



Česká pojišťovna a.s.

Konsolidovaná účetní závěrka pro rok končící 31. prosincem 2003

OBSAH

Obsah.....	2
Konsolidované finanční výkazy	8
Konsolidovaná rozvaha.....	9
Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty	11
Konsolidovaný přehled změn ve vlastním kapitálu	12
Konsolidovaný výkaz peněžních toků (cash-flow).....	14
Příloha konsolidované účetní závěrky.....	16
A. Obecné informace	16
A.1.1. Charakteristika skupiny	16
A.1.2. Soulad s právními předpisy	17
A.1.3. Východiska pro přípravu účetní závěrky	17
B. Vykazování podle segmentů	18
C. Konsolidace.....	24
C.1. Východiska pro konsolidaci	24
C.2. Složení konsolidační skupiny	25
C.3. Akvizice	27
C.4. Úbytky.....	30
C.5. Nekonsolidované společnosti.....	31
D. Zásadní účetní postupy a předpoklady.....	33
D.1. Zásadní účetní postupy.....	33
D.1.1. Kurzové přepočty	33
D.1.2. Snížení hodnoty aktiv	33
D.1.3. Nehmotný majetek.....	34
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.....	39
D.1.8. Pohledávky	39
D.1.9. Ostatní aktiva.....	39
D.1.10. Časové rozlišení pořizovacích nákladů	40
D.1.11. Peníze a peněžní ekvivalenty.....	40
D.1.12. Vlastní kapitál.....	40
D.1.13. Podíly menšinových akcionářů.....	Chyba! Záložka není definována.

D.1.14.	Podřízené finanční závazky	41
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	43
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 k obchodování	44
D.1.22.	Závazky vůči bankám a nebankovním subjektům	44
D.1.23.	Výnosy z pojistného	44
D.1.24.	Pojistně-technické náklady	45
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 z investic	46
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.	Zajistné provize a podíly na zisku od zajistitelů.....	48
D.1.34.	Daň z příjmu	48
D.1.35.	Podíly menšinových akcionářů.....	48
D.1.36.	Vykazování podle segmentů.....	49
D.2.	Základní předpoklady.....	49
D.2.1.	Předpoklady na základě trhu.....	49
D.2.2.	Předpoklady specifické pro Skupinu	49
E.	Významné podmínky pojistných smluv.....	51
E.1.	Neživotní pojištění	51
E.1.1.	Pojištění vozidel	51
E.1.2.	Pojištění majetku	51
E.1.3.	Pojištění odpovědnosti za škody.....	52
E.1.4.	Úrazové pojištění.....	52
E.2.	Životní pojištění	52
E.2.1.	Produkty rizikového životního pojištění.....	52
E.2.2.	Produkty kapitálového životního pojištění	52
E.2.3.	Produkty variabilního kapitálového životního pojištění.....	52

E.2.4.	Produkty pojištění dětí.....	53
E.2.5.	Kombinované vkladové životní a úrazové pojištění pro dospělé s návratným vkladem...	53
E.2.6.	Investiční životní pojištění.....	53
E.2.7.	Důchodové pojištění s pravidelnou výplatou důchodu (s úrokovou sazbou).....	53
E.2.8.	Penzijní připojištění se státním příspěvkem.....	53
F.	Angažovanost vůči rizikům, cíle a postupy řízení rizik.....	54
F.1.	Finanční deriváty.....	54
F.1.1.	Swapy.....	54
F.1.2.	Futures a forwardové smlouvy.....	54
F.1.3.	Opce.....	55
F.2.	Řízení rizik Skupiny.....	55
F.2.1.	Riziko likvidity.....	55
F.2.2.	Tržní riziko.....	58
F.2.3.	Úvěrové riziko.....	67
F.2.4.	Pojistně-matematické riziko.....	69
F.3.	Zajištění.....	70
F.4.	Řízení rizik a kontrola.....	70
F.4.1.	Řízení úrokového rizika.....	70
F.4.2.	Řízení tržního rizika.....	70
F.4.3.	Řízení úvěrového rizika.....	71
F.4.4.	Řízení pojistně-matematických rizik.....	71
G.	Příloha ke konsolidované rozvaze a výkazu zisku a ztráty.....	72
G.1.	Nehmotný majetek.....	72
G.1.1.	Aktivní konsolidační rozdíl (Goodwill).....	72
G.1.2.	Pasivní konsolidační rozdíl (Negativní goodwill).....	73
G.1.3.	Software a ostatní nehmotný majetek.....	74
G.2.	Majetkové podíly v nekonsolidovaných dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích.....	75
G.3.	Investice.....	75
G.3.1.	Finanční investice.....	76
G.3.2.	Finanční investice určené k obchodování.....	78
G.3.3.	Finanční investice určené k prodeji.....	80
G.3.4.	Finanční investice držené do splatnosti.....	81
G.3.5.	Investiční majetek.....	82
G.4.	Úvěry a půjčky bankám.....	82

G.5.	Úvěry a půjčky nebankovním subjektům	83
G.5.1.	Čisté investice do finančního leasingu	83
G.6.	Finanční investice držené jménem pojistníků	85
G.7.	Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách	87
G.8.	Pohledávky	87
G.9.	Odložená daň	88
G.9.1.	Odložená daň zaúčtovaná přímo ve vlastním kapitálu	89
G.10.	Ostatní aktiva	89
G.10.1.	Hmotný majetek	90
G.10.2.	Zásoby	92
G.10.3.	Ostatní aktiva	92
G.11.	Aktivní časové rozlišení	92
G.11.1.	Časové rozlišení pořizovacích nákladů	93
G.12.	Peníze a peněžní ekvivalenty	93
G.13.	Kapitál a ostatní fondy	93
G.13.1.	Základní kapitál	94
G.13.2.	Oceňovací rozdíly	94
G.13.3.	Zákonný a statutární rezervní fondy	94
G.13.4.	Fond na kurzové přepočty	95
G.13.5.	Fond na držbu vlastních akcií	95
G.13.6.	Fond vyrovnávací rezervy	95
G.13.7.	Ostatní fondy	95
G.13.8.	Dividendy	95
G.14.	Podíl menšinových akcionářů	95
G.15.	Podřízené finanční závazky	96
G.16.	Pojistně-technické rezervy	97
G.16.1.	Rezerva na nezasloužené pojistné	97
G.16.2.	Pojistné události nahlášené	97
G.16.3.	Vzniklé, ale nenahlášené pojistné události	98
G.16.4.	Rezervy životního pojištění	99
G.16.5.	Rezerva na slevy a podíly na zisku	100
G.16.6.	Jiné technické rezervy	100
G.16.7.	Smluvní vklady účastníků	102
G.16.8.	Zbytková splatnost pojistně-technických rezerv a podílů zajistitelů na technických rezervách	103
G.17.	Pojistně-technické rezervy, je-li nositelem investičního rizika pojistník	104

G.18.	Závazky z emitovaných cenných papírů	104
G.19.	Ostatní rezervy	105
G.20.	Závazky vůči bankám	106
G.21.	Závazky vůči nebankovním subjektům.....	106
G.22.	Finanční závazky k obchodování.....	106
G.23.	Závazky.....	107
G.23.1.	Závazky z přijatého finančního leasingu	107
G.24.	Pasivní časové rozlišení	108
G.25.	Ostatní pasiva.....	108
G.26.	Výnosy z pojistného, očištěné.....	108
G.26.1.	Analýza předepsaného pojistného	109
G.27.	Příjmy z majetkových podílů v nekonsolidovaných dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích	112
G.28.	Úrokové a obdobné výnosy	112
G.29.	Ostatní výnosy z investic	113
G.29.1.	Realizované zisky z investic.....	113
G.29.2.	Nerealizované zisky z investic	113
G.29.3.	Zrušení ztrát ze snížení hodnoty investic.....	114
G.29.4.	Čistý zisk z obchodování.....	114
G.30.	Čistý zisk z investic držených jménem pojistníků	114
G.31.	Čistý zisk z poplatků a provizí a výnosy z poskytnutých služeb	115
G.32.	Ostatní výnosy	116
G.32.1.	Zrušení ztrát ze snížení hodnoty majetku	116
G.33.	Pojistně-technické náklady	117
G.33.1.	Výplata dávek a odbytného	117
G.33.2.	Náklady na pojistná plnění v neživotním pojištění.....	117
G.33.3.	Změna stavu pojistně-technických rezerv neživotního pojištění.....	118
G.34.	Úrokové a obdobné náklady	118
G.35.	Ostatní náklady na investice	118
G.35.1.	Ztráty z prodeje investic	119
G.35.2.	Nerealizované ztráty z investic.....	119
G.35.3.	Ostatní náklady na investiční majetek.....	119
G.36.	Požizovací náklady a ostatní provozní náklady.....	119
G.36.1.	Požizovací náklady	120
G.36.2.	Provozní náklady	120
G.37.	Ostatní náklady	121

G.37.1.	Ztráty ze snížení hodnoty	121
G.38.	Náklady na daň z příjmů	123
G.38.1.	Odsouhlasení efektivní sazby daně.....	123
G.39.	Operativní leasing	124
G.40.	Smlouvy o zpětném odkupu a zpětném prodeji	125
G.41.	Smlouvy o půjčení cenných papírů.....	126
G.42.	Závazky nevykázané v rozvaze	127
G.42.1.	Podmíněné závazky a budoucí závazky	127
G.42.2.	Jiná podmíněná rizika	128
G.42.3.	Získané záruky.....	129
G.43.	Vztahy se spřízněnými osobami	129
G.43.1.	Identifikace spřízněných osob	129
G.43.2.	Transakce s řediteli a vedoucími pracovníky	129
G.43.3.	Transakce se spřízněnými osobami	130
G.44.	Výnos na akcii	132
G.45.	Reálná hodnota aktiv a pasiv	133
G.46.	Významné a následné události.....	135
G.47.	Použití účetních odhadů.....	135

Česká pojišťovna a.s.

Obsah konsolidované účetní závěrky pro rok končící 31. prosincem 2003

KONSOLIDOVANÉ FINANČNÍ VÝKAZY

Konsolidovaná rozvaha

K 31. prosinci

v mil. Kč

	Poznámka	2003	2002
Aktiva			
Nehmotný majetek	G1	2 843	2 806
Majetkové podíly v dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích	G2	236	683
Investice	G3	89 072	80 893
Úvěry a půjčky bankám	G4	24 022	31 865
Úvěry a půjčky nebankovním subjektům	G5	24 383	15 398
Finanční investice držené jménem pojistníků	G6	279	183
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách	G7	2 723	7 750
Pohledávky	G8	9 699	7 439
Odložená daňová pohledávka	G9	748	272
Ostatní aktiva	G10	7 580	7 678
Aktivní časové rozlišení	G11	1 741	1 061
Peníze a peněžní ekvivalenty	G12	2 933	2 267
Aktiva celkem		166 259	158 295
Základní kapitál	G13	3 412	3 412
Fondy	G13	3 421	2 931
Nerozdělený zisk minulých účetních období		6 190	6 649
Vlastní kapitál		13 023	12 992
Podíly menšinových akcionářů	G14	1 335	1 010
Vlastní kapitál a podíly menšinových akcionářů		14 358	14 002
Cizí zdroje			
Podřízené finanční závazky	G15	2 500	-
Pojistně-technické rezervy	G16	100 516	102 601
Rezerva životních pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník	G17	279	183
Závazky z emitovaných cenných papírů	G18	14 228	11 076
Ostatní rezervy	G19	239	206
Závazky vůči bankám	G20	4 377	4 910
Závazky vůči nebankovním subjektům	G21	16 101	14 254
Finanční závazky k obchodování	G22	1 299	1 548
Závazky	G23	7 480	6 948
Pasivní časové rozlišení	G24	3 190	2 451
Odložený daňový závazek	G9	1 687	111
Ostatní pasiva	G25	5	5
Cizí zdroje celkem		151 901	144 293
Celkem vlastní kapitál, podíly menšinových akcionářů a cizí zdroje		166 259	158 295

Odesláno dne: 13. 8. 2004	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: 267 185 757
----------------------------------	---------------------------------------	---	---

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty

Pro rok končící 31. prosincem

v mil. Kč

	Poznámka	2003	2002
Zasloužené pojistné, očištěné	G26	34 234	29 713
Předepsané hrubé pojistné z přímého pojištění		37 081	32 262
Předepsané hrubé pojistné z aktivního zajištění		102	86
Pojistné postoupené zajistitelům		(2 422)	(2 335)
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné (očištěná o podíl zajistitelů)		(527)	(300)
Příjmy z majetkových účastí z nekonsolidovaných dceřiných a přidružených společností a společných podniků	G27	6	(42)
Úrokové a obdobné výnosy	G28	7 627	7 271
Ostatní výnosy z investic	G29	2 933	6 889
Čistý zisk z investic držených jménem pojistníků	G30	26	(43)
Čisté výnosy z poplatků a provizí a výnosy z poskytování služeb	G31	828	232
Ostatní výnosy	G32	5 607	4 906
Výnosy celkem		51 261	48 926
Pojistně-technické náklady	G33	(22 229)	(24 357)
Změna stavu rezervy životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník	G17	(96)	(78)
Úrokové a obdobné náklady	G34	(889)	(1 074)
Ostatní náklady na investice	G35	(2 654)	(3 585)
Požizovací náklady a ostatní provozní náklady	G36	(11 502)	(9 616)
Ostatní náklady	G37	(8 392)	(6 326)
Náklady celkem		(45 762)	(45 036)
Hospodářský výsledek z běžné činnosti		5 499	3 890
Daň z příjmů	G38	(2 035)	(998)
Hospodářský výsledek z běžné činnosti po zdanění		3 464	2 892
Podíl menšinových akcionářů	G14	(54)	7
Hospodářský výsledek v běžném účetním období		3 410	2 899
Vážený průměrný počet akcií		3 412 391	3 412 391
Počet akcií (mimo akcie v držení Skupiny)		2 980 963	2 980 963
Výnos na akcii (v Kč)	G44	1 144	973

Odesláno dne:	Razítko a podpis statutárního orgánu:	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis):	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis):
13. 8. 2004		Ing. Lubomír Bušek, M. B. A.	Ing. Veronika Uhlířová Tel: 267 185 757

Konsolidovaný přehled změn ve vlastním kapitálu

v mil. Kč, k 31.prosinci 2003

	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
Zůstatek k 1. lednu	3 412	-	2 475	(8)	(1 778)	2 219	23	6 649	12 992
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	-	-	-	-	-	-	-	3 410	3 410
Rozdělení zisku do zákonného a ostatních rezervních fondů	-	-	91	-	-	-	(5)	(86)	-
Vyplacené dividendy	-	-	-	-	-	-	-	(3 469)	(3 469)
Ostatní	-	-	-	-	-	-	-	(12)	(12)
Změny stavu rezervy na katastrofy a vyrovnávací rezervy	-	-	-	-	-	302	-	(302)	-
Zůstatek k 31. prosinci	3 412	107	2 566	(13)	(1 778)	2 521	18	6 190	13 023

Česká pojišťovna a.s.

Obsah konsolidované účetní závěrky pro rok končící 31. prosincem 2003

v mil. Kč, k 31.prosinci 2002

	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
Zůstatek k 1. lednu	3 412	-	2 263	(15)	(1 778)	1 976	13	5 264	11 135
Kurzové rozdíly	-	-	-	7	-	-	-	-	7
Nerealizované zisky a ztráty účtované přímo do vlastního kapitálu	-	-	(1)	-	-	-	1	-	-
Hospodářský výsledek běžného účetního období	-	-	-	-	-	-	-	2 899	2 899
Rozdělení zisku do zákonného a ostatních rezervních fondů	-	-	242	-	-	-	1	(243)	-
Vyplacené dividendy	-	-	-	-	-	-	-	(1 014)	(1 014)
Ostatní	-	-	(29)	-	-	-	8	(14)	(35)
Změna stavu rezervy na katastrofy a vyrovnávací rezervy	-	-	-	-	-	243	-	(243)	-
Zůstatek k 31. prosinci	3 412	-	2 475	(8)	(1 778)	2 219	23	6 649	12 992

Konsolidovaný výkaz peněžních toků (cash-flow)

Pro rok končící 31. prosincem
v mil. Kč

	2003	2002
Hospodářský výsledek z běžné činnosti (před zdaněním)	5 499	3 890
Výnosy a náklady z finančních investic nepeněžní povahy	815	(2 011)
Realizované (zisky)/ztráty z prodeje dceřiných a přidružených společností	(2)	(18)
Amortizace aktivního konsolidačního rozdílu	417	501
Zúčtované odpisy z pasivního konsolidačního rozdílu	(5)	(12)
Změna stavu:		
pojistně-technických rezerv	(1 989)	13 362
ostatních rezerv	33	34
časového rozlišení pořizovacích nákladů	(19)	(16)
finančních investic k obchodování	419	(2 572)
úvěrů a půjček bankám	7 843	(8 903)
úvěrů a půjček klientům	(8 959)	(4 204)
podílů zajistitelů na pojistně-technických rezervách	5 027	(5 924)
pohledávek	(2 355)	(1 512)
softwaru a ostatního nehmotného majetku	(446)	(91)
ostatních aktiv a aktivního časového rozlišení	(554)	(403)
Převod do (z) ostatních aktiv z (do) investičního majetku	(492)	159
Změna stavu:		
závazků	(46)	397
finančních závazků k obchodování	(249)	(2 115)
závazků vůči bankám	(533)	1 407
závazků vůči klientům	1 941	10 551
ostatních závazků a pasivního časového rozlišení	729	237
Peněžní toky z daní z příjmu	(312)	(808)
Ostatní	11	-
Peněžní toky z provozních činností	6 773	1 949
Pořízení		
investic k prodeji	(69 636)	(60 507)
investic držených do splatnosti	-	(860)
investičního majetku	(10)	(140)
dceřiných a přidružených společností, očištěné od peněz	(5)	(1 031)
finančních investic držených jménem pojistníků	(94)	(133)
Výnos z prodeje investic k prodeji	58 889	60 482
Výnos z investic držených do splatnosti	1 759	860
Výnos z prodeje investičního majetku	262	2
Úbytky v důsledku vyřazení dceřiných a přidružených společností, očištěné od peněz	-	41
Výnos z prodeje finančních investic držených jménem pojistníků	6	-
Ostatní nepeněžní pohyby	534	-

Česká pojišťovna a.s.

Obsah konsolidované účetní závěrky pro rok končící 31. prosincem 2003

	2003	2002
Peněžní toky z investičních činností	(8 295)	(1 286)
Vyplacené dividendy	(3 469)	(1 014)
Změna stavu podřízených závazků	2 500	-
Výnos ze závazků z emitovaných cenných papírů	4 644	2 881
Platby závazků z emitovaných cenných papírů	(1 560)	(1 461)
Peněžní toky z finančních činností	2 115	406
Dopad změn kurzu na peníze a peněžní ekvivalenty	73	80
Změna stavu peněz a peněžních ekvivalentů	666	1 149
Peníze a peněžní ekvivalenty na začátku období	2 267	1 118
Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období	2 933	2 267

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 nástupce bývalé státem vlastněné České státní pojišťovny.

Konsolidovaná účetní závěrka mateřské společnosti pro rok končící 31. prosincem 2003 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 2003 byla následující:

CESPO B.V., Nizozemské království 83,85 %

Česká pojišťovna a.s. 12,64 % (vlastní akcie)

Ostatní drobní akcionáři 2,01 %

Nadřazenou mateřskou společností je PPF Group N.V. (Nizozemské království). V kapitole C této přílohy je uveden úplný seznam konsolidovaných společností a změny ve skupině v letech 2003 a 2002.

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 13. srpna 2004.

