



# Česká pojišťovna a.s.

*Konsolidovaná účetní závěrka pro rok končící 31. prosincem 2004*

# Obsah

<b>OBSAH.....</b>	<b>2</b>
<b>PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY .....</b>	<b>14</b>
<b>A. OBECNÉ INFORMACE .....</b>	<b>14</b>
A.1.1. Charakteristika skupiny.....	14
A.1.2. Soulad s právními předpisy.....	14
A.1.3. Výhodiska pro přípravu účetní závěrky.....	15
<b>B. VYKAZOVÁNÍ PODLE SEGMENTŮ .....</b>	<b>16</b>
<b>C. KONSOLIDACE .....</b>	<b>23</b>
C.1. VÝCHODISKA PRO KONSOLIDACI .....	23
C.2. SPOLEČNOSTI VE SKUPINĚ .....	24
C.3. AKVIZICE.....	26
C.4. ÚBYTKY.....	29
C.5. NEKONSOLIDOVANÉ SPOLEČNOSTI .....	30
<b>D. ZÁSADNÍ ÚČETNÍ POSTUPY A PŘEDPOKLADY.....</b>	<b>32</b>
D.1. ZÁSADNÍ ÚČETNÍ POSTUPY.....	32
D.1.1. Kurzové přepočty.....	32
D.1.2. Trvalé snížení hodnoty aktiv.....	32
D.1.3. Nehmotný majetek .....	33
D.1.4. Investice.....	35
D.1.5. Úvěry a půjčky.....	37
D.1.6. Finanční investice držené jménem pojistníků.....	38
D.1.7. Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách.....	38
D.1.8. Pohledávky.....	38
D.1.9. Ostatní aktiva .....	39
D.1.10. Časové rozlišení pořizovacích nákladů .....	39
D.1.11. Peníze a peněžní ekvivalenty .....	40
D.1.12. Vlastní kapitál.....	40
D.1.13. Podíly menšinových akcionářů.....	40
D.1.14. Podřízené finanční závazky .....	40
D.1.15. Depozita při pasivním zajištění .....	41
D.1.16. Pojistně-technické rezervy.....	41
D.1.17. Rezerva životních pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník.....	42
D.1.18. Závazky z emitovaných cenných papírů.....	43
D.1.19. Ostatní rezervy .....	43
D.1.20. Závazky.....	43
D.1.21. Finanční závazky určené k obchodování.....	43
D.1.22. Závazky vůči bankám a nebankovním subjektům .....	43
D.1.23. Výnosy z pojistného .....	43
D.1.24. Pojistně-technické náklady.....	44
D.1.25. Změna stavu rezervy životních pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník.....	45
D.1.26. Úrokové a obdobné výnosy a úrokové a obdobné náklady.....	45
D.1.27. Ostatní výnosy a náklady na investice.....	45
D.1.28. Čistý zisk z investic držených jménem pojistníků.....	46
D.1.29. Čistý zisk z poplatků a provizí a výnosy z poskytnutých služeb .....	46
D.1.30. Ostatní výnosy a ostatní náklady.....	46
D.1.31. Pořizovací náklady.....	47
D.1.32. Provozní náklady.....	47

D.1.33.	Zajištné provize a podíly na zisku od zajištitelů .....	47
D.1.34.	Daň z příjmu .....	48
D.1.35.	Podíly menšinových akcionářů .....	48
D.1.36.	Vykazování podle segmentů .....	48
D.2.	ZMĚNY ÚČETNÍCH POSTUPŮ .....	49
D.2.1.	Změny účetních postupů .....	49
D.2.2.	Vliv změn účetních postupů na konsolidovanou účetní závěrku .....	51
D.3.	ZÁKLADNÍ PŘEDPOKLADY .....	54
D.3.1.	Předpoklady specifické pro trh .....	54
D.3.2.	Předpoklady specifické pro Skupinu .....	54
<b>E.</b>	<b>VÝZNAMNÉ PODMÍNKY POJISTNÝCH SMLUV .....</b>	<b>58</b>
E.1.	NEŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ .....	58
E.1.1.	Pojištění vozidel .....	58
E.1.2.	Pojištění majetku .....	58
E.1.3.	Pojištění odpovědnosti za škody .....	58
E.1.4.	Úrazové pojištění .....	58
E.2.	ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ .....	58
E.2.1.	Produkty rizikového životního pojištění .....	58
E.2.2.	Produkty kapitálového životního pojištění .....	59
E.2.3.	Produkty variabilního kapitálového životního pojištění .....	59
E.2.4.	Produkty pojištění dětí .....	59
E.2.5.	Kombinované vkladové životní a úrazové pojištění pro dospělé s návratným vkladem .....	59
E.2.6.	Investiční životní pojištění .....	59
E.2.7.	Důchodové pojištění s pravidelnou výplatou důchodu (s úrokovou sazbou) .....	60
E.2.8.	Penzijní připojištění se státním příspěvkem .....	60
<b>F.</b>	<b>ANGAŽOVANOST VŮČI RIZIKŮM, CÍLE A POSTUPY ŘÍZENÍ RIZIK .....</b>	<b>61</b>
F.1.	FINANČNÍ DERIVÁTY .....	61
F.1.1.	Swapy .....	61
F.1.2.	Futures a forwardové smlouvy .....	61
F.1.3.	Opce .....	62
F.2.	ŘÍZENÍ RIZIK SKUPINY .....	62
F.2.1.	Riziko likvidity .....	62
F.2.2.	Tržní riziko .....	67
F.2.3.	Úvěrové riziko .....	76
F.2.4.	Pojistně-matematické riziko .....	78
F.3.	HEDGING .....	79
F.4.	ŘÍZENÍ RIZIK A KONTROLA .....	79
F.4.1.	Řízení úrokového rizika .....	79
F.4.2.	Řízení tržního rizika .....	80
F.4.3.	Řízení úvěrového rizika .....	80
F.4.4.	Řízení pojistně-matematických rizik .....	80
<b>G.</b>	<b>PŘÍLOHA KE KONSOLIDOVANÉ ROZVAZE A VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY .....</b>	<b>81</b>
G.1.	NEHMOTNÝ MAJETEK .....	81
G.1.1.	Aktivní konsolidační rozdíl (Goodwill) .....	81
G.1.2.	Pasivní konsolidační rozdíl (Negativní goodwill) .....	82
G.1.3.	Software, ostatní nehmotný majetek a PVFP .....	83
G.2.	MAJETKOVÉ PODÍLY V NEKONSOLIDOVANÝCH DCEŘINÝCH A PŘIDRUŽENÝCH SPOLEČNOSTECH A SPOLEČNÝCH PODNICÍCH .....	84
G.3.	INVESTICE .....	84
G.3.1.	Finanční investice .....	85
G.3.2.	Finanční investice určené k obchodování .....	87
G.3.3.	Finanční investice určené k prodeji .....	90
G.3.4.	Finanční investice držené do splatnosti .....	91
G.3.5.	Investiční majetek .....	91

G.4.	ÚVĚRY A PŮJČKY BANKÁM .....	92
G.5.	ÚVĚRY A PŮJČKY NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM.....	92
G.5.1.	Čistá výše investic do finančního leasingu .....	93
G.6.	FINANČNÍ INVESTICE DRŽENÉ JMÉNEM POJISTNÍKŮ.....	94
G.7.	PODÍLY ZAJISTITELŮ NA POJISTNĚ-TECHNICKÝCH REZERVÁCH.....	96
G.8.	POHLEDÁVKY .....	96
G.9.	ODLOŽENÁ DAŇ.....	97
G.9.1.	Odložená daň zaúčtovaná přímo ve vlastním kapitálu .....	98
G.10.	OSTATNÍ AKTIVA .....	98
G.10.1.	Hmotný majetek.....	99
G.10.2.	Zásoby .....	100
G.10.3.	Ostatní aktiva .....	101
G.11.	AKTIVNÍ ČASOVÉ ROZLIŠENÍ.....	101
G.11.1.	Časové rozlišení pořizovacích nákladů .....	101
G.12.	PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY.....	101
G.13.	KAPITÁL A OSTATNÍ FONDY .....	102
G.13.1.	Základní kapitál.....	102
G.13.2.	Oceňovací rozdíly.....	103
G.13.3.	Zákonný a statutární rezervní fondy.....	103
G.13.4.	Fond na kurzové přepočty .....	103
G.13.5.	Fond na držbu vlastních akcií .....	103
G.13.6.	Fond vyrovnávací rezervy .....	104
G.13.7.	Ostatní fondy .....	104
G.13.8.	Dividendy.....	104
G.14.	PODÍL MENŠINOVÝCH AKCIONÁŘŮ .....	104
G.15.	PODRÍZENÉ FINANČNÍ ZÁVAZKY .....	104
G.16.	POJISTNĚ-TECHNICKÉ REZERVY.....	105
G.16.1.	Rezerva na nezasloužené pojistné.....	105
G.16.2.	Rezerva na pojistné události nahlášené.....	106
G.16.3.	Rezerva na pojistné události vzniklé, ale nenahlášené .....	106
G.16.4.	Rezervy životního pojištění .....	108
G.16.5.	Rezerva na slevy a podíly na zisku .....	109
G.16.6.	Jiné technické rezervy.....	110
G.16.7.	Smluvní vklady účastníků.....	112
G.16.8.	Zbytková splatnost pojistně-technických rezerv a podílů zajistitelů na technických rezervách.....	113
G.17.	POJISTNĚ-TECHNICKÉ REZERVY, JE-LI NOSITELEM INVESTIČNÍHO RIZIKA POJISTNÍK.....	115
G.18.	ZÁVAZKY Z EMITOVANÝCH CENNÝCH PAPIŘŮ .....	115
G.19.	OSTATNÍ REZERVY.....	116
G.20.	ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM .....	117
G.21.	ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM.....	117
G.22.	FINANČNÍ ZÁVAZKY URČENÉ K OBCHODOVÁNÍ.....	117
G.23.	ZÁVAZKY.....	118
G.23.1.	Závazky z přijatého finančního leasingu .....	118
G.24.	PASIVNÍ ČASOVÉ ROZLIŠENÍ.....	119
G.25.	VÝNOSY Z POJISTNĚHO, OČIŠTĚNÉ .....	119
G.25.1.	Analýza předeepsaného pojistného .....	120
G.26.	PŘÍJMY Z MAJETKOVÝCH PODÍLŮ V DCEŘINÝCH A PŘIDRUŽENÝCH SPOLEČNOSTECH A SPOLEČNÝCH PODNICÍCH .....	123
G.26.1.	Příjmy z majetkových podílů v nekonsolidovaných dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích.....	123
G.26.2.	Příjmy, které jsou zahrnuty do konsolidačního celku dceřiných a přidružených společností a společných podniků .....	123
G.27.	ÚROKOVÉ A OBDOBNÉ VÝNOSY .....	124
G.28.	OSTATNÍ VÝNOSY Z INVESTIC .....	125
G.28.1.	Realizované zisky z investic .....	125
G.28.2.	Nerealizované zisky z investic.....	125
G.28.3.	Zrušení ztrát z trvalého snížení hodnoty investic.....	125

G.28.4.	Čistý zisk z obchodování.....	126
G.29.	ČISTÝ ZISK Z INVESTIC DRŽENÝCH JMÉNEM POJISTNÍKŮ .....	126
G.30.	ČISTÝ ZISK Z POPLATKŮ A PROVIZÍ A VÝNOSY Z POSKYTNUTÝCH SLUŽEB .....	127
G.31.	OSTATNÍ VÝNOSY .....	128
G.31.1.	Zrušení ztrát z trvalého snížení hodnoty majetku .....	128
G.32.	POJISTNĚ-TECHNICKÉ NÁKLADY .....	129
G.32.1.	Výplata dávek a odbytného.....	129
G.32.2.	Náklady na pojistná plnění v neživotním pojištění .....	129
G.32.3.	Změna stavu pojistně-technických rezerv neživotního pojištění .....	130
G.33.	ÚROKOVÉ A OBDOBNÉ NÁKLADY.....	130
G.34.	OSTATNÍ NÁKLADY NA INVESTICE .....	130
G.34.1.	Ztráty z prodeje investic .....	131
G.34.2.	Nerealizované ztráty z investic .....	131
G.34.3.	Ostatní náklady na investiční majetek .....	131
G.35.	POŘIZOVACÍ NÁKLADY A OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY .....	131
G.35.1.	Pořizovací náklady.....	132
G.35.2.	Ostatní provozní náklady.....	132
G.36.	OSTATNÍ NÁKLADY.....	133
G.36.1.	Ztráty z trvalého snížení hodnoty.....	134
G.37.	NÁKLADY NA DAŇ Z PŘÍJMU .....	135
G.37.1.	Odsouhlasení efektivní sazby daně.....	135
G.38.	OPERATIVNÍ LEASING .....	136
G.39.	SMLOUVY O ZPĚTNÉM ODKUPU A ZPĚTNÉM PRODEJI.....	137
G.40.	SMLOUVY O ZAPŮJČENÍ CENNÝCH PAPÍRŮ .....	138
G.41.	ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE .....	139
G.41.1.	Podmíněné závazky a budoucí závazky.....	139
G.41.2.	Jiná podmíněná rizika .....	140
G.41.3.	Získané záruky.....	141
G.42.	VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI.....	142
G.42.1.	Identifikace spřízněných osob.....	142
G.42.2.	Transakce s řediteli a vedoucími pracovníky .....	142
G.42.3.	Transakce se spřízněnými osobami .....	142
G.43.	VÝNOS NA AKCII.....	145
G.44.	REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A PASIV .....	146
G.45.	VÝZNAMNÉ A NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI .....	148
G.46.	POUŽITÍ ÚČETNÍCH ODHADŮ .....	148

# **KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

## Konsolidovaná rozvaha

K 31. prosinci

V mil.. Kč

	Poznámka	2004	2003 (upravená výše)
<b>Aktiva</b>			
Nehmotný majetek	G1	3 515	2 843
Majetkové podíly v dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích	G2	59	236
Investice	G3	101 532	89 072
Úvěry a půjčky bankám	G4	28 294	24 022
Úvěry a půjčky nebankovním subjektům	G5	42 136	24 383
Finanční investice držené jménem pojistníků	G6	433	279
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách	G7	1 448	2 641
Pohledávky	G8	6 377	9 354
Odložená daňová pohledávka	G9	912	861
Ostatní aktiva	G10	7 243	7 580
Aktivní časové rozlišení	G11	1 352	1 680
Peníze a peněžní ekvivalenty	G12	3 999	2 933
<b>Aktiva celkem</b>		<b>197 300</b>	<b>165 884</b>
Základní kapitál	G13	2 981	3 412
Fondy	G13	3 348	3 421
Nerozdělený zisk minulých účetních období	G13	10 305	7 694
<b>Vlastní kapitál</b>		<b>16 634</b>	<b>14 527</b>
Podíly menšinových akcionářů	G14	2 238	1 335
<b>Vlastní kapitál a podíly menšinových akcionářů</b>		<b>18 872</b>	<b>15 862</b>
<b>Cizí zdroje</b>			
Podřízené finanční závazky	G15	3 073	2 500
Pojistně-technické rezervy	G16	107 731	98 002
Rezerva životních pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník	G17	440	280
Závazky z emitovaných cenných papírů	G18	20 052	14 228
Ostatní rezervy	G19	178	239
Závazky vůči bankám	G20	14 902	4 377
Závazky vůči nebankovním subjektům	G21	18 952	16 101
Finanční závazky určené k obchodování	G22	1 622	1 299
Závazky	G23	8 029	8 534
Pasivní časové rozlišení	G24	2 069	2 045
Odložený daňový závazek	G9	1 329	2 412
Ostatní pasiva		51	5
<b>Cizí zdroje celkem</b>		<b>178 428</b>	<b>150 022</b>
<b>Celkem vlastní kapitál, podíly menšinových akcionářů a cizí zdroje</b>		<b>197 300</b>	<b>165 884</b>

Odesláno dne:  30. 6. 2005	Razítko a podpis statutárního orgánu:	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis):  Ing. Lubomír Bušek, M.B.A.	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis):  Ing. Veronika Uhlířová Tel: 224 559 057
----------------------------------	--	--	---



## Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty

Pro rok končící 31. prosincem

V mil. Kč

	Poznámka	2004	2003 (upravená výše)
Zasloužené pojistné, očištěné	G25	38 021	34 254
Předepsané hrubé pojistné z přímého pojištění		40 925	37 197
Předepsané hrubé pojistné z aktivního zajištění		278	103
Pojistné postoupené zajistitelům		(2 782)	(2 477)
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné (očištěná o podíl zajistitelů)		(400)	(569)
Příjmy z majetkových účastí z nekonsolidovaných dceřiných a přidružených společností a společných podniků	G26	(28)	6
Úrokové a obdobné výnosy	G27	11 611	7 627
Ostatní výnosy z investic	G28	7 402	2 933
Čistý zisk z investic držení jménem pojistníků	G29	(2)	26
Čisté výnosy z poplatků a provizí a výnosy z poskytování služeb	G30	1 846	739
Ostatní výnosy	G31	5 201	5 607
<b>Výnosy celkem</b>		<b>64 051</b>	<b>51 192</b>
Pojistně-technické náklady	G32	(29 910)	(24 506)
Změna stavu rezervy životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník	G17	(163)	(96)
Úrokové a obdobné náklady	G33	(1 634)	(889)
Ostatní náklady na investice	G34	(2 718)	(2 654)
Pořizovací náklady a ostatní provozní náklady	G35	(15 009)	(11 308)
Ostatní náklady	G36	(8 691)	(8 702)
<b>Náklady celkem</b>		<b>(58 125)</b>	<b>(48 155)</b>
Hospodářský výsledek z běžné činnosti		5 926	3 037
Daň z příjmů	G37	(1 377)	(1 228)
Hospodářský výsledek z běžné činnosti po zdanění		4 549	1 809
Podíl menšinových akcionářů	G14	(89)	(54)
<b>Hospodářský výsledek v běžném účetním období</b>		<b>4 460</b>	<b>1 755</b>
Vážený průměrný počet akcií		2 980 963	3 412 391
Počet akcií (mimo akcie v držení Skupiny)		2 980 963	2 980 963
Výnos na akcii (v Kč)	G43	1 496	589

Odesláno dne:	Razítko a podpis statutárního orgánu:	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis):	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis):
30. 6. 2005		Ing. Lubomír Bušek, M.B.A.	Ing. Veronika Uhlířová Tel: 224 559 057

## Konsolidovaný přehled změn ve vlastním kapitálu

V mil. Kč, k 31. prosinci 2004

	Základní kapitál	Oceňovací rozdíly	Zákonný a statutární rezervní fondy	Fond na kurzové přepočty	Fond na držbu vlastních akcií	Fond vyrovnávací rezervy	Ostatní fondy	Nerozdělené hospodářské výsledky	Celkem
<b>Zůstatek k 1. lednu</b>	<b>3 412</b>	<b>107</b>	<b>2 566</b>	<b>(13)</b>	<b>(1 778)</b>	<b>2 521</b>	<b>18</b>	<b>6 190</b>	<b>13 023</b>
Změny účetních metod a postupů	-	-	-	-	-	-	-	1 504	1 504
<b>Upravená výše zůstatku k 1. lednu</b>	<b>3 412</b>	<b>107</b>	<b>2 566</b>	<b>(13)</b>	<b>(1 778)</b>	<b>2 521</b>	<b>18</b>	<b>7 694</b>	<b>14 527</b>
Kurzové rozdíly	-	-	-	(375)	-	-	-	-	(375)
Zisky z přecenění pozemků a budov převedených z provozního do investičního majetku a související odložená daň zúčtovaná přímo do vlastního kapitálu	-	14	-	-	-	-	-	-	14
Hospodářský výsledek běžného účetního období	-	-	-	-	-	-	-	4 460	4 460
Rozdělení zisku do zákonného a ostatních rezervních fondů	-	-	95	-	-	-	(1)	(94)	-
Vyplacené dividendy	-	-	-	-	-	-	-	(1 998)	(1 998)
Snížení základního jmění	(431)	-	(1 778)	-	1 778	-	-	431	-
Ostatní změny vlastního kapitálu	-	-	-	-	-	-	-	6	6
Změny stavu rezervy na katastrofy a vyrovnávací rezervy	-	-	-	-	-	194	-	(194)	-
<b>Zůstatek k 31. prosinci</b>	<b>2 981</b>	<b>121</b>	<b>883</b>	<b>(388)</b>	<b>-</b>	<b>2 715</b>	<b>17</b>	<b>10 305</b>	<b>16 634</b>

**Česká pojišťovna a.s.**

Konsolidovaná účetní závěrka pro rok končící 31. prosincem 2004

V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem 2003 (upravená výše)

	Základní kapitál	Oceňovací rozdíly	Zákonný a statutární rezervní fondy	Fond na kurzové přepočty	Fond na držbu vlastních akcií	Fond vyrovnávací rezervy	Ostatní fondy	Nerozdělené hospodářské výsledky	Celkem
<b>Zůstatek k 1. lednu</b>	<b>3 412</b>	-	<b>2 475</b>	<b>(8)</b>	<b>(1 778)</b>	<b>2 219</b>	<b>23</b>	<b>6 649</b>	<b>12 992</b>
Změny účetních metod a postupů	-	-	-	-	-	-	-	3 159	3 159
<b>Upravená výše zůstatku k 1. lednu</b>	<b>3 412</b>	-	<b>2 475</b>	<b>(8)</b>	<b>(1 778)</b>	<b>2 219</b>	<b>23</b>	<b>9 808</b>	<b>16 151</b>
Kurzové rozdíly	-	-	-	(5)	-	-	-	-	(5)
Zisky z přecenění pozemků a budov převedených z provozního do investičního majetku a související odložená daň zúčtovaná přímo do vlastního kapitálu	-	107	-	-	-	-	-	-	107
Hospodářský výsledek běžného účetního období	-	-	-	-	-	-	-	1 755	1 755
Rozdělení zisku do zákonného a ostatních rezervních fondů	-	-	91	-	-	-	(5)	(86)	-
Vyplacené dividendy	-	-	-	-	-	-	-	(3 469)	(3 469)
Ostatní změny vlastního kapitálu	-	-	-	-	-	-	-	(12)	(12)
Změny stavu rezervy na katastrofy a vyrovnávací rezervy	-	-	-	-	-	302	-	(302)	-
<b>Zůstatek k 31. prosinci</b>	<b>3 412</b>	<b>107</b>	<b>2 566</b>	<b>(13)</b>	<b>(1 778)</b>	<b>2 521</b>	<b>18</b>	<b>7 694</b>	<b>14 527</b>

## Konsolidovaný výkaz peněžních toků

Pro rok končící 31. prosincem

V mil. Kč

	2004	2003
		(upravená výše)
<b>Hospodářský výsledek z běžné činnosti ( před zdaněním )</b>	5 926	3 037
Výnosy a náklady z finančních investic nepeněžní povahy	(20)	815
Realizované (zisky)/ztráty z prodeje dceřiných a přidružených společností	28	(2)
Amortizace aktivního konsolidačního rozdílu	570	417
Zúčtované odpisy z pasivního konsolidačního rozdílu	(12)	(5)
Amortizace současné hodnoty budoucích zisků (PVFP)	12	-
Změna stavu pojistně-technických rezerv	4 335	613
Změna stavu ostatních rezerv	(61)	33
Změna stavu časového rozlišení pořizovacích nákladů	(27)	(19)
Změna stavu finančních investic k obchodování	(2 707)	419
Změna stavu úvěrů a půjček bankám	(4 019)	7 843
Změna stavu úvěrů a půjček klientům	(17 753)	(8 959)
Změna stavu podílů zajistitelů na pojistně-technických rezervách	1 195	5 082
Změna stavu pohledávek	2 728	(2 496)
Změna stavu softwaru a ostatního nehmotného majetku	(494)	(446)
Změna stavu ostatních aktiv a aktivního časového rozlišení	6	(574)
Převod do (z) ostatních aktiv z (do) investičního majetku	133	(492)
Změna stavu závazků	(1 067)	(101)
Změna stavu finančních závazků k obchodování	323	(249)
Změna stavu závazků vůči bankám	10 525	(533)
Změna stavu závazků vůči klientům	2 850	1 941
Změna stavu ostatních závazků a pasivního časového rozlišení	67	749
Peněžní toky z daní z příjmu	(1 683)	(312)
Ostatní	-	13
<b>Peněžní toky z provozních činností</b>	<b>854</b>	<b>6 774</b>
Pořízení investic k prodeji	(63 087)	(69 636)
Pořízení investic držených do splatnosti	(1 077)	-
Pořízení investičního majetku	(366)	(10)
Pořízení dceřiných a přidružených společností, očištěné od peněz	(1 498)	(5)
Pořízení finančních investic držených jménem pojistníků	(169)	(94)
Výnos z prodeje investic k prodeji	61 096	58 889
Výnos z investic držených do splatnosti	-	1 759
Výnos z prodeje investičního majetku	114	262
Úbytky v důsledku vyřazení dceřiných a přidružených společností, očištěné od peněz	897	-
Výnos z prodeje finančních investic držených jménem pojistníků	11	6
Ostatní nepeněžní pohyby	23	534
<b>Peněžní toky z investičních činností</b>	<b>(4 056)</b>	<b>(8 295)</b>

**Česká pojišťovna a.s.***Příloha konsolidované účetní závěrky pro rok končící 31. prosincem 2004*

	2004	2003
		(upravená výše)
Vyplacené dividendy	(1 998)	(3 469)
Změna stavu podřízených závazků	573	2 500
Výnos ze závazků z emitovaných cenných papírů	7 822	4 644
Platby závazků z emitovaných cenných papírů	(2 020)	(1 560)
Peněžní toky z finančních činností	4 377	2 115
Dopad změn kurzu na peníze a peněžní ekvivalenty	(108)	72
Změna stavu peněz a peněžních ekvivalentů	1 067	666
Peníze a peněžní ekvivalenty na začátku období	2 933	2 267
Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období	3 999	2 933

# PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

## A. Obecné informace

### A.1.1. Charakteristika skupiny

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

Konsolidovaná účetní závěrka mateřské společnosti pro rok končící 31. prosincem 2004 zahrnuje mateřskou společnost a její dceřiné společnosti (dále společně uváděné jako „Skupina“) a majetkové podíly skupiny v přidružených společnostech, společných podnicích a sesterských společnostech.

#### Struktura akcionářů:

Struktura akcionářů k 31. prosinci 2004 byla následující

CESPO B.V., Nizozemské království 97,70%

Ostatní drobní akcionáři 2,30%

Nadřazenou mateřskou společností je PPF Group N.V. (Nizozemské království). V kapitole C této přílohy je uveden úplný seznam společností Skupiny a změny ve skupině v letech 2004 a 2003.

#### Sídlo mateřské společnosti:

Spálená 75/16

113 04 Praha 1

Česká Republika

IČ: 45 27 29 56

Vedení mateřské společnosti schválilo účetní závěrku k vydání dne 30. června 2005.

### A.1.2. Soulad s právními předpisy

Konsolidovaná účetní závěrka byla vypracována v souladu s Mezinárodními Standardy pro Finanční Výkaznictví (IFRS), které přijal Výbor pro mezinárodní účetní standardy (IASB) a s výkladem, který vydal Výbor pro interpretaci mezinárodního finančního výkaznictví (IFRIC) Rady pro mezinárodní účetní standardy (IASB). Žádný z IFRS standardů nebyl Skupinou přijat před dnem nabytí jeho účinnosti

Z důvodu chybějících specifických pokynů pro aplikaci IFRS v případě účtování o pojistných transakcích se vedení mateřské společnosti rozhodlo použít ustanovení Mezinárodních účetních standardů týkajících se obdobných a souvisejících oblastí; definice, zaúčtování a kritéria

ocenění aktiv, cizích zdrojů, výnosů a nákladů stanovených v Rámcovém pokynu Výboru pro mezinárodní účetní standardy; a prohlášení jiných institucí stanovujících standardy a přijaté postupy v daném oboru, jak je stanoví Mezinárodní účetní standard IAS 1. Konkrétně se Skupina řídila standardem IFRS 4 *Pojistné smlouvy* a Účetní směrnicí EU pro pojišťovnictví (91/674/EHS).

### **A.1.3. Východiska pro přípravu účetní závěrky**

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

Účetní závěrka je zpracována na základě ocenění reálnou hodnotou pro finanční deriváty, finanční majetek a závazky držené k obchodování, finanční majetek a závazky k prodeji, investiční majetek a finanční investice, je-li nositelem investičního rizika pojistník, s výjimkou těch, pro něž není k dispozici spolehlivá metoda pro určení ocenění reálnou hodnotou. Ostatní finanční majetek a závazky, nefinanční investice a závazky jsou vykázány v amortizované pořizovací ceně či případně historické hodnotě, snížené o možné dopady ztrát z trvalého snížení hodnoty.

Účetní postupy a metody byly použity společnostmi ve Skupině konzistentně a v souladu s metodami z předchozího roku, s výjimkou změn účetních postupů a metod viz Část D.2.

Některé hodnoty minulých let byly překlasifikovány tak, aby odpovídaly klasifikaci běžného období.

## B. Vykazování podle segmentů

Konsolidovaná rozvaha podle segmentů k 31. prosinci

V mil. Kč

2004	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Banko- vnictví	Ostatní	Eliminace	Celkem
<b>Aktiva</b>						
Nehmotný majetek	529	1 287	1 750	(45)	(6)	3 515
Majetkové podíly v dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích	50	4	4	1	-	59
Investice	19 969	82 143	5 277	-	(5 857)	101 532
Úvěry a půjčky bankám	7 627	9 264	12 544	6 268	(7 409)	28 294
Úvěry a půjčky nebankovním subjektům	436	-	40 807	1 098	(205)	42 136
Finanční investice držené jménem pojistníků	-	439	-	-	(6)	433
Podíly zajistitelů na pojistně- technických rezervách	1 445	5	-	-	(2)	1 448
Pohledávky	3 836	1 699	878	597	(633)	6 377
Odložená daňová pohledávka	308	233	366	5	-	912
Ostatní aktiva	522	4 212	1 165	1 343	1	7 243
Aktivní časové rozlišení	818	201	338	3	(8)	1 352
Peníze a peněžní ekvivalenty	570	277	3 606	110	(564)	3 999
<b>Aktiva celkem</b>	<b>36 110</b>	<b>99 764</b>	<b>66 735</b>	<b>9 380</b>	<b>(14 689)</b>	<b>197 300</b>
<b>Cizí zdroje</b>						
Podřízené finanční závazky	1 250	1 250	1 195	-	(622)	3 073
Pojistně-technické rezervy	22 753	85 534	-	-	(556)	107 731
Rezerva životních pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník	-	440	-	-	-	440
Závazky z emitovaných cenných papírů	2 026	1 739	16 185	5 800	(5 698)	20 052
Ostatní rezervy	48	49	47	34	-	178
Závazky vůči bankám	51	188	14 529	197	(63)	14 902
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	26 016	84	(7 148)	18 952
Finanční závazky určené k obchodování	1 036	654	321	-	(389)	1 622
Závazky	4 859	1 864	1 370	477	(541)	8 029
Pasivní časové rozlišení	911	1 034	111	58	(45)	2 069
Odložený daňový závazek	694	449	129	57	-	1 329
Ostatní cizí zdroje	19	31	1	-	-	51
<b>Cizí zdroje celkem</b>	<b>33 647</b>	<b>93 232</b>	<b>59 904</b>	<b>6 707</b>	<b>(15 062)</b>	<b>178 428</b>
Vlastní kapitál						16 634
Podíly menšinových akcionářů						2 238
<b>Celkem vlastní kapitál, podíly menšinových akcionářů a cizí zdroje</b>						<b>197 300</b>



**Česká pojišťovna a.s.**

Příloha konsolidované účetní závěrky pro rok končící 31. prosincem 2004

V mil. Kč

2003 (upravená výše)	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Bankovníctví	Ostatní	Eliminace	Celkem
<b>Aktiva</b>						
Nehmotný majetek	308	453	2 112	(19)	(11)	2 843
Majetkové podíly v dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích	57	111	-	68	-	236
Investice	20 087	69 070	6 099	5	(6 189)	89 072
Úvěry a půjčky bankám	8 678	6 871	11 156	4 233	(6 916)	24 022
Úvěry a půjčky nebankovním subjektům	560	2	21 333	2 746	(258)	24 383
Finanční investice držené jménem pojistníků	-	279	-	-	-	279
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách	2 641	-	-	-	-	2 641
Pohledávky	4 902	2 699	1 508	652	(407)	9 354
Odložená daňová pohledávka	355	149	316	41	-	861
Ostatní aktiva	506	4 645	1 023	1 390	16	7 580
Aktivní časové rozlišení	869	285	521	17	(12)	1 680
Peníze a peněžní ekvivalenty	246	400	2 173	193	(79)	2 933
<b>Aktiva celkem</b>	<b>39 209</b>	<b>84 964</b>	<b>46 241</b>	<b>9 326</b>	<b>(13 856)</b>	<b>165 884</b>
<b>Cizí zdroje</b>						
Podřízené finanční závazky	1 250	1 250	468	-	(468)	2 500
Pojistně-technické rezervy	21 679	76 708	-	-	(385)	98 002
Rezerva životních pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník	-	280	-	-	-	280
Závazky z emitovaných cenných papírů	2 072	1 576	13 600	3 027	(6 047)	14 228
Ostatní rezervy	94	94	15	36	-	239
Závazky vůči bankám	-	-	7 908	784	(4 315)	4 377
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	18 544	-	(2 443)	16 101
Finanční závazky určené k obchodování	379	1 225	61	-	(366)	1 299
Závazky	3 835	3 346	777	656	(80)	8 534
Pasivní časové rozlišení	757	690	611	17	(30)	2 045
Odložený daňový závazek	1 107	1 231	2	72	-	2 412
Ostatní cizí zdroje	1	4	-	-	-	5
<b>Cizí zdroje celkem</b>	<b>31 174</b>	<b>86 404</b>	<b>41 986</b>	<b>4 592</b>	<b>(14 134)</b>	<b>150 022</b>
Vlastní kapitál						14 527
Podíly menšinových akcionářů						1 335
<b>Celkem vlastní kapitál, podíly menšinových akcionářů a cizí zdroje</b>						<b>165 884</b>

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty podle segmentů pro rok končící 31. prosincem

