosti. Posouzení očekávaného dopadu těchto standardů a výkladů na Společnost uvádí kapitola D.5.

A.4 Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

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

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

V okamžiku, kdy bude vydána konsolidovaná účetní závěrka, měli by uživatelé tuto nekonsolidovanou účetní závěrku číst spolu s konsolidovanou, tak aby získali kompletní informace o finanční pozici, výkonnosti a peněžních tocích Skupiny jako celku.

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

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

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

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

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

B. Vykazování podle segmentů

Rozvaha podle obchodních segmentů k 31. prosinci
V tisících Kč

| 2008 | Životní pojištění | Neživotní pojištění | Celkem |
|--|----------------------|------------------------|--------------------|
| Nehmotný majetek | 351 527 | 926 007 | 1 277 534 |
| Investice | 75 409 780 | 28 928 176 | 104 337 956 |
| Pozemky a budovy (investice do nemovitostí) | 83 911 | | 83 911 |
| Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech | 5 309 861 | 2 030 654 | 7 340 515 |
| Půjčky | 1 839 172 | 3 059 578 | 4 898 750 |
| Finanční aktiva držaná do splatnosti | 81 708 | | 81 708 |
| Finanční aktiva určená k prodeji | 32 433 002 | 9 225 833 | 41 658 835 |
| Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů | 30 266 029 | 10 101 927 | 40 367 956 |
| Ostatní investice | 5 396 097 | 4 510 184 | 9 906 281 |
| Podíl zajišťovatelů na závazcích z pojištění | 829 522 | 7 720 698 | 8 550 220 |
| Pohledávky | 1 431 821 | 10 791 163 | 12 222 984 |
| Dlouhodobá aktiva k prodeji | 276 350 | | 276 350 |
| Peníze a peněžní ekvivalenty | 215 594 | 76 879 | 292 473 |
| Ostatní aktiva | 312 214 | 1 106 600 | 1 418 814 |
| Aktiva celkem | 78 826 808 | 49 549 523 | 128 376 331 |
| Závazky z pojištění | 69 049 220 | 23 632 177 | 92 681 397 |
| Ostatní rezervy | 174 578 | 2 137 409 | 2 311 987 |
| Finanční závazky | 2 250 467 | 2 186 826 | 4 437 293 |
| Závazky | 1 479 558 | 7 079 558 | 8 559 116 |
| Odložený daňový závazek | -360 191 | 420 872 | 60 681 |
| Ostatní závazky | 833 841 | 1 040 569 | 1 874 410 |
| Cizí zdroje celkem | 73 427 473 | 36 497 411 | 109 924 884 |

Rozvaha podle obchodních segmentů k 31. prosinci
V tisících Kč

| 2007 | Životní pojištění | Neživotní pojištění | Celkem |
|--|----------------------|------------------------|--------------------|
| Nehmotný majetek | 321 469 | 1 055 503 | 1 376 972 |
| Investice | 72 482 090 | 28 729 270 | 101 211 360 |
| Pozemky a budovy (investice do nemovitostí) | 523 536 | | 523 536 |
| Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech | 2 785 680 | 1 305 096 | 4 090 776 |
| Půjčky | 4 522 289 | 4 062 917 | 8 585 206 |
| Finanční aktiva držená do splatnosti | 76 306 | | 76 306 |
| Finanční aktiva určená k prodeji | 17 953 247 | 1 576 106 | 19 529 353 |
| Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů | 42 194 907 | 15 225 478 | 57 420 385 |
| Ostatní investice | 4 426 125 | 6 559 673 | 10 985 798 |
| Podíl zajišťovatelů na závazcích z pojištění | 801 675 | 7 276 040 | 8 077 715 |
| Pohledávky | 1 262 609 | 7 932 016 | 9 194 625 |
| Dlouhodobá aktiva k prodeji | 48 530 | | 48 530 |
| Peníze a peněžní ekvivalenty | 250 237 | 79 987 | 330 224 |
| Ostatní aktiva | 911 847 | 1 074 648 | 1 986 495 |
| Aktiva celkem | 76 078 457 | 46 147 464 | 122 225 921 |
| Závazky z pojištění | 67 562 115 | 22 707 594 | 90 269 709 |
| Ostatní rezervy | 256 302 | 2 135 206 | 2 391 508 |
| Finanční závazky | 485 973 | 379 683 | 865 656 |
| Závazky | 1 604 838 | 7 100 799 | 8 705 637 |
| Odložený daňový závazek | 77 915 | 390 781 | 468 696 |
| Ostatní závazky | 932 643 | 1 155 702 | 2 088 345 |
| Cizí zdroje celkem | 70 919 786 | 33 869 765 | 104 789 551 |

Výkaz zisku a ztráty podle obchodních segmentů pro rok končící 31. prosincem
V tisících Kč

| 2008 | Životní pojištění | Neživotní pojištění | Celkem |
|---|----------------------|------------------------|--------------------|
| Zasloužené pojistné očištěné o podíl zajistitele | 12 847 160 | 15 711 134 | 28 558 294 |
| Zasloužené pojistné | 13 961 611 | 24 632 641 | 38 594 252 |
| Pojistné postoupené zajistitelům | -1 114 451 | -8 921 507 | -10 035 958 |
| Úrokové a obdobné výnosy z investic | 1 474 644 | 495 961 | 1 970 605 |
| Výnos z majetkových podílů v dceřiných a přidružených společnostech | 294 065 | 6 387 135 | 6 681 200 |
| Ostatní výnosy z investic | 425 185 | 168 656 | 593 841 |
| Čistý výnos z finančních investic oceňovaných reálnou hodnotou proti účtu nákladů a výnosů | -1 828 484 | -913 045 | -2 741 529 |
| Ostatní výnosy | 1 379 473 | 1 582 162 | 2 961 635 |
| Výnosy celkem | 14 592 043 | 23 432 003 | 38 024 046 |
| Čistá výše nákladů na pojistná plnění | -10 896 181 | -9 002 059 | -19 898 240 |
| Náklady na pojistná plnění | -11 172 847 | -13 416 166 | -24 589 013 |
| Podíl zajistitelů na nákladech na pojistná plnění | 276 666 | 4 414 107 | 4 690 773 |
| Úrokové náklady | -63 177 | -21 142 | -84 319 |
| Náklady vyplývající z majetkových podílů v dceřiných a přidružených společnostech | -1 705 | -7 519 | -9 224 |
| Ostatní náklady na investice | -2 140 712 | -1 364 967 | -3 505 679 |
| Pořizovací náklady | -1 487 988 | -1 688 015 | -3 176 003 |
| Administrativní náklady | -1 054 021 | -1 760 137 | -2 814 158 |
| Ostatní náklady | -892 125 | -1 661 437 | -2 553 562 |
| Náklady celkem | -16 535 909 | -15 505 276 | -32 041 185 |
| Výsledek hospodaření před zdaněním | -1 943 866 | 7 926 727 | 5 982 861 |
| Daň z příjmu | 401 755 | -511 446 | -109 691 |
| Výsledek hospodaření po zdanění | -1 542 111 | 7 415 281 | 5 873 170 |
| Výsledek hospodaření v běžném účetním období | -1 542 111 | 7 415 281 | 5 873 170 |

Společnost zdokonalila své postupy, na základě kterých jsou alokována aktiva, závazky, výnosy a náklady do segmentů. Tyto zdokonalené postupy byly zpětně aplikovány na údaje za rok 2007, tak aby byla zajištěna srovnatelnost prezentovaných údajů.

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

| 2007 | Životní pojištění | Neživotní pojištění | Celkem |
|---|---------------------|---------------------|--------------------|
| Zasloužené pojistné očištěné o podíl zajistitele | 12 399 023 | 15 431 668 | 27 830 691 |
| Zasloužené pojistné | 13 459 618 | 24 530 029 | 37 989 647 |
| Pojistné postoupené zajistitelům | -1 060 595 | -9 098 361 | -10 158 956 |
| Úrokové a obdobné výnosy z investic | 889 455 | 307 087 | 1 196 542 |
| Výnos z majetkových podílů v dceřiných a přidružených společnostech | 83 257 | 2 096 874 | 2 180 131 |
| Ostatní výnosy z investic | 2 043 211 | 246 216 | 2 289 427 |
| Čistý výnos z finančních investic oceňovaných reálnou hodnotou proti účtu nákladů a výnosů | 81 999 | 524 889 | 606 888 |
| Ostatní výnosy | 961 009 | 828 571 | 1 789 580 |
| Výnosy celkem | 16 457 954 | 19 435 305 | 35 893 259 |
| Čistá výše nákladů na pojistná plnění | -8 471 530 | -8 680 455 | -17 151 985 |
| Náklady na pojistná plnění | -8 702 928 | -12 776 567 | -21 479 495 |
| Podíl zajistitelů na nákladech na pojistná plnění | 231 398 | 4 096 112 | 4 327 510 |
| Úrokové náklady | -10 986 | -4 203 | -15 189 |
| Ostatní náklady na investice | -534 532 | -645 986 | -1 180 518 |
| Požizovací náklady | -1 453 571 | -1 422 060 | -2 875 631 |
| Administrativní náklady | -1 370 020 | -2 234 294 | -3 604 314 |
| Ostatní náklady | -1 676 883 | -1 021 172 | -2 698 055 |
| Náklady celkem | -13 517 522 | -14 008 170 | -27 525 692 |
| Výsledek hospodaření před zdaněním | 2 940 432 | 5 427 135 | 8 367 567 |
| Daň z příjmu | -668 858 | -759 753 | -1 428 611 |
| Výsledek hospodaření po zdanění | 2 271 574 | 4 667 382 | 6 938 956 |
| Výsledek hospodaření v běžném účetním období | 2 271 574 | 4 667 382 | 6 938 956 |
| Přehled klíčových ukazatelů jednotlivých obchodních segmentů: V tisících Kč za rok končící 31. prosincem | | | |
| 2008 | Neživotní pojištění | Životní pojištění | Celkem |
| Kapitálové výdaje | -544 685 | -248 814 | -793 499 |
| Odpisy | -617 214 | -254 218 | -871 432 |
| Trvalé snížení hodnoty majetku | -1 274 949 | -1 701 797 | -2 976 746 |
| Zúčtování trvalého snížení hodnoty majetku | 160 725 | 37 243 | 197 968 |
| 2007 | Neživotní pojištění | Životní pojištění | Celkem |
| Kapitálové výdaje | -840 395 | -376 127 | -1 216 522 |
| Odpisy | -517 143 | -399 623 | -916 766 |
| Trvalé snížení hodnoty majetku | -572 404 | -28 186 | -600 590 |
| Zúčtování trvalého snížení hodnoty majetku | 235 211 | 7 558 | 242 769 |

Mezisegmentové ceny jsou stanovovány jako ceny obvyklé.

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

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

Produkty nabízené v rámci jednotlivých vykázaných obchodních segmentů zahrnují:

Neživotní pojištění:

Pojištění majetku, pojištění odpovědnosti za škody

Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidel

Pojištění pro případ nemoci

Životní pojištění:

Tradiční životní pojištění

Investiční životní pojištění

SEGMENTACE PODLE ÚZEMÍ

Společnost provozuje své podnikatelské činnosti zejména v České republice a v zemích Evropské unie. Více než 99% výnosů z pojistných smluv pochází od klientů v České republice.

C. Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech

Následující tabulka uvádí detailní údaje o dceřiných a přidružených společnostech Společnosti:
V tisících Kč za rok končící 31. prosincem 2008

| Název | Sídlo (země) | Náklady na investici | Ztráty z trvalého snížení hodnoty | Čisté náklady na investici | Efektivní vlastnický podíl | Podíl na hlasovacích právech | Zaučtování | Poznámka |
|---|-----------------------|----------------------|-----------------------------------|----------------------------|----------------------------|------------------------------|---|----------|
| CP Strategic Investments B.V. | Nizozemské království | 433 703 | | 433 703 | 100,0 | 100,0 | Amortizovaná pořizovací cena upravená o snížení hodnoty | |
| Česká pojišťovna, a.s. v Ruské federaci | Rusko | 291 666 | | 291 666 | 100,0 | 100,0 | | |
| ČP DIRECT, a.s. | Česká republika | 29 400 | | 29 400 | 100,0 | 100,0 | | 6 |
| Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s. | Česká republika | 191 250 | | 191 250 | 100,0 | 100,0 | | |
| Penzijní fond České pojišťovny, a.s. | Česká republika | 3 059 137 | | 3 059 137 | 100,0 | 100,0 | | 8 |
| Univerzální správa majetku a.s. | Česká republika | 1 103 | | 1 103 | 100,0 | 100,0 | | |
| Nadační fond Karlův most | Česká republika | 5 000 | | 5 000 | 100,0 | 100,0 | | |
| První Callin agentura a.s. | Česká republika | 153 004 | -150 000 | 3 004 | 100,0 | 100,0 | | |
| ČP INVEST investiční společnost, a.s. | Česká republika | 45 758 | | 45 758 | 100,0 | 100,0 | | |
| Finanční servis o.o.o. | Rusko | 1 566 | -1 566 | 0 | 100,0 | 100,0 | | 7 |
| REFICOR s.r.o. | Česká republika | 73 | | 73 | 100,0 | 100,0 | | |
| CP Kazakhstan AO | Kazachstán | 172 910 | | 172 910 | 100,0 | 100,0 | | |
| Foreign Insurance Company Inc. | Bělorusko | 13 634 | | 13 634 | 35,0 | 35,0 | | 2 |
| Generali Fond de Pensii S.A. | Rumunsko | 1 076 857 | | 1 076 857 | 99,9 | 99,9 | | 3 |
| Pankrác Services s.r.o. | Česká republika | 2 017 020 | | 2 017 020 | 100,0 | 100,0 | 4 | |
| Celkem | | 7 492 081 | -151 566 | 7 340 515 | | | | |

Konsolidované fondy

Společnost ve svých konsolidovaných finančních výkazech konsoliduje fondy, které jsou spravované společností ČP INVEST investiční společnost, a.s:

| ID | Fond |
|--------------|---|
| CZ0008471778 | PFO ČPI Fond globálních značek |
| 770010000386 | PFO ČPI Fond nové ekonomiky |
| CZ0008472396 | PFO ČPI – Fond nemovitostních akcií |
| CZ0008472693 | PFO ČPI – FOND ZIVE PLANETY |
| CZ0008472388 | PFO ČPI – 1. Zajištěný OPF |
| CZ0008472719 | II. Zajištěný otevřený podílový fond ČPI |
| CZ0008472875 | III. Zajištěný otevřený podílový fond ČPI |
| CZ0008472990 | 4. Zajištěný otevřený podílový fond ČPI |
| CZ0008472966 | Komoditní zajištěný fond |

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

1) Prodej společnosti CP Reinsurance company Ltd.

Dne 12. prosince 2008 podepsala Společnost se společností PPF Group N.V. smlouvu o nabytí podílu a prodala celou majetkovou účast ve společnosti CP Reinsurance company Ltd. (CP Re). Na základě této smlouvy předala Společnost nabyvateli dne 15. prosince 2008 24 010 tisíc kusů akcií společnosti CP Re. Prodejní cena všech podílů je v souladu se smlouvou stanovena ve výši čisté hodnoty aktiv společnosti ČP Re ke dni 30. listopadu 2008, kterou stanovila společnost KPMG Cyprus. ve výši 7 690 000 tis. Kč. Společnost zaúčtovala zisk z prodeje ve výši 6 384 904 tis. Kč.

2) Založení společnosti Foreign Insurance Company Inc.

Dne 1. dubna 2008 byla v Bělorusku zaregistrována nova pojišťovna. Společnost do ní vložila 13 634 tis. Kč, což představuje 35% podíl, dalšími akcionáři jsou společnosti Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s. a Generali Slovensko poisťovna, a.s.

3) Získání majoritního podílu ve společnosti Generali Fond de Pensii S.A.

Na základě smlouvy o nabytí podílu, uzavřené mezi společností Generali Holding Viena AG (prodávající) a Společností (nabyvatel), která byla podepsána dne 9. září 2008, nabyla Společnost 70 992 900 kusů akcií společnosti Generali fond de Pensii S.A. – penzijního fondu v Rumunsku. Transakce nabyla účinnosti po schválení Private Pension System Supervisory Commision dne 24. října 2008.

4) Založení společnosti Pankrác Services s.r.o.

Dne 15. února 2008 byla Společností založena dceřiná společnost Pankrác Services s.r.o. se základním kapitálem 350 tis.Kč. Dne 21. dubna 2008 rozhodla společnost jako jediný společník o navýšení základního kapitálu formou nepeněžitěho vkladu ve formě nemovitosti v čisté účetní hodnotě 1 516 670 tis. Kč.

Dne 29. dubna 2008 vložila Společnost do společnosti Pankrác Services příplatek mimo základní kapitál ve výši 500 000 tis. Kč.

5) Prodej podílu ve společnosti Contractual Digital Floor, a.s.

Majetkový podíl ve společnosti Contractual Digital Floor, a.s. byl podle smlouvy ze dne 4. března 2008 prodán třetí straně za částku 371 tis.Kč. Čistá účetní hodnota investice činila 510 tis. Kč.

6) Snížení základního kapitálu ve společnosti ČP DIRECT, a.s.

Dne 25.ledna 2008 rozhodla Společnost jako jediný akcionář o snížení základního kapitálu ve společnosti ČP DIRECT, a.s. V návaznosti na toto rozhodnutí obdržela Společnost částku 50 600 tis. Kč. O tuto částku byla následně snížena hodnota investice.

7) Snížení hodnoty (impairment) společnosti Finanční servis o.o.o.

V roce 2006 nabyla Společnost v rámci procesu restrukturalizace skupiny PPF podíl ve společnosti Finanční servis o.o.o. Společnost Finanční servis o.o.o nevyvíjí v současné době žádné aktivity, proto na základě výsledku testu trvalého znehodnocení vedení Společnosti rozhodlo o trvalém snížení hodnoty investice v této společnosti.

8) Navýšení kapitálu ve společnosti Penzijní fond České pojišťovny, a.s. (PF ČP)

Dne 23. prosince 2008 podepsala Společnost se společností PF ČP smlouvu o poskytnutí příplatku mimo základní kapitál ve výši 1 500 000 tis. Kč. Dne 30. prosince Společnost splatila částku 500 000 tis. Kč, zbytek vkladu je splatný do jednoho roku od podepsání smlouvy.

V tisících Kč za rok končící 31. prosincem 2007

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

D. Zásadní účetní postupy a předpoklady

D.1 Zásadní účetní postupy

D.1.1 Nehmotný majetek

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

Nehmotný majetek s určitou dobou životnosti je amortizován lineární metodou v průměru po dobu 3 – 5 let. Metody odepisování, doby životnosti a zbytkové hodnoty majetku, není-li jeho hodnota nevýznamná, se přehodnocují vždy jednou ročně. U nehmotného majetku, u kterého jsou v průběhu jeho užívání provedeny významné změny (významná technická zhodnocení), je zbytková hodnota a doba životnosti opětovně posouzena a případně přehodnocena k datu dokončení těchto změn.

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

D.1.2 Investice do nemovitostí

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

Po prvotním zaúčtování v pořizovací ceně se dále veškeré investice do nemovitostí oceňují reálnou hodnotou. Reálná hodnota se určuje jednou ročně. Nejlepším zdrojem určení reálné hodnoty jsou běžné ceny na aktivním trhu. Jsou-li nedostupné, použijí se alternativní 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 nájmů za obdobný typ majetku ve stejné lokalitě a technickém stavu. Veškeré zisky či ztráty ze změny reálné hodnoty se vykazují ve výkazu zisku a ztráty. O výnosu z pronájmu investičního majetku se účtuje po dobu trvání nájmu.

Pokud je položka provozního a ostatního hmotného majetku překlasifikována na položku investičního majetku na základě změny jeho využití, je oceňovací rozdíl, vzniklý k datu překlasifikace mezi účetní hodnotou položky a její reálnou hodnotou upravený o příslušnou odloženou daň z tohoto rozdílu zaúčtován přímo do vlastního kapitálu, pokud tento rozdíl představuje zisk. V případě prodeje investičního majetku je tento zisk převeden do nerozděleného zisku minulých let. Případná ztráta k datu překlasifikace je okamžitě vykázána ve výkazu zisku a ztráty.

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

D.1.3 Provozní a ostatní hmotný majetek

Hmotný majetek se v okamžiku pořízení ocení pořizovací cenou nebo výrobními náklady a následně se toto ocenění snižuje o oprávky a ztráty z trvalého snížení hodnoty. Historická cena zahrnuje výdaje přímo související s pořízením těchto položek.

Následné výdaje jsou zahrnuty v hodnotě aktiva nebo zaúčtovány jako samostatné aktivum, v případě, že je pravděpodobné, že s tímto aktivem bude spojen budoucí ekonomický přínos a zároveň platí, že výdaje na tuto položku jsou spolehlivě měřitelné. Všechny ostatní výdaje na opravu a údržbu jsou účtovány do výkazu zisků a ztrát v účetním období, ve kterém vznikly.

Majetek se odepisuje lineárně na základě následujících sazeb:

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

V případě, kdy různé položky hmotného majetku mají rozdílnou životnost nebo přinášejí ekonomický prospěch Společnosti v odlišném časovém horizontu, vykáže je Společnost odděleně jako různé položky hmotného majetku s různými odpisovými plány.

Metody odpisování, doby životnosti a zbytkové hodnoty majetku, není-li jeho hodnota nevýznamná, se přehodnocují vždy jednou ročně. Je-li provedena na provozním majetku formou dodatečné investice významná změna, je doba životnosti a zbytková hodnota opětovně posouzena a případně přehodnocena k datu dokončení této změny.

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

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

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

D.1.4 Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech

Všechny majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech jsou oceňovány pořizovací cenou sníženou o případné trvalé snížení hodnoty (viz D.1.30.2). Pokud Společnost vlastní více než 50% akcií emitovaných jednotlivými investičními fondy, pak Společnost vykazuje tyto fondy jako konsolidované jednotky ve svých konsolidovaných finančních výkazech. V nekonsolidovaných finančních výkazech jsou tyto fondy přeceňovány na reálnou hodnotu v souladu s IAS 39 a jsou vykazány ve finančních aktivech oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (viz D.1.5.4).

V souladu se smluvními záležitostmi nebo právními podmínkami jsou majetkové účasti Společnosti odúčtovány k datu, kdy nad nimi Společnost ztratí kontrolu.

D.1.5 Finanční aktiva

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

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

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

Pro vyhodnocení, zda kótované ceny skutečně vyjadřují reálnou hodnotu, Společnost pečlivě identifikuje a sleduje neaktivní trhy. 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, který je založen na odhadech vedení Společnosti a diskontní sazbě konstruované 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 odráží tržní cenu. Obecně vzato, v případě, že jsou použity oceňovací modely, jsou vstupy založeny na tržních parametrech k datu účetní závěrky, které limitují subjektivitu ocenění provedeném Společností a výsledek těchto ocenění nejlépe odráží přibližnou tržní hodnotu finančního aktiva. V případě použití oceňovacích modelů vycházejí vstupní informace z aktuálních tržních dat známých k datu účetní závěrky.