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. Skupina prezentuje konsolidovanou účetní závěrku v souladu s IFRS poprvé za použití Interpretace Mezinárodních účetních standardů SIC-8 *První aplikace Mezinárodních účetních standardů jako hlavního východiska pro účetnictví*.

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 otázek; 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. Skupina se v první řadě řídila Směrnicí č. 5 Evropské unie (EU) *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 ze snížení hodnoty.

B. Vykazování podle segmentů

Konsolidovaná rozvaha podle segmentů k 31. prosinci

v mil. Kč

2003	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Bankovníctví	Ostatní	Eliminace	Celkem
Aktiva						
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	2 723	-	-	-	-	2 723
Pohledávky	5 247	2 699	1 508	652	(407)	9 699
Odložená daňová pohledávka	242	149	316	41	-	748
Ostatní aktiva	506	4 645	1 023	1 390	16	7 580
Aktivní časové rozlišení	930	285	521	17	(12)	1 741
Peníze a peněžní ekvivalenty	246	400	2 173	193	(79)	2 933
Aktiva celkem	39 584	84 964	46 241	9 326	(13 856)	166 259
Cizí zdroje						
Podřízené finanční závazky	1 250	1 250	468	-	(468)	2 500
Pojistně-technické rezervy	22 133	78 768	-	-	(385)	100 516
Rezerva životních pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník	-	279	-	-	-	279
Závazky z emitovaných cenných papírů	2 072	1 576	13 600	3 027	(6 047)	14 228
Ostatní rezervy	94	94	15	36	0	239
Závazky vůči bankám	-	-	7 908	784	(4 315)	4 377
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	18 544	-	(2 443)	16 101
Finanční závazky k obchodování	379	1 225	61	-	(366)	1 299
Závazky	3 389	2 738	777	656	(80)	7 480
Pasivní časové rozlišení	1 294	1 298	611	17	(30)	3 190
Odložený daňový závazek	959	654	2	72	-	1 687
Ostatní cizí zdroje	1	4	-	-	-	5
Cizí zdroje celkem	31 571	87 886	41 986	4 592	(14 134)	151 901
Vlastní kapitál						13 023
Podíly menšinových akcionářů						1 335
Celkem vlastní kapitál, podíly menšinových akcionářů a cizí zdroje						166 259

Česká pojišťovna a.s.

Příloha konsolidované účetní závěrky pro rok končící 31. prosincem 2003

v mil. Kč

2002	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Bankovníctví	Ostatní	Eliminace	Celkem
Aktiva						
Nehmotný majetek	184	257	2 359	6	-	2 806
Majetkové podíly v dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích	-	58	590	35	-	683
Investice	12 757	66 307	4 074	250	(2 495)	80 893
Úvěry a půjčky bankám	10 604	8 119	21 926	2 446	(11 230)	31 865
Úvěry a půjčky nebankovním subjektům	739	222	13 842	1 055	(460)	15 398
Finanční investice držené jménem pojistníků	-	183	-	-	-	183
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách	7 750	-	-	-	-	7 750
Pohledávky	5 241	1 247	802	734	(585)	7 439
Odložená daňová pohledávka	-	1	221	42	8	272
Ostatní aktiva	395	5 338	713	1 232	-	7 678
Aktivní časové rozlišení	731	59	294	6	(29)	1 061
Peníze a peněžní ekvivalenty	812	282	1 049	174	(50)	2 267
Aktiva celkem	39 213	82 073	45 870	5 980	(14 841)	158 295
Cizí zdroje						
Podřízené finanční závazky	-	-	-	-	-	-
Pojistně-technické rezervy	26 320	76 775	-	-	(494)	102 601
Rezerva životních pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník	-	183	-	-	-	183
Závazky z emitovaných cenných papírů	1 100	2 493	9 885	-	(2 402)	11 076
Ostatní rezervy	96	39	24	47	-	206
Závazky vůči bankám	-	-	4 219	691	-	4 910
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	25 728	-	(11 474)	14 254
Finanční závazky k obchodování	249	1 299	-	-	-	1 548
Závazky	3 020	3 146	685	640	(543)	6 948
Pasivní časové rozlišení	538	1 255	667	12	(21)	2 451
Odložený daňový závazek	-	39	28	44	-	111
Ostatní cizí zdroje	1	3	1	-	-	5
Cizí zdroje celkem	31 324	85 232	41 237	1 434	(14 934)	144 293
Vlastní kapitál						12 992
Podíly menšinových akcionářů						1 010
Celkem vlastní kapitál, podíly menšinových akcionářů a cizí zdroje						158 295

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

v mil. Kč

2003	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Bankovníctví	Ostatní	Eliminace	Celkem
Zasloužené pojistné, očištěné	20 551	14 274	-	-	(591)	34 234
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	(192)	775	37	28	828
Ostatní výnosy	354	575	2 946	2 238	(506)	5 607
Výnosy celkem	22 303	20 680	7 322	2 455	(1 499)	51 261
Pojistně-technické náklady	(12 628)	(10 412)	-	-	811	(22 229)
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	(5 302)	(3 637)	(2 806)	(2)	245	(11 502)
Ostatní náklady	(665)	(1 965)	(3 733)	(2 286)	257	(8 392)
Náklady celkem	(19 070)	(18 494)	(7 457)	(2 387)	1 646	(45 762)
Hospodářský výsledek z běžné činnosti	3 233	2 186	(135)	68	147	5 499
Daň z příjmů	(1 046)	(854)	(62)	(73)	-	(2 035)
Hospodářský výsledek z běžné činnosti po zdanění	2 187	1 332	(197)	(5)	147	3 464
Podíly menšinových akcionářů						(54)
Hospodářský výsledek v běžném účetním období	2 187	1 332	(197)	(5)	147	3 410

Česká pojišťovna a.s.

Príloha konsolidované účetní závěrky pro rok končící 31. prosincem 2003

V mil. Kč

2002	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Bankovníctví	Ostatní	Eliminace	Celkem
Zasloužené pojistné, očištěné	17 484	12 418	-	-	(189)	29 713
Příjmy z majetkových účastí z dceřiných a přidružených společností a společných podniků	-	(36)	28	(34)	-	(42)
Úrokové a obdobné výnosy	1 423	2 877	3 082	157	(268)	7 271
Ostatní výnosy z investic	603	6 296	(1)	277	(286)	6 889
Čistý zisk z investic držených jménem pojistníků	-	(43)	-	-	-	(43)
Čisté výnosy z poplatků a provizí a výnosy z poskytování služeb	(13)	(46)	298	1	(8)	232
Ostatní výnosy	497	312	2 609	1 956	(468)	4 906
Výnosy celkem	19 994	21 778	6 016	2 357	(1 219)	48 926
Pojistně-technické náklady	(12 147)	(12 415)	-	-	205	(24 357)
	-	(78)	-	-	-	(78)
Úrokové a obdobné náklady	(186)	(1)	(1 109)	(55)	277	(1 074)
Ostatní náklady na investice	(581)	(2 835)	(92)	(300)	223	(3 585)
Požizovací náklady a ostatní provozní náklady	(4 843)	(2 828)	(1 997)	-	52	(9 616)
Ostatní náklady	(754)	(898)	(3 188)	(2 051)	565	(6 326)
Náklady celkem	(18 511)	(19 055)	(6 386)	(2 406)	1 322	(45 036)
Hospodářský výsledek z běžné činnosti	1 483	2 723	(370)	(49)	103	3 890
Daň z příjmů	(238)	(574)	(110)	(80)	4	(998)
Hospodářský výsledek z běžné činnosti po zdanění	1 245	2 149	(480)	(129)	107	2 892
Podíly menšinových akcionářů	-	-	-	-	-	7
Hospodářský výsledek v běžném účetním období	1 245	2 149	(480)	(129)	107	2 899

Česká pojišťovna a.s.

Příloha konsolidované účetní závěrky pro rok končící 31. prosincem 2003

Přehled základních ukazatelů jednotlivých obchodních segmentů:

V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem

2003	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Bankovnictví	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 ze snížení hodnoty majetku	(255)	(657)	(1 116)	(20)	-	(2 048)
Zrušení snížení hodnoty majetku	45	88	47	-	-	180

2002	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Bankovnictví	Ostatní	Eliminace	Celkem
Kapitálové výdaje	(190)	(704)	(357)	(310)	14	(1 547)
Odpisy	(273)	(339)	(637)	(196)	-	(1 445)
Ostatní nepeněžní náklady	-	-	5	(22)	-	(17)
Ztráta ze snížení hodnoty majetku	(2)	1	(660)	(156)	20	(797)
Zrušení snížení hodnoty majetku	115	64	300	-	-	479

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

2003	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Bankovnictví	Ostatní	Eliminace	Celkem
Externí výnosy	21 434	20 602	7 046	2 179	-	51 261
Výnos z transakce s jiným segmentem	869	78	276	276	(1 499)	-
Celkem	22 303	20 680	7 322	2 455	(1 499)	51 261

2002	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Bankovnictví	Ostatní	Eliminace	Celkem
Externí výnosy	19 658	21 576	5 806	1 886	-	48 926
Výnos z transakce s jiným segmentem	336	202	210	471	(1 219)	-
Celkem	19 994	21 778	6 016	2 357	(1 219)	48 926

Mezisegmentové ceny jsou stanovovány jako ceny obvyklé.

Aktiva a cizí zdroje a dále výnosy a náklady jednotlivých segmentů jsou oceňovány dle účetních postupů stanovených v části o pravidlech pro účetní postupy.

Hlavními obchodními segmenty Skupiny jsou Neživotní pojištění, Životní pojištění a Bankovníctví.

V kapitole E této konsolidované účetní závěrky jsou uvedeny detailní informace týkající se významných podmínek pojistných smluv.

Produkty, které nabízí jednotlivé 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 a nemá další významné geografické segmenty.

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 procento vlastnictví. Účetní závěrky dceřiných společností jsou zahrnuty do konsolidované účetní závěrky ode dne, kdy ovládající/rozhodující vliv nastal, až do dne, kdy vliv skončí.

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 ovládnutí. 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, kdy vliv skončí. 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 se všemi 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 ovládnutí a řízení do dne jeho ukončení.

Vzájemné zůstatky a transakce mezi společnostmi ve skupině a nerealizované zisky plynoucí ze vztahů ve skupině jsou eliminovány v rámci zpracování 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 snížení hodnoty.

Seznam konsolidovaných společností je uveden v části C2.

C.2. Složení konsolidační skupiny

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%
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 finanční služby, 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 ČESKÝ	Česká republika	50,72%	50,72%
ČPI FARMACIE + BIOTECHNIKY	Česká republika	73,45%	73,45%
ČPI GLOBÁLNÍCH ZNAČEK	Česká republika	87,20%	87,20%
ČPI KORP.DLUHOPISŮ	Česká republika	29,46%	29,46%
ČPI MORAVSKOSLEZSKÝ	Česká republika	59,75%	59,75%
ČPI NOVÉ EKONOMIKY	Česká republika	73,74%	73,74%
ČPI PENĚŽNÍHO TRHU	Česká republika	55,60%	55,60%
ČPI ROPY+ENERGETIKY	Česká republika	85,94%	85,94%
ČPI SMÍŠENÝ	Česká republika	32,42%	32,42%
ČPI STÁTNÍCH DLUHOPISŮ	Česká republika	58,97%	58,97%
eBanka, a.s.	Česká republika	99,87%	99,87%
Gilnockie B.V.	Nizozemsko	99,70%	99,70%
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	100,00%	100,00%
Home Credit Slovakia, a.s.	Slovensko	100,00%	100,00%
Home Credit Finance Bank o.o.o.	Rusko	99,80%	99,80%
INFOBOS LLC	Rusko	70,00%	70,00%
InWay, a.s.	Česká republika	99,75%	99,75%
KRÁTKÝ FILM PRAHA, a.s.	Česká republika	90,65%	90,65%
LIKO-Technopolis	Rusko	95,00%	95,00%
Penzijní fond České pojišťovny, a.s.	Česká republika	100,00%	100,00%
PPF Asset Management, a.s.	Česká republika	100,00%	100,00%
První městská banka, a.s.	Česká republika	83,05%	83,05%
Telemont Slovensko, s.r.o.	Slovensko	100,00%	100,00%
Temposervis, a.s.	Česká republika	100,00%	100,00%
TERMIZO, a.s.	Česká republika	90,00%	90,00%
Univerzální správa majetku, a.s.	Česká republika	100,00%	100,00%
Vegacom, a.s.	Česká republika	96,30%	96,30%
Vegacom Slovakia, a. s.	Slovensko	69,00%	69,00%
ZETA OSTEUROPE HOLDING S.A.*	Lucembursko	99,70%	99,70%

Česká pojišťovna a.s.

Příloha konsolidované účetní závěrky pro rok končící 31. prosincem 2003

* 74,84 % představuje vlastnický podíl mateřské společnosti, 24,86 % ovládá mateřská společnost prostřednictvím finančních derivátů.

C.3. Akvizice

Tabulka obsahuje seznam významných akvizic v průběhu roku 2003.

V mil. Kč

Akvizice	Popis společnosti	Metoda konsolidace	Datum akvizice	Procentuální podíl na hlasovacích právech	Požizovací cena
Home Credit International, a.s.	poskytování software a poradenství v oblasti hardware a software, finanční a ekonomické poradenství, marketingové služby	plná	31.12.2003	100,00%	2 ^{*)}
PPF Asset Management, a.s.	asset management	plná	6.3.2003	100,00%	44 ^{*)}

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

Česká pojišťovna a.s.

Příloha konsolidované účetní závěrky pro rok končící 31. prosincem 2003

Tato tabulka uvádí detailní údaje o významných společnostech získaných v roce 2002:

V mil. Kč

Akvizice	Popis společnosti	Metoda konsolidace	Datum akvizice	Procentuální podíl na hlasovacích právech	Požizovací cena
AB-CREDIT, a.s. (dříve AB – REAL Plzeň, a.s.)	zprostředkování obchodu a služeb	plná	31.7.2002	98,00%	57 ^{*)}
ČP penzijní fond (CUPF)	penzijní připojištění	plná	31.12.2002	100,00%	220 ^{*)}
Teinvest, a.s.	prodej a pronájem budov	plná	31.8.2002	90,13%	534 ^{*)}
TERMIZO, a.s.	likvidace odpadu	plná	30.8.2002	90,00%	726 ^{*)}
In-Way, a.s.	telekomunikace	plná	1.10.2002	98,77%	26 ^{*)}
IB Technopolis o.o.o.	bankovníctví	plná	26.2.2002	99,70%	60 ^{*)}

*) Úhrady spojené s nákupem představují zaplacené peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty a náklady přímo přiřaditelné akvizici, s výjimkou akvizice společnosti Teinvest a.s., kde úhrada spojená s nákupem představuje částečné vyrovnání úvěru poskytnutého mateřskou společností přidružené společnosti proti nákupní ceně majetkového podílu.

Česká pojišťovna a.s.

Příloha konsolidované účetní závěrky pro rok končící 31. prosincem 2003

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) v období zahrnutý v konsolidovaném hospodářském výsledku roku 2003
Home Credit International, a.s.	147	14	145	-	-
PPF Asset Management, a.s.	35	32	2	11	39

Ostatní pohyby goodwillu v roce 2003 jsou uvedeny v sekci G.1.1.

Podrobné údaje o významných společnostech, jejichž akvizice proběhla v roce 2002:

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) v období zahrnutý v konsolidovaném hospodářském výsledku roku 2002
AB-CREDIT, a.s. (dříve AB – REAL Plzeň, a.s.)	142	1	92	8	(7)
ČP penzijní fond (CUPF)	1 911	15	1 867	176	-
Teinvest, a.s.	1 554	12	967	5	(67)
TERMIZO, a.s.	925	44	98	(101)	62
In-Way, a.s.	135	11	188	78	(7)
IB Technopolis o.o.o.	175	50	173	58	(53)

C.4. Úbytky

Dopad úbytků majetkových účastí Skupiny na konsolidovanou účetní závěrku Skupiny k 31. prosinci 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 2003

Název	Země	Pořizovací cena	Ztráty ze snížení hodnoty	Čistá hodnota investice	Vlastnický podíl	Podíl na hlasovacích právech	Způsob zaúčtování	Důvod
EULER HERMES ČESCOB úvěrová pojišťovna, a.s.	Česká republika	57	-	57	35,26%	35,26%	equity	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
Česká pojišťovna Rusko	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
Celkem		466	230	236				

Česká pojišťovna a.s.

Příloha konsolidované účetní závěrky pro rok končící 31. prosincem 2003

V mil. Kč, pro rok končící 31. prosincem 2002

Název	Země	Pořizovací cena	Ztráty ze snížení hodnoty	Čistá hodnota investice	Vlastnický podíl	Podíl na hlasovacích právech	Způsob zaúčtování	Důvod
PPF investiční společnost a.s., v likvidaci	Česká republika	141	111	30	100,00%	100,00%	reálná hodnota	v likvidaci
Cetelem, a.s.	Česká republika	595	-	595	35,00%	35,00%	reálná hodnota	očekávaný prodej
ČESCOB, úvěrová pojišťovna, a.s.	Česká republika	58	-	58	35,26%	35,26%	ekvivalenční metoda	přidružený podnik
Mezisoučet nekonsolidované dceřiné a přidružené společnosti		794	111	683				
KabelCorp, a.s.	Slovensko	58	37	21	100,00%	100,00%	reálná hodnota	nemateriální
Studia animovaného filmu a.s.	Česká republika	30	25	5	100,00%	100,00%	reálná hodnota	nemateriální
PRAGOSIL, a.s. v likvidaci	Česká republika	13	13	-	70,50%	70,50%	reálná hodnota	v likvidaci
AZ stavební, a.s.	Česká republika	9	9	-	57,00%	52,04%	reálná hodnota	nemateriální
Financovyj servis o.o.o.	Rusko	29	2	27	100,00%	100,00%	reálná hodnota	nemateriální
Česká pojišťovna Rusko	Rusko	5	1	4	100,00%	100,00%	reálná hodnota	nemateriální
SB Holding, 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
Optimalit, spol. s.r.o.	Česká republika	2	-	2	100,00%	100,00%	reálná hodnota	nemateriální
KIS hotelová, s.r.o.	Česká republika	1	-	1	100,00%	100,00%	reálná hodnota	nemateriální
Contractual Digital Floor, a.s.	Česká republika	1	-	1	51,00%	51,00%	reálná hodnota	nemateriální
Pouzar a spol. (tich. spol.)	Česká republika	10	10	-	100,00%	100,00%	reálná hodnota	nemateriální
Burza cenných papírů Praha, a.s.	Česká republika	20	2	18	5,20%	5,20%	reálná hodnota	nemateriální
Celkem nekonsolidované finanční investice určené k prodeji		181	99	82				

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 účetní měně, částka denominovaná v cizí měně 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 vykáží za použití směnného kurzu platného k datu transakce;
- Nepeněžní položky, které jsou vedeny v reálné hodnotě vyjádřené v cizí měně, se vykáží za použití směnného kurzu platného v době, kdy byla tato 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 zaznamenány během daného účetního období nebo ve kterých byly vykázány v minulých účetních závěrkách, jsou zaúčtovány jako náklady nebo výnosy běžného účetního období.