*V mil. Kč*

2004	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Bankovníctví	Ostatní	Eliminace	Celkem
Zasloužené pojistné, očištěné	22 510	16 005	-	-	(494)	38 021
Příjmy z majetkových účastí z dceřiných a přidružených společností a společných podniků	-	(7)	(7)	(14)	-	(28)
Úrokové a obdobné výnosy	1 313	3 588	7 365	392	(1 047)	11 611
Ostatní výnosy z investic	488	6 364	459	(38)	129	7 402
Čistý zisk z investic držených jménem pojistníků	-	(3)	-	-	1	(2)
Čisté výnosy z poplatků a provizí a výnosy z poskytování služeb	163	(297)	1 985	4	(9)	1 846
Ostatní výnosy	395	790	2 221	2 409	(614)	5 201
<b>Výnosy celkem</b>	<b>24 869</b>	<b>26 440</b>	<b>12 023</b>	<b>2 753</b>	<b>(2 034)</b>	<b>64 051</b>
Pojistně-technické náklady	(15 184)	(15 205)	-	-	479	(29 910)
Změna stavu rezervy životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník	-	(163)	-	-	-	(163)
Úrokové a obdobné náklady	(251)	(51)	(2 059)	(312)	1 039	(1 634)
Ostatní náklady na investice	(33)	(2 680)	(20)	(6)	21	(2 718)
Požizovací náklady a ostatní provozní náklady	(6 460)	(4 311)	(4 415)	(7)	184	(15 009)
Ostatní náklady	(640)	(1 589)	(4 244)	(2 459)	241	(8 691)
<b>Náklady celkem</b>	<b>(22 568)</b>	<b>(23 999)</b>	<b>(10 738)</b>	<b>(2 784)</b>	<b>1 964</b>	<b>(58 125)</b>
Hospodářský výsledek z běžné činnosti	2 301	2 441	1 285	(31)	(70)	5 926
Daň z příjmů	(405)	(405)	(540)	(27)	-	(1 377)
Hospodářský výsledek z běžné činnosti po zdanění	1 896	2 036	745	(58)	(70)	4 549
Podíly menšinových akcionářů						(89)
<b>Hospodářský výsledek v běžném účetním období</b>	<b>1 896</b>	<b>2 036</b>	<b>745</b>	<b>(58)</b>	<b>(70)</b>	<b>4 460</b>

**Česká pojišťovna a.s.**

Příloha konsolidované účetní závěrky pro rok končící 31. prosincem 2004

V mil. Kč

2003 (upravená výše)	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Bankovníctví	Ostatní	Eliminace	Celkem
Zasloužené pojistné, očištěné	20 571	14 274	-	-	(591)	34 254
Příjmy z majetkových účastí z dceřiných a přidružených společností a společných podniků	4	3	5	(6)	-	6
Úrokové a obdobné výnosy	1 297	3 072	3 391	188	(321)	7 627
Ostatní výnosy z investic	(83)	2 922	205	(2)	(109)	2 933
Čistý zisk z investic držených jménem pojistníků	-	26	-	-	-	26
Čisté výnosy z poplatků a provizí a výnosy z poskytování služeb	180	(281)	775	37	28	739
Ostatní výnosy	354	575	2 946	2 238	(506)	5 607
<b>Výnosy celkem</b>	<b>22 323</b>	<b>20 591</b>	<b>7 322</b>	<b>2 455</b>	<b>(1 499)</b>	<b>51 192</b>
Pojistně-technické náklady	(12 467)	(12 850)	-	-	811	(24 506)
Změna stavu rezervy životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník	-	(96)	-	-	-	(96)
Úrokové a obdobné náklady	(198)	-	(917)	(87)	313	(889)
Ostatní náklady na investice	(277)	(2 384)	(1)	(12)	20	(2 654)
Požizovací náklady a ostatní provozní náklady	(5 221)	(3 524)	(2 806)	(2)	245	(11 308)
Ostatní náklady	(908)	(2 023)	(3 733)	(2 286)	257	(8 702)
<b>Náklady celkem</b>	<b>(19 071)</b>	<b>(20 886)</b>	<b>(7 457)</b>	<b>(2 387)</b>	<b>1 646</b>	<b>(48 155)</b>
Hospodářský výsledek z běžné činnosti	3 252	(295)	(135)	68	147	3 037
Daň z příjmů	(1 077)	(16)	(62)	(73)	-	(1 228)
Hospodářský výsledek z běžné činnosti po zdanění	2 175	(311)	(197)	(5)	147	1 809
Podíly menšinových akcionářů						(54)
<b>Hospodářský výsledek v běžném účetním období</b>	<b>2 175</b>	<b>(311)</b>	<b>(197)</b>	<b>(5)</b>	<b>147</b>	<b>1 755</b>

Přehled základních ukazatelů jednotlivých obchodních segmentů:

*V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem*

2004	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Bankovníctví	Ostatní	Eliminace	Celkem
Kapitálové výdaje	(494)	(892)	(982)	(154)	54	(2 468)
Odpisy	(218)	(662)	(840)	(177)	-	(1 897)
Ostatní nepeněžní náklady	-	-	(2)	-	-	(2)
Ztráta z trvalého snížení hodnoty majetku	(59)	(152)	(1 498)	(10)	2	(1 717)
Zúčtování snížení hodnoty majetku	36	83	199	2	(5)	315

  

2003	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Bankovníctví	Ostatní	Eliminace	Celkem
Kapitálové výdaje	(484)	(1 112)	(653)	(238)	59	(2 428)
Odpisy	(155)	(411)	(668)	(177)	-	(1 411)
Ostatní nepeněžní náklady	-	-	-	(30)	27	(3)
Ztráta z trvalého snížení hodnoty majetku	(255)	(657)	(1 116)	(20)	-	(2 048)
Zúčtování snížení hodnoty majetku	45	88	47	-	-	180

Výnosy z prodeje externím klientům podle jednotlivých obchodních segmentů a výnosy z transakcí s ostatními obchodními segmenty:

*V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem*

2004	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Bankovníctví	Ostatní	Eliminace	Celkem
Externí výnosy	24 372	26 186	11 072	2 421	-	64 051
Výnos z transakce s jiným segmentem	497	254	951	332	(2 034)	-
<b>Celkem</b>	<b>24 869</b>	<b>26 440</b>	<b>12 023</b>	<b>2 753</b>	<b>(2 034)</b>	<b>64 051</b>

  

2003 (upravená výše)	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Bankovníctví	Ostatní	Eliminace	Celkem
Externí výnosy	21 454	20 513	7 046	2 179	-	51 192
Výnos z transakce s jiným segmentem	869	78	276	276	(1 499)	-
<b>Celkem</b>	<b>22 323</b>	<b>20 591</b>	<b>7 322</b>	<b>2 455</b>	<b>(1 499)</b>	<b>51 192</b>

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 této přílohy týkající se účetních postupů.

Hlavními obchodními segmenty Skupiny jsou Neživotní pojištění, Životní pojištění a Bankovníctví. V kapitole E této konsolidované účetní závěrky jsou uvedeny podrobné informace týkající se významných podmínek pojistných smluv.

Produkty, které nabízí jednotlivé vykázané segmenty, zahrnují:

Neživotní pojištění:

- Pojištění majetku, pojištění odpovědnosti za škody
- Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidel (povinné ručení)

Životní pojištění:

- Tradiční životní pojištění
- Investiční životní pojištění
- Pojištění pro případ nemoci
- Penzijní připojištění se státním příspěvkem
- Investiční fondy

Bankovníctví:

- Retailové bankovníctví
- Investiční bankovníctví
- Leasing

Ostatní:

- Telekomunikace
- Ostatní podnikatelské činnosti

## **SEGMENTACE PODLE ÚZEMÍ**

Skupina provozuje své podnikatelské činnosti zejména v České republice.

Následující tabulka uvádí celková aktiva podle územních segmentů:

*V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem 2004*

	Česká republika	Rusko	Ostatní	Celkem
Aktiva celkem	162 890	20 834	13 576	197 300
% podíl	82,6%	10,6%	6,9%	100%

Společnost neměla a tedy nevykázala žádné jiné zahraniční územní segmenty, které by měly vliv na výnosy či ziskovost.

**Česká pojišťovna a.s.***Příloha konsolidované účetní závěrky pro rok končící 31. prosincem 2004*

---

Následující tabulka uvádí kapitálové výdaje podle území:

*V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem 2004*

	Česká republika	Rusko	Ostatní	Celkem
Kapitálové výdaje	2 180	207	81	2 468
% podíl	88,3%	8,4%	3,3%	100%

## **C. Konsolidace**

### ***C.1. Východiska pro konsolidaci***

Dceřinými společnostmi se rozumí ty společnosti, které Skupina ovládá. Ovládající/rozhodující vliv existuje v případě, kdy má Skupina pravomoc, ať už přímou nebo nepřímou, řídit finanční a provozní cíle a strategie ovládané společnosti tak, aby jí plynul prospěch z činností ovládané společnosti. Skupina drží majetkové podíly v některých podílových fondech, které jsou spravovány její dceřinou společností. Tyto podílové fondy jsou Skupinou konsolidovány v případě, že v nich skupina drží více než nevýznamný podíl, a to bez ohledu na procentní podíl vlastnictví. Účetní závěrky dceřiných společností jsou zahrnuty do konsolidované účetní závěrky ode dne, kdy ovládající/rozhodující vliv nastal, až do dne jeho ukončení.

Přidruženými společnostmi se rozumí subjekty, ve kterých Skupina má podstatný vliv na jejich finanční a provozní cíle a strategie, ale přitom se nejedná o rozhodující vliv nebo ovládání. Konsolidovaná účetní závěrka obsahuje podíl skupiny na celkových zaúčtovaných ziscích a ztrátách přidružených společností na základě účtování o vlastním kapitálu, a to ode dne, kdy podstatný vliv nastal, až do dne jeho ukončení. Když podíl skupiny na ztrátách přesáhne účetní hodnotu přidružené společnosti, je účetní hodnota snížena na nulu a zúčtování dalších ztrát je přerušeno kromě případů, kdy Skupině vznikly závazky v souvislosti s vlivem v přidružené společnosti.

Společnými podniky se rozumí společnosti, které Skupina ovládá a řídí společně s ostatními společníky na základě smluvní dohody. Konsolidovaná účetní závěrka zahrnuje poměrný podíl skupiny na aktivech, cizích zdrojích, výnosech a nákladech podniku, přičemž jsou slučovány způsobem řádek po řádku obdobné položky účetní závěrky, a to od data počátku společného ovládání a řízení do dne jeho ukončení.

O reorganizacích a fúzích, které zahrnují společnosti, které Skupina ovládá, se účtuje pomocí konsolidovaných zůstatkových hodnot. V důsledku těchto operací se neprovádí žádné úpravy účetní hodnoty v konsolidované závěrce a nevzniká konsolidační rozdíl (goodwill).

Vnitroskupinové zůstatky a transakce mezi společnostmi ve skupině a nerealizované zisky plynoucí ze vztahů ve Skupině jsou eliminovány v rámci zpracování konsolidované účetní závěrky. Nerealizované zisky plynoucí z transakcí s přidruženými společnostmi a společnými podniky jsou eliminovány ve výši podílu skupiny na společnosti. Nerealizované zisky plynoucí z transakcí s přidruženými společnostmi jsou eliminovány proti investicím do přidružené společnosti. Nerealizované ztráty jsou eliminovány stejným způsobem jako nerealizované zisky, ale pouze v případě, že nenastalo trvalé snížení hodnoty.

Seznam konsolidovaných společností je uveden v kapitole C2.

**C.2. Společnosti ve Skupině**

Konsolidované společnosti jsou tyto:

Název společnosti	Sídlo (země)	Efektivní vlastnický podíl	Efektivní podíl na hlasovacích právech
Česká pojišťovna a.s.	Česká republika	Mateřská společnost	Mateřská společnost
AB - CREDIT, a.s.	Česká republika	100,00%	100,00%
CP Reinsurance company Ltd.	Kypr	100,00%	100,00%
CP Strategic Investments B.V.	Nizozemsko	100,00%	100,00%
Česká pojišťovna – Slovensko, a.s.	Slovensko	100,00%	100,00%
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.	Česká republika	100,00%	100,00%
ČP DIRECT, a.s.	Česká republika	100,00%	100,00%
ČP finanční holding a.s.	Česká republika	100,00%	100,00%
ČP finanční servis a.s.	Česká republika	100,00%	100,00%
ČP INVEST investiční společnost, a.s.	Česká republika	100,00%	100,00%
ČP Leasing, a.s.	Česká republika	100,00%	100,00%
ČP PARTNER, a.s.	Česká republika	100,00%	100,00%
ČPI Farmacie + biotechniky*	Česká republika	75,34%	75,34%
ČPI Globálních značek*	Česká republika	86,29%	86,29%
ČPI Korporátních dluhopisů*	Česká republika	31,42%	31,42%
ČPI Nové ekonomiky*	Česká republika	60,74%	60,74%
ČPI Peněžního trhu*	Česká republika	40,94%	40,94%
ČPI Ropy + energetiky*	Česká republika	56,19%	56,19%
ČPI Smíšený*	Česká republika	31,04%	31,04%
ČPI Státních dluhopisů*	Česká republika	58,41%	58,41%
Czech Insurance Company, Ltd.	Rusko	100,00%	100,00%
eBanka, a.s.	Česká republika	99,87%	99,87%
Financial Innovations o.o.o.	Rusko	99,80%	99,80%
Financovjy Servis, o.o.o.	Rusko	100,00%	100,00%
Gilnockie B.V.	Nizozemsko	74,10%	74,10%
Home Credit B.V.	Nizozemsko	100,00%	100,00%
Home Credit Finance a.s.	Česká republika	100,00%	100,00%
Home Credit International a.s.	Česká republika	99,80%	99,80%
Home Credit Slovakia, a.s.	Slovensko	99,80%	99,80%
Home Credit Finance Bank o.o.o.	Rusko	99,80%	99,80%
INFOBOS LLC	Rusko	69,86%	69,86%
InWay, a.s.	Česká republika	73,91%	73,91%
Krátký film Praha a.s.	Česká republika	90,65%	90,65%
LIKO-Technopolis, o.o.o.	Rusko	94,81%	94,81%
Optimalit a.s.	Česká republika	100,00%	100,00%
Penzijní fond České pojišťovny, a.s.	Česká republika	91,00%	91,00%
PPF Asset Management, a.s.	Česká republika	83,90%	83,90%
PPF banka, a.s. (dříve První městská banka, a.s.)	Česká republika	83,90%	83,90%
Telemont Slovensko, s.r.o.	Slovensko	74,10%	74,10%
Temposervis, a.s.	Česká republika	74,10%	74,10%



## Česká pojišťovna a.s.

Příloha konsolidované účetní závěrky pro rok končící 31. prosincem 2004

---

TERMIZO a.s.	Česká republika	91,10%	91,10%
Univerzální správa majetku a.s.	Česká republika	100,00%	100,00%
Vegacom a.s.	Česká republika	74,10%	74,10%
ZETA OSTEUROPE HOLDING S.A.	Lucembursko	74,10%	74,10%

---

\* otevřený podílový fond

V roce 2004 získala Skupina 69,70 % podíl ve společnosti ABN AMRO penzijní fond, a.s.. Tento fond byl přejmenován na Nový ČP Penzijní fond, a.s. a během roku 2004 se sloučil s Penzijním fondem České pojišťovny, a.s. Tato fúze byla Skupinou vyhodnocena jako reorganizace podniku zahrnující vlastněné dceřiné společnosti, a tudíž vykázána na základě konsolidovaných účetních hodnot. Minoritní akcionáři dřívějšího Nového ČP Penzijního fondu, a.s. získali 9 % podíl na sloučené společnosti.

Dne 7. srpna 2004 se sloučil ČPI Moravskoslezský a ČPI Český fond s ČPI fondem korporátních dluhopisů. Tato fúze byla zaúčtována na základě konsolidovaných účetních hodnot, vzhledem ke skutečnosti, že ji Skupina posoudila jako reorganizaci podniku zahrnující ovládané společnosti. Původní podílníci ČPI Moravskoslezského a ČPI Českého fondu získali podílové listy jednotky vzešlé z fúze v hodnotě odpovídající podílovým listům držným v původních fondech.

Společnost ČP finanční služby a.s. se sloučila se společností AB-CREDIT, a.s. k 1. lednu 2004. Tato fúze byla zaúčtována na základě konsolidovaných účetních hodnot vzhledem ke skutečnosti, že ji Skupina posoudila jako reorganizaci podniku zahrnující dvě 100% vlastněné dceřiné společnosti.

### C.3. Akvizice

Tabulka obsahuje seznam významných akvizic v průběhu roku 2004.

Akvizice	Popis společnosti	Metoda konsolidace	Datum akvizice	Procentuální podíl na vlastnických právech	Požizovací cena
ABN AMRO, penzijní fond, a.s.	penzijní fond	akvizice	26.3.2004	69,70%	737
CP Strategic Investments B.V.	holdingová společnost	akvizice	1.6.2004	100,00%	676

Tato tabulka uvádí podrobné údaje o významných společnostech získaných v roce 2004.

V mil. Kč

Akvizice	Reálná hodnota získaných aktiv	Z toho peníze a peněžní ekvivalenty	Reálná hodnota získaných pasiv	Goodwill (negativní goodwill) z akvizice	Čistý zisk (ztráta) za období zahrnuté v konsolidovaném hospodářském výsledku roku 2004
ABN AMRO, penzijní fond, a.s.	5 946	32	5 695	562	176
CP Strategic Investments B.V.	680	0	4	0	(3)

Výše uvedené akvizice byly vypořádány formou peněz nebo peněžních ekvivalentů.

## Česká pojišťovna a.s.

Příloha konsolidované účetní závěrky pro rok končící 31. prosincem 2004

V následující tabulce je seznam společností, které Skupina založila v roce 2004.

Společnost	Popis společnosti	Datum první konsolidace	Procentuální podíl na hlasovacích právech
CP REINSURANCE COMPANY Ltd.	zajišťovna	26.6.2004	100,00%
Financial Innovations o.o.o.	Společnost založená za účelem vydávání dluhopisů na ruských trzích	30.8.2004	100,00%

Tabulka zobrazuje společnosti založené nebo získané Skupinou před rokem 2004. Tyto společnosti nebyly konsolidovány v předchozích letech z důvodu nevýznamnosti, ale jsou poprvé konsolidovány v roce 2004, protože Skupina očekává, že jejich významnost naroste:

Společnost	Popis společnosti	Metoda konsolidace	Datum první konsolidace	Procentuální podíl na hlasovacích právech
Czech Insurance Company, Ltd. *)	životní pojišťovna	N/A – vytvořeno	31.12.2004	100,00%
Financovyj Servis, o.o.o. *)	Obchodní a administrativní poradenství	N/A – vytvořeno	31.12.2004	100,00%
Optimalit a.s. *)	Pojišťovací makléřská společnost	akvizice	1.1.2004	100,00%

\*) Čistý zisk za období zahrnutý do konsolidovaného výsledku za rok 2004 na základě konsolidace těchto společností je nevýznamný.

## Česká pojišťovna a.s.

Příloha konsolidované účetní závěrky pro rok končící 31. prosincem 2004

Tato tabulka uvádí podrobné údaje o významných společnostech získaných v roce 2003:

Akvizice	Popis společnosti	Metoda konsolidace	Datum akvizice	Procentuální podíl na vlastnických právech	Požizovací cena
Home Credit International a.s.	softwarové a hardwarové poradenství, finanční a ekonomické poradenství, reklamní a marketingové služby	akvizice	31.12.2003	100%	2 <sup>*)</sup>
PPF Asset Management, a.s.	správa majetku	akvizice	6.3.2003	100%	44 <sup>*)</sup>

\*) Úhrady spojené s nákupem představují zaplacené peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty a náklady přímo přiřaditelné akvizici.

Podrobné údaje o významných společnostech, jejichž akvizice proběhla v roce 2003:

V mil. Kč

Akvizice	Reálná hodnota získaných aktiv	Z toho peníze a peněžní ekvivalenty	Reálná hodnota získaných pasiv	Goodwill (negativní goodwill) z akvizice	Čistý zisk (ztráta) za období zahrnuté v konsolidovaném hospodářském výsledku roku 2003
Home Credit International a.s.	147	14	145	-	-
PPF Asset Management, a.s.	35	32	2	11	39

#### **C.4. Úbytky**

V průběhu roku 2004 prodala Skupina svůj majetkový podíl ve společnosti EULER HERMES ČESCOB úvěrová pojišťovna, a.s.

Dopad ostatních úbytků majetkových účastí Skupiny na konsolidované účetní závěrky Skupiny k 31. prosinci 2004 a 2003 není významný.

**C.5. Nekonsolidované společnosti**

Tato tabulka zahrnuje přidružené společnosti a nekonsolidované dceřiné společnosti Skupiny a vybrané podrobné údaje:

*V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem 2004*

Název	Země	Požizovací cena	Ztráta z trvalého snížení hodnoty	Čistá hodnota investice	Vlastnický podíl	Podíl na hlasovacích právech	Způsob zaúčtování	Dopad
AZ stavební a.s.	Česká republika	9	9	-	57,00%	52,04%	reálná hodnota	nemateriální
Contractual Digital Floor, a.s.	Česká republika	1	-	1	51,00%	51,00%	reálná hodnota	nemateriální
Český porcelán, a.s.	Česká republika	65	16	49	23,80%	23,80%	reálná hodnota	nemateriální
Estragon a.s.	Česká republika	2	-	2	100,00%	100,00%	reálná hodnota	nemateriální
Home Credit Leasing a.s.	Slovensko	1	-	1	100,00%	100,00%	reálná hodnota	nemateriální
INKO Technopolis, Ltd.	Rusko	-	-	-	100,00%	100,00%	reálná hodnota	nemateriální
KabelCorp, a.s.	Slovensko	58	54	4	100,00%	100,00%	reálná hodnota	nemateriální
Limeno CSLM Ltd.	Maďarsko	1	1	-	100,00%	100,00%	reálná hodnota	nemateriální
NAEL S. a r.l.	Lucembursko	1	-	1	100,00%	100,00%	reálná hodnota	nemateriální
Společnost pro informační databáze, a.s.	Česká republika	-	-	-	26,00%	26,00%	reálná hodnota	nemateriální
Studia animovaného filmu, a.s.	Česká republika	30	30	-	100,00%	100,00%	reálná hodnota	nemateriální
Vegacom Slovakia a.s.	Slovensko	1	-	1	67,00%	67,00%	reálná hodnota	nemateriální
<b>Celkem nekonsolidované finanční investice</b>		<b>169</b>	<b>110</b>	<b>59</b>				

**Česká pojišťovna a.s.**

Příloha konsolidované účetní závěrky pro rok končící 31. prosincem 2004

V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem 2003

Název	Země	Požizovací cena	Ztráta z trvalého snížení hodnoty	Čistá hodnota investice	Vlastnický podíl	Podíl na hlasovacích právech	Způsob zaúčtování	Dopad
EULER HERMES ČESCOB úvěrová pojišťovna, a.s.	Česká republika	57	-	57	35,26%	35,26%	ekvivalence	přidružený podnik
PPF investiční společnost a.s., v likvidaci	Česká republika	141	117	24	100,00%	100,00%	reálná hodnota	v likvidaci
AZ stavební a.s.	Česká republika	9	9	-	57,00%	52,04%	reálná hodnota	nemateriální
Contractual Digital Floor, a.s.	Česká republika	1	-	1	51,00%	51,00%	reálná hodnota	nemateriální
Coris Praha a.s.	Česká republika	1	(4)	5	29,90%	29,90%	reálná hodnota	nemateriální
Český porcelán a.s.	Česká republika	65	16	49	16,30%	26,70%	reálná hodnota	nemateriální
Czech Insurance Company Ltd.	Rusko	41	4	37	100,00%	100,00%	reálná hodnota	nemateriální
KabelCorp a.s.	Slovensko	58	40	18	100,00%	100,00%	reálná hodnota	nemateriální
Limeno	Maďarsko	1	-	1	100,00%	100,00%	reálná hodnota	nemateriální
PRAGOSIL a.s. v likvidaci	Česká republika	13	13	-	70,50%	70,50%	reálná hodnota	v likvidaci
Financovyj servis o.o.o.	Rusko	44	5	39	100,00%	100,00%	reálná hodnota	nemateriální
Optimalit, spol. s.r.o.	Česká republika	4	-	4	100,00%	100,00%	reálná hodnota	nemateriální
Home Credit Leasing, a.s.	Slovensko	1	-	1	100,00%	100,00%	reálná hodnota	nemateriální
Studia animovaného filmu, a.s.	Česká republika	30	30	-	100,00%	100,00%	reálná hodnota	nemateriální
Inko Technopolis Ltd.	Rusko	-	-	-	100,00%	100,00%	reálná hodnota	nemateriální
<b>Celkem nekonsolidované finanční investice</b>		<b>466</b>	<b>230</b>	<b>236</b>				

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

### **D.1. Zásadní účetní postupy**

#### **D.1.1. Kurzové přepočty**

Transakce v cizí měně je transakce, která je vyjádřena v cizí měně nebo vyžaduje vypořádání v cizí měně. Transakce v cizí měně se v okamžiku uskutečnění zaúčtuje v místní měně, na cizí měnu se přepočítá směnným kurzem k datu transakce. Ke každému rozvahovému dni se:

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

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

Činnosti Skupiny v zahraničí nejsou považovány za nedílnou součást činností Skupiny. V případě společností v rámci Skupiny, které účtují v jiné měně než je měna, kterou Skupina používá při vykazování účetní závěrky, se používají následující postupy pro jejich převod do vykazovací měny:

- peněžní a nepeněžní aktiva a závazky se převádějí závěrkovým kurzem;
- výnosové a nákladové položky zahraničních subjektů jsou přepočteny směnným kurzem k datu transakce. Pro přepočet výnosových a nákladových položek zahraničních subjektů Skupiny je z praktického důvodu použit průměrný roční kurz.
- všechny kurzové rozdíly plynoucí z převodu zahraničních dceřiných společností jsou klasifikovány jako součást "fondu na kurzové přepočty" a vykazovány v rámci vlastního kapitálu až do okamžiku vyřazení čisté investice v dceřiné společnosti.

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

Účetní hodnoty aktiv Skupiny, která nejsou investičním majetkem (viz kapitola D.1.4.4.), časového rozlišení pořizovacích nákladů (D.1.10.), současné hodnoty budoucích zisků z pořízeného kmene pojistných smluv (D.1.3.2.), zásob (D.1.9.2.) a odložené daňové pohledávky (D.1.3.4.) jsou posouzeny k datu každé účetní závěrky, aby bylo možné určit, zda existují náznaky trvalého snížení hodnoty aktiv („impairment“). Pokud takovýto náznak existuje, je proveden odhad realizovatelné hodnoty aktiva. Ztráta z trvalého snížení hodnoty aktiva je zaúčtována v případě, kdy účetní hodnota aktiva nebo příslušné penězotvorné



jednotky přesahuje realizovatelnou hodnotu. Ztráty z trvalého snížení hodnoty aktiv jsou promítnuty ve výkazu zisku a ztráty.

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

Realizovatelná hodnota investic Skupiny do pohledávek a 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.

Úvěry a půjčky se vykazují ve výši očištěné o ztráty z trvalého snížení hodnoty úvěrů tak, aby jejich výše odrážela odhadovanou realizovatelnou hodnotu. Pohledávky jsou vykazovány v pořizovací ceně snížené o ztráty z trvalého snížení hodnoty.

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. Pokud se jedná o aktivum, které z velké části negeneruje nezávislé peněžní toky, je realizovatelná hodnota vypočítána pro příslušnou peněžotvornou jednotku.

Zúčtování ztráty z trvalého snížení hodnoty cenného papíru drženého do splatnosti, úvěru, zálohy či pohledávky je zúčtováno do výnosů (až do výše amortizované pořizovací ceny), pokud následné zvýšení realizovatelné hodnoty objektivně souvisí s událostí, která se uskutečnila po zúčtování ztráty z trvalého snížení hodnoty.

O zúčtování ztráty z trvalého snížení hodnoty goodwillu se neúčtuje, pokud ztráta nebyla způsobena specifickou vnější událostí výjimečného charakteru, u níž se neočekává její opakování, a zvýšení realizovatelné hodnoty se jednoznačně vztahuje na zrušení vlivu této specifické události.

U ostatních aktiv je zúčtování ztráty z trvalého snížení hodnoty zúčtováno do výkazu zisku a ztráty, pokud došlo ke změně odhadů použitých k určení realizovatelné hodnoty. Zúčtování ztráty z trvalého snížení hodnoty se provede tak, aby účetní hodnota aktiva nepřesáhla účetní hodnotu aktiva očištěnou o odpisy nebo amortizaci, která by byla stanovena, pokud by nebyla zúčtována ztráta z trvalého snížení hodnoty.

### **D.1.3. Nehmotný majetek**

#### *D.1.3.1. Goodwill a záporný goodwill*

Skupina účtuje o všech podnikových kombinacích jako o akvizicích, s výjimkou těch, které jsou definovány jako reorganizace zahrnující společnosti ve skupině, které jsou Skupinou ovládány (viz kapitola C.1). Kladný rozdíl mezi pořizovací cenou a reálnou hodnotou identifikovatelných aktiv a závazků nabytých v dceřiné společnosti se označuje jako aktivní konsolidační rozdíl (goodwill) a vykazuje se jako aktivum.

Goodwill se vykazuje v pořizovací ceně snížené o oprávky a kumulované ztráty z trvalého snížení hodnoty. Hodnota goodwillu se systematicky odepisuje po dobu své odhadované životnosti. Doba životnosti goodwillu odpovídá co nejpřesnějšímu odhadu doby, během které se očekává příliv ekonomického prospěchu Skupině.

Jakékoliv překročení reálné hodnoty pořízených identifikovatelných aktiv a závazků nad cenu pořízení k datu transakce se vykáže jako negativní goodwill.

V případě, že se negativní goodwill vztahuje k očekávaným budoucím ztrátám nebo nákladům, které jsou identifikovány při pořízení a mohou být spolehlivě oceněny, ale které současně nebyly zaúčtovány, je negativní goodwill zaúčtován do výkazu zisku a ztráty v období, v němž bude o budoucích ztrátách nebo nákladech účtováno. Zbývající negativní goodwill, který nepřesahuje reálnou hodnotu pořízených nepeněžních aktiv, je účtován do výkazu zisku a ztráty po dobu vážené průměrné životnosti odpisovaných aktiv. Negativní goodwill přesahující reálnou hodnotu pořízených nepeněžních aktiv je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty v okamžiku vzniku.

V souvislosti s účastí v přidružených společnostech je účetní hodnota jakéhokoliv goodwillu nebo negativního goodwillu vykázána v rámci účetní hodnoty investice do přidružené společnosti.

Na základě účetního postupu Skupiny se goodwill odepisuje do výkazu zisku a ztráty po dobu 5 až 10 let a výše odpisu se určí pomocí lineární metody.

#### *D.1.3.2. Současná hodnota budoucích zisků*

Při pořízení kmene dlouhodobých pojistných smluv, ať už přímo nebo prostřednictvím pořízení jiné pojišťovny, je současná hodnota předpokládaných peněžních toků z pořízeného kmene pojistných smluv v čisté výši (po zdanění) vykázána jako aktivum. Hodnota tohoto aktiva, které je označeno jako Současná hodnota budoucích zisků z nakoupeného pojistného kmene (dále jen "PVFP"), se vypočítá na základě pojistně-matematických výpočtů při zohlednění předpokladů budoucího příjmu z pojistného, příspěvků, úmrtnosti, úrazovosti a nemocnosti, storen a výnosů z investic.

Část podílu Skupiny, která bude vykázána jako zisk po dobu životnosti kmene, je amortizována a případný diskont je zúčtován systematicky po dobu předpokládaného trvání příslušných pojistných smluv. Účetní hodnota PVFP je stanovena jednou ročně jako součást testu postačitelnosti výše pojistného. Jakékoliv případy nepostačitelnosti nad dodatečně vytvořené rezervy se účtují do výkazu zisku a ztráty.

#### *D.1.3.3. Ostatní nehmotný majetek*

Ostatní nehmotný majetek, který Skupina pořídila, je evidován v pořizovací ceně snížené o kumulované oprávky a ztráty z trvalého snížení hodnoty. Náklady na vnitřně vytvořený goodwill a obchodní značky jsou zaúčtovány ve výkazu zisku a ztráty jako náklad v okamžiku jejich vzniku.

Ostatní nehmotný majetek se odepisuje lineární metodou průměrně po dobu 3 let.

#### **D.1.4. Investice**

Investice zahrnují finanční investice držené do splatnosti, finanční investice určené k prodeji, finanční investice určené k obchodování, investiční majetek a depozita při aktivním zajištění. Finanční investice jsou vykazovány v rozvaze v okamžiku, kdy se Skupina stane stranou smluvního vztahu týkajícího se tohoto nástroje. O běžných nákupech a prodejkách finančních investic se podle účetní metodiky Skupiny účtuje ke dni vypořádání obchodu. Veškeré změny reálné hodnoty aktiva, ke kterým došlo mezi dnem nákupu a dnem vypořádání jsou zaúčtovány tak, jako kdyby Skupina používala účtování k datu nákupu. Finanční investice jsou prvotně oceněny pořizovací cenou, včetně vedlejších nákladů na transakci.

Reálná hodnota finančních investic je určena na základě jejich kótované tržní ceny k datu účetní závěrky nesnížená o náklady na transakci. Pokud kótovaná tržní cena není k dispozici nebo pokud neexistuje fungující trh pro určitou investici, pak je reálná hodnota finanční investice určena pomocí odhadu provedeného na základě oceňovacích modelů nebo technik diskontovaných peněžních toků.

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

Reálná hodnota finančních derivátů, které nejsou obchodovány na burze, je stanovena na základě hodnoty, kterou by Skupina obdržela nebo zaplatila, v případě ukončení smlouvy k datu účetní závěrky, při zvážení současných tržních podmínek a současné bonity účastníků transakce.

Finanční investice je odúčtována v okamžiku, kdy Skupina ztratí kontrolu nad smluvními právy k této finanční investici. K odúčtování dojde v případě realizace práv, vypršení jejich platnosti nebo odstoupení od nich. Finanční závazek je odúčtován v okamžiku jeho zániku.

##### *D.1.4.1. Finanční investice držené do splatnosti*

Finanční investice držené do splatnosti jsou finanční aktiva s pevně stanovenou dobou splatnosti nebo splátkovým kalendářem, které je Skupina schopná a má záměr držet je do splatnosti. Zahrnují vybrané nakoupené úvěry a půjčky bankám a klientům a vybrané dluhové cenné papíry.

Finanční investice držené do splatnosti jsou evidovány v amortizované pořizovací ceně po odečtení ztrát z trvalého snížení hodnoty. Prémie a diskont jsou amortizovány po dobu životnosti investice za použití metody efektivní úrokové míry. O amortizaci prémie a diskontu se účtuje jako o úrokovém výnosu nebo nákladu.