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

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

Zajištění reálné hodnoty (fair value hedge)

Od 1. října 2008 Společnost definovala vybrané deriváty jako deriváty zajišťující reálnou hodnotu vybraných aktiv, tedy zavedla zajišťovací účetnictví. Účetní principy zajišťovací účetnictví jsou aplikovány na zajištění měnového rizika akciových finančních nástrojů klasifikovaných v portfoliu drženému k prodeji.

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

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

Vložené deriváty

Vložené deriváty, které nejsou úzce spjaty přímo se svým hostitelským nástrojem, klasifikovaným v jiném portfolio než je portfolio finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtu nákladů nebo výnosů, a které zároveň odpovídají definici derivátu, jsou odděleny. Hybridní (kombinovaný) nástroj je oceněn v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů.

Společnost samostatně nevykazuje deriváty splňující definici pojistné smlouvy. Společnost neidentifikovala žádné vložené deriváty v pojistných smlouvách.

D.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 určená k prodeji.

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

D.1.5.2 Finanční aktiva držaná do splatnosti

Finanční aktiva držaná do splatnosti jsou nederivátová finanční aktiva s pevně stanovenou dobou splatnosti nebo splátkovým kalendářem, která nejsou ani půjčkou či pohledávkou a která je Společnost schopná a má záměr držet je do splatnosti.

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

Reálná hodnota jednotlivých cenných papírů v rámci portfolia držení do splatnosti může dočasně poklesnout pod účetní hodnotu. Pokud neexistuje riziko změny finanční pozice, o tomto snížení hodnoty cenného papíru se neúčtuje.

D.1.5.3 Finanční aktiva určená k prodeji

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

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

Rozdíly z přecenění finančních aktiv určených k prodeji se účtují přímo do vlastního kapitálu, s výjimkou trvalého snížení hodnoty a kurzových zisků a ztrát z peněžních aktiv, např. depozitních certifikátů. Při odúčtování finančních aktiv určených k prodeji se kumulovaný zisk či ztráta původně zaúčtované přímo do vlastního kapitálu vykážou ve výkazu zisku a ztráty. Pokud tyto nástroje generují úrok, je úrok vypočtený pomocí metody efektivní úrokové sazby vykázan ve výkazu zisku a ztráty. Příjmy z dividend jsou ve výkazu zisku a ztráty vykázané jako ostatní výnosy z finančních investic – viz D.1.23.

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

Za finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou účtovanou proti účtům nákladů nebo výnosů se považují finanční aktiva k obchodování nebo finanční aktiva, která byla při pořízení klasifikována jako oceňovaná reálnou hodnotou účtovanou proti účtům nákladů nebo výnosů. Finanční aktiva určená k obchodování byla pořízena nebo převzata primárně za účelem dosažení zisku z titulu krátkodobých výkyvů v cenách nebo zprostředkovatelských maržích. Finanční aktivum se klasifikuje jako určené k obchodování, pokud je součástí portfolia, s nímž bylo v minulosti nakládáno s cílem realizovat krátkodobý zisk, a to bez ohledu na záměr, se kterým Společnost toto finanční aktivum pořídila.

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

Pokud již finanční aktivum není nadále drženo za účelem prodeje nebo prodeje a zpětné koupě v blízké budoucnosti (ačkoliv bylo původně nabyto za účelem prodeje nebo prodeje a

zpětné koupě v krátké době), může být ve vzácných případech toto finanční aktivum reklasifikováno z portfolia oceňovaného reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů.

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

- Má-li to za následek relevantnější informaci a je tak významně redukována nekonzistence (účetní nesoulad) u dluhopisů kryjící životní segment;

- Skupina finančních aktiv je řízena a její výkon je hodnocen na základě oceňování reálnou hodnotou, v souladu se zdokumentovaným řízením rizik nebo investiční strategií, a tato informace o ocenění je poskytována klíčovým řídicím pracovníkům;

- Když kontrakt obsahuje jeden nebo více podstatných vložených derivátů, které nemodifikují významně peněžní toky, které by jinak byly požadované ze smlouvy nebo je jasné, že oddělení vložených derivátů je zakázáno.

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

Swapy

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

Futures a forwardové smlouvy

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

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 nakoupit a prodat na burze v okamžiku nákupu nebo prodeje smlouvy. Futures nesou podstatně menší úvěrové riziko než forwardové smlouvy a jako forwardové smlouvy mají za následek vystavení tržnímu riziku, které vyplývá ze změn v tržních cenách poměrně k nasmlouvaným objemům.

Opce

Opce jsou finanční deriváty, které dávají kupujícímu právo, ale ne povinnost, nakoupit za opční prémii (call opce) nebo prodat (put opce) vypisovateli opce podkladové aktivum za předem sjednanou, takzvanou realizační cenu v určitém dni nebo v období před určitým dnem. Společnost kupuje/prodává opce na úrokové sazby, měnové kurzy, opce na akcie,

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

Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách

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

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

D.1.6 Pohledávky

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

V této položce jsou zahrnuty také pohledávky vyplývající z předepsaného pojistného, pohledávky vůči zprostředkovatelům, soupojistitelům a zajistitelům. Tyto pohledávky jsou účtovány v nominální hodnotě a následně v předpokládané zpětně získatelné částce.

Ostatní pohledávky zahrnují všechny ostatní nepojistné a nedaňové pohledávky. Tyto pohledávky jsou účtovány v nominální hodnotě a následně v předpokládané zpětně získatelné částce.

D.1.7 Peníze a peněžní ekvivalenty

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

D.1.8 Nájemní transakce

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

D.1.9 Časové rozlišení pořizovacích nákladů

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

V neživotním pojištění se příslušné pořizovací náklady časově rozlišují a rozpouštějí ve stejném poměru, jakým je poměr rezervy na nezasloužené pojistné vůči hrubému předepsanému pojistnému pro danou skupinu pojištění (produkt). Časové rozlišení pořizovacích nákladů je v rozvaze vykázáno jako ostatní aktiva.

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

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

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

D.1.10 Ostatní aktiva

D.1.10.1 Zásoby

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

D.1.10.2 Předměty umělecké a kulturní hodnoty

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

D.1.11 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 držena k prodeji. Těsně před převedením do kategorie dlouhodobých aktiv k prodeji jsou aktiva (nebo části vyřazované skupiny) přeceněna v souladu s příslušnými účetními standardy. Následně jsou aktiva (nebo skupina aktiv) oceněna v nižší z jeho účetní hodnoty a reálné hodnoty snižené o náklady související s prodejem. Případná ztráta ze snížení hodnoty vyřazované skupiny aktiv je alokována poměrně na základě účetní hodnoty aktiva, s výjimkou zásob, finančních aktiv, odložené daňové pohledávky, zaměstnaneckých požitků a investičního majetku, která jsou i nadále oceňována v souladu s účetními postupy Společnosti. Ztráty ze snížení hodnoty při převedení do kategorie dlouhodobých aktiv k prodeji a následné zisky nebo ztráty z přecenění jsou účtovány do výkazu zisků a ztrát. Zisky z přecenění se vykazují pouze do výše kumulované ztráty ze snížení hodnoty, která byla dříve vykázána.

D.1.12 Vlastní kapitál

D.1.12.1 Dividendy

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

D.1.13 Závazky z pojištění

D.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 zvláště pomocí metody "pro rata temporis", upravené tak, aby odrážela jakoukoli odchylku ve výskytu rizika v průběhu období krytého pojistnou smlouvou. Rezerva na nezasloužené pojistné je tvořena u životních i u neživotních pojištění.

D.1.13.2 Rezervy životního pojištění

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

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

D.1.13.3 Rezerva na pojistná plnění

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

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

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

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

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

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

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

D.1.13.4 Jiné technické rezervy

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

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

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

Finanční závazky z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) představují závazky z takových smluv, které nesplňují podmínky definice pojistných smluv, protože nevedou k přenosu významného pojistného rizika z pojistníka na Společnost, ale které obsahují prvky dobrovolné spoluúčasti (definice DPF viz D.1.30.3). O finančních závazcích z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti se účtuje stejným způsobem jako o závazcích z pojistných smluv.

D.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 které vycházejí z vývoje předem definovaných smluv, výnosu z investic či na výsledku hospodaření Společnosti. Bližší informace jsou uvedeny v kapitole D.1.30.3

D.1.14 Ostatní rezervy

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

D.1.15 Emitované dluhopisy

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

D.1.16 Finanční závazky vůči bankám a nebankovním subjektům

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

D.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, a závazky dodat cenné papíry („krátké prodeje“). Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů se oceňují reálnou hodnotou a zisky a ztráty z přecenění jsou zahrnuty do výkazu zisku a ztráty. Finanční závazky jsou odúčtovány z rozvahy pouze tehdy a jenom tehdy, jestliže zaniknou – tj. je-li závazek specifikovaný ve smlouvě splacen, zrušen nebo vyprší.

D.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.

D.1.19 Čistý výnos z pojistného

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

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

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

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

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

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

D.1.20 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 vyplácené formou renty, odbytné, náklady na pojistná plnění z titulu pohybů škodních rezerv v důsledku vstupů a výstupů z portfolia, které je předmětem pojistné smlouvy, a zahrnují externí a interní náklady spojené s likvidací pojistných událostí. Náklady na pojistná plnění a odbytné se snižují o částky náhrad a regresů. Náklady na pojistná plnění a výplatu dávek se zaúčtují v okamžiku ukončení likvidace pojistné události, tj. v okamžiku kdy je plnění nebo odbytné schváleno k výplatě.

Změna stavu pojistně-technických rezerv obsahuje změnu stavu rezervy na pojistné události nahlášené a nezlikvidované, změnu stavu rezervy na pojistné události vzniklé a nenahlášené a změnu stavu jiných pojistně-technických rezerv.

Poskytnuté prémie zahrnují všechny částky připisované za dané účetní období, které představují podíl na přebytku nebo zisku z celkového pojištění, popř. určitého druhu

pojištění, po odečtení částek, které se vztahují k minulým účetním obdobím. Slevy znamenají částečnou náhradu pojistného v závislosti na minulém vývoji individuálních pojistných smluv.

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

Dávky (podíly na zisku) z investičních smluv zahrnují změny stavu finančních závazků z investičních smluv s DPF (definice viz kapitola D.1.13.5).

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

D.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, nebo prémie, či jiných rozdílů mezi počáteční účetní hodnotou úrokového nástroje a její výší v okamžiku splatnosti, stanovenou metodou efektivní úrokové míry.

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

D.1.23 Ostatní výnosy a náklady z finančních aktiv

V rámci ostatních výnosů a nákladů z finančních aktiv účtuje Společnost realizované a nerealizované zisky a ztráty, dividendy, trvalé snížení hodnoty a čistý zisk z obchodování.

Realizované zisky a ztráty vznikají při odúčtování finančních aktiv jiných, než finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, a odpovídají rozdílu mezi účetní hodnotou finančního aktiva a jeho prodejní cenou upravenou o veškeré kumulativní zisky či ztráty, které byly zaúčtovány přímo do vlastního kapitálu.

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

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

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

D.1.24 Výnosy a náklady z investičního majetku

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

D.1.25 Ostatní výnosy a ostatní náklady

D.1.25.1 Ostatní výnosy

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

D.1.25.2 Leasingové platby v rámci operativního leasingu

Leasingové platby v rámci operativního leasingu se účtují do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně po dobu trvání leasingového vztahu. Poskytnuté leasingové splátky se účtují jako součást celkových nákladů na pronájem.

D.1.26 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.

V neživotním pojištění se pořizovací náklady, které se přímo vztahují k získávání nových smluv nebo obnovení stávajících pojistných smluv, časově rozlišují. Časové rozlišení pořizovacích nákladů je z těchto nákladů vypočteno poměrem odpovídajícím poměru rezervy na nezasloužené pojistné k předepsanému pojistnému.

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

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

D.1.27 Provozní náklady

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

D.1.28 Zajistné provize a podíly na zisku od zajišťovatelů

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

D.1.29 Daň z příjmu

Daň z příjmu za účetní období zahrnuje splatnou a odloženou daň. Daň z příjmu se vykáže ve výkazu zisku a ztráty s výjimkou případů, kdy se týká položek zaúčtovaných přímo do vlastního kapitálu. V těchto případech se vykazuje jako součást vlastního kapitálu.

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

Odložená daň se stanoví rozvahovou metodou vyplývající z dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv. Odložená daň není tvořena na následující dočasné rozdíly: počáteční zaúčtování aktiv a pasiv, která nemají vliv na účetnictví ani na zdanitelný zisk a rozdíly, které souvisejí s investicemi do dceřiných společností, a to v takovém rozsahu, v jakém se pravděpodobně v blízké budoucnosti neuplatní. Výše zaúčtované odložené daně vychází z očekávaného způsobu realizace nebo vypořádání účetní hodnoty aktiv a pasiv za použití zákonem stanovených nebo již schválených sazeb daně k datu účetní závěrky.

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

D.1.30 Ostatní účetní politiky

D.1.30.1 Kurzové přepočty

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

Ke každému rozvahovému dni se:

peněžní položky v cizí měně přepočtou závěrkovým kurzem;

nepeněžní položky, které jsou vedeny v historických cenách vyjádřených v cizí měně, vykáží za použití směnného kurzu platného k původnímu datu transakce; a

nepeněžní položky, které jsou vedeny v reálné hodnotě vyjádřené v cizí měně, vykáží za použití směnného kurzu platného v době, kdy byla reálná hodnota určena.

Kurzové rozdíly vznikající při vypořádání peněžních položek nebo při vykazování peněžního majetku a závazků Společnosti v kurzech odlišných od těch, ve kterých byly původně použity během daného účetního období nebo ve kterých byly vykazovány v minulých účetních závěrkách, jsou zaúčtovány jako náklady nebo výnosy běžného účetního období, ve kterém tyto kurzové rozdíly vzniknou.

Kurzové rozdíly vyplývající z přecenění nepeněžních položek, jako jsou akcie oceňované reálnou hodnotou proti účtu nákladů a výnosů, jsou vykazovány jako zisky, nebo ztráty z přecenění ve výkazu zisku a ztráty. Kurzové rozdíly na nepeněžních položkách, jako jsou akcie klasifikované v portfoliu k prodeji, jsou vykazovány ve fondu z přecenění ve vlastním kapitálu, pokud nejsou kvalifikovány jako fair value hedge.

D.1.30.2 Trvalé snížení hodnoty aktiv

Účetní hodnoty aktiv Společnosti, které nejsou investičním majetkem (viz kapitola D.1.2), časovým rozlišením pořizovacích nákladů (D.1.9), zásobami (D.1.10.1) a odloženou daňovou pohledávkou (D.1.29) se prověřují k datu každé účetní závěrky tak, aby bylo možné určit, existují-li náznaky trvalého snížení hodnoty aktiv („impairment“). Určení trvalého snížení hodnoty aktiv vyžaduje odhad (D.4). Pokud takový náznak existuje, je proveden odhad realizovatelné hodnoty aktiva. V případě nehmotného majetku s nekonečnou dobou životnosti a v případě nehmotného majetku, který ještě nebyl uveden do užívání, se realizovatelná hodnota zjišťuje jednou za rok bez ohledu na náznaky trvalého snížení hodnoty.

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

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

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

Realizovatelná hodnota investic Společnosti do cenných papírů 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 a poskytnuté zálohy jsou vykazovány očištěné o ztráty z trvalého snížení hodnoty, které vyjadřují rozdíl mezi účetní a realizovatelnou hodnotou příslušného aktiva. Pohledávky jsou vykazovány v pořizovací hodnotě snížené o ztráty z trvalého snížení hodnoty.

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

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

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

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

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

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

D.1.30.3 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 zaručený závazek, tj. v rámci rezervy pojistného životních pojištění, v případě smluv o životním pojištění, či v rámci zaručených závazků z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti, v případě investičních smluv, protože jeho výše je neodvolatelně fixována k datu účetní závěrky.

D.1.30.4 Vykazování podle segmentů

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

D.1.30.5 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 půjčky bankám nebo půjčky nebankovním subjektům. Tyto pohledávky jsou vykázány jako pohledávky zajištěné podkladovým finančním aktivem. Cenné papíry prodané na základě smluv o zpětné koupi jsou nadále vykázány v rozvaze a oceňovány podle účetního postupu pro finanční aktiva k obchodování nebo pro finanční aktiva určené k prodeji. Výnosy z prodeje cenných papírů v rámci těchto smluv jsou vykazovány jako závazky vůči bankám nebo nebankovním subjektům. Rozdíl mezi úhradami za prodej a zpětnou koupí se časově rozlišuje do úrokových výnosů či nákladů po dobu transakce.

D.1.30.6 Započítávání finančních nástrojů

Finanční aktiva a pasiva se započítávají a vykazují v rozvaze v čisté výši pouze v případě, kdy je to právně vymahatelné a existuje záměr je vypořádat na netto bázi, nebo, kdy se realizují aktiva a současně se vypořádá závazek.

D.2 Základní předpoklady

D.2.1 Závazky ze životního pojištění

Pojistně-matematické předpoklady a jejich citlivost tvoří základ určení pojistného. Výše rezerv pojistného životních pojištění je vypočítána prospektivní metodou ocenění čisté výše pojistného plnění (viz D.1.13.2) využívající stejná statistická data a úrokové míry, které jsou používány pro výpočet sazeb pojistného (v souladu s příslušnými zákony). K počátku pojištění jsou použité předpoklady zafixovány a zůstávají v platnosti v nezměněné formě až do doby zániku závazku. Postačitelnost výše takto stanoveného závazku je měřena testem postačitelnosti (viz D.2.3).

Garantovaná technická úroková míra zahrnutá v pojistných smlouvách se pohybuje v rozsahu od 2% do 7,5% podle aktuální technické úrokové míry použité při stanovení pojistného.

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

D.2.2 Závazky z neživotního pojištění

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

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

Odhad nákladů na pojistné události do konce běžného účetního období vzniklých, ale nenahlášených (IBNR) obecně podléhá většímu stupni nejistoty než nahlášené pojistné události. Rezervy na pojistné události do konce běžného účetního období vzniklé, ale nenahlášené převážně vyhodnocují pojistní matematici Společnosti za použití matematicko-

statistických technik, jako je trojúhelníková metoda (Chain Ladder), v jejímž rámci je prováděna extrapolace historických údajů za účelem získání odhadu konečných nákladů na pojistná plnění.

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

- a) ekonomické, právní, politické a sociální trendy (důsledkem je jiná než očekávaná úroveň inflace);
- b) změna složení portfolia nově uzavíraných pojistných smluv;
- c) náhodné výkyvy, včetně dopadu rozsáhlých ztrát.

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

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

“Tail” faktory

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

Plnění ve formě rent

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

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

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

Diskontování

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

| | Doživotní renty | Ostatní renty |
|---------------------|--|--|
| Diskontní sazba | 2% p.a. | 2% p.a. |
| Výše inflace u rent | 5,0% p.a. (5,1% v případě původního zákonného pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel) | 6,0% p.a. (6,5% v případě původního zákonného pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel) |

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

D.2.3 Test postačitelnosti závazků

D.2.3.1 Životní pojištění

Rezervy životních pojištění jsou testovány ke každému datu účetní závěrky pomocí výpočtu budoucích peněžních toků za použití explicitních a konzistentních předpokladů všech faktorů – budoucího pojistného, úmrtnosti, úrazovosti a nemocnosti, výnosů z investic, storen, odbytného, záruk, bonusů vyplácených pojistníkům, nákladů a využití opcí pojistníky. Pokud jsou k dispozici spolehlivé tržní údaje, jsou předpoklady odvozeny ze zjistitelných tržních cen.

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

Předpoklady, které není možné spolehlivě odvodit z tržních hodnot, jsou založeny na aktuálních odhadech. Společnost při nich využívá své interní modely, pokyny České společnosti aktuárů a veřejně dostupné zdroje (např. demografické informace publikované Českým statistickým úřadem).

Vzhledem k existující nejistotě budoucího vývoje pojistných trhů a portfolia Společnosti přijala Společnost konzervativní přístup ke stanovení přírážky na riziko a neurčitost v rámci testu postačitelnosti závazků. Přírážky jsou v souladu s doporučením odborné směrnice České společnosti aktuárů.

Vstupní předpoklady jsou každoročně aktualizovány na základě nejnovějšího vývoje.

Metodika testování pracuje s aktuálními odhady všech budoucích smluvních peněžních toků včetně peněžních toků z vložených opcí a záruk. Tato metodika umožňuje zohlednit korelace mezi všemi rizikovými faktory.

Hlavní předpoklady (také viz kapitola D.2.4.1) jsou:

Segmentace

Společnost rozděluje své produkty do několika homogenních skupin podle charakteru produktu (typ produktu a garantovaná úroková míra). Test postačitelnosti závazků je aplikován odděleně na jednotlivé skupiny produktů. Nepostačitelnost závazků v jedné skupině není kompenzována přebytkem v jiné skupině.

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

Úmrtnost a míra úrazovosti a nemocnosti

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

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

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

Trvání smlouvy

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

Předpoklady jsou upraveny o přírážku na riziko a neurčitost.

Výdaje

Odhady budoucích výdajů na správu zahrnuté do testu postačitelnosti závazků jsou odvozeny ze statistických dat Společnosti. Odhad roční inflace individuálních položek výdajů Společnosti se použije pro odhad budoucí inflace nákladů. Výsledná použitá roční inflace nákladů včetně 15 %ní marže se pohybuje v rozmezí 2,30 – 3,45% (v roce 2007 činila 3,70 – 5,77 %).

Předpoklady jsou upraveny o přírážku na riziko a nejistotu.

Diskontní sazba

Společnost diskontuje všechny očekávané peněžní toky úrokovou mírou odpovídající bezrizikové úrokové sazbě snížené o 0,25%.

Do září 2008 používala Společnost bezrizikovou sazbu odvozenou od tržních swapových sazeb. Od října 2008 počítá Společnost bezrizikovou sazbu za použití bezrizikové úrokové sazby odvozené od dluhopisových křivek (České vládní dluhopisy). Detailní informace o této změně – viz kapitola D.4.1.1.

Garance úrokových sazeb

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

Podíly na zisku

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

Důchodová opce

Pojistníci důchodového pojištění mají po dosažení důchodového věku právo na pravidelnou výplatu penze nebo na jednorázové vypořádání. Pro účely testu postačitelnosti pojistného Společnost předpokládá míru využití nároku na výplatu pojistného plnění formou penze u 20% všech oprávněných pojistníků.

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

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

D.2.3.3 Neživotní pojištění

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

V případě neživotního pojištění je test postačitelnosti závazků aplikován pouze na tu část stávajících smluv, které jsou stále v platnosti. Test postačitelnosti je prováděn pomocí porovnání očekávané hodnoty pojistných plnění a nákladů přiřaditelných ke zbývajícím době platnosti aktivních smluv k datu účetní závěrky a výše nezaslouženého pojistného z těchto smluv očištěné o časové rozlišení pořizovacích nákladů. Výše očekávaných peněžních toků souvisejících s plněním a náklady je odhadnuta na základě škodného průběhu za uplynulou

část doby platnosti smlouvy a je upravena o významné jednotlivé škody, jejichž opakovaný výskyt se nepředpokládá.