Zahraniční subjekt patřící do Skupiny je zahraniční jednotka, jejíž činnosti nejsou nedílnou součástí 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 dceřiných subjektů Skupiny je z praktického důvodu použit průměrný roční kurz.
- Všechny výsledné kurzové rozdíly 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. Snížení hodnoty aktiv

Účetní hodnoty aktiv Skupiny jiných než investičního majetku (viz kapitola D.1.4.4.), časového rozlišení pořizovacích nákladů (D.1.10.), současné hodnoty budoucích zisků z pořízeného pojistného portfolia (D.1.3.2.), zásob (D.1.9.2.) a odložené daňové pohledávky (D.1.3.4.) jsou přehodnoceny ke každému datu účetní závěrky, aby bylo možné určit, zda existují náznaky snížení hodnoty aktiv („impairment“). Pokud takovýto náznak existuje, je proveden odhad realizovatelné hodnoty aktiva. Ztráta ze snížení hodnoty aktiva je zaúčtována v případě, kdy účetní hodnota aktiva nebo penězotvorné jednotky, k níž dané aktivum náleží, přesahuje realizovatelnou hodnotu. Ztráty ze snížení hodnoty aktiv jsou zaúčtovány ve výkazu zisku a ztráty.

Individuální ztráty ze snížení hodnoty jsou ztráty, které jsou identifikovány na úrovni specifických aktiv. Všeobecné ztráty ze snížení hodnoty jsou takové, které jsou stanoveny nad celým portfoliem půjček a pohledávek, ale nejsou identifikovány nad jednotlivými aktivy.

Realizovatelná hodnota investic Skupiny do cenných papírů držených do splatnosti a pohledávek je stanovena jako současná hodnota očekávaných budoucích peněžních toků, diskontovaných původní efektivní úrokovou mírou obsaženou v aktivu. Krátkodobé pohledávky nejsou diskontovány.

Úvěry a půjčky jsou vykazovány v částce očištěné o opravné položky na ztráty z úvěrů tak, aby jejich výše odrážela odhadovanou realizovatelnou hodnotu. Pohledávky jsou vykazovány v pořizovací ceně snížené o ztráty ze 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 do velké míry negeneruje nezávislé přílivy peněz, je realizovatelná hodnota vypočítána pro penězotvornou jednotku, jíž náleží aktivum.

Zrušení ztráty ze snížení hodnoty cenného papíru drženého do splatnosti, úvěru, zálohy či pohledávky je zúčtováno do výnosů (až do výše amortizované pořizovací ceny), pokud může být následné zvýšení realizovatelné hodnoty objektivně přisouzeno události, která se uskutečnila po zaúčtování ztráty ze snížení hodnoty.

O zrušení ztráty ze 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 vztahuje čistě na zrušení vlivu této specifické události.

U ostatních aktiv je zrušení ztráty ze snížení hodnoty zúčtováno do výkazu zisku a ztráty, pokud došlo ke změně odhadů použitých k určení realizovatelné hodnoty. Zrušení ztráty ze snížení hodnoty je zúčtováno jen v takové výši, do které účetní hodnota aktiva nepřesáhne účetní hodnotu aktiva očištěnou o odpisy nebo amortizaci, která by byla stanovena, pokud by nebyla zaúčtována ztráta ze snížení hodnoty.

D.1.3. Nehmotný majetek

D.1.3.1. Aktivní a pasivní konsolidační rozdíl

Skupina účtuje o všech podnikových kombinacích jako o akvizicích. Kladný rozdíl mezi pořizovací cenou a reálnou hodnotou identifikovatelných aktiv a závazků nabytých v dceřiné společnosti se označuje jako aktivní konsolidační rozdíl (goodwill) a účtuje se jako aktivum.

Goodwill je vykazován v pořizovací ceně snížené o oprávky a kumulované ztráty ze snížení hodnoty. Goodwill se systematicky odepisuje po dobu své odhadované životnosti. Jeho životnost odpovídá co nejpřesnějšímu odhadu doby, během které se očekává příliv ekonomického prospěchu Skupině.

Jakékoliv překročení reálné hodnoty pořízeného identifikovatelného majetku 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 ještě zároveň 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 těch aktiv, která je možné odepisovat/amortizovat. 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 je goodwill amortizován do výkazu zisku a ztráty lineární metodou po dobu 5 až 10 let.

D.1.3.2. Ostatní nehmotný majetek

Ostatní nehmotný majetek, který Skupina pořídila, je evidován v pořizovací ceně snížené o kumulované oprávky a ztráty ze 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 po dobu 3 let.

Při pořízení portfolia dlouhodobých pojišťovacích kontraktů přímo nebo prostřednictvím akvizice pojišťovací společnosti je současná hodnota podílu akcionářů na očekávaných budoucích peněžních tocích pořízeného portfolia po dani kapitalizována jako aktivum. Hodnota tohoto aktiva vykazovaného jako „Současná hodnota budoucích zisků (PVFP)“ je kalkulována na základě výpočtů pojistné matematiky s ohledem na budoucí pojistné, výnosy, úmrtnost, úrazovost a nemocnost, storna a výnosy z investic.

Ta část hodnoty podílu Skupiny, která bude zachycena jako zisk po dobu životnosti portfolia je systematicky odepisována a diskontována po dobu očekávané životnosti příslušných smluv. Účetní hodnota PVFP je každoročně přezkoumána v rámci posuzování dostatečnosti pojistné technických rezerv. Rozdíl přesahující přírůstek rezerv se zaúčtuje jako snížení hodnoty PVFP.

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. Změny v reálné hodnotě 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 vypočítána na základě jejich kotované tržní ceny k datu účetní závěrky bez odečtu nákladů na transakci. Pokud kotovaná tržní cena není k dispozici nebo pokud neexistuje fungující trh pro investici, pak je reálná hodnota finančního investice odhadnuta na základě modelů určených pro stanovení ceny nebo technik diskontovaných peněžních toků.

V případě použití technik diskontovaných peněžních toků vycházejí odhadované budoucí peněžní toky z nejlepších odhadů vedení 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 mimoburzovních finančních derivátů je stanovena na základě hodnoty, kterou by Skupina dostala 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 do jejich 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 ze 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.

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 kontrakty 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 k obchodování.

Následně po počátečním zaúčtování všech finančních investic k obchodování se o nich účtuje v reálné hodnotě stanovené na základě tržních cen kotovaných 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 držеныmi do splatnosti, nebo (c) finančními investicemi určenými k obchodování.

Po počátečním zachycení finanční investice určené k prodeji se oceňuje reálnou hodnotou, která se nesnižuje o transakční náklady spojené s prodejem nebo převodem finančního aktiva. Výjimkou jsou finanční investice, u kterých není k dispozici kotovaná 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 ze 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 uvedena ve výkazu zisku a ztráty v účetním období, v němž vznikla.

D.1.4.4. Investiční majetek

Následně po počátečním zaúčtování se investiční majetek 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 stavu. Jakýkoliv zisk nebo ztráta, která vznikla v důsledku změny reálné hodnoty, je zaúčtována ve výkazu zisku a ztráty. Příjem z pronájmu investičního majetku je účtován 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 obsazena žádnou ze společností Skupiny nebo jestliže podíl budovy obsazený 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 opravné položky na úvěrové ztráty tak, aby jejich výše odrážela odhadnutou realizovatelnou hodnotu.

Skupina uzavřela koupě (prodeje) investic s dohodou 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 vykázané v úvěrech bankám nebo úvěrech nebankovním subjektům. Tyto pohledávky jsou vykázané jako pohledávky zajištěné podkladovou finanční investicí. Investice prodané na základě smluv o zpětné koupi jsou nadále účtovány 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. Opravné položky na ztráty z úvěrů

Ztráty z úvěrů, které byly spolehlivě určeny, jsou zaúčtovány jako náklad a odečteny z účetní hodnoty příslušné kategorie úvěrů a půjček jako opravné položky na ztráty z úvěrů. Výše opravných položek je pravidelně přehodnocována s ohledem na možné snížení hodnoty.

D.1.5.2. Leasingové transakce

Úvěry a půjčky obsahují čisté investice Skupiny do finančních leasingů, v jejichž případě 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 užitky 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 Skupinou jsou finanční investice, které Skupina 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 Skupinou jsou oceňovány amortizovanou pořizovací cenou a podléhají posouzení skutečnosti, zda nedošlo ke 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 zajištních smluv. V této položce se vykazují pouze depozita poskytnutá v hotovosti. Depozita jsou oceňována amortizovanou pořizovací cenou. Skupina pravidelně sleduje, zda nedošlo ke snížení hodnoty, a pokud ano, účetní hodnota depozita je snížena o částku ztráty ze snížení hodnoty.

D.1.6. Finanční investice držené jménem pojistníků

Finanční investice držené jménem pojistníků na jedné straně určují hodnotu pojistných smluv (a výnosů z nich), které se vztahují k určitému fondu investic, na straně druhé slouží 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 specifikovaného 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 pohledávat po zajistitelích dle smluvních ujednání zakotvených v zajistných smlouvách.

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

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 evidovány v pořizovací ceně snížené o ztráty ze 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 oprávký a ztráty ze 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 nebo vývoji 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 oprávký 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 ze 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 rozdílu 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 metodou ocenění prospektivního čistého 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 stanovení výše rezerv životního pojištění se vychází ze stejných předpokladů jako při výpočtu odpovídajícího pojistného. Výše rezerv zůstane nezměněna, pokud pojistné postačuje. Posouzení postačitelnosti pojistně-technických rezerv životních pojištění provádí jednou ročně pojistní matematici Skupiny za použití současných odhadů budoucích peněžních toků z pojistných smluv Skupiny. 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, vyplývající 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.

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.

S výjimkou pojistných událostí, v jejichž případě je pojistné plnění poskytováno formou pravidelných splátek neprovádí Skupina diskontování rezervy na pojistná plnění.

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 zajištění 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 ze smlouvy 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 nezahrnují 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 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 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 zahrnují předepsané hrubé pojistné z přímého pojištění a předepsané hrubé pojistné z aktivního zajištění, očištěné o podíl zajistitele.

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. Pojistné u smluv s roční dobou trvání nebo jinou pevnou lhůtou trvání je zaúčtováno jako předepsané v okamžiku, kdy Skupina získá smluvní nárok na inkasování pojistného. V případě ostatních smluv (průběžných smluv) je 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 hodnotu opravných položek, které zohledňují snížení hodnoty částek, které byly předepsány pojistníkům a jsou splatné v průběhu účetního období a změny hodnoty pohledávek z pojistného, které není možné vyinkasovat.

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 splatné 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 pojistné 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 nejsou již dále potřebné. Slevy znamenají částečnou náhradu pojistného v závislosti na historii 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 prémií či jiných rozdílů mezi počáteční účetní hodnotou úrokového nástroje, a její výší v okamžiku splatnosti stanovenou metodou efektivní úrokové míry.

D.1.27.Ostatní výnosy a náklady z investic

V rámci ostatních výnosů a nákladů z investic účtuje Skupina realizované a nerealizované zisky a ztráty, dividendy, ztráty ze 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 investic oceňovaných reálnou hodnotou, jejíž změny se účtují do hospodářského výsledku (např. finanční investice určené k prodeji), 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 přecenění 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 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, clearing plateb, investičního poradenství a finančního plánování, investičního bankovníctví a s ním spojených služeb a správy portfolií. Náklady na poplatky a provize Skupině vznikají následkem poskytování 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. 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 rozdíly: goodwill neodečitatelný pro daňové účely, počáteční zaúčtování aktiv a pasiv, která nemají vliv na účetnictví ani na zdanitelný zisk a rozdíly, které souvisejí s investicemi do dceřiných společností 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. Základní předpoklady**D.2.1. Předpoklady na základě trhu***D.2.1.1. Inflace*

Inflační prognózy publikované oficiálními institucemi (Ministerstvo financí):

	2002	2003	2004 prognóza	2005 prognóza
Inflace	1,8 %	0,1 %	3,1 %	2,8 %

D.2.1.2. Sazba daně

31 % pro roky 2003 a 2002 a vyhlášené sazby daně pro rok 2004 (28 %) a 2005 (26 %).

D.2.1.3. Směnný kurz

Sazby zveřejněné na trhu k datu účetní závěrky:

	31.12.2003	31.12.2002	Průměr za rok 2003	Průměr za rok 2002
Kč/EUR	32,405	31,600	31,844	30,812
Kč/USD	25,654	30,141	28,227	32,736
Kč/SKK	0,787	0,752	0,767	0,723
Kč/RUR	0,871	0,826	0,920	1,018

D.2.2. Předpoklady specifické pro Skupinu*D.2.2.1. Pojistně-matematické předpoklady*

Pojistně-matematické předpoklady a jejich citlivost tvoří základ výpočtu pojistně-technických rezerv. Rezerva životního pojištění je vypočítána metodou ocenění prospektivního čistého pojistného používající původní předpoklady pojistného. Budoucí storna nejsou brána v úvahu.

Každoročně je prováděn test postačitelnosti rezerv, u kterého se používají aktualizované předpoklady pro následující všechny faktory: budoucí pojistné, úmrtnost, úrazovost a nemocnost, výnosy z investic, storna, odbytné, využití opcí pojištěnci a náklady.

D.2.2.2. 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 jako agregace pravděpodobností úmrtí v České republice a Slovenské republice a pravděpodobností diagnózy vážných onemocnění v Německu.

D.2.2.3. Bonusy

Zhodnocení rezerv životního pojištění

O skupinou přislíbené výši zhodnocení rezerv životního pojištění s podílem na zisku se účtuje po schválení výše představenstvem příslušné společnosti Skupiny v souladu s příslušnou legislativou.

Zhodnocení penzijního připojištění

Dle místní legislativy se minimálně 85 % statutárního ročního zisku penzijního fondu rozdělí 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.2.2.4. Opce a garance

Zvláštní prémie

Součástí rezerv životního pojištění je rezerva na zvláštní prémie, která je stanovena na základě pojistných podmínek uvedených v některých starších pojistných smlouvách. 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 v penzijním připojištění

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 nejnovějších 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.

D.2.2.5. 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.2.2.6. Míra storen, obnovení smlouvy, odbytného a nákladů

Odhad míry storen, obnovování smluv, odbytného a nákladů se provádí na základě zkušeností s historickým vývojem pojistných smluv Skupiny (v rozdělení dle typu a doby trvání smlouvy). Získané odhady jsou dále upraveny o příslušné přírážky na riziko a neurčitost.

D.2.2.7. Technická úroková míra pro výpočet rezerv životního pojištění

Garantovaná technická úroková míra zahrnutá v pojistných smlouvách se pohybuje v rozmezí od 2 % do 7,5 % podle platných podmínek ke dni uzavření pojistné smlouvy. Technická úroková míra se používá pro výpočet rezerv životních pojištění. V případě, že by současný nebo očekávaný investiční výnos byl nižší než garantovaná technická úroková míra používá se při výpočtu rezervy očekávaný investiční výnos. Pro kalkulaci očekávaného výnosu se používá bezriziková úroková sazba, která vychází z tržních swapových sazeb upravených o fixní marži 0,2 %. Pro názornost úroková sazba pětiletého swapu byla k 31. prosinci 2003: 3,79 % a k 31. prosinci 2002: 3,56 %.

E. Významné podmínky pojistných smluv

E.1. Neživotní pojištění

Skupina nabízí mnoho druhů pojištění, zejména 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 Zelené karty. Skupina uděluje bonusy klientům za bezeškoní 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 nabízena 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 rizikového 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 přerušení 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 stanoven dosažením maximálně 18 let věku dítěte, pro nějž je 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 výsledek z úmrtnosti za tyto produkty.

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 druhy 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 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. Detailní informace o cílech a strategiích Skupiny jsou uvedeny v jednotlivých sekcích této části. Informace o charakteru a podstatě derivátů, které jsou otevřené k datu účetní závěrky, jsou uvedeny dále v dalších sekcích této sekce a v části 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 jsou závazky zavazující buď k nákupu nebo prodeji určitého finančního nástroje, měny, komodity nebo určitého indexu ke stanovenému budoucímu datu za určitou cenu a mohou být vypořádány v hotovosti nebo prostřednictvím jiného finančního aktiva. Futures jsou standardizované kontrakty 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 instrumenty a zisky a ztráty z uzavřených futures smluv se vypořádávají denně. Tržní rizika jsou proto omezena na čistou změnu tržní hodnoty za jeden den. 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 na základě změn tržních cen týkajících se smluvních částek.

F.1.3. Opce

Opce jsou finanční deriváty, které kupujícímu dávají 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 detailní 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 odpovídajícími splatnostmi a úrokovými sazbami, rizika neschopnosti prodat aktivum za přiměřenou cenu a v přiměřeném časovém horizontu, a také 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 tvoří součást 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 2003

	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
Akcie 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
Akcie 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
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	-	-	-	-	-	233	233
Ostatní	31	-	-	-	-	-	31
Pohledávky	5 275	1 252	1 275	1 187	264	446	9 699
Peníze a peněžní ekvivalenty	2 853	16	-	-	-	64	2 933
Celkem	29 040	7 491	35 054	30 846	33 500	11 442	147 373

Česká pojišťovna a.s.

Příloha konsolidované účetní závěrky pro rok končící 31. prosincem 2003

V mil. Kč pro rok končící 31. prosincem 2002

	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	-	595	-	-	-	88	683
Finanční investice k obchodování	230	490	8 825	6 661	3 203	3 511	22 920
Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem	200	477	8 532	5 745	3 038	-	17 992
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	-	-	-	-	-	3 511	3 511
Kladná tržní hodnota derivátů	30	13	293	916	165	-	1 417
Finanční investice k prodeji	155	626	6 393	16 365	21 137	6 261	50 937
Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem	114	626	6 343	16 228	21 137	26	44 474
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	-	-	-	-	-	6 059	6 059
Ostatní	41	-	50	137	-	176	404
Finanční investice držené do splatnosti	-	-	1 760	-	2 098	-	3 858
Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem	-	-	1 760	-	2 098	-	3 858
Úvěry a půjčky bankám	27 569	1 942	107	514	-	1 733	31 865
Úvěry a půjčky nebankovním subjektům	918	825	6 560	6 644	357	94	15 398
Finanční investice jménem pojištěných	37	-	11	5	-	130	183
Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem	-	-	11	5	-	-	16
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	-	-	-	-	-	130	130
Ostatní	37	-	-	-	-	-	37
Pohledávky	864	172	293	23	38	6 049	7 439
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 299	-	-	-	-	968	2 267
Celkem	31 072	4 650	23 949	30 212	26 833	18 834	135 550

Česká pojišťovna a.s.

Příloha konsolidované účetní závěrky pro rok končící 31. prosincem 2003

V mil. Kč pro rok končící 31. prosincem 2003

	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
Podřízené úvěry	-	-	-	-	2 500	-	2 500
Závazky z emitovaných cenných papírů	1 917	-	-	9 860	2 451	-	14 228
Emitované dluhopisy a pokladniční poukázky	1 917	-	-	9 765	2 451	-	14 133
Vystavené směnky	-	-	-	95	-	-	95
Závazky	2 105	622	1 275	2 950	80	448	7 480
Finanční závazky 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
Celkem	15 564	3 982	2 219	18 212	5 393	615	45 985

V mil. Kč pro rok končící 31. prosincem 2002

	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
Závazky z emitovaných cenných papírů	1 560	-	-	9 516	-	-	11 076
Emitované dluhopisy a pokladniční poukázky	1 560	-	-	9 516	-	-	11 076
Závazky	989	95	169	11	-	5 684	6 948
Finanční závazky k obchodování	84	4	33	1 357	54	16	1 548
Záporná tržní hodnota derivátů	84	4	33	1 357	54	-	1 532
Ostatní	-	-	-	-	-	16	16
Závazky vůči bankám	264	850	2 100	1 335	361	-	4 910
Závazky vůči nebankovním subjektům	11 172	2 078	576	419	-	9	14 254
Celkem	14 069	3 027	2 878	12 638	415	5 709	38 736

F.2.2. Tržní riziko

Všechny finanční investice a pozice jsou vystaveny tržnímu riziku, tedy riziku, že budoucí změny na trhu mohou snížit cenu investice a způsobit růst 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 ze snížení hodnoty je účtována do čistého zisku.