Reálná hodnota jednotlivých cenných papírů v rámci portfolia drženého do splatnosti může dočasně poklesnout pod účetní hodnotu. Za předpokladu, že nevznikne riziko změny finanční pozice, se o tomto snížení hodnoty cenného papíru neúčtuje.

*D.1.4.2. Finanční investice k obchodování*

Finanční investice k obchodování jsou investice, které Skupina drží především za účelem generování krátkodobých zisků. Zahrnují majetkové účasti, vybrané nakoupené úvěry a smlouvy o finančních derivátech, které nejsou efektivními zajistnými nástroji. Všechny finanční deriváty k obchodování v pozici čisté pohledávky (kladná reálná hodnota), včetně zakoupených opcí jsou vykazovány jako finanční aktiva k obchodování. Všechny deriváty k obchodování v pozici čistého závazku (záporná reálná hodnota), včetně upsaných opcí, jsou vykazovány jako finanční závazky určené k obchodování.

Následně po počátečním zaúčtování všech finančních investic k obchodování se o nich účtuje v reálné hodnotě stanovené na základě tržních cen kótovaných na aktivním trhu. Zisky a ztráty ze změn reálné hodnoty finančních investic k obchodování jsou zaúčtovány do výkazu zisku a ztráty.

*D.1.4.3. Finanční investice určené k prodeji*

Finanční investice určené k prodeji jsou taková finanční aktiva, která nejsou (a) úvěry a pohledávkami vytvořenými společnostmi, (b) finančními investicemi drženy do splatnosti, nebo (c) finančními investicemi určenými k obchodování.

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

Zisk či ztráta z přecenění finanční investice určené k prodeji je tvořena rozdílem mezi amortizovanou pořizovací cenou a reálnou hodnotou finanční investice a je vykázána ve výkazu zisku a ztráty v účetním období, v němž vznikla.

*D.1.4.4. Investiční majetek*

Investiční majetek se po počátečním zachycení oceňuje reálnou hodnotou. Reálná hodnota je stanovována každoročně jednou ze společností Skupiny, která se specializuje na správu realit a ocenění na základě spolehlivých odhadů budoucích peněžních toků diskontovaných sazbami, které odrážejí současné tržní odhady nejistot, výše a načasování peněžních toků a podložených důkazem současných cen nebo výše nájmů z obdobných nemovitostí ve stejné lokalitě a obdobném stavu. Jakýkoliv zisk nebo ztráta, která vznikla v důsledku změny reálné hodnoty, je zachycena ve výkazu zisku a ztráty. O příjmu z pronájmu investičního majetku se účtuje po celé období pronájmu.

Pokud se položka hmotného majetku stane investičním majetkem v důsledku změny jeho využití, pak rozdíl, který nastal dnem převodu mezi účetní hodnotou položky a její reálnou hodnotou, stejně tak jako související položky odložené daně, je zaúčtován přímo do vlastního kapitálu, pokud se jedná o zisk. V případě prodeje položky je zisk převeden do nerozdělených hospodářských výsledků. Ztráta je zaúčtována ve výkazu zisku a ztráty bezprostředně.

Náklady související s investičním majetkem se následně kapitalizují pokud přesahují životnost aktiv, v opačném případě se zaúčtují do nákladů.

Budova patřící Skupině je považována za investiční majetek není-li užívána žádnou ze společností Skupiny nebo jestliže podíl budovy užívaný Skupinou je nevýznamný.

#### **D.1.5. Úvěry a půjčky**

Úvěry a půjčky vytvořené Skupinou jsou klasifikovány jako vytvořené úvěry a pohledávky. Nakoupené úvěry, které je Skupina schopna a má záměr držet do splatnosti, jsou klasifikovány jako finanční investice držené do splatnosti. Nakoupené úvěry, které Skupina nezamýšlí držet do splatnosti, jsou klasifikovány jako finanční investice určené k prodeji.

Úvěry a půjčky jsou vykazovány v částce očištěné o ztráty z trvalého snížení hodnoty úvěrů tak, aby jejich výše odrážela odhadovanou realizovatelnou hodnotu.

Skupina uzavřela dohody o koupi (prodeji) investic obsahující dohody o zpětném prodeji (zpětné koupi) k určitému datu v budoucnosti za předem stanovenou cenu. O zakoupených investicích, které jsou předmětem závazku ke zpětnému prodeji k určitým budoucím datům, se neúčtuje. Zaplacené částky jsou vykázány v úvěrech bankám nebo úvěrech nebankovním subjektům. Tyto pohledávky jsou vykázány jako pohledávky zajištěné podkladovou finanční investicí. Investice prodané na základě smluv o zpětné koupi jsou nadále vykázány v rozvaze a oceňovány podle účetního postupu pro finanční investice k obchodování nebo pro finanční investice určené k prodeji. Výnosy z prodeje investic jsou vykazovány jako závazky vůči bankám nebo nebankovním subjektům.

Rozdíl mezi úhradami za prodej a zpětnou koupi je vykazován na základě časového rozlišení po dobu transakce a je začleněn do úroků.

##### *D.1.5.1. Ztráty z trvalého snížení hodnoty úvěrů*

Ztráty z úvěrů, které byly spolehlivě určeny a přiřazeny, jsou zaúčtovány jako náklad, a je o jejich výši snížena účetní hodnota příslušné kategorie úvěrů a půjček jako ztráta z trvalého snížení hodnoty úvěrů. Výše ztrát z trvalého snížení hodnoty úvěrů je pravidelně přehodnocována s ohledem na náznaky možného snížení ztráty ze snížení hodnoty.

##### *D.1.5.2. Leasingové transakce*

Úvěry a půjčky obsahují čisté investice Skupiny do finančních leasingů, kdy je Skupina poskytovatelem leasingu. Čistá investice do leasingu je nižší z reálné hodnoty majetku nebo současné hodnoty minimálních leasingových splátek. Splátky leasingu zahrnují úmor jistiny finančního leasingu a úrokové výnosy. Zaúčtovaný úrokový výnos odpovídá konstantní návratnosti čisté investice (jistiny) z finančního leasingu. Rozdělení finančního výnosu na dobu leasingu se provádí systematicky.

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

*D.1.5.3. Úvěry a pohledávky vytvořené společností*

Úvěry a pohledávky vytvořené společností jsou finanční investice, které společnost vytvořila tím, že poskytla peníze, zboží nebo služby přímo dlužníkovi, a to jiné než finanční investice, které byly vytvořeny k okamžitému prodeji nebo prodeji v krátkodobém horizontu a které by měly být klasifikovány jako finanční investice určené k obchodování.

Úvěry a pohledávky vytvořené společností jsou oceňovány amortizovanou pořizovací cenou a podléhají posouzení skutečnosti, zda nedošlo k trvalému snížení jejich hodnoty.

*D.1.5.4. Depozita při aktivním zajištění*

Skupina účtuje v rámci položky Depozit při aktivním zajištění o částkách složených u prvopojistitelů na základě uzavřených zajistných smluv. V této položce se vykazují pouze depozita poskytnutá formou peněz (tj. v hotovosti nebo z vkladů u bank nebo jiných finančních institucí splatných na požádání). Depozita jsou oceňována amortizovanou pořizovací cenou. Skupina pravidelně sleduje, zda nedošlo k trvalému snížení hodnoty, a pokud ano, účetní hodnota depozita je snížena o částku ztráty z trvalého snížení hodnoty.

**D.1.6. Finanční investice držené jménem pojistníků**

Finanční investice držené jménem pojistníků představují hodnotu pojistných smluv (a výnosů z nich), které se vztahují k určitému fondu investic, a dále zahrnují hodnoty sloužící ke krytí závazků Skupiny, které vyplývají z výše uvedených pojistných smluv.

Pojistné (po odečtení příslušné srážky za poskytnutí pojistného krytí a nákladů spojených s pojistnou smlouvou) je investováno do vybraného fondu. Pojistné plnění vyplácené z rezervy vytvářené pro danou pojistnou smlouvu je vázáno na měnící se hodnotu fondu, do kterého byly prostředky investovány.

Finanční investice držené jménem pojistníků se oceňují jako investice vykazované v portfoliu finančních investic určených k prodeji, tj. reálnou hodnotou. Oceňovací rozdíly se účtují do hospodářského výsledku běžného účetního období.

**D.1.7. Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách**

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

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, skupina zaúčtuje ztrátu z trvalého snížení hodnoty.

**D.1.8. Pohledávky**

Pohledávky zahrnují pohledávky z přímého pojištění, jako například pohledávky za pojistníky a zprostředkovateli, pohledávky z operací zajištění, jako například pohledávky

z aktivního a pasivního zajištění a dále obchodní a ostatní pohledávky. Pohledávky jsou vykazovány v pořizovací ceně snížené o ztráty z trvalého snížení hodnoty.

Pohledávky také zahrnují daňové pohledávky z titulu daně z příjmu, daně z přidané hodnoty a podobné položky, které jsou zaúčtovány ve výši, ve které se očekává úhrada od finančního úřadu.

#### **D.1.9. Ostatní aktiva**

Ostatní aktiva zahrnují zejména hmotný majetek a zásoby.

##### *D.1.9.1. Hmotný majetek*

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

Náklady na obnovení budoucích ekonomických přínosů hmotného majetku jsou kapitalizovány pokud přesahují životnost aktiv, v opačném případě jsou zaúčtovány jako náklad.

Odpisy jsou prováděny lineárně na základě následujících sazeb:

Položka	Odpisová sazba ( % )
Pozemky	-
Stavby	1,00 – 10,00
Provozní a ostatní hmotný majetek	6,67 – 33,33

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

Nájem hmotného majetku, v jehož případě Skupina přejímá v podstatě všechna rizika a odměny spojené s vlastnictvím předmětu nájmu, je klasifikován jako finanční leasing. Hmotný majetek pořízený formou finančního leasingu je evidován v ceně nižší z reálné hodnoty nebo současné hodnoty minimálních leasingových splátek k počátku finančního leasingu, snížené o oprávkky a ztráty ze snížení hodnoty.

##### *D.1.9.2. Zásoby*

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

#### **D.1.10. Časové rozlišení pořizovacích nákladů**

Pořizovací náklady jsou náklady, které vznikají převážně v souvislosti s pořízením nových pojistných smluv a s obnovou existujících pojistných smluv. Časově rozlišit lze pouze některé (“časově rozlišitelné”) pořizovací náklady, jako například provize agentům a jiné

variabilní náklady související s uzavíráním pojistných smluv. Všeobecné náklady související s prodejem, náklady související s určitými druhy pojištění a provize za správu pojistného kmene nelze časově rozlišit, pokud primárně nesouvisejí s novým obchodem.

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

V životním pojištění, bankovníctví a ostatních segmentech jsou pořizovací náklady účtovány přímo do výkazu zisku a ztráty v okamžiku jejich vzniku.

#### **D.1.11. 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.1.12. Vlastní kapitál**

##### *D.1.12.1. Zpětný odkup základního kapitálu*

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

##### *D.1.12.2. Dividendy*

O dividendách se účtuje jako o závazku v období, v němž jsou schváleny.

Podrobnější popis vlastního kapitálu viz G.13.

#### **D.1.13. Podíly menšinových akcionářů**

Podíly menšinových akcionářů představují podíly menšinových akcionářů na reálné hodnotě čistých aktiv dceřiné společnosti k datu prvotní akvizice, po přičtení nebo odečtení jejich podílu na změnách vlastního kapitálu dceřiné společnosti od tohoto data.

#### **D.1.14. Podřízené finanční závazky**

Podřízené finanční závazky jsou finanční závazky, které v případě likvidace společnosti, konkurzu, nucené správy nebo jiné správy budou vypořádány až po uspokojení nároků ostatních věřitelů.

Podřízené finanční závazky jsou oceněny amortizovanou pořizovací cenou. Amortizovaná pořizovací cena podřízeného finančního závazku se stanoví jako pořizovací cena po odečtení splátek a úpravě o kumulovanou amortizaci rozdílů mezi pořizovací cenou a hodnotou závazku v okamžiku splatnosti. Amortizace/zvýšení diskontu nebo prémie a úroky se vykazují jako úrokové a obdobné náklady.



### **D.1.15. Depozita při pasivním zajištění**

Depozita při pasivním zajištění zahrnují depozita složená zajistiteli nebo zadržené platby zajistitelům v souladu se zajistnými smlouvami.

### **D.1.16. Pojistně-technické rezervy**

#### *D.1.16.1. Rezerva na nezasloužené pojistné*

Rezerva na nezasloužené pojistné obsahuje část předepsaného hrubého pojistného, která se vztahuje k následujícím účetním obdobím. Rezerva na nezasloužené pojistné je tvořena u životních i u neživotních pojištění.

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

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

Při výpočtu výše rezerv životního pojištění se vychází ze stejných předpokladů jako při stanovení příslušného pojistného. Výše rezerv zůstane nezměněna, pokud je pojistné postačitelé. Posouzení postačitelnosti pojistně-technických rezerv životních pojištění provádí jednou ročně pojistní matematici Skupiny za použití odhadů současné hodnoty budoucích peněžních toků z pojistných smluv. Pokud z těchto odhadů vyplyne, že účetní hodnota rezerv je nedostatečná, rozdíl se zaúčtuje do výkazu zisku a ztráty běžného období a zvýší se rezervy životního pojištění.

#### *D.1.16.3. 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 nahlášeny. Odhad je snížen o již vyplacené částky, které se vztahují k výše uvedeným škodám, a navýšen o související vnitřní a vnější náklady na likvidaci pojistných událostí podle odhadu na základě historické zkušenosti a specifických předpokladů budoucích ekonomických podmínek.

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

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

Skupina neprovádí diskontování rezervy na pojistná plnění s výjimkou rentových pojistných událostí.

V některých případech jsou rezervy vykazovány ve výši očištěné o opatrné odhady nároků Skupiny (regresy a náhrady).

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

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

*D.1.16.4. Rezerva na slevy a podíly na zisku*

Rezerva na slevy a podíly na zisku zahrnuje částky, které jsou určeny pojistníkům či jiným ze smlouvy oprávněným osobám ve formě bonusu či slevy za předpokladu, že dosud nebyly pojistníkovi, či jiné oprávněné osobě, připsány, popř. nejsou součástí rezerv životního pojištění.

*D.1.16.5. Rezerva na budoucí podíly na zisku*

Rezerva na budoucí podíly na zisku se tvoří ke krytí dočasných rozdílů mezi vykázanými kumulovanými zisky či výnosy z investic a zisky, které obvykle vycházejí ze statutární účetní závěrky a které byly základem pro určení podílů na zisku.

Rezerva na budoucí podíly na zisku je zaúčtována v případě, kdy existuje právní, smluvní či věcná povinnost připsat určitý podíl na zisku, výnos z investic nebo bonus pojistníkům.

*D.1.16.6. Smluvní vklady účastníků*

Smluvní vklady účastníků představují závazky vůči pojistníkům ze smluv, které uzavřely pojišťovny nebo penzijní fondy, ale které jsou považovány za investiční smlouvy, neboť nezahnují předpoklad významného pojistného rizika ze strany Skupiny

*D.1.16.7. Jiné technické rezervy*

Jiné technické rezervy zahrnují jakékoliv ostatní pojistně-technické rezervy, které nebyly uvedeny výše, jako např. rezervu na nedostatečnost pojistného v neživotním pojištění, rezervu na podíl Skupiny na nekrytém závazku, vyplývajícím ze zákonného pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla ("MTPL"), rezervu na stárnutí v rámci zdravotního pojištění a jiné obdobné technické rezervy

**D.1.17. Rezerva životních pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník**

Rezerva životních pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník obsahuje pojistně-technické rezervy ke krytí takových závazků ze smluv životního pojištění, jejichž výše a k nim připisované výnosy jsou vázány na hodnotu investičního portfolia nebo investiční index, kde nositelem investičního rizika je pojistník.

Výše rezervy představuje sumu závazků vůči pojištěným, která je stanovena jako hodnota podílu pojištěných na umístěných prostředcích pojistného z jednotlivých pojistných smluv za podmínek v nich obsažených.

Jestliže životní pojištění, kdy riziko z investování finančního umístění nese pojistník, obsahuje i plnění ve sjednané výši, tvoří se na toto plnění současně rezerva pojistného životních pojištění ve stejné výši.

#### **D.1.18. Závazky z emitovaných cenných papírů**

Závazky z emitovaných cenných papírů jsou oceněny amortizovanou pořizovací cenou. Amortizace diskontu nebo prémie a úroky se vykazují jako úrokové náklady a obdobné náklady pomocí metody efektivní úrokové míry.

#### **D.1.19. Ostatní rezervy**

Rezerva je vykázána v rozvaze, pokud má Skupina právní nebo věcnou povinnost plnit a tato povinnost je výsledkem minulých událostí, pokud je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si úbytek prostředků představujících ekonomický prospěch a pokud je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad výše plnění. Pokud je 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.1.20. Závazky**

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

#### **D.1.21. Finanční závazky určené k obchodování**

Finanční závazky určené k obchodování jsou závazky z derivátů, které nejsou zajišťovacími nástroji a závazky dodat cenné papíry získané prostřednictvím krátkého prodeje. Finanční závazky určené k obchodování se oceňují reálnou hodnotou a zisky a ztráty z přecenění jsou zahrnuty do výkazu zisku a ztráty.

#### **D.1.22. Závazky vůči bankám a nebankovním subjektům**

Závazky vůči bankám a nebankovním subjektům se oceňují amortizovanou pořizovací cenou. Amortizovaná pořizovací cena finančního závazku je částka, kterou byl finanční závazek oceněn v okamžiku zaúčtování, po odečtení splátek závazku a zvýšená nebo snižená o částky kumulované amortizace rozdílu mezi hodnotou závazku při zaúčtování a při splatnosti

#### **D.1.23. Výnosy z pojistného**

Výnosy z pojistného (očistěné) zahrnují předepsané hrubé pojistné z přímého pojištění a předepsané hrubé pojistné z aktivního zajištění, očistěné o podíl zajištětele.

V případě neživotního pojištění zahrnuje předepsané hrubé pojistné 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. V případě smluv, kdy je pojistné splatné formou splátek, je toto pojistné zaúčtováno jako předepsané v okamžiku, kdy se splátka stává splatnou.

Pojistné ze smluv životního pojištění je zaúčtováno v okamžiku, kdy je splatné.

Částky vyinkasované od pojistníků v rámci různých druhů smluv investičního charakteru (investičních smluv), včetně příspěvků na penzijní připojištění, jsou zaúčtovány jako depozita.

Smlouva je považována za investiční smlouvu, pokud neobsahuje převod významného pojistného rizika z pojistníka na Skupinu.

Skupina zaúčtuje jako výnos pouze předepsané pojistné, které se vztahuje ke smlouvám splňujícím definici stanovenou pro pojistné smlouvy. Částky, které Skupina obdrží od pojistníků ve vztahu ke smlouvám, které neobsahují převod významného pojistného rizika a proto jsou považovány za investiční smlouvy, jsou zaúčtovány jako depozita.

Pojistné postoupené zajistitelům představuje částky zaplacené nebo závazky vztahující se k platným zajistným smlouvám, které Skupina uzavřela se zajistiteli. Tyto částky zahrnují částky vyplývající z proporčních i neproporčních zajistných smluv. Do této položky se zahrnují rovněž doplatky nebo vratky zajistného v důsledku zařazování nebo vyřazování pojistných smluv z portfolia, které je předmětem zajištění.

Pojistné zahrnuje ztráty z trvalého snížení hodnoty částek, které byly předepsány pojistníkům a jsou splatné v průběhu účetního období a změny hodnoty pohledávek z pojistného, které není možné inkasovat.

Pojistné je zachycováno jako zasloužené na pro-rata bázi po dobu účtování příslušného pojistného krytí prostřednictvím použití rezervy na nezasloužené pojistné. V případě těch smluv, jejichž doba krytí rizika se významně liší od doby trvání smlouvy, je pojistné zaúčtováno po trvání doby krytí rizika v poměru k výši poskytnuté pojistné ochrany.

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

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

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

Náklady na pojistná plnění zahrnují náklady na výplatu plnění a výplatu dávek z pojistných smluv životního pojištění (očištěné o podíl zajistitele) a náklady na pojistná plnění z pojistných smluv neživotního pojištění (očištěné o podíl zajistitele). Náklady na pojistná plnění a výplatu dávek představují částky vyplacené v běžném účetním období. Tyto částky zahrnují dávky vyplácené formou penze, odbytné, náklady na pojistná plnění z titulu pohybů škodních rezerv v důsledku vstupů a výstupů z portfolia, které je předmětem zajistné smlouvy, a zahrnují externí a interní náklady spojené s likvidací pojistných událostí. Náklady na pojistná plnění a výplatu dávek se sníží 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 dávka schválena 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.

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

**D.1.25. Změna stavu rezervy životních pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník**

Změna stavu rezervy životních pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník představuje čistou změnu stavu této rezervy v důsledku čisté změny hodnoty investic po odečtení poplatků účtovaných Skupinou nebo třetími stranami.

**D.1.26. Úrokové a obdobné výnosy a úrokové a obdobné náklady**

Úrokové výnosy a náklady jsou zaúčtovány do výkazu zisku a ztráty v období, ve kterém došlo k jejich vzniku v souvislosti s držbou finančního aktiva 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 premií či jiných rozdílů mezi počáteční účetní hodnotou úrokového nástroje, a její výší v okamžiku splatnosti stanovenou metodou efektivní úrokové míry.

**D.1.27. Ostatní výnosy a náklady na investice**

V rámci ostatních výnosů a nákladů z investic účtuje Skupina realizované a nerealizované zisky a ztráty, dividendy, ztráty z trvalého snížení hodnoty a čistý zisk z obchodování.

Realizované zisky a ztráty vznikají při odúčtování investic z rozvahy a odpovídají rozdílu mezi účetní hodnotou investice a její prodejní cenou. U finančních investic určených k prodeji (oceňovaných reálnou hodnotou, jejíž změny se účtují do hospodářského výsledku) se realizovaný zisk/ztráta určí jako rozdíl mezi prodejní cenou a účetní hodnotou odpovídající poslednímu přecenění investice na reálnou hodnotu. Nerealizované zisky/ztráty z investic představují změnu hodnoty finančních investic určených k prodeji a investičního majetku v důsledku jejich následného přecenění na reálnou hodnotu

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

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

#### **D.1.28. Čistý zisk z investic držených jménem pojistníků**

Tato položka obsahuje změny reálné hodnoty investic držených ke krytí závazků ze životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník a veškeré výnosy z těchto investic (úrok, dividendy, nájemné či realizované zisky/ztráty v okamžiku odúčtování).

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

Výnosy z poplatků a provizí a výnosy z poskytnutých služeb získává Skupina z titulu poskytnutých finančních služeb včetně řízení hotovosti, clearingů plateb, investičního poradenství a finančního plánování, investičního bankovníctví a s ním spojených služeb a správy portfolií. Náklady na poplatky a provize Skupině vznikají v souvislosti s poskytováním finančních služeb zahrnujících zprostředkování obchodů s cennými papíry, clearing plateb a správu portfolií. Výnosy a náklady na poplatky a provize jsou zaúčtovány v okamžiku poskytnutí nebo čerpání dané služby.

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

##### *D.1.30.1. Stavební smlouvy*

O výnosech ze stavebních smluv se účtuje v okamžiku, kdy mohou být spolehlivě oceněny. Náklady a výnosy jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty podle stupně dokončení stavby se zřetelem na celkové skutečně vynaložené náklady a odhad ziskovosti jednotlivých smluv. Stupeň dokončení stavby je hodnocen podle procentního poměru počtu kilometrů dokončených meziměstských a místních kabelových sítí na konci roku k celkové délce stavby podle uzavřených smluv. Případná očekávaná ztráta ze stavební smlouvy je okamžitě účtována do výkazu zisku a ztráty.

##### *D.1.30.2. Prodané zboží a poskytované služby*

Výnosy z prodeje zboží a s ním spojené prodejní náklady jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy byla významná rizika a výhody spojené s vlastnictvím převedeny na kupujícího. O výnosech z poskytovaných služeb se účtuje do výkazu zisku a ztráty podle stupně dokončení služby k datu účetní závěrky. O výnosech se neúčtuje, pokud existuje významná nejistota ohledně inkasa splatných úhrad, souvisejících nákladů nebo ohledně možného vrácení zboží.

##### *D.1.30.3. Výnosy z pronájmu*

Výnosy z pronájmu investičního majetku a jiného operativního leasingu se účtují do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně po dobu trvání leasingového vztahu. Poskytnuté leasingové pobídky se účtují jako součást celkových výnosů z pronájmu.

*D.1.30.4. 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 pobídky se účtují jako součást celkových nákladů na pronájem.

**D.1.31. Pořizovací náklady**

Pořizovací náklady představují náklady na sjednávání pojistných nebo investičních smluv a zahrnují jak přímé náklady, jako jsou například ziskatelské provize, náklady na zpracování smlouvy či její zanesení do systému, tak nepřímé náklady, jako je reklama a administrativní náklady spojené se zpracováním návrhů smluv a vyhotovením pojistek.

V neživotním pojištění se pořizovací náklady, které se mění a přímo vztahují k získávání nových smluv nebo obnovení stávajících pojistných smluv, časově rozlišují. Časové rozlišení pořizovacích nákladů představuje poměr vzniklých pořizovacích nákladů, odpovídající rezervám na nezasloužené pojistné.

Položky časového rozlišení pořizovacích nákladů jsou předmětem testování návratnosti v okamžiku uzavření pojistné smlouvy a na konci každého účetního období. Časové rozlišení pořizovacích nákladů, které pravděpodobně nebudou realizovatelné, je účtováno do výnosů.

V případě pojistných smluv životního pojištění a investičních smluv se pořizovací náklady účtují do výkazu zisku a ztráty v okamžiku jejich vzniku.

**D.1.32. Provozní náklady**

Provozní náklady zahrnují náklady spojené se zajištěním provozu Skupiny, a to osobní náklady, nájemné a ostatní provozní náklady. Osobní náklady obsahují zejména náklady spojené s výplatou mezd, poskytováním odměn a prémie zaměstnancům a vedoucím pracovníkům a sociálním pojištěním.

Provozní náklady na pojistné operace představují náklady spojené s inkasem pojistného, náklady na správu portfolia pojistných smluv a náklady na zpracování údajů aktivního a pasivního zajištění.

Provozní náklady na bankovní operace obsahují náklady na zpracování příchozích a odchozích plateb, náklady na správu klientských účtů a záznamů a náklady na jednání s klienty.

Provozní náklady subjektů nefinančního sektoru jsou zahrnovány do Ostatních nákladů.

**D.1.33. Zajistné provize a podíly na zisku od zajistitelů**

Zajistné provize a podíly na zisku od zajistitelů zahrnují provize přijaté od zajistitelů nebo pohledávky za zajistiteli a podíl na zisku vyplývající ze zajistných smluv.

#### **D.1.34. Daň z příjmu**

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

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

Odložená daň se stanoví rozvahovou metodou vyplývající z dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv. Odložená daň není tvořena na následující dočasné rozdílů: goodwill neodečitatelný pro daňové účely, počáteční zaúčtování aktiv a pasiv, která nemají vliv na účetnictví ani na zdanitelný zisk a rozdílů, které souvisejí s investicemi do dceřiných společností v takovém rozsahu, že se pravděpodobně v blízké budoucnosti nevyrovnají. 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, že není pravděpodobné, že k její realizaci v budoucnu dojde.

#### **D.1.35. Podíly menšinových akcionářů**

Podíly menšinových akcionářů představují podíl na čistém hospodářském výsledku dceřiných společností, který není vlastněn Skupinou přímo nebo nepřímo prostřednictvím jiných dceřiných společností. Menšinové podíly na čistém zisku konsolidovaných dceřiných společností za dané účetní období jsou vyčísleny a odečteny od celkového zisku Skupiny tak, aby Skupina vykazovala zisk, který skutečně náleží vlastníkům mateřské společnosti.

#### **D.1.36. Vykazování podle segmentů**

Segment je odlišitelnou součástí Skupiny, která podniká buď v oblasti poskytování produktů nebo služeb (segmenty podle oboru podnikání) nebo v oblasti poskytování produktů nebo služeb v rámci určitého ekonomického prostředí (segmenty podle území), kterého se týkají rizika a výhody, které se liší od jiných segmentů.



## **D.2. Změny účetních postupů**

### **D.2.1. Změny účetních postupů**

#### *D.2.1.1. Zachycení příjmu z pojistného pro neživotní pojištění*

V předchozích účetních závěrkách účtovala Skupina o pojistném ze smluv neživotních pojištění jako o předepsaném v den, kdy bylo pojistné splatné. Výjimku představovaly některé roční smlouvy a smlouvy na dobu určitou. U těchto smluv se pojistné vykazovalo jako předepsané v den, kdy na něj vznikl pojišťovně nárok podle smlouvy.

V průběhu roku 2004 vedlo právní prostředí a zvláště několik specifických rozhodnutí soudů v České republice týkajících se smluvního nároku na pojistné z pojistných smluv zrušených před vypršením platnosti smlouvy k nejistotě ohledně vynutitelnosti práva Skupiny na pojistné, které není splatné. Skupina je i nadále přesvědčena o svém nároku na toto pojistné a přijala všechna příslušná opatření k tomu, aby v takovýchto případech obdržela celé příslušné pojistné. Za těchto okolností ovšem Skupina, která důsledně uplatňuje základní účetní principy, sjednotila svůj účetní postup pro zachycení výnosu z pojistného pro všechny pojistné smlouvy o neživotním pojištění tak, aby pojistné bylo zaúčtováno jako předepsané v okamžiku splatnosti.

Změna účetního postupu pro předepsané pojistné byla uplatněna retrospektivně, za účelem zajištění srovnatelnosti jednotlivých účetních závěrek byly výsledky z minulých let přepočítány a upraveny.

Tabulky v kapitole D.2.2 zobrazují vliv změny účetního postupu pro předepsané pojistné na účetní závěrky Skupiny k 31. prosinci 2003 a 2004.

#### *D.2.1.2. Rezerva životních pojištění – test postačitelnosti pojistného*

S účinností od 1. ledna 2004 změnila Skupina metodu používanou pro testování postačitelnosti rezervy pojistného životních pojištění. V předchozích letech testovala Skupina technické rezervy odděleně pro některá individuální rizika (např. garance úrokových měr, průměrná délka života). Nová metoda bere v úvahu současný odhad všech budoucích smluvních peněžních toků včetně peněžních toků z vložených opcí a garancí. Tato metoda umožňuje přesnější vyčíslení korelace mezi všemi rizikovými faktory. Nová metoda dále vyhovuje minimálním požadavkům pro testování přiměřenosti závazků, které jsou stanoveny ve standardu IFRS 4 účinném od 1. ledna 2005.

Změna testování postačitelnosti pojistného zahrnuje tyto významné změny metodiky výpočtu:

#### Předmět testování

Skupina používá shodnou metodiku testu postačitelnosti pojistného v případě pojistně-technických rezerv i PVFP.

#### Segmentace

Skupina rozděluje své produkty do několika homogenních skupin podle charakteru produktu (typ produktu, garantovaná úroková míra nebo penzijní plán pro penzijní připojištění). Test postačitelnosti pojistného je aplikován odděleně na jednotlivé skupiny produktů.

Nepostačitelnost pojistného v jedné skupině není kompenzována přebytkem v jiné skupině, ve výkazu zisku a ztráty je zaúčtována celková nepostačitelnost.

Změna metody testování postačitelnosti pojistného byla aplikována retrospektivně, pro zajištění srovnatelnosti údajů účetních závěrek byly výsledky z minulých let přepočítány a upraveny.

Tabulky v kapitole D.2.2 zobrazují vliv této změny na účetní závěrky Skupiny k 31. prosinci 2003 a 2004.

**D.2.2. Vliv změn účetních postupů na konsolidovanou účetní závěrku**

Následující tabulka znázorňuje vliv změn účetních postupů na výkaz zisku a ztráty běžného roku porovnáním klíčových údajů ve vykázané upravené výši se zůstatky, které by Skupina vykázala, pokud by neprovedla změny metod účetních postupů.