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

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

D.2.4 Významné proměnné

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

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

D.2.4.1 Životní pojištění

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2008

| Proměnná | Změna proměnné | Změna hospodářského výsledku | Změna závazků z pojištění |
|------------------------|----------------|------------------------------|---------------------------|
| Úmrtnost | 10% | -47 092 | 47 092 |
| Stornokvóta | -10% | -24 448 | 24 448 |
| Nákladová kvóta | 10% | -110 476 | 110 476 |
| Diskontní sazba | 100 bp | 1 030 739 | -1 030 739 |
| | -100 bp | -1 809 321 | 1 809 321 |
| Využití důchodové opce | 10% | -213 052 | 213 052 |

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2007

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

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

V analýze není zohledněno zajištění, protože jediným významným zajišťovaným produktem životního pojištění je úrazové připojištění. Úrazové připojištění není předmětem výpočtu postačitelnosti rezerv. Ostatní druhy životního pojištění, které jsou zajištěny, jsou v objemu Sum at risk nevýznamné.

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

Citlivost byla počítána vždy pro horší variantu vývoje, a proto byla citlivost vůči změnám úmrtnosti počítána pro pokles úmrtnosti u produktů důchodového pojištění o 10% a nárůst

úmrtnosti u jiných typů produktů o 10%, citlivost vůči změnám míry storen byla počítána pro pokles o 10%, citlivost vůči změnám nákladů a využití důchodové opce pro nárůst o 10%. Výsledek hospodaření a závazky z pojištění nejvíce ovlivňuje změna diskontní sazby, a to v obou směrech. Změny diskontní sazby jsou proto stanoveny na 100 bazických bodů pro oba směry.

D.2.4.2 Neživotní pojištění

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

Pro výpočet rezerv na tato plnění je klíčovým parametrem diskontní sazba. Snížení diskontní sazby o 1% by vedlo k nárůstu závazku o 810 000 tis. Kč (2007: 645 000 tis. Kč).

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

D.3.1 Pojistné smlouvy neživotních pojištění

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

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

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

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

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

Pojištění vozidel

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

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

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

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

Výše pojistného plnění za škodu na majetku a náhrada ztráty výdělku nepřesahuje 100 000 tis. Kč na pojistnou událost. Totéž platí i pro náhradu škody na zdraví.

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

Pojištění majetku

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

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

Pojištění odpovědnosti za škody

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

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

Úrazové pojištění

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

D.3.2 Životní pojištění

Podíly na zisku

Více než 90% smluv životního pojištění Společnosti obsahuje nárok na podíly na zisku. Podíly na zisku jsou pojistníkům připisovány na základě rozhodnutí Společnosti a jsou zaúčtovány po jejich navržení a schválení představenstvem v souladu s příslušnými právními předpisy. Poté, co byly podíly na zisku připsány pojistníkům, je jejich přidělení k pojistnému plnění zaručeno (viz D.1.30.3).

Pojistné

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

Produkty rizikového životního pojištění

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

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

Produkty kapitálového životního pojištění

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

Produkty variabilního kapitálového životního pojištění

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

Produkty pojištění dětí

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

Investiční životní pojištění

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

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

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

Důchodové pojištění s pravidelnou výplatou důchodu (s úrokovou sazbou)

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

D.3.3 Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti

Kombinované vkladové životní a úrazové pojištění pro dospělé s návratným vkladem

Tyto typy vkladového životního a úrazového pojištění umožňují pojistníkovi zaplatit jednorázový vratný vklad na začátku pojištění – depozitum. Úrok získaný z tohoto depozita je použit k zaplacení ročního pojistného. Jednorázové depozitum je vráceno na konci pojištění nebo v případě pojistné události. Tyto smlouvy také opravňují pojistníka získat podíly na

zisku připisované na základě rozhodnutí Společnosti, jehož výše je stanovena stejným způsobem jako v případě smluv životního pojištění.

D.4 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.

D.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, jsou popsány v kapitole D.2.4.

D.4.1.1 Změna způsobu odvozování bezrizikové výnosové křivky

Pro stanovení diskontovaných peněžních toků je dle metody pro test postačitelnosti rezerv (LAT) používána bezriziková výnosová křivka. Existují dva důležité zdroje odvození bezrizikové výnosové křivky: vládní dluhopisy nebo swapová úroková míra.

Až do září 2008 používala Společnost pro odvození bezrizikové výnosové křivky swapovou úrokovou křivku a to především z praktických důvodů a proto, že představovala přibližnou hodnotu dluhopisové křivky. Obě křivky byly historicky úzce spjaty. V důsledku vývoje na finančních trzích v roce 2008, nejsou již swapy vhodné pro aproximaci dluhopisové křivky, obě křivky se významně liší od narůstajícího aktivně-swapového rozpětí.

V říjnu 2008 společnost revidovala předpoklady pro test postačitelnosti rezerv a rozhodla se používat pro odvození bezrizikové výnosové křivky dluhopisovou křivku, která je považována za relevantnější s ohledem na její konsistenci s oceňováním aktiv tvořených převážně vládními dluhopisy.

Odvození bezrizikové křivky bylo diskutováno s pracovní skupinou České společnosti aktuárů (CSA), která ročně publikuje doporučenou bezrizikovou úrokovou křivku pro test postačitelnosti rezerv. Pro rok končící 2008 byla jako doporučená publikována bezriziková úroková křivka odvozená od českých vládních dluhopisů, zatímco pro předcházející léta to byla výnosová křivka odvozená od swapu. CSA komentovala toto rozhodnutí jako výsledek aktuálního vývoje na finančních trzích a jako důsledek skutečnosti, že v minulých letech neexistovaly výrazné rozdíly v obou zdrojích dat. Tato změna tedy není interpretována jako koncepční změna názoru metody ani parametrů.

Dopad do dodatečných rezerv (jiných technických rezerv) na konci roku 2007 a říjnu 2008, kdy byla změna aplikována je následující:

Diference vznikající z aplikace dvou alternativních zdrojů nemá materiální dopad na hodnotu výsledku LAT v předcházejících letech (viz porovnání v níže uvedené tabulce k 31.12.2007), zatímco diference vzniklá v říjnu 2008 představuje významný dopad do výsledku LAT. Popisovaná situace je tedy zohledněna v LAT předpokladech a měření závazků se tak stává konsistentní s měřením aktiv.

V tisících Kč

| Datum | Dodatečná rezerva (zdroj: swapy) | Dodatečná rezerva (zdroj: bondy) | Absolutní odchylka | Relativní odchylka | Předpoklad k datu |
|------------|--|--|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| 31.12.2007 | 1 300 006 | 1 203 412 | -96 594 | -7,43% | 31.12.2007 |
| 30.10.2008 | 2 265 178 | 1 079 497 | -1 185 681 | -52,34% | 31.12.2007 |

Z tabulky je patrný dopad dluhopisové křivky na dodatečné rezervy (JTR), stejné modely a ostatní předpoklady jsou použity pro všechny kalkulace tak, aby poskytly plně srovnatelné výsledky.

D.4.2 Trvalé snížení hodnoty úvěrů a pohledávek

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

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

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

U úvěrů a pohledávek, které jsou významné, posuzuje Společnost existenci objektivního důkazu trvalého snížení hodnoty individuálně. U úvěrů a pohledávek, jež individuálně významné nejsou, posuzuje vedení Společnosti trvalé snížení hodnoty za skupinu nebo individuálně. Úvěry a pohledávky jsou členěny do skupin podle charakteru úvěrového rizika. Hodnota budoucích peněžních toků z úvěrů a pohledávek je odhadována na základě smluvních peněžních toků a historické zkušenosti se ztrátami z úvěrů a pohledávek s podobným charakterem úvěrového rizika. Historická zkušenost se ztrátami je upravena podle současných údajů tak, aby odhady odrážely vliv současných podmínek, které nepůsobily v době, k níž se vztahuje historická zkušenost, a aby se odstranil dopad historických podmínek, které v současné době již neexistují. Metodika a předpoklady použité při tvorbě odhadu budoucích peněžních toků jsou pravidelně prověřovány vedením Společnosti, aby se snížila míra výskytu rozdílů mezi odhady ztrát a skutečně vzniklými ztrátami.

D.4.3 Daně z příjmu

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

Společnost v souladu se svými účetními postupy zvažuje, zda v případě odložené daňové pohledávky je pravděpodobné, že v budoucnu dojde k její realizaci. K 31. prosinci 2008 přehodnotila Společnost návratnost odložené daňové pohledávky z pohledávek z pojištění, zajištění a ostatních pohledávek a rozhodla, nevykazovat odloženou daňovou pohledávku z tohoto rozdílu (viz F.24.1).

D.4.4 Reálná hodnota finančních derivátů a ostatních finančních nástrojů

Reálná hodnota finančních derivátů, které nejsou obchodovány na aktivním trhu (například OTC deriváty), je stanovena pomocí oceňovacích technik. Vedení Společnosti využívá při

svých úsudcích více metod a vytváří předpoklady, které vycházejí zejména z tržních podmínek existujících k datu účetní závěrky. Detailnější informace jsou uvedeny v kapitole D.1.5.

Společnost uplatňuje odhad výše finančního závazku, oceňovaného reálnou hodnotou proti účtu nákladů a výnosů, vztahujícího se k ukončení collaru na cenu akcií Zentivy.

Společnost vlastní 6 620 641 akcií Zentivy. Vedení společnosti zamýšlelo přijmout veřejnou nabídku učiněnou společností Anthiarose Ltd. a v té souvislosti uzavřelo se společností Anthiarose Ltd. opční smlouvu (collar – put opci a call opci na cenu akcií Zentiva). V návaznosti na novou veřejnou nabídku společnosti Sanofi Aventis S.A. odkoupit akcie Zentivy za cenu 1150 Kč za kus se Společnost dohodla se společností Anthiarose Ltd. na ukončení dříve uzavřeného collaru na cenu akcií Zentivy. Anthiarose Ltd. má předkupní právo na akcie Zentivy držené Společností, pokud se Společnost rozhodne akcie prodat. V případě, že se Společnost rozhodne akcie prodat, musí zaplatit Anthiarose polovinu z rozdílu mezi prodejní cenou a částkou 1 088 Kč pokud prodejní cena převyšuje částku 1 088 Kč za akcii. V důsledku tohoto smluvního ujednání Společnost vykazuje závazek vyčíslený na základě pravděpodobnostně váženého očekávání, že Společnost prodá akcie Zentivy firmě Sanofi Aventis Europe. Hodnota závazku je vyčíslena na 153 930 tis. Kč k 31. prosinci 2008.

D.5 Změny a odchylky účetních politik

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

Níže jsou uvedeny zveřejněné novely standardů a interpretace k existujícím standardům, které jsou pro Společnost závazné a byly Společností aplikovány v účetním období končícím 31. prosince 2008:

IAS 39 – novela povolující reklasifikace (účinná od 1.července 2008)

IASB vydalo novelu IAS 39 Finanční nástroje: Rozeznávání a měření a IFRS 7 Finanční nástroje:

Sdělení povoluje reklasifikaci některých finančních nástrojů z kategorie finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů anebo z kategorie finančních aktiv určených k prodeji. Novela vkládá do IFRS stejné možnosti reklasifikace, jaké jsou ve výjimečných případech povolené v US GAAP.

Společnost se rozhodla aplikovat tuto novelu v současném účetním období kvůli poslednímu vývoji na finančních trzích, neboť dochází k vysoké nestabilitě v cenových pohybech a nízké likvidnosti, což vede ke změnám investiční strategie Společnosti a je považováno za výjimečný případ (viz kapitola F.2.6).

IFRIC 13 – Zákaznické věrnostní programy (účinný od 1.července 2008)

IFRIC 13 pojednává o tom, jak mají společnosti, které odměňují své zákazníky věrnostními kredity (často nazývanými taky "body") za to, že kupují jejich výrobky anebo služby, zaúčtovat svůj závazek poskytovat zdarma anebo se slevou zboží a služby v případě, když se zákazníci rozhodnou své body uplatnit. IFRIC 13 je založený na názoru, že zákazníci přímo platí za body, které obdrží, když kupují ostatní výrobky a služby, to znamená, že existuje určitý příjem navázaný na body. IFRIC 13 požaduje od společností odhad hodnoty zákaznických bodů a odložení této sumy příjmu jako závazek až do doby splnění závazku.

D.5.2 Standardy, výklady a novely publikovaných standardů relevantní pro Společnost, které ještě nevstoupily v účinnost

Některé nové standardy, výklady a novely stávajících standardů, které již byly publikovány a jsou povinné a relevantní pro účetní období Společnosti počínaje 1. lednem 2008, ale které Společnost neaplikovala dříve, jsou následující:

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

Tento účetní standard požaduje, aby Společnost aplikovala tzv. „manažerský přístup“ k vykazování finančních výsledků podle segmentů. Společnost bude vykazovat informace ve formě, ve které tyto informace vedení používá interně pro vyhodnocení jednotlivých segmentů a rozhodování o alokaci zdrojů jednotlivým segmentům. Tyto informace se mohou lišit od těch, které jsou využívány pro sestavení výkazu zisku a ztráty a rozvahy. Standard proto požaduje podrobný popis, jakým způsobem jsou informace o segmentech připraveny a jejich návaznost na částky uváděné ve výkazu zisku a ztrát a v rozvaze. Tento standard nahrazuje standard IAS 14 Vykazování podle segmentů a vztahuje se pouze na společnosti, jejichž cenné papíry jsou veřejně obchodovány. Společnost bude aplikovat standard IFRS 8 od účetního období začínajícího 1. lednem 2009.

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

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

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

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

IAS 27 – Konsolidovaná a individuální účetní závěrka – Náklady na investice do dceřiného podniku, spoluovládané jednotky nebo přidruženého podniku (účinné od 1. ledna 2009).

Dodatek k IAS 27 zrušil používání metody ‘pořizovací ceny’ jak byl uveden v § 4 standardu. Dále, v případě, že subjekt reorganizuje strukturu své skupiny stanovením nového člena jako své mateřské společnosti (za stanovených podmínek), dodatek požaduje aby tato nová matka ocenila svou investici (pro účely § 38a IAS 27) ve výši podílu na hodnotě akcií, jak byly vykazovány v individuálních finančních výkazech bývalé matky k datu reorganizace. Uvedené principy nebyly dosud pro Společnost relevantní a budou aplikovány na případné nové transakce od období začínajícího 1. lednem 2009.

IAS 32 Finanční nástroje: zveřejňování a vykazování a IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky – Finanční nástroje s možností vrácení a závazky z likvidace účetní jednotky – (účinné od 1.ledna 2009)

IAS 32 požaduje, aby byl finanční nástroj vykázán jako závazek, pokud má jeho držitel právo proti jeho předložení požadovat peněžní plnění. Mnoho finančních nástrojů, které jsou běžně považovány za vlastní kapitál, včetně některých běžných akcií a podílů, umožňují držiteli vrátit je, na požádání (právo proti jejich předložení požadovat po emitentovi peněžní plnění). Tyto finanční nástroje jsou v současnosti považovány spíše za závazky než za kapitál. Dodatek řeší požadavek subjektů klasifikovat tyto typy finančních nástrojů jako vlastní kapitál, pokud mají dané znaky a splňují specifické požadavky. Uvedené principy nebyly dosud pro Společnost relevantní a budou aplikovány na stávající případy od období začínajícího 1. lednem 2009.

Způsobilé zajišťované nástroje — novela standardu IAS 39, Finanční nástroje: Rozeznávání a měření (účinné od 1 července 2009).

Novela upřesňuje principy pro specifické případy, dle kterých je stanoveno, zda zajišťované riziko nebo cash flow je způsobilé pro zajištění. Společnost v současné době vyhodnocuje dopad této novely na finanční výkazy.

Revidovaná verze IFRS 3 Podnikové kombinace a upravená verze IAS 27 Konsolidovaná a individuální účetní závěrka – (účinná od 1.července. 2009).

Cílem úpravy bylo vyvinout jediný kvalitní účetní standard, který by zabezpečil, že účetnictví pro podnikové kombinace bude stejné bez ohledu na to, jestli subjekt použije Mezinárodní standardy účetního výkaznictví (IFRS) nebo americké všeobecně akceptované účetní principy (US GAAP).

Roční balík drobných změn mezinárodních standardů účetního výkaznictví (vydaný v květnu 2008)

V roce 2007 iniciovala Rada pro mezinárodní účetní standardy každoroční projekt kontroly a úprav standardů dodatky, které řeší sice ne urgentní, přesto však potřebné změny. Dodatky obsahují změny obsahu, zapracování existujících výkladů a změny terminologie různých standardů. Změny obsahu se týkají následovních oblastí:

klasifikace dlouhodobých aktiv držených za účelem prodeje dle IFRS 5 v případě ztráty kontroly nad dceřiným subjektem; možnost vykázání finančních nástrojů držených k prodeji jako dlouhodobých v IAS 1; účtování o aktivech předtím držených k půjčení nyní k prodeji v IAS 16 a zařazení příslušných hotovostních toků v IAS 7 a peněžních toků z provozních aktivit; výklad definice krácení dle IAS 19; účtování o státních půjčkách s nižším jako je tržní úrok ve smyslu IAS 20; vytvořena definice nákladů na zapůjčení v IAS 23 v souladu s metodou efektivního úroku; výklad účtování pro dceřiný společnosti drženy k prodeji podle IAS 27 a IFRS 5; snížení požadavků zveřejňování pro join-ventures a společné podniky v IAS 28 a 31; zvýšení zveřejňování podle požadavků IAS 36; vyjasnění účtování reklamních nákladů v IAS 38; doplnění definice reálné hodnoty proti účtu nákladů nebo výnosů v souladu se zajišťovacím účetnictvím v IAS 39; uvedení účtování o opravovaném investičním majetku v souladu s IAS 40; a snížení omezení přesahujících běžné limity pro určení reálné hodnoty biologických aktiv v IAS 41;

Další dodatky k IAS 8, 10, 18, 20, 29, 34, 40, 41 a IFRS 7 představují jen změny v terminologii resp. úpravě a podle IASB mají minimální vliv na účtování. Společnost neočekává žádný vliv dodatků na svoje finanční výkazy.

IFRIC 17 – Rozdělení nepeněžních aktiv vlastníkům (účinný pro účetní období začínající 1.července 2009 nebo později).

Interpretace objasňuje, že splatná dividenda má být zaúčtována ve chvíli, kdy je řádně schválena, a účetní jednotka závazně rozhodla o jejím vyplacení. Účetní jednotka má ocenit splatnou dividendu reálnou hodnotou čistých aktiv, která budou rozdělena. Účetní jednotka má zaúčtovat rozdíl mezi vyplacenou dividendou a účetní hodnotou rozdělovaných čistých aktiv do zisku nebo ztráty a taky musí provést dodatečné ověření, jestli čistá aktiva držená

pro rozdělení vlastníkům, splňují definici ukončované činnosti. Uvedené principy nebyly doteď pro Společnost relevantní a budou aplikovány na stávající případy od období začínajícího 1.červencem 2009.

D.5.3 Standardy, výklady a novely publikovaných standardů, které nejsou pro Společnost relevantní

IFRIC 11, Transakce s akciemi skupiny a vlastními akciemi (účinné od 1. března 2007).
IFRIC 14, Limit aktiv z definovaných požitků, požadavky na minimální financování a jejich vzájemná interakce (účinné od 1. ledna 2008).
IFRIC 16, Zajištění čisté investice do zahraniční jednotky (účinné od 1. října 2008).
Podmínky pro uplatnění opce a zrušení nástrojů — Novela standardu IFRS 2, Úhrady vázané na akcie (účinné od 1. ledna 2009)
IFRIC 15, Smlouvy o výstavbě nemovitostí (účinné od 1. ledna 2009)
IFRS 1, První přijetí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (účinné od 1. července 2009)
IFRIC 18, Přesun aktiv od zákazníků (účinné od 1. července 2009)

D.5.4 Chyby minulých účetních období

D.5.4.1 Chyby v aplikaci účetních politik

Vložené deriváty

V roce 2008 identifikovala Společnost chybu v aplikaci účetních politik pro vložené deriváty. Společnost měla k 31. prosinci 2007 v držení finanční instrumenty, které obsahovaly vložené deriváty, jež nebyly úzce spjaty se svou mateřskou smlouvou, a které odpovídaly definici derivátů. Celková hodnota těchto finančních instrumentů činila 693 327 tis. Kč. Tyto hybridní finanční nástroje měly být klasifikovány do portfolia oceňovaného reálnou hodnotou proti účtu nákladů nebo výnosů. Nesprávné účetní vykázání mělo do výsledku Společnosti v roce 2007 dopad podhodnocení výnosů o 7 810 tis. Kč. Fond z přecenění byl nadhodnocen o stejnou částku.

Finanční investice držené do splatnosti

Společnost měla k 31. prosinci 2007 finanční aktiva s fixními či určitelnými platbami a s pevnou splatností, která Společnost zamýšlí a je schopna držet až do jejich splatnosti ve výši 1 903 138 tis. Kč. Nicméně část z těchto aktiv nebyla kótována na aktivním trhu. Finanční aktiva ve výši 1 826 832 tis. Kč měla být k 31. prosinci 2007 klasifikována jako Úvěry a půjčky. Oprava této nesprávné klasifikace neměla žádný dopad do výkazu zisku a ztrát Společnosti

D.5.4.2 Matematické chyby

Rezerva na nezasloužené pojistné

Ve druhém čtvrtletí roku 2008, v průběhu pravidelné manažerské kontroly předepsaného pojistného a rezervy na nezasloužené pojistné, byla odhalena nekonzistence ve vývoji předepsaného pojistného. Zasloužené pojistné rostlo výrazně rychleji než předepsané pojistné. Na základě této nekonzistence Společnost identifikovala chybu v kalkulaci nezaslouženého pojistného ve svém aplikačním software. Bylo zjištěno, že aplikační software obsahoval chybné kalkulační parametry, které zapříčinily chybu v automatických výpočtech při změnách na pojistných smlouvách. Chyba byla z důvodu své specifčnosti odhalena poprvé v průběhu roku 2008. Dopad chyby byl jak do roku 2008, tak částečně i do roku 2007. Oprava této chyby měla následující dopad na výkazy minulého účetní období:

V tisících Kč

| | |
|--|----------------|
| Oprava rozvahového stavu rezervy na nezasloužené pojistné | -163 748 |
| Oprava rozvahového stavu postoupené rezervy na nezasloužené pojistné | 65 127 |
| Oprava zajistné provize | -16 282 |
| Oprava časového rozlišení pořizovacích nákladů | 20 041 |
| Daňové dopady | 22 766 |
| Celkový výsledkový dopad (do výsledku hospodaření roku 2007) | -72 096 |

Časové rozlišení pořizovacích nákladů

V neživotním pojištění se příslušné pořizovací náklady časově rozlišují ve stejném poměru, jakým je poměr rezervy na nezasloužené pojistné vůči hrubému předepsanému pojistnému pro danou skupinu pojištění (produkt). Společnost v roce 2007 a 2008 používala při výpočtu výše časově rozlišených pořizovacích nákladů nesprávné parametry. Oprava této chyby snižuje pořizovací náklady ve výkazu zisku a ztrát v roce 2007 a současně zvyšuje časově rozlišené náklady vykázané v rozvaze k 31. prosinci 2007 o 182 257 tis. Kč. Daň vztahující se k této položce je ve výši 43 742 tis. Kč.