Skupina řídí použití svých finančních investic k obchodování v souladu s měnicími 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 přecenitelná 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. Skupina je obecně úrokově citlivá na závazkové straně, 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 sníží současná hodnota aktiv, a to 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 části 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 Skupiny z finančních investic pochází z kontrolovaného nesouladu dat, ve kterých dochází u jednotlivých úrokových pohledávek nebo závazků ke změnám úrokových sazeb nebo dat splatnosti, jestliže nastanou dříve.

Následující tabulky uvádí souhrn změn úrokových sazeb finančních investic a závazků Skupiny 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 nebo v němž budou splatné. Pro zobrazení předpokládaných záloh jsou určité kategorie finančních investic a závazků vykázány v tabulce na základě odhadovaných spíše než smluvních dat splatnosti. Položky jsou zařazeny do jednotlivých časových rozpětí podle data dalšího přecenění smluvní úrokové sazby nebo očekávaného data splatnosti podle toho, které z nich je dřívější.

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

Citlivost vůči úrokovým sazbám finančních investic a finančních závazků:

V mil. Kč pro rok končící 31. prosincem 2003

	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 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	1 452	9 699
Peníze a peněžní ekvivalenty	0,39%	2 729	-	-	-	-	204	2 933
Celkem		36 796	37 270	9 648	20 252	31 118	12 289	147 373

Česká pojišťovna a.s.

Příloha konsolidované účetní závěrky pro rok končící 31. prosincem 2003

V mil. Kč pro rok končící 31. prosincem 2002

	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	595	-	-	-	-	88	683
Finanční investice k obchodování	X	865	10 373	1 808	3 115	3 144	3 615	22 920
Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem	3,53%	822	10 080	1 320	2 687	2 979	104	17 992
Akcíe a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	X	-	-	-	-	-	3 511	3 511
Kladná tržní hodnota derivátů	2,88%	43	293	488	428	165	-	1 417
Finanční investice k prodeji	X	534	5 599	8 051	9 262	21 286	6 205	50 937
Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem	5,00%	493	5 549	7 961	9 215	21 231	25	44 474
Akcíe a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	X	-	-	-	-	55	6 004	6 059
Ostatní	8,04%	41	50	90	47	-	176	404
Finanční investice držené do splatnosti	X	-	1 760	-	-	2 098	-	3 858
Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem	4,30%	-	1 760	-	-	2 098	-	3 858
Úvěry a půjčky bankám	1,47%	29 585	102	449	649	158	922	31 865
Úvěry a půjčky nebankovním subjektům	17,65%	2 222	4 513	5 716	2 611	227	109	15 398
Finanční investice jménem pojištěných	X	37	11	-	5	-	130	183
Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem	4,53%	-	11	-	5	-	-	16
Akcíe a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	X	-	-	-	-	-	130	130
Ostatní	6,84%	37	-	-	-	-	-	37
Pohledávky	X	3 792	2 029	744	34	26	814	7 439
Peníze a peněžní ekvivalenty	0,41%	2 267	-	-	-	-	-	2 267
Celkem		39 897	24 387	16 768	15 676	26 939	11 883	135 550

Česká pojišťovna a.s.

Príloha konsolidované účetní závěrky pro rok končící 31. prosincem 2003

V mil. Kč pro rok končící 31. prosincem 2003

	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	X	-	-	-	-	2 500	-	2 500
Podřízené úvěry	7,51%	-	-	-	-	2 500	-	2 500
Závazky z emitovaných cenných papírů	X	3 743	5 358	1 221	1 524	2 382	-	14 228
Emitované dluhopisy a pokladniční poukázky	3,22%	3 743	5 358	1 221	1 429	2 382	-	14 133
Vystavené směnky	0,77%	-	-	-	95	-	-	95
Závazky	0,02%	2 562	1 139	46	2 821	74	838	7 480
Finanční závazky 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
Celkem		20 464	9 619	2 644	6 212	6 080	966	45 985

V mil. Kč pro rok končící 31. prosincem 2002

	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
Závazky z emitovaných cenných papírů	X	1 560	7 015	-	2 501	-	-	11 076
Emitované dluhopisy a pokladniční poukázky	5,33%	1 560	7 015	-	2 501	-	-	11 076
Závazky	X	624	45	75	7	-	6 197	6 948
Finanční závazky k obchodování	X	88	33	347	1 011	53	16	1 548
Záporná tržní hodnota derivátů	3,00%	88	33	347	1 011	53	-	1 532
Ostatní	X	-	-	-	-	-	16	16
Závazky vůči bankám	3,54%	1 064	2 092	134	1 201	361	58	4 910
Závazky vůči nebankovním subjektům	1,78%	13 255	584	414	-	1	-	14 254
Celkem		16 591	9 769	970	4 720	415	6 271	38 736

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 měnicími 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 je spojena se státy Evropy a Spojenými státy americkými 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 způsobují 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 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 2003

	Euro	USD	SKK	RUR	Jiné	Celkem
Majetkové podíly v nekonsolidovaných 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
Akcíe 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
Akcíe 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
Akcíe a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	-	88	145	-	-	233
Podíly zajišťitelů 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
Aktiva celkem	6 869	5 510	4 620	5 936	454	23 389

Česká pojišťovna a.s.

Příloha konsolidované účetní závěrky pro rok končící 31. prosincem 2003

V mil. Kč pro rok končící 31. prosincem 2002

	Euro	USD	SKK	RUR	Jiné	Celkem
Majetkové podíly v dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích	25	27	-	-	-	52
Investice (bez investičního majetku)	2 439	4 105	273	20	368	7 205
Finanční investice k obchodování	1 698	1 365	-	-	368	3 431
Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem	520	169	-	-	318	1 007
Akcíe a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	643	925	-	-	-	1 568
Kladná tržní hodnota derivátů	535	271	-	-	50	856
Finanční investice k prodeji	466	2 139	273	20	-	2 898
Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem	458	1 942	260	20	-	2 680
Ostatní	8	197	13	-	-	218
Finanční investice držené do splatnosti	275	601	-	-	-	876
Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem	275	601	-	-	-	876
Úvěry a půjčky bankám	274	418	397	116	35	1 240
Úvěry a půjčky nebankovním subjektům	93	103	1 645	71	-	1 912
Finanční investice jménem pojištěných	-	94	36	-	-	130
Akcíe a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	-	94	36	-	-	130
Podíly zajištětelů na pojistně-technických rezervách	-	-	791	-	-	791
Pohledávky	45	42	229	8	32	356
Peníze a peněžní ekvivalenty	154	175	58	52	67	506
Aktiva celkem	3 030	4 964	3 429	267	502	12 192

Česká pojišťovna a.s.

Príloha konsolidované účetní závěrky pro rok končící 31. prosincem 2003

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 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	-	-	-	-	-	-
Celkem	580	768	1 980	351	120	3 799
Čistá pozice cizí měny	6 289	4 742	2 640	5 585	334	19 590

V mil. Kč pro rok končící 31. prosincem 2002

	Euro	USD	SKK	RUR	Jiné	Celkem
Závazky	62	17	219	1	52	351
Finanční závazky k obchodování	77	19	-	-	-	96
Záporná tržní hodnota derivátů	77	19	-	-	-	96
Závazky vůči bankám	83	-	601	-	-	684
Závazky vůči nebankovním subjektům	370	616	-	89	1 193	2 286
Ostatní finanční závazky	1	-	-	-	-	1
Celkem	593	652	820	90	1 245	3 400
Čistá pozice cizí měny	2 437	4 312	2 609	117	(743)	8 792

Následující tabulka zahrnuje smluvní částky forwardových smluv, futures a opce ve vlastnictví Skupiny v členění podle významných měn, s detailními 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 2003

V mil. Kč pro rok končící 31. prosincem

	2003	2002
Nákup Eura		
Méně než 3 měsíce	1 497	2 561
Celkem	1 497	2 561
Prodej Eura		
Méně než 3 měsíce	5 777	1 270
Více než 1 rok	324	316
Celkem	6 101	1 586
Nákup USD		
Méně než 3 měsíce	4 331	1 443
Od 3 měsíců do 1 roku	493	-
Celkem	4 824	1 443
Prodej USD		
Méně než 3 měsíce	8 931	344
Od 3 měsíců do 1 roku	824	1 628
Více než 1 rok	513	800
Celkem	10 268	2 772
Prodej RUR		
Méně než 3 měsíce	2 357	-
Od 3 měsíců do 1 roku	915	-
Celkem	3 272	-
Nákup ostatní měny		
Méně než 3 měsíce	15	188
Celkem	15	188
Prodej ostatní měny		
Méně než 3 měsíce	562	-
Od 3 měsíců do 1 roku	-	-
Více než 1 rok	773	-
Celkem	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 oddělení.

Skupina je vystavena úvěrovým rizikům zejména v důsledku poskytování úvěrů a půjček. Výše úvěrového rizika v této souvislosti souvisí s účetními hodnotami aktiv v rozvaze. Skupina je vystavena úvěrovým rizikům také v důsledku existence ostatních finančních investic, včetně derivátů a dluhových investičních nástrojů, současná míra rizikovosti ve vztahu k těmto nástrojům se rovná účetní hodnotě těchto aktiv v rozvaze. Dále je Skupina vystavena podrozvahovým úvěrovým rizikům prostřednictvím svých příslibů k navýšení poskytnutých úvěrů a záruk – viz část G.42.

Úvěrová angažovanost Skupiny k datu účetní závěrky, která plyne z finančních investic držených či vydaných k obchodování a k neobchodním 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 kontraktů o derivátech a nepředstavují ohodnocení angažovanosti Skupiny vůči úvěrovým nebo tržním rizikům. Tyto částky směny vycházejí ze sjednaných podmínek derivátů.

Riziko vyplývající z toho, že by smluvní strany derivátových kontraktů nemusely být schopny plnit své závazky, je neustále monitorováno. Při monitorování míry úvěrového rizika se věnuje pozornost finančním nástrojům s kladnou tržní hodnotou a volatilitě tržní hodnoty nástrojů. V souvislosti s řízením úrovně úvěrového rizika spolupracuje Skupina s obchodními partnery s kvalitním úvěrovým ratingem a uzavírá vždy podle možnosti tzv. master netting smlouvy. Master netting smlouvy zajišťují čisté vypořádání smluv 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 podmínek.

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

V mil. Kč pro rok končící 31. prosincem 2003

<u>Koncentrace rizika dle obchodních odvětví:</u>		
Finanční služby	55 545	39,33%
Veřejný sektor	40 240	28,49%
Počítačové a telekomunikační technologie	531	0,38%
Telekomunikace	1 103	0,78%
Stavebnictví	308	0,22%
Půjčky drobným klientům	19 992	14,15%
Ostatní	23 523	16,65%
Celkem	141 242	100,00%
<u>Koncentrace rizika dle území:</u>		
Česká republika	98 328	69,62%
Slovenská republika	4 562	3,23%
Rusko	7 755	5,49%
Nizozemsko	12 131	8,59%
Ostatní státy Evropské unie	16 320	11,55%
Ostatní	2 146	1,52%
Celkem	141 242	100,00%

Koncentrace rizika dle obchodních odvětví:		
Finanční služby	60 271	51,24%
Veřejný sektor	28 168	23,95%
Počítačové a telekomunikační technologie	213	0,18%
Telekomunikace	1 183	1,00%
Stavebnictví	40	0,03%
Ostatní	27 758	23,60%
Celkem	117 633	100,00%
Koncentrace rizika dle území:		
Česká republika	86 654	73,66%
Ostatní státy Evropské unie	24 962	21,22%
Ostatní	6 017	5,12%
Celkem	117 633	100,00%

Kategorie Ostatní uvedená v rámci členění koncentrace úvěrového rizika podle obchodních odvětví zahrnuje v roce 2002 převážně úvěry a pohledávky vůči klientům (drobní klienti).

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 upisování pojistných smluv v celé škále 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 přiměřeností úrovně sazeb pojistného a přiměřeností výše pojistně-technických rezerv v souvislosti se závazky z pojištění a kapitálovou základnou. Přiměřenost 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 je věnována přiměřenosti výše rezerv životního pojištění.

F.3. Zajištění

Skupina využívá finanční deriváty k řízení vlivu úrokové míry a pohybů měnových kurzů na potenciální výsledky. 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 zajištění je ochrana Skupiny před rizikem nepříznivého ovlivnění čistého přílivu hotovosti v závislosti na změně úrokových sazeb nebo měnových kurzů, úvěrových ratingů nebo tržních cen. Skupina provádí transakce za účelem ekonomického zajištění v souladu s postupy řízení aktiv a pasív.

Deriváty zajišťující úvěrová rizika jsou využívány k ekonomickému zajištění standardních úrokových sazeb pro určitá aktiva či skupiny obdobných aktiv a dále závazků či skupin obdobných závazků nebo předpokládaných transakcí. Řízení rizik Skupiny se soustředí na ekonomické zajištění rizik, kterým je Skupina vystavena ve vztahu ke svým pozicím. Proto Skupina sleduje rizika, která pro ni vyplývají z úrokových sazeb, pomocí prověřování nesouladu mezi čistými aktivy a cizími zdroji v rámci přeceňovacích pásem. Jestliže Skupina provádí 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 limity či předpisy platnými pro tato rizika. Limity pro rizika jsou pravidelně vyhodnocovány s cílem zajistit jejich soulad s cíli a strategiemi a současnými podmínkami trhu. Dceřiné společnosti využívají celou škálu technik pro stanovení rizik souvisejících s jejich obchodními i neobchodními aktivitami, včetně využití derivátů a nástrojů, které nemají charakter derivátů. Různé metody ocenění rizik uvedené níže poskytují rozdílné úhly pohledu na tatáž rizika a neměly by být směřovány.

F.4.1. Řízení úrokového rizika

Významné společnosti ze Skupiny 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 pasív, 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 value at risk a dalších metod

(přiřazování cash flow, analýza durace atd.). Hodnota 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 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 ohodnocení 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 těmi 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

	2003	2002
Aktivní konsolidační rozdíl (Goodwill)	1 956	2 356
Pasivní konsolidační rozdíl (Negativní goodwill)	(95)	(100)
Software	928	497
Ostatní nehmotný majetek	54	53
Nehmotný majetek celkem	2 843	2 806

G.1.1. Aktivní konsolidační rozdíl (Goodwill)

Následující tabulka zahrnuje přehled změn goodwillu (Viz rovněž část C.3):

V mil. Kč pro rok končící 31. prosincem 2003

	2003	2002
Zůstatek k 1. lednu	3 231	2 972
Přírůstky	17	345
Jiné změny – následná změna pořizovací ceny	-	(86)
Čisté kurzové rozdíly	-	-
Zůstatek k 31. prosinci	3 248	3 231
Oprávký a snížení hodnoty		
Zůstatek k 1. lednu	875	373
Amortizace běžného období	417	418
Ztráta ze snížení hodnoty	-	83
Čisté kurzové rozdíly	-	1
Zůstatek k 31. prosinci	1 292	875
Účetní hodnota	1 956	2 356

Přírůstky goodwillu v roce 2003 zahrnují goodwill z nové akvizice společnosti PPF Asset Management, a.s. (11 mil. Kč) a goodwill vzniklý zvýšením podílu Skupiny ve společnostech AB-CREDIT, a.s. (1 mil. Kč) a První městská banka, a.s. (5 mil. Kč).

Zůstatek goodwillu se vztahuje zejména k akvizici dceřiné společnosti Home Credit Finance a.s. s čistou účetní hodnotou k 31. prosinci 2003 ve výši 1 503 mil. Kč (2002: 1 693 mil. Kč). Zbytková doba amortizace této částky k 31. prosinci 2003 je 8 let.

V roce 2002 došlo ke snížení pořizovací ceny majetkových účastí ve společnosti eBanka, a. s., které bylo následkem ukončení arbitrážního řízení se smluvní stranou o stanovení slevy z kupní ceny akcií 7. dubna 2001. Ke konečnému vypořádání všech původních závazků a pohledávek došlo dne 23. září 2002.

Česká pojišťovna a.s.

Príloha konsolidované účetní závěrky pro rok končící 31. prosincem 2003

Ztráty ze snížení hodnoty vykázané k 31. prosinci 2002 zahrnovaly celkové odpisy goodwillu z pořízení společnosti In-Way, a.s. ve výši 78 mil. Kč.

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 2003

	2003	2002
Zůstatek k 1. lednu	(112)	(5)
Přírůstky	-	(107)
Zůstatek k 31. prosinci	(112)	(112)
Oprávký		
Zůstatek k 1. lednu	12	-
Zúčtování pasivního konsolidačního rozdílu	5	12
Zůstatek k 31. prosinci	17	12
Pasivní konsolidační rozdíl celkem	(95)	(100)

Zbytkový negativní goodwill k 31. prosinci 2003 se zúčtuje do výnosů přibližně v budoucích 19 letech.

G.1.3. Software a ostatní nehmotný majetek

Následující tabulka obsahuje přehled změn zbývajících kategorií nehmotného majetku:

V mil. Kč pro rok končící 31. prosincem 2003

	Software	Ostatní nehmotný majetek	Celkem
Pořizovací cena			
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)
Čistý kurzový rozdíl	(4)	5	1
Zůstatek k 31. prosinci	2 172	426	2 598
Oprávký a snížení hodnoty			
Zůstatek k 1. lednu	(1 024)	(363)	(1 387)
Odpisy zaúčtované v běžném účetním období	(210)	(31)	(241)
Úbytky	23	21	44
Ostatní pohyby	(30)	-	(30)
Čistý kurzový rozdíl	(3)	1	(2)
Zůstatek k 31. prosinci	(1 244)	(372)	(1 616)
Celkem	928	54	982

Odpisy zaúčtované v běžném účetním období jsou zahrnuty v ostatních nákladech.

V mil. Kč pro rok končící 31. prosincem 2002

	Software	Ostatní nehmotný majetek	Celkem
Pořizovací cena			
Zůstatek k 1. lednu	1 159	402	1 561
Přírůstky	180	18	198
Přírůstky v důsledku vlastního vývoje	170	-	170
Přírůstky v důsledku zařazení nových společností do konsolidačního celku	3	5	8
Úbytky	(1)	(3)	(4)
Jiné změny	9	(6)	3
Čistý kurzový rozdíl	1	-	1
Zůstatek k 31. prosinci	1 521	416	1 937
Oprávký a snížení hodnoty			
Zůstatek k 1. lednu	(762)	(344)	(1 106)
Odpisy zaúčtované v běžném účetním období	(254)	(37)	(291)
Úbytky	1	3	4
Jiné změny	(6)	15	9
Čistý kurzový rozdíl	(3)	-	(3)
Zůstatek k 31. prosinci	(1 024)	(363)	(1 387)
Celkem	497	53	550

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

	2003	2002
Majetkové podíly účtované v tržní hodnotě	179	625
Majetkové podíly účtované v nominální ceně akcií	57	58
Majetkové podíly v nekonsolidovaných dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích	236	683

G.3. Investice

Investice zahrnují:

V mil. Kč k 31. prosinci

	2003	2002
Finanční investice k obchodování	22 501	22 920
Finanční investice určené k prodeji	61 189	50 937
Finanční investice držené do splatnosti	2 131	3 858
Investiční majetek	3 251	3 178
Celkem	89 072	80 893

G.3.1. Finanční investice

Následující tabulka obsahuje přehled změn finančních investic:

V mil. Kč pro rok končící 31. prosincem 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 tržní 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)	-	-	-
Zrušení ztráty ze 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
Čistý kurzový rozdíl	-	-	-	-	-	22	-	-	22	5	-	5
Jiné změny	(12)	68	3	-	59	-	34	(22)	12	-	-	-
Zůstatek k 31. prosinci	17 365	3 607	1 529	-	22 501	54 229	5 707	1 253	61 189	2 131	-	2 131

Česká pojišťovna a.s.