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty k 31. prosinci 2004	2004	I.*	II.*	2004 (upravená výše)
Zasloužené pojistné, očištěné	38 146	(125)	-	38 021
Předepsané hrubé pojistné z přímého pojištění	40 607	329	-	40 936
Pojistné postoupené zajistitelům	(2 700)	(82)	-	(2 782)
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné (očištěná o podíl zajistitelů)	(28)	(372)	-	(400)
<b>Výnosy celkem</b>	<b>64 176</b>	<b>(125)</b>	<b>-</b>	<b>64 051</b>
Pojistně-technické náklady	(28 253)	-	(1 657)	(29 910)
Požizovací náklady a ostatní provozní náklady	(15 065)	56	-	(15 009)
<b>Náklady celkem</b>	<b>(56 524)</b>	<b>56</b>	<b>(1 657)</b>	<b>(58 125)</b>
Hospodářský výsledek z běžné činnosti	7 514	69	(1 657)	5 926
Daň z příjmů	(1 811)	(38)	472	(1 377)
Hospodářský výsledek z běžné činnosti po zdanění	5 703	31	(1 185)	4 549
<b>Hospodářský výsledek v běžném účetním období 2004</b>	<b>5 614</b>	<b>31</b>	<b>(1 185)</b>	<b>4 460</b>
<b>Výnos na akcii (v Kč)</b>	<b>1 883</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 496</b>

\* I. – vliv změny účetního postupu pro zaúčtování příjmu z pojistného  
 II. – vliv změny metody testu postačitelnosti pojistného

**Česká pojišťovna a.s.**

Příloha konsolidované účetní závěrky pro rok končící 31. prosincem 2004

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty k 31. prosinci 2003	2003	reklasifikace	2003 – reklasifikováno	I.*	II.*	2003 (upravená výše)
Zasloužené pojistné, očištěné	34 234	-	34 234	20	-	34 254
Předepsané hrubé pojistné z přímého pojištění	37 081	-	37 081	117	-	37 198
Pojistné postoupené zajistitelům	(2 422)	-	(2 422)	(55)	-	(2 477)
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné (očištěná o podíl zajistitelů)	(527)	-	(527)	(42)	-	(569)
<b>Výnosy celkem</b>	<b>51 261</b>	<b>(89)</b>	<b>51 172</b>	<b>20</b>	<b>-</b>	<b>51 192</b>
Pojistně-technické náklady	(22 229)	228	(22 001)	-	(2 505)	(24 506)
Požizovací náklady a ostatní provozní náklady	(11 502)	(171)	(11 331)	23	-	(11 308)
<b>Náklady celkem</b>	<b>(45 762)</b>	<b>89</b>	<b>(45 673)</b>	<b>23</b>	<b>(2 505)</b>	<b>(48 155)</b>
Hospodářský výsledek z běžné činnosti	5 499	-	5 499	43	(2 505)	3 037
Daň z příjmů	(2 035)	-	(2 035)	(31)	838	(1 228)
Hospodářský výsledek z běžné činnosti po zdanění	3 464	-	3 464	13	(1 667)	1 809
<b>Hospodářský výsledek v běžném účetním období 2003</b>	<b>3 410</b>	<b>-</b>	<b>3 410</b>	<b>12</b>	<b>(1 667)</b>	<b>1 755</b>
<b>Výnos na akcii (v Kč)</b>	<b>1 144</b>	<b>-</b>	<b>1 144</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>589</b>

- \* I. – vliv změny účetního postupu pro zaúčtování příjmu z pojistného  
II. – vliv změny metody textu postačitelnosti pojistného

**Česká pojišťovna a.s.**

Příloha konsolidované účetní závěrky pro rok končící 31. prosincem 2004

Konsolidovaná rozvaha k 31. prosinci 2003	2003	reklasifikace	2003 – reklasifikováno	I.*	II.*	2003 (upravená výše)
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách	2 723	-	2 723	(82)	-	2 641
Pohledávky	9 699	-	9 699	(345)	-	9 354
Odložená daňová pohledávka	748	-	748	113	-	861
Aktivní časové rozlišení	1 741	-	1 741	(61)	-	1 680
<b>Aktiva celkem</b>	<b>166 259</b>	-	<b>166 259</b>	<b>(375)</b>	-	<b>165 884</b>
Nerozdělený zisk minulých účetních období	2 780	-	2 780	9	3 150	5 939
Hospodářský výsledek v běžném účetním období	3 410	-	3 410	12	(1 667)	1 755
Pojistně-technické rezervy	100 516	-	100 516	(454)	(2 060)	98 002
Závazky	7 480	1 136	8 616	(82)	-	8 534
Pasivní časové rozlišení	3 189	(1 136)	2 053	(8)	-	2 045
Odložený daňový závazek	1 687	-	1 687	148	577	2 412
<b>Celkem vlastní kapitál, podíly menšinových akcionářů a cizí zdroje</b>	<b>166 259</b>	-	<b>166 259</b>	<b>(375)</b>	-	<b>165 884</b>

\* I. – vliv změny účetního postupu pro zaúčtování příjmu z pojistného

II. – vliv změny metody testu postačitelnosti pojistného

### D.3. Základní předpoklady

#### D.3.1. Předpoklady specifické pro trh

##### D.3.1.1. Inflace

Inflační prognózy publikované oficiálními institucemi (Ministerstvo financí):

	2003	2004	2005 prognóza	2006 prognóza
Inflace	0,1%	2,8%	2,8%	2,6%

##### D.3.1.2. Sazba daně

Sazba daně z příjmů právnických osob v České republice je 28 % pro rok 2004, 26 % pro rok 2005 a 24 % pro další roky.

Sazba daně z příjmů právnických osob ve Slovenské republice je 19 % pro roky 2004 a 2005, v Ruské federaci 24 % pro roky 2004 a 2005 a na Kypru 15 % pro rok 2004 a 10% pro rok 2005.

##### D.3.1.3. Směnný kurz

Sazby zveřejněné na trhu k datu účetní závěrky:

	31.12.2004	31.12.2003	Průměr za rok 2004	Průměr za rok 2003
CZK/EUR	30,465	32,405	31,904	31,844
CZK/USD	22,365	25,654	25,701	28,227
CZK/SKK	0,7863	0,787	0,7969	0,767
CZK/RUR	0,8060	0,871	0,8921	0,920

#### D.3.2. Předpoklady specifické pro Skupinu

##### D.3.2.1. Pojistně-matematické předpoklady použité pro stanovení technických rezerv životních pojištění

Pojistně-matematické předpoklady a jejich citlivost tvoří základ výpočtu pojistně-technických rezerv a současné hodnoty budoucích zisků (PVFP). Technická rezerva je vypočítána prospektivní metodou ocenění čisté výše budoucího pojistného využívající stejná statistická data a úrokové míry, které jsou používány pro výpočet sazeb pojistného (v souladu s příslušnými zákony).

V rámci technických rezerv, které jsou popsány výše, Skupina tvoří dodatečnou rezervu na základě výsledku testu postačitelnosti pojistného.

Technická rezerva a PVFP jsou testovány jednou ročně za účelem posouzení vhodnosti použitých explicitních odhadů všech faktorů – budoucího pojistného, úmrtnosti, úrazovosti a

nemocnosti, výnosů z investic, storen, odbytného, využití opcí pojistníky a nákladů. Skupina aplikuje konzistentní odhady v rámci celého testu postačitelnosti pojistného, pokud je to relevantní. Více informací viz také kapitola D.2.1.2 Změny účetních postupů.

Při neexistenci tržních transakcí na trzích, kde Skupina provozuje svoji činnost, je ověření předpokladů použitých Skupinou pro účely testu postačitelnosti na základě porovnání s trhem velmi obtížné.

Skupina proto používá jako základ pro své výpočty vlastní interní modely, pokyny vydané Českou společností aktuárů a mezinárodní zdroje.

Vzhledem k existující nejistotě budoucího vývoje těchto pojistných trhů a portfolia Skupiny přijala Skupina konzervativní přístup k metodice posouzení postačitelnosti závazků.

Specifické odhady použité pro hlavní parametry jsou uvedeny dále:

#### *D.3.2.2. Úmrtnost a míra úrazovosti a nemocnosti*

Úmrtnost a míra úrazovosti a nemocnosti obvykle vycházejí z údajů, poskytovaných Českým a Slovenským statistickým úřadem a jsou upraveny pro potřeby Skupiny.

Úmrtnostní tabulky jsou zpracovány na základě matematické interpolace pravděpodobností úmrtí v České republice a Slovenské republice, a vycházejí z údajů statistického úřadu a jsou porovnány s pojistným kmenem Skupiny. Tabulky míry úrazovosti a nemocnosti jsou tvořeny agregací pravděpodobností úmrtí v České republice a Slovenské republice a pravděpodobností diagnózy vážných onemocnění v Německu. Pravděpodobnost úmrtnosti, úrazovosti a nemocnosti je upravena pomocí příslušných přírážek na riziko a neurčitost.

#### *D.3.2.3. Bonusy*

##### Zhodnocení rezerv životního pojištění

Podíly na zisku jsou pojistníkům přidělovány na základě rozhodnutí Skupiny a je o nich účtováno v okamžiku, kdy představenstvo navrhne jejich výši v souladu s příslušnou legislativou.

Pro účely testování postačitelnosti pojistného Skupina používá pro projekci úrokových příjmů bezrizikové sazby. U většiny životních pojistek závisí výše a načasování podílu na zisku pro pojistníky na rozhodnutí Skupiny. Pro účely testu postačitelnosti se však podíly na zisku, jejichž výše a načasování závisí na rozhodnutí Skupiny, počítají za použití pevného procenta z rozdílu mezi bezrizikovou sazbou a garantovanou technickou úrokovou mírou pro jednotlivé pojistné smlouvy. Použité procento odpovídá současné obchodní praxi Skupiny v oblasti přidělování podílů na zisku.

Změna fixního procenta nad výši garantované technické úrokové míry o 1% by ovlivnila rezervu životních pojištění o cca 3 mil. Kč k 31. prosinci 2004.

##### Zhodnocení penzijního připojištění

Dle české legislativy se minimálně 85 % ročního zisku penzijního fondu, vykázaného v rámci individuální statutární účetní závěrky, rozděluje mezi účastníky penzijního připojištění.

Penzijní fond je oprávněn dále rozdělit na základě usnesení valné hromady dalších 10 % statutárního zisku mezi účastníky penzijního připojištění.

Zhodnocení přiznané a připsané jednotlivým účastníkům penzijního připojištění je konečné a garantované.

#### *D.3.2.4. Opce a garance*

##### Zvláštní prémie

Součástí rezerv životního pojištění je dodatečná rezerva, kterou společnost vytváří v souvislosti s premiemi 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.

##### Důchodová opce

Účastníci penzijního připojištění mají po dosažení důchodového věku právo na pravidelnou výplatu penze nebo na jednorázové vypořádání. Garantovaná penze je vypočítána na základě podmínek a technické úrokové míry uvedené v penzijních plánech. Reálná hodnota této opce se počítá na základě aktuálních předpokladů. Klíčovou proměnnou oceňovacího modelu opce je anuitizační poměr, který odráží procento účastníků penzijního připojištění, kteří zvolí pravidelnou výplatu penze místo jednorázového vypořádání. Model používaný Skupinou vychází z předpokladu, že podíl účastníků, kteří zvolí pravidelnou výplatu penze, se zvýší z méně než 1 % na přibližně 20 % do roku 2050.

U ostatních pojistných produktů Skupina, pro účely testu postačitelnosti pojistného, předpokládá míru využití důchodové opce ve výši 20% všech oprávněných pojistníků.

##### Garance úrokových sazeb

Garantovaná technická úroková míra zahrnutá v pojistných smlouvách se pohybuje v rozsahu od 2% do 7,5% podle aktuálního výnosu nabízeného k datu, kdy byla pojistka sjednána. Pro účely testu postačitelnosti pojistného bylo použito pro ocenění garance úrokových sazeb stochastických modelů stanovení ceny (proces Ornstein-Uhlenbeck). Byla zvýšena výše závazku tak, aby zahrnovala hodnotu garance.

#### *D.3.2.5. Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla (MTPL), plnění z pojistných událostí v zemědělském pojištění a pojištění průmyslu, které mají formu rent*

V pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla, zemědělském pojištění a pojištění průmyslu může část plnění z pojistných událostí mít formu pravidelných splátek (rent). Rezerva na tato pojistná plnění je tvořena součtem současné hodnoty očekávaných plateb po celé období trvání nároků oprávněných osob, které se zvyšují o rozdíl očekávaného růstu plateb a výnosů z finančního umístění prostředků těchto rezerv. Použitý koeficient je 3 % ročně.



*D.3.2.6. Míra storen, obnovení smlouvy, úroveň odbytného*

Pro účely testu postačitelnosti pojistného se odhady storen, obnovování smluv a úrovně odbytného provádějí na základě zkušeností získaných z historického vývoje pojistných smluv Skupiny (v členění dle typu a doby trvání smlouvy). Získané odhady jsou dále upraveny o příslušné přírážky na riziko a neurčitost.

*D.3.2.7. Nákladová kvóta*

Pro účely testu postačitelnosti pojistného vychází Skupina z nejlepšího odhadu nákladů odvozených z podnikatelského záměru Skupiny, a dále jej navyšuje o 15%. Pro období po roce 2007 byly nákladové peněžní toky zvýšeny o faktor, který odpovídá nejlepšímu odhadu roční míry inflace Skupinou v členění podle typu nákladů, navyšeny o dalších 15%. Výsledná roční inflace se pohybuje v rozmezí 4,25% - 6,21%.

*D.3.2.8. Úroková míra pro výpočet rezerv životního pojištění*

*Očekávaný výnos z investic*

Očekávaný výnos z investic se vypočítá jako bezriziková úroková míra odvozená z tržních swapových sazeb. Jako referenční bod je používána 5-letá swapová sazba, která činila k 31. prosinci 2004 3,48 % v porovnání s 3,79 % k 31. prosinci 2003.

*Diskontní sazba*

Peněžní toky jsou diskontovány sazbou, která se rovná bezrizikové sazbě snížené o 0,25%.

Křivka bezrizikového výnosu je nejvýraznějším parametrem pro test postačitelnosti pojistného. Rovnoměrné zvýšení výnosové křivky o 1% nad výnosovou křivku použitou na konci roku 2004 by představovalo rozpuštění rezervy životních pojištění ve výši cca 1,6 miliardy Kč. Rovnoměrné snížení o 1% by představovalo potřebu navýšení rezervy životních pojištění ve výši cca 3,2 miliardy Kč.

## **E. Významné podmínky pojistných smluv**

### ***E.1. Neživotní pojištění***

Skupina nabízí různé druhy neživotních pojištění, jedná se zejména o pojištění vozidel, pojištění majetku a pojištění odpovědnosti za škody.

#### **E.1.1. Pojištění vozidel**

Nabídku pojistných produktů pojištění motorových vozidel Skupiny tvoří: pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla (MTPL) a havarijní pojištění vozidel. Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla zabezpečuje splnění nároků na náhradu škody na zdraví a na majetku v České republice, Slovenské republice i v zahraničí, protože Česká republika i Slovensko jsou zapojeny do mezinárodního systému Zelených karet. Skupina uděluje bonusy klientům za bezeškodní průběh pojištění.

#### **E.1.2. Pojištění majetku**

Pojištění majetku se obecně dělí na pojištění průmyslového majetku a pojištění majetku občanů. U pojištění průmyslového majetku používá Skupina techniky řízení rizik pro určení rizik a analýzu ztrát a nebezpečí a spolupracuje také se zajistiteli. Pojištění majetku občanů zahrnuje standardní pojištění staveb a domácností a souboru movitých věcí.

#### **E.1.3. Pojištění odpovědnosti za škody**

Tento druh pojištění slouží ke krytí odpovědnosti za různé typy škod a obsahuje 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.

#### **E.1.4. Úrazové pojištění**

Úrazové pojištění se tradičně prodává jako doplněk k produktům životního pojištění Skupiny a je součástí životního pojištění. Pouze malá část pojistných smluv úrazového pojištění je prodávána samostatně bez životního pojištění.

### ***E.2. Životní pojištění***

#### **E.2.1. 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 nabízí pevnou nebo klesající výši pojistné částky. Pojistné smlouvy nabízejí možnost krátkodobého až střednědobého krytí. Částka pojistného plnění v případě smrti se vyplácí pouze v případě, že pojištěný zemře v průběhu trvání pojištění. Nárok na zproštění od placení pojistného nastává v případě, že se pojištěný stane v průběhu trvání pojištění trvale invalidním.

### **E.2.2. Produkty kapitálového životního pojištění**

Jedná se také o tradiční produkty životního pojištění, které nabízejí doživotní finanční krytí. 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 trvalé invalidity a úrazové připojištění. Pojistné plnění je obvykle vypláceno formou jednorázového pojistného plnění.

### **E.2.3. Produkty variabilního kapitálového životního pojištění**

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

### **E.2.4. Produkty pojištění dětí**

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

### **E.2.5. Kombinované vkladové životní a úrazové pojištění pro dospělé s návratným vkladem**

Tento typ vkladového životního a úrazového pojištění umožňuje 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 úmrtí.

### **E.2.6. Investiční životní pojištění**

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

Skupina získává poplatky za řízení a správu investice a úmrtnostní riziko z těchto produktů.

Investiční životní pojištění kombinuje rizikové životní pojištění, zahrnující rizika smrti nebo závažných onemocnění se zproštěním od placení pojistného v případě trvalé invalidity, a možnost investovat běžně placené nebo mimořádné jednorázové 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.

#### **E.2.7. 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 penzí jsou krátkodobá penze a doživotní penze.

#### **E.2.8. Penzijní připojištění se státním příspěvkem**

Tento produkt nabízí penzijní fondy patřící do Skupiny v souladu s českým Zákonem o penzijním připojištění se státním příspěvkem. Penzijní připojištění je rozděleno do dvou fází. Spořicí (kumulační) fáze – v průběhu tohoto období dostává penzijní fond příspěvky od účastníků a státu. Penzijní fáze – po splnění podmínek stanovených zákonem a fondem se může účastník rozhodnout pro výplatu buď formou jednorázového vyrovnání nebo pravidelných doživotních dávek penze.

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

Tato část zahrnuje podrobné informace o angažovanosti Skupiny vůči rizikům a uvádí popis metod, které vedení Skupiny používá pro řízení těchto rizik. Nejvýznamnější typy finančních rizik, kterým je Skupina vystavena, jsou úvěrová rizika, rizika likvidity, pojistně-matematická rizika a tržní rizika. Tržní rizika zahrnují riziko měnové, úrokové a akciové.

### ***F.1. Finanční deriváty***

Skupina pořizuje různé druhy finančních derivátů jak k obchodování, tak pro účely řízení rizik. Tato část se věnuje charakteristice jednotlivých derivátů, které Skupina využívá. Podrobné informace o cílech a strategiích Skupiny týkajících se jednotlivých typů derivátů jsou uvedeny v následujících sekcích této části. Informace o charakteru a podstatě derivátů, které jsou otevřené k datu účetní závěrky, jsou uvedeny dále v dalších sekcích této kapitoly a v kapitole G.3.

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

#### **F.1.1. Swapy**

Swapy jsou smlouvy dojednané mimo burzu mezi Skupinou a protistranami o výměně budoucích peněžních toků založených na dohodnutých nominálních hodnotách. Mezi swapy, které Skupina běžně používá, patří úrokové swapy a měnové swapy. V případě úrokových swapů Skupina směňuje s protistranami ve stanovených intervalech rozdíl mezi pevnou a proměnlivou úrokovou platbou vypočítaný v závislosti na sjednané nominální hodnotě. Měnové swapy představují směnu úrokových plateb a jistiny v různých měnách. Skupina je vystavena úvěrovému riziku z titulu neschopnosti příslušné protistrany provést smluvní plnění. Tržní rizika vyplývají z možnosti nepříznivých pohybů úrokových sazeb vztahujících se k dohodnutým sazbám sjednaným ve smlouvě.

#### **F.1.2. Futures a forwardové smlouvy**

Futures a forwardové smlouvy představují závazky koupit nebo prodat určitý finanční nástroj, měnu, komoditu nebo určitý index ke stanovenému budoucímu datu za určitou cenu a mohou být vypořádány v hotovosti nebo prostřednictvím jiného finančního aktiva. Futures jsou standardizované smlouvy obchodované na burze, zatímco forwardové smlouvy jsou individuální smlouvy dojednané mimo burzu. V případě futures obchodů se počáteční záloha platí buď v hotovosti nebo jinými aktivy a zisky a ztráty z uzavřených futures smluv se

vypořádávají denně. Tržní riziko je tedy stanoveno na základě nominální hodnoty a míry kolísání podkladového finančního nástroje, nikoliv tržní cenou daného futurem obchodu. Futures smlouvy v sobě zahrnují pouze malé úvěrové riziko, protože protistranou je futures burza. Úvěrové riziko forwardové smlouvy je dáno protistranou obchodu. Futures a forwardové smlouvy vedou k expozici vůči tržnímu riziku ovlivněnému změnami tržních cen týkajících se sjednaných částek.

### **F.1.3. Opce**

Opce jsou finanční deriváty, které dávají kupujícímu právo, ale ne povinnost, nakoupit za opční prémii (call opce) nebo prodat (put opce) vypisovateli opce podkladové aktivum za předem sjednanou, takzvanou realizační, cenu v určitém dni nebo v období před určitým dnem. Skupina kupuje/prodává opce na úrokové sazby, měnové kurzy, opce na akcie 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 z nástrojů s proměnlivou sazbou pod či nad určenou úroveň. Opce na měnové kurzy poskytují ochranu proti vzestupu či poklesu měnových kurzů. Skupina jako kupující mimoburzovních opcí je vystavena tržním rizikům a úvěrovému riziku, protože smluvní strana je povinna platit podle smluvních podmínek, pokud Skupina uplatní opci. Jako vypisovatel mimoburzovních opcí je Skupina vystavena tržním rizikům, protože je povinna platit v případě, že je opce uplatněna.

## **F.2. Řízení rizik Skupiny**

Skupina drží nástroje kapitálového trhu. Jednotlivé pozice jsou podstupovány v oblasti úrokových sazeb, měnových kurzů, trhů dluhopisů a akciových trhů na základě očekávání budoucí situace na trhu.

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

### **F.2.1. Riziko likvidity**

Riziko likvidity vyplývá z obecného financování aktivit Skupiny a z řízení pozic. Zahrnuje riziko neschopnosti financovat prostředky s danými 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.

Skupina má přístup k různým zdrojům financování. Kromě financování formou pojistně-technických rezerv, které slouží jako hlavní zdroj 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. Skupina se snaží udržet rovnováhu mezi kontinuitou a flexibilitou financování prostřednictvím využití závazků s různou dobou splatnosti. Dále Skupina drží portfolio likvidních aktiv, které jsou součástí její strategie řízení rizika likvidity. Zvláštní pozornost se věnuje řízení likvidity neživotního pojištění, které vyžaduje dostatečné

prostředky ke splnění všech potenciálních závazků v případě přírodních katastrof. Skupina průběžně vyhodnocuje riziko likvidity prostřednictvím identifikování a monitorování změn ve financování, které vznikají v důsledku plnění podnikatelských cílů a plánů stanovených v souladu s celkovou strategií Skupiny.

Následující tabulka obsahuje analýzu finančního majetku a závazků Skupiny podle příslušné doby splatnosti na základě doby zbývající do splatnosti.

Zbytková splatnost položek finančních aktiv a finančních závazků:

*V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem 2004*

	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	Bez specifikace	Celkem
Majetkové podíly v dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích	-	-	-	-	-	59	59
Finanční investice k obchodování	954	1 532	2 758	4 175	2 347	13 442	25 208
Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem	519	894	2 560	3 418	2 167	-	9 558
Akcíe a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	-	-	-	-	-	13 442	13 442
Kladná tržní hodnota derivátů	435	638	198	757	180	-	2 208
Finanční investice k prodeji	104	1 967	12 425	22 252	22 790	10 139	69 677
Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem	28	1 967	12 425	21 951	22 790	-	59 161
Akcíe a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	5	-	-	-	-	9 412	9 417
Ostatní	71	-	-	301	-	727	1 099
Finanční investice držené do splatnosti	-	30	3	1 055	2 120	-	3 208
Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem	-	30	3	1 055	2 120	-	3 208
Úvěry a půjčky bankám	23 193	22	334	4 148	98	499	28 294
Úvěry a půjčky nebankovním subjektům	2 135	2 900	23 586	11 712	1 490	313	42 136
Finanční investice jménem pojištěných	46	4	-	-	-	383	433
Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem	-	4	-	-	-	-	4
Akcíe a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	-	-	-	-	-	383	383
Ostatní	46	-	-	-	-	-	46
Pohledávky	1 838	1 538	2 190	461	93	257	6 377
Peníze a peněžní ekvivalenty	3 907	-	-	-	-	92	3 999
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>32 177</b>	<b>7 993</b>	<b>41 296</b>	<b>43 803</b>	<b>28 938</b>	<b>25 184</b>	<b>179 391</b>

Kapitola G.16 přílohy uvádí informace o očekávaných splatnostech pojistných rezerv.



**Česká pojišťovna a.s.****Příloha konsolidované účetní závěrky pro rok končící 31. prosincem 2004**

V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem 2003 (upravená výše)

	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	Bez specifikace	Celkem
Majetkové podíly v dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích	-	-	-	-	-	236	236
Finanční investice k obchodování	673	1 925	9 091	4 619	2 586	3 607	22 501
Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem	500	1 827	8 460	4 160	2 418	-	17 365
Akcíe a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	-	-	-	-	-	3 607	3 607
Kladná tržní hodnota derivátů	173	98	631	459	168	-	1 529
Finanční investice k prodeji	364	822	13 765	12 508	27 360	6 370	61 189
Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem	364	816	13 741	11 951	27 357	-	54 229
Akcíe a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	-	-	-	-	-	5 707	5 707
Ostatní	-	6	24	557	3	663	1 253
Finanční investice držené do splatnosti	-	-	-	-	2 131	-	2 131
Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem	-	-	-	-	2 131	-	2 131
Úvěry a půjčky bankám	17 846	727	264	4 189	609	387	24 022
Úvěry a půjčky nebankovním subjektům	1 998	2 749	10 648	8 339	550	99	24 383
Finanční investice jménem pojištěných	31	-	11	4	-	233	279
Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem	-	-	11	4	-	-	15
Akcíe a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	-	-	-	-	-	233	233
Ostatní	31	-	-	-	-	-	31
Pohledávky	5 275	1 252	1 275	1 187	264	101	9 354
Peníze a peněžní ekvivalenty	2 853	16	-	-	-	64	2 933
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>29 040</b>	<b>7 491</b>	<b>35 054</b>	<b>30 846</b>	<b>33 500</b>	<b>11 097</b>	<b>147 028</b>

**Česká pojišťovna a.s.****Příloha konsolidované účetní závěrky pro rok končící 31. prosincem 2004***V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem 2004*

	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	Bez specifikace	Celkem
Podřízené závazky	-	-	-	573	2 500	-	3 073
Závazky z emitovaných cenných papírů	2 944	7	2 295	11 320	3 486	-	20 052
Závazky	2 130	571	1 148	3 622	394	164	8 029
Finanční závazky určené k obchodování	148	869	188	340	20	57	1 622
Záporná tržní hodnota derivátů	85	869	188	340	20	-	1 502
Závazek prodat cenné papíry	63	-	-	-	-	-	63
Ostatní	-	-	-	-	-	57	57
Závazky vůči bankám	5 110	1 024	4 097	4 671	-	-	14 902
Závazky vůči nebankovním subjektům	17 386	612	59	888	-	7	18 952
<b>Finanční závazky celkem</b>	<b>27 718</b>	<b>3 083</b>	<b>7 787</b>	<b>21 414</b>	<b>6 400</b>	<b>228</b>	<b>66 630</b>

*V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem 2003 (upravená výše)*

	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	Bez specifikace	Celkem
Podřízené závazky	-	-	-	-	2 500	-	2 500
Závazky z emitovaných cenných papírů	1 917	-	-	9 860	2 451	-	14 228
Závazky	2 468	1 396	1 275	2 950	80	365	8 534
Finanční závazky určené k obchodování	54	141	153	843	86	22	1 299
Záporná tržní hodnota derivátů	54	141	153	843	86	-	1 277
Ostatní	-	-	-	-	-	22	22
Závazky vůči bankám	830	1 114	758	1 399	276	-	4 377
Závazky vůči nebankovním subjektům	10 658	2 105	33	3 160	-	145	16 101
<b>Finanční závazky celkem</b>	<b>15 927</b>	<b>4 756</b>	<b>2 219</b>	<b>18 212</b>	<b>5 393</b>	<b>532</b>	<b>47 039</b>

**F.2.2. Tržní riziko**

Všechny finanční nástroje a pozice jsou vystaveny tržnímu riziku, tedy riziku, že budoucí změny na trhu mohou snížit cenu investice nebo způsobit nárůst plnění. Obecně jsou finanční investice k obchodování účtovány v reálné hodnotě a veškeré změny podmínek na trhu přímo ovlivňují čistý zisk z obchodování. Finanční investice k prodeji jsou účtovány v reálné hodnotě a veškeré změny podmínek na trhu ovlivňují celkový hospodářský výsledek. Finanční investice držené do splatnosti jsou účtovány v amortizované pořizovací ceně za použití metody efektivní úrokové sazby a ztráta z trvalého snížení hodnoty je účtována do čistého zisku.

Skupina řídí použití svých finančních investic k obchodování v souladu s měnícími se podmínkami na trhu. Angažovanost vůči tržnímu riziku je formálně řízena v souladu s rizikovými limity nebo s rámcem, který určilo vrcholové vedení, formou nákupu či prodeje nástrojů či formou vzájemné kompenzace jednotlivých pozic. Část "Řízení rizik a kontrola" na konci této sekce popisuje uplatňované přístupy k řízení tržního rizika.

*F.2.2.1. Riziko změny úrokových sazeb*

Podnikání Skupiny je vystaveno riziku kolísání úrokových sazeb do té míry, že aktiva generující úroky (včetně finančních investic) a úročitelná pasiva jsou splatná nebo se přeceňují v různých časových okamžicích a v různé výši. V případě aktiv a pasiv s pohyblivou úrokovou sazbou je Skupina také vystavena základnímu riziku, které spočívá v rozdílu mezi charakterem změn různých indexů pohyblivých úrokových sazeb. Řízení aktiv a pasiv je realizováno s ohledem na citlivost Skupiny na změny úrokových sazeb. Výsledky Skupiny jsou více citlivé na změny úrokových sazeb vztahujících se k závazkům, protože její aktiva generující úroky mají kratší čistou dobu splatnosti a jsou přeceňována častěji než většina jejích úročitelných pasiv. Z toho vyplývá, že v prostředí rostoucích úrokových sazeb se budou spolu s přeceňováním aktiv zvyšovat i čisté úrokové výnosy. Aktuální efekt změn bude záviset na celé řadě faktorů, včetně rozsahu předčasného nebo pozdního splacení oproti datu sjednanému ve smlouvě, a proměnlivosti citlivosti na změny úrokových sazeb v rámci přeceňovacího období a v rámci jednotlivých měn. Dále se v případě růstu úrokových sazeb současná hodnota aktiv sníží, v menší míře než současná hodnota pasiv. Skupina využívá k dosažení svých cílů v oblasti řízení rizik kombinaci finančních derivátů, a to zvláště úrokových swapů, futures a opcí stejně jako i dalších typů smluv. Využívané finanční nástroje jsou detailně popsány v kapitole G.3.2.

Úrokové deriváty jsou používány zejména pro překlenutí nesouladu mezi přeceněním aktiv a pasiv. V některých případech jsou deriváty používány také pro konverzi určitých typů půjček pojistníkům a ostatních aktiv generujících úroky na pohyblivé či pevné sazby s cílem snížit riziko ztrát ze snížení hodnoty v důsledku změn úrokových sazeb nebo uzavření ziskové marže. Dále Skupina uzavírá kontrakty na úrokové swapy s cílem snížit dopad zvýšení úrokových sazeb na své přijaté úvěry s pohyblivou úrokovou sazbou.

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

Následující tabulky uvádějí přehled citlivosti hodnoty finančních investic a závazků Skupiny na změny úrokových sazeb ke dni účetní závěrky. Účetní hodnota finančních investic a závazků citlivých na úrokové sazby a hodnota podkladového nástroje swapů a ostatních finančních derivátů jsou vykázány v obdobích, v nichž proběhne další přecenění tržní cenou dle aktuální úrokové sazby nebo v němž budou splatné. Určité kategorie finančních investic a závazků jsou v tabulce vykázány na základě odhadovaných, nikoliv smluvních, dat splatnosti. Tímto způsobem jsou zohledněny pravděpodobné předčasné splátky. Položky jsou přiřazeny jednotlivým časovým pásmům doby splatnosti podle data dalšího přecenění smluvní úrokové sazby nebo očekávaného data splatnosti podle toho, které z nich nastane dříve.

Následující tabulka uvádí efektivní úrokové sazby k datu účetní závěrky a období, kdy dojde k následujícímu přecenění finančních investic a závazků.

Citlivost vůči úrokovým sazbám finančních investic a finančních závazků:

*V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem 2004*

	Efektivní úroková míra	Méně než 3 měsíce	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 do 2 let	Od 2 do 5 let	Více než 5 let	Bez specifikace	Celkem
Majetkové podíly v dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích	X	-	-	-	-	-	59	59
Finanční investice k obchodování	X	2 742	2 621	1 526	2 554	2 323	13 442	25 208
Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem	4,29%	1 670	2 422	1 234	2 089	2 143	-	9 558
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	X	-	-	-	-	-	13 442	13 442
Kladná tržní hodnota derivátů	0,35%	1 072	199	292	465	180	-	2 208
Finanční investice k prodeji	X	2 421	15 538	4 704	14 496	22 379	10 139	69 677
Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem	4,70%	2 345	15 538	4 405	14 494	22 379	-	59 161
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	X	5	-	-	-	-	9 412	9 417
Ostatní	2,12%	71	-	299	2	-	727	1 099
Finanční investice držené do splatnosti	X	-	-	673	415	2 120	-	3 208
Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem	4,59%	-	-	673	415	2 120	-	3 208
Úvěry a půjčky bankám	2,56%	23 438	386	363	3 788	5	314	28 294
Úvěry a půjčky nebankovním subjektům	22,63%	10 679	21 570	5 944	3 861	71	11	42 136
Finanční investice jménem pojištěných	0,04%	50	-	-	-	-	383	433
Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem	0,04%	4	-	-	-	-	-	4
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	X	-	-	-	-	-	383	383
Ostatní	0,04%	46	-	-	-	-	-	46
Pohledávky	0,42%	3 575	2 110	52	434	101	105	6 377
Peníze a peněžní ekvivalenty	1,04%	3 107	-	-	-	-	892	3 999
<b>Finanční aktiva celkem</b>		<b>46 012</b>	<b>42 225</b>	<b>13 262</b>	<b>25 548</b>	<b>26 999</b>	<b>25 345</b>	<b>179 391</b>

# Česká pojišťovna a.s.

## Příloha konsolidované účetní závěrky pro rok končící 31. prosincem 2004

V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem 2003 (upravená výše)

	Efektivní úroková míra	Méně než 3 měsíce	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 do 2 let	Od 2 do 5 let	Více než 5 let	Bez specifikace	Celkem
Majetkové podíly v dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích	X	-	-	-	-	-	236	236
Finanční investice určené k obchodování	X	2 849	10 908	1 008	1 642	2 476	3 618	22 501
Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem	3,49%	2 594	10 277	956	1 231	2 307	-	17 365
Akcíe a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	X	-	-	-	-	-	3 607	3 607
Kladná tržní hodnota derivátů	1,68%	255	631	52	411	169	11	1 529
Finanční investice k prodeji	X	1 430	14 070	2 549	9 626	27 449	6 065	61 189
Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem	4,04%	1 411	14 002	2 466	8 987	27 356	7	54 229
Akcíe a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	X	2	-	-	-	5	5 700	5 707
Ostatní	2,33%	17	68	83	639	88	358	1 253
Finanční investice držené do splatnosti	X	-	-	-	2 131	-	-	2 131
Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem	5,45%	-	-	-	2 131	-	-	2 131
Úvěry a půjčky bankám	1,52%	18 613	264	374	3 776	609	386	24 022
Úvěry a půjčky nebankovním subjektům	17,16%	5 453	10 785	4 617	2 989	444	95	24 383
Finanční investice jménem pojištěných	X	31	11	4	-	-	233	279
Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem	5,40%	-	11	4	-	-	-	15
Akcíe a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	X	-	-	-	-	-	233	233
Ostatní	0,02%	31	-	-	-	-	-	31
Pohledávky	0,54%	5 691	1 232	1 096	88	140	1 107	9 354
Peníze a peněžní ekvivalenty	0,39%	2 729	-	-	-	-	204	2 933
<b>Finanční aktiva celkem</b>		<b>36 796</b>	<b>37 270</b>	<b>9 648</b>	<b>20 252</b>	<b>31 118</b>	<b>11 944</b>	<b>147 028</b>

# Česká pojišťovna a.s.

Příloha konsolidované účetní závěrky pro rok končící 31. prosincem 2004

V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem 2004

	Efektivní úroková míra	Méně než 3 měsíce	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 do 2 let	Od 2 do 5 let	Více než 5 let	Bez specifikace	Celkem
Podřízené závazky	7,78%	-	-	-	573	2 500	-	3 073
Závazky z emitovaných cenných papírů	5,81%	6 439	6 113	4 940	2 560	-	-	20 052
Závazky	0,01%	2 774	1 137	10	3 564	394	150	8 029
Finanční závazky určené k obchodování	X	1 017	188	225	115	20	57	1 622
Záporná tržní hodnota derivátů	1,68%	954	188	225	115	20	-	1 502
Závazek prodat cenné papíry	3,26%	63	-	-	-	-	-	63
Ostatní	X	-	-	-	-	-	57	57
Závazky vůči bankám	7,45%	7 559	5 616	140	1 587	-	-	14 902
Závazky vůči nebankovním subjektům	0,76%	18 053	7	200	689	-	3	18 952
<b>Finanční závazky celkem</b>		<b>35 842</b>	<b>13 061</b>	<b>5 515</b>	<b>9 088</b>	<b>2 914</b>	<b>210</b>	<b>66 630</b>

V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem 2003 (upravená výše)

	Efektivní úroková míra	Méně než 3 měsíce	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 do 2 let	Od 2 do 5 let	Více než 5 let	Bez specifikace	Celkem
Podřízené závazky	7,51%	-	-	-	-	2 500	-	2 500
Závazky z emitovaných cenných papírů	3,20%	3 743	5 358	1 221	1 524	2 382	-	14 228
Závazky	0,02%	2 925	1 913	46	2 821	74	755	8 534
Finanční závazky určené k obchodování	X	353	125	370	351	72	28	1 299
Záporná tržní hodnota derivátů	2,70%	353	125	370	351	72	6	1 277
Ostatní	0,67%	-	-	-	-	-	22	22
Závazky vůči bankám	2,27%	2 080	418	913	910	56	-	4 377
Závazky vůči nebankovním subjektům	0,83%	11 726	2 579	94	606	996	100	16 101
<b>Finanční závazky celkem</b>		<b>20 827</b>	<b>10 393</b>	<b>2 644</b>	<b>6 212</b>	<b>6 080</b>	<b>883</b>	<b>47 039</b>

## F.2.2.2. Riziko volatility cen akcií

Riziko volatility ceny akcií ovlivňuje reálnou hodnotu investic do akcií a jiných nástrojů, které odvozují svoji cenu od určité investice do akcií nebo investice na akciový index.

