



Česká pojišťovna a.s.

Nekonsolidovaná účetní závěrka pro rok končící 31. prosincem 2005

Zpráva auditora



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Pobřežní 648/1a
186 00 Praha 8
Česká republika

Telephone +420 222 123 111

Fax +420 222 123 100

Internet www.kpmg.cz


Zpráva auditora pro akcionáře společnosti Česká pojišťovna a.s.


Provedli jsme audit přiložené nekonsolidované účetní závěrky společnosti Česká pojišťovna a.s. k 31. prosinci 2005. Za tuto nekonsolidovanou účetní závěrku je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vyjádřit na základě auditu výrok o této nekonsolidované účetní závěrce.

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom audit naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že nekonsolidovaná účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrové ověření podkladů prokazujících údaje a informace uvedené v nekonsolidované účetní závěrce. Audit rovněž zahrnuje posouzení použitých účetních metod a významných odhadů učiněných společností a zhodnocení celkové vypovídací schopnosti nekonsolidované účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru nekonsolidovaná účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků, vlastního kapitálu a finanční situace společnosti Česká pojišťovna a.s. k 31. prosinci 2005 a výsledku hospodaření za rok 2005 v souladu se zákonem o účetnictví, příslušnými předpisy České republiky a Mezinárodními standardy finančního výkaznictví ve znění přijatém EU.

V Praze, dne 19. května 2006


KPMG Česká republika Audit, s. r. o.
Osvědčení číslo 71


Ing. František Dostálek
Partner
Osvědčení číslo 176

Obsah

ZPRÁVA AUDITORA
OBSAH	1
NEKONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA	5
PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	11
A. OBECNÉ INFORMACE	12
A.1. Charakteristika společnosti	12
A.2. Statutární orgány Společnosti	12
A.3. Soulad s právními předpisy	13
A.4. Východiska pro přípravu účetní závěrky	13
B. VYKAZOVÁNÍ PODLE SEGMENTŮ	14
C. PRVNÍ SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY PODLE IFRS	19
C.1. Dříve aplikované národní účetní standardy	19
C.2. Datum prvního sestavení závěrky podle IFRS	19
C.3. Přejít z dříve aplikovaných národních účetních standardů na IFRS	19
C.4. Vysvětlení přechodu na IFRS	19
C.5. Srovnání hodnoty aktiv, vlastního kapitálu a cizích zdrojů ke dni přechodu na IFRS	20
C.6. Srovnání hodnoty aktiv, vlastního kapitálu a cizích zdrojů k poslednímu dni srovnávacího období	23
C.7. Srovnání výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2004	25
C.8. Standardy, výklady a novely publikovaných standardů relevantní pro Společnost, které ještě nevstoupily v účinnost	26
D. MAJETKOVÉ ÚČASTI V DCEŘINÝCH A PŘIDRUŽENÝCH SPOLEČNOSTECH	28
E. ZÁSADNÍ ÚČETNÍ POSTUPY A PŘEDPOKLADY	32
E.1. Zásadní účetní postupy	32
E.1.1. Kurzové přepočty	32
E.1.2. Trvalé snížení hodnoty aktiv	32
E.1.3. Prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)	33
E.1.4. Nehmotný majetek	33
E.1.5. Provozní a ostatní hmotný majetek	33
E.1.6. Investiční majetek	34
E.1.7. Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech	34
E.1.8. Finanční aktiva	34
E.1.9. Podíly zajišťovatelů na pojistně-technických rezervách	37
E.1.10. Ostatní aktiva	37
E.1.11. Časové rozlišení pořizovacích nákladů	37
E.1.12. Peníze a peněžní ekvivalenty	38
E.1.13. Vlastní kapitál	38
E.1.14. Závazky z pojištění	38
E.1.15. Podřízené finanční závazky	40
E.1.16. Ostatní závazky z emitovaných cenných papírů	40
E.1.17. Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	40
E.1.18. Závazky vůči bankám a nebankovním subjektům	40
E.1.19. Rezervy	40
E.1.20. Závazky	41
E.1.21. Čistý výnos z pojistného	41
E.1.22. Pojistně-technické náklady	41
E.1.23. Podíly na zisku z investičních smluv	41
E.1.24. Úrokové a obdobné výnosy a úrokové a obdobné náklady	42
E.1.25. Ostatní výnosy a náklady z finančních aktiv	42
E.1.26. Výnosy a náklady z investičního majetku	42
E.1.27. Čistý zisk z poplatků a provizí a výnosy z poskytnutých služeb	42
E.1.28. Ostatní výnosy a ostatní náklady	43
E.1.29. Pořizovací náklady	43

E.1.30.	Provozní náklady.....	43
E.1.31.	Zajistné provize a podíly na zisku od zajistitelů	43
E.1.32.	Daň z příjmu	43
E.1.33.	Vykazování podle segmentů	44
E.2.	Základní předpoklady.....	44
E.2.1.	Závazky ze životního pojištění	44
E.2.2.	Neživotní pojištění	44
E.2.3.	Test postačitelnosti závazků	46
E.2.4.	Významné proměnné	48
E.3.	Smluvní podmínky pojistných a investičních smluv, které mají významný vliv na výši, načasování a nejistotu budoucích peněžních toků	49
E.3.1.	Pojistné smlouvy neživotních pojištění.....	49
E.3.2.	Životní pojištění	51
E.3.3.	Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti	52
F.	ANGAŽOVANOST VŮČI RIZIKŮM, CÍLE A POSTUPY ŘÍZENÍ RIZIK	53
F.1.	Finanční deriváty	53
F.1.1.	Swapy.....	53
F.1.2.	Futures a forwardové smlouvy	53
F.1.3.	Opce.....	53
F.2.	Řízení rizik společnosti.....	54
F.2.1.	Riziko likvidity.....	54
F.2.2.	Tržní riziko.....	58
F.2.3.	Úvěrové riziko.....	67
F.2.4.	Pojistně-matematické riziko	69
F.3.	Zajištění rizik (Hedging).....	70
F.4.	Řízení rizika a kontrola.....	70
F.4.1.	Řízení úrokových rizik	70
F.4.2.	Řízení tržních rizik.....	70
F.4.3.	Řízení úvěrových rizik	71
F.4.4.	Řízení pojistně-matematických rizik.....	71
F.4.5.	Operační rizika	72
F.4.6.	Operační systémy a řízení bezpečnosti informačních technologií (IT)	72
G.	PŘÍLOHA K ROZVAZE A VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY	73
G.1.	Nehmotný majetek	73
G.1.1.	Software a ostatní nehmotný majetek.....	73
G.2.	Provozní a ostatní hmotný majetek.....	74
G.3.	Investiční majetek.....	75
G.4.	Finanční aktiva	75
G.4.1.	Finanční aktiva držaná do splatnosti.....	75
G.4.2.	Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů určená k obchodování.....	76
G.4.3.	Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, která nejsou určena k obchodování	78
G.4.4.	Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (určená k obchodování a neurčená k obchodování) – podle použité metody ocenění.....	78
G.4.5.	Úvěry a půjčky bankám.....	78
G.4.6.	Úvěry a půjčky nebankovním subjektům.....	79
G.4.7.	Pohledávky.....	79
G.5.	Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách	79
G.6.	Odložená daň	80
G.6.1.	Splatná a odložená daň vykázaná přímo ve vlastním kapitálu	81
G.7.	Ostatní aktiva	81
G.8.	Aktivní časové rozlišení.....	81
G.8.1.	Časové rozlišení pořizovacích nákladů.....	81
G.9.	Peníze a peněžní ekvivalenty	81
G.10.	Trvalé snížení hodnoty půjček a úvěrů bankám a klientům, pohledávek, dlouhodobých aktiv určených k prodeji, zásob a ostatních aktiv.....	82
G.11.	Kapitál a ostatní fondy.....	82
G.11.1.	Základní kapitál	82
G.11.2.	Oceňovací rozdíly.....	83

G.11.3. Zákonný a statutární rezervní fond	84
G.11.4. Fond vyrovnávací rezervy	84
G.11.5. Dividendy.....	84
G.12. Závazky z pojištění.....	84
G.12.1. Rezerva na nezasloužené pojistné	84
G.12.2. Rezerva na nahlášené pojistné události	85
G.12.3. Rezerva na pojistné události vzniklé, ale nenahlášené	85
G.12.4. Rezervy životního pojištění	86
G.12.5. Jiné technické rezervy.....	87
G.12.6. Zbytková splatnost závazků z pojištění a finančních závazků z investičních smluv.....	88
G.13. Finanční závazky z investičních smluv s DPF	89
G.14. Podřízené závazky	89
G.15. Ostatní závazky z emitovaných cenných papírů	89
G.16. Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	90
G.17. Závazky vůči bankám.....	90
G.18. Rezervy	90
G.19. Závazky	91
G.19.1. Závazky z finančního leasingu	92
G.20. Pasivní časové rozlišení.....	92
G.21. Výnosy z pojistného, očištěné.....	92
G.21.1. Analýza hrubého předepsaného pojistného.....	93
G.22. Úrokové a obdobné výnosy.....	95
G.23. Ostatní výnosy z finančních aktiv.....	95
G.23.1. Realizované zisky z finančních aktiv.....	95
G.23.2. Zúčtování trvalého snížení hodnoty finančních aktiv	96
G.23.3. Čistý zisk z obchodování.....	96
G.23.4. Čistý zisk z přecenění finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů neurčených k obchodování	96
G.24. Výnosy z investičního majetku	96
G.25. Čisté výnosy z poplatků a provizí a výnosy z poskytnutých služeb	97
G.26. Ostatní výnosy.....	97
G.26.1. Zúčtování trvalého snížení hodnoty majetku	97
G.27. Pojistně-technické náklady očištěné o podíl zajišťovatele	98
G.27.1. Výplaty dávek a odbytného	98
G.27.2. Náklady na pojistná plnění v neživotním pojištění	98
G.27.3. Změna stavu pojistně-technických rezerv v neživotním pojištění	98
G.28. Podíly na zisku (bonusy) z investičních smluv	99
G.29. Úrokové a obdobné náklady	99
G.30. Ostatní náklady na finanční aktiva	99
G.30.1. Trvalé snížení hodnoty finančních aktiv	99
G.31. Náklady na investiční majetek.....	99
G.32. Pořizovací náklady a ostatní provozní náklady.....	100
G.32.1. Pořizovací náklady	100
G.33. Ostatní náklady	101
G.34. Čistý výnos z majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech	102
G.35. Náklady na daň z příjmu	102
G.35.1. Odsouhlasení efektivní sazby daně	102
G.36. Smlouvy o zpětném odkupu a zpětném prodeji	103
G.37. Závazky nevykázané v rozvaze	103
G.37.1. Podmíněné závazky a budoucí závazky.....	103
G.37.2. Jiná podmíněná rizika	104
G.37.3. Získané záruky.....	104
G.38. Vztahy se spřízněnými osobami	104
G.38.1. Identifikace spřízněných osob.....	104
G.38.2. Transakce se statutárními orgány a vedoucími pracovníky.....	105
G.38.3. Transakce se spřízněnými osobami.....	105
G.39. Výnos na akcii	109
G.40. Reálná hodnota aktiv a pasív	110
G.41. Důležité účetní odhady a úsudky	111
H. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI	113

Česká pojišťovna a.s.
Obsah

Tato stránka je záměrně prázdná.