Příloha konsolidované účetní závěrky pro rok končící 31. prosincem 2003

V mil. Kč pro rok končící 31. prosince 2002

	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 tržní 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	16 503	2 702	1 143	-	20 348	40 087	6 383	287	46 757	3 872	-	3 872
Přírůstky	48 209	4 168	(196)	-	52 181	58 044	2 489	(26)	60 507	860	-	860
Přírůstky z důvodu zařazení nové společnosti do konsolidačního celku	-	-	-	-	-	2 781	188	51	3 020	-	-	-
Výnosy z prodeje	(46 214)	(3 706)	(515)	-	(50 435)	(57 118)	(3 193)	(171)	(60 482)	(860)	-	(860)
Realizované zisky	185	562	713	-	1 460	739	517	8	1 264	-	-	-
Realizované ztráty	(458)	(1 304)	-	-	(1 762)	(1 139)	(141)	(336)	(1 616)	-	-	-
Nerealizované zisky	874	776	-	-	1 650	1 142	479	407	2 028	-	-	-
Nerealizované ztráty	(615)	(51)	-	-	(666)	(396)	(385)	(205)	(986)	-	-	-
Zrušení ztráty ze snížení hodnoty v běžném účetním období	-	-	-	-	-	2	-	6	8	72	-	72
Jiné změny	(492)	364	272	-	144	332	(278)	383	437	(86)	-	(86)
Zůstatek k 31. prosinci	17 992	3 511	1 417	-	22 920	44 474	6 059	404	50 937	3 858	-	3 858

Změna časově rozlišených úroků z investic je za rok 2002 uvedena v rámci jiných změn.

G.3.2. Finanční investice určené k obchodování

Finanční investice určené k obchodování zahrnují:

V mil. Kč k 31. prosinci

	2003	2002
Dluhopisy	17 365	17 992
Vládní dluhopisy	7 484	8 031
Dluhopisy vydané veřejným sektorem	1 403	1 378
Korporátní dluhopisy	8 478	8 583
Akcie a podílové listy	3 607	3 499
Akcie	3 607	2 410
Podílové listy	-	1 089
Ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	-	12
Kladná tržní hodnota derivátů	1 529	1 417
Celkem	22 501	22 920

Všechny finanční investice k obchodování jsou oceněny kotovanou tržní cenou, s výjimkou derivátů, které jsou oceňovány obecně akceptovanými metodami ocenění dle jednotlivých produktů (tj. metodou diskontovaných očekávaných budoucích peněžních toků, metodou modelu Black-Scholes atd.).

Následující tabulka obsahuje podrobné údaje o derivátech:

V mil. Kč k 31. prosince 2003

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

Česká pojišťovna a.s.

Příloha konsolidované účetní závěrky pro rok končící 31. prosincem 2003

Následující tabulka zahrnuje podrobné informace o derivátech:

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)
Celkem	18 826	2 124	1 722	650	(181)

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 swapy	-	693	-	90	-
Celkem	-	693	-	90	-

V mil. Kč k 31. prosinci 2002

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:					
FRA (úrokové forwardy)	-	2 986	-	1	-
IRS (úrokové swapy)	1 500	500	20 629	529	(1 392)
Nakoupené úrokové opce	-	603	200	15	-
Ostatní úrokové deriváty	740	-	-	7	-
Celkem	2 240	4 089	20 829	552	(1 392)

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	6 707	-	-	36	(40)
Cross-currency swapy	-	2 068	971	258	(60)
Celkem	6 707	2 068	971	294	(100)

V mil. Kč k 31. prosinci 2002

	Podkladová hodnota se zbytkovou dobou splatnosti			Reálná hodnota	
	Méně než 3 měsíce	Od 3 měsíců do 1 roku	Více než 1 rok	Aktiva	Pasiva
Akciové deriváty					
OTC-nástroje					
Akciové/indexové swapy	-	350	343	27	(40)
Nakoupené akciové/indexové swapy	-	-	24	24	-
Ostatní akciové/indexové swapy	-	-	520	520	-
Celkem	-	350	887	571	(40)

Veškeré zisky a ztráty ze 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 2003

	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	2 682	3 935
Finanční investice k prodeji celkem	61 189	1 974	63 163

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

Česká pojišťovna a.s.

Příloha konsolidované účetní závěrky pro rok končící 31. prosincem 2003

V mil. Kč k 31. prosinci 2002

	Tržní hodnota	Nerealizované (zisky)/ztráty	Amortizovaná pořizovací cena
Dluhopisy	42 402	(1 689)	40 713
Vládní dluhopisy	17 580	(692)	16 888
Dluhopisy vydané veřejným sektorem	2 009	(89)	1 920
Korporátní dluhopisy	22 813	(908)	21 905
Ostatní cenné papíry s pevným výnosem	2 072	-	2 072
Akcie a podílové listy	6 058	(693)	5 365
Akcie	2 762	(651)	2 111
Podílové listy	3 296	(42)	3 254
Ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	1	(1)	-
Ostatní	404	3 835	4 239
Finanční investice k prodeji celkem	50 937	1 452	52 389

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

	2003	2002
Metoda ocenění		
Očekávaná prodejní cena	-	2 179
Čistá současná hodnota budoucích peněžních toků	6 087	1 306
Pořizovací cena	660	313
Celkem	6 747	3 798

G.3.4. Finanční investice držené do splatnosti

Finanční investice držené do splatnosti zahrnují:

V mil. Kč k 31. prosinci

	2003	2003	2002	2002
	Tržní hodnota	Amortizovaná pořizovací cena	Tržní hodnota	Amortizovaná pořizovací cena
Dluhopisy	2 517	2 131	3 892	3 858
Vládní dluhopisy	71	57	70	54
Ostatní dluhopisy veřejného sektoru	-	-	-	-
Korporátní dluhopisy	2 446	2 074	3 822	3 804
Finanční investice držené do splatnosti celkem	2 517	2 131	3 892	3 858

Tržní hodnota jednotlivých cenných papírů v portfoliu investic držných do splatnosti může dočasně poklesnout pod účetní hodnotu. Pokud však tento pokles není způsoben změnou úvěrového rizika, hodnota daného cenného papíru se nesnižuje.

G.3.5. Investiční majetek

Následující tabulka obsahuje přehled změn investičního majetku:

V mil. Kč pro rok končící 31. prosince 2003

	2003	2002
Zůstatek k 1. lednu	3 178	2 823
Přírůstky	10	140
Přírůstky ze zařazení nových společností do konsolidačního celku	-	28
Převody (do) z hmotného majetku	492	(133)
Přecenění pozemků a budov přeřazených z hmotného majetku	149	-
Ostatní pohyby	-	(27)
Úbytky	(281)	(2)
Nerealizované zisky z investičního majetku	312	1 154
Nerealizované ztráty z investičního majetku	(609)	(805)
Zůstatek k 31. prosinci	3 251	3 178

Poslední nezávislé ocenění investičního majetku bylo provedeno v únoru 1998. Následně byla tržní hodnota stanovována interně za použití diskontních sazeb, které odrážejí současné tržní ocenění nejistot vyplývajících z výše a načasování peněžních toků, a jako podpurný 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

	2003	2002
Termínované vklady v bankách	12 662	11 626
Úvěry bankám	4 907	1 206
Úvěry a půjčky z repo operací	5 976	18 203
Ostatní	477	830
Úvěry a půjčky bankám celkem	24 022	31 865

Následující tabulka obsahuje hrubou výši úvěrů a půjček bankám a ztráty ze snížení hodnoty těchto úvěrů a půjček:

V mil. Kč k 31. prosinci

	2003	2002
Úvěry a půjčky bankám, ze kterých plynou úrokové výnosy	23 828	31 557
Úvěry a půjčky bankám, ze kterých neplynou úrokové výnosy	4 431	4 471
Mezisoučet úvěrů a půjček bankám	28 259	36 028
Minus: ztráty ze snížení hodnoty	(4 237)	(4 163)
Úvěry a půjčky bankám celkem, očištěné o ztráty ze snížení hodnoty	24 022	31 865

G.5. Úvěry a půjčky nebankovním subjektům

Úvěry a půjčky nebankovním subjektům zahrnují:

V mil. Kč k 31. prosinci

	2003	2002
Úvěry nebankovním subjektům včetně úvěrů pojistníkům	19 784	11 176
Čisté investice do finančního leasingu poskytnutého nebankovním subjektům	4 541	4 140
Ostatní	58	82
Úvěry a půjčky klientům celkem	24 383	15 398

Zvýšení úvěrů nebankovním subjektům včetně úvěrů pojistníkům v roce 2003 je dáno rozvojem bankovního segmentu ve Skupině v oblasti poskytování spotřebitelských a hypotečních půjček.

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

V mil. Kč k 31. prosinci

	2003	2002
Úvěry a půjčky nebankovním subjektům, ze kterých plynou úrokové výnosy	25 557	16 021
Úvěry a půjčky nebankovním subjektům, ze kterých neplynou úrokové výnosy	2 342	2 373
Mezisoučet úvěrů a půjček nebankovním subjektům	27 899	18 394
Minus: ztráty ze snížení hodnoty	(3 516)	(2 996)
Úvěry a půjčky nebankovním subjektům celkem, očištěné o ztráty ze snížení hodnoty	24 383	15 398

G.5.1. Čisté investice do finančního leasingu

Skupina vystupuje v rámci finančního leasingu jako pronajímatel, 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. 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

	2003	2002
Čisté investice do finančního leasingu poskytnutého bankám	-	-
Čisté investice do finančního leasingu poskytnutého nebankovním subjektům	4 541	4 140
Čisté investice do finančního leasingu celkem	4 541	4 140

Česká pojišťovna a.s.

Příloha konsolidované účetní závěrky pro rok končící 31. prosincem 2003

Struktura čistých investic do finančního leasingu:

V mil. Kč k 31. prosinci

	2003	2002
Hrubá výše investice do finančního leasingu	5 330	5 049
Nerealizovaný finanční výnos	(750)	(804)
Snížení hodnoty z důvodu pochybností o návratnosti investice	(39)	(105)
Čistá výše investice do finančního leasingu celkem	4 541	4 140

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

V mil. Kč k 31. prosinci

	2003	2002
<u>Hrubá výše investice do finančního leasingu se zbytkovou splatností</u>		
Méně než 1 rok	2 536	2 427
Od 1 do 5 let	2 774	2 595
Více než 5 let	20	27
Hrubá výše investice do finančního leasingu celkem	5 330	5 049
<u>Čistá výše investice do finančního leasingu se zbytkovou splatností</u>		
Méně než 1 rok	2 042	1 841
Od 1 do 5 let	2 482	2 278
Více než 5 let	17	21
Čistá výše investice do finančního leasingu celkem	4 541	4 140

G.6. Finanční investice držené jménem pojistníků

Položka finanční investice držené jménem pojistníků zahrnuje zejména investice určující hodnotu pojistných smluv investičního životního pojištění a investice sloužící ke krytí závazků, které vyplývají z pojistných smluv, kdy výše pojistných plnění je vázána na určitý index (smlouvy vázané na výkon) a investiční riziko nese pojistník.

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

Finanční investice držené jménem pojistníků zahrnují:

V mil. Kč k 31. prosinci 2003

	Tržní 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
Celkem	279	24	303

V mil. Kč k 31. prosinci 2002

	Tržní hodnota	Nerealizované (zisky)/ztráty	Amortizovaná pořizovací cena
Dluhopisy	16	(1)	15
Vládní dluhopisy	5	(1)	4
Dluhopisy vydané veřejným sektorem	11	-	11
Akcie a podílové listy	130	51	181
Akcie	94	51	145
Podílové listy	36	-	36
Ostatní	37	-	37
Celkem	183	50	233

Česká pojišťovna a.s.

Příloha konsolidované účetní závěrky pro rok končící 31. prosincem 2003

Následující tabulka obsahuje přehled změn finančních investic držených jménem pojistníků:

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 ze snížení hodnoty v běžném účetním období	(1)	(23)	-	(24)
Čistý kurzový rozdíl	-	5	-	5
Zůstatek k 31. prosinci	15	233	31	279

V mil. Kč pro rok končící 31. prosincem 2002

	Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem	Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	Ostatní	Celkem
Zůstatek k 1. lednu	4	64	27	95
Přírůstky	11	68	54	133
Nerealizované ztráty	-	(1)	(48)	(49)
Jiné změny	1	(1)	4	4
Zůstatek k 31. prosinci	16	130	37	183

G.7. Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách

Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách zahrnují:

V mil. Kč k 31. prosinci

	2003	2002
Rezerva na nezasloužené pojistné	614	637
Pojistné události nahlášené	1 933	6 578
Vzniklé, ale nenahlášené pojistné události	176	535
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách celkem	2 723	7 750

Částky zahrnuté v položce podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách představují částky plynoucí z očekávaných budoucích 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 zajištých smluv.

Významné snížení podílu zajistitelů na pojistně-technických rezervách v roce 2003 vyplývá z vypořádání škod, které vznikly v důsledku povodní v srpnu 2002.

G.8. Pohledávky

Pohledávky zahrnují:

V mil. Kč k 31. prosinci

	2003	2002
Pohledávky z přímého zajištění	6 629	5 869
Pohledávky vůči pojistníkům	6 603	5 846
Pohledávky vůči zprostředkovatelům	26	23
Pohledávky z operací zajištění	1 343	1 194
Obchodní a ostatní pohledávky	3 565	2 300
Daňové pohledávky	482	607
Mezisoučet pohledávek (hrubá výše)	12 019	9 970
Minus: ztráty ze snížení hodnoty	(2 320)	(2 531)
Minus všeobecné ztráty ze snížení hodnoty	(1 956)	(2 320)
Minus individuální ztráty ze snížení hodnoty	(364)	(211)
Pohledávky celkem, očištěné o ztráty ze snížení hodnoty	9 699	7 439

G.9. Odložená daň

Následující tabulka zahrnuje změny stavu čisté odložené daně:

V mil. Kč pro rok končící 31. prosincem

	2003	2002
Zůstatek čisté daňové pohledávky / závazku k 1. lednu	161	877
Náklad / výnos z odložené daně	(1 055)	(715)
Odložená daň účtovaná přímo do vlastního kapitálu	(42)	-
Přírůstky v důsledku zařazení nových společností do konsolidačního celku	(1)	(1)
Čistý kurzový rozdíl	(2)	-
Zůstatek čisté daňové pohledávky / závazku k 31. prosinci	(939)	161

Zaúčtované odložené daňové pohledávky a závazky zahrnují:

V mil. Kč k 31. prosinci

	2003	2003	2002	2002
	Odložený daňový závazek	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek	Odložená daňová pohledávka
Nehmotný majetek	(2)	1	(17)	22
Majetkové podíly v nekonsolidovaných dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích	-	9	-	30
Investice	(552)	8	(244)	-
Úvěry a půjčky bankám	-	166	-	66
Úvěry a půjčky nebankovním subjektům	(1 189)	49	(1 281)	20
Finanční investice jménem pojistníků	-	-	-	-
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách	-	-	-	-
Pohledávky	(34)	42	(20)	335
Ostatní aktiva	(123)	1 991	(421)	2 102
Aktivní časové rozlišení	-	50	-	34
Pojistně-technické rezervy	(700)	-	(593)	-
Závazky z emitovaných cenných papírů	-	45	-	66
Ostatní rezervy	-	8	-	2
Závazky	(660)	44	(642)	15
Ostatní cizí zdroje	(6)	15	-	-
Finanční závazky k obchodování	-	19	-	12
Pasivní časové rozlišení	(338)	190	(199)	35
Jiné dočasné rozdíly	(261)	39	-	44
Ostatní fondy	-	-	(11)	-
Kumulované daňové ztráty	-	250	-	806
Odložená daňová pohledávka / závazek	(3 865)	2 926	(3 428)	3 589
Čistá odložená daňová pohledávka / závazek	(1 687)	748	(111)	272

Při výpočtu čistých daňových pohledávek a závazků provádí Skupina kompenzaci odložených daňových pohledávek a závazků z titulu daně z příjmu placené stejné daňové instituci ve stejné daňové kategorii.

Česká pojišťovna a.s.

Příloha konsolidované účetní závěrky pro rok končící 31. prosincem 2003

Následující tabulka zahrnuje nevykázané odložené daňové pohledávky:

V mil. Kč k 31. prosinci

	2003	2002
Daňový dopad z nevykázaných odečitatelných daňových rozdílů	432	393
Daňový dopad z kumulovaných daňových ztrát	353	653
Nevykázaná odložená daňová pohledávka	785	1 046

Nevykázané daňově odečitatelné rozdíly vznikly zejména v důsledku zaúčtovaného snížení hodnoty pochybných úvěrů a pohledávek, které nebyly vykázány pro daňové účely a u kterých Skupina nepředpokládá započtení s budoucím zdanitelným příjmem.

Některé ze společností ve Skupině zaznamenaly v uplynulých letech daňovou ztrátu, kterou je možné kumulovat a následně použít k započtení s budoucím zdanitelným příjmem. V případě, že dosažení zdanitelného zisku, vůči němuž by bylo možné započíst kumulované daňové ztráty, není pravděpodobné, není odložená daňová pohledávka vykázána. Možnost započtení nevykázaných daňových ztrát zanikne v průběhu let 2004 až 2008.

K 31. prosinci 2002 a 2003 nebyl vykázán odložený daňový závazek týkající se nerozdělených zisků dceřiných společností, protože Skupina řídí časovou strukturu takovýchto závazků a je přesvědčena, že v nejbližší budoucnosti nevzniknou takovéto závazky.

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

	2003	2002
Zisky z přecenění z převodu z hmotného majetku (ostatní aktiva) do majetku investičního	(42)	-
Celkem	(42)	-

G.10. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva tvoří:

V mil. Kč k 31. prosinci

	2003	2002
Hmotný majetek	7 377	7 552
Zásoby	123	50
Depozita při aktivním zajištění	9	10
Ostatní aktiva	71	66
Ostatní aktiva celkem	7 580	7 678

G.10.1. Hmotný majetek

Následující tabulka zahrnuje přehled změn hmotného majetku:

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
Pořizovací cena					
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)	-	-
Čisté kurzové rozdíly	4	(52)	1	(47)	-
Zůstatek k 31. prosinci	5 460	5 090	1 181	11 731	104
Oprávký a snížení hodnoty					
Zůstatek k 1. lednu	(994)	(2 515)	-	(3 509)	(37)
Odpisy zaúčtované v běžném účetním období	(114)	(639)	-	(753)	(27)
Ztráta ze snížení hodnoty zaúčtovaná v běžném účetním období	(720)	(30)	-	(750)	-
Úbytky	26	460	-	486	15
Převod (z)/do investičního majetku	127	-	-	127	-
Čisté kurzové rozdíly	-	45	-	45	-
Zůstatek k 31. prosinci	(1 675)	(2 679)	-	(4 354)	(49)
Účetní hodnota k 31. prosinci	3 785	2 411	1 181	7 377	55

Česká pojišťovna a.s.

Příloha konsolidované účetní závěrky pro rok končící 31. prosincem 2003

České pojišťovně a.s. byla poskytnuta vládní dotace ve výši 44 mil. Kč jako náhrada dodatečných nákladů, které vznikly v souvislosti s rekonstrukcí Vladislavovy ulice (záchrana pozůstatků židovského hřbitova). Vládní dotace je zaúčtována do výnosů příštích období a bude uznána do výnosů ve stejném poměru jako odpisy odpovídajících aktiv.

Ztráty ze snížení hodnoty pozemků a budov během roku vyplývají z nepříznivých pohybů tržního nájemného, změn bezrizikové úrokové sazby a ostatních faktorů, které ovlivňují jednotlivá ocenění majetku.