Skupina řídí své investice do akcií v souladu s měnícími se podmínkami na trhu a uplatňuje zásadu diverzifikace rizika.

## F.2.2.3. Měnová rizika

Skupina je vystavena měnovým rizikům v důsledku transakcí v cizích měnách a investic do zahraničních operací.

Hlavní angažovanost Skupiny se váže na státy Evropy a Spojené státy americké a s těmito oblastmi jsou spojena i její měnová rizika. Měny, které jsou posuzovány při ocenění rizika, jsou Euro, americký dolar, slovenská koruna a ruský rubl. Měnou, v níž Skupina vykazuje konsolidovanou účetní závěrku, je česká koruna a proto změny měnových kurzů české koruny vůči těmto měnám ovlivňují konsolidovanou účetní závěrku Skupiny.

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



Následující tabulka obsahuje peněžní aktiva denominovaná v cizích měnách:

*V mil. Kč, pro rok končící 31. prosince 2004*

	Euro	USD	SKK	RUR	Jiné	Celkem
Majetkové podíly v nekonsolidovaných dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích	-	-	6	-	-	6
Investice (bez investičního majetku)	18 386	8 233	1 069	865	741	29 294
Finanční investice k obchodování	10 436	4 306	5	3	65	14 815
Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem	1 602	864	4	-	9	2 479
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	8 544	2 486	-	-	36	11 066
Kladná tržní hodnota derivátů	290	956	1	3	20	1 270
Finanční investice k prodeji	7 686	3 927	1 064	862	676	14 215
Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem	5 162	3 849	1 061	862	676	11 610
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	2 524	78	3	-	-	2 605
Finanční investice držené do splatnosti	264	-	-	-	-	264
Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem	264	-	-	-	-	264
Úvěry a půjčky bankám	444	1 064	3 370	2 146	-	7 024
Úvěry a půjčky nebankovním subjektům	1 378	111	2 394	14 793	-	18 676
Finanční investice jménem pojištěných	99	233	51	-	-	383
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	99	233	51	-	-	383
Podíly zajistitelů na pojistně- technických rezervách	-	2	63	2	-	67
Pohledávky	288	201	1 690	24	85	2 288
Peníze a peněžní ekvivalenty	540	389	61	980	119	2 089
<b>Aktiva celkem</b>	<b>21 135</b>	<b>10 233</b>	<b>8 704</b>	<b>18 810</b>	<b>945</b>	<b>59 827</b>

V průběhu roku 2004 zvýšila mateřská společnost svou zahraniční angažovanost v Evropě a Spojených státech amerických. Angažovanost Skupiny v Rusku se zvýšila především vzhledem k expanzi Skupiny na ruských finančních trzích.

**Česká pojišťovna a.s.**

Příloha konsolidované účetní závěrky pro rok končící 31. prosincem 2004

V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem 2003

	Euro	USD	SKK	RUR	Jiné	Celkem
Majetkové podíly v dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích	55	39	-	-	-	94
Investice (bez investičního majetku)	4 663	2 898	503	5	53	8 122
Finanční investice k obchodování	2 060	2 288	-	-	53	4 401
Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem	861	266	-	-	-	1 127
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	1 197	1 493	-	-	-	2 690
Kladná tržní hodnota derivátů	2	529	-	-	53	584
Finanční investice k prodeji	2 314	610	503	5	-	3 432
Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem	2 151	610	501	5	-	3 267
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	163	-	2	-	-	165
Finanční investice držené do splatnosti	289	-	-	-	-	289
Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem	289	-	-	-	-	289
Úvěry a půjčky bankám	353	1 892	386	1 092	237	3 960
Úvěry a půjčky nebankovním subjektům	1 272	68	1 998	4 534	-	7 872
Finanční investice jménem pojištěných	-	88	145	-	-	233
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	-	88	145	-	-	233
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách	-	3	226	-	-	229
Pohledávky	226	236	1 058	10	83	1 613
Peníze a peněžní ekvivalenty	300	286	304	295	81	1 266
<b>Aktiva celkem</b>	<b>6 869</b>	<b>5 510</b>	<b>4 620</b>	<b>5 936</b>	<b>454</b>	<b>23 389</b>

**Česká pojišťovna a.s.***Příloha konsolidované účetní závěrky pro rok končící 31. prosincem 2004**V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem 2004*

	Euro	USD	SKK	RUR	Jiné	Celkem
Podřízené závazky	-	562	-	11	-	573
Podřízené úvěry	-	562	-	11	-	573
Závazky z emitovaných cenných papírů	-	-	-	1 236	-	1 236
Emitované dluhové cenné papíry	-	-	-	1 236	-	1 236
Směnky	-	-	-	-	-	-
Ostatní rezervy	1	-	14	-	-	15
Závazky	90	90	1 516	57	65	1 818
Finanční závazky určené k obchodování	60	636	1	137	1	835
Záporná tržní hodnota derivátů	60	636	1	137	1	835
Závazky vůči bankám	187	5 708	1 728	2 831	-	10 454
Závazky vůči nebankovním subjektům	878	679	279	1 511	75	3 422
Ostatní finanční závazky	-	-	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>1 216</b>	<b>7 675</b>	<b>3 538</b>	<b>5 783</b>	<b>141</b>	<b>18 353</b>
Čistá pozice cizí měny	19 919	2 558	5 166	13 027	804	41 474

*V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem 2003*

	Euro	USD	SKK	RUR	Jiné	Celkem
Závazky	8	121	816	5	72	1 022
Finanční závazky určené k obchodování	95	27	-	7	6	135
Záporná tržní hodnota derivátů	95	27	-	7	6	135
Závazky vůči bankám	3	18	1 152	218	-	1 391
Závazky vůči nebankovním subjektům	474	602	12	121	42	1 251
Ostatní finanční závazky	-	-	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>580</b>	<b>768</b>	<b>1 980</b>	<b>351</b>	<b>120</b>	<b>3 799</b>
Čistá pozice cizí měny	6 289	4 742	2 640	5 585	334	19 590

Následující tabulka zahrnuje smluvní částky forwardových smluv, futures a opce ve vlastnictví Skupiny v členění podle významných měn, s podrobnými údaji o dohodnutých měnových kurzech a zbytkové době do splatnosti. Částky v cizích měnách jsou přepočítány kurzem platným k datu účetní závěrky.

## Česká pojišťovna a.s.

Příloha konsolidované účetní závěrky pro rok končící 31. prosincem 2004

V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem

	2004	2003
<b>Nákup Eura</b>		
Méně než 3 měsíce	677	1 497
Od 3 měsíců do 1 roku	46	-
Celkem	723	1 497
<b>Prodej Eura</b>		
Méně než 3 měsíce	12 928	5 777
Od 3 měsíců do 1 roku	487	-
Více než 1 rok	305	324
Celkem	13 720	6 101
<b>Nákup USD</b>		
Méně než 3 měsíce	21 334	4 331
Od 3 měsíců do 1 roku	5 412	493
Celkem	26 746	4 824
<b>Prodej USD</b>		
Méně než 3 měsíce	29 635	8 931
Od 3 měsíců do 1 roku	921	824
Více než 1 rok	2 237	513
Celkem	32 793	10 268
<b>Prodej RUR</b>		
Méně než 3 měsíce	5 434	2 357
Od 3 měsíců do 1 roku	5 593	915
Celkem	11 027	3 272
<b>Prodej SKK</b>		
Méně než 3 měsíce	91	-
Více než 1 rok	773	-
Celkem	864	-
<b>Nákup ostatní měny</b>		
Méně než 3 měsíce	43	15
Od 3 měsíců do 1 roku	486	-
Celkem	529	15
<b>Prodej ostatní měny</b>		
Méně než 3 měsíce	727	562
Od 3 měsíců do 1 roku	-	-
Více než 1 rok	-	773
Celkem	727	1 335

### F.2.3. Úvěrové riziko

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

Řízení úvěrových rizik spadá do pravomocí jednotlivých společností Skupiny a jejich příslušných oddělení.

Skupina je vystavena úvěrovým rizikům zejména v důsledku nákupu dluhopisů, poskytování úvěrů a půjček. Výše úvěrového rizika v této souvislosti je představována účetními hodnotami aktiv v rozvaze. Skupina je vystavena úvěrovým rizikům také v důsledku existence ostatních finančních investic, včetně derivátů a dluhových investičních nástrojů. Současná expozice vůči úvěrovému riziku je představována účetní hodnotou těchto aktiv v rozvaze Skupiny. Dále je Skupina vystavena podrozvahovým úvěrovým rizikům na základě svých příslibů k navýšení poskytnutých úvěrů a záruk – viz kapitola G.42.

Úvěrová angažovanost Skupiny k datu účetní závěrky, která plyne z finančních investic držených či vydaných k obchodování nebo k jiným účelům, odpovídá tržní hodnotě nástrojů s kladnou tržní hodnotou k tomuto datu tak, jak byla vykázána v rozvaze. Hodnoty podkladových nástrojů vykázané v příloze účetní závěrky nepředstavují hodnoty určené ke směně mezi smluvními stranami, které uzavřely smlouvy o derivátech a nevyjadřují angažovanost Skupiny vůči úvěrovým nebo tržním rizikům. Tyto částky, určené ke směně, vycházejí ze sjednaných podmínek derivátů.

Riziko vyplývající z potenciální neschopnosti smluvních stran, které uzavřely smlouvy o finančních nástrojích, dostát svým závazkům, je pravidelně monitorováno. Při monitorování míry úvěrového rizika se věnuje pozornost finančním nástrojům, jejichž reálná hodnota je kladná, a též volatilitě této reálné hodnoty. Za účelem řízení úvěrového rizika spolupracuje Skupina s obchodními partnery s dobrou úvěrovou pozicí (morálkou) a pokud je to možné, uzavírá tzv. master netting smlouvy. Master netting smlouvy zajišťují vypořádání smluv v čisté výši s jednou a toutéž smluvní stranou v případě neplnění závazků.

Koncentrace úvěrového rizika, která se vztahuje k finančním investicím, vzniká pro skupiny smluvních stran, které mají obdobný charakter podnikatelských aktivit a jejich schopnost plnit smluvní závazky je ovlivněna obdobnými faktory vyplývajícími ze změn v ekonomice nebo jiných podmínkách.

Následující tabulka ukazuje koncentraci úvěrového rizika z hlediska obchodních odvětví a územního hlediska:

V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem

	2004	2004	2003	2003
<u>Koncentrace rizika dle obchodních odvětví:</u>				
Finanční služby	49 463	31,34%	55 545	39,33%
Veřejný sektor	42 972	27,24%	40 240	28,49%
Informační a komunikační technologie	563	0,36%	531	0,38%
Telekomunikace	1 370	0,87%	1 103	0,78%
Stavebnictví	473	0,30%	308	0,22%
Půjčky drobným klientům	34 530	21,89%	19 992	14,15%
Ostatní	28 401	18,00%	23 523	16,65%
<b>Celkem</b>	<b>157 772</b>	<b>100,00%</b>	<b>141 242</b>	<b>100,00%</b>
<u>Koncentrace rizika dle území:</u>				
Česká republika	90 232	57,19%	98 328	69,62%
Slovenská republika	4 926	3,12%	4 562	3,23%
Rusko	24 507	15,53%	7 755	5,49%
Nizozemsko	9 639	6,11%	12 131	8,59%
Kypr	2 173	1,38%	-	-
Ostatní státy Evropské unie	23 604	14,96%	16 320	11,55%
Ostatní	2 691	1,71%	2 146	1,52%
<b>Celkem</b>	<b>157 772</b>	<b>100,00%</b>	<b>141 242</b>	<b>100,00%</b>

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

#### F.2.4. Pojistně-matematické riziko

Skupina je vystavena pojistně-matematickému riziku a riziku z upisování pojistných smluv v celé šíři produktů životního a neživotního pojištění, které nabízí klientům: tradiční životní pojištění s podílem a bez podílu na zisku, životní pojištění, fixní a variabilní důchod, univerzální produkty životního pojištění, penzijní připojištění, garantované investiční produkty a produkty neživotního pojištění (pojištění proti požáru, úrazové a zdravotní pojištění, pojištění motorových vozidel, pojištění odpovědnosti za škody a pojištění invalidity). Pojistně-matematické riziko vyplývá z nejistoty plynoucí z pojistných operací.

Nejvýznamnějšími součástmi pojistně-matematického rizika jsou riziko plynoucí z pojistného a pojistně-technických rezerv. Tato rizika vznikají v souvislosti s postačitelostí pojistného a pojistně-technických rezerv na závazky z pojištění a kapitálovou základnou. Postačitelost je hodnocena na základě podpůrných aktiv (reálná a účetní hodnota, citlivost vůči měně a úroku), změn úrokových sazeb a měnových kurzů a vývoje míry úmrtnosti, úrazovosti a nemocnosti, četnosti a výše pojistného plnění z neživotního pojištění, storen a nákladů a dále

obecných podmínek na trhu. Zvláštní pozornost věnuje Skupina postačitelnosti rezerv životního pojištění.

### **F.3. Hedging**

Skupina využívá finanční deriváty k řízení potenciálních dopadů úrokového a měnového rizika. Pro tento účel jsou využívány některé typy finančních derivátů, včetně úrokových a měnových swapů, opcí, forwardových smluv a ostatních derivátů. Účelem aktivit Skupiny v rámci hedgingu je její zabezpečení před rizikem nepříznivého vývoje čisté výše peněžních toků v důsledku pohybů úrokových sazeb nebo měnových kurzů, úvěrových ratingů nebo tržních cen. Skupina provádí obchodní transakce za účelem ekonomického zajištění v souladu se strategií Skupiny v oblasti řízení aktiv a pasiv.

Deriváty zajišťující úroková rizika jsou považovány za deriváty sjednané za účelem ekonomického zajištění standardních úrokových sazeb pro určitá aktiva či skupiny obdobných aktiv a dále závazky či skupiny obdobných závazků nebo předpokládaných transakcí. Skupina se ve svých aktivitách v oblasti řízení rizik soustředí na ekonomické zajištění rizik, kterým je vystavena ve vztahu ke svým otevřeným pozicím aktiv a pasiv. Z tohoto důvodu Skupina sleduje míru rizika, která pro ni vyplývají ze změn úrokových sazeb, pomocí prověřování nesouladu mezi čistou výší aktiv a cizími zdroji v rámci přečeňovacích pásem.

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

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

### **F.4. Řízení rizik a kontrola**

Samostatné skupiny odborníků na řízení rizik v jednotlivých dceřiných společnostech aktivně řídí úroková rizika, měnová rizika, rizika cen akcií, úvěrová rizika, riziko likvidity a jiná rizika tak, aby byl zajištěn soulad s rizikovými limity a stanoveným rámcem. Limity pro rizika jsou pravidelně vyhodnocovány s cílem zajistit jejich soulad s cíli a strategiemi a aktuálními podmínkami trhu. Dceřiné společnosti využívají celou řadu technik pro měření rizik souvisejících s jejich obchodními i neobchodními aktivitami, včetně využití derivátů a zajišťovacích nástrojů, které nemají charakter derivátů. Různé metody ocenění rizik uvedené níže poskytují rozdílné pohledy na jednotlivá rizika a neměly by být sčítány.

#### **F.4.1. Řízení úrokového rizika**

Významné společnosti ve Skupině využívají analýzu durace (čisté doby do splatnosti) ke stanovení odhadu stupně citlivosti obchodních a neobchodních aktivit vůči změnám úrokových sazeb. Durace dluhopisu je počtem let vyjádřená životnost fiktivního bezkupónového dluhopisu, jehož reálná hodnota by se v důsledku změny tržních úrokových sazeb změnila o stejnou částku jako skutečný dluhopis či portfolio. Finanční nástroje včetně derivátů, které se využívají k řízení aktiv a pasiv, mají vliv na změnu čisté doby do splatnosti (durace).

#### **F.4.2. Řízení tržního rizika**

Tržní riziko vyplývající z obchodních pozic finančního majetku a závazků Skupiny sledují některé dceřiné společnosti Skupiny za použití analýzy hodnoty rizika („value at risk“) a dalších metod (přirazování cash flow, analýza durace atd.). Hodnota rizika („value at risk“) představuje potenciální ztráty vyplývající z nepříznivých změn tržních faktorů pro určité období v čase a hladinu významnosti. Odhad založený na použití metodiky JP Morgan Risk Metrics stanovuje hodnotu rizika („value at risk“) za použití matice relativních změn tržních faktorů a čisté současné hodnoty tržních pozic za předpokladu, že tyto relativní změny jsou normálně rozděleny. Další používanou metodou je Simulace Monte-Carlo používaná pro nelineární finanční nástroje (např. opce). Tato metoda je založena na simulaci budoucích změn podkladových aktiv s kovariancí vycházející z předchozích období.

#### **F.4.3. Řízení úvěrového rizika**

Významné společnosti Skupiny využívají pro hodnocení rizika („value at risk“) úvěru výpočet úvěrového rizika podle metodiky JP Morgan Credit Metrics, konkrétně matice přechodu a simulace ratingových přechodů Monte-Carlo.

#### **F.4.4. Řízení pojistně-matematických rizik**

Pojistně-matematické riziko řídí Skupina na základě svých interních směrnic pro vývoj produktů, stanovení výše pojistně-technických rezerv, kritérií stanovení ceny, zajistnou strategii a pravidel pro přijetí do pojištění. Vrcholové vedení Skupiny dále provádí sledování rizikových profilů, prověřuje kontrolu rizik vyplývajících z pojištění a řízení aktiv a pasiv. Míra rizika záruk spojených s pojistnými smlouvami, které zahrnují vysokou garantovanou úrokovou míru, je posuzována na základě stochastických modelů. Stanovení ceny produktu následně odráží cenu záruky, k níž se pak vytváří příslušné rezervy.



## G. Příloha ke konsolidované rozvaze a výkazu zisku a ztráty

### G.1. Nehmotný majetek

Nehmotný majetek zahrnuje:

*V mil. Kč, k 31. prosinci*

	2004	2003
Aktivní konsolidační rozdíl (Goodwill)	1 948	1 956
Pasivní konsolidační rozdíl (Negativní goodwill)	(90)	(95)
Software	1 450	928
Současná hodnota budoucích výnosů z nakoupeného pojistného kmene (PVFP)	166	-
Ostatní nehmotný majetek	41	54
<b>Nehmotný majetek celkem</b>	<b>3 515</b>	<b>2 843</b>

#### G.1.1. Aktivní konsolidační rozdíl (Goodwill)

Následující tabulka zahrnuje přehled změn goodwillu (viz rovněž kapitola C.3):

*V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem 2004*

	2004	2003
Zůstatek k 1. lednu	3 248	3 231
Přírůstky	565	17
Úbytky	(3)	-
Zůstatek k 31. prosinci	3 810	3 248
Oprávký a trvalé snížení hodnoty		
Zůstatek k 1. lednu	1 292	875
Amortizace běžného období	570	417
Ztráta z trvalého snížení hodnoty	-	-
Čistá výše kurzových rozdílů	-	-
Zůstatek k 31. prosinci	1 862	1 292
<b>Účetní hodnota</b>	<b>1 948</b>	<b>1 956</b>

Přírůstky goodwillu v roce 2004 zahrnují zejména goodwill z pořízení společnosti ABN AMRO, penzijní fond, a.s. (562 mil. Kč).

Zůstatek goodwillu se vztahuje zejména k pořízení dceřiné společnosti Home Credit Finance a.s. s čistou účetní hodnotou k 31. prosinci 2004 ve výši 1 313 mil. Kč (2003: 1 503 mil. Kč) a k pořízení společnosti ABN AMRO, penzijní fond, a.s. s čistou účetní hodnotou 478 mil. Kč. Zbytková doba amortizace této částky k 31. prosinci 2004 činí 5 až 7 let.

**G.1.2. Pasivní konsolidační rozdíl (Negativní goodwill)**

Následující tabulka zahrnuje změny záporného goodwillu (Viz rovněž C.3):

*V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem*

	2004	2003
Zůstatek k 1. lednu	(112)	(112)
Přírůstky	(7)	-
Zůstatek k 31. prosinci	(119)	(112)
Oprávký		
Zůstatek k 1. lednu	17	12
Zúčtování pasivního konsolidačního rozdílu	12	5
Zůstatek k 31. prosinci	29	17
<b>Pasivní konsolidační rozdíl celkem</b>	<b>(90)</b>	<b>(95)</b>

Zbytkový negativní goodwill vykázaný k 31. prosinci 2004 se zúčtuje do výnosů přibližně v průběhu budoucích 18 let.

**G.1.3. Software, ostatní nehmotný majetek a PVFP**

Následující tabulka obsahuje přehled změn zbývajících kategorií nehmotného majetku:

*V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem 2004*

	Software	Ostatní nehmotný majetek	Současná hodnota budoucích výnosů z nakoupeného pojistného kmene (PVFP)	Celkem
<b>Požizovací cena</b>				
Zůstatek k 1. lednu	2 172	426	-	2 598
Přírůstky	857	7	-	864
Přírůstky v důsledku zařazení nových společností do konsolidačního celku	14	1	178	193
Úbytky	(33)	(22)	-	(55)
Čistá výše Kurzových rozdílů	(4)	-	-	(4)
Zůstatek k 31. prosinci	3 006	412	178	3 596
<b>Oprávky a trvalé snížení hodnoty</b>				
Zůstatek k 1. lednu	(1 244)	(372)	-	(1 616)
Odpisy zaúčtované v běžném účetním období	(343)	(21)	(12)	(376)
Úbytky	31	22	-	53
Čistá výše kurzových rozdílů	-	-	-	-
Zůstatek k 31. prosinci	(1 556)	(371)	(12)	(1 939)
<b>Celkem</b>	<b>1 450</b>	<b>41</b>	<b>166</b>	<b>1 657</b>

Současná hodnota budoucích výnosů (PVFP) se vztahuje k pořízení společnosti ABN AMRO, penzijní fond, a.s. (Nový ČP Penzijní fond,a.s.).

Odpisy zaúčtované v běžném účetním období jsou zahrnuty v „Ostatních nákladech“.

# Česká pojišťovna a.s.

Příloha konsolidované účetní závěrky pro rok končící 31. prosincem 2004

V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem 2003

	Software	Ostatní nehmotný majetek	Celkem
<b>Požizovací cena</b>			
Zůstatek k 1. lednu	1 521	416	1 937
Přírůstky	644	17	661
Přírůstky v důsledku zařazení nových společností do konsolidačního celku	34	2	36
Úbytky	(23)	(14)	(37)
Čistá výše kurzových rozdílů	(4)	5	1
Zůstatek k 31. prosinci	2 172	426	2 598
<b>Oprávký a trvalé snížení hodnoty</b>			
Zůstatek k 1. lednu	(1 024)	(363)	(1 387)
Odpisy zaúčtované v běžném účetním období	(210)	(31)	(241)
Úbytky	23	21	44
Jiné změny	(30)	-	(30)
Čistá výše kurzových rozdílů	(3)	1	(2)
Zůstatek k 31. prosinci	(1 244)	(372)	(1 616)
<b>Celkem</b>	<b>928</b>	<b>54</b>	<b>982</b>

## G.2. Majetkové podíly v nekonsolidovaných dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích

Majetkové podíly v nekonsolidovaných dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích zahrnují (viz rovněž část C.5):

V mil. Kč, k 31. prosinci

	2004	2003
Majetkové podíly účtované v tržní hodnotě	59	179
Majetkové podíly účtované v nominální ceně akcií	-	57
<b>Majetkové podíly v nekonsolidovaných dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích</b>	<b>59</b>	<b>236</b>

## G.3. Investice

Investice zahrnují:

V mil. Kč, k 31. prosinci

	2004	2003
Finanční investice k obchodování	25 208	22 501
Finanční investice určené k prodeji	69 677	61 189
Finanční investice držené do splatnosti	3 208	2 131
Investiční majetek	3 439	3 251
<b>Celkem</b>	<b>101 532</b>	<b>89 072</b>

**G.3.1. Finanční investice**

Následující tabulka obsahuje přehled změn finančních investic:

*V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem 2004*

	Finanční investice k obchodování					Finanční investice určené k prodeji				Finanční investice držené do splatnosti		
	Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem	Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	Kladná reálná hodnota derivátů	Ostatní	Celkem	Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem	Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	Ostatní	Celkem	Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem	Ostatní	Celkem
Zůstatek k 1. lednu	17 365	3 607	1 529	-	22 501	54 229	5 707	1 253	61 189	2 131	-	2 131
Přírůstky	15 287	18 328	-	-	33 615	53 786	8 984	317	63 087	1 077	-	1 077
Přírůstky z důvodu zařazení nové společnosti do konsolidačního celku	-	-	-	-	-	4 692	489	-	5 181	-	-	-
Výnosy z prodeje	(22 977)	(9 239)	(1 177)	-	(33 393)	(53 076)	(6 994)	(1 026)	(61 096)	-	-	-
Realizované zisky	70	560	436	-	1 066	197	617	483	1 297	-	-	-
Realizované ztráty	(24)	(93)	(328)	-	(445)	(499)	(42)	(25)	(566)	-	-	-
Nerealizované zisky	175	466	1 795	-	2 436	1 491	726	109	2 326	-	-	-
Nerealizované ztráty	(273)	(225)	(90)	-	(588)	(1 138)	(58)	(48)	(1 244)	-	-	-
Změna časového rozlišení úroků z investic	(67)	-	7	-	(60)	(497)	-	(3)	(500)	20	-	20
Ztráta z trvalého snížení hodnoty	-	-	-	-	-	-	-	(9)	(9)	-	-	-
Zúčtování ztráty z trvalého snížení hodnoty v běžném účetním období	-	-	-	-	-	-	-	4	-	-	-	-
Jiné změny	2	38	36	-	76	(24)	(12)	44	8	(20)	-	(20)
<b>Zůstatek k 31. prosinci</b>	<b>9 558</b>	<b>13 442</b>	<b>2 208</b>	<b>-</b>	<b>25 208</b>	<b>59 161</b>	<b>9 417</b>	<b>1 099</b>	<b>69 677</b>	<b>3 208</b>	<b>-</b>	<b>3 208</b>

# Česká pojišťovna a.s.

## Příloha konsolidované účetní závěrky pro rok končící 31. prosincem 2004

V mil. Kč, pro rok končící 31. prosince 2003

	Finanční investice k obchodování					Finanční investice určené k prodeji				Finanční investice držené do splatnosti		
	Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem	Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	Kladná reálná hodnota derivátů	Ostatní	Celkem	Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem	Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	Ostatní	Celkem	Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem	Ostatní	Celkem
Zůstatek k 1. lednu	17 992	3 511	1 417	-	22 920	44 474	6 059	404	50 937	3 858	-	3 858
Přírůstky	56 755	4 207	115	-	61 077	63 233	5 637	766	69 636	-	-	-
Přírůstky z důvodu zařazení nové společnosti do konsolidačního celku	-	-	-	-	-	-	6	-	6	-	-	-
Výnosy z prodeje	(56 904)	(4 818)	(19)	-	(61 741)	(52 353)	(6 536)	-	(58 889)	(1 759)	-	(1 759)
Realizované zisky	88	209	242	-	539	240	376	80	696	-	-	-
Realizované ztráty	(164)	(179)	(169)	-	(512)	(465)	(191)	(4)	(660)	-	-	-
Nerealizované zisky	566	1 497	76	-	2 139	279	422	6	707	-	-	-
Nerealizované ztráty	(1 023)	(890)	-	-	(1 913)	(1 104)	(105)	(16)	(1 225)	-	-	-
Zúčtování ztráty z trvalého snížení hodnoty v běžném účetním období	-	-	-	-	-	-	5	-	5	18	-	18
Změna časového rozlišení úroků z investic	67	2	(136)	-	(67)	(97)	-	39	(58)	9	-	9
Jiné změny	(12)	68	3	-	59	22	34	(22)	34	5	-	5
<b>Zůstatek k 31. prosinci</b>	<b>17 365</b>	<b>3 607</b>	<b>1 529</b>	<b>-</b>	<b>22 501</b>	<b>54 229</b>	<b>5 707</b>	<b>1 253</b>	<b>61 189</b>	<b>2 131</b>	<b>-</b>	<b>2 131</b>

### G.3.2. Finanční investice určené k obchodování

Finanční investice určené k obchodování zahrnují:

*V mil. Kč, k 31. prosinci*

	2004	2003
Dluhopisy	9 558	17 365
Vládní dluhopisy	4 708	7 484
Dluhopisy vydané veřejným sektorem	1 751	1 403
Korporátní dluhopisy	3 099	8 478
Akcie a podílové listy	13 442	3 607
Akcie	6 353	3 607
Podílové listy	7 089	-
Kladná reálná hodnota derivátů	2 208	1 529
<b>Celkem</b>	<b>25 208</b>	<b>22 501</b>

Všechny finanční investice k obchodování jsou oceněny 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, atd.).

Následující tabulka obsahuje podrobné údaje o derivátech:

*V mil. Kč, k 31. prosince 2004*

Úrokové deriváty	Podkladová hodnota se zbytkovou dobou splatnosti			Reálná hodnota	
	Méně než 3 měsíce	Od 3 měsíců do 1 roku	Více než 1 rok	Aktiva	Pasiva
OTC – nástroje:					
IRS (úrokové swapy)	4 500	2 500	15 809	443	(604)
Nakoupené úrokové opce	-	200	-	2	-
Ostatní úrokové deriváty	-	2 908	152	-	(18)
<b>Celkem</b>	<b>4 500</b>	<b>5 608</b>	<b>15 961</b>	<b>445</b>	<b>(622)</b>

**Česká pojišťovna a.s.**

Příloha konsolidované účetní závěrky pro rok končící 31. prosincem 2004

V mil. Kč, k 31. prosinci 2004

Měnové deriváty	Podkladová hodnota se zbytkovou dobou splatnosti			Reálná hodnota	
	Méně než 3 měsíce	Od 3 měsíců do 1 roku	Více než 1 rok	Aktiva	Pasiva
OTC-nástroje					
Měnové forwardy	55 532	7 939	-	1 150	(830)
Cross-currency swapy	24 987	4	3 773	613	(49)
<b>Celkem</b>	<b>80 519</b>	<b>7 943</b>	<b>3 773</b>	<b>1 763</b>	<b>(879)</b>
Burzovní nástroje					
Prodané měnové opce	-	-	-	-	(1)
<b>Celkem</b>	<b>80 519</b>	<b>7 943</b>	<b>3 773</b>	<b>1 763</b>	<b>(880)</b>

V mil. Kč, k 31. prosinci 2004

Akciové deriváty	Podkladová hodnota se zbytkovou dobou splatnosti			Reálná hodnota	
	Méně než 3 měsíce	Od 3 měsíců do 1 roku	Více než 1 rok	Aktiva	Pasiva
OTC-nástroje					
Akciové/indexové swapy	-	-	-	-	-
Ostatní akciové/indexové smlouvy	-	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

V mil. Kč, k 31. prosinci 2003

Úrokové deriváty	Podkladová hodnota se zbytkovou dobou splatnosti			Reálná hodnota	
	Méně než 3 měsíce	Od 3 měsíců do 1 roku	Více než 1 rok	Aktiva	Pasiva
OTC – nástroje:					
IRS (úrokové swapy)	1 600	3 567	23 346	783	(1 096)
Nakoupené úrokové opce	-	-	200	6	-
<b>Celkem</b>	<b>1 600</b>	<b>3 567</b>	<b>23 546</b>	<b>789</b>	<b>(1 096)</b>



**Česká pojišťovna a.s.**

Příloha konsolidované účetní závěrky pro rok končící 31. prosincem 2004

V mil. Kč, k 31. prosinci 2003

Měnové deriváty	Podkladová hodnota se zbytkovou dobou splatnosti			Reálná hodnota	
	Méně než 3 měsíce	Od 3 měsíců do 1 roku	Více než 1 rok	Aktiva	Pasiva
OTC-nástroje					
Měnové forwardy	18 811	915	-	292	(93)
Cross-currency swapy	15	1 209	1 722	358	(88)
<b>Celkem</b>	<b>18 826</b>	<b>2 124</b>	<b>1 722</b>	<b>650</b>	<b>(181)</b>

V mil. Kč, k 31. prosinci 2003

Akciové deriváty	Podkladová hodnota se zbytkovou dobou splatnosti			Reálná hodnota	
	Méně než 3 měsíce	Od 3 měsíců do 1 roku	Více než 1 rok	Aktiva	Pasiva
OTC-nástroje					
Akciové/indexové swapy	-	-	-	-	-
Ostatní akciové/indexové smlouvy	-	693	-	90	-
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>693</b>	<b>-</b>	<b>90</b>	<b>-</b>

Veškeré zisky a ztráty z derivátových smluv o cizích měnách jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

**G.3.3. Finanční investice určené k prodeji**

Finanční investice určené k prodeji zahrnují:

*V mil. Kč, k 31. prosinci 2004*

	Tržní hodnota	Nerealizované (zisky)/ztráty	Amortizovaná pořizovací cena
Dluhopisy	59 095	(739)	58 356
Vládní dluhopisy	29 816	(830)	28 986
Dluhopisy vydané veřejným sektorem	3 706	(16)	3 690
Korporátní dluhopisy	25 573	107	25 680
Ostatní cenné papíry s pevným výnosem	66	3	69
Akcie a podílové listy	9 417	(1 006)	8 411
Akcie	2 588	(740)	1 848
Podílové listy	6 829	(266)	6 563
Ostatní	1 099	3 736	4 835
<b>Finanční investice k prodeji celkem</b>	<b>69 677</b>	<b>1 994</b>	<b>71 671</b>

Položka Ostatní zahrnuje zejména nakoupené půjčky, které nejsou drženy za účelem obchodování.