Česká pojišťovna a.s.

Nekonsolidovaná účetní závěrka pro rok končící 31. prosincem 2005

Nekonsolidovaná účetní závěrka

Rozvaha

K 31. prosinci

V tisících Kč

	Poznámka	2005	2004
Nehmotný majetek	G.1	1 425 055	1 033 232
Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech	D	16 728 599	12 532 494
Provozní a ostatní hmotný majetek	G.2	3 970 050	4 392 025
Investiční majetek	G.3	3 230 699	3 551 067
Finanční aktiva určená k prodeji	G.4	1 779 769	1 500 761
Finanční aktiva držaná do splatnosti	G.4	1 870 728	2 121 056
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	G.4	67 897 066	69 001 216
Úvěry a pohledávky	G.4	25 357 831	20 816 600
Podíl zajistitelů na závazcích z pojištění	G.5	7 888 762	5 523 890
Odložená daňová pohledávka	G.6	427 040	481 789
Ostatní aktiva	G.7	56 670	56 646
Aktivní časové rozlišení	G.8	676 888	951 037
Peníze a peněžní ekvivalenty	G.4	249 087	119 569
Aktiva celkem		131 558 244	122 081 382
Základní kapitál	G.11	2 980 963	2 980 963
Fondy	G.11	4 094 378	4 172 423
Nerozdělené hospodářské výsledky	G.11	13 787 834	8 811 539
Vlastní kapitál celkem		20 863 175	15 964 925
Závazky z pojištění	G.12	87 652 105	83 609 666
Finanční závazky z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti	G.13	1 065 924	753 259
Podřízené závazky	G.14	2 500 000	2 500 000
Závazky z emitovaných cenných papírů	G.15	4 068 190	4 051 833
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	G.16	511 817	1 632 009
Závazky vůči bankám	G.17	264 910	238 687
Rezervy	G.18	2 275 839	2 286 915
Závazky	G.19	9 971 765	7 762 558
Odložený daňový závazek	G.6	1 030 739	1 375 397
Ostatní závazky		38 635	38 008
Pasivní časové rozlišení	G.20	1 315 145	1 868 125
Cizí zdroje celkem		110 695 069	106 116 457
Vlastní kapitál a cizí zdroje celkem		131 558 244	122 081 382

Výkaz zisku a ztráty

Pro rok končící 31. prosincem

V tisících Kč

	Poznámka	2005	2004
Zasloužené pojistné		39 967 689	39 644 524
Pojistné postoupené zajistitelům		-12 422 952	-11 142 891
Čistá výše zaslouženého pojistného	G.21	27 544 737	28 501 633
Čistý výnos z majetkových podílů v dceřiných a přidružených společnostech	G.34	1 524 364	-27 396
Úrokové a obdobné výnosy	G.22	2 641 998	4 115 427
Ostatní výnosy z finančních aktiv	G.23	4 482 584	3 691 193
Výnosy z investičního majetku	G.24	297 525	204 421
Výnosy z poplatků a provizí	G.25	244 623	268 815
Ostatní výnosy	G.26	891 251	658 018
Výnosy celkem		37 627 082	37 412 111
Náklady na pojistná plnění		-28 850 782	-28 941 875
Podíl zajistitelů na nákladech na pojistná plnění		6 540 514	6 355 315
Čistá výše nákladů na pojistná plnění	G.27	-22 310 268	-22 586 560
Dávky (bonusy) z investičních smluv	G.28	-312 666	-311 630
Úrokové a obdobné náklady	G.29	-345 209	-305 108
Ostatní náklady na finanční aktiva	G.30	-220 856	-170 170
Náklady na investiční majetek	G.31	-650 763	-828 335
Pořizovací náklady a ostatní provozní náklady	G.32	-6 007 583	-9 010 828
Náklady na poplatky a provize	G.25	-341 107	-307 930
Ostatní náklady	G.33	-1 601 141	-1 506 147
Náklady celkem		-31 789 593	-35 026 708
Hospodářský výsledek před zdaněním		5 837 489	2 385 403
Daň z příjmu	G.35	-1 196 213	-521 280
Hospodářský výsledek po zdanění	G.11	4 641 276	1 864 123
Hospodářský výsledek v běžném účetním období		4 641 276	1 864 123
Vážený průměrný počet akcií		2 980 963	2 980 963
Základní a zředěný výnos na akcii (Kč)	G.39	1 557	625

Účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti 19. května 2006.
Za představenstvo podepsal:

Přehled změn ve vlastním kapitálu

V tisících Kč za rok končící 31. prosincem 2005

	Základní kapitál	Oceňovací rozdíly k finančním aktivům k prodeji	Oceňovací rozdíly k pozemkům a budovám	Zákonný a statutární rezervní fond	Fond na držbu vlastních akcií	Fond vyrovnávací rezervy	Nerozdělené hospodářské výsledky	Celkem
Zůstatek k 1. lednu	2 980 963	686 055	122 971	682 478		2 680 919	8 811 539	15 964 925
Celkové zisky a ztráty účtované do vlastního kapitálu		213 593	43 160					256 753
Hospodářský výsledek běžného účetního období							4 641 276	4 641 276
Celkové zaúčtované výnosy (náklady) běžného účetního období		213 593	43 160				4 641 276	4 898 029
Příděly do zákonného a ostatních statutárních rezervních fondů (jiné než z čistého zisku)								
Vyplacené dividendy								
Snížení základního jmění								
Ostatní změny vlastního kapitálu							221	221
Změny stavu vyrovnávací rezervy						-334 798	334 798	
Zůstatek k 31. prosinci	2 980 963	899 648	166 131	682 478		2 346 121	13 787 834	20 863 175

V tisících Kč za rok končící 31. prosincem 2004

	Základní kapitál	Oceňovací rozdíly k finančním aktivům k prodeji	Oceňovací rozdíly k pozemkům a budovám	Zákonný a statutární rezervní fondy	Fond na držbu vlastních akcií	Fond vyrovnávací rezervy	Nerozdělené hospodářské výsledky	Celkem
Zůstatek k 1. lednu	3 412 391	174 796		2 460 325	-1 778 117	2 490 010	8 704 234	15 463 639
Celkové zisky a ztráty účtované do vlastního kapitálu		511 259	122 971					634 230
Hospodářský výsledek běžného účetního období							1 864 123	1 864 123
Celkové zaúčtované výnosy (náklady) běžného účetního období		511 259	122 971				1 864 123	2 498 353
Příděly do zákonného a ostatních statutárních rezervních fondů (jiných než z čistého zisku)				270			-270	
Vyplacené dividendy							-1 997 245	-1 997 245
Snížení základního jmění	-431 428			-1 778 117	1 778 117		431 428	
Ostatní změny vlastního kapitálu							178	178
Změny stavu vyrovnávací rezervy						190 909	-190 909	
Zůstatek k 31. prosinci	2 980 963	686 055	122 971	682 478		2 680 919	8 811 539	15 964 925

Výkaz peněžních toků

Pro rok končící 31. prosincem
V tisících Kč

	2005	2004
Hospodářský výsledek z běžné činnosti (před zdaněním)	5 837 489	2 385 403
Úprava o výnosy a náklady z finančních investic nepeněžní povahy	-1 291 479	1 726 124
Realizované zisky / (ztráty) z prodeje dceřiných a přidružených společností	-1 524 364	27 396
Změna stavu závazků z pojištění	4 042 439	-1 277 143
Změna stavu rezerv	-11 076	99 272
Změna stavu časového rozlišení pořizovacích nákladů (G.8.)	82 550	-32 326
Změna stavu finančních aktiv určených k obchodování	1 416 729	430 130
Změna stavu úvěrů a půjček bankám	-2 471 743	-661 236
Změna stavu úvěrů a půjček klientům	642 823	189 227
Změna stavu podílu zajistitelů na závazcích z pojištění	-2 364 872	-2 940 011
Změna stavu pohledávek	-2 712 316	2 023 586
Změna stavu software a ostatního nehmotného majetku (G.1.)	-391 823	-425 048
Změna stavu ostatních aktiv a aktivního časového rozlišení s výjimkou časového rozlišení pořizovacích nákladů (G.7. a G.8.)	191 575	147 988
Změna stavu provozního a ostatního hmotného majetku (G.2.)	421 975	713 964
Změna stavu finančních závazků z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti	312 665	311 630
Změna stavu závazků	2 677 928	2 497 986
Změna stavu finančních pasiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	-1 120 192	291 417
Změna stavu závazků vůči bankám	26 223	238 687
Změna stavu ostatních závazků a pasivního časového rozlišení	-552 353	-667 753
Peněžní toky z daní z příjmu	-2 028 967	-1 440 598
Peněžní toky z provozních činností	1 183 211	3 638 695
Pořízení finančních aktiv neurčených k obchodování a oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	-40 989 970	-35 054 245
Pořízení investic k prodeji		-22 932
Pořízení investičního majetku	-416 961	-1 030 853
Výnos z finančních aktiv neurčených k obchodování a oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	42 367 962	36 554 997
Výnos z investic držených do splatnosti	310 217	
Výnos z prodeje investičního majetku	437 888	113 901
Výnos z dividend	923 544	696
Výnos z prodeje majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech	1 338 048	602 224
Zvýšení investic do majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech	-4 933 333	-2 727 751
Peněžní toky z investičních činností	-962 605	-1 563 963
<i>Mezisoučet</i>	<i>220 606</i>	<i>2 074 732</i>
Vyplacené dividendy		-1 997 245
Výnos z ostatních závazků z emitovaných cenných papírů	60 000	
Platby ostatních závazků z emitovaných cenných papírů	-155 800	-162 600
Peněžní toky z finančních činností	-95 800	-2 159 845
<i>Mezisoučet</i>	<i>124 806</i>	<i>-85 113</i>
Dopad změn směnného kurzu na peníze a peněžení ekvivalenty	4 712	-7 614
Změna stavu peněz a peněžních ekvivalentů	129 518	-92 727
Peníze a peněžení ekvivalenty na začátku období	119 569	212 296
Peníze a peněžení ekvivalenty na konci období	249 087	119 569

Příloha účetní závěrky

A. Obecné informace

A.1. Charakteristika společnosti

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

Struktura akcionářů:

Struktura akcionářů k 31. prosinci 2005 byla následující:

PPF Group N.V., Nizozemské království 100%

Sídlo Společnosti:

Spálená 75/16

113 04 Praha 1

Česká Republika

IČ: 45 27 29 56

Představenstvo Společnosti schválilo účetní závěrku k vydání dne 19. května 2006.