Opravné položky k pohledávkám

Společnost ve svých účetních záznamech identifikovala nadměrné opravné položky ve výši 45 853 tis. Kč k 31. prosinci 2007. V důsledku toho byly pohledávky a zisk společnosti k 31. prosinci 2007 v této výši podhodnoceny.

E. Zpráva o řízení rizik

V této části přílohy Společnost uvádí další informace s cílem umožnit posouzení významnosti vlivu finančních nástrojů a pojistných smluv na finanční pozici a výkonnost Společnosti. Současně, v souladu se standardem IFRS 7, ve znění nařízení Komise (ES) č.108/2006 z 11.ledna 2006, 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 Assicurazioni Generali (dále jen "Skupina" nebo „Generali Group“) a její struktury řízení rizik. Skupina uplatňuje při řízení rizik systém, jehož cílem je identifikace, vyhodnocení a monitorování nejvýznamnějších rizik, kterým je Skupina a Společnost vystavena. Důsledky těchto rizik mohou mít dopad na solventnost Skupiny, na její jednotlivé společnosti, resp. být překážkou v dosahování cílů Společnosti.

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

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

V roce 2008 byla realizována řada opatření zaměřených na zdokonalení metodiky, na optimalizaci nástrojů řízení rizik a implementaci rozhodování orientovaného na zvyšování výkonnosti při zohlednění rizik.

Systém řízení rizik je postavený na třech základních pilířích:

- a) Proces měření rizik, zaměřený na vyhodnocování solventnosti Společnosti.
- b) Proces správy rizik, zaměřený na stanovení a kontrolu manažerských rozhodnutí ve vztahu k relevantním rizikům.
- c) Kultura řízení rizik, zaměřená na růst tvorby hodnoty.

E.2 Role a zodpovědnosti

Systém je založen na třech úrovních zodpovědnosti:

- a) Assicurazioni Generali (Generali Group) – stanovuje pro každou zemi cíle v oblasti solventnosti, výsledků a míry akceptovaného rizika, navíc definuje politiku řízení rizik pomocí souboru směrnic týkajících se hlavních rizik (Guidelines for acceptance of the main risks). Generali Group vyvinula koncept integrovaného řízení rizik (Enterprise Risk Management Policy) ke sjednocení metodologie, řízení a kontroly a reportingu všech společností ve Skupině.
- b) Generali PPF Holding (GPH) – definuje strategie a cíle pro každou společnost, se zohledněním místních specifik a předpisů. Dále poskytuje podporu při implementaci a kontroluje výsledky. Zodpovědnost za řízení rizik a rozhodování v této oblasti je delegována na GPH Chief Risk Officer (CRO) tak, aby bylo dosaženo řešení zohledňujícího specifické charakteristiky lokálních rizik a změn v lokálních předpisech pro každou společnost a při zachování rámce definovaného směrnicemi Generali Group. GPH CRO nese též zodpovědnost za výkonnostní cíle v příslušné oblasti.
- c) Společnost – definuje své strategie a cíle v rámci politik a směrnic GPH. Řízení rizik zahrnuje správu a řízení Společnosti a operační a kontrolní uspořádání s definovanými úrovněmi zodpovědnosti, s cílem zabezpečit v každém okamžiku adekvátní, komplexní systém řízení rizik.

E.3 Měření a kontrola rizika

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

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

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

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

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

E.4 Tržní riziko

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

Aktiva jsou investována za účelem pokrýt závazky vůči pojištěncům v životním i neživotním pojištění a také vygenerovat výnos z investovaného kapitálu očekávaný vlastníky. Popsané změny mohou mít dopad zároveň na aktiva i na současnou hodnotu pojistných závazků.

Tržní riziko, vztahující se na obchodní pozice finančního majetku a závazků Společnosti, je soustavně sledováno, měřeno a řízeno za použití analýzy rizika (označovaná též jako „Value at Risk“, zkráceně „VaR“) a dalších metod (přiřazování peněžních toků, analýza durace atd.).

E.4.1 Úrokové riziko

Podnikání Společnosti je vystaveno riziku kolísání úrokových sazeb v rozsahu, v jakém aktiva generující úroky (včetně finančních investic) a pasiva nesoucí úroky dosahují splatnosti nebo jsou přeceňována v různých časových okamžicích a v různé výši. V případě aktiv a pasiv s pohyblivou úrokovou sazbou je Společnost vystavena úrokovému riziku také v souvislosti s peněžními toky spočívající 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 skupin půjček pojištěnkům a ostatních aktiv generujících úroky na pohyblivé či pevné sazby s cílem omezit riziko ztrát plynoucích ze snížení hodnoty finančních instrumentů v důsledku změn úrokových sazeb nebo zafixovat ziskovou marži. Dále Společnost uzavírá kontrakty na úrokové swapy s cílem zafixovat úrokové sazby ze svých přijatých úvěrů s pohyblivou úrokovou sazbou na určité výši.

Společnost sleduje citlivost finančních aktiv a závazků na různé standardní i nestandardní scénáře vývoje úrokových sazeb. Standardní scénáře, vyhodnocované na měsíční bázi, zahrnují 100bodový paralelní pokles nebo nárůst všech výnosových křivek globálně. Nástroje investičního životního pojištění, kde investiční riziko nese pojištěník, jsou vyňaty z analýzy citlivosti. Vykázaná citlivost se vztahuje pouze k aktivům, přičemž celkový dopad na pozici Společnosti je výsledkem vzájemně se kompenzujících citlivostí jak na straně aktiv tak i na straně pasiv.

Následující tabulka uvádí přehled citlivosti aktiv vždy ke konci roku. Tato citlivost nezahrnuje kompenzační vliv závazků. Taktéž jsou vyňaty nástroje investičního životního pojištění, kde investiční riziko nese pojistník.

| | Reálná hodnota | Posun o 100 bp nahoru | Posun o 100bp dolů |
|---|-------------------|-----------------------|--------------------|
| 2008 | | | |
| Dluhopisy | 65 001 327 | 65 061 902 | 64 911 819 |
| Vklady, Dohody o odkoupení, FX nástroje | 11 303 453 | 11 301 361 | 11 305 670 |
| Deriváty | 65 164 | -3 405 219 | 4 117 026 |
| Celkem | 76 369 944 | 72 958 044 | 80 334 515 |
| 2007 | | | |
| Dluhopisy | 58 371 787 | 55 367 594 | 61 881 390 |
| Vklady, Dohody o odkoupení, FX nástroje | 17 292 922 | 17 290 013 | 17 295 860 |
| Deriváty | 296 011 | 105 643 | 490 924 |
| Celkem | 75 960 720 | 72 763 250 | 79 668 174 |

E.4.2 Řízení aktiv a pasiv

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

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

ALM řídí čistou pozici aktiv a pasiv v segmentu životního i neživotního pojištění, se zaměřením hlavně na tradiční životní segment, jehož závazky jsou přirozeně dlouhodobé a často obsahuje 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, zejm. úrokové swapy. V souladu s politikou řízení úvěrových rizik jsou dlouhodobé investice i další dlouhodobé nástroje směřovány zejména do vládních dluhopisů. Používání úrokových swapů je omezeno jejich účetním zpracováním – způsob jejich přecenění, přes nákladové resp. výnosové účty, je odlišný od metodiky ocenění pojistných závazků.

Ve smyslu filozofie řízení rizik a kapitálu je nastavena strategická cílová pozice úrokové míry aktiv a pasiv – cílem je zaměřit se na určená rizika a redukovat kapitál potřebný pro rizika s nižším očekávaným potenciálem zisku. Převládajícím přístupem je redukovat tuto pozici na co nejnižší úroveň a, i když to z mnoha důvodů není zcela možné, přiřadit budoucí finanční toky hotovosti aktiv a závazků. V posledních letech byla pozice značně zredukována a

v současnosti jsou paralelní i neparalelní citlivosti nízké. K tomuto výsledku přispěli také investice do dlouhodobých vládních dluhopisů.

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

E.4.3 Riziko volatility cen akcií

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

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

- a) diverzifikaci portfolia,
- b) stanoveny a pečlivě sledovány limity pro investice.

Riziko volatility cen akcií je i součástí výpočtu market value at risk (MVaR) a tímto nástrojem je i měřen (pro detaily metodologie viz kapitulu E.4.4.).

Pozitivní vliv diverzifikace portfolia je vidět v následující tabulce.

V tis. Kč, za rok končící 31. prosincem

| | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|------------|------------|
| Portfolio vystavené riziku volatility cen akcií | 16 633 948 | 19 767 774 |
| Součet MVaR pro jednotlivé instrumenty (před diverzifikací) | 15 599 908 | 9 230 884 |
| MVaR portfolia po diverzifikaci | 8 332 422 | 6 033 409 |

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 na řízení potenciálních dopadů měnových pohybů na příjmy, používají se hlavně měnové swapy, spotové a forwardové obchody. V případě potřeby se taky zvažuje a využívá opcí a ostatních derivátů.

Hlavní měnové expozice Společnosti jsou vůči státům Evropy a Spojeným státům americkým. Měny, které jsou posuzovány při ocenění rizika, jsou Euro (EUR), americký dolar (USD), slovenská koruna (SKK) a ruský rubl (RUR).

Ke konci roku 2007, existovalo významné měnové riziko i vůči kyperské libře (CYP). Vzhledem k tomu, že k 1.1. 2008 zavedla Kyperská republika jako národní měnu euro, transformovalo se toto riziko do eurové pozice a poté, co Společnost v prosinci roku 2008 prodala CP Reinsurance Company Limited (viz. část C), toto riziko přestalo ke konci roku 2008 existovat.

Přehled Měnového rizika je uveden v následujících tabulkách:

Následující tabulka uvádí citlivost portfolia na pohyby v měnových kurzech, portfolio neobsahuje nástroje investičního životního pojištění, z důvodu přenosu investičního rizika ze Společnosti na pojištěnce:

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2008

| | EUR | USD | SKK | RUR | CZK | Ostatní | Celkem |
|---------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|----------------|---------------|
| Expozice investičního portfolia | 112 006 | -289 285 | 0 | 32 | 92 836 983 | -19 862 | 92 639 874 |
| Změna měnových kurzů (+ 10 %) | 100 805 | -260 357 | 0 | 29 | 92 836 983 | -17 876 | 92 659 584 |
| Změna měnových kurzů (-10 %) | 123 206 | -318 214 | 0 | 35 | 92 836 983 | -21 849 | 92 620 161 |

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2007

| | EUR | USD | SKK | RUR | CZK | Ostatní | Celkem |
|---------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|----------------|---------------|
| Expozice investičního portfolia | -168 568 | -90 881 | 664 | 38 | 95 467 809 | -8 000 | 95 201 062 |
| Změna měnových kurzů (+ 10 %) | -151 711 | -81 793 | 597 | 35 | 95 467 809 | -7 200 | 95 227 737 |
| Změna měnových kurzů (-10 %) | -185 425 | -99 969 | 730 | 42 | 95 467 809 | -8 800 | 95 174 387 |

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

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2008

| | EUR | USD | SKK | RUR | CZK | Ostatní | Celkem |
|--|------------------|------------------|------------------|---------------|-------------------|------------------|--------------------|
| Úvěry | | | | | 4 898 750 | | 4 898 750 |
| Finanční aktiva držená do splatnosti | | | | | 81 708 | | 81 708 |
| Finanční aktiva určená k prodeji | 3 829 318 | 4 649 314 | | | 33 085 040 | 95 163 | 41 658 835 |
| Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů | 4 840 933 | 906 327 | | | 34 613 490 | 7 206 | 40 367 956 |
| Ostatní investice | 357 360 | 2 237 529 | | | 7 224 148 | 87 244 | 9 906 281 |
| Podíl zajistitelů na pojistně technických rezervách | 856 | | 27 659 | | 8 521 705 | | 8 550 220 |
| Pohledávky | 51 464 | 139 857 | 1 041 427 | 14 637 | 8 442 015 | 2 533 584 | 12 222 984 |
| Peníze a peněžní ekvivalenty | 10 912 | 22 347 | | | 257 242 | 1 972 | 292 473 |
| Celkem | 9 090 843 | 7 955 374 | 1 069 086 | 14 637 | 97 124 098 | 2 725 169 | 117 979 207 |

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2008

| | EUR | USD | SKK | RUR | CZK | Ostatní | Celkem |
|------------------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|-------------------|----------------|--------------------|
| Závazky z pojištění | 1 109 654 | 26 743 | 171 437 | | 91 211 591 | 161 972 | 92 681 397 |
| Finanční závazky | 8 844 752 | 8 095 530 | | | -12 714 469 | 211 480 | 4 437 293 |
| Závazky | 1 240 | 37 025 | 865 985 | 14 650 | 7 634 403 | 5 813 | 8 559 116 |
| Ostatní závazky | 131 | | | | 1 874 279 | | 1 874 410 |
| Celkem | 9 955 777 | 8 159 298 | 1 037 422 | 14 650 | 88 005 804 | 379 265 | 107 552 216 |
| Čistá devizová pozice – 2008 | -864 934 | -203 924 | 31 664 | -13 | 9 118 294 | 2 345 904 | 10 426 991 |

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2007

| | EUR | USD | SKK | RUR | CZK | Ostatní | Celkem |
|--|------------------|------------------|------------------|-----|-------------------|----------------|--------------------|
| Úvěry | | | | | 8 585 206 | | 8 585 206 |
| Finanční aktiva držena do splatnosti | | | | | 76 306 | | 76 306 |
| Finanční aktiva určená k prodeji | 31 236 | 552 530 | | | 18 865 710 | 79 877 | 19 529 353 |
| Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů | 8 196 804 | 3 227 122 | | | 45 588 539 | 407 920 | 57 420 385 |
| Ostatní investice | 273 476 | 1 535 686 | | | 9 176 636 | | 10 985 798 |
| Podíl zajistitelů na pojistně technických rezervách | | | 16 069 | | 8 061 646 | | 8 077 715 |
| Pohledávky | 453 620 | 160 617 | 1 894 205 | | 6 565 748 | 120 435 | 9 194 625 |
| Peníze a peněžní ekvivalenty | 12 568 | 22 619 | 8 313 | | 284 340 | 2 384 | 330 224 |
| Celkem | 8 967 704 | 5 498 574 | 1 918 587 | | 97 204 131 | 610 616 | 114 199 612 |

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2007

| | EUR | USD | SKK | RUR | CZK | Ostatní | Celkem |
|------------------------------|------------------|------------------|------------------|-----------|-------------------|----------------|--------------------|
| Závazky z pojištění | 975 209 | 32 823 | 440 590 | | 88 658 540 | 162 547 | 90 269 709 |
| Finanční závazky | 8 676 779 | 5 279 717 | | | -13 586 500 | 495 660 | 865 656 |
| Závazky | 13 334 | 39 138 | 1 400 182 | 15 | 7 237 773 | 15 195 | 8 705 637 |
| Ostatní závazky | | 33 | | | 2 088 312 | | 2 088 345 |
| Celkem | 9 665 322 | 5 351 711 | 1 840 772 | 15 | 84 398 125 | 673 402 | 101 929 347 |
| Čistá devizová pozice – 2007 | -697 618 | 146 863 | 77 815 | -15 | 12 806 006 | -62 786 | 12 270 265 |

E.4.5 Market Value at Risk

Základním nástrojem Společnosti pro měření a řízení tržního rizika je analýza hodnoty rizika (označovaná též jako „Market Value at Risk“ MVaR).

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

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

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

MVaR pro obchodní portfolia k 31. prosinci 2008 je uvedena v následující tabulce. Prezentována je rovněž citlivost a vývoj MVaR a to pomocí uvedených průměrných, maximálních a minimálních hodnot v průběhu roku (pro výpočet jsou použity hodnoty vždy ke konci měsíce).

V tisících Kč

| | K 31. prosinci | Průměrná VaR | Maximum | Minimum |
|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 2008 | | | | |
| Měnové riziko | 33 530 | 144 141 | 38 198 | 93 629 |
| Úrokové riziko | 4 509 561 | 2 165 661 | 2 910 658 | 1 365 726 |
| Ostatní cenová rizika | 8 332 422 | 8 810 260 | 14 124 883 | 5 535 157 |
| Kovariance | -3 683 975 | -2 309 646 | -1 474 822 | -3 505 143 |
| Celkové riziko | 9 191 538 | 8 810 416 | 15 598 917 | 3 489 369 |
| 2007 | | | | |
| Měnové riziko | 34 329 | 29 776 | 34 329 | 23 857 |
| Úrokové riziko | 504 195 | 1 135 253 | 1 507 070 | 504 195 |
| Ostatní cenová rizika | 5 632 394 | 5 514 270 | 7 291 254 | 3 517 419 |
| Kovariance | -536 016 | -1 081 405 | -1 632 246 | -536 016 |
| Celkové riziko | 5 634 902 | 5 597 894 | 7 198 964 | 3 782 435 |

E.5 Úvěrové riziko

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 portfolia.

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

K určení ratingu emise nebo emitenta jsou používána hodnocení ratingových agentur. Cenným papírům bez ratingu je přiřazováno interní hodnocení na základě úvěrové analýzy. Za účelem řízení úvěrového rizika Společnost spolupracuje s obchodními partnery s dobrou úvěrovou pozicí (morálkou), a pokud je to možné, uzavírá tzv. „master netting“ smlouvy. „Master netting“ smlouvy umožňují vypořádání smluv s jednou a toutéž smluvní stranou v čisté výši, v případě neplnění závazků.

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

Následující tabulky ukazují úvěrovou kvalitu finančních aktiv Společnosti (jsou zde použity jen oficiální ratingy; cenné papíry bez ratingu jsou zobrazeny v „nehodnocených“, i pokud jim bylo přiřazeno interní hodnocení)

Rating dluhopisů
V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem

| | 2008 | 2007 |
|--------------------|------------|------------|
| AAA | 5 998 858 | 5 172 363 |
| AA | 2 860 771 | 2 713 195 |
| A | 42 852 728 | 40 850 810 |
| BBB | 1 017 841 | 4 716 861 |
| BB | 305 964 | 3 319 840 |
| B | 735 651 | 3 397 102 |
| CCC | | 6 870 |
| Nehodnocené | 13 041 951 | |

Rating podílů zajišťovatelů na pojistně-technických rezervách
V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem

| | 2008 | 2007 |
|---------------------------|-----------|-----------|
| AAA | 228 516 | 52 860 |
| AA | 401 725 | 443 325 |
| A | 329 540 | 614 084 |
| BBB | 8 232 | 50 486 |
| B | | 13 374 |
| Kaptivní zajištění | | 6 788 034 |
| Nehodnocené | 7 582 207 | 115 552 |

Kaptivní zajišťovna Společnosti, CP Reinsurance company Ltd. (CPRE) byla 12.prosince 2008 prodána PPF Group N.V. (viz. kapitola C). Proto jsou všechny obchody zajišťované CP RE k 31.prosinci 2008, uváděné jako Nehodnocené. Zajištění bylo k 1.lednu přesunuto na nového kaptivního zajišťovatele GP Reinsurance EAD (viz. kapitola G.1).

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

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem

| | Úvěry a půjčky bankám | | Úvěry a půjčky nebankovním subjektům | | Pohledávky | |
|---|-----------------------|------------------|--------------------------------------|------------------|-------------------|------------------|
| | 2008 | 2007 | 2008 | 2007 | 2008 | 2007 |
| Aktiva s individuálním snížením hodnoty – čistá účetní hodnota celkem | 254 341 | 254 341 | 499 | 499 | 11 161 117 | 8 580 266 |
| Nominální hodnota celkem | 4 044 516 | 4 044 516 | 4 828 695 | 5 134 624 | 13 251 176 | 10 615 237 |
| Do 30 dnů po splatnosti | | | | | 1 983 021 | 1 824 950 |
| Od 31 dnů do 90 dnů po splatnosti | | | | | 4 842 538 | 2 778 037 |
| Od 91 dnů do 180 dnů po splatnosti | | | | | 3 239 118 | 2 157 362 |
| Od 181 dnů do 1 roku po splatnosti | | | | | 360 756 | 460 680 |
| Více jak 1 rok po splatnosti | 4 044 516 | 4 044 516 | 4 828 695 | 5 134 624 | 2 825 743 | 3 394 208 |
| Trvalé snížení hodnoty | -3 790 175 | -3 790 175 | -4 828 196 | -5 134 125 | -2 090 059 | -2 034 971 |
| Aktiva se skupinovým snížením hodnoty – čistá účetní hodnota celkem | | | | | 120 277 | 132 320 |
| Nominální hodnota celkem | | | | | 171 144 | 171 294 |
| Do 30 dnů po splatnosti | | | | | 171 144 | 171 294 |
| Trvalé snížení hodnoty | | | | | -50 867 | -38 974 |
| Aktiva po splatnosti a bez trvalého snížení hodnoty | | | 9 | | | |
| Aktiva před splatností a bez trvalého snížení hodnoty | 3 590 679 | 7 275 320 | 1 053 222 | 1 055 046 | 941 590 | 482 039 |
| Čistá účetní hodnota celkem | 3 845 020 | 7 529 661 | 1 053 730 | 1 055 545 | 12 222 984 | 9 194 625 |

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

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

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

Společnost neměla na konci roku 2007 žádná aktiva po splatnosti bez trvalého snížení hodnoty.

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

Následující tabulka zobrazuje reálnou hodnotu přijatých zástav:

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem

| | Úvěry a půjčky bankám | | Úvěry a půjčky nebankovním subjektům | |
|--|-----------------------|------------------|--------------------------------------|----------------|
| | 2008 | 2007 | 2008 | 2007 |
| K pohledávkám s individuálním snížením hodnoty | | | 427 409 | 432 122 |
| Hmotný majetek | | | 72 077 | 72 099 |
| Ostatní | | | 355 332 | 360 023 |
| K pohledávkám před splatností | 2 744 966 | 6 372 142 | | |
| Dluhové cenné papíry | 2 744 966 | 6 372 142 | | |
| Celkem | 2 744 966 | 6 372 142 | 427 409 | 432 122 |

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

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

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem

| | 2008 | 2008 | 2007 | 2007 |
|--|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| <u>Koncentrace rizika dle obchodních odvětví</u> | | | | |
| Sektor finančních služeb | 45 246 188 | 49,70% | 45 457 344 | 53,12% |
| Veřejný sektor | 37 509 426 | 41,20% | 29 084 118 | 33,99% |
| Telekomunikace | 2 746 | | | |
| Ostatní | 8 283 957 | 9,10% | 11 026 708 | 12,89% |
| Celkem | 91 042 317 | 100,00% | 85 568 170 | 100,00% |
| <u>Koncentrace rizika dle území</u> | | | | |
| Česká republika | 63 024 225 | 69,22% | 52 744 997 | 61,64% |
| Slovenská republika | 1 080 342 | 1,19% | 1 862 982 | 2,18% |
| Rusko | 133 358 | 0,15% | 914 | |
| Nizozemsko | 4 357 279 | 4,79% | 9 959 874 | 11,64% |
| Kypr | 3 221 646 | 3,54% | 1 046 120 | 1,22% |
| Ostatní země EU | 16 972 752 | 18,64% | 18 237 179 | 21,31% |
| Ostatní | 2 252 715 | 2,47% | 1 716 104 | 2,01% |
| Celkem | 91 042 317 | 100,00% | 85 568 170 | 100,00% |

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

E.5.1 Měření úvěrového rizika

Základním nástrojem k měření a kontrolování stupně úvěrového rizika v rámci investičního portfolia Společnosti je metoda Credit Value at Risk (CVaR).