V mil. Kč pro rok končící 31. prosincem 2002

	Pozemky a stavby	Ostatní hmotný majetek	Nedokončené investice	Celkem	Z toho majetek pronajatý na finanční leasing
Požizovací cena					
Zůstatek k 1. lednu	5 507	3 543	501	9 551	42
Přírůstky v důsledku zařazení nové společnosti do konsolidačního celku	267	603	23	893	-
Přírůstky	272	686	391	1 349	38
Úbytky	(271)	(293)	-	(564)	-
Čisté kurzové rozdíly	-	(168)	-	(168)	-
Zůstatek k 31. prosinci	5 775	4 371	915	11 061	80
Oprávký a snížení hodnoty					
Zůstatek k 1. lednu	(948)	(2 375)	-	(3 323)	(18)
Odpisy zaúčtované v běžném účetním období	(141)	(595)	-	(736)	(19)
Ztráta ze snížení hodnoty zaúčtovaná v běžném účetním období	-	(130)	-	(130)	-
Zrušení ztráty ze snížení hodnoty v běžném účetním období	46	206	-	252	-
Úbytky	50	216	-	266	-
Čisté kurzové rozdíly	(1)	163	-	162	-
Zůstatek k 31. prosinci	(994)	(2 515)	-	(3 509)	(37)
Účetní hodnota	4 781	1 856	915	7 552	43

G.10.2. Zásoby

Zásoby zahrnují:

V mil. Kč k 31. prosinci

	2003	2002
Suroviny a materiál	57	37
Nedokončená výroba	2	-
Zásoby vlastní výroby	1	4
Ostatní	72	23
Mezisoučet zásob (hrubá výše)	132	64
Minus: ztráta ze snížení hodnoty	(9)	(14)
Zásoby celkem	123	50

G.10.3. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva zahrnují:

V mil. Kč k 31. prosinci

	2003	2002
Ostatní aktiva	15	11
Předměty umělecké kulturní hodnoty	68	55
Mezisoučet ostatních aktiv	83	66
Minus: ztráta ze snížení hodnoty	(12)	-
Ostatní aktiva celkem	71	66

G.11. Aktivní časové rozlišení

Aktivní časové rozlišení zahrnuje:

V mil. Kč k 31. prosinci

	2003	2002
Nájemné	458	67
Provize za zprostředkování finančního leasingu	189	184
Náklady příštích období	458	193
Časové rozlišení pořizovacích nákladů	636	617
Aktivní časové rozložení celkem	1 741	1 061

Nárůst v roce 2003 byl způsoben významnými nákupy před koncem roku, které se uskutečnily kvůli změnám DPH platným od 1. ledna 2004.

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

	2003	2002
Pokladní hotovost	816	540
Běžné bankovní účty	1 780	1 557
Vklady u centrální banky	257	34
Ostatní	80	136
Peníze a peněžní ekvivalenty celkem	2 933	2 267
Částka peněz a peněžních ekvivalentů s omezenou možností využití Skupinou	257	34

G.13. Kapitál a ostatní fondy

Kapitál a ostatní fondy zahrnují:

V mil. Kč k 31. prosinci

	2003	2002
Základní kapitál	3 412	3 412
Oceňovací rozdíly	107	-
Zákonný a statutární rezervní fondy	2 566	2 475
Fond na kurzové přepočty	(13)	(8)
Fond na držbu vlastních akcií	(1 778)	(1 778)
Fond vyrovnávací rezervy	2 521	2 219
Ostatní fondy	18	23
Čistý hospodářský výsledek za běžné účetní období	3 410	2 899
Nerozdělené hospodářské výsledky z předchozích let	2 780	3 750
Vlastní kapitál celkem	13 023	12 992

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 Skupiny. Základní kapitál se vykazuje v nominální výši, která byla k datu účetní závěrky schválena usnesením akcionářů.

Tato tabulka obsahuje detailní údaje o schválených a vydaných akciích:

	2003	2002
Počet schválených akcií	3 412 391	3 412 391
Počet vydaných akcií, z nich:	3 412 391	3 412 391
Plně splacených	3 412 391	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 2003	2002
Zůstatek k 1. lednu	3 412 391	3 412 391
Zůstatek k 31. prosinci	3 412 391	3 412 391

K 31. prosinci 2003 zahrnoval schválený akciový kapitál 1 347 457 (2002: 1 347 457) zaknihovaných kmenových akcií na jméno, 2 064 934 (2002: 1 977 437) zaknihovaných kmenových akcií na doručitele. Nezahrnoval žádné akcie (2002: 87 497) akcií, které byly ve fázi přeměny ze zaměstnaneckých listinných na kmenové zaknihované akcie. Držitelé kmenových akcií jsou oprávněni získat dividendy, které jsou schváleny v určitých časových obdobích, a jsou také 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 patří zvláštní částka přidělená z nerozděleného hospodářského výsledku minulého roku ve výši 1 778 mil. Kč (2002: 1 778 mil. Kč), týkající se vlastních akcií držených mateřskou společností. Tato částka může být rozpuštěna zpět do nerozdělených hospodářských výsledků v rozsahu počtu akcií, které byly zrušeny či které Skupina prodala.

G.13.4. Fond na kurzové přepočty

Fond na kurzové přepočty zahrnuje kurzové rozdíly z přepočtu položek účetních závěrek zahraničních účetních jednotek.

G.13.5. Fond na držbu vlastních akcií

Fond na držbu vlastních akcií Skupiny představuje pořizovací hodnotu akcií mateřské společnosti, které drží Skupina. K 31. prosinci 2003 držela Skupina 431 428 (2002: 431 428) akcií mateřské společnosti.

Na základě rozhodnutí arbitrážního výboru doplatila mateřská společnost na začátku roku 2002 v rámci sporu se společností Ravin Holding a.s. dodatečnou částku ve výši 259 mil. Kč k celkové pořizovací ceně vlastních akcií mateřské společnosti do celkové výše 1 673 mil. Kč.

G.13.6. Fond vyrovnávací rezervy

Místní zákonná úprava pro pojišťovny předepisuje tvorbu vyrovnávací rezervy. Vzhledem k tomu, že vyrovnávací rezerva nespĺňuje kritérium 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 Skupiny.

G.13.8. Dividendy

Na valné hromadě, která se konala dne 19. května 2003, schválili akcionáři výplatu dividend ve výši 1 178 Kč na akcii za účetní období roku 2002. V průběhu roku 2003 byly vyplaceny všechny dividendy v celkové výši 3 469 mil. Kč.

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 1 997 mil. Kč.

G.14. Podíl menšinových akcionářů

Podíl menšinových akcionářů zahrnuje: podíly na hospodářském výsledku za rok 2003 ve výši 54 mil. Kč (2002: (7) mil. Kč) a podíl na ostatních částech vlastního kapitálu ve výši 1 281 mil. Kč (2002: 1 017 mil. Kč).

G.15. Podřízené finanční závazky

Podřízené finanční závazky zahrnují:

V mil. Kč k 31. prosinci

	2003	2002
Podřízené úvěry	2 500	-
Celkem podřízené finanční závazky	2 500	-

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

	2003	2002
Rezerva na nezasloužené pojistné (UPR)	5 277	4 774
Pojistné události nahlášené, dosud nezlikvidované (RBNS)	9 635	14 575
Vzniklé, ale nenahlášené pojistné události (IBNR)	4 378	4 095
Rezervy životního pojištění	68 144	67 725
Rezerva na slevy a podíly na zisku	576	440
Jiné technické rezervy	2 197	2 325
Smluvní vklady účastníků	10 309	8 667
Pojistně-technické rezervy celkem	100 516	102 601

G.16.1. Rezerva na nezasloužené pojistné

Následující tabulka uvádí přehled vývoje životní i neživotní rezervy na nezasloužené pojistné:

V mil. Kč pro rok končící 31. prosincem 2003

	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	4 774	(637)	4 137
Tvorba účtovaná do nákladů	21 238	(1 301)	19 937
Rozpuštění účtované do výnosů	(20 747)	1 327	(19 420)
Kurzové rozdíly	12	(3)	9
Zůstatek k 31. prosinci	5 277	(614)	4 663

G.16.2. Pojistné události nahlášené

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

V mil. Kč pro rok končící 31. prosincem 2003

	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	14 575	(6 578)	7 997
Pojistné události nahlášené	12 058	(739)	11 319
V běžném roce	10 298	(514)	9 784
Převod z IBNR	1 760	(225)	1 535
Pojistné události vyplacené	(15 264)	4 331	(10 933)
Rozpuštění nevyužitých rezervy do výnosů	(1 763)	1 052	(711)
Kurzové rozdíly	29	1	30
Zůstatek k 31. prosinci	9 635	(1 933)	7 702

G.16.3. Vzniklé, ale nenahlášené pojistné události

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

V mil. Kč pro rok končící 31. prosincem 2003

	Hrubá výše	Podíl zajišťovatelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	4 095	(535)	3 560
Přírůstek pojistných událostí v běžném roce	2 371	(92)	2 279
Převod do nahlášených pojistných událostí	(1 760)	225	(1 535)
Rozpuštění nevyužitých rezervy do výnosů	(333)	226	(107)
Kurzové rozdíly	5	-	5
Zůstatek k 31. prosinci	4 378	(176)	4 202

Následující tabulka uvádí přehled vývoje nahlášených pojistných událostí:

V mil. Kč pro rok končící 31. prosincem

	Před 1999	1999	2000	2001	2002	2003	Celkem
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí ke konci upisovacího roku	x	-*	10 778	10 021	21 713	11 769	x
Za 1 rok	x	6 312	10 416	10 196	20 963	x	x
Za 2 roky	x	5 922	10 392	10 042	x	x	x
Za 3 roky	x	5 708	9 816	x	x	x	x
Za 4 roky	x	5 825	x	x	x	x	x
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí	x	5 825	9 816	10 042	20 963	11 769	58 415
Kumulované výplaty pojistných událostí	x	5 743	8 791	8 558	18 229	6 564	47 885
Mezisoučet	1 663	82	1 025	1 484	2 734	5 205	12 193
Rezerva na poj. plnění nerozlišené podle roků vzniku							835
Náklady spojené s likvidací pojistných událostí							985
Částka vykázaná v rozvaze Skupiny							14 013

* Skupina zavedla systém monitorování nahlášených pojistných událostí dle roků vzniku až v roce 2000.

G.16.4. Rezervy životního pojištění

V mil. Kč pro rok končící 31. prosincem 2003

	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	67 725	-	67 725
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 stavu rezervy na administrativní náklady	(48)	-	(48)
Změna stavu rezervy na longevity risk	(57)	-	(57)
Změna stavu rezervy na splnění závazku z použité technické úrokové míry	(1 200)	-	(1 200)
Rozpuštění nevyužité rezervy do výnosů	(602)	-	(602)
Kurzové rozdíly	5	-	5
Zůstatek k 31. prosinci	68 144	-	68 144
Pojištění vlastních zaměstnanců	-	-	-

V rámci rezervy životního pojištění (odkaz na sekci D.2.2.7.) je zahrnuta i rezerva na splnění závazku z použité technické úrokové míry ve výši 2 156 mil. Kč (2002: 3 356 mil. Kč) tvořená z titulu rozdílu mezi předpokládanými výnosy z finančních investic a technickou úrokovou mírou užívanou při výpočtu sazeb pojistného.

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

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

	2003
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)
Zůstatek k 31. prosinci	576

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 2003

	Nedostatečné pojistné	Závazek z MTPL	Stárnutí populace	Ostatní	Celkem
Hrubá výše					
Zůstatek k 1. lednu 2003	4	2 077	93	151	2 325
Tvorba účtovaná do nákladů	-	50	24	-	74
Rozpuštění účtované do výnosů	(4)	(56)	-	(152)	(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	4	2 077	93	151	2 325
Tvorba účtovaná do nákladů	-	50	24	-	74
Rozpuštění účtované do výnosů	(4)	(56)	-	(152)	(212)
Přírůstky/úbytky v důsledku nákupu/prodeje pojistného portfolia	-	-	-	-	-
Kurzové rozdíly	-	9	-	1	10
Zůstatek čistých rezerv k 31. prosinci 2003	-	2 080	117	-	2 197

Česká pojišťovna a.s.

Příloha konsolidované účetní závěrky pro rok končící 31. prosincem 2003

V mil. Kč pro rok končící 31. prosincem 2002

	Nedostatečné pojistné	Závazek z MTPL	Stárnutí populace	Ostatní	Celkem
Hrubá výše					
Zůstatek k 1. lednu 2002	4	2 036	72	83	2 195
Tvorba účtovaná do nákladů	-	40	44	72	156
Rozpuštění účtované do výnosů	-	-	(23)	(2)	(25)
Kurzové rozdíly	-	1	-	-	1
Reklasifikace	-	-	-	(2)	(2)
Zůstatek hrubé výše k 31. prosinci 2002	4	2 077	93	151	2 325
Zůstatek podílů zajistitelů k 31. prosinci 2002	-	-	-	-	-
Čistá výše					
Zůstatek k 1. lednu	4	2 036	72	83	2 195
Tvorba účtovaná do nákladů	-	40	44	72	156
Rozpuštění účtované do výnosů	-	-	(23)	(2)	(25)
Kurzové rozdíly	-	1	-	-	1
Reklasifikace	-	-	-	(2)	(2)
Zůstatek čisté výše k 31. prosinci 2002	4	2 077	93	151	2 325

Kategorie Ostatní zahrnuje v obou letech zejména dodatečné očekávané budoucí náklady vztahující se na účastníky penzijního připojištění, kteří si zvolí pravidelné splátky penze namísto 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 mohou pravděpodobně nastat 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

	2003	2002
Zůstatek k 1. lednu	8 667	5 360
Zaplacené příspěvky	2 994	2 584
Převod připsaných podílů na zisku	232	213
Vyplacené dávky a odbytné	(1 581)	(1 292)
Přírůstky/úbytky v důsledku nákupu/prodeje portfolia	-	1 810
Jiné přírůstky/úbytky	(3)	(1)
Reklasifikace (Převody příspěvků z penzijního připojištění)	-	(7)
Zůstatek k 31. prosinci	10 309	8 667

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

V mil. Kč pro rok končící 31. prosincem 2003

	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	Nespeci- fikováno	Celkem
Rezerva na nezasloužené pojistné	5 277	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5 277
Rezerva na pojistné události nahlášené a nezlikvidované (RBNS)	5 231	1 026	466	158	86	433	364	297	1 574	-	9 635
Rezerva na nastalé, ale nenahlášené pojistné události (IBNR)	1 965	880	476	147	45	67	-	-	-	798	4 378
Rezervy životního pojištění	5 162	3 045	2 113	2 850	2 665	13 911	15 410	9 728	13 260	-	68 144
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
Celkem pojistně-technické rezervy	21 195	5 955	3 821	3 956	3 547	15 873	16 678	10 606	15 727	3 158	100 516
Celkem podíly zajistitelů na technických rezervách	(1 732)	(249)	(113)	(38)	(19)	(89)	(73)	(59)	(315)	(36)	(2 723)

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

	2003	2002
Zůstatek k 1. lednu	183	104
Přiřazené jednotky (tvorba)	120	136
Jednotky odkoupené zpět (rozpuštění)	(50)	(69)
Změny v reálné hodnotě jednotek	22	10
Kurzové rozdíly	4	2
Zůstatek k 31. prosinci	279	183

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

K závazkům z emitovaných cenných papírů patří:

V mil. Kč k 31. prosinci

	2003	2002
Emitované dluhopisy a pokladniční poukázky	14 133	11 076
Vystavené směnky	95	-
Celkem závazky z emitovaných cenných papírů	14 228	11 076

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

Společnosti, které emitovaly dluhopisy v roce 2003 a 2002 jsou: Česká pojišťovna a.s., Home Credit, a.s., Home Credit Finance a.s. a ČP Leasing, a.s.

Tato tabulka obsahuje přehled zbytkových dluhopisů vydaných skupinou:

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, sazba 3,5%	2 451	-	-	-	2 451
Celkem vydané dluhopisy	14 228	1 917	2 594	7 266	2 451

Česká pojišťovna a.s.

Příloha konsolidované účetní závěrky pro rok končící 31. prosincem 2003

V mil. Kč pro rok končící 31. prosincem 2002

	Celkem	Méně než 1 rok	Od 1 do 2 let	Od 2 do 5 let	Více než 5 let
Vkladová směnka 2003, sazba 1,97%	1 560	1 560	-	-	-
Dluhopisy 2005, variabilní-2002: 6,36%	2 589	-	-	2 589	-
Dluhopisy 2006, variabilní-2002: 5,76%	6 535	-	-	6 535	-
Dluhopisy 2007, variabilní-2002: 4,76%	392	-	-	392	-
Celkem vydané dluhopisy	11 076	1 560	-	9 516	-

G.19. Ostatní rezervy

Ostatní rezervy zahrnují:

V mil. Kč k 31. prosinci

	2003	2002
Rezerva na restrukturalizaci	30	1
Rezerva na soudní spory	20	30
Rezerva na výhody poskytované zaměstnancům	165	139
Ostatní rezervy	24	36
Ostatní rezervy celkem	239	206

Ostatní rezervy zaznamenaly níže uvedený vývoj:

V mil. Kč pro rok končící 31. prosincem 2002

	2003	2002
Zůstatek k 1. lednu	206	150
Tvorba rezerv v průběhu roku	141	54
Rozpuštění rezerv v průběhu roku	(96)	(8)
Rozpuštění nevyužitých rezerv v průběhu roku	(14)	(11)
Přírůstky v důsledku zařazení nových společností do konsolidace	2	21
Zůstatek k 31. prosinci	239	206
Dlouhodobé (>1 rok)	215	175
Krátkodobé (<1 rok)	24	31
Celkem	239	206

G.20. Závazky vůči bankám

Závazky vůči bankám zahrnují:

V mil. Kč k 31. prosinci

	2003	2002
Splatné na požádání	61	82
S výpovědní lhůtou	529	7
Přijaté bankovní úvěry	3 787	4 821
Celkem závazky vůči bankám	4 377	4 910

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

G.21. Závazky vůči nebankovním subjektům

Závazky vůči nebankovním subjektům jsou následující:

V mil. Kč k 31. prosinci

	2003	2002
Splatné na požádání	8 940	8 785
S výpovědní lhůtou	3 992	5 088
Přijaté úvěry	3 160	381
Ostatní	9	-
Závazky vůči nebankovním subjektům celkem	16 101	14 254

Tabulka zahrnuje závazky vůči korporátním a soukromým klientům skupiny.

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

G.22. Finanční závazky k obchodování

Finanční závazky k obchodování obsahují:

V mil. Kč k 31. prosinci

	2003	2002
Záporná tržní hodnota derivátů	1 277	1 532
Úrokové deriváty	1 096	1 392
Měnové deriváty	181	100
Akciové deriváty	-	40
Ostatní	22	16
Finanční závazky k obchodování celkem	1 299	1 548

G.23. Závazky

Závazky zahrnují:

V mil. Kč k 31. prosinci

	2003	2002
Závazky z operací přímého pojištění	2 755	3 139
Obchodní závazky	1 568	966
Závazky z operací zajištění	810	678
Závazky ze zákonného pojištění odpovědnosti zaměstnavatele	532	617
Mzdové závazky	110	278
Závazky vůči institucím sociálního a zdravotního pojištění	137	199
Závazek z daně z příjmu	875	249
Půjčka na nákup akcií	-	158
Zádržné ze smluv o provedení stavby	133	134
Závazky ze zahraničních plateb	62	28
Obdržené zálohy	78	23
Závazky z přijatého finančního leasingu	40	22
Ostatní	380	457
Závazky celkem	7 480	6 948

G.23.1. Závazky z přijatého finančního leasingu

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
Závazky z přijatého finančního leasingu celkem	40	2	38

V mil. Kč k 31. prosinci 2002

	Splátky	Úrok	Jistina
Závazky z finančního leasingu:			
Splatné do roku	11	1	10
Splatné od 1 roku do 5 let	11	1	10
Závazky z přijatého finančního leasingu celkem	22	2	20

G.24. Pasivní časové rozlišení

V mil. Kč k 31. prosinci

	2003	2002
Časově rozlišené ziskatelské provize	1 147	1 093
Časově rozlišené mzdy a výhody	232	110
Časově rozlišené úroky – AUV	589	680
Nevyfakturované dodávky	912	307
Ostatní	310	261
Pasivní časové rozlišení celkem	3 190	2 451

Nevyfakturované dodávky zahrnují především různé provozní položky jako dodávky energie, marketingové služby, poradenské služby, služby spojené se správou portfolia aktiv a ostatní provozní služby.