*V mil. Kč, k 31. prosinci 2003 (upravená výše)*

	Tržní hodnota	Nerealizované (zisky)/ztráty	Amortizovaná pořizovací cena
Dluhopisy	53 019	(473)	52 546
Vládní dluhopisy	29 020	139	29 159
Dluhopisy vydané veřejným sektorem	570	(18)	552
Korporátní dluhopisy	23 429	(594)	22 835
Ostatní cenné papíry s pevným výnosem	1 210	-	1 210
Akcie a podílové listy	5 701	(235)	5 466
Akcie	1 405	(135)	1 270
Podílové listy	4 296	(100)	4 196
Ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	6	-	6
Ostatní	1 253	3 812	5 065
<b>Finanční investice k prodeji celkem</b>	<b>61 189</b>	<b>3 104</b>	<b>64 293</b>

Položka Ostatní zahrnuje nakoupené úvěry, které nejsou drženy za účelem obchodování.

Následující tabulka obsahuje výši finančních investic určených k prodeji, u nichž není k dispozici kotovaná tržní cena:

V mil. Kč, k 31. prosinci

	2004	2003
Metoda ocenění		
Očekávaná prodejní cena	586	-
Čistá současná hodnota budoucích peněžních toků	7 179	6 087
Požizovací cena	1 131	660
<b>Celkem</b>	<b>8 896</b>	<b>6 747</b>

### G.3.4. Finanční investice držené do splatnosti

Finanční investice držené do splatnosti zahrnují:

V mil. Kč, k 31. prosinci

	2004	2004	2003	2003
	Reálná hodnota	Amortizovaná pořizovací cena	Reálná hodnota	Amortizovaná pořizovací cena
Dluhopisy	3 708	3 208	2 517	2 131
Vládní dluhopisy	1 013	999	71	57
Ostatní dluhopisy veřejného sektoru	150	150	-	-
Korporátní dluhopisy	2 545	2 059	2 446	2 074
<b>Finanční investice držené do splatnosti celkem</b>	<b>3 708</b>	<b>3 208</b>	<b>2 517</b>	<b>2 131</b>

### G.3.5. Investiční majetek

Následující tabulka obsahuje přehled změn investičního majetku:

V mil. Kč, pro rok končící 31. prosince 2003 (upravená výše)

	2004	2003
Zůstatek k 1. lednu	3 251	3 178
Přírůstky	1 016	10
Převody (do) z hmotného majetku	(133)	492
Přecenění pozemků a budov přeřazených z hmotného majetku	13	149
Realizované zisky z investičního majetku	31	49
Realizované ztráty z investičního majetku	(48)	(68)
Výnosy z prodeje	(114)	(262)
Nerealizované zisky z investičního majetku	14	312
Nerealizované ztráty z investičního majetku	(591)	(609)
<b>Zůstatek k 31. prosinci</b>	<b>3 439</b>	<b>3 251</b>

Poslední nezávislé ocenění investičního majetku bylo provedeno v únoru 1998. Následně byla reálná hodnota stanovována interně za použití diskontních sazeb, které odrážejí současné tržní ocenění nejistot vyplývajících z výše a načasování peněžních toků, a jako podpůrný nástroj se používají současné ceny obdobného majetku ve stejné lokalitě a stavu.

**G.4. Úvěry a půjčky bankám**

Úvěry a půjčky bankám zahrnují:

V mil. Kč, k 31. prosinci

	2004	2003
Termínované vklady v bankách	19 940	12 662
Úvěry bankám	4 869	4 907
Úvěry a půjčky z repo operací	2 933	5 976
Ostatní	552	477
<b>Úvěry a půjčky bankám celkem</b>	<b>28 294</b>	<b>24 022</b>

Následující tabulka obsahuje hrubou výši úvěrů a půjček bankám a ztráty z trvalého snížení hodnoty těchto úvěrů a půjček:.

V mil. Kč, k 31. prosinci

	2004	2003
Úvěry a půjčky bankám, ze kterých plynou úrokové výnosy	27 861	23 828
Úvěry a půjčky bankám, ze kterých neplynou úrokové výnosy	4 609	4 431
Mezisoučet úvěrů a půjček bankám	32 470	28 259
Minus: ztráty z trvalého snížení hodnoty	(4 176)	(4 237)
<b>Úvěry a půjčky bankám celkem, očištěné o ztráty z trvalého snížení hodnoty</b>	<b>28 294</b>	<b>24 022</b>

**G.5. Úvěry a půjčky nebankovním subjektům**

Úvěry a půjčky nebankovním subjektům zahrnují:

V mil. Kč, k 31. prosinci

	2004	2003
Úvěry nebankovním subjektům včetně úvěrů pojistníkům	36 978	19 784
Čisté investice do finančního leasingu poskytnutého nebankovním subjektům	4 951	4 541
Úvěry a půjčky z repo operací	100	-
Ostatní	107	58
<b>Úvěry a půjčky klientům celkem</b>	<b>42 136</b>	<b>24 383</b>

Následující tabulka zahrnuje hrubou výši úvěrů a půjček nebankovním subjektům a ztráty z trvalého snížení hodnoty těchto úvěrů a půjček:

*V mil. Kč, k 31. prosinci*

	2004	2003
Úvěry a půjčky nebankovním subjektům, ze kterých plynou úrokové výnosy	44 336	25 557
Úvěry a půjčky nebankovním subjektům, ze kterých neplynou úrokové výnosy	2 222	2 342
Mezिसoučet úvěrů a půjček nebankovním subjektům	46 558	27 899
Minus: ztráty z trvalého snížení hodnoty	(4 422)	(3 516)
<b>Úvěry a půjčky nebankovním subjektům celkem, očištěné o ztráty z trvalého snížení hodnoty</b>	<b>42 136</b>	<b>24 383</b>

### G.5.1. Čistá výše investic do finančního leasingu

Skupina vystupuje jako pronajímatel v rámci finančního leasingu, a to zejména jako pronajímatel hmotného majetku. Obvyklá doba trvání smluv finančního leasingu je jeden rok až pět let a na konci tohoto období se převádí vlastnictví pronajatého majetku na nájemce. Po období trvání leasingu se účtuje úrok na základě úrokových sazeb stanovených podle tržních sazeb. Pohledávky z leasingu jsou zajištěny podkladovými aktivy.

Čisté investice do finančního leasingu jsou rozděleny následujícím způsobem:

*V mil. Kč, k 31. prosinci*

	2004	2003
Čistá výše investic do finančního leasingu poskytnutého bankám	-	-
Čistá výše investic do finančního leasingu poskytnutého nebankovním subjektům	4 951	4 541
<b>Čistá výše investic do finančního leasingu celkem</b>	<b>4 951</b>	<b>4 541</b>

Struktura čisté výše investic do finančního leasingu:

*V mil. Kč, k 31. prosinci*

	2004	2003
Hrubá výše investic do finančního leasingu	5 543	5 330
Nerealizovaný finanční výnos	(571)	(750)
Snížení hodnoty z důvodu pochybností o návratnosti investice	(21)	(39)
<b>Čistá výše investic do finančního leasingu celkem</b>	<b>4 951</b>	<b>4 541</b>

Investice do finančního leasingu v rozdělení podle zbytkové doby splatnosti jsou následující:

*V mil. Kč, k 31. prosinci*

	2004	2003
<b>Hrubá výše investic do finančního leasingu se zbytkovou splatností</b>		
Méně než 1 rok	2 695	2 536
Od 1 do 5 let	2 834	2 774
Více než 5 let	14	20
<b>Hrubá výše investic do finančního leasingu celkem</b>	<b>5 543</b>	<b>5 330</b>
<b>Čistá výše investic do finančního leasingu se zbytkovou splatností</b>		
Méně než 1 rok	2 326	2 042
Od 1 do 5 let	2 612	2 482
Více než 5 let	13	17
<b>Čistá výše investic do finančního leasingu celkem</b>	<b>4 951</b>	<b>4 541</b>

### **G.6. Finanční investice držené jménem pojistníků**

Položka finanční investice držené jménem pojistníků zahrnuje zejména investice prostředků ze smluv investičního životního pojištění, jejichž hodnota je vázaná na hodnotu zvolených jednotek jednotlivých fondů (unit-linked), a investice sloužící ke krytí závazků, které vyplývají z pojistných smluv s výší pojistných plnění vázaných na určitý index (smlouvy vázané na změnu hodnoty) a u kterých nese investiční riziko pojistník.

Společnosti ve Skupině vykazují a investují tyto prostředky odděleně od ostatních investic, v souladu s požadavky pojistníků. (viz též část D.1.6).

Finanční investice držené jménem pojistníků zahrnují:

*V mil. Kč, k 31. prosinci 2004*

	Reálná hodnota	Nerealizované (zisky)/ztráty	Amortizovaná pořizovací cena
Dluhopisy	4	-	4
Vládní dluhopisy	4	-	4
Korporátní dluhopisy	-	-	-
Akcie a podílové listy	383	25	408
Akcie	90	17	107
Podílové listy	293	8	301
Ostatní	46	-	46
<b>Celkem</b>	<b>433</b>	<b>25</b>	<b>458</b>

**Česká pojišťovna a.s.**

Příloha konsolidované účetní závěrky pro rok končící 31. prosincem 2004

V mil. Kč, k 31. prosinci 2003

	Reálná hodnota	Nerealizované (zisky)/ztráty	Amortizovaná pořizovací cena
Dluhopisy	15	-	15
Vládní dluhopisy	4	-	4
Korporátní dluhopisy	11	-	11
Akcie a podílové listy	233	24	257
Akcie	88	16	104
Podílové listy	145	8	153
Ostatní	31	-	31
<b>Celkem</b>	<b>279</b>	<b>24</b>	<b>303</b>

Následující tabulka obsahuje přehled změn finančních investic držených jménem pojistníků:

V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem 2004

	Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem	Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	Ostatní	Celkem
Zůstatek k 1. lednu	15	233	31	279
Přírůstky	-	154	15	169
Výnosy z prodeje	(11)	-	-	(11)
Nerealizované zisky	-	(1)	-	(1)
Ztráty z trvalého snížení hodnoty v běžném účetním období	-	-	-	-
Čistá výše kurzových rozdílů	-	(3)	-	(3)
<b>Zůstatek k 31. prosinci</b>	<b>4</b>	<b>383</b>	<b>46</b>	<b>433</b>

V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem 2003

	Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem	Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	Ostatní	Celkem
Zůstatek k 1. lednu	16	130	37	183
Přírůstky	-	95	-	95
Výnosy z prodeje	-	-	(6)	(6)
Nerealizované zisky	-	26	-	26
Ztráty z trvalého snížení hodnoty v běžném účetním období	(1)	(23)	-	(24)
Čistá výše kurzových rozdílů	-	5	-	5
<b>Zůstatek k 31. prosinci</b>	<b>15</b>	<b>233</b>	<b>31</b>	<b>279</b>

**G.7. Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách**

Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách zahrnují:

*V mil. Kč, k 31. prosinci*

	2004	2003 (upravená výše)
Rezerva na nezasloužené pojistné	349	532
Rezerva na pojistné události nahlášené	899	1 933
Rezerva na vzniklé, ale nenahlášené pojistné události	197	176
Rezervy životního pojištění	3	-
<b>Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách celkem</b>	<b>1 448</b>	<b>2 641</b>

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

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

**G.8. Pohledávky**

Pohledávky zahrnují:

*V mil. Kč 31. prosinci*

	2004	2003 (upravená výše)
Pohledávky z přímého zajištění	5 107	6 175
Pohledávky vůči pojistníkům	5 064	6 149
Pohledávky vůči zprostředkovatelům	43	26
Pohledávky z operací zajištění	314	1 327
Obchodní a ostatní pohledávky	3 343	3 690
Daňové pohledávky	91	482
<b>Mezisoučet pohledávek (hrubá výše)</b>	<b>8 855</b>	<b>11 674</b>
Ztráty z trvalého snížení hodnoty	(2 478)	(2 320)
Všeobecné ztráty z trvalého snížení hodnoty	(2 012)	(1 956)
Individuální ztráty z trvalého snížení hodnoty	(466)	(364)
<b>Pohledávky celkem, očištěné o ztráty z trvalého snížení hodnoty</b>	<b>6 377</b>	<b>9 354</b>



### **G.9. Odložená daň**

Následující tabulka zahrnuje změny stavu čisté výše odložené daně:

*V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem*

	2004	2003 (upravená výše)
Zůstatek čisté výše daňové pohledávky / závazku k 1. lednu	(1 551)	(1 258)
Náklad / výnos z odložené daně	1 158	(248)
Odložená daň účtovaná přímo do vlastního kapitálu	-	(42)
Přírůstky v důsledku zařazení nových společností do konsolidačního celku	(26)	(1)
Čistá výše kurzových rozdílů	2	(2)
<b>Zůstatek čisté daňové pohledávky / závazku k 31. prosinci</b>	<b>(417)</b>	<b>(1 551)</b>

Zaúčtované odložené daňové pohledávky a závazky zahrnují:

*V mil. Kč, k 31. prosinci*

	2004	2004	2003 (upravená výše)	2003 (upravená výše)
	Odložený daňový závazek	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek	Odložená daňová pohledávka
Nehmotný majetek	(10)	-	(2)	1
Majetkové podíly v nekonsolidovaných dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích	(7)	-	-	9
Investice	(211)	-	(552)	8
Úvěry a půjčky bankám	(7)	154	-	166
Úvěry a půjčky nebankovním subjektům	(1 279)	84	(1 189)	49
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách	-	-	-	22
Pohledávky	(13)	235	(34)	119
Ostatní aktiva	(79)	1 814	(123)	1 991
Aktivní časové rozlišení	-	46	-	68
Podřízené závazky	(8)	-	-	-
Pojistně-technické rezervy	(743)	-	(1 404)	-
Závazky z emitovaných cenných papírů	(2)	1	-	45
Ostatní rezervy	-	14	-	8
Závazky	(454)	25	(681)	42
Ostatní cizí zdroje	-	-	(6)	15
Finanční závazky určené k obchodování	(19)	1	-	19
Závazky vůči bankám	-	62	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	7	-	-
Pasivní časové rozlišení	(448)	185	(338)	188
Jiné dočasné rozdíly	(7)	1	(261)	39
Kumulované daňové ztráty	-	241	-	250
<b>Odložená daňová pohledávka / závazek</b>	<b>(3 287)</b>	<b>2 870</b>	<b>(4 590)</b>	<b>3 039</b>
<b>Čistá odložená daňová pohledávka / závazek</b>	<b>(1 329)</b>	<b>912</b>	<b>(2 412)</b>	<b>861</b>

Při výpočtu čistých daňových pohledávek a závazků provádí Skupina kompenzaci odložených daňových pohledávek a závazků z titulu daně z příjmu placené stejnému finančnímu úřadu za stejný daňový subjekt.

Následující tabulka zahrnuje nevykázané odložené daňové pohledávky:

*V mil. Kč, k 31. prosinci*

	2004	2003
Daňový dopad z nevykázaných odečitatelných daňových rozdílů	434	432
Daňový dopad z kumulovaných daňových ztrát	317	353
<b>Nevykázaná odložená daňová pohledávka</b>	<b>751</b>	<b>785</b>

Některé ze společností ve Skupině vykázaly v uplynulých letech daňovou ztrátu, kterou je možné kumulovat a následně použít k započtení s budoucím zdanitelným ziskem. V případě, že dosažení zdanitelného zisku, vůči němuž by bylo možné započíst kumulované daňové ztráty, není pravděpodobné, společnost odloženou daňovou pohledávku nevykazuje. Možnost započtení nevykázaných daňových ztrát zanikne v průběhu let 2005 až 2009.

K 31. prosinci 2004 a 2003 nebyl vykázán odložený daňový závazek týkající se nerozdělených zisků dceřiných společností. Skupina řídí časovou strukturu takovýchto závazků a je přesvědčena, že v nejbližší budoucnosti tyto závazky nevzniknou.

### **G.9.1. Odložená daň zaúčtovaná přímo ve vlastním kapitálu**

Odložená daň zaúčtovaná přímo ve vlastním kapitálu obsahuje:

*V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem*

	2004	2003
Zisky z přecenění z převodu z hmotného majetku (ostatní aktiva) do majetku investičního	(42)	(42)
<b>Celkem</b>	<b>(42)</b>	<b>(42)</b>

### **G.10. Ostatní aktiva**

Ostatní aktiva tvoří:

*V mil. Kč, k 31. prosinci*

	2004	2003
Hmotný majetek	6 941	7 377
Zásoby	198	123
Depozita při aktivním zajištění	3	9
Ostatní aktiva	101	71
<b>Ostatní aktiva celkem</b>	<b>7 243</b>	<b>7 580</b>

**G.10.1. Hmotný majetek**

Následující tabulka zahrnuje přehled změn hmotného majetku:

*V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem 2004*

	Pozemky a stavby	Ostatní hmotný majetek	Nedokončené investice	Celkem	Z toho majetek pronajatý formou finančního leasingu
<b>Požizovací cena</b>					
Zůstatek k 1. lednu	5 460	5 090	1 181	11 731	104
Přírůstky v důsledku zařazení nové společnosti do konsolidačního celku	15	24	-	39	-
Přírůstky	258	1 156	202	1 616	75
Úbytky	(37)	(997)	(30)	(1 064)	(61)
Převod z/(do) investičního majetku	164	-	(656)	(492)	-
Ostatní změny	133	12	(145)	-	-
Čistá výše kurzových rozdílů	-	(64)	-	(64)	-
<b>Zůstatek k 31. prosinci</b>	<b>5 993</b>	<b>5 221</b>	<b>552</b>	<b>11 766</b>	<b>118</b>
<b>Oprávký a snížení hodnoty</b>					
Zůstatek k 1. lednu	(1 675)	(2 679)	-	(4 354)	(49)
Odpisy zaúčtované v běžném účetním období	(155)	(796)	-	(951)	(37)
Ztráta z trvalého snížení hodnoty zaúčtovaná v běžném účetním období	(131)	(2)	-	(133)	-
Úbytky	2	603	-	605	35
Převody do/(z) hmotného majetku	(31)	-	-	(31)	-
Ostatní změny	-	-	-	-	-
Čistá výše kurzových rozdílů	-	39	-	39	-
<b>Zůstatek k 31. prosinci</b>	<b>(1 990)</b>	<b>(2 835)</b>	<b>-</b>	<b>(4 825)</b>	<b>(51)</b>
<b>Účetní hodnota k 31. prosinci</b>	<b>4 003</b>	<b>2 386</b>	<b>552</b>	<b>6 941</b>	<b>67</b>

Ztráty z trvalého snížení hodnoty pozemků a budov zaúčtované v běžném účetním období vyplývají z nepříznivých pohybů tržního nájemného, změn bezrizikové úrokové sazby a ostatních faktorů, které ovlivňují ocenění jednotlivých složek majetku.

**Česká pojišťovna a.s.**

Příloha konsolidované účetní závěrky pro rok končící 31. prosincem 2004

V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem 2003

	Pozemky a stavby	Ostatní hmotný majetek	Nedokončené investice	Celkem	Z toho majetek pronajatý formou finančního leasingu
<b>Požizovací cena</b>					
Zůstatek k 1. lednu	5 775	4 371	915	11 061	80
Přírůstky v důsledku zařazení nové společnosti do konsolidačního celku	-	44	-	44	-
Přírůstky	168	1 245	522	1 935	39
Úbytky	(84)	(526)	(34)	(644)	(15)
Převod (z)/do investičního majetku	(618)	-	-	(618)	-
Reklasifikace nedokončených investic	215	8	(223)	-	-
Čistá výše kurzových rozdílů	4	(52)	1	(47)	-
<b>Zůstatek k 31. prosinci</b>	<b>5 460</b>	<b>5 090</b>	<b>1 181</b>	<b>11 731</b>	<b>104</b>
<b>Oprávký a snížení hodnoty</b>					
Zůstatek k 1. lednu	(994)	(2 515)	-	(3 509)	(37)
Odpisy zaúčtované v běžném účetním období	(114)	(639)	-	(753)	(27)
Ztráta z trvalého snížení hodnoty zaúčtovaná v běžném účetním období	(720)	(30)	-	(750)	-
Úbytky	26	460	-	486	15
Převod (z)/do investičního majetku	127	-	-	127	-
Čistá výše kurzových rozdílů	-	45	-	45	-
<b>Zůstatek k 31. prosinci</b>	<b>(1 675)</b>	<b>(2 679)</b>	<b>-</b>	<b>(4 354)</b>	<b>(49)</b>
<b>Účetní hodnota k 31. prosinci</b>	<b>3 785</b>	<b>2 411</b>	<b>1 181</b>	<b>7 377</b>	<b>55</b>

**G.10.2. Zásoby**

Zásoby zahrnují:

V mil. Kč, k 31. prosinci

	2004	2003
Suroviny a materiál	54	57
Zboží	160	75
Mezisoučet zásob (hrubá výše)	214	132
Ztráty z trvalého snížení hodnoty	(16)	(9)
<b>Zásoby celkem</b>	<b>198</b>	<b>123</b>

**G.10.3. Ostatní aktiva**

Ostatní aktiva zahrnují:

*V mil. Kč, k 31. prosinci*

	2004	2003
Ostatní aktiva	44	15
Předměty umělecké a kulturní hodnoty	57	68
Mezisoučet ostatních aktiv	101	83
Ztráta z trvalého snížení hodnoty	-	(12)
<b>Ostatní aktiva celkem</b>	<b>101</b>	<b>71</b>

**G.11. Aktivní časové rozlišení**

Aktivní časové rozlišení zahrnuje:

*V mil. Kč, k 31. prosinci*

	2004	2003 (upravená výše)
Nájemné	297	458
Zálohy a jiné časové rozlišení	452	647
Časové rozlišení pořizovacích nákladů	603	575
<b>Aktivní časové rozložení celkem</b>	<b>1 352</b>	<b>1 680</b>

**G.11.1. Časové rozlišení pořizovacích nákladů**

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

**G.12. Peníze a peněžní ekvivalenty**

Peníze a peněžní ekvivalenty zahrnují:

*V mil. Kč, k 31. prosinci*

	2004	2003
Pokladní hotovost	808	816
Běžné bankovní účty	2 083	1 780
Vklady u centrální banky	985	257
Ostatní	123	80
<b>Peníze a peněžní ekvivalenty celkem</b>	<b>3 999</b>	<b>2 933</b>
Částka peněz a peněžních ekvivalentů s omezenou možností využití Skupinou	1 030	257

### G.13. Kapitál a ostatní fondy

Kapitál a ostatní fondy zahrnují:

V mil. Kč, k 31. prosinci

	2004	2003 (upravená výše)
Základní kapitál	2 981	3 412
Oceňovací rozdíly	121	107
Zákonný a statutární rezervní fondy	883	2 566
Fond na kurzové přepočty	(388)	(13)
Fond na držbu vlastních akcií	-	(1 778)
Fond vyrovnávací rezervy	2 715	2 521
Ostatní fondy	17	18
Čistý hospodářský výsledek za běžné účetní období	4 460	1 755
Nerozdělené hospodářské výsledky z předchozích let	5 845	5 939
<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>16 634</b>	<b>14 527</b>

Kapitál a ostatní fondy představují zbytkový podíl na čisté hodnotě aktiv Skupiny po odečtení všech závazků a podílů menšinových akcionářů.

#### G.13.1. Základní kapitál

Základní kapitál představuje hodnotu, kterou je omezena výše záruky akcionářů za závazky společnosti. Základní kapitál se vykazuje v nominální výši, která byla k datu účetní závěrky schválena usnesením akcionářů.

V květnu 2003 rozhodla valná hromada mateřské společnosti o snížení základního kapitálu, aby vyhověla zákonným požadavkům, které se týkají vlastních akcií. Po snížení základního kapitálu o 431 mil. Kč, což je hodnota všech vlastních akcií držených k 31. prosinci 2003, které byly znovu pořízeny v minulých letech za pořizovací cenu 1 778 mil. Kč, činí základní kapitál 2 981 miliard Kč. Snížení nabylo právní účinnosti dne 14. května 2004. Částka 431 mil. Kč byla dne 14. května 2004 rozpuštěna do nerozdělených hospodářských výsledků.

Tato tabulka obsahuje podrobné údaje o schválených a vydaných akciích:

	2004	2003
Počet schválených akcií	2 980 963	3 412 391
Počet vydaných akcií, z nich:	2 980 963	3 412 391
Plně splacených	2 980 963	3 412 391
Nominální hodnota na akcii (Kč)	1 000	1 000

Následující tabulka přináší shrnutí počtu existujících akcií na začátku a na konci období:

	Kmenové akcie 2004	2003
<b>Zůstatek k 1. lednu</b>	<b>3 412 391</b>	<b>3 412 391</b>
Akcie zrušené během roku	431 428	-
<b>Zůstatek k 31. prosinci</b>	<b>2 980 963</b>	<b>3 412 391</b>

K 31. prosinci 2004 zahrnoval schválený základní kapitál 997 469 (2003: 1 347 457) zaknihovaných kmenových akcií na jméno, 1 983 494 (2003: 2 064 934) zaknihovaných kmenových akcií na doručitele. Držitelé kmenových akcií jsou oprávněni obdržet dividendy, které jsou schváleny v jednotlivých časových obdobích, a jsou oprávněni uplatnit jeden hlas na každou akcii na valných hromadách mateřské společnosti.

### **G.13.2. Oceňovací rozdíly**

Oceňovací rozdíly představují zvýšení ocenění, očištěné o odloženou daň, zaúčtované v souvislosti s majetkem převedeným z kategorie hmotný majetek do kategorie investiční majetek z důvodu změny v jeho užívání.

### **G.13.3. Zákonný a statutární rezervní fondy**

Vytvoření a použití zákonného a statutárních rezervních fondů se řídí příslušnou legislativou a stanovami dané společnosti ve Skupině. Zákonný rezervní fond se nemůže použít pro rozdělení zisku mezi akcionáře. Do zákonného a statutárních rezervních fondů byla v roce 2003 přidělena zvláštní částka nerozdělených hospodářských výsledků minulých let ve výši 1 778 mil. Kč, týkající se hodnoty vlastních akcií držených mateřskou společností. Tato zvláštní částka byla zúčtována s fondem na držbu vlastních akcií k okamžiku zrušení vlastních akcií Skupinou dne 14. května 2004.

### **G.13.4. Fond na kurzové přepočty**

Fond na kurzové přepočty zahrnuje kurzové rozdíly, které vznikly z přepočtu položek účetních závěrek zahraničních společností, které nejsou součástí konsolidačního celku Skupiny.

### **G.13.5. Fond na držbu vlastních akcií**

K 31. prosinci 2003 zahrnoval Fond na držbu vlastních akcií mateřské společnosti pořizovací hodnotu akcií mateřské společnosti, které drží Skupina. K 31. prosinci 2003 držela Skupina 431 428 akcií mateřské společnosti.

Dne 14. května 2004 byl Fond na držbu vlastních akcií zúčtován v plné výši 1 778 mil. Kč se zákonným a statutárním rezervním fondem v souvislosti se zrušením vlastních akcií mateřské společnosti.

**G.13.6. Fond vyrovnávací rezervy**

Místní zákonná úprava pro pojišťovny předepisuje tvorbu vyrovnávací rezervy. Vzhledem k tomu, že vyrovnávací rezerva nespĺňuje kritérium pro zaúčtování závazků dle IFRS, je vykazována jako samostatná součást vlastního kapitálu.

**G.13.7. Ostatní fondy**

Ostatní fondy představují nerozdělené zisky Skupiny, kterým byl přiřazen specifický účel použití na základě usnesení představenstva nebo valné hromady mateřské společnosti.

**G.13.8. Dividendy**

Na valné hromadě, která se konala dne 3. června 2005, schválili akcionáři převedení celkového zisku roku 2004 do nerozdělených hospodářských výsledků minulých let mateřské společnosti.

Na valné hromadě, která se konala dne 3. června 2004, schválili akcionáři výplatu dividend ve výši 670 Kč na akcii za účetní období roku 2003 v celkové výši 1 998 mil. Kč.

**G.14. Podíl menšinových akcionářů**

Podíl menšinových akcionářů zahrnuje: podíly na hospodářském výsledku za rok 2004 ve výši 89 mil. Kč (2003: 54 mil. Kč) a podíl na ostatních částech vlastního kapitálu ve výši 2 149 mil. Kč (2003: 1 281 mil. Kč).

**G.15. Podřízené finanční závazky**

Podřízené finanční závazky zahrnují:

*V mil. Kč, k 31. prosinci*

	2004	2003
Podřízené úvěry	3 073	2 500
<b>Celkem podřízené finanční závazky</b>	<b>3 073</b>	<b>2 500</b>

Dne 9. června 2004 přijala Skupina podřízený úvěr od třetí strany v celkové výši 573 mil. Kč, který je splatný v roce 2009. Pevná úroková sazba činí 9,25% p.a.

Na základě smlouvy o podřízeném úvěru z 10. června 2003 Skupina přijala půjčku od společnosti PPF Group N.V. v celkové výši 2 500 mil. Kč, která je splatná v roce 2 018. Pevná úroková sazba činí 7,51 % p.a.

Dne 1. července 2003 převzala společnost PPF, a.s. část podřízeného úvěru, který čerpá Skupina od společnosti PPF Group N.V., a to ve výši 365 mil. Kč.



### G.16. Pojistně-technické rezervy

Pojistně-technické rezervy zahrnují:

*V mil. Kč, k 31. prosinci*

	2004	2003 (upravená výše)
Rezerva na nezasloužené pojistné (UPR)	5 038	4 823
Pojistné události nahlášené, dosud nezlikvidované (RBNS)	8 791	9 635
Pojistné události vzniklé, ale nenahlášené (IBNR)	5 630	4 378
Rezervy životního pojištění	64 857	66 084
Rezerva na slevy a podíly na zisku	1 041	576
Jiné technické rezervy	2 351	2 197
Smluvní vklady účastníků	20 023	10 309
<b>Pojistně-technické rezervy celkem</b>	<b>107 731</b>	<b>98 002</b>

Smluvní vklady účastníků narostly v průběhu roku 2004 v důsledku pořízení společnosti ABN AMRO, Penzijní fond, a.s. a rozšíření činností Penzijního fondu České pojišťovny, a.s.

#### G.16.1. Rezerva na nezasloužené pojistné

Následující tabulka uvádí přehled vývoje rezervy na nezasloužené pojistné neživotních pojištění:

*V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem 2004*

	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	4 823	(532)	4 291
Tvorba účtovaná do nákladů	23 418	(1 767)	21 651
Rozpuštění účtované do výnosů	(23 194)	1 950	(21 244)
Kurzové rozdíly	(9)	-	(9)
<b>Zůstatek k 31. prosinci</b>	<b>5 038</b>	<b>(349)</b>	<b>4 689</b>

*V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem 2003 (upravená výše)*

	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	4 223	(500)	3 723
Tvorba účtovaná do nákladů	21 238	(1 301)	19 937
Rozpuštění účtované do výnosů	(20 650)	1 272	(19 378)
Kurzové rozdíly	12	(3)	9
<b>Zůstatek k 31. prosinci</b>	<b>4 823</b>	<b>(532)</b>	<b>4 291</b>

**G.16.2. Rezerva na pojistné události nahlášené**

Následující tabulka uvádí přehled vývoje rezervy na pojistné události nahlášené a dosud nezlikvidované:

*V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem 2004*

	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	9 635	(1 933)	7 702
Pojistné události vzniklé	13 315	(333)	12 982
V běžném roce	12 095	(331)	11 764
Převod z IBNR	1 220	(2)	1 218
Pojistné události vyplacené	(13 815)	1 372	(12 443)
Rozpuštění nevyužitých rezerv do výnosů	(344)	(5)	(349)
<b>Zůstatek k 31. prosinci</b>	<b>8 791</b>	<b>(899)</b>	<b>7 892</b>

*V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem 2003 (upravená výše)*

	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	14 575	(6 578)	7 997
Pojistné události vzniklé	12 058	(739)	11 319
V běžném roce	10 298	(514)	9 784
Převod z IBNR	1 760	(225)	1 535
Pojistné události vyplacené	(15 103)	4 331	(10 772)
Rozpuštění nevyužitých rezerv do výnosů	(1 924)	1 052	(872)
Kurzové rozdíly	29	1	30
<b>Zůstatek k 31. prosinci</b>	<b>9 635</b>	<b>(1 933)</b>	<b>7 702</b>

**G.16.3. Rezerva na pojistné události vzniklé, ale nenahlášené**

Následující tabulka uvádí přehled vývoje pojistných událostí, které vznikly, ale nebyly dosud nahlášené:

*V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem 2004*

	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	4 378	(176)	4 202
Přírůstek v běžném roce	2 948	(11)	2 937
Převod do rezervy na nahlášené pojistné události	(1 220)	2	(1 218)
Rozpuštění nevyužitých rezerv do výnosů	(457)	(22)	(479)
Kurzové rozdíly	(19)	10	(9)
<b>Zůstatek k 31. prosinci</b>	<b>5 630</b>	<b>(197)</b>	<b>5 433</b>

**Česká pojišťovna a.s.**

Příloha konsolidované účetní závěrky pro rok končící 31. prosincem 2004

V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem 2003

	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	4 095	(535)	3 560
Přírůstek v běžném roce	2 371	(92)	2 279
Převod do rezervy na nahlášené pojistné události	(1 760)	225	(1 535)
Rozpuštění nevyužitých rezerv do výnosů	(333)	226	(107)
Přepočty cizích měn	5	-	5
<b>Zůstatek k 31. prosinci</b>	<b>4 378</b>	<b>(176)</b>	<b>4 202</b>

Následující tabulka uvádí přehled vývoje nahlášených pojistných událostí:

V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem

	Před 2000	2000	2001	2002	2003	2004	Celkem
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí ke konci upisovacího roku	x	10 778	10 021	21 713	11 769	13 803	x
Za 1 rok	x	10 416	10 196	20 963	11 960	x	x
Za 2 roky	x	10 392	10 042	20 969	x	x	x
Za 3 roky	x	9 816	9 951	x	x	x	x
Za 4 roky	x	9 383	x	x	x	x	x
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí	x	9 383	9 951	20 969	11 960	13 803	66 066
Kumulované výplaty pojistných událostí	x	8 855	9 026	19 531	10 009	7 867	55 288
Mezisoučet	1 523	528	925	1 438	1 951	5 936	12 301
Rezerva na poj. plnění nerozlišené podle roků vzniku							1 081
Náklady spojené s likvidací pojistných událostí							1 039
<b>Částka vykázaná v rozvaze Skupiny</b>							<b>14 421</b>

**G.16.4. Rezervy životního pojištění**

*V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem 2004*

	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	66 084	-	66 084
Pojistné, očištěné	12 906	(2)	12 904
Technický úrok	2 400	-	2 400
Připsané podíly na zisku	23	-	23
Vyplacené dávky	(15 447)	-	(15 447)
Srážky z pojistného na úhradu nákladů Skupiny	(1 106)	-	(1 106)
Rizikové pojistné	(467)	-	(467)
Změna stavu IBNR a RBNS	156	(1)	155
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	(23)	-	(23)
Změna rezervy na nepostačitelnost pojistného	1 025	-	1 025
Rozpuštění nevyužité rezervy do výnosů	(695)	-	(695)
Reklasifikace	3	-	3
Kurzové rozdíly	(2)	-	(2)
<b>Zůstatek k 31. prosinci</b>	<b>64 857</b>	<b>(3)</b>	<b>64 854</b>

Rezerva životních pojištění zahrnuje rezervu na nepostačitelnost pojistného ve výši 2 800 mil. Kč (2003: 1 777 mil. Kč), která vznikla zejména v důsledku rozdílu mezi předpokládanými výnosy z finančních investic a technickou úrokovou mírou použitou při výpočtu sazeb pojistného.