Metoda Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivých změn v úvěrových faktorech za určitý časový úsek a při určité hladině spolehlivosti. Tento přístup je založen na metodě úvěrových metrik JP Morgana (JP Morgan Credit Metrics), užívající přenosových matic a Monte-Carlo simulací změny ratingu. Tato metoda pokrývá úvěrové riziko v celém portfoliu a zahrnuje změny hodnoty způsobené nejen možným neplněním závazků, ale také zvýšením či snížením úvěrové kvality. Metoda CVaR je dále kalkulována pravidelně na hladině spolehlivosti 99% a pro účely rozhodování na hladině 99,5% (např. stanovení limitů).

E.6 Riziko likvidity

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

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

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

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

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

Zbývající doba do splatnosti finančních závazků:
V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2008

| | Méně než 1 měsíc | Od 1 do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Více než 5 let | Neurčeno | Celkem |
|---|---------------------|---------------------|--------------------------|-----------------------|----------------|------------------|-------------------|
| Finanční závazky | 2 954 751 | 311 626 | -40 304 | 1 037 926 | 251 917 | | 4 515 916 |
| Ostatní finanční závazky | 2 424 036 | | | 500 000 | | | 2 924 036 |
| Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů | 530 715 | 311 626 | -40 304 | 537 926 | 251 917 | | 1 591 880 |
| Závazky | 6 870 069 | 27 390 | 650 158 | 5 192 | | 1 006 307 | 8 559 116 |
| Ostatní závazky | 1 873 064 | | | 1 346 | | | 1 874 410 |
| Finanční závazky celkem | 11 697 884 | 339 016 | 609 854 | 1 044 464 | 251 917 | 1 006 307 | 14 949 442 |

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2007

| | 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 | 213 049 | 85 611 | -34 207 | 580 934 | 34 919 | | 880 306 |
| Ostatní finanční závazky | | | | 500 000 | | | 500 000 |
| Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů | 213 049 | 85 611 | -34 207 | 80 934 | 34 919 | | 380 306 |
| Závazky | 8 106 499 | 2 016 | 580 316 | 12 103 | | 4 703 | 8 705 637 |
| Ostatní závazky | 2 086 999 | | | 1 346 | | | 2 088 345 |
| Finanční závazky celkem | 10 406 547 | 87 627 | 546 109 | 594 383 | 34 919 | 4 703 | 11 674 288 |

Zbytková splatnost pojistných závazků a finančních závazků z investičních smluv s DPF
V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2008

| | Méně než 1 rok | Od 1 roku do 5 let | Od 5 do 10 let | Od 10 do 15 let | Od 15 do 20 let | Více než 20 let | Celkem |
|---|----------------|--------------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------|
| Závazky z pojištění | 15 804 203 | 12 692 897 | 17 684 736 | 13 570 786 | 11 115 214 | 20 079 176 | 90 947 012 |
| Nezasloužené pojistné | 6 048 802 | 526 517 | 32 075 | | | | 6 607 394 |
| RBNS & IBNR | 6 892 431 | 3 774 427 | 1 723 108 | 1 559 002 | 1 312 844 | 1 148 739 | 16 410 551 |
| Rezervy životního pojištění | 2 248 739 | 8 391 953 | 15 929 553 | 12 011 784 | 9 802 370 | 18 930 437 | 67 314 836 |
| Jiné pojistně-technické rezervy | 614 231 | | | | | | 614 231 |
| Finanční závazky z investičních smluv s DPF | 147 568 | 656 806 | 326 266 | 68 388 | 101 242 | 434 114 | 1 734 384 |
| Zaručený závazek z investičních smluv s DPF | 147 568 | 656 806 | 326 266 | 68 388 | 101 242 | 434 114 | 1 734 384 |

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2007

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

E.7 Pojistně-matematické riziko

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

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

Nejvýznamnějšími součástmi pojistně-matematického rizika jsou rizika plynoucí z výše pojistných plnění a z úrovně pojistně-technických rezerv a týkají se postačitelosti rezerv s ohledem na závazky z pojištění a 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 D.2.3.

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

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

E.7.1 Koncentrace pojistně-matematického rizika

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

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

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

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

E.7.1.2 Rizika s nízkou četností výskytu a významným dopadem

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

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

Strategie upisování smluv

Strategie upisování smluv je pevnou součástí tvorby ročního obchodního plánu, který definuje podnikatelské obory a cílové skupiny klientů, kteří budou v plánovacím období kontraktováni. Tato strategie je dále delegována na jednotlivé upisovatele pojistných rizik ve formě limitů, jejichž výši schvaluje představenstvo Společnosti (každý upisovatel může uzavřít smlouvy dle velikosti společnosti, druhu podnikatelské činnosti, regionu a odvětví v množství, zachovávajícím 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 je například úraz, invalidita, závažné 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 prudentním způsobem a v souladu s konkrétní situací na lokálním finančním trhu a se zohledněním regulatorních omezení. V minulosti byla též předdefinována struktura garancí obsažených v produktech tak, aby se snížil jejich rizikový dopad a jejich náklady.

Co se týká demografického rizika, 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. Tato analýza bere v úvahu úmrtnost podle pohlaví, věku, doby trvání pojistky, pojistné částky a ostatní upisovací kritéria a rovněž trendy v úmrtnosti.

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

V tabulce jsou uvedeny koncentrace hrubých pojistných závazků z přímého životního pojištění podle míry minimálních zaručených výnosů.

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem

| | 2008 | 2007 |
|--|-------------------|-------------------|
| Pojistné závazky se zaručenou mírou výnosů | | |
| Mezi 0 % a 2,49 % | 13 980 795 | 11 070 793 |
| Mezi 2,5 % a 3,49 % | 6 193 781 | 6 011 908 |
| Mezi 3,5 % a 4,49 % | 8 849 246 | 10 178 511 |
| Více než 4,5 % (včetně) | 24 480 110 | 25 529 621 |
| Pojistné závazky bez zaručené míry výnosu | 9 393 564 | 10 203 469 |
| Celkem | 62 897 496 | 62 994 302 |

E.7.1.4 Upisovací riziko neživotního pojištění

Přehled hrubého předepsaného pojistného po skupinách pojištění zobrazuje následující tabulka.

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem

| | 2008 | 2007 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Vozidel | 13 833 212 | 14 441 435 |
| Osobní | 3 571 415 | 3 442 944 |
| Námořní | 2 621 | 332 |
| Letecké | 91 680 | 87 748 |
| Přepravní (námořní, letecká přeprava) | 129 231 | 150 829 |
| Průmyslové | 6 401 151 | 5 835 624 |
| Neživotní úrazové - individuální | 603 331 | 571 117 |
| Neživotní pojištění | 24 632 641 | 24 530 029 |

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

Riziko stanovení rezerv se vztahuje k nejistotě ohledně výdajů při konečném vyřízení závazků z pojistných smluv v porovnání s jejich očekávanou hodnotou, tedy 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 zajišťuje některá svá rizika z uzavíraných pojistných smluv s cílem omezit riziko ztráty a ochránit své kapitálové zdroje.

Společnost používá kombinaci proporcionálních a neproporcionálních zajišťovacích smluv 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.

Zajistné smlouvy zahrnují kvótové zajištění, excedentní zajištění, stop-loss a zajištění katastrof. Společnost s účinností od roku 2005 rozšířila z ekonomických a obchodních důvodů svůj zajišťovací program o kaptivní zajištění. K tomuto účelu založila dceřinou společnost CP Reinsurance company Ltd. (CP Re). Tato dceřiná společnost byla v prosinci 2008 prodána (pro detaily transakce viz kapitola C) a zajišťovací program byl ukončen ke konci roku 2008. Začátkem roku 2009 byl podepsán nový zajišťovací program s GP Reinsurance EAD, kaptivní zajišťovnou GPH se sídlem v Bulharsku. Společnost tak bude profitovat ze sdílení pojistného rizika ve společném zajišťovacím programu v rámci celého GPH.

Hlavní část zajišťovacího programu Společnosti byla v roce 2008 uzavřena se CP Re, která dále přenesla riziko na externí zajišťovatele. Jen velmi malá část zajišťovacích smluv byla podepsána přímo s externími subjekty.

Přehled údajů o obligatorních zajišťovacích smlouvách pro hlavní zajišťovací program a upisovací rok 2008 je uveden v následující tabulce. Obsahuje přímé zajištění a zajištění prostřednictvím programu CP Re.

| Odvětví / zajišťovací smlouva | Metoda zajištění | Zajišťovatel |
|---|------------------|-------------------------------------|
| Majetek | | |
| Property per Risk Excess of Loss | Excess of Loss | Munich Re |
| Catastrophe Excess of Loss | Excess of Loss | Paris Re |
| Odpovědnost | | |
| Liability Excess of Loss Reinsurance Contract | Excess of Loss | Everest Re |
| Motor Third Party Liability X/L | Excess of Loss | Munich Re |
| Námořní | | |
| Marine X/L | Excess of Loss | Munich Re |
| Zemědělské pojištění | | |
| Livestock Working & Cat. Excess of Loss | Excess of Loss | Swiss Re Germany |
| Hail Stop Loss | Stop Loss | Swiss Re Germany |
| Pojištění úvěrů | | |
| Commercial and Export Credit Retro Prog. | Quota Share | Euler Hermes Kreditversicherungs-AG |
| Bondy | | |
| Bond Quota Share Treaty | Quota Share | Hannover Re |
| Životní pojištění | | |
| Life Reinsurance Treaty | Surplus | Generali Trieste |
| Life & Disability Reinsurance Treaty | Surplus | Swiss Re |

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

Z toho důvodu Společnost pravidelně monitoruje finanční situaci svých zajišťovatelů, jak je uvedeno i v kapitole E.5. Hlavními nástroji řízení úvěrového rizika zajišťovatelů jsou vlastní analýzy založené na osobních jednáních se zajišťovateli a zveřejněné zprávy ratingových agentur, zejména Standard&Poor's.

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 zajišťovacího programu, jeho trvalá přiměřenost a objem úvěrového rizika.

E.8 Operační riziko a ostatní rizika

Operační riziko je definováno jako riziko potenciální ztráty, včetně ztrát z ušlých příležitostí, vznikajících na základě chybějících nebo nedostatečných interních procesů, lidských zdrojů a systémů, nebo z jiných příčin, které mohou vznikat jak v důsledku vnitřních, tak vnějších událostí.

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

principy a základní požadavky na zacházení se specifickými rizikovými zdroji, definovanými na úrovni skupiny;

kritéria pro měření operačního rizika. Navíc je ustanovena celosvětová pracovní skupina, která má za úkol definovat společnou metodologii Generali Group na identifikování, měření a monitorování operačních rizik;

společné metodologie a principy pro řízení činnosti vnitřního auditu tak, aby byly identifikovány nejdůležitější procesy k auditování.

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

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

Organizace systému informačních technologií (IT) vychází z rozdělení pravomocí útvaru bezpečnosti informačních technologií od vlastního IT provozu a vývoje IT. Pravidla stanovená Společností v oblasti řízení rizik informačních technologií a informační bezpečnosti vycházejí z pravidel a doporučení obsažených ve standardu ISO/IEC 17799:2000 Informační technologie – Soubor pravidel pro řízení informační bezpečnosti.

E.9 Monitorování rizika třetími stranami

Rizika Společnosti jsou také sledována i třetími stranami, např. dohledem nad pojišťovnami a externími ratingovými agenturami.

Významné ratingové agentury pravidelně hodnotí finanční sílu celé Skupiny, vyjadřující mínění o její schopnosti plnit trvalé závazky vůči pojištěncům.

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

E.10 Řízení kapitálu

Cíle Skupiny a Společnosti v oblasti řízení kapitálu jsou:

- a) zajistit plnění požadavků na kapitálovou přiměřenost, které jsou dány zákonnými požadavky pro oblast činnosti Společnosti;
- b) zajistit schopnost Společnosti pokračovat ve svých činnostech a poskytnout kapacitu na rozvoj jejích aktivit;
- c) pokračovat v zabezpečení adekvátního zhodnocení vlastního kapitálu;
- d) stanovit přiměřenou cenovou politiku, která je vhodná pro úroveň rizik každé oblasti činnosti.

E.10.1 Solvency I

Společnost podniká v pojišťovnictví, které je regulovaným odvětvím. Předmětem regulace, upravené zejména zákonem 363/1999 Sb. o pojišťovnictví, ve znění pozdějších novel a předpisů a vyhláškou 303/2004 Sb., kterou se provádí zákon o pojišťovnictví, ve znění pozdějších novel a předpisů, je mimo jiné i výše regulatorního kapitálu. Stanovení jeho výše je upraveno výpočtem míry solventnosti, kterým se určuje požadavek na minimální výši regulatorního kapitálu (označuje se jako požadovaná míra solventnosti) a kterým se stanovuje i postup výpočtu skutečné výše regulatorního kapitálu (označuje se jako disponibilní míra solventnosti). Požadovaná i disponibilní míra solventnosti se zjišťují odděleně pro životní a neživotní pojištění.

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

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

| | | 2008 | 2007 |
|------------------------------|---------------------|------------|------------|
| Požadovaná míra solventnosti | Životní pojištění | 3 514 734 | 3 489 736 |
| | Neživotní pojištění | 2 561 881 | 2 698 458 |
| Disponibilní kapitál | Životní pojištění | 8 476 562 | 12 985 449 |
| | Neživotní pojištění | 12 617 522 | 7 581 945 |

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

Proces řízení kapitálu je založen na konzistentním přístupu k vyhodnocení ekonomické hodnoty společnosti a s ní spojenými riziky a využívá vhodných interních modelů (Embedded value, Economic Balance Sheet).

Tento přístup předvídá očekávaný vývoj v oblasti Solvency II, která jako regulatorní úprava v oblasti kapitálu v pojišťovnictví je v rámci Evropské unie v současné době rozpracována. Jak je stanoveno v koncepčním rámci publikovaném v roce 2007, kapitálový požadavek by se měl zaměřovat na ekonomickou solventnost pojišťoven a lépe tak odrážet rizika specifická pro toto odvětví.

V této fázi změn v legislativní úpravě a v tržních podmínkách systém řízení kapitálu integruje vnitřní ekonomickou logiku s nezbytnými úvahami nad existujícími kapitálovými omezeními a zohledňuje především současné lokální a Skupinové požadavky na kapitálovou přiměřenost a požadavky ratingových agentur.

F. Příloha k rozvaze a výkazu zisku a ztráty

F.1 Nehmotný majetek

V tis. Kč, k 31. prosinci

| | 2008 | 2007 |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Ostatní nehmotná aktiva | 1 277 534 | 1 376 972 |
| Software | 1 218 379 | 1 330 407 |
| Ostatní nehmotná aktiva | 59 155 | 46 565 |
| Nehmotná aktiva celkem | 1 277 534 | 1 376 972 |

F.1.1 Software

V tis. Kč, k 31. prosinci

| | 2008 | 2007 |
|--|-------------------|-------------------|
| Pořizovací cena na počátku období | 3 720 157 | 3 238 243 |
| Oprávky a trvalé snížení hodnoty na počátku účetního období | -2 389 750 | -1 834 876 |
| Účetní hodnota na počátku účetního období | 1 330 407 | 1 403 367 |
| Přírůstky | 485 703 | 522 264 |
| Úbytky | -17 904 | -40 350 |
| Odpisy běžného účetního období | -579 827 | -554 874 |
| Pořizovací cena na konci období | 4 187 956 | 3 720 157 |
| Oprávky a trvalé snížení hodnoty na konci období | -2 969 577 | -2 389 750 |
| Účetní hodnota na konci období | 1 218 379 | 1 330 407 |

F.1.2 Ostatní nehmotná aktiva

V tis. Kč, k 31. prosinci

| | 2008 | 2007 |
|---|----------------|----------------|
| Pořizovací cena na počátku období | 77 765 | 50 734 |
| Oprávky a trvalé snížení hodnoty na počátku období | -31 200 | -17 999 |
| Účetní hodnota na počátku období | 46 565 | 32 735 |
| Přírůstky | 52 504 | 36 258 |
| Úbytky | -3 957 | -9 229 |
| Odpisy běžného účetního období | -35 957 | -13 200 |
| Pořizovací cena na konci období | 126 312 | 77 765 |
| Oprávky a trvalé snížení hodnoty na konci období | -67 157 | -31 200 |
| Účetní hodnota na konci období | 59 155 | 46 565 |

F.2 Investice

F.2.1 Pozemky a budovy (investice do nemovitostí)

V tis. Kč, k 31. prosinci

| | 2008 | 2007 |
|---|----------|------------|
| Pořizovací cena na počátku období | 523 536 | 2 911 611 |
| Oprávký a trvalé snížení hodnoty na počátku období | | |
| Účetní hodnota na počátku období | 523 536 | 2 911 611 |
| Přírůstky | | 202 275 |
| Reklasifikace mezi portfolii | -433 398 | -297 |
| Úbytky | -4 530 | -2 590 053 |
| Trvalé snížení hodnoty zaúčtované v běžném účetním období | -1 697 | |
| Pořizovací cena na konci období | 85 608 | 523 536 |
| Oprávký a trvalé snížení hodnoty na konci období | -1 697 | |
| Účetní hodnota na konci období | 83 911 | 523 536 |
| Reálná hodnota | 83 911 | 523 536 |

V roce 2008 Společnost pokračovala v projektu vnitřní reorganizace a prodala velkou část investičního majetku. Většina byla prodána společností kontrolovaným Tenacity Ltd. (Kypr). Výsledkem je výrazné snížení zůstatku investičního majetku k 31. prosinci 2008.

Ostatní pohyby v položce pozemky a budovy (investiční) ve výši 433 398 tis. Kč reprezentují přeřazení pozemků a budov do dlouhodobých aktiv určených k prodeji.

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

Základními proměnnými vstupujícími do této metody jsou odhadované tržní nájemné (zahrnující míru inflace), kapacitní využití, náklady na opravy a údržbu (založené na pořizovací ceně, technickém stavu, životnosti a diskontní sazbě v závislosti na podmínkách).

F.2.2 Jiné investice - půjčky a pohledávky

V tis. Kč, k 31. prosinci

| | 2008 | 2007 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Půjčky | 4 898 750 | 8 585 206 |
| Nekotované dluhopisy | 1 839 172 | 1 826 832 |
| Ostatní půjčky | 3 059 578 | 6 758 374 |
| Ostatní investice | 9 906 281 | 10 985 798 |
| Depozita v aktivním zajištění | 651 | 558 |
| Termínovaná depozita u bank | 9 905 630 | 10 985 240 |
| Celkem | 14 805 031 | 19 571 004 |

Reálná hodnota celkových půjček a pohledávek

V tis. Kč, k 31. prosinci

| | 2008 | 2007 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Půjčky | 5 054 603 | 8 845 032 |
| Nekotované dluhopisy | 1 995 146 | 2 086 796 |
| Ostatní půjčky | 3 059 457 | 6 758 236 |
| Ostatní investice | 9 906 281 | 10 985 798 |
| Depozita v aktivním zajištění | 651 | 558 |
| Termínovaná depozita u bank | 9 905 630 | 10 985 240 |
| Celkem | 14 960 884 | 19 830 830 |

F.2.3 Finanční aktiva držaná do splatnosti

V tis. Kč, k 31. prosinci

| | 2008 | | 2007 | |
|--------------------|---------------------------------------|-------------------|---------------------------------------|-------------------|
| | Amortizovaná pořizovací hodnota | Reálná hodnota | Amortizovaná pořizovací hodnota | Reálná hodnota |
| Kotované dluhopisy | 81 708 | 95 424 | 76 306 | 86 494 |
| Celkem | 81 708 | 95 424 | 76 306 | 86 494 |

Reálná hodnota kotovaných dluhopisů je uvedena v souladu s účetními postupy Společnosti (viz D.1.5)

F.2.4 Finanční aktiva určená k prodeji

V tis. Kč, k 31. prosinci

| | 2008 | 2007 |
|---|-------------------|-------------------|
| Nekotované akcie oceňované pořizovací cenou | 215 399 | 215 399 |
| Akcie oceňované reálnou hodnotou | 9 435 055 | 1 470 |
| Kotované | 9 433 731 | |
| Nekotované | 1 324 | 1 470 |
| Dluhopisy | 29 535 134 | 19 312 484 |
| Kotované | 28 652 219 | 18 819 588 |
| Nekotované | 882 915 | 492 896 |
| Podílové jednotky v investičních fondech | 2 473 247 | |
| Celkem | 41 658 835 | 19 529 353 |

V roce 2008 Společnost pokračovala v procesu restrukturalizace jejího portfolia finančních aktiv, v souladu s její investiční strategií, který způsobil výrazný nárůst v této kategorii.