G.25. Ostatní pasiva

V mil. Kč k 31. prosinci

	2003	2002
Ostatní pasiva	5	5
Ostatní pasiva celkem	5	5

G.26. Výnosy z pojistného, očištěné

Očištěné výnosy z pojistného životního a neživotního pojištění zahrnují:

V mil. Kč pro rok končící 31. prosincem

	2003	2002
Neživotní pojištění		
Hrubé předepsané pojistné	22 901	19 932
Přímé pojištění	22 799	19 846
Aktivní zajištění	102	86
Pojistné postoupené zajistitelům	(2 414)	(2 335)
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné (hrubá výše)	(503)	(409)
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné (podíly zajistitelů)	(24)	110
Celkem zasloužené pojistné z neživotního pojištění, očištěné	19 960	17 298
Životní pojištění		
Hrubé předepsané pojistné	14 282	12 416
Přímé pojištění	14 282	12 416
Pojistné postoupené zajistitelům	(8)	-
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné (hrubá výše)	-	(1)
Celkem zasloužené pojistné z životního pojištění, očištěné	14 274	12 415
Celkem zasloužené pojistné, očištěné	34 234	29 713

Tabulka uvádí výši předepsaného hrubého pojistného po odečtení zaúčtovaných a zrušených ztrát ze snížení hodnoty pohledávek z pojistného v celkové výši 78 mil. Kč (2002: 227 mil. Kč).

G.26.1. Analýza předepsaného pojistného

Další tabulka zahrnuje přehled detailních údajů o hrubém předepsaném pojistném životního pojištění:

V mil. Kč pro rok končící 31. prosincem

	2003	2002
Individuální pojistné	14 267	12 387
Pojistné ze skupinového životního pojištění	15	29
Hrubé předepsané pojistné z životního pojištění	14 282	12 416
Běžně placené pojistné	10 239	9 991
Jednorázově placené pojistné	4 043	2 425
Hrubé předepsané pojistné z životního pojištění	14 282	12 416
Pojistné ze smluv:		
bez podílu na zisku	425	423
s podílem na zisku	13 645	11 863
je-li nositelem investičního rizika pojistník	212	130
Hrubé předepsané pojistné na životní pojištění	14 282	12 416

Předepsané pojistné v roce 2003 zahrnuje částku 1 727 mil. Kč vyplývající z konverze smluv životního pojištění v roce 2003. Cílem konverze smluv životního pojištění bylo nahradit vybraný segment pojistných smluv novými produkty (související pojistná plnění dosáhla částky 1 567 mil. Kč).

Předepsané hrubé pojistné podle území:

V mil. Kč pro rok končící 31. prosince

	2003	2002
Česká republika	35 691	31 069
Slovenská republika	1 390	1 193
Hrubé předepsané pojistné celkem	37 081	32 262

Česká pojišťovna a.s.

Príloha konsolidované účetní závěrky pro rok končící 31. prosincem 2003

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

V mil. Kč pro rok končící 31. prosincem

	2003	2002
Úrazové a zdravotní pojištění		
Předepsané hrubé pojistné	678	615
Zasloužené hrubé pojistné	683	442
Hrubá výše nákladů na pojistná plnění	(312)	(327)
Hrubá výše provozních nákladů	(138)	(194)
Výsledek zajištění	2	(13)
Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla		
Předepsané hrubé pojistné	8 450	7 383
Zasloužené hrubé pojistné	8 342	7 112
Hrubá výše nákladů na pojistná plnění	(4 321)	(3 668)
Hrubá výše provozních nákladů	(1 767)	(1 825)
Výsledek zajištění	(84)	(97)
Ostatní pojištění motorových vozidel		
Předepsané hrubé pojistné	5 582	4 339
Zasloužené hrubé pojistné	5 380	4 558
Hrubá výše nákladů na pojistná plnění	(4 524)	(3 429)
Hrubá výše provozních nákladů	(1 335)	(1 148)
Výsledek zajištění	(4)	(47)
Námořní, letecké a dopravní pojištění		
Předepsané hrubé pojistné	248	180
Zasloužené hrubé pojistné	247	198
Hrubá výše nákladů na pojistná plnění	(55)	8
Hrubá výše provozních nákladů	(109)	(82)
Výsledek zajištění	(35)	(57)
Pojištění proti požáru a ostatních škod na majetku		
Předepsané hrubé pojistné	6 328	5 897
Zasloužené hrubé pojistné	6 131	5 724
Hrubá výše nákladů na pojistná plnění	(1 128)	(13 643)
Hrubá výše provozních nákladů	(1 650)	(1 636)
Výsledek zajištění	(1 663)	9 050
Pojištění odpovědnosti		
Předepsané hrubé pojistné	1 162	1 125
Zasloužené hrubé pojistné	1 191	1 111
Hrubá výše nákladů na pojistná plnění	(428)	(351)
Hrubá výše provozních nákladů	(400)	(468)
Výsledek zajištění	(168)	(104)
Pojištění úvěrů a záruk		
Předepsané hrubé pojistné	34	44
Zasloužené hrubé pojistné	37	31
Hrubá výše nákladů na pojistná plnění	(55)	105
Hrubá výše provozních nákladů	(14)	(13)
Výsledek zajištění	(19)	1

Česká pojišťovna a.s.

Příloha konsolidované účetní závěrky pro rok končící 31. prosincem 2003

Pojištění pomoci osobám při cestách do zahraničí		
Předepsané hrubé pojistné	205	160
Zasloužené hrubé pojistné	202	158
Hrubá výše nákladů na pojistná plnění	(111)	(63)
Hrubá výše provozních nákladů	(111)	(111)
Výsledek zajištění	(5)	(7)
Pojištění různých finančních ztrát		
Předepsané hrubé pojistné	111	103
Zasloužené hrubé pojistné	126	101
Hrubá výše nákladů na pojistná plnění	327	(193)
Hrubá výše provozních nákladů	(23)	(19)
Výsledek zajištění	(639)	14
Aktivní zajištění		
Předepsané hrubé pojistné	103	86
Zasloužené hrubé pojistné	60	88
Hrubá výše nákladů na pojistná plnění	-	(160)
Hrubá výše provozních nákladů	(17)	(6)
Výsledek zajištění	(119)	243
Předepsané hrubé pojistné	22 901	19 932
Zasloužené hrubé pojistné	22 398	19 523
Hrubá výše nákladů na pojistná plnění	(10 607)	(21 721)
Hrubá výše provozních nákladů	(5 564)	(5 502)
Výsledek zajištění	(2 734)	8 983

Náklady na pojistná plnění v roce 2003 významně poklesly ve srovnání s rokem 2002. Náklady na pojistná plnění v roce 2002 byly zatíženy katastrofickými povodněmi v srpnu 2002.

G.27. Příjmy z majetkových podílů v nekonsolidovaných dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích

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

V mil. Kč pro rok končící 31. prosincem

	2003	2002
Dividendy	1	2
Nerealizované zisky	9	-
Realizované zisky	10	30
Ostatní	-	3
Výnosy celkem	20	35
Nerealizované ztráty	(14)	-
Realizované ztráty	-	(29)
Ztráty ze snížení hodnoty	-	(43)
Ostatní	-	(5)
Náklady celkem	(14)	(77)
Čisté výnosy celkem	6	(42)

G.28. Úrokové a obdobné výnosy

V mil. Kč pro rok končící 31. prosincem

	2003	2002
Úrokové a obdobné výnosy z finančních investic držných do splatnosti	128	264
Úrokové a obdobné výnosy z finančních investic k prodeji	2 456	2 658
Úrokové a obdobné výnosy z finančních investic určených k obchodování	1 179	391
Úrokové a obdobné výnosy z čistých investic z poskytnutého leasingu	418	669
Úrokové a obdobné výnosy z vkladů a úvěrů u bank a nebankovních subjektů a z pohledávek	3 430	2 847
Ostatní	16	442
Úrokové a obdobné výnosy celkem	7 627	7 271

Změna úrokových výnosů z finančních investic k obchodování byla způsobena růstem úrokového výnosu z úrokových derivátů. V roce 2003 generovaly tyto deriváty čisté úrokové výnosy zatímco v roce 2002 generovaly čisté úrokové náklady.

G.29. Ostatní výnosy z investic

Ostatní výnosy z investic zahrnují:

V mil. Kč pro rok končící 31. prosincem

	2003	2002
Realizované zisky z investic	732	1 264
Nerealizované zisky z investic	1 019	3 182
Zrušení ztráty ze snížení hodnoty investic	23	80
Výnosy z pronájmu investičního majetku	211	176
Dividendy	118	156
Čistý zisk z obchodování	830	2 029
Ostatní výnosy z investic	-	2
Ostatní výnosy z investic celkem	2 933	6 889

G.29.1. Realizované zisky z investic

Realizované zisky z investic zahrnují:

V mil. Kč pro rok končící 31. prosincem

	2003	2002
Finanční investice k prodeji	696	1 264
Investiční majetek	36	-
Realizované zisky z investic celkem	732	1 264

G.29.2. Nerealizované zisky z investic

Nerealizované zisky z investic zahrnují:

V mil. Kč pro rok končící 31. prosincem

	2003	2002
Finanční investice k prodeji	707	2 028
Investiční majetek	312	1 154
Nerealizované zisky z investic celkem	1 019	3 182

Pokles nerealizovaných zisků z investičního majetku během roku je výsledkem vývoje tržních cen nájmu, změny bezrizikové úrokové sazby a dalších faktorů ovlivňujících ocenění jednotlivých nemovitostí.

Česká pojišťovna a.s.

Příloha konsolidované účetní závěrky pro rok končící 31. prosincem 2003

G.29.3. Zrušení ztrát ze snížení hodnoty investic

Zrušení ztrát ze snížení hodnoty investic:

V mil. Kč pro rok končící 31. prosincem

	2003	2002
Finanční investice držené do splatnosti	18	72
Finanční investice k prodeji	5	8
Zrušení ztrát ze snížení hodnoty investic celkem	23	80

G.29.4. Čistý zisk z obchodování

Čistý zisk z obchodování zahrnuje:

V mil. Kč pro rok končící 31. prosincem

	2003	2002
Obchodování s cennými papíry	104	444
Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem	(533)	115
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	637	329
Obchodování s cizoměnovými nástroji	329	432
Deriváty	397	1 153
Čistý zisk z obchodování celkem	830	2 029

G.30. Čistý zisk z investic držených jménem pojistníků

Čistý zisk z investic držených jménem pojistníků zahrnuje:

V mil. Kč pro rok končící 31. prosincem

	2003	2002
Nerealizované zisky	26	-
Nerealizované ztráty	-	(49)
Úroky, nájemné, dividendy a ostatní příjmy	-	6
Čistý zisk z investic držených jménem pojistníků celkem	26	(43)

G.31. Čistý zisk z poplatků a provizí a výnosy z poskytnutých služeb

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

V mil. Kč pro rok končící 31. prosincem

	2003	2002
Poplatky za zprostředkování platebního styku	384	318
Provizní poplatky	389	163
Poplatky za zprostředkování úvěrů	313	126
Ostatní	72	6
Výnosy z poplatků a provizí celkem	1 158	613

Náklady na poplatky a provize a náklady na poskytnuté služby:

V mil. Kč pro rok končící 31. prosincem

	2003	2002
Poplatky za zprostředkování obchodů s cennými papíry	(22)	(35)
Poplatky za správu portfolia	(88)	(140)
Poplatky za úpis cenných papírů a finanční poradenství	(9)	(11)
Poplatky za zprostředkování platebního styku	(141)	(145)
Provizní poplatky	(4)	(10)
Ostatní	(66)	(40)
Náklady na poplatky a provize celkem	(330)	(381)
Čistý zisk z poplatků a provizí a výnosy z poskytnutých služeb celkem	828	232

G.32. Ostatní výnosy

Ostatní výnosy zahrnují:

V mil. Kč pro rok končící 31. prosincem

	2003	2002
Zrušení ztráty ze snížení hodnoty majetku	180	479
Zisk z prodeje hmotného a nehmotného majetku	48	92
Kurzové zisky	2 054	1 831
Příjmy z nájmu formou operativního leasingu	324	296
Zúčtované výnosy z pasivního konsolidačního rozdílu	5	12
Výnosy z prodeje zboží a služeb	573	126
Výnosy z výstavby telekomunikačních sítí	1 345	1 416
Penále a pokuty	220	90
Zprostředkování finančních služeb	141	76
Likvidace odpadů	253	82
Lázeňské služby	182	172
Autoservis	46	3
Ostatní výnosy	236	231
Ostatní výnosy celkem	5 607	4 906

G.32.1. Zrušení ztrát ze snížení hodnoty majetku

Zrušení ztrát ze snížení hodnoty majetku zahrnuje:

V mil. Kč pro rok končící 31. prosincem

	2003	2002
Zrušení ztráty ze snížení hodnoty hmotného majetku	-	252
Zrušení ztráty ze snížení hodnoty vkladů a úvěrů u bank a klientů, pohledávek a ostatních aktiv	180	227
Zrušení ztrát ze snížení hodnoty majetku celkem	180	479

G.33. Pojistně-technické náklady

Pojistně-technické náklady zahrnují:

V mil. Kč pro rok končící 31. prosincem

	2003	2002
Životní pojištění	(10 411)	(12 365)
Výplata dávek a odbytného	(9 812)	(8 080)
Změna stavu pojistně-technických rezerv	(419)	(4 030)
Bonusy a slevy	(280)	(191)
Změna stavu jiných tech. rezerv	152	(50)
Ostatní	(52)	(14)
Neživotní pojištění	(11 818)	(11 992)
Náklady na pojistná plnění	(10 933)	(9 877)
Změna stavu pojistně-technických rezerv	(347)	(1 557)
Bonusy a slevy	(309)	(230)
Změna stavu jiných technických rezerv	(24)	(80)
Ostatní	(205)	(248)
Pojistně-technické náklady celkem	(22 229)	(24 357)

V srpnu 2002 postihly rozsáhlé oblasti České republiky katastrofické povodně. V důsledku těchto povodní z roku 2002 Skupina zaznamenala 52 tisíc pojistných událostí s celkovým plněním ve výši 8 849 mil. Kč. Čistý dopad těchto pojistných událostí na skupinu zmírnilo na minimum zajištění, čistá výše plnění v konečném výsledku činila 351 mil. Kč.

G.33.1. Výplata dávek a odbytného

Výplaty dávek a odbytného zahrnují:

V mil. Kč pro rok končící 31. prosince

	2003	2002
Hrubá výše výplat dávek a odbytného	(9 812)	(8 080)
Výplata dávek a odbytného celkem	(9 812)	(8 080)

G.33.2. Náklady na pojistná plnění v neživotním pojištění

Náklady na pojistná plnění v neživotním pojištění zahrnují:

V mil. Kč pro rok končící 31. prosincem

	2003	2002
Hrubá výše nákladů na pojistná plnění	(15 264)	(14 635)
Podíl zajistitelů	4 331	4 758
Náklady na pojistná plnění v neživotním pojištění celkem	(10 933)	(9 877)

Česká pojišťovna a.s.

Příloha konsolidované účetní závěrky pro rok končící 31. prosincem 2003

G.33.3. Změna stavu pojistně-technických rezerv neživotního pojištění

Změna stavu pojistně-technických rezerv neživotního pojištění zahrnuje:

V mil. Kč pro rok končící 31. prosincem

	2003	2002
Pojistné události nahlášené	4 940	(6 925)
Podíl zajistitelů na pojistných událostech nahlášených	(4 645)	5 470
Změna stavu rezervy na nastalé, ale nenahlášené pojistné události	(283)	(161)
Změna stavu rezervy na nastalé, ale nenahlášené pojistné události, podíl zajistitelů	(359)	59
Změna stavu pojistně-technických rezerv neživotního pojištění celkem	(347)	(1 557)

G.34. Úrokové a obdobné náklady

V mil. Kč pro rok končící 31. prosincem

	2003	2002
Podřízené finanční závazky	(103)	(3)
Závazky z emitovaných cenných papírů	(389)	(656)
Závazky	(1)	-
Vklady bank	(244)	(139)
Vklady nebankovních subjektů	(151)	(274)
Závazky z finančního leasingu	(1)	(2)
Úrokové a obdobné náklady celkem	(889)	(1 074)

G.35. Ostatní náklady na investice

Ostatní náklady na investice zahrnují:

V mil. Kč pro rok končící 31. prosincem

	2003	2002
Ztráty z prodeje investic	(761)	(1 644)
Nerealizované ztráty z investic	(1 834)	(1 791)
Ztráta ze snížení hodnoty investic	-	(49)
Ostatní náklady na investiční majetek	(59)	(101)
Ostatní náklady na investice celkem	(2 654)	(3 585)

G.35.1. Ztráty z prodeje investic

Ztráty z prodeje investic zahrnují:

V mil. Kč pro rok končící 31. prosincem

	2003	2002
Investiční majetek	(73)	(7)
Finanční investice k prodeji	(660)	(1 616)
Ostatní	(28)	(21)
Ztráty z prodeje investic celkem	(761)	(1 644)

G.35.2. Nerealizované ztráty z investic

Nerealizované ztráty z investic zahrnují:

V mil. Kč pro rok končící 31. prosincem

	2003	2002
Investiční majetek	(609)	(805)
Finanční investice k prodeji	(1 225)	(986)
Nerealizované ztráty z investic celkem	(1 834)	(1 791)

G.35.3. Ostatní náklady na investiční majetek

Ostatní náklady na investiční majetek zahrnují:

V mil. Kč pro rok končící 31. prosincem

	2003	2002
Přímé náklady na investiční majetek, který generuje výnosy z pronájmu	(59)	(101)
Ostatní náklady na investiční majetek celkem	(59)	(101)

G.36. Pořizovací náklady a ostatní provozní náklady

Pořizovací náklady a ostatní provozní náklady zahrnují:

V mil. Kč pro rok končící 31. prosincem

	2003	2002
Pořizovací náklady	(4 489)	(4 179)
Ostatní provozní náklady	(7 390)	(5 795)
Provizní výnosy a podíly na zisku od zajišťovatelů	377	358
Pořizovací náklady a ostatní provozní náklady celkem	(11 502)	(9 616)

G.36.1. Pořizovací náklady

Pořizovací náklady zahrnují:

V mil. Kč pro rok končící 31. prosincem

	2003	2002
Provize	(2 929)	(2 885)
Osobní náklady	(653)	(577)
Marketingové a reklamní náklady	(703)	(284)
Ostatní	(223)	(449)
Změna stavu časového rozlišení pořizovacích nákladů	19	16
Pořizovací náklady celkem	(4 489)	(4 179)

G.36.2. Provozní náklady

Provozní náklady zahrnují:

V mil. Kč pro rok končící 31. prosincem

	2003	2002
Osobní náklady	(3 073)	(2 931)
Technologické náklady a náklady na zavedení systému	(1 192)	(913)
Nájemné, náklady na údržbu a opravy	(920)	(603)
Reklamní náklady	(740)	(354)
Zprostředkování	(137)	(116)
Ostatní	(1 328)	(878)
Provozní náklady celkem	(7 390)	(5 795)

G.36.2.1. Osobní náklady

Tato tabulka uvádí přehled osobních nákladů:

V mil. Kč pro rok končící 31. prosincem

	2003	2002
Mzdové náklady	(3 214)	(3 023)
Povinné dávky sociálního a zdravotního pojištění	(1 082)	(1 040)
Ostatní	(113)	(159)
Osobní náklady celkem	(4 409)	(4 222)
Odměny zahrnuté v osobních nákladech vyplacené vedoucím pracovníkům Skupiny celkem	(61)	(78)

Průměrný počet zaměstnanců k 31. prosinci činil:

	2003	2002
Vedoucí pracovníci	17	16
Ostatní zaměstnanci	10 931	10 305
Průměrný počet zaměstnanců celkem	10 948	10 321

G.37. Ostatní náklady

Ostatní náklady zahrnují:

V mil. Kč pro rok končící 31. prosincem

	2003	2002
Odpisy softwaru a ostatního nehmotného majetku	(241)	(291)
Amortizace goodwillu	(417)	(418)
Odpisy hmotného majetku	(753)	(736)
Ztráty ze snížení hodnoty	(2 048)	(797)
Ztráta z prodeje hmotného a nehmotného majetku	(151)	(317)
Kurzové ztráty	(2 176)	(1 808)
Náklady na výstavbu telekomunikačních sítí	(928)	(764)
Osobní náklady	(683)	(714)
Nájemné	(165)	(99)
Garanční fond	(150)	(90)
Lázeňské služby	(91)	(187)
Likvidace odpadů	(105)	(46)
Autoservis	(56)	(33)
Ostatní náklady	(428)	(26)
Ostatní náklady celkem	(8 392)	(6 326)

G.37.1. Ztráty ze snížení hodnoty

Ztráty ze snížení hodnoty zahrnují:

V mil. Kč pro rok končící 31. prosincem

	2003	2002
Ztráta ze snížení hodnoty aktivního konsolidačního rozdílu	-	(83)
Ztráta ze snížení hodnoty hmotného majetku	(750)	(130)
Ztráta ze snížení hodnoty zásob a ostatních aktiv	(20)	(13)
Ztráta ze snížení hodnoty půjček a úvěrů bankám a nebankovním subjektům a pohledávek	(1 278)	(571)
Ztráty ze snížení hodnoty celkem	(2 048)	(797)

Česká pojišťovna a.s.