Rozpuštění nevyužité rezervy v letech 2003 a 2004 zahrnuje zejména rozpuštění rezervy na zvláštní prémie u pojistných smluv které byly zrušeny před dovršením splatnosti.

*V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem 2003 (upravená výše)*

	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	63 160	-	63 160
Pojistné, očištěné	9 972	-	9 972
Technický úrok	2 463	-	2 463
Připsané podíly na zisku	57	-	57
Vyplacené dávky	(9 037)	-	(9 037)
Srážky z pojistného na úhradu nákladů Skupiny	(816)	-	(816)
Rizikové pojistné	(292)	-	(292)
Změna stavu IBNR a RBNS	(30)	-	(30)
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	4	-	4
Změna rezervy na nepostačitelnost pojistného	1 200	-	1 200
Rozpuštění nevyužité rezervy do výnosů	(602)	-	(602)
Kurzové rozdíly	5	-	5
<b>Zůstatek k 31. prosinci</b>	<b>66 084</b>	<b>-</b>	<b>66 084</b>

**G.16.5. Rezerva na slevy a podíly na zisku**

Tato tabulka obsahuje změny stavu rezervy na slevy a podíly na zisku:

*V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem*

	<b>2004</b>
Zůstatek k 1. lednu	576
Nově vzniklé nároky na slevu na pojistném/na podíly na zisku u neživotního pojištění	384
Zisk připsaný účastníkům penzijního připojištění	485
Výplaty slev na pojistném	(240)
Převod připsaných podílů na zisku smluvním vkladům účastníků	(436)
Z toho: k penzijnímu připojištění	(436)
Přírůstky v důsledku nákupu pojistného kmene	272
<b>Zůstatek k 31. prosinci</b>	<b>1 041</b>
	<b>2003</b>
Zůstatek k 1. lednu	440
Nově vzniklé nároky na slevu na pojistném/na podíly na zisku u neživotního pojištění	341
Zisk připsaný účastníkům penzijního připojištění	280
Výplaty slev na pojistném	(221)
Převod připsaných podílů na zisku u smluv o vkladu účastníka	(232)
Z toho: k penzijnímu připojištění	(232)
Rozpuštění přebytečné rezervy	(32)
<b>Zůstatek k 31. prosinci</b>	<b>576</b>

Podle Zákona o penzijním připojištění se minimálně 85% ročního zisku penzijního fondu rozdělí mezi účastníky penzijního připojištění. Do konečného schválení představenstvem je částka určená k rozdělení mezi účastníky penzijního připojištění nejprve zaúčtována jako rezerva na podíly na zisku. Po schválení představenstvem je částka přidělena na účty účastníků penzijního připojištění.

**G.16.6. Jiné technické rezervy**

Stav jiných technických rezerv se vyvíjel následovně:

V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem 2004

	Závazek z MTPL	Stárnutí populace	Ostatní	Celkem
<b>Hrubá výše</b>				
Zůstatek k 1. lednu 2004	2 080	117	-	2 197
Tvorba účtovaná do nákladů	103	39	-	142
Rozpuštění účtované do výnosů	-	-	-	-
Přírůstky v důsledku nákupu pojistného kmene	-	-	12	12
Kurzové rozdíly	-	-	-	-
<b>Zůstatek hrubé výše k 31. prosinci 2004</b>	<b>2 183</b>	<b>156</b>	<b>12</b>	<b>2 351</b>
Zůstatek podílů zajistitelů k 31. prosinci 2004	-	-	-	-
<b>Čistá výše</b>				
Zůstatek k 1. lednu	2 080	117	-	2 197
Tvorba účtovaná do nákladů	103	39	-	142
Rozpuštění účtované do výnosů	-	-	-	-
Přírůstky v důsledku nákupu pojistného kmene	-	-	12	12
Kurzové rozdíly	-	-	-	-
<b>Zůstatek čistých rezerv k 31. prosinci 2004</b>	<b>2 183</b>	<b>156</b>	<b>12</b>	<b>2 351</b>

# Česká pojišťovna a.s.

Příloha konsolidované účetní závěrky pro rok končící 31. prosincem 2004

V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem 2003 (upravená výše)

	Závazek z MTPL	Stárnutí populace	Ostatní	Celkem
Hrubá výše				
Zůstatek k 1. lednu 2003	2 077	93	155	2 325
Tvorba účtovaná do nákladů	50	24	-	74
Rozpuštění účtované do výnosů	(56)	-	(156)	(212)
Přírůstky/úbytky v důsledku nákupu/prodeje pojistného portfolia	-	-	-	-
Kurzové rozdíly	9	-	1	10
Zůstatek hrubé výše k 31. prosinci 2003	2 080	117	-	2 197
Zůstatek podílů zajistitelů k 31. prosinci 2003	-	-	-	-
Čistá výše				
Zůstatek k 1. lednu	2 077	93	155	2 325
Tvorba účtovaná do nákladů	50	24	-	74
Rozpuštění účtované do výnosů	(56)	-	(156)	(212)
Kurzové rozdíly	9	-	1	10
<b>Zůstatek čistých rezerv k 31. prosinci 2003</b>	<b>2 080</b>	<b>117</b>	<b>-</b>	<b>2 197</b>

V roce 2004 a 2003 zahrnuje položka "Ostatní" zejména dodatečně očekávané budoucí náklady spojené s počtem účastníků penzijního pojištění, kteří si vyberou výplatu dávek formou penze místo jednorázového vyrovnání.

## 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 (ve Slovenské republice 31. prosince 2001). Všechna práva a povinnosti související s provozováním zákonného pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla, včetně deficitu přijatého pojistného ke krytí nákladů a závazků, do 31. prosince 1999 (31. prosince 2001 ve Slovenské republice) byla převedena na Českou a Slovenskou kancelář pojistitelů (dále jen „Kancelář“).

Dne 12. října 1999 získala Skupina licenci na poskytování pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla (MTPL) v České republice (a dne 1. ledna 2002 ve Slovenské republice). Ke stejným datům se stala Skupina členem České a Slovenské Kanceláře.

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

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

**G.16.7. Smluvní vklady účastníků**

Následující tabulka obsahuje přehled změn smluvních vkladů účastníků:

*V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem*

	2004	2003
Zůstatek k 1. lednu	10 309	8 667
Zaplacené příspěvky	5 785	2 994
Převod připsaných podílů na zisku	436	232
Vyplacené dávky a odbytné	(1 873)	(1 581)
Přírůstky/úbytky v důsledku nákupu/prodeje kmene	5 371	-
Jiné přírůstky/úbytky	(5)	(3)
<b>Zůstatek k 31. prosinci</b>	<b>20 023</b>	<b>10 309</b>

Smluvní vklady účastníků narostly v průběhu roku 2004 v důsledku pořízení společnosti ABN AMRO, Penzijní fond, a.s. a rozšíření činností Penzijního fondu České pojišťovny, a.s.



**G.16.8. Zbytková splatnost pojistně-technických rezerv a podílů zajistitelů na technických rezervách**

*V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem 2004*

	Méně než 1 rok	Od 1 do 2 let	Od 2 do 3 let	Od 3 do 4 let	Od 4 do 5 let	Od 5 do 10 let	Od 10 do 15 let	Od 15 do 20 let	Více než 20 let	Nespecifikováno	Celkem
Rezerva na nezasloužené pojistné	5 038	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5 038
Rezerva na pojistné události nahlášené a nezlikvidované (RBNS)	4 430	1 380	743	470	310	614	308	307	229	-	8 791
Rezerva na pojistné události vzniklé, ale nenahlášené (IBNR)	2 203	586	690	450	299	590	296	295	221	-	5 630
Rezervy životního pojištění	3 763	1 083	1 847	2 131	1 849	14 535	15 062	10 476	14 111	-	64 857
Rezervy na slevy a podíly na zisku	637	44	47	47	43	89	49	35	50	-	1 041
Jiné technické rezervy	2	7	8	8	8	60	60	3	-	2 195	2 351
Smluvní vklady účastníků	6 578	1 469	1 579	1 561	1 423	2 956	1 640	1 161	1 656	-	20 023
<b>Celkem pojistně-technické rezervy</b>	<b>22 651</b>	<b>4 569</b>	<b>4 914</b>	<b>4 667</b>	<b>3 932</b>	<b>18 844</b>	<b>17 415</b>	<b>12 277</b>	<b>16 267</b>	<b>2 195</b>	<b>107 731</b>
<b>Celkem podíly zajistitelů na technických rezervách</b>	<b>(808)</b>	<b>(129)</b>	<b>(95)</b>	<b>(65)</b>	<b>(45)</b>	<b>(111)</b>	<b>(73)</b>	<b>(62)</b>	<b>(60)</b>	<b>-</b>	<b>(1 448)</b>

**Česká pojišťovna a.s.****Příloha konsolidované účetní závěrky pro rok končící 31. prosincem 2004**

V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem 2003 (upravená výše)

	Méně než 1 rok	Od 1 do 2 let	Od 2 do 3 let	Od 3 do 4 let	Od 4 do 5 let	Od 5 do 10 let	Od 10 do 15 let	Od 15 do 20 let	Více než 20 let	Nespecifikováno	Celkem
Rezerva na nezasloužené pojistné	4 823	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4 823
Rezerva na pojistné události nahlášené a nezlikvidované (RBNS)	5 231	1 026	466	158	86	433	364	297	1 574	-	9 635
Rezerva na pojistné události vzniklé, ale nenahlášené (IBNR)	1 965	880	476	147	45	67	-	-	-	798	4 378
Rezervy životního pojištění	3 636	2 252	1 829	2 872	2 729	14 335	15 066	9 933	13 432	-	66 084
Rezervy na slevy a podíly na zisku	296	-	-	-	-	-	-	-	-	280	576
Jiné technické rezervy	2	3	5	7	8	43	48	1	-	2 080	2 197
Smluvní vklady účastníků	3 262	1 001	761	794	743	1 419	856	580	893	-	10 309
<b>Celkem pojistně-technické rezervy</b>	<b>19 215</b>	<b>5 162</b>	<b>3 537</b>	<b>3 978</b>	<b>3 611</b>	<b>16 297</b>	<b>16 334</b>	<b>10 811</b>	<b>15 899</b>	<b>3 158</b>	<b>98 002</b>
<b>Celkem podíly zajistitelů na technických rezervách</b>	<b>(1 650)</b>	<b>(249)</b>	<b>(113)</b>	<b>(38)</b>	<b>(19)</b>	<b>(89)</b>	<b>(73)</b>	<b>(59)</b>	<b>(315)</b>	<b>(36)</b>	<b>(2 641)</b>

**G.17. Pojistně-technické rezervy, je-li nositelem investičního rizika pojistník**

Následující tabulka obsahuje přehled změn pojistně-technických rezerv, je-li nositelem investičního rizika pojistník:

*V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem*

	2004	2003
Zůstatek k 1. lednu	280	183
Přiřazené jednotky (tvorba)	313	120
Jednotky odkoupené zpět (rozpuštění)	(146)	(50)
Změny v reálné hodnotě jednotek	(4)	22
Kurzové rozdíly	(3)	5
<b>Zůstatek k 31. prosinci</b>	<b>440</b>	<b>280</b>

Viz Část G.6 týkající se Finančních investic držených jménem pojistníků. Tyto rezervy se vztahují k Finančním investicím drženým jménem pojistníků a jsou v důsledku toho také oceňovány reálnou hodnotou.

**G.18. Závazky z emitovaných cenných papírů**

Během roku 2004 vydala společnost Home Credit Finance Bank o.o.o. dluhopisy v nominální hodnotě 1 236 mil. Kč, ZETA OSTEUROPE HOLDING S.A. vydala dluhopisy v nominální hodnotě 2 560 mil. Kč a PPF Banka, a.s. vydala depozitní směnky ve výši 2 698 mil. Kč. Zvýšení závazků z emitovaných cenných papírů v roce 2004 bylo způsobeno zejména vydáním depozitní směnky vydané Skupinou.

Společnostmi ve Skupině, které měly neuhrazené závazky z emitovaných cenných papírů vydaných v minulých letech, byly: Česká pojišťovna a.s., Home Credit a.s., Home Credit Finance a.s. a ČP Leasing a.s.

Amortizace jakéhokoliv diskontu nebo prémie a úroku ze závazků z emitovaných cenných papírů je vykazována v úrokových a obdobných nákladech.

Následující tabulka obsahuje přehled zbytkových dob splatnosti dluhopisů vydaných skupinou:

*V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem 2004*

	Celkem	Méně než 1 rok	Od 1 do 2 let	Od 2 do 5 let	Více než 5 let
Vkladová směnka 2005, sazba 2,3%	2 951	2 951	-	-	-
Vkladová směnka 2006, sazba 0,08%	63	-	63	-	-
Dluhopisy 2005, sazba 4,6%	2 295	2 295	-	-	-
Dluhopisy 2006, sazba 3,5%	6 769	-	6 769	-	-
Dluhopisy 2007, sazba 8,9%	1 926	-	-	1 926	-
Dluhopisy 2008, sazba 8,0 %	2 562	-	-	2 562	-
Dluhopisy 2010, sazba 3,7%	3 486	-	-	-	3 486
<b>Celkem vydané dluhopisy</b>	<b>20 052</b>	<b>5 246</b>	<b>6 832</b>	<b>4 488</b>	<b>3 486</b>

## Česká pojišťovna a.s.

Příloha konsolidované účetní závěrky pro rok končící 31. prosincem 2004

V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem 2003

	Celkem	Méně než 1 rok	Od 1 do 2 let	Od 2 do 5 let	Více než 5 let
Vkladová směnka 2004, sazba 1,55%	1 917	1 917	-	-	-
Vkladová směnka 2006, sazba 0,077 %	95	-	-	95	-
Dluhopisy 2005, sazba 3,91%	2 594	-	2 594	-	-
Dluhopisy 2006, sazba 3,24%	6 667	-	-	6 667	-
Dluhopisy 2007, sazba 4,5%	504	-	-	504	-
Dluhopisy 2010, 3,5 %	2 451	-	-	-	2 451
<b>Celkem vydané dluhopisy</b>	<b>14 228</b>	<b>1 917</b>	<b>2 594</b>	<b>7 266</b>	<b>2 451</b>

Všechny dluhopisy vydané Skupinou jsou dluhopisy s variabilní úrokovou mírou. Výše uvedené tabulky obsahují současné průměrné úrokové sazby dluhopisů vydaných Skupinou.

### G.19. Ostatní rezervy

Ostatní rezervy zahrnují:

V mil. Kč, k 31. prosinci

	2004	2003
Rezerva na restrukturalizaci	16	30
Rezerva na soudní spory	-	20
Rezerva na pojistné zaměstnanců	127	165
Ostatní rezervy	35	24
<b>Ostatní rezervy celkem</b>	<b>178</b>	<b>239</b>

Ostatní rezervy zaznamenaly níže uvedený vývoj:

V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem

	2004	2003
Zůstatek k 1. lednu	239	206
Tvorba rezerv v průběhu roku	97	141
Zúčtování rezerv v průběhu roku	(153)	(96)
Rozpuštění rezerv v průběhu roku	(5)	(14)
Přírůstky v důsledku zařazení nových společností do konsolidace	-	2
<b>Zůstatek k 31. prosinci</b>	<b>178</b>	<b>239</b>
Dlouhodobé (>1 rok)	88	215
Krátkodobé (<1 rok)	90	24
<b>Celkem</b>	<b>178</b>	<b>239</b>

**G.20. Závazky vůči bankám**

Závazky vůči bankám zahrnují:

*V mil. Kč, k 31. prosinci*

	2004	2003
Splatné na požádání	156	61
S výpovědní lhůtou/pevnou splatností	60	529
Přijaté bankovní úvěry	14 470	3 787
Bankovní úvěry z repo operací	176	-
Ostatní	40	-
<b>Celkem závazky vůči bankám</b>	<b>14 902</b>	<b>4 377</b>

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

K nárůstu bankovních úvěrů v průběhu roku 2004 došlo zejména v důsledku rozšíření bankovních aktivit Skupiny.

**G.21. Závazky vůči nebankovním subjektům**

Závazky vůči nebankovním subjektům jsou následující:

*V mil. Kč, k 31. prosinci*

	2004	2003
Splatné na požádání	13 653	8 940
S výpovědní lhůtou/pevnou splatností	4 396	3 992
Přijaté úvěry	884	3 160
Ostatní	19	9
<b>Závazky vůči nebankovním subjektům celkem</b>	<b>18 952</b>	<b>16 101</b>

Tabulka zahrnuje závazky bez ohledu na skutečnost, zda se jedná o fyzické či právnické osoby.

Úrok plynoucí ze závazků vůči nebankovním subjektům je vykazován v úrokových a obdobných nákladech.

K nárůstu bankovních úvěrů v průběhu roku 2004 došlo zejména v důsledku rozšíření bankovních aktivit Skupiny.

**G.22. Finanční závazky určené k obchodování**

Finanční závazky určené k obchodování obsahují:

*V mil. Kč, k 31. prosinci*

	2004	2003
Záporná reálná hodnota derivátů	1 502	1 277
Úrokové deriváty	622	1 096
Měnové deriváty	880	181
Závazek prodat cenné papíry	63	-
Ostatní	57	22
<b>Finanční závazky určené k obchodování celkem</b>	<b>1 622</b>	<b>1 299</b>

### G.23. Závazky

Závazky zahrnují:

*V mil. Kč, k 31. prosinci*

	2004	2003 (upravená výše)
Závazky z operací přímého pojištění	2 443	2 755
Obchodní závazky	2127	2 341
Závazky z operací zajištění	275	728
Závazky ze zákonného pojištění odpovědnosti zaměstnavatele	492	532
Mzdové závazky	616	473
Závazky vůči institucím sociálního a zdravotního pojištění	138	137
Závazek z daně z příjmu	1 369	875
Závazky ze zahraničních plateb	44	62
Obdržené zálohy	85	78
Závazky z přijatého finančního leasingu	22	40
Ostatní	418	513
<b>Závazky celkem</b>	<b>8 029</b>	<b>8 534</b>

#### G.23.1. Závazky z přijatého finančního leasingu

*V mil. Kč, k 31. prosinci 2004*

	Splátky	Úrok	Jistina
Závazky z přijatého finančního leasingu:			
Splatné do roku	12	-	12
Splatné od 1 roku do 5 let	11	1	10
<b>Závazky z přijatého finančního leasingu celkem</b>	<b>23</b>	<b>1</b>	<b>22</b>

*V mil. Kč, k 31. prosinci 2003*

	Splátky	Úrok	Jistina
Závazky z přijatého finančního leasingu:			
Splatné do roku	17	1	16
Splatné od 1 roku do 5 let	23	1	22
<b>Závazky z přijatého finančního leasingu celkem</b>	<b>40</b>	<b>2</b>	<b>38</b>

**G.24. Pasivní časové rozlišení**

*V mil. Kč, k 31. prosinci*

	2004	2003 (upravená výše)
Časově rozlišené ziskatelské provize	1 794	1 873
Časově rozlišené mzdy a výhody	16	3
Ostatní	259	169
<b>Pasivní časové rozlišení celkem</b>	<b>2 069</b>	<b>2 045</b>

**G.25. Výnosy z pojistného, očištěné**

Očištěné výnosy z pojistného životního a neživotního pojištění zahrnují:

*V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem*

	2004	2003 (upravená výše)
<b>Neživotní pojištění</b>		
Hrubé předepsané pojistné	25 144	23 018
Přímé pojištění	24 866	22 915
Aktivní zajištění	278	103
Pojistné postoupené zajistitelům	(2 773)	(2 469)
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné (hrubá výše)	(220)	(600)
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné (podíly zajistitelů)	(182)	31
<b>Celkem zasloužené pojistné z neživotního pojištění, očištěné</b>	<b>21 969</b>	<b>19 980</b>
<b>Životní pojištění</b>		
Hrubé předepsané pojistné	16 059	14 282
Přímé pojištění	16 059	14 282
Pojistné postoupené zajistitelům	(9)	(8)
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné (hrubá výše)	2	-
<b>Celkem zasloužené pojistné z životního pojištění, očištěné</b>	<b>16 052</b>	<b>14 274</b>
<b>Celkem zasloužené pojistné, očištěné</b>	<b>38 021</b>	<b>34 254</b>

Tabulka uvádí výši předepsaného hrubého pojistného po odečtení zaúčtovaných a zrušených ztrát z trvalého snížení hodnoty pohledávek z pojistného v celkové výši 173 mil. Kč (2003: 78 mil. Kč).

**G.25.1. Analýza předepsaného pojistného**

Předepsané hrubé pojistné podle území:

*V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem*

	2004	2003 (upravená výše)
Česká republika	38 882	35 808
Slovenská republika	2 043	1 390
<b>Předepsané pojistné</b>	<b>40 925</b>	<b>37 198</b>

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

*V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem*

	2004	2003
Individuální pojistné	16 031	14 267
Pojistné ze skupinového životního pojištění	28	15
<b>Hrubé předepsané pojistné z životního pojištění</b>	<b>16 059</b>	<b>14 282</b>
Běžně placené pojistné	10 250	10 239
Jednorázově placené pojistné	5 809	4 043
<b>Hrubé předepsané pojistné z životního pojištění</b>	<b>16 059</b>	<b>14 282</b>
Pojistné ze smluv:		
bez podílu na zisku	66	425
s podílem na zisku	15 689	13 645
je-li nositelem investičního rizika pojistník	304	212
<b>Hrubé předepsané pojistné na životní pojištění</b>	<b>16 059</b>	<b>14 282</b>

Předepsané pojistné v roce 2004 zahrnuje částku 4 471 mil. Kč (2003: 1 727 mil. Kč) vyplývající z konverze smluv životního pojištění v roce 2004. Cílem konverze smluv životního pojištění bylo nahradit vybrané pojistné smlouvy novými produkty (pojistná plnění z těchto smluv dosáhla částky 5 562 mil. Kč (2003: 1 567 mil. Kč). Ze souvisejících vyplacených pojistných plnění bylo v roce 2004 převedeno 789 mil. Kč do nových penzijních produktů Skupiny (2003: 0).



Následující tabulka uvádí přehled základních ukazatelů neživotního pojištění podle jednotlivých skupin pojištění:

*V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem*

	2004	2003 (upravená výše)
<b>Úrazové a zdravotní pojištění</b>		
Předepsané hrubé pojistné	651	678
Zasloužené hrubé pojistné	626	683
Hrubá výše nákladů na pojistná plnění	(406)	(311)
Hrubá výše provozních nákladů	(176)	(155)
Výsledek zajištění	(2)	2
<b>Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla</b>		
Předepsané hrubé pojistné	9 525	8 451
Zasloužené hrubé pojistné	9 169	8 342
Hrubá výše nákladů na pojistná plnění	(5 474)	(4 265)
Hrubá výše provozních nákladů	(2 595)	(2 058)
Výsledek zajištění	16	(84)
<b>Ostatní pojištění motorových vozidel</b>		
Předepsané hrubé pojistné	6 676	5 708
Zasloužené hrubé pojistné	6 553	5 402
Hrubá výše nákladů na pojistná plnění	(4 935)	(4 495)
Hrubá výše provozních nákladů	(1 657)	(1 447)
Výsledek zajištění	(91)	(4)
<b>Námořní, letecké a dopravní pojištění</b>		
Předepsané hrubé pojistné	229	252
Zasloužené hrubé pojistné	231	248
Hrubá výše nákladů na pojistná plnění	(137)	(54)
Hrubá výše provozních nákladů	(58)	(119)
Výsledek zajištění	(62)	(37)
<b>Pojištění proti požáru a ostatních škod na majetku</b>		
Předepsané hrubé pojistné	6 243	6 307
Zasloužené hrubé pojistné	6 489	6 127
Hrubá výše nákladů na pojistná plnění	(2 345)	(1 074)
Hrubá výše provozních nákladů	(1 583)	(1 797)
Výsledek zajištění	(1 306)	(1 665)
<b>Pojištění odpovědnosti</b>		
Předepsané hrubé pojistné	1 179	1 169
Zasloužené hrubé pojistné	1 215	1 192
Hrubá výše nákladů na pojistná plnění	(770)	(414)
Hrubá výše provozních nákladů	(212)	(436)
Výsledek zajištění	(293)	(168)
<b>Pojištění úvěrů a záruk</b>		
Předepsané hrubé pojistné	43	33
Zasloužené hrubé pojistné	39	37
Hrubá výše nákladů na pojistná plnění	54	(55)
Hrubá výše provozních nákladů	(5)	(13)
Výsledek zajištění	(5)	(19)

**Česká pojišťovna a.s.**

Příloha konsolidované účetní závěrky pro rok končící 31. prosincem 2004

Pojištění pomoci osobám při cestách do zahraničí		
Předepsané hrubé pojistné	215	205
Zasloužené hrubé pojistné	218	202
Hrubá výše nákladů na pojistná plnění	(109)	(105)
Hrubá výše provozních nákladů	(84)	(122)
Výsledek zajištění	-	(5)
Pojištění různých finančních ztrát		
Předepsané hrubé pojistné	105	112
Zasloužené hrubé pojistné	117	126
Hrubá výše nákladů na pojistná plnění	(18)	327
Hrubá výše provozních nákladů	(20)	(52)
Výsledek zajištění	(241)	(640)
Aktivní zajištění		
Předepsané hrubé pojistné	278	103
Zasloužené hrubé pojistné	267	59
Hrubá výše nákladů na pojistná plnění	(97)	-
Hrubá výše provozních nákladů	(7)	(31)
Výsledek zajištění	(168)	(119)
<b>Předepsané hrubé pojistné</b>	<b>25 144</b>	<b>23 018</b>
<b>Zasloužené hrubé pojistné</b>	<b>24 924</b>	<b>22 418</b>
<b>Hrubá výše nákladů na pojistná plnění</b>	<b>(14 237)</b>	<b>(10 446)</b>
<b>Hrubá výše provozních nákladů</b>	<b>(6 397)</b>	<b>(6 230)</b>
<b>Výsledek zajištění</b>	<b>(2 152)</b>	<b>(2 739)</b>

**G.26. Příjmy z majetkových podílů v dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích****G.26.1. Příjmy z majetkových podílů v nekonsolidovaných dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích**

Následující tabulka uvádí přehled příjmů z majetkových podílů v nekonsolidovaných dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích:

*V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem*

	2004	2003 (upravená výše)
Dividendy	1	1
Nerealizované zisky	5	9
Realizované zisky	23	5
Zúčtování ztrát z trvalého snížení hodnoty investic	-	-
Ostatní	(7)	-
<b>Výnosy celkem</b>	<b>22</b>	<b>15</b>
Nerealizované ztráty	(15)	(14)
Realizované ztráty	(24)	-
Ztráty z trvalého snížení hodnoty	-	-
Ostatní	-	-
<b>Náklady celkem</b>	<b>(39)</b>	<b>(14)</b>
<b>Čisté výnosy celkem</b>	<b>(17)</b>	<b>1</b>

**G.26.2. Příjmy, které jsou zahrnuty do konsolidačního celku dceřiných a přidružených společností a společných podniků**

*V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem*

	2004	2003 (upravená výše)
Realizované zisky	45	5
Realizované ztráty	(56)	-
<b>Čisté výnosy celkem</b>	<b>(11)</b>	<b>5</b>

Celková výše čistých výnosů z realizace konsolidovaných dceřiných a přidružených společností v roce 2004 představuje zisk z prodeje společnosti Euler Hermes Čescob, úvěrová pojišťovna, a.s. a ztrátu ze snížení podílu Skupiny v podílových fondech ČPI a ve společnosti ZETA OSTEUROPE HOLDING S.A.

**G.27. Úrokové a obdobné výnosy***V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem*

	2004	2003
Úrokové a obdobné výnosy z finančních investic držných do splatnosti	162	128
Úrokové a obdobné výnosy z finančních investic k prodeji	2 930	2 456
Úrokové a obdobné výnosy z finančních investic určených k obchodování	603	1 179
Úrokové a obdobné výnosy z čistých investic z poskytnutého leasingu	721	418
Úrokové a obdobné výnosy z úvěrů a půjček bankám a nebankovním subjektům a z pohledávek	7 168	3 430
Ostatní	27	16
<b>Úrokové a obdobné výnosy celkem</b>	<b>11 611</b>	<b>7 627</b>

Změna úrokových výnosů z finančních investic k obchodování a z úvěrů a půjček bankám a nebankovním subjektům a z pohledávek byla způsobena zejména rozšířením bankovních aktivit ve Skupině.

Pokles úrokových výnosů z finančních investic k obchodování byl způsoben snížením celkového počtu dluhopisů držných Skupinou a poklesem tržních úrokových sazeb.

**G.28. Ostatní výnosy z investic**

Ostatní výnosy z investic zahrnují:

*V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem*

	2004	2003
Realizované zisky z investic	1 327	732
Nerealizované zisky z investic	2 340	1 019
Zúčtování ztráty z trvalého snížení hodnoty investic	4	23
Výnosy z pronájmu investičního majetku	111	211
Dividendy	288	118
Čistý zisk z obchodování	3 332	830
<b>Ostatní výnosy z investic celkem</b>	<b>7 402</b>	<b>2 933</b>

**G.28.1. Realizované zisky z investic**

Realizované zisky z investic zahrnují:

*V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem*

	2004	2003
Finanční investice k prodeji	1 296	696
Investiční majetek	31	36
<b>Realizované zisky z investic celkem</b>	<b>1 327</b>	<b>732</b>

**G.28.2. Nerealizované zisky z investic**

Nerealizované zisky z investic zahrnují:

*V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem*

	2004	2003
Finanční investice k prodeji	2 326	707
Investiční majetek	14	312
<b>Nerealizované zisky z investic celkem</b>	<b>2 340</b>	<b>1 019</b>

Zvýšení nerealizovaných zisků z finančních investic určených k prodeji bylo způsobeno nárůstem tržení cen dluhopisů v roce 2004.