Amortizovaná hodnota finančních aktiv určených k prodeji

V tis. Kč, k 31. prosinci

| 2008 | Reálná hodnota | Nerealizované zisky/ztráty | Zisky/ztráty z kurzových rozdílů | Ztráty z trvalého snížení hodnoty | Amortizovaná hodnota |
|---|-------------------|----------------------------|--|--|----------------------|
| Nekotované akcie oceňované pořizovací cenou | 215 399 | 214 801 | | | 598 |
| Akcie oceňované reálnou hodnotou | 9 435 055 | -325 584 | 186 721 | -1 579 367 | 11 153 285 |
| Dluhopisy | 29 535 134 | -586 766 | 320 990 | -12 840 | 29 813 750 |
| Podílové jednotky v investičních fondech | 2 473 247 | -214 977 | 231 770 | -509 108 | 2 965 562 |
| Celkem | 41 658 835 | -912 526 | 739 481 | -2 101 315 | 43 933 195 |

V tis. Kč, k 31. prosinci

| 2007 | Reálná hodnota | Nerealizované zisky/ztráty | Zisky/ztráty z kurzových rozdílů | Ztráty z trvalého snížení hodnoty | Amortizovaná hodnota |
|---|-------------------|----------------------------|--|--|----------------------|
| Nekotované akcie oceňované pořizovací cenou | 215 399 | 214 801 | | | 598 |
| Akcie oceňované reálnou hodnotou | 1 470 | 1 470 | | | |
| Dluhopisy | 19 312 484 | -1 473 765 | -111 652 | | 20 897 901 |
| Celkem | 19 529 353 | -1 257 494 | -111 652 | | 20 898 499 |

Splatnost finančních aktiv určených k prodeji
V tis. Kč, k 31. prosinci

| | Reálná hodnota 2008 | Reálná hodnota 2007 |
|------------------|------------------------|------------------------|
| Do 1 roku | 2 681 826 | 322 886 |
| Mezi 1 a 5 lety | 5 465 696 | 5 153 873 |
| Mezi 5 a 10 lety | 6 460 296 | 3 369 568 |
| Více než 10 let | 14 927 316 | 10 466 157 |
| Celkem | 29 535 134 | 19 312 484 |

Realizované zisky a ztráty a nerealizované ztráty u finančních aktiv určených k prodeji
V tis. Kč, k 31. prosinci

| 2008 | Realizované zisky | Realizované ztráty | Ztráty ze snížení hodnoty |
|--|----------------------|-----------------------|---------------------------------|
| Akcie | -27 405 | 120 442 | 1 579 367 |
| Obligace | -319 068 | 189 636 | 12 840 |
| Podílové jednotky v investičních fondech | | 84 022 | 509 108 |
| Celkem | -346 473 | 394 100 | 2 101 315 |

V tis. Kč, k 31. prosinci

| 2007 | Realizované zisky | Realizované ztráty | Ztráty ze snížení hodnoty |
|---------------|----------------------|-----------------------|---------------------------------|
| Akcie | -2 004 812 | | |
| Obligace | -6 427 | 60 141 | |
| Celkem | -2 011 239 | 60 141 | |

F.2.5 Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtu nákladů nebo výnosů

V tis. 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 | |
|--|---|-------------------|--|-------------------|---|-------------------|
| | 2008 | 2007 | 2008 | 2007 | 2008 | 2007 |
| Akcie | | 7 944 258 | 50 519 | 161 567 | 50 519 | 8 105 825 |
| Kotované | | 7 944 258 | 50 344 | 161 392 | 50 344 | 8 105 650 |
| Nekotované | | | 175 | 175 | 175 | 175 |
| Dluhopisy | | | 33 235 803 | 36 766 355 | 33 235 803 | 36 766 355 |
| Kotované | | | 21 093 807 | 23 281 440 | 21 093 807 | 23 281 440 |
| Nekotované | | | 12 141 996 | 13 484 915 | 12 141 996 | 13 484 915 |
| Podílové jednotky v investičních fondech | | 3 080 709 | 4 312 606 | 8 023 884 | 4 312 606 | 11 104 593 |
| Deriváty | 958 702 | 472 163 | | | 958 702 | 472 163 |
| Pojistné smlouvy, kde noselem investičního rizika je pojistník | | | 1 810 326 | 971 449 | 1 810 326 | 971 449 |
| Celkem | 958 702 | 11 497 130 | 39 409 254 | 45 923 255 | 40 367 956 | 57 420 385 |

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

V tis. Kč, k 31. prosinci

| | Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník | |
|-------------------|--|---------|
| | 2008 | 2007 |
| Aktiva | 1 810 326 | 971 449 |
| Technické rezervy | 1 755 632 | 916 403 |

F.2.6 Reklasifikace finančních aktiv

Velké cenové pohyby a nízká likvidita trhů a finančních nástrojů byly hlavními znaky vývoje na finančních trzích v roce 2008. Ačkoli tento negativní vývoj probíhal celý rok, jeho akcelerace byla patřičná zejména ve druhém pololetí. Toto výjimečné chování trhu je okolnost, která vedla Společnost ke změně její investiční strategie a reklasifikaci finančních aktiv (akcií) v hodnotě 14 135 346 tis. Kč z kategorie oceňovaných reálnou hodnotou proti účtu nákladů nebo výnosů do kategorie finančních aktiv určených k prodeji. Reklasifikace byla provedena k 1. říjnu 2008. Náklady na prodej a reálná hodnota reklasifikovaných finančních aktiv k 31. prosinci 2008 byla 11 328 958 tis. Kč.

Pokud by finanční aktiva nebyla reklasifikována, účty nákladů a výnosů by ukázaly ztrátu z přecenění ve výši 2 107 562 tis. Kč. Kromě této přeceňovací ztráty bylo 1 924 877 tis. Kč zaúčtováno v nákladech a výnosech jako trvalé snížení hodnoty a 402 115 tis. Kč jako kurzový zisk ze zajištění reálné hodnoty.

F.3 Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách

V tis. Kč, k 31. prosinci

| | Přímé pojištění | | Aktivní zajištění | | Celkem | |
|---|------------------|------------------|-------------------|---------------|------------------|------------------|
| | 2008 | 2007 | 2008 | 2007 | 2008 | 2007 |
| Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách – neživotní | 7 693 026 | 7 239 083 | 27 672 | 36 957 | 7 720 698 | 7 276 040 |
| Rezerva na nezasloužené pojistné | 1 789 072 | 1 828 115 | 1 839 | 17 933 | 1 790 911 | 1 846 048 |
| RBNS | 3 885 129 | 3 426 908 | 12 580 | 11 937 | 3 897 709 | 3 438 845 |
| IBNR | 2 012 041 | 1 980 745 | 13 253 | 7 087 | 2 025 294 | 1 987 832 |
| Ostatní technické rezervy | 6 784 | 3 315 | | | 6 784 | 3 315 |
| Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách – životní | 829 522 | 801 675 | | | 829 522 | 801 675 |
| Rezerva na nezasloužené pojistné | 60 688 | 59 395 | | | 60 688 | 59 395 |
| RBNS | 521 389 | 473 962 | | | 521 389 | 473 962 |
| IBNR | 247 445 | 268 318 | | | 247 445 | 268 318 |
| Celkem | 8 522 548 | 8 040 758 | 27 672 | 36 957 | 8 550 220 | 8 077 715 |

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

F.4 Pohledávky

V tis. Kč, k 31. prosinci

| | 2008 | 2007 |
|------------------------------------|-------------------|------------------|
| Pohledávky z přímého pojištění | 5 893 454 | 4 601 075 |
| Pohledávky vůči pojistníkům | 5 829 358 | 4 550 629 |
| Pohledávky vůči zprostředkovatelům | 64 096 | 50 446 |
| Pohledávky ze zajištění | 1 903 467 | 3 431 928 |
| Obchodní a ostatní pohledávky | 3 484 473 | 806 612 |
| Daňové pohledávky | 941 590 | 355 010 |
| Celkové pohledávky | 12 222 984 | 9 194 625 |

F.5 Dlouhodobá aktiva držená k prodeji

Na základě uzavřených smluv a probíhajících závěrečných jednáních o prodeji jsou k datu účetní závěrky 2 neprovozní nemovitosti klasifikovány jako dlouhodobá aktiva držená k prodeji. Kroky k uskutečnění jejich prodeje již byly učiněny a očekává se, že prodeje budou dokončeny v průběhu roku 2009. K 31. prosinci 2008 byla hodnota aktiv držených k prodeji 276 350 tis. Kč (2007: 48 530 tis. Kč) a výše odloženého daňového závazku k těmto aktivům byla 52 204 tis. Kč (2007: pohledávka 4 835 tis. Kč).

Čistá účetní hodnota aktiv před převodem do dlouhodobých aktiv držených k prodeji byla 276 350 tis. Kč.

F.6 Peníze a peněžní ekvivalenty

V tis. Kč, k 31. prosinci

| | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Peníze a peněžní ekvivalenty | 7 199 | 7 359 |
| Bankovní účty | 285 274 | 322 865 |
| Celkem | 292 473 | 330 224 |

F.7 Ostatní aktiva

V tis. Kč, k 31. prosinci

| | 2008 | 2007 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Provozní nemovitosti | 107 182 | 566 507 |
| Časové rozlišení pořizovacích nákladů | 763 217 | 781 709 |
| Hmotná aktiva | 314 437 | 431 950 |
| Ostatní aktiva | 53 502 | 52 401 |
| Časové rozlišení | 180 476 | 153 928 |
| Celkem | 1 418 814 | 1 986 495 |

F.7.1 Pozemky a budovy (provozní majetek)

V tis. Kč, k 31. prosinci

| | 2008 | 2007 |
|---|-----------------|------------------|
| Pořizovací cena na počátku období | 693 771 | 3 558 932 |
| Oprávky a trvalé snížení hodnoty na počátku období | -127 264 | -833 146 |
| Účetní hodnota na počátku období | 566 507 | 2 725 786 |
| Přírůstky | 80 968 | 434 843 |
| Reklasifikace mezi portfolii | | -133 513 |
| Úbytky | -562 551 | -2 437 552 |
| Odpisy běžného účetního období | -7 595 | -23 057 |
| Ztráta z trvalého snížení hodnoty | 29 853 | |
| Pořizovací cena na konci období | 194 766 | 693 771 |
| Oprávky a trvalé snížení hodnoty na konci období | -87 584 | -127 264 |
| Účetní hodnota na konci období | 107 182 | 566 507 |

V roce 2008 Společnost pokračovala v projektu vnitřní reorganizace a prodala velkou část investičního a provozního majetku, budov a zařízení. Většina byla prodána společností kontrolovaným Tenacity Ltd. (Kypr). Výsledkem je výrazné snížení zůstatku pozemků a budov k 31. prosinci 2008.

F.7.2 Ostatní hmotná aktiva

V tis. Kč, k 31. prosinci

| | 2008 | 2007 |
|---|-------------------|-------------------|
| Pořizovací cena na počátku období | 2 555 303 | 2 801 248 |
| Oprávky a trvalé snížení hodnoty na počátku období | -2 123 353 | -2 259 518 |
| Účetní hodnota na počátku období | 431 950 | 541 730 |
| Přírůstky | 281 327 | 219 483 |
| Úbytky | -150 786 | -20 249 |
| Odpisy běžného účetního období | -248 053 | -309 014 |
| Pořizovací cena na konci období | 2 004 383 | 2 555 303 |
| Oprávky a trvalé snížení hodnoty na konci období | -1 689 945 | -2 123 353 |
| Účetní hodnota na konci období | 314 438 | 431 950 |

F.7.3 Časové rozlišení pořizovacích nákladů

V tis. Kč, k 31. prosinci

| | 2008 | 2007 |
|---|----------------|----------------|
| Účetní hodnota k 31. prosinci minulého účetního období | 781 709 | 563 468 |
| Časové rozlišení pořizovacích nákladů | -18 492 | 56 025 |
| Oprava výše časově rozlišených pořizovacích nákladů | | 162 216 |
| Účetní hodnota k 31. prosinci běžného účetního období | 763 217 | 781 709 |

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

Pro bližší informace o opravě výše časově rozlišených pořizovacích nákladů viz D.5.4.2

F.8 Vlastní kapitál

V tis. Kč, k 31. prosinci

| | 2008 | 2007 |
|--|-------------------|-------------------|
| Vlastní kapitál k rozdělení ve Skupině | 18 451 447 | 17 436 370 |
| Základní kapitál | 4 000 000 | 4 000 000 |
| Oceňovací rozdíly k pozemkům a budovám | 3 717 | 12 214 |
| Nerozdělené výsledky hospodaření minulých let | 9 525 850 | 7 074 497 |
| Nerealizované zisky/ztráty z přecenění finančních aktiv k prodeji vykázané ve vlastním kapitálu | -951 290 | -589 297 |
| Výsledek hospodaření běžného období | 5 873 170 | 6 938 956 |
| Celkem | 18 451 447 | 17 436 370 |

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

F.8.1 Základní kapitál

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

Tato tabulka uvádí podrobné údaje o schválených a vydaných akciích:

| | 2008 | 2007 |
|---------------------------------|---------|---------|
| Počet schválených akcií | 40 000 | 40 000 |
| Počet vydaných akcií, z nich: | 40 000 | 40 000 |
| Plně splacených | 40 000 | 40 000 |
| Nominální hodnota na akcii (Kč) | 100 000 | 100 000 |

Jediným akcionářem Společnosti je CZI Holdings N.V., 1017 CA Amsterdam, Herengracht 516, Holandské království; registrován 6. prosince 2006, identifikační číslo 34245976.

F.8.2 Dividendy

Na výroční valné hromadě dne 19. června 2008 akcionář schválil rozdělení zisku za rok 2007 ve formě dividend v hodnotě 112 500 Kč na 1 akcii v nominální výši 100 000 Kč, tj. 4 500 000 tis. Kč celkem.

F.9 Technické rezervy

V tis. Kč, k 31. prosinci

| | Přímé pojištění | | Aktivní zajištění | | Celkem | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|-------------------|-------------------|
| | 2008 | 2007 | 2008 | 2007 | 2008 | 2007 |
| Neživotní technické rezervy | 23 220 061 | 22 146 837 | 412 116 | 560 757 | 23 632 177 | 22 707 594 |
| Rezerva na nezasloužené pojistné | 6 490 489 | 6 163 940 | 116 905 | 105 489 | 6 607 394 | 6 269 429 |
| RBNS | 10 890 801 | 10 339 352 | 199 735 | 92 232 | 11 090 536 | 10 431 584 |
| IBNR | 5 230 637 | 5 263 150 | 89 379 | 361 391 | 5 320 016 | 5 624 541 |
| Ostatní technické rezervy | 608 134 | 380 395 | 6 097 | 1 645 | 614 231 | 382 040 |
| Životní technické rezervy | 69 049 220 | 67 562 115 | | | 69 049 220 | 67 562 115 |
| Rezerva na nezasloužené pojistné | 384 486 | 402 919 | | | 384 486 | 402 919 |
| RBNS | 1 368 648 | 1 244 148 | | | 1 368 648 | 1 244 148 |
| IBNR | 649 542 | 704 335 | | | 649 542 | 704 335 |
| Matematická rezerva | 62 897 496 | 62 994 304 | | | 62 897 496 | 62 994 304 |
| Rezerva na pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník | 1 755 632 | 916 403 | | | 1 755 632 | 916 403 |
| Ostatní technické rezervy | 1 993 416 | 1 300 006 | | | 1 993 416 | 1 300 006 |
| z toho rezerva na test postačitelnosti rezerv | 1 993 416 | 1 300 006 | | | 1 993 416 | 1 300 006 |
| Celkem | 92 269 281 | 89 708 952 | 412 116 | 560 757 | 92 681 397 | 90 269 709 |

F.9.1 Technické rezervy neživotního pojištění

F.9.1.1 Rezerva na nezasloužené pojistné

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2008

| | Hrubá výše | Podíl zajistitelů | Čistá výše |
|--------------------------------|------------------|----------------------|------------------|
| Zůstatek k 1.lednu | 6 269 429 | -1 846 048 | 4 423 381 |
| Tvorba účtovaná do nákladů | 19 353 605 | -1 258 193 | 18 095 412 |
| Rozpuštění účtované do výnosů | -19 023 238 | 1 313 457 | -17 709 781 |
| Kurzové rozdíly | 7 598 | -127 | 7 471 |
| Zůstatek k 31. prosinci | 6 607 394 | -1 790 911 | 4 816 483 |

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2007

| | Hrubá výše | Podíl zajistitelů | Čistá výše |
|--------------------------------|------------------|----------------------|------------------|
| Zůstatek k 1.lednu | 5 839 985 | -1 908 793 | 3 931 192 |
| Tvorba účtovaná do nákladů | 14 820 367 | -2 894 496 | 11 925 871 |
| Rozpuštění účtované do výnosů | -14 387 670 | 2 957 241 | -11 430 429 |
| Kurzové rozdíly | -3 253 | | -3 253 |
| Zůstatek k 31. prosinci | 6 269 429 | -1 846 048 | 4 423 381 |

F.9.1.2 Rezervy na pojistná plnění

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2008

| | Hrubá výše | Podíl zajistitelů | Čistá výše |
|--------------------------------|-------------------|----------------------|------------------|
| Zůstatek k 1.lednu | 10 431 584 | -3 438 845 | 6 992 739 |
| Pojistné události vzniklé | 12 826 250 | -4 269 472 | 8 556 778 |
| V běžném roce | 11 756 580 | -3 891 428 | 7 865 152 |
| Přeúčtování z IBNR | 1 069 670 | -378 044 | 691 626 |
| Pojistné události vyplacené | -11 824 797 | 3 910 201 | -7 914 596 |
| Rozpuštění účtované do výnosů | -345 320 | -96 508 | -441 828 |
| Kurzové rozdíly | 2 819 | -3 085 | -266 |
| Zůstatek k 31. prosinci | 11 090 536 | -3 897 709 | 7 192 827 |

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2007

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

F.9.1.3 Rezerva na pojistné události vzniklé, ale nenahlášené

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2008

| | Hrubá výše | Podíl zajistitelů | Čistá výše |
|--|------------------|----------------------|------------------|
| Zůstatek k 1.lednu | 5 624 541 | -1 987 832 | 3 636 709 |
| Přírůstek v běžném roce | 2 114 250 | -747 221 | 1 367 029 |
| Převod do rezervy na nahlášené pojistné události | -1 069 670 | 378 044 | -691 626 |
| Rozpuštění účtované do výnosů | -1 357 471 | 331 715 | -1 025 756 |
| Kurzové rozdíly | 8 366 | | 8 366 |
| Zůstatek k 31. prosinci | 5 320 016 | -2 025 294 | 3 294 722 |

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2007

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

F.9.1.4 Vývoj nahlášených pojistných událostí (RBNS a IBNR)

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2008

| | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | Celkem |
|--|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí ke konci upisovacího roku | 7 199 055 | 11 348 099 | 12 154 203 | 13 371 816 | 13 991 807 | 13 887 558 | 12 581 905 | 11 979 743 | x |
| Za 1 rok | 9 925 554 | 11 512 948 | 12 093 749 | 13 037 695 | 13 464 180 | 13 299 539 | 12 416 597 | x | x |
| Za 2 roky | 9 361 253 | 11 441 876 | 11 927 594 | 12 854 680 | 13 096 337 | 13 219 363 | x | x | x |
| Za 3 roky | 9 361 834 | 11 503 743 | 11 656 660 | 12 617 851 | 12 810 821 | x | x | x | x |
| Za 4 roky | 9 207 281 | 11 353 975 | 11 605 219 | 12 343 265 | x | x | x | x | x |
| Za 5 let | 9 060 704 | 11 324 725 | 11 490 130 | x | x | x | x | x | x |
| Za 6 let | 8 991 432 | 11 183 033 | x | x | x | x | x | x | x |
| Za 7 let | 8 894 702 | x | x | x | x | x | x | x | x |
| Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí | 8 894 702 | 11 183 033 | 11 490 130 | 12 343 265 | 12 810 821 | 13 219 363 | 12 416 597 | 11 979 743 | 94 337 654 |
| Kumulované výplaty pojistných událostí | 8 332 541 | 10 541 853 | 10 658 996 | 11 260 957 | 11 579 184 | 11 128 506 | 9 621 739 | 7 103 196 | 80 226 972 |
| Katastrofy | | | | | | | | | 561 016 |
| Přijaté zajištění | | | | | | | | | 289 114 |
| Rezerva na pojistná plnění nezahrnutá v pojistném roce | | | | | | | | | 1 449 740 |
| Částka vykázaná v rozvaze | 562 161 | 641 180 | 831 134 | 1 082 308 | 1 231 637 | 2 090 857 | 2 794 858 | 4 876 547 | 16 410 552 |

Informace v tabulce obsahují také manipulační náklady pojistných událostí. Rezervy na pojistná plnění, které nejsou zahrnuté v analýze podle pojistných roků, tvoří rezervy na události které nastali před rokem 2001 ve výši 1 320 379 tis. Kč a rezervy vztahující se na okrajové produkty neživotního pojištění.

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2007

| | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | Total |
|--|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Odhad kumulované hodnoty pojištných událostí ke konci upisovacího roku | 7 199 055 | 11 348 099 | 12 154 203 | 13 371 816 | 13 991 807 | 13 887 558 | 12 581 905 | x |
| Za 1 rok | 9 925 554 | 11 512 948 | 12 093 749 | 13 037 695 | 13 464 180 | 13 299 539 | x | x |
| Za 2 roky | 9 361 253 | 11 441 876 | 11 927 594 | 12 854 680 | 13 096 337 | x | x | x |
| Za 3 roky | 9 361 834 | 11 503 743 | 11 656 660 | 12 617 851 | x | x | x | x |
| Za 4 roky | 9 207 281 | 11 353 975 | 11 605 219 | x | x | x | x | x |
| Za 5 let | 9 060 704 | 11 324 725 | x | x | x | x | x | x |
| Za 6 let | 8 991 432 | x | x | x | x | x | x | x |
| Odhad kumulované hodnoty pojištných událostí | 8 991 432 | 11 324 725 | 11 605 219 | 12 617 851 | 13 096 337 | 13 299 539 | 12 581 905 | 83 517 008 |
| Kumulované výplaty pojištných událostí | 8 299 580 | 10 492 129 | 10 607 503 | 11 177 702 | 11 426 634 | 10 712 382 | 7 150 041 | 69 865 971 |
| Katastrofy | | | | | | | | 174 755 |
| Přijaté zajištění | | | | | | | | 453 623 |
| Rezerva na pojištná plnění nezahrnutá v pojištném roce | | | | | | | | 1 776 710 |
| Částka vykázaná v rozvaze | 691 852 | 832 596 | 997 716 | 1 440 149 | 1 669 703 | 2 587 157 | 5 431 864 | 16 056 125 |

Informace v tabulce obsahují také manipulační náklady pojištných událostí. Rezervy na pojištná plnění, které nejsou zahrnuté v analýze podle pojištných roků, tvoří rezervy na události které nastali před rokem 2001 ve výši 1 673 151 tis. Kč a rezervy vztahující se na okrajové produkty neživotního pojištění.

F.9.1.5 Ostatní technické rezervy

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2008

| | Rezerva na prémie a slevy |
|---|---------------------------|
| Hrubá výše | |
| Zůstatek k 1.lednu | 382 040 |
| Tvorba rezerv | 1 260 371 |
| Použití rezerv | -1 028 180 |
| Stav hrubé výše rezerv k 31.prosinci | 614 231 |
| Stav podílu zajistitelů k 31.prosinci | -6 784 |
| Čistá výše rezervy k 31.prosinci | 607 447 |

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2007

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

F.9.2 Rezervy životního pojištění

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2008

| | Hrubá výše | Podíl zajistitelů | Čistá výše |
|---|-------------------|----------------------|-------------------|
| Zůstatek k 1.lednu | 67 562 115 | -801 675 | 66 760 440 |
| Alokace pojistného | 10 988 661 | | 10 988 661 |
| Vyplacená plnění | -9 621 523 | | -9 621 523 |
| Srážky z pojistného na úhradu nákladů Společnosti | -2 267 160 | | -2 267 160 |
| Technický úrok | 2 055 336 | | 2 055 336 |
| Změny cen podílových jednotek | -412 893 | | -412 893 |
| Změna stavu rezervy na splnění závazků z použité technické úrokové míry | 693 410 | | 693 410 |
| Změna stavu IBNR a RBNS | 69 707 | -26 554 | 43 153 |
| Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné | -18 433 | -1 293 | -19 726 |
| Zůstatek k 31. prosinci | 69 049 220 | -829 522 | 68 219 698 |

Parametrem, který nejzřetelněji ovlivnil úroveň rezerv, byla bezriziková výnosová křivka použitá pro diskontování peněžních toků v rámci testu postačitelnosti rezerv. V říjnu 2008 zrevidovala Společnost své předpoklady použité pro test postačitelnosti rezerv a vyhodnotila dluhopisovou křivku, jako vhodnější pro odvození bezrizikové výnosové křivky a to především vzhledem ke konzistenci měření aktiv, která jsou především složena z vládních dluhopisů (viz D.4.1.1). D.4.1.1 Změna v obecném ekonomickém prostředí, to je mimo jiné i ve výši bezrizikových úrokových sazeb, má přímý dopad na předpokládanou volatilitu významných finančních parametrů používaných při stochastickém modelování a oceňování.