Príloha konsolidované účetní závěrky pro rok končící 31. prosincem 2003

G.37.1.1. Snížení hodnoty půjček a úvěrů bankám a klientům, 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 2003

Zůstatek k 1. lednu	(9 704)
Ztráta ze snížení hodnoty půjček a úvěrů bankám a nebankovním subjektům a pohledávek	(1 278)
Ztráta ze snížení hodnoty zásob a ostatních aktiv	(20)
Zrušení ztráty ze snížení hodnoty pohledávek z přímého pojištění	369
Zrušení ztráty ze snížení hodnoty půjček a úvěrů a pohledávek	180
Ostatní	(24)
Použití ztrát ze snížení hodnoty při odpisu půjček a úvěrů nebankovním subjektům	445
Rozdíly plynoucí z převodu cizí měny	(62)
Snížení hodnoty celkem	(10 094)

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

V mil. Kč pro rok končící 31. prosincem 2002

Zůstatek k 1. lednu	(9 481)
Ztráta ze snížení hodnoty půjček a úvěrů bankám a nebankovním subjektům a pohledávek	(571)
Ztráta ze snížení hodnoty zásob a ostatních aktiv	(13)
Zrušení ztráty ze snížení hodnoty půjček a úvěrů a pohledávek	227
Ostatní	2
Použití ztrát ze snížení hodnoty při odpisu půjček a úvěrů nebankovním subjektům	133
Rozdíly plynoucí z převodu cizí měny	(1)
Snížení hodnoty celkem	(9 704)

G.38. Náklady na daň z příjmů

Náklady na daň z příjmů zahrnují:

V mil. Kč pro rok končící 31. prosincem

	2003	2002
Daň z příjmů – splatná	(980)	(282)
Daň z příjmů odložená	(1 055)	(716)
Náklady na daň z příjmů celkem	(2 035)	(998)

G.38.1. Odsouhlasení efektivní sazby daně

Další tabulka uvádí odsouhlasení daňových nákladů:

V mil. Kč pro rok končící 31. prosincem

	2003	2002
Daňová sazba	31%	31%
Hospodářský výsledek před zdaněním	5 499	3 890
Daň z příjmů vypočtená na základě HV	(1 705)	(1 206)
Daňově neodečitatelné náklady	(1 014)	(436)
Nedaňové výnosy	425	149
Rozdíly daňových sazeb z transakcí v zahraničí	34	13
Úpravy z titulu změn daňových sazeb	54	-
Uplatněná daňová ztráta dříve nevykázaná	74	-
Daňová ztráta běžného období – nevykázaná	(19)	2
Výnosy zdaněné jinou daňovou sazbou	93	446
Slevy na dani	(17)	(29)
Ostatní	40	63
Daň z příjmů celkem	(2 035)	(998)

G.39. Operativní leasing

Skupina pronajímá řadu kancelářských budov formou operativního leasingu. Nájemní smlouvy jsou obvykle uzavírány na dobu od 5 do 10 let s opcí na obnovení smlouvy 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 detailní údaje o nezrušitelných pohledávkách z operativního leasingu:

V mil. Kč k 31. prosinci

	2003	2002
Splatné do 1 roku	162	114
Splatné od 1 roku do 5 let	77	104
Splatné nad 5 let	-	1
Nezrušitelné pohledávky z operativního leasingu celkem	239	219
Nezrušitelné smlouvy operativního leasingu na dobu neurčitou	-	3
Z toho pohledávky splatné do 1 roku	-	1

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

V mil. Kč k 31. prosinci

	2003	2002
Splatné do 1 roku	17	58
Splatné od 1 roku do 5 let	88	76
Splatné nad 5 let	26	29
Nezrušitelné závazky z operativního leasingu celkem	131	163
Nezrušitelné smlouvy operativního leasingu na dobu neurčitou	-	4
Z toho pohledávky splatné do 1 roku	-	1

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

V mil. Kč pro rok končící 31. prosincem

	2003	2002
Minimální leasingové splátky	26	83
Splátky z leasingu a sub-leasingu celkem	26	83

G.40. 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

	2003	2003	2002	2002
	Reálná hodnota podkladového aktiva	Účetní hodnota závazku	Reálná hodnota podkladového aktiva	Účetní hodnota závazku
Finanční investice k obchodování	-	-	2 827	2 797
Aktiva celkem	-	-	2 827	2 797

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

	2003	2003	2002	2002
	Reálná hodnota podkladového aktiva	Účetní hodnota závazku	Reálná hodnota podkladového aktiva	Účetní hodnota závazku
Úvěry a půjčky bankám	5 976	5 976	18 203	14 474
Úvěry a půjčky nebankovním subjektům	-	-	-	-
Úvěry a půjčky celkem	5 976	5 976	18 203	14 474

G.41. Smlouvy o půjčení cenných papírů

Skupina uzavírá smlouvy o výpůjčce 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.

Další tabulka uvádí detailní údaje o cenných papírech půjčených podle smluv o půjčení cenných papírů:

V mil. Kč pro rok končící 31. prosincem

	2003	2003	2002	2002
	Účetní hodnota závazku vrátit hotovostní zástavu	Reálná hodnota cenných papírů	Účetní hodnota závazku vrátit hotovostní zástavu	Reálná hodnota cenných papírů
Finanční investice k obchodování	-	6	-	12
Smlouvy o půjčení cenných papírů celkem		6	-	12

Skupina také uzavírá smlouvy o výpůjčce 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 nástrojů je zástava včetně úroku z předmětné částky splatná.

G.42. Závazky nevykázané v rozvaze

G.42.1. Podmíněné závazky a budoucí závazky

Smluvní výše budoucích a podmíněných závazků dle jednotlivých kategorií je uvedena v tabulce níže. Částky příslibů uvedené v této tabulce zahrnují předpoklad jejich plného zálohového charakteru. Částky záruk a akreditivů uvedené v tabulce představují maximální výši účetní ztráty, která by byla zaúčtována k datu účetní závěrky, pokud by smluvní strany zcela selhaly v plnění závazků vyplývajících 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 pomocí dohodnutých sazeb.

V mil. Kč k 31. prosinci

	2003	2002
Úvěrové přísliby	5 751	1 881
Podmíněné závazky z poskytnutých záruk	1 530	673
Úvěrová záruka	180	27
Jiné záruky	639	644
Akreditivy:	1	2
Otevřené	1	2
Potvrzené	-	-
Závazek z poskytnutých zajištění za závazky třetích stran	710	-
Podmíněné závazky a budoucí závazky celkem	7 281	2 554

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

	2003	2002
Zajištěné bankovní úvěry	1 477	1 429
Ostatní závazky	191	-
Zajištěné závazky celkem	1 668	1 429

Majetek poskytnutý do zástavy zahrnuje:

V mil. Kč k 31. prosinci

	2003	2002
Úvěry a půjčky bankám	14	-
Úvěry a půjčky nebankovním subjektům	5 057	5 148
Pohledávky	2 319	2 129
Ostatní aktiva	63	-
Majetek poskytnutý do zástavy celkem	7 453	7 277

G.42.2. Jiná podmíněná rizika

G.42.2.1. Právní

Mateřská společnost vede s menšinovými akcionáři sedm soudních sporů týkajících se usnesení z jednání valných hromad z let 1996, 1997, 1998, 2000 a 2001. 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 je nepravděpodobná možnost, že by v některém z těchto sporů mělo být vyhověno žalobci.

G.42.2.2. 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, poměrně v závislosti na svém čistém vlastním vrubu na základě příslušné smlouvy. Potenciální odpovědnost skupiny za jakákoliv případná pojistná rizika je smluvně kryta do dvojnásobné výše čistého vlastního vrubu skupiny za dané riziko.

G.42.2.3. 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 Kanceláří. Za tímto účelem Skupina přispívá do garančních fondů a to ve výši stanovené příslušnou Kanceláří.

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.

G.42.2.4. Česká pojišťovna a.s. – Soudní spory

Mateřská společnost vede soudní spor s Fondem národního majetku ČR (dále je „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.42.3. Získané záruky

Získané záruky zahrnují:

V mil. Kč k 31. prosinci

	2003	2002
Získané záruky	7 601	1 536
Aktiva obdržena formou zástavy	5 654	25 884
Ostatní	1 354	671
Získané záruky	14 609	28 091

G.43. Vztahy se spřízněnými osobami**G.43.1. 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.43.2. Transakce s řediteli a vedoucími pracovníky

Celkové odměny ředitelům a vedoucím pracovníkům jsou uvedeny v položce “Osobní náklady” (viz část G.36.2.1.).

Přírůstek rezervy na výhody poskytované zaměstnancům (viz část G.24) zahrnuje rezervu pro odměny ředitelům a vedoucím pracovníkům ve výši 44 mil. Kč (2002: 29 mil. Kč). Během roku 2003 bylo z této rezervy ředitelům a vedoucím pracovníkům vyplaceno 17 mil. Kč (2002: 20 mil. Kč). Skupina neměla žádné další významné transakce se svými řediteli a vedoucími pracovníky.

G.43.3. Transakce se spřízněnými osobami

G.43.3.1. 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

	2003	2002
Úrokové a obdobné poplatky	(108)	-
Náklady celkem	(108)	-

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

V mil. Kč k 31. prosinci

	2003	2002
Aktiva		
Úvěry a půjčky nebankovním subjektům	8	-
Aktiva celkem	8	-
Cizí zdroje		
Podřízené závazky	2 135	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	2 512	-
Cizí zdroje celkem	4 647	-

G.43.3.2. 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

	2003	2002
Úrokové a obdobné výnosy	11	25
Ostatní výnosy z investic	34	46
Čistý zisk z investic držených jménem pojistníků	(25)	-
Čistý zisk z poplatků a provizí a výnosy z poskytnutých služeb	(81)	(157)
Ostatní výnosy	24	30
Výnosy celkem	(37)	(56)
Úrokové a obdobné poplatky	(10)	(169)
Ostatní náklady na investice	-	(13)
Pořizovací náklady a ostatní provozní náklady	(267)	(103)
Ostatní náklady	(60)	(81)
Náklady celkem	(337)	(366)

Česká pojišťovna a.s.

Príloha konsolidované účetní závěrky pro rok končící 31. prosincem 2003

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

V mil. Kč k 31. prosinci

	2003	2002
Investice	69	63
Úvěry a půjčky nebankovním subjektům	28	87
Pohledávky	335	4
Peníze a peněžní ekvivalenty	2	2
Aktivní časové rozlišení	37	-
Aktiva celkem	471	156
Podřízené závazky	365	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	24	12
Závazky	32	76
Pasivní časové rozlišení	9	-
Cizí zdroje celkem	430	88

G.43.3.3. Ostatní spřízněné společnosti

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

V mil. Kč k 31. prosinci

	2003	2002
Čisté výnosy z majetkových podílů v dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích	4	(3)
Úrokové a obdobné výnosy	57	-
Ostatní výnosy z investic	(9)	390
Čistý zisk z investic držených jménem pojistníků	16	(48)
Čistý zisk z poplatků a provizí a výnosy z poskytnutých služeb	33	1
Ostatní výnosy	151	102
Výnosy celkem	252	442
Pojistně-technické náklady	(1)	-
Úrokové a obdobné poplatky	(20)	-
Ostatní náklady na investice	(3)	(124)
Požizovací náklady a ostatní provozní náklady	(115)	(76)
Ostatní náklady	(13)	(96)
Náklady celkem	(152)	(296)

Česká pojišťovna a.s.

Příloha konsolidované účetní závěrky pro rok končící 31. prosincem 2003

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

V mil. Kč k 31. prosinci

	2003	2002
Majetkové podíly v dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích	48	625
Investice	432	459
Úvěry a půjčky nebankovním subjektům	2 319	1 885
Finanční investice držené jménem pojistníků	145	94
Pohledávky	84	140
Ostatní aktiva	-	4
Aktiva celkem	3 028	3 207
Závazky vůči bankám	1	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	876	40
Závazky	81	172
Pasivní časové rozlišení	5	-
Cizí zdroje celkem	963	212

G.44. Výnos na akcii

Následující tabulka uvádí výnos na akcii:

V mil. Kč pro rok končící 31. prosincem

	2003	2002
Čistý zisk	3 410	2 899
Vážený průměrný počet akcií	3 412 391	3 412 391
Počet akcií (mimo akcií držených skupinou)	2 980 963	2 980 963
Výnos na akcii (Kč)	1 144	973

Výše výnosu na akcii je stanovena jako podíl konsolidovaného čistého zisku na váženém průměrném počtu zbývajících kmenových akcií.

Výnos na akcii nezahrnuje 431 428 kusů vlastních akcií držených společností.

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

G.45. Reálná hodnota aktiv a pasiv

Tato tabulka uvádí srovnání účetní a reálné hodnoty finanční aktiv:

V mil. Kč ke dni

	2003 Účetní hodnota	2003 Reálná hodnota	2002 Účetní hodnota	2002 Reálná hodnota
Majetkové podíly v dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích	236	254	683	618
Investice (není zahrnut investiční majetek)	85 821	86 208	77 715	78 182
Finanční investice k obchodování	22 501	22 501	22 920	22 920
Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem	17 365	17 365	17 992	17 992
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	3 607	3 607	3 511	3 511
Kladná tržní hodnota derivátů	1 529	1 529	1 417	1 417
Finanční investice k prodeji	61 189	61 189	50 937	50 937
Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem	54 229	54 229	44 474	44 474
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	5 707	5 707	6 059	6 059
Ostatní	1 253	1 253	404	404
Finanční investice držené do splatnosti	2 131	2 518	3 858	3 892
Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem	2 131	2 518	3 858	3 892
Úvěry a půjčky bankám	24 022	24 022	31 865	32 843
Úvěry a půjčky nebankovním subjektům	24 383	24 383	15 398	15 409
Finanční investice jménem pojištěných	279	279	183	180
Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem	15	15	16	16
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	233	233	130	130
Ostatní	31	31	37	34
Pohledávky	9 699	9 699	7 439	7 645
Peníze a peněžní ekvivalenty	2 933	2 933	2 267	2 267
Finanční aktiva celkem	147 373	147 778	135 550	136 711

Česká pojišťovna a.s.

Příloha konsolidované účetní závěrky pro rok končící 31. prosincem 2003

Tabulka uvádí porovnání reálné a účetní hodnoty finančních závazků:

V mil. Kč ke dni

	2003 Účetní hodnota	2003 Reálná hodnota	2002 Účetní hodnota	2002 Reálná hodnota
Podřízené závazky	2 500	2 500	-	-
Podřízené úvěry	2 500	2 500	-	-
Závazky z emitovaných cenných papírů	14 228	14 228	11 076	10 863
Emitované dluhopisy a pokladniční poukázky	14 133	14 133	11 076	10 863
Vystavené směnky	95	95	-	-
Závazky	7 480	7 448	6 948	6 527
Finanční závazky k obchodování	1 299	1 299	1 548	1 548
Záporná tržní hodnota derivátů	1 277	1 277	1 532	1 532
Ostatní	22	22	16	16
Závazky vůči bankám	4 377	4 377	4 910	4 902
Závazky vůči nebankovním subjektům	16 101	16 101	14 254	14 257
Finanční pasíva celkem	45 985	45 953	38 736	38 097

G.46. Významné a následné události

Česká pojišťovna – Snížení základního kapitálu

V květnu 2003 řádná valná hromada mateřské společnosti rozhodla o snížení základního kapitálu ze stávající výše 3 412 MCZK o 431 MCZK na novou výši 2 981 MCZK. Důvodem bylo naplnění zákonné povinnosti spojenou s držením vlastních akcií v majetku mateřské společnosti. Rozhodnutí nabylo právní moci dne 14. května 2003.

Česká pojišťovna - Nákup společnosti ABN AMRO Penzijní fond, a.s.

V roce 2003 podepsala mateřská společnost smlouvu o nákupu 69,7% akcií společnosti ABN AMRO Penzijní fond, a.s. (dále jen ABN PF). Realizace převodu akcií ABN PF byla schválena v březnu 2004 MF a Úřadem pro hospodářskou soutěž.

Česká pojišťovna - Prodej akciového podílu ve společnosti Euler Hermes Čescob, úvěrová pojišťovna, a.s.

V roce 2002 mateřská společnost prodala část svého akciového podílu ve společnosti Euler Hermes Čescob, úvěrová pojišťovna, a.s. a snížila tak svůj akciový podíl na 35% základního kapitálu. Dne 19. února 2004 byla podepsána smlouva o prodeji zbylých 35% akcií.

CP Reinsurance Company Ltd.

Mateřská společnost založila 3. května 2004 100% dceřinou společnost CP Reinsurance Company Ltd. (CP RE) se sídlem v Nicosia, Kypr, která získala 26. června 2004 licenci k poskytování zajištění a primárně poskytuje zajištění společností skupiny ČP.

Změna obchodního jména společnosti První městská banka a.s.

Dne 26. června 2004 valná hromada společnosti První městská banka a.s. rozhodla o změně obchodního jména společnosti na PPF banka a.s. Společnost začala používat nový název od 1. září 2004.

G.47. 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 informace mohou mít za následek, že se skutečný stav bude významně lišit od stavu očekávaného.

Odesláno dne: 13. 8. 2004	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: 267 185 757
----------------------------------	---------------------------------------	---	---