A.2. Statutární orgány Společnosti

Členové představenstva ke dni sestavení účetní závěrky:

Předseda: Ladislav Bartoníček, Praha

Místopředseda: Milan Maděryč, Zlín

Členové: Jiří Šmejč, Praha

Jan Ježdík, Liberec

Ladislav Chvátal, Praha

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

Členové dozorčí rady ke dni sestavení účetní závěrky:

Předseda: Ivan Kočárník, Praha

Místopředseda: Aleš Minx, Praha

Členové: Petr Kellner, Vrané nad Vltavou

Jaromír Prokš, Praha

Marie Kortová, Bruntál

Eva Dytrychová, Chomutov

Ve dnech 21. a 22. února 2006 se konaly volby do dozorčí rady Společnosti, jejichž výsledkem bylo zvolení dvou nových členů volených dle Obchodního zákoníku zaměstnanci Společnosti. Nově zvolenými členy byli Ing. Marek Orawski a JUDr. Libuše Dryjová, jejichž funkční období započalo dne 1. března 2006. Dne 23. března 2006 dozorčí rada projednala rezignaci Ing. Jaromíra Prokše na členství v dozorčí radě a na uvolněnou pozici na základě doporučení představenstva kooptovala JUDr. Františka Tlustoše.

A.3. Soulad s právními předpisy

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

Vedení Společnosti posoudilo Standardy a výklady, které ke dni sestavení účetní závěrky byly přijaty EU, ale zatím nenabýly účinnosti. Posouzení očekávaného dopadu těchto standardů a výkladů na Společnost uvádí kapitola C.8.

Společnost sestavuje účetní závěrku dle IFRS poprvé. Dopad této skutečnosti je popsán v kapitole C.

A.4. Výhodiska pro přípravu účetní závěrky

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

Účetní závěrka je vypracována v českých korunách („Kč“) a částky jsou zaokrouhleny na nejbližší hodnotu v tisících Kč, s výjimkou komentářů, zejména v kapitole C – První sestavení účetní závěrky v souladu s IFRS, ve kterých jsou použity miliony Kč. Vedení Společnosti je přesvědčeno, že zveřejnění těchto údajů v milionech Kč má vyšší vypovídací hodnotu pro uživatele informací.

Účetní závěrka je zpracována na základě historických cen, s výjimkou následujících položek majetku a závazků, které jsou vykázaný v reálné hodnotě: finanční deriváty, finanční nástroje určené k obchodování, finanční nástroje klasifikované při počátečním zaúčtování jako nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, finanční nástroje klasifikované jako k prodeji a investiční majetek. Finanční majetek a závazky a nefinanční majetek a závazky oceňované historickými cenami jsou vykázaný v amortizované pořizovací ceně nebo v pořizovací ceně, snížené o případné ztráty z trvalého snížení hodnoty.

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

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

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

B. Vykazování podle segmentů

Rozvaha podle obchodních segmentů k 31. prosinci

V tisících Kč

2005	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Nezařazeno	Celkem
Aktiva				
Nehmotný majetek	993 263	431 792		1 425 055
Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech	52 660	16 675 939		16 728 599
Provozní a ostatní hmotný majetek	353 986	3 616 064		3 970 050
Investiční majetek		3 230 699		3 230 699
Finanční aktiva určená k prodeji		1 779 769		1 779 769
Finanční aktiva držena do splatnosti		1 870 728		1 870 728
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	11 210 927	56 686 139		67 897 066
Úvěry a pohledávky	15 529 771	9 828 060		25 357 831
Podíl zajistitelů na pojistně- technických rezervách	7 106 207	782 555		7 888 762
Odložená daňová pohledávka			427 040	427 040
Ostatní aktiva			56 670	56 670
Aktivní časové rozlišení	582 230	94 658		676 888
Peníze peněžní ekvivalenty	39 030	210 057		249 087
Aktiva celkem	35 868 074	95 206 460	483 710	131 558 244
Cizí zdroje				
Závazky z pojištění	21 786 557	65 865 548		87 652 105
Finanční závazky z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti		1 065 924		1 065 924
Podřízené závazky			2 500 000	2 500 000
Ostatní závazky z emitovaných cenných papírů	12 806	4 055 384		4 068 190
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	136 389	375 428		511 817
Závazky vůči bankám	109 797	155 113		264 910
Rezervy	2 211 294	64 545		2 275 839
Závazky	7 852 771	2 118 994		9 971 765
Odložený daňový závazek			1 030 739	1 030 739
Ostatní závazky			38 635	38 635
Pasivní časové rozlišení	399 098	916 047		1 315 145
Cizí zdroje celkem	32 508 712	74 616 983	3 569 374	110 695 069
Vlastní kapitál				20 863 175
Vlastní kapitál a cizí zdroje celkem				131 558 244

V tisících Kč

2004	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Nezařazeno	Celkem
Aktiva				
Nehmotný majetek	630 272	402 960		1 033 232
Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech	50 000	12 482 494		12 532 494
Provozní a ostatní hmotný majetek	415 035	3 976 990		4 392 025
Investiční majetek		3 551 067		3 551 067
Finanční aktiva určená k prodeji		1 500 761		1 500 761
Finanční aktiva držaná do splatnosti		2 121 056		2 121 056
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	14 369 982	54 631 234		69 001 216
Úvěry a pohledávky	11 675 969	9 140 631		20 816 600
Podíl zajistitelů na pojistně- technických rezervách	5 001 926	521 964		5 523 890
Odložená daňová pohledávka			481 789	481 789
Ostatní aktiva			56 646	56 646
Aktivní časové rozlišení	760 579	190 458		951 037
Peníze peněžní ekvivalenty	23 659	95 910		119 569
Aktiva celkem	32 927 422	88 615 525	538 435	122 081 382
Cizí zdroje				
Závazky z pojištění	19 607 441	64 002 225		83 609 666
Finanční závazky z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti		753 259		753 259
Podřízené závazky			2 500 000	2 500 000
Ostatní závazky z emitovaných cenných papírů	16 165	4 035 668		4 051 833
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	1 035 266	596 743		1 632 009
Závazky vůči bankám	50 805	187 882		238 687
Rezervy	2 238 536	48 379		2 286 915
Závazky	4 882 518	2 880 040		7 762 558
Odložený daňový závazek			1 375 397	1 375 397
Ostatní závazky			38 008	38 008
Pasivní časové rozlišení	518 177	1 349 948		1 868 125
Cizí zdroje celkem	28 348 909	73 854 143	3 913 405	106 116 457
Vlastní kapitál				15 964 925
Vlastní kapitál a cizí zdroje celkem				122 081 382

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

V tisících Kč

2005	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Nezařazeno	Celkem
Čistá výše výnosu z pojistného	13 709 515	13 835 222		27 544 737
Čistý výnos z majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech	775	1 523 589		1 524 364
Úrokové a obdobné výnosy	566 360	2 075 638		2 641 998
Ostatní výnosy z finančních aktiv	386 407	4 096 177		4 482 584
Výnosy z investičního majetku		297 525		297 525
Výnosy z poplatků a provizí	231 196	13 427		244 623
Ostatní výnosy	135 822	755 429		891 251
Výnosy celkem	15 030 075	22 597 007		37 627 082
Náklady na pojistná plnění v čisté výši	-9 486 707	-12 823 561		-22 310 268
Dávky (bonusy) z investičních smluv		-312 666		-312 666
Úrokové a obdobné náklady	-45 459	-112 020	-187 730	-345 209
Ostatní náklady na finanční aktiva	-203 689	-17 167		-220 856
Náklady na investiční majetek		-650 763		-650 763
Pořizovací náklady a ostatní provozní náklady	-3 107 851	-2 899 732		-6 007 583
Náklady na poplatky a provize	-100 545	-240 562		-341 107
Ostatní náklady	-505 686	-1 095 455		-1 601 141
Náklady celkem	-13 449 937	-18 151 926	-187 730	-31 789 593
Hospodářský výsledek před zdaněním	1 580 138	4 445 081	-187 730	5 837 489
Daň z příjmu – náklad			-1 488 251	-1 488 251
Odložená daň			292 038	292 038
Hospodářský výsledek v běžném účetním období	1 580 138	4 445 081	-1 383 943	4 641 276
Zisk k rozdělení akcionářům	1 580 138	4 445 081	-1 383 943	4 641 276