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2007

| | Hrubá výše | Podíl zajistitelů | Čistá výše |
|---|-------------------|----------------------|-------------------|
| Zůstatek k 1.lednu | 67 807 898 | -829 227 | 66 978 671 |
| Alokace pojistného | 10 025 777 | | 10 025 777 |
| Vyplacená plnění | -8 591 886 | | -8 591 886 |
| Srážky z pojistného na úhradu nákladů Společnosti | -2 156 791 | | -2 156 791 |
| Technický úrok | 2 104 611 | | 2 104 611 |
| Změny cen podílových jednotek | -37 912 | | -37 912 |
| Změna stavu rezervy na splnění závazků z použité technické úrokové míry | -1 738 443 | | -1 738 443 |
| Připsané podíly na zisku (DPF) | 146 480 | | 146 480 |
| Změna stavu IBNR a RBNS | 21 898 | 28 355 | 50 253 |
| Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné | -19 517 | -803 | -20 320 |
| Zůstatek k 31. prosinci | 67 562 115 | -801 675 | 66 760 440 |

F.9.2.1 Rezerva na finanční závazky vyplývající ze životního pojištění

V tis. Kč, k 31. prosinci

| | Přímé pojištění – čistá výše | |
|------------------------|------------------------------|-------------------|
| | 2008 | 2007 |
| Pojistné smlouvy | 67 339 153 | 66 126 531 |
| Pojistné smlouvy s DPF | 1 710 067 | 1 435 582 |
| Celkem | 69 049 220 | 67 562 113 |

F.10 Ostatní rezervy

V tis. Kč, k 31. prosinci

| | 2008 | 2007 |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Rezerva na restrukturalizaci | 41 184 | 2 604 |
| Rezerva na podmíněné závazky | 2 270 803 | 2 388 904 |
| Celkem | 2 311 987 | 2 391 508 |

V tis. Kč, k 31. prosinci

| | 2008 | 2007 |
|---|------------------|------------------|
| Účetní hodnota k 31. prosinci předchozího roku | 2 391 508 | 2 292 848 |
| Rezervy tvořené v průběhu roku | 38 580 | 191 755 |
| Rezervy čerpané v průběhu roku | -5 714 | -9 589 |
| Rezervy rozpuštěné v průběhu roku | -112 387 | -83 506 |
| Účetní hodnota k 31. prosinci | 2 311 987 | 2 391 508 |

Rezervy na podmíněné závazky obsahují rezervu na deficit z pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla ve výši 2 041 674 tis. Kč (v roce 2007 to bylo 2 055 904 tis. Kč) a další rezervy.

Významnou část ostatních rezerv představuje rezerva, kterou se vedení Společnosti rozhodlo vytvořit na potencionální výdaje plynoucí ze smluvního ujednání o vrácení části kupní ceny za prodej jedné z majetkových účastí v roce 2006. Po vypršení některých podmínek tohoto ujednání Společnost v roce 2008 rozpustila část rezervy ve výši 90 000 tis. Kč.

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

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

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

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

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

F.11 Finanční závazky

V tis. Kč, k 31. prosinci

| | 2008 | 2007 |
|---|------------------|----------------|
| Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů | 1 514 627 | 367 941 |
| Ostatní finanční závazky | 2 922 666 | 497 715 |
| Celkem | 4 437 293 | 865 656 |

Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představují deriváty držené k obchodování.

F.11.1 Ostatní finanční závazky

V tis. Kč, k 31. prosinci

| | 2008 | | 2007 | |
|----------------------------------|----------------------|------------------|----------------------|----------------|
| | Amortizovaná hodnota | Reálná hodnota | Amortizovaná hodnota | Reálná hodnota |
| Půjčky a vydané dluhopisy | 2 922 666 | 2 925 366 | 497 715 | 501 346 |
| Vydané dluhopisy | 498 630 | 501 346 | 497 715 | 501 346 |
| Ostatní půjčky | 2 424 036 | 2 424 020 | | |
| Celkem | 2 922 666 | 2 925 366 | 497 715 | 501 346 |

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

Amortizace jakéhokoliv diskontu, prémie nebo transakčních nákladů a úroky ze závazků z emitovaných cenných papírů vypočtena pomocí metody efektivní úrokové míry je vykazována v úrokových a obdobných nákladech.

Ostatní půjčky se skládají z přijatých bankovních úvěrů z repo operací v částce 1 124 036 tis. Kč a krátkodobého úvěru od CZI Holding v částce 1 300 000 tis. Kč.

F.12 Závazky

V tis. Kč, k 31. prosinci

| | 2008 | 2007 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Závazky z přímého pojištění | 2 489 731 | 2 198 532 |
| Závazky ze zajištění | 3 701 833 | 4 746 499 |
| Daňové závazky | 51 588 | 99 855 |
| Ostatní závazky | 2 815 | 2 875 |
| Závazky vůči zaměstnancům | 147 462 | 130 206 |
| Závazky vůči klientům a odběratelům | 1 406 952 | 740 098 |
| Sociální zabezpečení | 63 371 | 78 159 |
| Ostatní závazky | 695 364 | 709 413 |
| Celkem | 8 559 116 | 8 705 637 |

K 31.12.2008 je v rámci závazků vůči klientům a odběratelům vykazován závazek ve výši 1 000 000 tis. Kč z navýšení majetkové účasti v Penzijním fondu ČP, a.s. (PF ČP) (viz kap. C).

K 31.12.2008 se snížily závazky ze zajištění o 1 000 000 tis. Kč vypořádáním s Českou pojišťovnou Slovensko, a.s. (ČPS).

F.13 Ostatní závazky

V tis. Kč, k 31. prosinci

| | 2008 | 2007 |
|--|------------------|------------------|
| Časové rozlišení zajištění | 17 186 | 59 934 |
| Časové rozlišení úrokových nákladů | 1 346 | 1 346 |
| Jiné časové rozlišení nákladů | 1 854 991 | 2 025 558 |
| Z toho: Nevyfakturované dodávky | 815 146 | 583 764 |
| Provize | 646 003 | 816 568 |
| Závazky z mezd za nevyčerpanou dovolenou, bonusů a odměn | 206 314 | 442 403 |
| Výnosy příštích období z nemovitostí | 887 | 1 507 |
| Celkem | 1 874 410 | 2 088 345 |

F.14 Čisté zasloužené pojistné

V tis. Kč, za rok končící 31. prosincem

| | Hrubá výše | | Podíl zajištětele | | Čistá výše | |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| | 2008 | 2007 | 2008 | 2007 | 2008 | 2007 |
| Neživotní zasloužené pojistné | 24 632 641 | 24 530 029 | -8 921 507 | -9 098 361 | 15 711 134 | 15 431 668 |
| Předepsané pojistné | 24 970 606 | 24 961 189 | -8 866 369 | -9 035 615 | 16 104 237 | 15 925 574 |
| Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné | -337 965 | -431 160 | -55 138 | -62 746 | -393 103 | -493 906 |
| Životní zasloužené pojistné | 13 961 611 | 13 459 618 | -1 114 451 | -1 060 595 | 12 847 160 | 12 399 023 |
| Předepsané pojistné | 13 961 611 | 13 459 618 | -1 114 451 | -1 060 595 | 12 847 160 | 12 399 023 |
| Celkem | 38 594 252 | 37 989 647 | -10 035 958 | -10 158 956 | 28 558 294 | 27 830 691 |

F.15 Výnosy z ostatních finančních nástrojů a pozemků a staveb (investic do nemovitostí)

V tis. Kč, za rok končící 31. prosincem

| | 2008 | 2007 |
|--|------------------|------------------|
| Úrokové výnosy | 1 832 754 | 1 102 825 |
| Úrokové výnosy z finančních aktiv držení do splatnosti | 5 402 | 140 510 |
| Úrokové výnosy z půjček a pohledávek | 261 298 | 129 993 |
| Úrokové výnosy z finančních aktiv určených k prodeji | 1 107 713 | 425 204 |
| Úrokové výnosy z peněz a peněžních ekvivalentů | 3 801 | 11 142 |
| Úrokové výnosy z ostatních investic | 454 540 | 395 976 |
| Ostatní výnosy | 137 851 | 93 717 |
| Výnosy z pozemků a budov (investice do nemovitostí) | 28 061 | 91 870 |
| Ostatní výnosy z aktiv držení k prodeji | 109 790 | 1 847 |
| Úroky a ostatní výnosy z finančních nástrojů a ostatních investic | 1 970 605 | 1 196 542 |
| Realizované zisky | 395 873 | 2 046 658 |
| Realizované zisky z budov a pozemků (investice do nemovitostí) | 48 313 | 24 414 |
| Realizované zisky z půjček a pohledávek | 1 087 | 11 005 |
| Realizované zisky z finančních aktiv určených k prodeji | 346 473 | 2 011 239 |
| Zrušení impairmentu (zrušení ztrát ze snížení hodnoty) | 197 968 | 242 769 |
| Zrušení impairmentu k půjčkám a pohledávkám | 162 930 | 169 225 |
| Zrušení impairmentu k ostatním pohledávkám | 21 078 | 64 031 |
| Zrušení impairmentu ostatních pohledávek ze zajištění | 13 960 | 9 513 |
| Ostatní výnosy z finančních nástrojů a ostatních investic | 593 841 | 2 289 427 |
| Celkem | 2 564 446 | 3 485 969 |

Nejvýznamnější transakcí ovlivňující položku výnosy z ostatních finančních nástrojů a pozemků a staveb v roce 2007 byl prodej akcií společnosti ČSOB, a. s. z portfolia finančních aktiv určených k prodeji s realizovaným ziskem 2 004 812 tis. Kč

F.16 Příjmy a výdaje od dceřiných, přidružených společností

V tis. Kč, za rok končící 31. prosincem

| | 2008 | 2007 |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Dividendy a jiné příjmy | 296 296 | 2 173 569 |
| Realizované zisky | 6 384 904 | 6 562 |
| Celkem | 6 681 200 | 2 180 131 |

Nejvýznamnější transakcí v roce 2008 byl prodej společnosti CP Reinsurance Company Ltd. s realizovaným ziskem 6 384 904 tis. Kč (viz kapitola C).

V roce 2007 byla nejvýznamnějším výnosem dividendy od společnosti CP Reinsurance Company Ltd. ve výši 2 097 000 tis. Kč.

F.17 Čisté výnosy z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtu nákladů nebo výnosů

V tis. Kč, k 31. prosinci

| | Finanční investice určené k obchodování | | Finanční investice z pojistných smluv, kde je noselem investičního rizika pojistník | | Finanční investice oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů | | Celkové finanční investice oceněné reálnou hodnotou | |
|---|--|----------------|--|----------------|--|----------------|---|----------------|
| | 2008 | 2007 | 2008 | 2007 | 2008 | 2007 | 2008 | 2007 |
| Úroky a ostatní výnosy z finančních aktiv | -158 374 | 360 153 | 2 478 | 1 930 | 1 891 824 | 1 945 063 | 1 735 928 | 2 307 146 |
| Nerealizované zisky z finančních aktiv | 611 933 | 212 156 | 14 527 | 6 710 | 1 425 942 | 366 510 | 2 052 402 | 585 376 |
| Realizované zisky z finančních aktiv | 6 652 133 | 5 122 172 | 684 | 81 | 138 606 | 206 164 | 6 791 423 | 5 328 417 |
| Nerealizované ztráty z finančních aktiv | -58 956 | -1 872 640 | -438 348 | -42 047 | -2 807 888 | -1 885 931 | -3 305 192 | -3 800 618 |
| Realizované ztráty z finančních aktiv | -4 872 197 | -2 877 547 | -3 909 | | -479 497 | -163 679 | -5 355 603 | -3 041 226 |
| Placené úroky z finančních závazků | -60 130 | -310 027 | | | | | -60 130 | -310 027 |
| Nerealizované zisky z finančních závazků | 29 764 | 34 900 | | | | | 29 764 | 34 900 |
| Realizované zisky z finančních závazků | 1 158 983 | 87 317 | | | | | 1 158 983 | 87 317 |
| Nerealizované ztráty z finančních závazků | -1 381 219 | -406 709 | | | | | -1 381 219 | -406 709 |
| Realizované ztráty z finančních závazků | -4 478 660 | -177 688 | | | | | -4 478 660 | -177 688 |
| Výnos z finančních závazků | 70 775 | | | | | | 70 775 | |
| Celkem | -2 485 948 | 172 087 | -424 568 | -33 326 | 168 987 | 468 127 | -2 741 529 | 606 888 |

Snížení čistého výnosu z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtu nákladů nebo výnosů, bylo způsobeno hlavně vývojem finančních trhů v posledním čtvrtletí roku 2008.

F.18 Ostatní výnosy

V tis. Kč, za rok končící 31. prosincem

| | 2008 | 2007 |
|--|------------------|------------------|
| Výnosy z cizoměnových operací | 2 243 069 | 537 893 |
| Výnosy z hmotných aktiv | 16 972 | 33 668 |
| Použití ostatních rezerv | 304 698 | 132 273 |
| Výnosy za služby a asistenční aktivity a vratky poplatků | 266 697 | 316 077 |
| Výnosy z nepeněžních aktiv držených k prodeji | 60 088 | 724 151 |
| Ostatní technické výnosy | 69 985 | 44 320 |
| Ostatní výnosy | 126 | 1 198 |
| Celkem | 2 961 635 | 1 789 580 |

Výši ostatních rezerv v roce 2008 nejvíce ovlivnilo rozpuštění rezervy na případné hotovostní výdaje spojené s odprodejem dceřiných společností v roce 2006 (viz kapitulu F.10).

V roce 2007 Společnost z větší části ukončila proces prodeje investičního majetku, proto se výrazně snížily výnosy z dlouhodobých aktiv určených k prodeji v roce 2008.

F.19 Pojistně technické náklady očištěné o podíl zajistitele

V tis. Kč, za rok končící 31. prosincem

| | Hrubá výše | | Podíl zajistitele | | Čistá výše | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2008 | 2007 | 2008 | 2007 | 2008 | 2007 |
| Čisté neživotní pojistné dávky a pojistné události | 13 416 167 | 12 776 567 | -4 414 108 | -4 096 112 | 9 002 059 | 8 680 455 |
| Vyplacené pojistné události | 11 879 962 | 11 545 739 | -3 910 202 | -4 192 385 | 7 969 760 | 7 353 354 |
| Zaplacené poskytnuté prémie a slevy | 949 588 | 822 134 | -4 111 | -1 960 | 945 477 | 820 174 |
| Změna stavu rezervy na pojistná plnění | 658 951 | 183 498 | -458 864 | 114 411 | 200 087 | 297 909 |
| Změna stavu rezervy IBNR | -304 525 | 292 215 | -37 462 | -14 994 | -341 987 | 277 221 |
| Změna jiných technických rezerv | 232 191 | -67 019 | -3 469 | -1 184 | 228 722 | -68 203 |
| Čisté životní pojistné dávky a pojistné události | 11 172 846 | 8 702 928 | -276 665 | -231 398 | 10 896 181 | 8 471 530 |
| Vyplacené pojistné události | 9 426 483 | 8 655 886 | -248 819 | -258 950 | 9 177 664 | 8 396 936 |
| Zaplacené poskytnuté prémie a slevy | 259 258 | 292 824 | | | 259 258 | 292 824 |
| Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné | -18 433 | -19 517 | -1 292 | -803 | -19 725 | -20 320 |
| Změna stavu rezervy na pojistná plnění | 124 499 | 140 291 | -47 428 | -32 418 | 77 071 | 107 873 |
| Změna stavu rezervy IBNR | -54 793 | -118 393 | 20 874 | 60 773 | -33 919 | -57 620 |
| Změna stavu matematické rezervy | -96 807 | 884 587 | | | -96 807 | 884 587 |
| Změna stavu rezervy, kde nositelem investičního rizika je pojistník | 839 229 | 605 693 | | | 839 229 | 605 693 |
| Změna stavu ostatních technických rezerv | 693 410 | -1 738 443 | | | 693 410 | -1 738 443 |
| Celkem | 24 589 013 | 21 479 495 | -4 690 773 | -4 327 510 | 19 898 240 | 17 151 985 |

Životní pojištění

Větší objem výplat dávek a odbytného v roce 2008 je způsoben zejména větším počtem výplat z titulu dožití a z titulu odbytného – oproti roku 2007 vzrostla částka výplat při dožití o 351 370 tis. Kč a částka výplat odbytného vzrostla o 453 724 tis. Kč.

Neživotní pojištění

Nárůst nákladů na pojistná plnění souvisí zejména s nárůstem škod v pojištění velkých rizik a finančních rizik v porovnání s velmi příznivým rokem 2007.

Meziroční nárůst rezerv na nahlášené pojistné události souvisí zejména se zarezervováním několika případů větších škod v pojištění velkých rizik a s dlouhodobostí závazků v pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla a z toho vyplývajícím zvýšením rezerv v tomto odvětví. Meziroční pokles rezerv na nenahlášené pojistné události souvisí zejména se snížením rezerv v aktivním zajištění. Nárůst jiných rezerv je způsoben zvýšením rezervy na bonifikace v pojištění finančních rizik.

F.20 Náklady na ostatní finanční aktiva, pozemky a budovy (investice do nemovitostí)

V tis. Kč, za rok končící 31. prosincem

| | 2008 | 2007 |
|--|------------------|------------------|
| Úrokové náklady na půjčky, závazky a jiné platby | 83 132 | 13 880 |
| Ostatní úrokové náklady | 1 187 | 1 309 |
| Úrokové náklady | 84 319 | 15 189 |
| Ostatní náklady | 204 004 | 213 484 |
| Náklady na pozemky a budovy (investice do nemovitostí) | 18 325 | 29 383 |
| Ostatní náklady na investice | 185 679 | 184 101 |
| Realizované ztráty | 423 279 | 366 445 |
| Realizované ztráty z pozemků a budov (investice do nemovitostí) | 29 179 | 305 686 |
| Realizované ztráty na finančních aktivech určených k prodeji | 394 100 | 60 141 |
| Realizované ztráty na ostatních pohledávkách | | 618 |
| Ztráty ze snížení hodnoty (impairment) | 2 878 397 | 600 589 |
| Ztráty ze snížení hodnoty pozemků a budov (investice do nemovitostí) | 1 697 | |
| Ztráty ze snížení hodnoty půjček a pohledávek | 766 386 | 584 976 |
| Ztráty ze snížení hodnoty finančních aktiv určených k prodeji | 2 101 315 | |
| Ztráty ze snížení hodnoty ostatních pohledávek | 8 999 | 15 613 |
| Ostatní náklady na finanční instrumenty a ostatní investice | 3 505 680 | 1 180 518 |
| Celkem | 3 589 999 | 1 195 707 |

F.21 Náklady na dceřiné a přidružené společnosti

V tis. Kč, za rok končící 31. prosincem

| | 2008 |
|--|--------------|
| Realizované ztráty | 139 |
| Ztráty ze snížení hodnoty | 1 565 |
| Úrokové náklady na půjčky a úvěry ve skupině | 7 520 |
| Celkem | 9 224 |

V položce Trvalé snížení hodnoty finančních aktiv je zachyceno trvalé snížení majetkové účasti ve společnosti Finansový servis o.o.o. v celkové výši 1 565 tis. Kč.

V roce 2008 obdržela Společnost krátkodobý úvěr od CP Reinsurance Company Ltd.. V roce 2007 nebyly realizovány žádné půjčky ve skupině.

F.22 Pořizovací a administrativní náklady

V tis. Kč, za rok končící 31. prosincem

| | Neživotní segment | | Životní segment | | Celkem | |
|--|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2008 | 2007 | 2008 | 2007 | 2008 | 2007 |
| Čisté pořizovací náklady a ostatní provize | 1 688 015 | 1 422 060 | 1 487 988 | 1 453 571 | 3 176 003 | 2 875 631 |
| Ostatní administrativní náklady | 1 760 137 | 2 234 294 | 1 054 021 | 1 370 020 | 2 814 158 | 3 604 314 |
| Celkem | 3 448 152 | 3 656 354 | 2 542 009 | 2 823 591 | 5 990 161 | 6 479 945 |

F.23 Ostatní náklady

V tis. Kč, za rok končící 31. prosincem

| | 2008 | 2007 |
|--|------------------|------------------|
| Amortizace a trvalé snížení hodnoty nehmotných aktiv | 615 784 | 584 695 |
| Odpisy hmotných aktiv | 255 648 | 332 071 |
| Ztráty z cizoměnových operací | 1 127 894 | 970 747 |
| Náklady na restrukturalizaci a přiděly do ostatních rezerv | 225 176 | 230 933 |
| Ostatní daně | 2 228 | 2 196 |
| Náklady na služby, poplatky atp. | 43 502 | 26 031 |
| Náklady na nepeněžní aktiva držena za účelem prodeje | 161 966 | 415 224 |
| Ostatní technické náklady | 121 364 | 136 158 |
| Celkem | 2 553 562 | 2 698 055 |

V roce 2007 Společnost z větší části ukončila proces prodeje investic, čímž došlo v roce 2008 k výraznému snížení nákladů na dlouhodobá aktiva určená k prodeji,

F.24 Daň z příjmů

V tis. Kč, za rok končící 31. prosincem

| | 2008 | 2007 |
|---------------|----------------|------------------|
| Daň z příjmů | 515 625 | 1 554 384 |
| Odložená daň | -405 934 | -125 773 |
| Celkem | 109 691 | 1 428 611 |

Odsouhlasení mezi předpokládanou a efektivní sazbou daně

V tis. Kč, za rok končící 31. prosincem

| | 2008 | 2007 |
|------------------------------------|----------------|------------------|
| Předpokládaná sazba daně | 21% | 24% |
| Zisk před zdaněním | 5 982 861 | 8 367 567 |
| Předpokládané daňové výdaje | 1 256 401 | 2 008 216 |
| Daňově neodečitatelné náklady | 258 281 | 118 389 |
| Nedaňové výnosy | -1 463 821 | -732 673 |
| Ostatní | 58 830 | 34 679 |
| Daňové výdaje | 109 691 | 1 428 611 |
| Efektivní sazba daně | 1,83% | 17,07% |

Efektivní sazba daně je v roce 2008 významně ovlivněna ziskem z prodeje společnosti CP Reinsurance Company Ltd. 6 384 904 tis. Kč (viz kapitola C), který je osvobozen od daně.