**G.28.3. Zrušení ztrát z trvalého snížení hodnoty investic**

Zrušení ztrát z trvalého snížení hodnoty investic:

*V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem*

	2004	2003
Finanční investice držené do splatnosti	-	18
Finanční investice určené k prodeji	4	5
<b>Zrušení ztrát z trvalého snížení hodnoty investic celkem</b>	<b>4</b>	<b>23</b>

**G.28.4. Čistý zisk z obchodování**

Čistý zisk z obchodování zahrnuje:

*V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem*

	2004	2003
Obchodování s cennými papíry	656	104
Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem	(52)	(533)
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	708	637
Obchodování s cizoměnovými nástroji	1 480	329
Deriváty	1 196	397
<b>Čistý zisk z obchodování celkem</b>	<b>3 332</b>	<b>830</b>

**G.29. Čistý zisk z investic držených jménem pojistníků**

Čistý zisk z investic držených jménem pojistníků zahrnuje:

*V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem*

	2004	2003
Nerealizované zisky	-	26
Nerealizované ztráty	(1)	-
Úroky, nájemné, dividendy a ostatní příjmy	(1)	-
<b>Čistý zisk z investic držených jménem pojistníků celkem</b>	<b>(2)</b>	<b>26</b>

**G.30. Čistý zisk z poplatků a provizí a výnosy z poskytnutých služeb**

Výnosy z poplatků a provizí a výnosy z poskytnutých služeb zahrnuje:

*V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem*

	2004	2003
Poplatky za zprostředkování platebního styku	865	384
Provizní poplatky	1 062	389
Poplatky za zprostředkování úvěrů	142	313
Ostatní	238	72
<b>Výnosy z poplatků a provizí celkem</b>	<b>2 307</b>	<b>1 158</b>

Náklady na poplatky a provize a náklady na poskytnuté služby:

*V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem*

	2004	2003 (upravená výše)
Poplatky za zprostředkování obchodů s cennými papíry	(29)	(22)
Poplatky za správu portfolia	(17)	(88)
Poplatky za úpis cenných papírů a finanční poradenství	(12)	(9)
Poplatky za zprostředkování platebního styku	(313)	(230)
Provizní poplatky	(29)	(4)
Ostatní	(61)	(66)
<b>Náklady na poplatky a provize celkem</b>	<b>(461)</b>	<b>(419)</b>
<b>Čistý zisk z poplatků a provizí a výnosy z poskytnutých služeb celkem</b>	<b>1 846</b>	<b>739</b>

**G.31. Ostatní výnosy**

Ostatní výnosy zahrnují:

*V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem*

	2004	2003 (upravená výše)
Zrušení ztráty z trvalého snížení hodnoty majetku	315	180
Zisk z prodeje hmotného a nehmotného majetku	24	48
Kurzové zisky	1 046	2 054
Příjmy z nájmu formou operativního leasingu	283	324
Amortizace pasivního konsolidačního rozdílu	12	5
Výnosy z prodeje zboží a služeb	684	573
Výnosy z výstavby telekomunikačních sítí	1 576	1 345
Penále a pokuty	238	220
Likvidace odpadů	284	253
Lázeňské služby	236	182
Autoservis	85	46
Ostatní výnosy	418	377
<b>Ostatní výnosy celkem</b>	<b>5 201</b>	<b>5 607</b>

**G.31.1. Zrušení ztrát z trvalého snížení hodnoty majetku**

Zrušení ztrát z trvalého snížení hodnoty majetku zahrnuje:

*V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem*

	2004	2003
Zrušení ztráty z trvalého snížení hodnoty hmotného majetku	-	-
Zrušení ztráty z trvalého snížení hodnoty úvěrů a půjček bankám a nebankovním subjektům a pohledávek	315	180
<b>Zrušení ztrát z trvalého snížení hodnoty majetku celkem</b>	<b>315</b>	<b>180</b>



**G.32. Pojistně-technické náklady**

Pojistně-technické náklady zahrnují:

*V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem*

	2004	2003 (upravená výše)
Životní pojištění	(15 188)	(12 849)
Výplata dávek a odbytného	(15 974)	(9 745)
Změna stavu pojistně-technických rezerv	1 246	(2 772)
Bonusy a slevy	(485)	(280)
Ostatní	25	(52)
Neživotní pojištění	(14 722)	(11 657)
Náklady na pojistná plnění	(12 443)	(10 772)
Změna stavu pojistně-technických rezerv	(1 424)	(347)
Bonusy a slevy	(395)	(309)
Změna stavu jiných technických rezerv	(143)	(24)
Ostatní	(317)	(205)
<b>Pojistně-technické náklady celkem</b>	<b>(29 910)</b>	<b>(24 506)</b>

**G.32.1. Výplata dávek a odbytného**

Výplaty dávek a odbytného zahrnují:

*V mil. Kč, pro rok končící 31. prosince*

	2004	2003 (upravená výše)
Hrubá výše výplat dávek a odbytného	(15 974)	(9 745)
<b>Výplata dávek a odbytného celkem</b>	<b>(15 974)</b>	<b>(9 745)</b>

**G.32.2. Náklady na pojistná plnění v neživotním pojištění**

Náklady na pojistná plnění v neživotním pojištění zahrnují:

*V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem*

	2004	2003 (upravená výše)
Hrubá výše nákladů na pojistná plnění	(13 815)	(15 103)
Podíl zajistitelů	1 372	4 331
<b>Náklady na pojistná plnění v neživotním pojištění celkem</b>	<b>(12 443)</b>	<b>(10 772)</b>

**G.32.3. Změna stavu pojistně-technických rezerv neživotního pojištění**

Změna stavu pojistně-technických rezerv neživotního pojištění zahrnuje:

V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem

	2004	2003
Pojistné události nahlášené	849	4 940
Podíl zajistitelů na pojistných událostech nahlášených	(1 033)	(4 645)
Změna stavu rezervy na pojistné události vzniklé, ale nenahlášené	(1 271)	(283)
Změna stavu rezervy na pojistné události vzniklé, ale nenahlášené, podíl zajistitelů	31	(359)
<b>Změna stavu pojistně-technických rezerv neživotního pojištění celkem</b>	<b>(1 424)</b>	<b>(347)</b>

**G.33. Úrokové a obdobné náklady**

V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem

	2004	2003
Podřízené finanční závazky	(271)	(103)
Závazky z emitovaných cenných papírů	(492)	(389)
Závazky	(8)	(1)
Závazky vůči bankám	(650)	(244)
Závazky vůči nebankovním subjektům	(204)	(151)
Závazky z finančního leasingu	(4)	(1)
Ostatní	(5)	-
<b>Úrokové a obdobné náklady celkem</b>	<b>(1 634)</b>	<b>(889)</b>

**G.34. Ostatní náklady na investice**

Ostatní náklady na investice zahrnují:

V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem

	2004	2003
Ztráty z prodeje investic	(693)	(761)
Nerealizované ztráty z investic	(1 843)	(1 834)
Ztráta z trvalého snížení hodnoty investic	-	-
Ostatní náklady na investiční majetek	(182)	(59)
<b>Ostatní náklady na investice celkem</b>	<b>(2 718)</b>	<b>(2 654)</b>

**G.34.1. Ztráty z prodeje investic**

Ztráty z prodeje investic zahrnují:

*V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem*

	2004	2003
Investiční majetek	(48)	(73)
Finanční investice k prodeji	(566)	(660)
Ostatní	(79)	(28)
<b>Ztráty z prodeje investic celkem</b>	<b>(693)</b>	<b>(761)</b>

**G.34.2. Nerealizované ztráty z investic**

Nerealizované ztráty z investic zahrnují:

*V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem*

	2004	2003
Investiční majetek	(591)	(609)
Finanční investice určené k prodeji	(1 244)	(1 225)
Ostatní	(8)	-
<b>Nerealizované ztráty z investic celkem</b>	<b>(1 843)</b>	<b>(1 834)</b>

**G.34.3. Ostatní náklady na investiční majetek**

Ostatní náklady na investiční majetek zahrnují:

*V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem*

	2004	2003
Příjmy náklady na investiční majetek, který generuje výnosy z pronájmu	(182)	(59)
<b>Ostatní náklady na investiční majetek celkem</b>	<b>(182)</b>	<b>(59)</b>

**G.35. Pořizovací náklady a ostatní provozní náklady**

Pořizovací náklady a ostatní provozní náklady zahrnují:

*V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem*

	2004	2003 (upravená výše)
Pořizovací náklady	(5 858)	(4 211)
Ostatní provozní náklady	(9 576)	(7 477)
Provize a podíly na zisku od zajistitelů	425	380
<b>Pořizovací náklady a ostatní provozní náklady celkem</b>	<b>(15 009)</b>	<b>(11 308)</b>

**G.35.1. Pořizovací náklady**

Pořizovací náklady zahrnují:

*V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem*

	2004	2003 (upravená výše)
Provize	(4 402)	(3 093)
Osobní náklady	(1 036)	(753)
Marketingové a reklamní náklady	(289)	(284)
Ostatní	(158)	(121)
Změna stavu časového rozlišení pořizovacích nákladů	27	40
<b>Pořizovací náklady celkem</b>	<b>(5 858)</b>	<b>(4 211)</b>

**G.35.2. Ostatní provozní náklady**

Ostatní provozní náklady zahrnují:

*V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem*

	2004	2003 (upravená výše)
Osobní náklady	(2 924)	(2 551)
Náklady na technologie a zavedení systému	(1 403)	(1 123)
Nájemné, náklady na údržbu a opravy	(852)	(763)
Reklamní náklady	(1 251)	(997)
Zprostředkování	(343)	(446)
Ostatní	(2 803)	(1 597)
<b>Ostatní provozní náklady celkem</b>	<b>(9 576)</b>	<b>(7 477)</b>

Zvýšení ostatních provozních nákladů v průběhu roku 2004 bylo způsobeno rozšířením bankovních činností Skupiny.

Náklady na technologie a zavedení systému obsahují 259 mil. Kč (2003: 222 mil. Kč) osobních nákladů.

**G.35.2.1. Osobní náklady**

Tato tabulka uvádí přehled osobních nákladů:

*V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem*

	2004	2003
Mzdové náklady	(3 906)	(3 214)
Povinné odvody sociálního a zdravotního pojištění	(1 340)	(1 082)
Ostatní	(149)	(113)
<b>Osobní náklady celkem</b>	<b>(5 395)</b>	<b>(4 409)</b>
Odměny zahrnuté v osobních nákladech vyplacené vedoucím pracovníkům celkem	(64)	(61)

Osobní náklady jsou zahrnuty v sekcích Pořizovací náklady, Ostatní provozní náklady a Ostatní náklady. Další osobní náklady 497 mil. Kč jsou obsaženy v položce Pojistně-technické náklady (2003: 313 mil. Kč).

Průměrný počet zaměstnanců k 31. prosinci činil:

	2004	2003
Vedoucí pracovníci	17	17
Ostatní zaměstnanci	12 799	10 931
<b>Průměrný počet zaměstnanců celkem</b>	<b>12 816</b>	<b>10 948</b>

### **G.36. Ostatní náklady**

Ostatní náklady zahrnují:

*V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem*

	2004	2003 (upravená výše)
Odpisy softwaru a ostatního nehmotného majetku	(364)	(241)
Amortizace goodwillu	(570)	(417)
Odpisy hmotného majetku	(951)	(753)
Amortizace PVFP	(12)	-
Ztráty z trvalého snížení hodnoty	(1 717)	(2 048)
Ztráta z prodeje hmotného a nehmotného majetku	(90)	(151)
Kurzové ztráty	(1 376)	(2 261)
Náklady na výstavbu telekomunikačních sítí	(1 140)	(928)
Osobní náklady	(679)	(571)
Nájemné	(44)	(175)
Garanční fond	(94)	(150)
Lázeňské služby	(88)	(91)
Likvidace odpadů	(102)	(105)
Služby autoservisu	(88)	(56)
Ostatní náklady	(1 376)	(755)
<b>Ostatní náklady celkem</b>	<b>(8 691)</b>	<b>(8 702)</b>

Nárůst ostatních nákladů v průběhu roku 2004 byl způsoben zejména rozšířením bankovních aktivit Skupiny.

**G.36.1. Ztráty z trvalého snížení hodnoty**

Ztráty z trvalého snížení hodnoty zahrnují:

*V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem*

	2004	2003
Ztráta z trvalého snížení hodnoty aktivního konsolidačního rozdílu	-	-
Ztráta z trvalého snížení hodnoty hmotného majetku	(133)	(750)
Ztráta z trvalého snížení hodnoty zásob a ostatních aktiv	(16)	(20)
Ztráta z trvalého snížení hodnoty úvěrů a půjček bankám a nebankovním subjektům a pohledávek	(1 568)	(1 278)
<b>Ztráty z trvalého snížení hodnoty celkem</b>	<b>(1 717)</b>	<b>(2 048)</b>

*G.36.1.1. Trvalé snížení hodnoty úvěrů a půjček bankám a klientům, trvalé snížení hodnoty pohledávek, zásob a ostatních aktiv*

Další tabulka uvádí přehled změn snížení hodnoty půjček a úvěrů bankám a klientům, snížení hodnoty pohledávek, zásob a ostatních aktiv:

*V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem 2004*

Zůstatek k 1. lednu	(10 094)
Ztráta z trvalého snížení hodnoty úvěrů a půjček bankám a nebankovním subjektům a pohledávek	(1 568)
Ztráta z trvalého snížení hodnoty zásob a ostatních aktiv	(16)
Zúčtování ztráty z trvalého snížení hodnoty úvěrů a půjček a pohledávek	315
Přírůstky v důsledku zařazení nových společností do konsolidačního celku	1
Ostatní	45
Použití ztrát z trvalého snížení hodnoty při odpisu půjček a úvěrů nebankovním subjektům	65
Rozdíly plynoucí z kurzových přepočtů	160
<b>Trvalé snížení hodnoty celkem</b>	<b>(11 092)</b>

Zrušení ztráty z trvalého snížení hodnoty pohledávek z přímého pojištění je vykazováno ve výkazu zisků a ztrát jako zvýšení hrubého pojistného.

*V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem 2003 (upravená výše)*

Zůstatek k 1. lednu	(9 704)
Ztráta z trvalého snížení hodnoty úvěrů a půjček bankám a nebankovním subjektům a pohledávek	(1 278)
Ztráta z trvalého snížení hodnoty zásob a ostatních aktiv	(20)
Zúčtování ztráty z trvalého snížení hodnoty pohledávek z přímého pojištění	244
Zúčtování ztráty z trvalého snížení hodnoty úvěrů a půjček a pohledávek	180
Ostatní	101
Použití ztrát z trvalého snížení hodnoty při odpisu půjček a úvěrů nebankovním subjektům	445
Rozdíly plynoucí z kurzových přepočtů	(62)
<b>Trvalé snížení hodnoty celkem</b>	<b>(10 094)</b>

**G.37. Náklady na daň z příjmu**

Náklady na daň z příjmů zahrnují:

*V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem*

	2004	2003 (upravená výše)
Daň z příjmů – splatná	(2 535)	(980)
Daň z příjmů odložená	1 158	(248)
<b>Náklady na daň z příjmů celkem</b>	<b>(1 377)</b>	<b>(1 228)</b>

**G.37.1. Odsouhlasení efektivní sazby daně**

Následující tabulka uvádí odsouhlasení daňových nákladů:

*V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem*

	2004	2003 (upravená výše)
Daňová sazba	28%	31%
Hospodářský výsledek před zdaněním	5 926	3 037
Daň z příjmů vypočtená na základě účetního HV	(1 659)	(942)
Daňově neodečitatelné náklady	(891)	(1 036)
Nedaňové výnosy	620	425
Rozdíly daňových sazeb z transakcí v zahraničí	250	34
Úpravy z titulu změn daňových sazeb	41	120
Opravy splatné daně minulých let	(40)	-
Uplatněná daňová ztráta dříve nevykázaná	43	74
Daňová ztráta běžného období – nevykázaná	(8)	(19)
Výnosy zdaněné jinou daňovou sazbou	122	93
Slevy na dani	(12)	(17)
Ostatní	157	40
<b>Daň z příjmů celkem</b>	<b>(1 377)</b>	<b>(1 228)</b>

**G.38. Operativní leasing**

Skupina pronajímá řadu kancelářských budov formou operativního leasingu. Nájemní smlouvy jsou obvykle uzavírány na dobu pěti až deseti let s možností obnovit smlouvu po uplynutí smluvního vztahu.

Leasingové platby se navyšují vždy ročně a jejich nárůst zohledňuje výši cen pronájmu obvyklou na trhu. Žádná ze smluv o operativním leasingu budov nezahrnuje nájemné, které je závislé na budoucích skutečnostech.

Následující tabulka uvádí podrobné údaje o nezrušitelných pohledávkách z operativního leasingu:

*V mil. Kč, k 31. prosinci*

	2004	2003
Splatné do 1 roku	47	162
Splatné od 1 roku do 5 let	39	77
Splatné nad 5 let	-	-
<b>Nezrušitelné pohledávky z operativního leasingu celkem</b>	<b>86</b>	<b>239</b>
Nezrušitelné smlouvy operativního leasingu na dobu neurčitou	(1)	-
Z toho pohledávky splatné do 1 roku	-	-

Další tabulka uvádí podrobné údaje o nezrušitelných závazcích z operativního leasingu:

*V mil. Kč, k 31. prosinci*

	2004	2003
Splatné do 1 roku	50	17
Splatné od 1 roku do 5 let	52	88
Splatné nad 5 let	10	26
<b>Nezrušitelné závazky z operativního leasingu celkem</b>	<b>112</b>	<b>131</b>
Nezrušitelné smlouvy operativního leasingu na dobu neurčitou	-	-
Z toho pohledávky splatné do 1 roku	-	-

Splátky z leasingu a sub-leasingu zaúčtované do výkazu zisku a ztráty zahrnují:

*V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem*

	2004	2003
Minimální leasingové splátky	95	26
<b>Splátky z leasingu a sub-leasingu celkem</b>	<b>95</b>	<b>26</b>



**G.39. Smlouvy o zpětném odkupu a zpětném prodeji**

Jako zdroj financování využívá Skupina prodeje finančních investic prostřednictvím smluv o opětovném zaplacení prostředků formou zpětného odkupu investic k určitému budoucímu datu za stejnou cenu a dále úrok vypočtený z předem určené úrokové sazby.

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

*V mil. Kč, k 31. prosinci*

	2004	2004	2003	2003
	Reálná hodnota podkladových aktiv	Účetní hodnota závazku	Reálná hodnota podkladových aktiv	Účetní hodnota závazku
Finanční investice k obchodování	239	(176)	-	-
<b>Aktiva celkem</b>	<b>239</b>	<b>(176)</b>	-	-

Skupina také nakupuje finanční investice v rámci smluv o jejich zpětném prodeji k určitému budoucímu datu ("reverzní repo operace"). Prodávající se zavazuje zpětně odkoupit tytéž nebo obdobné investice k dojednanému budoucímu datu. Reverzní repo operace se uzavírají jako forma poskytnutí finančních prostředků zákazníkovi.

K 31. prosinci zahrnovala aktiva nakoupená formou smluv o zpětném odkupu:

*V mil. Kč, k 31. prosinci*

	2004	2004	2003	2003
	Reálná hodnota podkladových aktiv	Účetní hodnota závazku	Reálná hodnota podkladových aktiv	Účetní hodnota závazku
Úvěry a půjčky bankám	2 933	2 933	5 976	5 976
Úvěry a půjčky nebankovním subjektům	100	100	-	-
<b>Úvěry a půjčky celkem</b>	<b>3 033</b>	<b>3 033</b>	<b>5 976</b>	<b>5 976</b>

**G.40. Smlouvy o zapůjčení cenných papírů**

Skupina uzavírá smlouvy o vypůjčce finančních nástrojů dlužníkovi. Dlužník je zavázán vrátit finanční nástroje k sjednanému budoucímu datu a někdy také složit skupině hotovost rovnající se hodnotě vypůjčených nástrojů jako zástavu. Finanční nástroje se neodúčtovávají z rozvahy. Hotovostní zástava se vykazuje v rozvaze stejně jako závazek vrátit zástavu dlužníkovi. Skupina není omezena co se týče možností použití hotovostní zástavy. Po navrácení finančních nástrojů vrátí Skupina zástavu včetně úroku dlužníkovi.

Následující tabulka uvádí podrobné údaje o cenných papírech zapůjčených podle smluv o zapůjčení cenných papírů:

*V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem*

	2004		2003	
	Účetní hodnota závazku vrátit hotovostní zástavu	Reálná hodnota cenných papírů	Účetní hodnota závazku vrátit hotovostní zástavu	Reálná hodnota cenných papírů
Finanční investice určené k obchodování	-	-	-	6
<b>Smlouvy o zapůjčení cenných papírů celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6</b>

Skupina také uzavírá smlouvy o vypůjčce finančních investic od třetích osob v případě krátkého prodeje cenných papírů. V těchto případech poskytuje Skupina hotovostní zálohu jako zástavu na vypůjčené nástroje. Po navrácení investičních nástrojů je zástava včetně úroku z předmětné částky splatná.

## **G.41. Závazky nevykázané v rozvaze**

### **G.41.1. Podmíněné závazky a budoucí závazky**

Smluvní výše budoucích a podmíněných závazků dle jednotlivých kategorií je uvedena v tabulce níže. Částky podmíněných závazků v tabulce jsou uvedeny za předpokladu jejich zálohové úhrady v plné výši. Částky záruk a akreditivů uvedené v tabulce představují maximální výši účetní ztráty, která by vznikla k datu účetní závěrky, pokud by smluvní strany v plné výši nedostály svým závazkům vyplývajícím ze smluv.

Skupina poskytuje otevřené úvěrové rámce klientům s cílem umožnit jim rychlý přístup k prostředkům potřebným k plnění krátkodobých závazků i uspokojení dlouhodobých finančních potřeb. Takovéto úvěrové rámce mohou mít formu záruk, kdy Skupina ručí za splacení úvěru, který klientovi poskytla třetí osoba, záložních akreditivů, které představují podpůrný úvěrový rámec umožňující klientovi obchodování za nižších nákladů, dokumentárních akreditivů ve formě platby vztahující se k financování zahraničního obchodu jménem klienta a financování za nižších nákladů, dokumentárních akreditivů ve formě platby vztahující se k financování zahraničního obchodu jménem klienta a splacených skupině později, možnosti vydávání směnek/úpisů a revolvingových úvěrů, které umožňují klientovi vydávat cenný papír na peněžním trhu nebo střednědobé směnky podle potřeby bez obvyklého procesu schvalování financování v každém jednotlivém případě. Výnosy ze záruk se vykazují v položce " Zisk z poplatků a provizí" a jsou stanoveny z nominální hodnoty záruk za použití dohodnutých sazeb.

*V mil. Kč, k 31. prosinci*

	2004	2003
Úvěrové přísliby	5 105	5 751
Podmíněné závazky z poskytnutých záruk	994	1 530
Úvěrové záruky	332	180
Jiné záruky	198	639
Akreditivy:	4	1
Otevřené	4	1
Potvrzené	-	-
Závazek z poskytnutých zajištění za závazky třetích stran	460	710
<b>Podmíněné závazky a budoucí závazky celkem</b>	<b>6 099</b>	<b>7 281</b>

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

Následující tabulka zahrnuje zajištěné závazky:

*V mil. Kč, k 31. prosinci*

	2004	2003
Zajištěné bankovní úvěry	3 331	1 477
Ostatní závazky	-	191
<b>Zajištěné závazky celkem</b>	<b>3 331</b>	<b>1 668</b>

Majetek poskytnutý do zástavy zahrnuje:

*V mil. Kč, k 31. prosinci*

	2004	2003
Úvěry a půjčky bankám	14	14
Úvěry a půjčky nebankovním subjektům	8 546	5 057
Pohledávky	3 020	2 319
Ostatní aktiva	47	63
<b>Majetek poskytnutý do zástavy celkem</b>	<b>11 627</b>	<b>7 453</b>

## **G.41.2. Jiná podmíněná rizika**

### *G.41.2.1. Právní*

Mateřská společnost vede s menšinovými akcionáři devět soudních sporů týkajících se usnesení z jednání valných hromad z let 1996, 1997, 1998, 2000, 2001, 2002 a 2004. Soud dosud nevydal v žádném z těchto případů konečný rozsudek. Na základě minulých soudních jednání, prověrky postupů mateřské společnosti a právních analýz externího právního poradce se mateřská společnost domnívá, že pravděpodobnost, že by v některém z těchto sporů mělo být vyhověno žalobci, je malá.

### *G.41.2.2. Účast v Českém a Slovenském jaderném poolu*

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

### *G.41.2.3. Členství v České a Slovenské kanceláři pojistitelů*

Jako člen České i Slovenské kanceláře pojistitelů (dále jen „Kanceláře“) v souvislosti s poskytováním pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla (MTPL) v příslušné zemi, se Skupina zavázala ručit za závazky Kancelářů. Za tímto účelem Skupina přispívá do garančních fondů a to ve výši stanovené příslušnou Kancelářů.

V případě, že některý z členů Kanceláře nebude schopen dostát svým závazkům vyplývajícím z MTPL z důvodu insolvence, může být Skupina požádána o dodatečný příspěvek do garančního fondu. Management se nedomnívá, že riziko vzniku takovéto situace by bylo významné natolik, aby ohrozilo finanční pozici Skupiny.

#### *G.41.2.4. Česká pojišťovna a.s. – Soudní spory*

Mateřská 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 mateřskou společností a FNM uzavřena dne 8. října 1997, přičemž společnost v rámci tohoto sporu namítá, že předmětný nárok FNM neexistuje. Vedení mateřské společnosti je s ohledem na učiněné úkony, známé informace a právní analýzy toho názoru, že by žalobci nemělo být vyhověno.

### **G.41.3. Získané záruky**

Získané záruky zahrnují:

*V mil. Kč, k 31. prosinci*

	2004	2003
Získané záruky	6 287	7 601
Aktiva obdržená formou zástavy	4 832	5 654
Ostatní	2 916	1 354
<b>Získané záruky</b>	<b>14 035</b>	<b>14 609</b>

**G.42. Vztahy se spřízněnými osobami****G.42.1. Identifikace spřízněných osob**

Skupina má spřízněné vztahy se svou mateřskou společností CESPO B.V. a její mateřskou společností PPF Group N.V. a s jejich dceřinými společnostmi

Skupina má spřízněné vztahy se svými nekonsolidovanými přidruženými společnostmi a dceřinými společnostmi; s řediteli a vedoucími pracovníky skupiny a dále s podniky, v jejichž vedení jsou zastoupeni členové vedení skupiny.

**G.42.2. Transakce s řediteli a vedoucími pracovníky**

Celkové odměny ředitelům a vedoucím pracovníkům jsou uvedeny v položce "Osobní náklady" (viz kapitola G.36.2.1.). Výše rezervy na pojištění poskytované ředitelům a vedoucím pracovníkům (viz kapitola G.19) činí 51 mil. Kč (2003: 44 mil. Kč). Během roku 2004 bylo z této rezervy ředitelům a vedoucím pracovníkům vyplaceno 43 mil. Kč (2003: 17 mil. Kč). Skupina neměla žádné další významné transakce se svými řediteli a vedoucími pracovníky.

**G.42.3. Transakce se spřízněnými osobami****G.42.3.1. PPF Group N.V.**

V průběhu roku provedla Skupina následující významné transakce s hlavní mateřskou společností PPF Group N.V. za tržních podmínek:

*V mil. Kč, k 31. prosinci*

	2004	2003
Úrokové a obdobné poplatky	(160)	(108)
<b>Náklady celkem</b>	<b>(160)</b>	<b>(108)</b>
Úrokové a obdobné výnosy	-	-
<b>Výnosy celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

K datu účetní závěrky měla Skupina s hlavní mateřskou společností PPF Group N.V. následující otevřené položky:

*V mil. Kč, k 31. prosinci*

	2004	2003
Úvěry a půjčky nebankovním subjektům	-	8
<b>Aktiva celkem</b>	<b>-</b>	<b>8</b>
Podřízené závazky	2 135	2 135
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	2 512
<b>Cizí zdroje celkem</b>	<b>2 135</b>	<b>4 647</b>

**G.42.3.2. Spřízněné dceřiné a přidružené společnosti**

V průběhu roku provedla Skupina následující významné transakce se spřízněnými dceřinými a přidruženými společnostmi za tržních podmínek:

*V mil. Kč, k 31. prosinci*

	2004	2003
Úrokové a obdobné výnosy	5	11
Ostatní výnosy z investic	(32)	34
Čistý zisk z investic držených jménem pojistníků	-	(25)
Čistý zisk z poplatků a provizí a výnosy z poskytnutých služeb	(21)	(81)
Ostatní výnosy	40	24
<b>Výnosy celkem</b>	<b>(8)</b>	<b>(37)</b>
Pojistně-technické náklady	(1)	-
Úrokové a obdobné náklady	(213)	(10)
Ostatní náklady na investice	-	-
Pořizovací náklady a ostatní provozní náklady	(329)	(267)
Ostatní náklady	(77)	(60)
<b>Náklady celkem</b>	<b>(620)</b>	<b>(337)</b>

K datu účetní závěrky měla Skupina se spřízněnými dceřinými a přidruženými společnostmi následující otevřené položky aktiv a závazků:

*V mil. Kč, k 31. prosinci*

	2004	2003
Nehmotný majetek	1	-
Investice	2	69
Úvěry a půjčky nebankovním subjektům	22	28
Pohledávky	7	335
Ostatní aktiva	-	-
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	2
Aktivní časové rozlišení	165	37
<b>Aktiva celkem</b>	<b>197</b>	<b>471</b>
Podřízené závazky	365	365
Závazky z emitovaných cenných papírů	-	-
Finanční závazky určené k obchodování	-	-
Závazky vůči klientům	35	24
Závazky	38	32
Pasivní časové rozlišení	1	9
<b>Cizí zdroje celkem</b>	<b>439</b>	<b>430</b>

**G.42.3.3. Ostatní spřízněné společnosti**

V průběhu roku provedla Skupina následující významné transakce s ostatními spřízněnými společnostmi za tržních podmínek:

*V mil. Kč, k 31. prosinci*

	2004	2003
Zasloužené pojistné, očištěné	3	-
Čisté výnosy z majetkových podílů v dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích	-	4
Úrokové a obdobné výnosy	109	57
Ostatní výnosy z investic	(402)	(9)
Čistý zisk z investic držných jménem pojistníků	-	16
Čistý zisk z poplatků a provizí a výnosy z poskytnutých služeb	-	33
Ostatní výnosy	16	151
<b>Výnosy celkem</b>	<b>(274)</b>	<b>252</b>
Pojistně-technické náklady	-	(1)
Úrokové a obdobné poplatky	(1)	(20)
Ostatní náklady na investice	-	(3)
Pořizovací náklady a ostatní provozní náklady	(76)	(115)
Ostatní náklady	10	(13)
<b>Náklady celkem</b>	<b>(67)</b>	<b>(152)</b>

K datu účetní závěrky měla Skupina s ostatními spřízněnými společnostmi následující otevřené položky aktiv a závazků:

*V mil. Kč, k 31. prosinci*

	2004	2003
Majetkové podíly v dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích	-	48
Investice	3	432
Úvěry a půjčky klientům	1 927	2 319
Finanční investice držné jménem pojistníků	-	145
Pohledávky	19	84
Ostatní aktiva	1	-
<b>Aktiva celkem</b>	<b>1 950</b>	<b>3 028</b>
Závazky z emitovaných cenných papírů	1	-
Závazky vůči bankám	-	1
Závazky vůči klientům	309	876
Finanční závazky určené k obchodování	400	-
Závazky	11	81
Pasivní časové rozlišení	-	5
<b>Cizí zdroje celkem</b>	<b>721</b>	<b>963</b>



**G.43. Výnos na akcii**

Následující tabulka uvádí výnos na akcii:

*V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem*

	2004	2003 (upravená výše)
Čistý zisk	4 460	1 755
Vážený průměrný počet akcií	2 980 963	3 412 391
Počet akcií (mimo akcií držných společností)	2 980 963	2 980 963
Výnos na akcii (Kč)	1 496	589

Výše výnosu na akcii je stanovena jako poměr váženého průměrného počtu zbývajících kmenových akcií na konsolidovaném čistém zisku.

Výše zředěného výnosu na akcii nebyla stanovena, protože Skupina neměla žádné zředěné cenné papíry.

**G.44. Reálná hodnota aktiv a pasiv**

Tato tabulka uvádí srovnání účetní a reálné hodnoty finanční aktiv:

*V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem*

	2004	2004	2003	2003
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	(upravená výše) Účetní hodnota	(upravená výše) Reálná hodnota
Majetkové podíly v dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích	59	59	236	254
Investice ( není zahrnut investiční majetek )	98 093	98 593	85 821	86 208
Finanční investice k obchodování	25 208	25 208	22 501	22 501
Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem	9 558	9 558	17 365	17 365
Akcíe a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	13 442	13 442	3 607	3 607
Kladná reálná hodnota derivátů	2 208	2 208	1 529	1 529
Finanční investice k prodeji	69 677	69 677	61 189	61 189
Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem	59 161	59 161	54 229	54 229
Akcíe a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	9 417	9 417	5 707	5 707
Ostatní	1 099	1 099	1 253	1 253
Finanční investice držené do splatnosti	3 208	3 708	2 131	2 518
Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem	3 208	3 708	2 131	2 518
Úvěry a půjčky bankám	28 294	28 294	24 022	24 022
Úvěry a půjčky nebankovním subjektům	42 136	42 372	24 383	24 383
Finanční investice jménem pojištěných	433	433	279	279
Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem	4	4	15	15
Akcíe a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	383	383	233	233
Ostatní	46	46	31	31
Pohledávky	6 377	6 378	9 354	9 354
Peníze a peněžní ekvivalenty	3 999	3 999	2 933	2 933
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>179 391</b>	<b>180 128</b>	<b>147 028</b>	<b>147 433</b>

Tabulka uvádí porovnání reálné a účetní hodnoty finančních závazků:

*V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem*

	2004	2004	2003	2003
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	(upravená výše) Účetní hodnota	(upravená výše) Účetní hodnota
Podřízené závazky	3 073	3 062	2 500	2 500
Závazky z emitovaných cenných papírů	20 052	20 054	14 228	14 228
Závazky	8 029	8 034	8 534	8 502
Finanční závazky určené k obchodování	1 622	1 622	1 299	1 299
Záporná reálná hodnota derivátů	1 502	1 502	1 277	1 277
Závazek prodat cenné papíry	63	63	-	-
Ostatní	57	57	22	22
Závazky vůči bankám	14 902	14 901	4 377	4 377
Závazky vůči nebankovním subjektům	18 952	18 916	16 101	16 101
<b>Finanční pasiva celkem</b>	<b>66 630</b>	<b>66 589</b>	<b>47 039</b>	<b>47 007</b>

**G.45. Významné a následné události**Prodej Krátkého filmu Praha a.s.

Dne 4. května 2005 prodala Skupina 90,63% podílů ve společnosti Krátký film Praha a.s. Ode dne tohoto prodeje Skupina vlastní 0,02%-ní podíl v této společnosti.

Nákup kmene životního pojištění společnosti QBE

Dne 13. června podepsala Česká pojišťovna – Slovensko kupní smlouvu na koupi kmene životního pojištění od společnosti QBE pojišťovna, a.s. Dle této smlouvy koupila Česká pojišťovna – Slovensko, a.s. pojistný kmen, které obsahuje 100 000 smluv životního pojištění s předepsaným pojistným ve výši 300 mil. Kč. V současné době je tato transakce přezkoumávána Úřadem pro finanční trhy na Slovensku.

Home Credit and Finance Bank o.o.o. – emise dluhopisů v roce 2005

V období od ledna do června 2005 vydala Home Credit and Finance Bank o.o.o. následující dluhopisy: v únoru 2005 dluhopisy v celkové hodnotě 150 mil. USD se splatností v únoru 2008, v květnu 2005 dluhopisy v celkové výši 3 000 mil. RUR se splatností v květnu 2010 a v červnu 2005 dluhopisy v celkové výši 275 mil. USD se splatností v červnu 2008. Všechny tyto dluhopisy mají pevnou úrokovou sazbou.

**G.46. Použití účetních odhadů**

Některé údaje obsažené v této závěrce zahrnují informace o budoucích očekáváníích, které jsou založeny na současných pohledech vedení Skupiny, odhadech a předpokladech o těchto budoucích událostech

Tyto budoucí události mohou být ovlivněny specifickými riziky, nejistotami a měnícími se podmínkami. V důsledku tohoto následného vývoje se mohou konečné výsledky významně lišit od použitých očekávání a předpokladů.

Odesláno dne:  30. 6. 2005	Razítko a podpis statutárního orgánu:	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis):  Ing. Lubomír Bušek, M.B.A.	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis):  Ing. Veronika Uhlířová Tel: 224 559 057
----------------------------------	---------------------------------------	---	---