V tisících Kč

2004	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Nezařazeno	Celkem
Čistý výnos z pojistného	13 787 345	14 714 288		28 501 633
Čistý výnos z majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech		-27 396		-27 396
Úrokové a obdobné výnosy	951 886	3 163 541		4 115 427
Ostatní výnosy z finančních aktiv	773 779	2 917 414		3 691 193
Výnosy z investičního majetku		204 421		204 421
Výnosy z poplatků a provizí	257 621	11 194		268 815
Ostatní výnosy	261 215	396 803		658 018
Výnosy celkem	16 031 846	21 380 265		37 412 111
Náklady na pojistná plnění v čisté výši	-8 830 063	-13 756 497		-22 586 560
Podíly na zisku z investičních smluv		-311 630		-311 630
Úrokové a obdobné náklady	-993	-116 345	-187 770	-305 108
Ostatní náklady na finanční aktiva	-162 871	-7 299		-170 170
Náklady na investiční majetek		-828 335		-828 335
Požizovací náklady a ostatní provozní náklady	-5 524 704	-3 486 124		-9 010 828
Náklady na poplatky a provize	-73 231	-234 699		-307 930
Ostatní náklady	-529 436	-976 711		-1 506 147
Náklady celkem	-15 121 298	-19 717 640	-187 770	-35 026 708
Hospodářský výsledek před zdaněním	910 548	1 662 625	-187 770	2 385 403
Daň z příjmu – náklad			-1 451 692	-1 451 692
Odložená daň			930 412	930 412
Hospodářský výsledek v běžném účetním období	910 548	1 662 625	-709 050	1 864 123
Zisk k rozdělení akcionářům	910 548	1 662 625	-709 050	1 864 123

Přehled klíčových ukazatelů jednotlivých obchodních segmentů:
V tisících Kč za rok končící 31. prosincem

2005	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Celkem
Kapitálové výdaje	-543 464	-739 412	-1 282 876
Odpisy	-491 216	-389 112	-880 328
Trvalé snížení hodnoty majetku	-203 689	-164 085	-367 774
Zúčtování trvalého snížení hodnoty majetku	16 612	156 579	173 191

2004	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Celkem
Kapitálové výdaje	-491 878	-953 066	-1 444 944
Odpisy	-310 788	-361 556	-672 344
Trvalé snížení hodnoty majetku	-138 023	-140 002	-278 025
Zúčtování trvalého snížení hodnoty majetku	202 675	20 138	222 813

Mezisegmentové ceny jsou stanovovány jako ceny obvyklé.

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

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

Produkty nabízené v rámci jednotlivých vykázaných segmentů zahrnují:

Neživotní pojištění:

- Pojištění majetku, pojištění odpovědnosti za škody
- Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidel

Životní pojištění:

- Tradiční životní pojištění
- Investiční životní pojištění
- Pojištění pro případ nemoci

SEGMENTACE PODLE ÚZEMÍ

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

C. První sestavení účetní závěrky podle IFRS

C.1. Dříve aplikované národní účetní standardy

Společnost dříve sestavovala účetní závěrku podle českých účetních předpisů (tj. zejména v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, a v souladu s vyhláškou č. 502/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou pojišťovnami (dále jen "České účetní standardy" nebo "CAS").

C.2. Datum prvního sestavení závěrky podle IFRS

Společnost poprvé aplikovala mezinárodní standardy finančního výkaznictví (IFRS) při sestavování nekonsolidované účetní závěrky za rok končící 31. prosincem 2005. Tyto standardy použila také při přípravě srovnatelných údajů za rok končící 31. prosincem 2004 a při sestavování rozvahy podle IFRS k 1. lednu 2004 (datum přechodu na IFRS).

C.3. Přechod z dříve aplikovaných národních účetních standardů na IFRS

Společnost již v minulých účetních obdobích zveřejňovala konsolidovanou účetní závěrku sestavenou v souladu s IFRS. Z tohoto důvodu použila ve srovnatelném období stejné účetní metody, které aplikovala v případě sestavování konsolidované účetní závěrky, s výjimkou ocenění majetkových účastí v dceřiných společnostech a konsolidačních úprav, což je v souladu s pravidly pro první sestavení nekonsolidované účetní závěrky stanovenými ve standardu IFRS 1, odstavec 25.

C.4. Vysvětlení přechodu na IFRS

V následujícím textu jsou popsány významné změny aktiv, vlastního kapitálu a cizích zdrojů, ke kterým došlo v důsledku aplikace IFRS. Podle ustanovení CAS nebyla Společnost povinna sestavovat výkaz peněžních toků.

C.5. Srovnání hodnoty aktiv, vlastního kapitálu a cizích zdrojů ke dni přechodu na IFRS

Následující tabulka uvádí významné změny aktiv, cizích zdrojů a vlastního kapitálu k 1. lednu 2004 (datum přechodu na IFRS):

(v tis. Kč)	Pozn.	Stav dle CAS k 1. lednu 2004	Vliv přechodu na IFRS	Stav dle IFRS k 1. lednu 2004
Aktiva				
Nehmotný majetek		608 184		608 184
Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech	a)	11 095 929	-660 870	10 435 059
Provozní a ostatní hmotný majetek	e)	5 530 236	-424 247	5 105 989
Investiční majetek		2 958 734		2 958 734
Finanční aktiva ¹	b)	98 199 113	-436 541	97 762 572
Podíly zajistitelů na závazcích z pojištění	c)	2 666 158	-82 279	2 583 879
Odložená daňová pohledávka	d)	324 134	170 866	495 000
Ostatní aktiva	f)	1 835 241	-1 778 117	57 124
Aktivní časové rozlišení	g)	1 305 401	-239 180	1 066 221
Aktiva celkem		124 523 130	-3 450 368	121 072 762
Vlastní kapitál				
Základní kapitál		3 412 391		3 412 391
Oceňovací rozdíly	h)	1 652 129	-1 477 333	174 796
Zákonné a statutární rezervní fondy	i)	2 460 325	-1 778 117	682 208
Ostatní kapitálové fondy	j)		2 489 832	2 489 832
Nerozdělené hospodářské výsledky	k)	7 930 169	774 243	8 704 412
Vlastní kapitál celkem		15 455 014	8 625	15 463 639
Cizí zdroje				
Závazky z pojištění	l)	89 891 462	-5 004 653	84 886 809
Finanční závazky z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)		441 629		441 629
Finanční závazky a ostatní závazky ²	m)	13 137 933	90 250	13 228 183
Rezervy		2 187 643		2 187 643
Odložený daňový závazek	n)	953 125	1 340 966	2 294 091
Pasivní časové rozlišení	o)	2 456 324	114 444	2 570 768
Cizí zdroje celkem		109 068 116	-3 458 993	105 609 123
Celkem vlastní kapitál a cizí zdroje		124 523 130	-3 450 368	121 072 762

¹ Tato položka zahrnuje finanční aktiva určená k prodeji, finanční aktiva držaná do splatnosti, finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, půjčky a pohledávky a peníze a peněžní ekvivalenty

² Tato položka zahrnuje ostatní závazky z emitovaných cenných papírů, finanční závazky oceňované proti účtům nákladů nebo výnosů, závazky vůči bankám, závazky vůči nebankovním subjektům, závazky a ostatní pasiva

Komentář k výše uvedené tabulce:

- a) Podle IFRS jsou majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech vykazovány v pořizovací ceně snížené o kumulované ztráty z trvalého snížení hodnoty, podle CAS jsou oceňovací rozdíly vykázány ve vlastním kapitálu;
- b) Tento rozdíl je způsoben především skutečností, že Společnost v roce 2004 změnila účetní postup pro zaúčtování pojistného neživotních pojištění (zaúčtováno je jen splatné pojistné, zatímco dříve Společnost účtovala o smluvním pojistném v plné výši). Podle IFRS Společnost tuto změnu provedla se zpětnou platností, zatímco podle CAS byl celkový dopad této změny promítnut v roce 2004 (dopad -345 mil. Kč). V IFRS se dále v porovnání s CAS odlišně oceňují dluhopisy držené do splatnosti. V IFRS jsou dluhopisy držené do splatnosti vykazovány v amortizované hodnotě, zatímco v CAS jsou oceňovány reálnou hodnotou (dopad -386 mil. Kč). Dále došlo k nárůstu finančních aktiv v důsledku přechodu na vykázání v hrubé výši. V CAS je úrok z některých dluhopisů, který je zdaněn a vyplacen bez daně, vykázán jako úrokový výnos očištěný o daň. V IFRS je ovšem naběhlý úrokový výnos vykazován včetně daně (dopad +260 mil. Kč).
- c) Podíl zajišťovatelů na nezaslouženém pojistném z důvodu změny účetního postupu pro pojistné neživotních pojištění (b);
- d) Viz tabulka č. 2 Změny čistého odloženého daňového závazku – k 1. lednu 2004;
- e) Rozdíl je způsoben následujícími důvody: i) Pozemky a stavby jsou podle CAS přečeňovány na "reálnou hodnotu" prostřednictvím výkazu zisku a ztráty (od roku 2003). Podle IFRS jsou pozemky a stavby vykazované jako pozemky a stavby užívané vlastníkem vykazovány v pořizovací hodnotě snížené o oprávků a kumulované ztráty z trvalého snížení hodnoty (dopad -482 mil. Kč). ii) Vládní dotace je podle IFRS vykazována v položce "Pasivní časové rozlišení", podle CAS je vykazována jako snížení položky Provozní a ostatní hmotný majetek (dopad +44 mil. Kč);
- f) Vlastní akcie držené Společností byly v CAS oceněny pořizovací cenou a vykázány v položce "Ostatní aktiva". V IFRS jsou vykazovány ve vlastním kapitálu;
- g) Společnost použila při sestavování účetní závěrky podle IFRS užší definici časově rozlišitelných pořizovacích nákladů (pouze náklady přímo přiřaditelné k pojistným produktům) v porovnání s definicí podle CAS;
- h) V IFRS představují oceňovací rozdíly z přecenění nerealizované zisky, očištěné od daně, z finančních aktiv vykázaných jako aktiva určená k prodeji. Podle CAS jsou některé finanční nástroje přečeňovány přímo do vlastního kapitálu (majetkové účasti, finanční nástroje držené do splatnosti, atd.);
- i) Viz bod f);
- j) Vyrovňovací rezerva neodpovídá definici rezervy podle IFRS, a proto byla překlasifikována ze závazků do vlastního kapitálu (dopad 2 490 mil. Kč).
- k) Popis úprav v rámci položky nerozdělené hospodářské výsledky plynoucích z přechodu na IFRS je uveden v tabulce č. 1 Změny nerozdělených hospodářských výsledků;
- l) V důsledku aplikace IFRS byly závazky sníženy o částku vztahující se k vyrovnávací rezervě (dopad -2 490 mil. Kč (viz bod j)). Postup použitý pro test postačitelnosti závazků (rezerv) v IFRS vedl ke snížení závazků ve výši 2 060 mil. Kč oproti hodnotě vykázané v CAS. Další rozdíl ve výši -454 mil. Kč vznikl v souvislosti se změnou způsobu účtování pojistného viz bod b);
- m) V CAS byly vydané dluhopisy vzhledem k použití zajišťovacího nástroje oceňovány reálnou hodnotou. V IFRS se vydané dluhopisy oceňují amortizovanou cenou (dopad +164 mil. Kč). Dále byly závazky sníženy o částku -81 mil. Kč v důsledku změny způsobu zaúčtování pojistného, viz bod b), a o částku ve výši +7 mil. Kč v důsledku odlišného zaúčtování aktiv a pasiv z finančního leasingu;
- n) Viz tabulka č. 2 Změny čistého odloženého daňového závazku k 1. lednu 2004.
- o) Rozdíl je způsoben použitím odlišné metody časového rozlišení zajištění provize v IFRS a v CAS (dopad +77 mil. Kč). V IFRS Společnost změnila vykazování vládní dotace, viz bod e) (dopad +44 mil. Kč) a došlo ke změně ve způsobu zaúčtování pojistného, viz bod b) (dopad 7 mil. Kč).