F.24.1 Odložená daň

V tis. Kč, k 31. prosinci

| | Odložené daňové pohledávky | | Odložené daňové závazky | |
|---|----------------------------|----------------|-------------------------|-----------------|
| | 2008 | 2007 | 2008 | 2007 |
| Nehmotný majetek | | | -17 634 | -12 183 |
| Majetkové účasti | 2 817 | | | -209 |
| Hmotný majetek a provozní nemovitosti | 7 938 | 6 981 | -20 512 | -34 115 |
| Investice do nemovitostí | | | -385 | -61 046 |
| Finanční aktiva určená k prodeji | 4 733 | 4 970 | | |
| Ostatní finanční aktiva | | | -74 592 | -105 615 |
| Úvěry a pohledávky | 59 694 | 250 638 | | |
| Odložené daňové závazky s dopadem do vlastního kapitálu | | | -929 | -3 247 |
| Ostatní odložené daňové závazky s dopadem do výkazu zisků a ztrát | | | -21 811 | -514 870 |
| Celkem | 75 182 | 262 589 | -135 863 | -731 285 |
| Čistá odložená daňová pohledávka / závazek | | | -60 681 | -468 696 |

V souladu s účetními metodami je výpočet odložené daně založen na očekávaném způsobu realizace či vyrovnání účetní hodnoty aktiv a závazků, při použití daňové sazby, která bude platná pro období, ve kterém pohledávka bude realizována nebo závazek splatný podle daňové sazby a daňových zákonů platných k rozvahovému dni, tj. pro rok 2009 20% a rok 2010 19% (2008 - 21%).

K 31. prosinci 2008 přehodnotila Společnost návratnost odložené daňové pohledávky z pohledávek z pojištění, ze zajištění a ostatních pohledávek. Rozdíl mezi účetní hodnotou a daňovou základnou zůstával stejný po několik minulých let a vedení Společnosti proto rozhodlo, nevykazovat odloženou daňovou pohledávku z tohoto rozdílu.

F.24.2 Splatná a odložená daň vykázána přímo ve vlastním kapitálu

V tis. Kč, pro rok končící 31. prosincem

| | 2008 | 2007 |
|--|----------------|----------------|
| Odložená daň – zisky z přecenění provozního a ostatního hmotného majetku | -929 | -3 247 |
| Odložená daň – zisky z přecenění finančních aktiv určených k prodeji | 4 733 | 4 970 |
| Splatná daň – nerealizované zisky/ztráty z finančních aktiv určených k prodeji | 283 456 | 185 216 |
| Celkem | 287 260 | 186 939 |

F.25 Informace o zaměstnancích

| Počet zaměstnanců | 2008 | 2007 |
|--------------------|--------------|--------------|
| Vedoucí pracovníci | 364 | 426 |
| Zaměstnanci | 3 235 | 3 497 |
| Prodejci | 810 | 893 |
| Ostatní | 23 | 27 |
| Celkem | 4 432 | 4 843 |

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

| | 2008 | 2007 |
|---|------------------|------------------|
| Mzdové náklady | 2 008 539 | 2 328 925 |
| Povinné odvody sociálního a zdravotního pojištění | 638 534 | 719 080 |
| Ostatní | 69 364 | 77 079 |
| Osobní náklady celkem | 2 716 437 | 3 125 084 |
| Odměny zahrnuté v osobních nákladech vyplacené vedoucím pracovníkům celkem | 336 997 | 257 039 |

Osobní náklady jsou zahrnuty v položkách Pořizovací náklady, Náklady na pojistná plnění (2008: 465 099 tis. Kč, 2007: 485 787 tis. Kč), Administrativní náklady a Ostatní náklady.

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

F.26 Zajišťovací účetnictví (Hedging)

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

Funkční měnou Společnosti a rovněž měnou jejich závazků je česká koruna. Nicméně v investičním portfoliu jsou finanční nástroje denominované v jiných 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, vč. dluhopisů, investičních fondů, akcií a jiných, aby bylo plně zajištěno v instrumentech obsažené FX riziko. Nastavený proces zabezpečuje vysokou efektivnost zajištění.

FX rozdíly všech finančních aktiv a derivátů s výjimkou akcií zařazených v portfoliu určených k prodeji, jsou účtovány na účtech výnosů a nákladů v souladu se standardními postupy. FX přecenění akcií v portfoliu drženém k prodeji je v rámci zajišťovacího účetnictví zaúčtováno na účtech výnosů a nákladů jako ostatní výnosy – kurzové zisky a ostatní náklady – kurzové ztráty.

Zajišťované položky:

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

- finanční aktiva kryjící produkty investičního životního pojištění;
- dluhopisy a cross-currency swapy, kterými jsou ekonomicky zajištěny;
- ostatní specifické výjimky deklarované v rámci investiční strategie.

Zajišťované položky zahrnují finanční aktiva z kategorií určených k prodeji, oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, ostatní investice a peníze a peněžní ekvivalenty. Zajišťované položky neobsahují finanční závazky.

Zajišťující nástroje:

Zajišťující nástroje jsou definovány jako FX deriváty s výjimkou výše popsaných cross-currency swapů a opcí. Deriváty jsou použity jako zajišťovací nástroje v celé hodnotě.

Takto stanovená aktiva je možné kdykoliv jasně identifikovat. Zajišťované položky a zajišťovací nástroje k 31. prosinci 2008:

V tis. Kč

| | Reálná hodnota k 31.12.2008 | Kurzové zisky a ztráty za období od 1.10. do 31.12.2008 |
|--|-----------------------------------|--|
| Akcie, dluhopisy, podílové jednotky v investičních fondech | 13 035 980 | 1 515 971 |
| Termínované vklady a bankovní účty | 5 659 348 | 287 844 |
| Deriváty | - 467 323 | - 1 834 800 |
| Efektivita zajištění | | 102% |

F.27 Výnos na akcii

Následující tabulka zobrazuje výnosy na akcii:
V tis. Kč, za rok končící 31. prosincem

| | 2008 | 2007 |
|-------------------------------------|-----------|-----------|
| Výsledek hospodaření běžného období | 5 873 170 | 6 938 956 |
| Vážený průměrný počet akcií | 40 000 | 40 000 |
| Výnos na akcii (Kč) | 146,829 | 173,474 |

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

F.28 Pohledávky a závazky nevykázané v rozvaze

F.28.1 Podmíněné závazky a budoucí závazky

Společnost, jako věřitel, podepsala dne 15. února 2008 smlouvu o půjčce se společností CZI Holding NV (CZIH), jako dlužníkem. Dle této smlouvy je Společnost povinna, po předložení požadavku na plnění vystaveném dlužníkem, poskytnout společnosti CZIH půjčku. CZIH může obdržet půjčku až do výše 17 000 000 tis. Kč. Tento úvěrový rámec byl vytvořen za účelem financování akvizic v rámci skupiny CZIH. K 31. prosinci 2008 nebyla Společností poskytnuta v rámci tohoto úvěrového rámce žádná půjčka. Úvěrový rámec je platný do 31. prosince 2009. Společnost neměla k 31. prosinci 2007 žádné významné přísliby ani potenciální závazky.

F.28.2 Jiná podmíněná rizika

F.28.2.1 Právní

Společnost vedla s menšinovými akcionáři 2 soudní spory týkající se usnesení z jednání valných hromad z let 1996 a 2000. Soudy vydaly v obou případech konečný pravomocný rozsudek ve prospěch společnosti. Žalobce nicméně využil možnosti mimořádných opravných prostředků a podal k oběma sporům dovolání. Na základě závěrů soudních jednání, prověrky postupů Společnosti a právních analýz externího právního poradce se Společnost domnívá, že pravděpodobnost, že by v některém z těchto dovolání mělo být vyhověno žalobci, je nízká. Vedle toho probíhají 4 soudní řízení ve věci žalob na neplatnost usnesení valné hromady z roku 2005 o nuceném výkupu akcií minoritních akcionářů. V souladu s analýzami provedenými externími právními poradci se Společnost domnívá, že pravděpodobnost úspěchu žalobce v některém z těchto sporů je nízká, ačkoli výsledek některých z těchto sporů může být ovlivněn rozhodnutím Ústavního soudu o ústavnosti ustanovení obchodního zákoníku o tzv. squeeze-out, které doposud nebylo vydáno.

F.28.2.2 Účast v Českém jaderném poolu

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

F.28.2.3 Členství v České kanceláři pojistitelů

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

V případě, že některý z členů Kanceláře nebude schopen dostát svým závazkům vyplývajícím z MTPL z důvodu nesolventnosti, může být Společnost požádána o dodatečný příspěvek do

garančního fondu. Vedení společnosti se nedomnívá, že riziko vzniku takovéto situace by bylo významné natolik, aby ohrozilo finanční pozici Společnosti.

F.28.2.4 Česká pojišťovna a.s. – Soudní spory

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

F.29 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.29.1 Identifikace spřízněných osob

Jediným akcionářem Společnosti je k 31. prosinci 2008 společnost CZI Holdings N.V. Konečnou ovládající osobou je společnost Assicurazioni Generali S.p.A.

Společnost je ve spřízněném vztahu se svou mateřskou společností CZI Holdings N.V, společností Assicurazioni Generali S.p.A a s dalšími jimi kontrolovanými společnostmi.

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

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

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

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

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

F.29.2 Transakce s klíčovými vedoucími pracovníky společnosti

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem 2008

| | Představenstvo společnosti | | Dozorčí rada | |
|---|--|---------------------------------|--|---------------------------------|
| | Související s členstvím v představenstvu | Související s pracovní smlouvou | Související s členstvím v představenstvu | Související s pracovní smlouvou |
| Krátkodobé zaměstnanecké požitky | | | | |
| Peněžní požitky | 2 700 | 91 431 | 2 160 | 4 745 |
| Nepeněžní požitky | | 937 | | 437 |

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

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

Společnost v letech 2008 a 2007 neposkytla svým klíčovým vedoucím pracovníkům žádné zaměstnanecké požitky po skončení pracovního poměru, ostatní dlouhodobé požitky nebo požitky při předčasném ukončení pracovního poměru.

K 31. prosinci 2008 ani k 31. prosinci 2007 nadrželi členové statutárních orgánů žádné akcie Společnosti.

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem 2007

| | Představenstvo společnosti | | Dozorčí rada | |
|---|--|---------------------------------|--|---------------------------------|
| | Související s členstvím v představenstvu | Související s pracovní smlouvou | Související s členstvím v představenstvu | Související s pracovní smlouvou |
| Krátkodobé zaměstnanecké požitky | | | | |
| Peněžní požitky | 11 259 | 29 633 | 1 928 | 3 301 |
| Nepeněžní požitky | 168 | 754 | 236 | 476 |

F.29.3 Transakce s ostatními spřízněnými osobami

Společnost nevstupovala v roce 2007 do vzájemných vztahů s mateřskou společností CZI Holdings N.V. a v roce 2008 neměla žádné významné vztahy s mateřskou společností Generali.

Ostatní spřízněné osoby se člení do následujících skupin:

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

Skupina 2 – společnosti přímo konsolidované v rámci mateřské společnosti (Generali v roce 2008, PPF Group N.V. v roce 2007);

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

V tis. Kč, k 31. prosinci 2008

| 2008 | Pozn. | Skupina 1 | Skupina 2 | Skupina 3 |
|--|-------|------------------|------------------|-------------------|
| Aktiva | | | | |
| Pohledávky z přímého pojištění a zajištění | i | 2 941 | 1 032 526 | 2 999 541 |
| Technické rezervy postoupené zajistitelům | ii | | 7 437 | 7 077 901 |
| Ostatní finanční aktiva | iii | | | 7 442 571 |
| Ostatní aktiva | iv | 33 966 | 2 697 770 | 85 449 |
| Celková aktiva | | 36 907 | 3 737 733 | 17 605 462 |
| Závazky | | | | |
| Závazky z přímého pojištění a zajištění | v | 24 396 | 863 114 | 2 598 028 |
| Technické rezervy | vi | 4 247 | 67 066 | 2 177 364 |
| Ostatní finanční závazky | vii | | 1 300 000 | 161 301 |
| Ostatní závazky | viii | 1 024 848 | 16 043 | 48 719 |
| Celkové závazky | | 1 053 491 | 2 246 223 | 4 985 412 |

Pozn.:

- i. Vzájemné vztahy ve skupině 2 představují především pohledávky ze zajištění za společností Generali Slovensko poisťovna, a.s. (Ge SK) ve výši 1 019 046 tis. Kč. Vztahy ve skupině 3 představují pohledávky ze zajištění za společností CP Reinsurance company Ltd. (CP RE) ve výši 486 140 tis. Kč a pohledávky z pojištění za společnostmi ve skupině Home Credit ve výši 2 513 401 tis. Kč.
- ii. Vzájemné vztahy ve skupině 3 představují technické rezervy postoupené do CP RE.
- iii. Vzájemné vztahy ve skupině 3 představují především dluhopisy emitované společností Home Credit B.V. ve výši 2 566 745 tis. a bankovní vklady vztahující se k PPF Bance a.s (PPFB) ve výši 2 818 994 tis. Kč.
- iv. Vzájemné vztahy ve skupině 3 představují zejména pohledávky z poskytnutého úvěru společnosti PPF Group N.V. ve výši 2 690 000 tis. Kč.
- v. Vzájemné vztahy ve skupině 2 představují závazky ze zajištění ke společnosti Ge SK, vztahy ve skupině 3 představují zejména závazky ze zajištění k CP RE ve výši 2 542 936 tis. Kč.
- vi. Vzájemné vztahy ve skupině 3 představují technické rezervy z pojištění za společnostmi ve skupině Home Credit

- vii. Vzájemné vztahy ve skupině 2 představuje úvěr poskytnutý společností CZI Holdings N.V. ve výši 1 300 000 tis. Kč.
- viii. Vzájemné vztahy ve skupině 1 představuje především závazek za společností Penzijním fond ČP (PF ČP) ve výši 1 000 000 tis. Kč z titulu navýšení kapitálu PF ČP mimo základní kapitál PF ČP.

V tis. Kč, k 31. prosinci 2007

| 2007 | Pozn. | Skupina 1 | Skupina 2 | Skupina 3 |
|--|-------|-------------------|-------------------|------------------|
| Aktiva | | | | |
| Pohledávky z přímého pojištění a zajištění | i | 2 895 013 | 1 485 797 | |
| Technické rezervy postoupené zajistitelům | ii | 6 788 034 | | |
| Ostatní finanční aktiva | iii | 888 696 | 9 317 022 | 1 385 558 |
| Ostatní aktiva | | 51 420 | 59 332 | 5 369 |
| Celková aktiva | | 10 623 163 | 10 862 151 | 1 390 927 |
| Závazky | | | | |
| Závazky z přímého pojištění a zajištění | iv | 4 193 987 | | |
| Technické rezervy | v | 358 390 | 1 519 605 | 813 |
| Ostatní závazky | | 6 157 | 52 145 | 33 213 |
| Celkové závazky | | 4 558 534 | 1 571 750 | 34 026 |

Pozn.:

- i. Vzájemné vztahy ve skupině 1 představují především pohledávky ze zajištění za společností CP RE ve výši 1 062 402 tis. Kč a společností Česká pojišťovna Slovensko a.s. (ČPS) 1 830 661 tis. Kč, ve skupině 2 zejména pohledávky z pojištění za společnostmi skupiny Home Credit ve výši 1 485 797 tis. Kč.
- ii. Vzájemné vztahy ve skupině 3 představují technické rezervy postoupené do CP RE
- iii. Vzájemné vztahy ve skupině 1 představují podílové listy emitované společností ČP Invest, a.s. (DYK-P Akciový fond, ČPI Fond globálních značek) ve výši 888 696 tis. Kč, vztahy ve skupině 2 představují především emitované dluhopisy společnostmi skupiny Home Credit ve výši 3 585 381 tis. Kč, pohledávky z repo operací se společností PPF Banka, a.s. ve výši 295 284 tis. Kč, bankovní vklady vztahující se k PPF Bance a.s. ve výši 2 257 834 tis. Kč, emitované dluhopisy společností PPF Co2. B.V. ve výši 2 625 476 tis. Kč a ve skupině 3 podílové listy emitované ČP Incestem a.s. (ostatní fondy) ve výši 1 385 558 tis. Kč.
- iv. Mezi významné zůstatky se společnostmi ve skupině 1 patří závazky ze zajištění vztahující se k ČPS ve výši 1 377 740 tis. Kč a k CP RE ve výši 2 795 834 tis. Kč.
- v. Vzájemné vztahy ve skupině 2 představují závazky z pojištění vztahující se ke společností skupiny Home Credit.

V tis. Kč, za rok končící 31. prosincem 2008

| 2008 | Pozn. | Skupina 1 | Skupina 2 | Skupina 3 |
|----------------------------------|-------|-------------------|-----------------|-----------------|
| Výnosy | | | | |
| Výnosy z pojištění a zajištění | i | -8 364 460 | 52 253 | 456 180 |
| Výnosy z finanční činnosti | ii | 6 967 147 | 4 208 | 154 555 |
| Ostatní výnosy | | 52 022 | 568 | 7 006 |
| Celkové výnosy | | -1 345 291 | 57 029 | 617 741 |
| Náklady | | | | |
| Náklady na pojištění a zajištění | iii | 5 721 367 | 7 840 | -637 821 |
| Náklady na finanční činnosti | | -10 666 | -95 197 | -14 992 |
| Ostatní náklady | | -128 493 | -34 294 | -92 408 |
| Celkové náklady | | 5 582 208 | -121 651 | -745 221 |

Pozn.:

- i. Vzájemné vztahy ve skupině 1 představuje zejména cedované zajistné společnosti CP RE ve výši 8 366 984 tis. Kč (transakce uskutečněné do data prodeje společnosti), vztahy ve skupině 3 představují zejména zasloužené pojistné za společnostmi skupiny Home Credit ve výši 1 249 651 tis. Kč a cedované zajistné společnosti CP RE ve výši 794 366 tis. Kč (transakce uskutečněné po datu prodeje společnosti).
- ii. Vzájemné vztahy ve skupině 1 představuje zejména zisk z prodeje podílu v CP RE ve výši 6 384 904 tis. Kč.
- iii. Vzájemné vztahy ve skupině 1 představuje zejména vztahy ze zajištění se společností CP RE ve výši 5 721 893 tis. Kč (zajistná provize a vyplacená pojistná plnění).

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

| 2007 | Pozn. | Skupina 1 | Skupina 2 | Skupina 3 |
|----------------------------------|-------|-------------------|------------------|----------------|
| Výnosy | | | | |
| Výnosy z pojištění a zajištění | i | -8 012 036 | 900 639 | -8 |
| Výnosy z finanční činnosti | ii | 2 215 751 | 582 839 | 17 212 |
| Ostatní výnosy | | 14 408 | 33 425 | -792 |
| Celkové výnosy | | -5 781 877 | 1 516 903 | 16 412 |
| Náklady | | | | |
| Náklady na pojištění a zajištění | iii | 5 671 136 | -623 994 | |
| Náklady na finanční činnosti | | | -105 762 | |
| Ostatní náklady | | -1 666 | -258 618 | -78 031 |
| Celkové náklady | | 5 669 470 | -988 374 | -78 031 |

Pozn.:

- i. Vzájemné vztahy ve skupině 1 představuje zejména cedované zajistné společnosti CP RE ve výši 8 185 146 tis. Kč, vztahy ve skupině 2 představuje zejména zasloužené pojistné od společností skupiny Home Credit ve výši 898 549 tis. Kč.
- ii. Zůstatek ve skupině 1 zahrnuje především přijaté dividendy od společnosti CP RE ve výši 2 096 874 tis. Kč.
- iii. Vzájemné vztahy ve skupině 1 představují vztahy ze zajištění se společností CP RE ve výši 5 810 184 tis. Kč (zajistná provize a vyplacená pojistná plnění).

G. Následné události

Společnost eviduje dále uvedené významné události, které nastaly mezi datem účetní závěrky a 16. březnem 2009.

Žádná z těchto následných událostí nemá vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2008.

G.1 Nová kaptivní zajišťovna

V roce 2008 založila společnost Generali PPF Holding B.V novou kaptivní zajišťovnu GP Reinsurance EAD (GP RE) v Bulharsku. Od 1. ledna 2009 převedla Společnost své zajištění obchody dříve uzavřené s CP Reinsurance Company Ltd. do své nové kaptivní zajišťovny.

G.2 Zentiva

Společnost vykazuje závazek vůči společnosti Anthiarose Ltd. (viz D.4.4) oceněný v reálné hodnotě proti účtu nákladů nebo výnosů, jehož reálná hodnota je vypočtena na základě veřejné nabídky společnosti Sanofi-Aventis Europe (Sanofi-Aventis). Společnost Sanofi-Aventis dne 4. února 2009 oznámila, že od Evropské komise obdržela povolení v oblasti hospodářské soutěže týkající se nabídky převzetí společnosti Zentiva N.V., kterou učinila společností Sanofi-Aventis Europe. Toto rozhodnutí umožnilo společnosti Sanofi-Aventis pokračovat v procesu veřejné nabídky koupě akcií za nákupní cenu 1 150 Kč za akcii. Společnost dne 19. února 2009 předala společnosti Sanofi-Aventis oznámení o přijetí dobrovolné nabídky převzetí akcií společnosti Zentiva N.V. a akcie za cenu 1 150 Kč za akcii následně prodala.

G.3 Splacení půjčky od CZIH

V souladu se smlouvou o půjčce splatila Společnost společnosti CZIH dne 30. 1. 2009 závazek ve výši 1 300 000 tis. Kč.

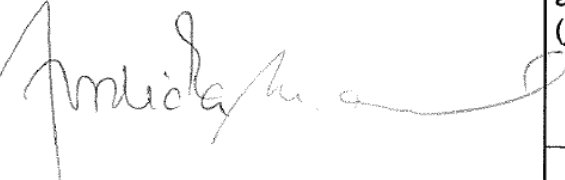
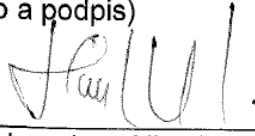
G.4 Snížení majetkové účasti ve společnosti Pankrác Services

V roce 2008 založila Společnost dceřinou společností Pankrác Services s.r.o (viz kapitola C). Společnost Pankrác Services byla založena za účelem vybudování a financování nové nedokončené kancelářské budovy Společnosti. Tato nedokončená nemovitost sloužila Společnosti jako nepeněžitý vklad do společnosti Pankrác Services. Společnost vložila do společnosti Pankrác Services také další peněžitý vklad mimo základní kapitál ve výši 500 000 tis. Kč. Společnost Pankrác Services následně dokončenou nemovitost prodala a v průběhu ledna 2009 vrátila své mateřské společnosti 497 000 tis. Kč z tohoto nepeněžitého vkladu.

G.5 Zvýšení ratingu

Ratingová agentura Standard & Poor's začátkem roku 2009 zvýšila své hodnocení dlouhodobých závazků a finanční síly Společnosti z „A“ na stupeň „A+“ se stabilním výhledem.

Zvýšení hodnocení odráží dobré finanční výsledky Společnosti v současných složitých ekonomických podmínkách, významné postavení na trhu a také její rychlou a úspěšnou implementaci korporátní struktury a strategie mateřské společnosti.

| | | |
|---------------------------|---|---|
| Datum: 16. března 2009 | Podpisy statutárního orgánu  | Osoba odpovědná za účetnictví a účetní závěrku (jméno a podpis)  Jaroslava Hirschová |
|---------------------------|---|---|