Tabulka č. 1 Změny nerozdělených hospodářských výsledků k 1. lednu 2004

Pozn.	Popis	Změna (v mil. Kč)
a)	Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech	-356
e)	Provozní a ostatní hmotný majetek	-482
b)	Reklasifikace přecenění finančních nástrojů z vlastního kapitálu do výkazu zisku a ztráty	1 363
b)	Změna zaúčtování pojistného	56
m)	Test postačitelnosti závazků (rezerv)	2 060
b), n)	Rozdílné ocenění finančních aktiv ("vykázání v hrubé výši") a finančních závazků (vydané dluhopisy)	96
p)	Časové rozlišení zajistné provize	-77
d), o)	Změna v odložené dani	-1 701
g)	Časové rozlišení pořizovacích nákladů	-172
	Ostatní	-13
	Celkem	774

Tabulka č. 2 Změny čistého odloženého daňového závazku k 1. lednu 2004

Pozn.	Popis	Změna (v mil. Kč)
n)	Odlišné ocenění vydaných dluhopisů podle IFRS	-45
g)	Odlišné účetní zachycení časového rozlišení pořizovacích nákladů a změna způsobu účtování o pojistném	-66
e)	Odlišné účetní zachycení pozemků a staveb podle IFRS	-108
m)	Závazky z pojištění (test postačitelnosti závazků (rezerv), vyrovnávací rezerva a změna zaúčtování pojistného)	1 402
b)	Vykázání v hrubé výši	260
b)	Odlišné účetní zachycení finančních aktiv podle IFRS	-235
p)	Časové rozlišení zajistné provize	-21
	Ostatní	-17
	Celkem	1 170

C.6. Srovnání hodnoty aktiv, vlastního kapitálu a cizích zdrojů k poslednímu dni srovnávacího období

Následující tabulka uvádí významné změny aktiv, cizích zdrojů a vlastního kapitálu k 31. prosinci 2004:

(v tis. Kč)	Pozn.	Stav podle CAS k 31. prosinci 2004	Vliv přechodu na IFRS	Stav podle IFRS k 31. prosinci 2004
Aktiva				
Nehmotný majetek		1 033 232		1 033 232
Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech	a)	17 679 341	-5 146 847	12 532 494
Provozní a ostatní hmotný majetek	d)	4 802 859	-410 834	4 392 025
Investiční majetek		3 551 067		3 551 067
Finanční aktiva ³	b)	94 130 669	-571 467	93 559 202
Podíly zajistitelů na závazcích z pojištění		5 523 890		5 523 890
Odložená daňová pohledávka	c)	398 630	83 159	481 789
Ostatní aktiva		56 646		56 646
Aktivní časové rozlišení		943 197	7 840	951 037
Aktiva celkem		128 119 531	-6 038 149	122 081 382
Vlastní kapitál				
Základní kapitál		2 980 963		2 980 963
Oceňovací rozdíly	e)	4 226 780	-3 417 754	809 026
Zákonné a statutární rezervní fondy		682 478		682 478
Ostatní kapitálové fondy	f)		2 680 700	2 680 700
Nerozdělené hospodářské výsledky	g)	10 539 047	-1 727 289	8 811 758
Vlastní kapitál celkem		18 429 268	-2 464 343	15 964 925
Cizí zdroje				
Závazky z pojištění	h)	86 469 132	-2 859 466	83 609 666
Finanční závazky z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)		753 259		753 259
Finanční závazky a ostatní závazky ⁴		16 208 684	14 411	16 223 095
Rezervy		2 286 915		2 286 915
Odložený daňový závazek	i)	2 150 928	-775 531	1 375 397
Pasivní časové rozlišení		1 821 345	46 780	1 868 125
Cizí zdroje celkem		109 690 263	-3 573 806	106 116 457
Celkem vlastní kapitál a cizí zdroje		128 119 531	-6 038 149	122 081 382

³ Tato položka zahrnuje finanční aktiva určená k prodeji, finanční aktiva držaná do splatnosti, finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, půjčky a pohledávky a peníze a peněžní ekvivalenty

⁴ Tato položka zahrnuje ostatní závazky z emitovaných cenných papírů, finanční závazky oceňované proti účtům nákladů nebo výnosů, závazky vůči bankám, závazky vůči nebankovním subjektům, závazky a ostatní pasiva.

Komentář k výše uvedené tabulce:

- a) Podle IFRS jsou majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech vykazovány v pořizovací hodnotě snížené o kumulované ztráty z trvalého snížení hodnoty, podle CAS jsou oceňovací rozdíly vykázány přímo ve vlastním kapitálu;
- b) Rozdíl vyplývá především z odlišných metod oceňování dluhopisů držených do splatnosti. V IFRS jsou dluhopisy držené do splatnosti vykazovány v amortizované hodnotě, v CAS jsou oceňovány reálnou hodnotou (dopad 502 mil. Kč);
- c) Viz tabulka č. 4 Změny čistého odloženého daňového závazku – k 31. prosinci 2004;
- d) Pozemky a stavby jsou podle CAS oceňovány "reálnou hodnotou". Podle IFRS jsou pozemky a stavby vykazované jako pozemky a stavby užívané vlastníkem oceňovány amortizovanou pořizovací cenou sníženou o případné ztráty z trvalého snížení hodnoty (dopad -431 mil. Kč);
- e) V IFRS zahrnují oceňovací rozdíly nerealizované zisky, očištěné od daně, z finančních aktiv určených k prodeji a oceňovací rozdíly z pozemků a staveb (vzniklé v důsledku převodu pozemků a staveb užívaných vlastníkem do investičního majetku) očištěné o odloženou daň. Podle CAS byla některá finanční aktiva, investice do dceřiných a přidružených společností a v roce 2004 také pozemky a stavby přeceněny přímo do vlastního kapitálu. Tyto oceňovací rozdíly a odpovídající část odložené daně byly započteny proti příslušným aktivům či nerozděleným hospodářským výsledkům (-4 996 mil. Kč z majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech, -533 mil. Kč v případě dluhopisů držených do splatnosti, -492 mil. Kč z ostatních finančních aktiv zaúčtovaných přímo do vlastního kapitálu a 1 485 mil. Kč z příslušné odložené daně). Naopak oceňovací rozdíly z aktiv určených k prodeji a z pozemků a staveb se zvýšily (dopad +1 118 mil. Kč);
- f) Vyrovňovací rezerva neodpovídá definici rezervy podle IFRS, a proto byla překlasifikována ze závazků do vlastního kapitálu (dopad +2 680 mil. Kč);
- g) Viz tabulka č. 3 Změny nerozdělených hospodářských výsledků – k 31. prosinci 2004;
- h) Pro účely IFRS byly závazky sníženy o částku vztahující se k vyrovňovací rezervě (dopad -2 680 mil. Kč) (viz bod f). Dále byly závazky z pojištění podle CAS sníženy o částku ve výši -179 mil. Kč zejména z důvodu změny předpokladů použitých při výpočtu testu postačitelnosti závazků (rezerv);
- i) Viz tabulka č. 4 Změny čistého odloženého daňového závazku k 31. prosinci 2004.

Tabulka č. 3 Změny nerozdělených hospodářských výsledků k 31. prosinci 2004

Pozn.	Popis	Změna (v mil. Kč)
a), b)	Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech, aktiva držená do splatnosti a aktiva určená k prodeji	-547
e)	Reklasifikace přecenění finančních nástrojů z vlastního kapitálu do výkazu zisku a ztráty	492
d)	Provozní a ostatní hmotný majetek	-1 263
h)	Test postačitelnosti závazků (rezerv)	178
c), i)	Odložená daň	-490
	Ostatní	-97
	Celkem	-1 727

Tabulka č. 4 Změny čistého odloženého daňového závazku k 31. prosinci 2004

Pozn.	Popis	Změna (v mil. Kč)
d)	Provozní a ostatní hmotný majetek	-96
h)	Závazky z pojištění	743
e), b), a)	Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech a aktiva držaná do splatnosti	-1 495
	Ostatní	-11
	Celkem	-859

C.7. Srovnání výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2004

Následující tabulka uvádí významné dopady přechodu na IFRS promítnuté do výkazu zisku a ztráty za srovnávací období – rok končící 31. prosincem 2004 (v tis. Kč):

Položka	Pozn.	Stav podle CAS	Vliv přechodu na IFRS	Stav podle IFRS
Čistý výnos z pojistného	a)	29 771 359	-1 269 726	28 501 633
Čistý výnos z majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech	b)	-213 019	185 623	-27 396
Úrokové a obdobné výnosy	c)	3 735 495	379 932	4 115 427
Ostatní výnosy z finančních aktiv	d)	5 046 484	-1 355 291	3 691 193
Výnosy z investičního majetku	e)	187 412	17 009	204 421
Výnosy z poplatků a provizí a výnosy z poskytování služeb		268 815		268 815
Ostatní výnosy		658 018		658 018
Výnosy celkem		39 454 564	-2 042 453	37 412 111
Náklady na pojistné události a pojistná plnění v čisté výši	f)	-21 716 767	-1 181 423	-22 898 190
Úrokové a obdobné náklady		-304 303	-805	-305 108
Ostatní náklady na finanční aktiva		-171 328	1 158	-170 170
Náklady na investiční majetek	g)	-240 969	-587 366	-828 335
Pořizovací náklady a ostatní provozní náklady	h)	-9 308 563	297 735	-9 010 828
Náklady na poplatky a provize		-307 930		-307 930
Ostatní náklady	i)	-1 740 077	233 930	-1 506 147
Náklady celkem		-33 789 937	-1 236 771	-35 026 708
Zisk před zdaněním		5 510 134	-3 124 731	2 385 403
Daň z příjmů	j)	-1 335 346	814 066	-521 280
Hospodářský výsledek z běžné činnosti po zdanění		4 174 788	-2 310 665	1 864 123
Hospodářský výsledek běžného účetního období		4 174 788	-2 310 665	1 864 123

Komentář k výše uvedené tabulce:

- a) V roce 2004 Společnost změnila metodu zaúčtování pojistného neživotních pojištění (vykazuje se pouze splatná část pojistného, zatímco dříve Společnost účtovala o smluvním pojistném v plné výši). V IFRS byla tato změna provedena i zpětně, v CAS byla plně promítnuta až v roce 2004 (dopad – 125 mil. Kč). Na rozdíl od IFRS jsou v CAS platby zaměstnavatelů za zákonné pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za

- škodu způsobenou pracovním úrazem vykazovány jako předepsané pojistné (dopad -1 144 390 mil. Kč);
- b) Majetkové účasti v dceřiných společnostech jsou v IFRS oceňovány pořizovací cenou sníženou o ztráty z trvalého snížení hodnoty (zaúčtovány do výkazu zisku a ztráty), v CAS jsou zaúčtovány přímo do vlastního kapitálu;
 - c) Rozdíl je způsoben použitím metody efektivní úrokové míry na amortizaci cenných papírů v IFRS (v porovnání s lineární metodou, kterou Společnost používala při vykazování podle CAS do roku 2003 – dopad +271 mil. Kč) a zaúčtováním úrokového výnosu v hrubé výši v IFRS (takzvaná "brutace") v porovnání se zaúčtováním úrokového výnosu očištěného od srážkové daně v CAS – dopad +108 mil. Kč;
 - d) Rozdíl je způsoben tím, že v IFRS je přecenění aktiv určených k prodeji účtováno přímo do vlastního kapitálu, zatímco v CAS bylo vykázáno ve výkazu zisku a ztráty – dopad -495 mil. Kč. Společnost dále před rokem 2004 účtovala o nerealizovaných ziscích a ztrátách podle CAS částečně ve vlastním kapitálu a částečně ve výkazu zisku a ztráty, podle IFRS je přecenění těchto aktiv (s výjimkou aktiv určených k prodeji a aktiv držných do splatnosti) vykazováno ve výkazu zisku a ztráty – dopad -784 mil. Kč. Odlišná metoda amortizace v případě cenných papírů (viz bod c) se projevila s opačným efektem v nerealizovaných ziscích a ztrátách - dopad -239 mil. Kč. Tento rozdíl byl způsoben také vlivem odlišného vykázání přecenění Společností emitovaných dluhopisů podle IFRS ve výši +163 mil. Kč (v CAS bylo přecenění těchto dluhopisů vykázáno ve výkazu zisku a ztráty);
 - e) Rozdíl vyplývá z odlišného vykázání přecenění investičního majetku – v CAS jsou nerealizované zisky a ztráty z investičního majetku zaúčtovány přímo do vlastního kapitálu;
 - f) Uplatnění IFRS 4 mělo vliv na vyrovnávací rezervu (dopad +191 mil. Kč) a uplatnění IFRS 4 a implementace testu postačitelnosti závazků (rezerv) má dopad ve výši -1 882 mil. Kč (viz komentář k rozvaze). Na rozdíl od IFRS se v CAS plnění vyplacená zaměstnavatelům ze zákonného pojištění odpovědnosti zaměstnavatele vykazují jako náklady na pojistná plnění (dopad +509 mil. Kč);
 - g) Viz bod e);
 - h) Společnost použila při sestavování účetní závěrky podle IFRS užší definici časového rozlišení pořizovacích nákladů, než která je aplikována podle CAS – z toho plyne dopad ve výši +230 mil. Kč (viz komentář k rozvaze). Navíc podle IFRS jsou provizní výnosy od zajišťovatelů časově rozlišovány odlišně v porovnání s CAS – dopad +23 mil. Kč;
 - i) V CAS jsou provozní pozemky a stavby přeceňovány přímo do vlastního kapitálu a nejsou odpisovány (stejný způsob zachycení jako v případě investičního majetku), což neodpovídá nákladovému modelu, který Společnost používá v případě IFRS – dopad -94 mil. Kč; dále je podle CAS převod přebytku ze zákonného pojištění odpovědnosti zaměstnavatele na ministerstvo financí vykazován jako ostatní technické náklady – dopad +480 mil. Kč;
 - j) Rozdíl je dán vlivem takzvaného postupu "brutace" (viz bod c) s dopadem ve výši -400 mil. Kč a vlivem změn v odložené dani (viz komentář k rozvaze) s dopadem ve výši +1 221 mil. Kč.

C.8. Standardy, výklady a novely publikovaných standardů relevantní pro Společnost, které ještě nevstoupily v účinnost

Některé nové standardy, výklady a novely stávajících standardů, které již byly publikovány a jsou povinné a relevantní pro účetní období Společnosti počínaje 1. lednem 2006, ale které Společnost neaplikovala dříve, jsou následující:

– *Novela IAS 21 Dopady změn směnných kurzů cizích měn – Čistá investice v zahraničním subjektu* (v účinnosti od 1. ledna 2006). Novela objasňuje okolnosti, za kterých může úvér tvořit část čisté investice v zahraničním subjektu vykazující společnosti, a měnu, ve které může být tato položka denominována. Vedení Společnosti v současné době vyhodnocuje

dopad výkladu IFRIC 4 na operace Společnosti a je přesvědčeno, že tato novela nebude mít významný dopad na současnou metodu, kterou Společnost používá při účtování o takovýchto transakcích. Společnost bude aplikovat tuto novelu od účetního období začínajícího 1. lednem 2006.

– *IAS 39 (Novela) Ocenění reálnou hodnotou* (v účinnosti od 1. ledna 2006). Tato novela mění definici finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a omezuje schopnost označit finanční nástroje jako součást této kategorie. Společnost je přesvědčena, že tato novela nebude mít významný dopad na klasifikaci finančních nástrojů, protože by Společnost měla být schopna být v souladu s těmito pozměněnými kritérii. Společnost bude aplikovat tuto novelu od účetního období začínajícího 1. lednem 2006.

– *IAS 39 a IFRS 4 (Novela) Smlouvy o finanční záruce* (v účinnosti od 1. ledna 2006). Tato novela požaduje, aby vydané finanční záruky jiné než ty, které účetní jednotka již dříve uplatnila jako pojistné smlouvy, byly na počátku zaúčtovány v reálné hodnotě a následně oceněny ve vyšší z následujících hodnot: (a) neamortizovaný zůstatek získaných a časově rozlišených souvisejících poplatků a (b) výdaje požadované na vyrovnání závazku k datu účetní závěrky. Vedení Společnosti v současné době vyhodnocuje dopad novely na operace Společnosti a je přesvědčeno, že tato novela nebude mít významný dopad na současnou metodu, kterou Společnost používá při účtování o takovýchto transakcích. Společnost bude aplikovat tuto novelu od účetního období začínajícího 1. lednem 2006.

– *IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování a doplňková novela standardu IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky* (v účinnosti od 1. ledna 2007). Standard IFRS 7 zavádí nová pravidla zveřejňování údajů za účelem zlepšení informovanosti o finančních nástrojích. Vyžaduje zveřejnění kvalitativních a kvantitativních informací o angažovanosti vůči rizikům vznikajícím z finančních nástrojů, včetně specifikace požadavku na minimální míru zveřejnění informací o úvěrovém riziku, riziku likvidity a tržním riziku, včetně analýzy citlivosti vůči tržnímu riziku. Nahrazuje požadavky na zveřejňování údajů uvedené ve standardu IAS 32 Finanční nástroje: zveřejňování a prezentace. Vztahuje se na všechny jednotky, které sestavují účetní závěrku podle IFRS. Novela standardu IAS 1 zavádí zveřejňování údajů o úrovni kapitálu jednotky a o tom, jakým způsobem svůj kapitál řídí. Vedení Společnosti v současné době vyhodnocuje dopad standardu IFRS 7 a novely standardu IAS 1. Společnost bude aplikovat standard IFRS 7 a novelu standardu IAS 1 od účetního období začínajícího 1. lednem 2007.

IFRIC 4 Posouzení, zda smlouva obsahuje leasing (v účinnosti od 1. ledna 2006). Standard IFRIC 4 stanoví požadavek, aby posouzení toho, zda smlouva obsahuje leasing, vycházelo z podstaty smlouvy. Vyžaduje, aby vyhodnocení toho, zda: (a) plnění smlouvy závisí na využití určitého aktiva či aktiv (aktivum); a (b) zda smlouva převádí právo na využití aktiva. Vedení Společnosti v současné době vyhodnocuje dopad standardu IFRIC 4 na operace Společnosti.

D. Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech

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

V tisících Kč za rok končící 31. prosincem 2005

Název	Sídlo (země)	Náklady na investici	Ztráty z trvalého snížení hodnoty	Čisté náklady na investici	Efektivní vlastnický podíl	Podíl na hlasovacích právech	Zaúčtování	Bližší údaje
CP REINSURENCE COMPANY Ltd.	Kypr	1 305 096		1 305 096	100,0	100,0	Amortizovaná pořízovací cena snižena o trvalé snížení hodnoty	Rozhodující vliv se uplatňuje prostřednictvím společnosti HC Holding, a. s.
CP Strategic Investments B.V.	Nizozemsko	391 530		391 530	100,0	100,0		
Česká pojišťovna, a.s. v Ruské federaci	Rusko	291 666		291 666	100,0	100,0		
ČP DIRECT, a.s.	Česká republika	80 000		80 000	100,0	100,0		
ČP finanční holding a.s.	Česká republika	300 000	-102 000	198 000	100,0	100,0		
ČP finanční servis a.s.	Česká republika	75 000		75 000	100,0	100,0		
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.	Česká republika	191 250		191 250	100,0	100,0		
eBanka, a.s.	Česká republika	2 740 225		2 740 225	100,0	100,0		
FOX Credit Services Ltd.	Kypr	2 070 311		2 070 311	100,0	100,0		
HC Holding a.s.	Česká republika	1 590 815		1 590 815	100,0	100,0		
Home Credit B.V.	Nizozemsko	4 889 206		4 889 206	11,4	11,4		
Penzijní fond České pojišťovny, a.s.	Česká republika	1 559 137		1 559 137	100,0	100,0		
PPF banka a.s.	Česká republika	1 283 473		1 283 473	92,9	92,9		
Univerzální správa majetku a.s.	Česká republika	1 103		1 103	100,0	100,0		
AZ stavební a.s.	Česká republika	8 550	-8 550		57,0	52,0		
Contractual Digital Floor, a.s.	Česká republika	510		510	51,0	51,0		
Český porcelán, akciová společnost	Česká republika	65 387	-16 700	48 687	23,8	26,7		
ČP PARTNER, a.s.	Česká republika	25 000	-21 690	3 310	100,0	100,0		
KabelCorp, a.s.	Slovensko	58 480	-54 200	4 280	100,0	100,0		
Limeno CSLM Ltd.	Maďarsko	785	-785		100,0	100,0		
Nadační fond Karlův most	Česká republika	5 000		5 000	100,0	100,0		
Celkem		16 932 524	-203 925	16 728 599				

1) Sloučení společností AB-CREDIT, a.s. a ČP finanční služby, a.s.

V roce 2005 se uskutečnilo sloučení společností AB-CREDIT, a.s. a ČP finanční služby. Nástupnickou společností se stala společnost AB-CREDIT, a.s.

2) Česká pojišťovna v Ruské federaci

Na základě smlouvy o prodeji podílu ze dne 15. února 2005 koupila Společnost 99% podíl ve společnosti Finanční servis o.o.o. registrované v Ruské federaci.

Dne 27. července 2005 se Společnost stala jediným akcionářem společnosti Česká pojišťovna v Rusku (ČPR), když vyměnila stávajících 99% svého podílu ve společnosti Finanční servis registrované v Rusku za zbývajících 51% podíl v ČPR.

3) Fox Credit Services Ltd.

Na základě smlouvy ze dne 3. června 2005 Společnost koupila 100% podíl ve společnosti Fox Credit Services Ltd. registrované na Kypru.

4) PPF Banka, a.s.

Dne 27. září 2005 Společnost koupila 4,78% podíl ve společnosti PPF banka, a.s. a zvýšila tak svůj celkový podíl v této společnosti na 88,71%.

Na základě rozhodnutí mimořádné valné hromady společnosti PPF banka a.s. ze dne 17. října 2005 došlo ke zvýšení základního kapitálu společnosti PPF banka a.s. Všechny nově emitované akcie upsala Česká pojišťovna a.s., jejíž podíl na základním kapitálu k 31. prosinci 2005 činí 92,87%.

5) KRÁTKÝ FILM PRAHA a.s.

Dne 22. června 2005 Společnost prodala zbývajících podíl ve společnosti Krátký film Praha a.s. V současné době není Společnost akcionářem společnosti Krátký film Praha a.s.

6) Změny ve skupině Home Credit

Dne 27. ledna 2005 schválilo představenstvo Společnosti rozdělení společnosti Home Credit Finance a.s., které bylo dokončeno v průběhu roku. Společnost Home Credit Finance a.s. byla rozdělena na nástupnické společnosti Home Credit a. s. a HC Holding a. s. Jediným akcionářem nově vzniklých společností je Česká pojišťovna a.s.

Společnost Home Credit Finance a. s. vložila vlastnický podíl ve společnosti Home Credit&Finance Bank a.s. do základního kapitálu společnosti Home Credit B.V. Podíl Společnosti v Home Credit B.V. tak poklesl na 2,88% základního kapitálu.

Představenstvo Společnosti dne 18. července 2005 schválilo navýšení kapitálu dceřiné společnosti Home Credit B.V. Podíl Společnosti zůstal ve výši 2,88%, neboť navýšení kapitálu v Home Credit B.V. proběhlo formou zvýšení emisního ážia.

Dne 23. prosince 2005 byl navýšen základní kapitál Home Credit B. V. vkladem společnosti Home Credit a.s., čímž Společnost zvýšila v Home Credit B.V. podíl na výši 11,4%.

7) eBanka, a.s.

Na mimořádné valné hromadě společnosti eBanka, a.s. (dále též eB) dne 1. srpna 2005 byl odsouhlasen přechod vlastnického práva ke všem akciím menšinových vlastníků společnosti eBanka, a.s. na hlavního akcionáře, tj. na Společnost. Ta byla majitelem 90,85% akcií a v průběhu měsíce října 2005 se stala jediným akcionářem společnosti eBanka, a.s. Na základě rozhodnutí Společnosti jako jediného akcionáře ze dne 21. listopadu 2005 došlo k navýšení základního kapitálu eB. Společnost upsala celou emisi nově emitovaných akcií v prosinci 2005.

8) Penzijní fond České pojišťovny, a.s .

Na mimořádné valné hromadě společnosti Penzijní fond České pojišťovny, a.s. (PFČP) dne 18. srpna 2005 byl odsouhlasen přechod vlastnického práva ke všem akciím společnosti Penzijní fond České pojišťovny, a.s. (PFČP) na hlavního akcionáře, tj. na Českou pojišťovnu a.s. Ta byla majitelem 91,13% akcií a v průběhu měsíce října 2005 se stala jediným akcionářem společnosti Penzijní fond České pojišťovny, a.s.

9) ČP PARTNER, a.s.

Dne 18. ledna 2006 nabylo právní moci rozhodnutí, na jehož základě došlo k výmazu společnosti ČP Partner a.s. v likvidaci z Obchodního rejstříku.

10) CP Strategic Investments B.V.

Dne 3. října 2005 došlo ke snížení emisního ážia o 9 614 tis. EUR. Snížením emisního ážia došlo ke snížení hodnoty podílu Společnosti v CP Strategic Investments B.V. ve stejné výši.

11) Zeta Osteurope Holding S.A.

Dne 27. prosince 2005 prodala Společnost svůj podíl ve společnosti Zeta Osteurope Holding S.A. Prodejní cena podílu ve společnosti činila 1 302 980 tis. Kč. V současné době není společnost akcionářem Zeta Osteurope Holding S.A.

V tisících Kč za rok končící 31. prosincem 2004

Název	Sídlo (země)	Náklady na investici	Ztráty z trvalého snížení hodnoty	Čisté náklady na investici	Efektivní vlastnický podíl	Podíl na hlasovacích právech	Zaúčtování	Bližší údaje
AB-CREDIT a.s.	Česká republika	59 800		59 800	100,0	100,0		
CP REINSURANCE COMPANY Ltd.	Kypr	1 305 096		1 305 096	100,0	100,0		
CP Strategic Investments B.V.	Nizozemsko	676 210		676 210	100,0	100,0		
Česká pojišťovna a.s. in Russia	Rusko	41 312		41 312	49,0	49,0		
ČP DIRECT, a.s.	Česká republika	80 000		80 000	100,0	100,0		
ČP finanční holding a.s.	Česká republika	300 000	-102 000	198 000	100,0	100,0		
ČP finanční servis a.s.	Česká republika	75 000		75 000	100,0	100,0		
ČP finanční služby a.s.	Česká republika	2 000 000		2 000 000	100,0	100,0		
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.	Česká republika	191 250		191 250	100,0	100,0		
eBanka, a.s.	Česká republika	2 291 245		2 291 245	90,9	90,9		
Home Credit Finance a.s.	Česká republika	2 069 141		2 069 141	100,0	100,0		
Home Credit B.V.	Nizozemsko	69 363		69 363	5,4	5,4		Rozhodující vliv se uplatňuje prostřednictvím společnosti HC Finance a. s.
KRÁTKÝ FILM PRAHA a.s.	Česká republika	225 237	-225 237		90,7	90,7		
Penzijní fond České pojišťovny, a.s.	Česká republika	1 305 116		1 305 116	91,1	91,1		
PPF banka a.s.	Česká republika	574 218		574 218	83,9	83,9		
Univerzální správa majetku a.s.	Česká republika	1 103		1 103	100,0	100,0		
Zeta Osteurope Holding S.A.	Lucembursko	1 532 687		1 532 687	74,1	74,1		
AZ stavební a.s.	Česká republika	8 550	-8 550		57,0	52,0		
Contractual Digital Floor, a.s.	Česká republika	510		510	51,0	51,0		
Český porcelán, akciová společnost	Česká republika	65 387	-16 465	48 922	23,8	26,7		
ČP PARTNER, a.s.	Česká republika	25 000	-21 140	3 860	100,0	100,0		
KabelCorp a.s.	Česká republika	58 480	-53 819	4 661	100,0	100,0		
Limeno CSLM Ltd.	Maďarsko	785	-785		100,0	100,0		
Nadační fond Karlův most	Česká republika	5 000		5 000	100,0	100,0		
Celkem		12 960 490	-427 996	12 532 494				

Amortizovaná pořizovací cena snížená o trvalé snížení hodnoty

E. Zásadní účetní postupy a předpoklady

E.1. Zásadní účetní postupy

E.1.1. Kurzové přepočty

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

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

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

E.1.2. Trvalé snížení hodnoty aktiv

Účetní hodnoty aktiv Společnosti, která nejsou investičním majetkem (viz kapitola E.1.5.), časového rozlišení pořizovacích nákladů (E.1.11.), zásob (E.1.10.1.) a odložené daňové pohledávky (E.1.32.) se prověřují k datu každé účetní závěrky tak, aby bylo možné určit, zda existují náznaky trvalého snížení hodnoty aktiv („impairment“). Pokud takovýto náznak existuje, je proveden odhad realizovatelné hodnoty aktiva. V případě nehmotného majetku s nekonečnou dobou životnosti a v případě nehmotného majetku, který ještě nebyl uveden do užívání, se realizovatelná hodnota zjišťuje jednou za rok bez ohledu na náznaky trvalého snížení hodnoty.

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

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

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

Realizovatelná hodnota investic Společnosti do cenných papírů, úvěrů a pohledávek držaných do splatnosti je stanovena jako současná hodnota očekávaných budoucích peněžních toků, diskontovaných původní efektivní úrokovou mírou obsaženou v aktivu. Krátkodobé pohledávky se nediskontují.

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

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

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

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

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

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

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

E.1.3. Prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)

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

Výše bonusu, který má být připsán pojistníkům, byla vykazána v účetní závěrce jako zaručený závazek, tj. v rámci rezervy pojistného životních pojištění v případě smluv o životním pojištění či v rámci zaručených závazků z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti v případě investičních smluv, protože jeho výše byla neodvolatelně fixována na datum účetní závěrky.

E.1.4. Nehmotný majetek

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

Nehmotný majetek s určitou dobou životnosti je amortizován lineární metodou v průměru po dobu 3 let.

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

E.1.5. Provozní a ostatní hmotný majetek

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

Majetek se odepisuje lineárně na základě následujících sazeb:

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

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

Metody odpisování, doby životnosti a zůstatkové hodnoty, pokud nejsou nevýznamné, se přehodnocují vždy jednou ročně.

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

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

E.1.6. Investiční majetek

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

Po prvotním zaúčtování v pořizovací ceně, se dále veškerý investiční majetek oceňuje reálnou hodnotou. Reálná hodnota se určuje jednou ročně. Ocenění je založeno na spolehlivých odhadech budoucích peněžních toků diskontovaných sazbami, které odrážejí současné tržní odhady nejistoty, co se týče výše a načasování peněžních toků, a je podloženo současnými cenami či výší nájmu za obdobný typ majetku ve stejné lokalitě a technickém stavu. Veškeré zisky či ztráty ze změny reálné hodnoty se vykazují ve výkazu zisku a ztráty. O zisku z pronájmu investičního majetku se účtuje po dobu trvání nájmu.

Pokud je položka provozního a ostatního hmotného majetku překlasifikována na položku investičního majetku na základě změny jeho využití, jsou veškeré rozdíly vzniklé k datu překlasifikace mezi účetní hodnotou položky a její reálnou hodnotou a příslušnou odloženou daní z této položky zaúčtovány přímo do vlastního kapitálu, pokud tento rozdíl představuje zisk. V případě prodeje položky je zisk převeden do nerozděleného zisku minulých let. Případná ztráta je okamžitě vykázána ve výkazu zisku a ztráty.

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

E.1.7. Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech

Všechny majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech jsou oceňovány pořizovací cenou sníženou o případné trvalé snížení hodnoty (viz E.1.2).

E.1.8. Finanční aktiva

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

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

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

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

Reálná hodnota finančních derivátů neobchodovaných na veřejném trhu je stanovena na základě hodnoty, kterou by Společnost při zvážení současných tržních podmínek a současné bonity účastníků transakce obdržela nebo zaplatila v případě ukončení smlouvy k datu účetní závěrky.

Finanční aktivum je odúčtováno v okamžiku, kdy Společnost pozbude kontrolu nad právy k tomuto finančnímu aktivu. K odúčtování dojde v případě realizace práv, vypršení jejich platnosti nebo odstoupení od nich.

E.1.8.1. Finanční aktiva držaná do splatnosti

Finanční investice držené do splatnosti jsou finanční aktiva s pevně stanovenou dobou splatnosti nebo splátkovým kalendářem, které je Společnost schopná a má záměr držet je do splatnosti.

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

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

E.1.8.2. Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

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

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

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

Společnost vykazuje všechna finanční aktiva, která nejsou určena k obchodování, jiná než aktiva držaná do splatnosti, úvěry a pohledávky, jako finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, pokud existuje aktivní trh a pokud je možné spolehlivě stanovit jejich reálnou hodnotu.

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

E.1.8.3. Úvěry a pohledávky

Úvěry a pohledávky jsou finanční aktiva s pevnými nebo předem stanovitelnými splátkami, která nejsou kótovaná na aktivním trhu. Tato kategorie nezahrnuje úvěry a pohledávky, které jsou klasifikovány jako úvěry a pohledávky, které společnost klasifikuje jako oceňované reálnou hodnotou účtovanou proti účtům nákladů nebo výnosů nebo jako určená k prodeji.

Úvěry a pohledávky se oceňují amortizovanou pořizovací cenou za použití metody efektivní úrokové míry, která se snižuje o případné opravné položky tak, aby jejich výše odrážela odhadovanou realizovatelnou hodnotu.

Společnost nakupuje (prodává) investice 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 vykázány jako úvěry bankám nebo úvěry nebankovním subjektům. Tyto pohledávky jsou vykázány jako pohledávky zajištěné podkladovou finanční investicí. Investice prodané na základě smluv o zpětné koupi jsou nadále vykázány v rozvaze a oceňovány podle účetního postupu pro finanční investice k obchodování nebo pro finanční investice určené k prodeji. Výnosy z prodeje investic jsou vykazovány jako závazky vůči bankám nebo nebankovním subjektům.

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

E.1.8.4. Leasingové transakce

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

E.1.8.5. Depozita při aktivním zajištění

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

E.1.8.6. Finanční aktiva určená k prodeji

Finanční investice určené k prodeji jsou taková finanční aktiva, která nejsou klasifikována jako úvěry a pohledávky, finanční aktiva držená do splatnosti nebo finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou účtovanou proti účtům nákladů nebo výnosů.

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

Rozdíly z přecenění finančních aktiv určených k prodeji, s výjimkou rozdílů z přecenění peněžních aktiv, např. depozitních certifikátů, se účtují přímo do vlastního kapitálu. Trvalé snížení hodnoty a kurzové zisky a ztráty jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty. Při odúčtování finančních aktiv určených k prodeji se kumulovaný zisk či ztráta původně zaúčtované přímo do vlastního kapitálu vykážou ve výkazu zisku a ztráty. Pokud tyto nástroje generují úrok, je úrok vypočtený pomocí metody efektivní úrokové sazby vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

E.1.9. Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách

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

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

E.1.10. Ostatní aktiva

E.1.10.1. Zásoby

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

E.1.10.2. Předměty umělecké a kulturní hodnoty

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

E.1.11. Časové rozlišení pořizovacích nákladů

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

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

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

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

Dodatečné transakční náklady přímo přiřaditelné vzniku finančního závazku vykazovaného v amortizované pořizovací ceně jsou odečteny od reálné hodnoty přijatých prostředků a ovlivňují výpočet efektivní úrokové sazby.

E.1.12. 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.

E.1.13. Vlastní kapitál

E.1.13.1. 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 se vykazují jako vlastní akcie, tj. jako snížení vlastního kapitálu.

E.1.13.2. Dividendy

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

E.1.14. Závazky z pojištění

E.1.14.1. Rezerva na nezasloužené pojistné

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

E.1.14.2. Rezervy životního pojištění

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

Při výpočtu výše rezerv životního pojištění se vychází ze stejných předpokladů jako při stanovení příslušného pojistného. Výše rezerv zůstane nezměněna, pokud je pojistné postačitelé. Test postačitelnosti rezerv životních pojištění provádí ke každému rozvahovému dni pojistní matematici Společnosti za použití odhadů současné hodnoty budoucích peněžních toků z pojistných smluv (viz E.2.3.). Pokud z těchto odhadů vyplyne, že účetní hodnota rezerv je nedostatečná, rozdíl se zaúčtuje do výkazu zisku a ztráty běžného období a zvýší se hodnota rezervy životního pojištění.

E.1.14.3. 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 interní a externí náklady na likvidaci pojistných událostí podle odhadu na základě historického škodného průběhu a specifických předpokladů budoucích ekonomických podmínek.

Rezerva na pojistná plnění zahrnuje pojistné události, které byly 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.

Společnost neprovádí diskontování rezervy na pojistná plnění s výjimkou pojistných událostí vyplácených formou renty.

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

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

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

E.1.14.4. Závazky z pojistných smluv vyplývající z prvků dobrovolné spoluúčasti (DPF)

Závazky z pojistných smluv vyplývající z prvků dobrovolné spoluúčasti (DPF) představují smluvní závazek poskytnout významná plnění vedle garantovaných plnění, jejichž poskytnutí záleží na rozhodnutí Společnosti o okamžiku a výši plnění a které vycházejí z vývoje předem definovaných smluv, výnosu z investic či na výsledku hospodaření Společnosti. Bližší informace jsou uvedeny v kapitole E.1.3.

E.1.14.5. 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 stárnutí v rámci zdravotního pojištění, rezervu na prémie a slevy v neživotním pojištění a jiné obdobné technické rezervy.

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

E.1.14.6. Finanční závazky z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)

Finanční závazky z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) představují závazky ze smluv, které nesplňují podmínky definice pojistných smluv, protože nevedou k převodu významného pojistného rizika z pojistníka na Společnost, ale které obsahují prvky dobrovolné spoluúčasti (definice DPF viz kapitola E.1.14.4). O finančních závazcích z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti se účtuje stejným způsobem jako o závazcích z pojistných smluv.

E.1.15. Podřízené finanční závazky

Podřízené závazky jsou finanční závazky, u kterých bylo sjednáno, že v případě likvidace, konkurzu společnosti a nucené nebo jiné správy budou vypořádány až po uspokojení nároků ostatních věřitelů.

Podřízené finanční závazky jsou při jejich vzniku oceněny reálnou hodnotou, očištěnou o vzniklé transakční náklady, a dále jsou oceňovány 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 diskontu nebo prémie jsou vykazovány v rámci úrokových a obdobných nákladů.

E.1.16. Ostatní závazky z emitovaných cenných papírů

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

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

Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou závazky, které jsou klasifikovány jako závazky určené k obchodování a zahrnují zejména závazky z derivátů, které nejsou zajišťovacími nástroji, a závazky dodat cenné papíry („krátké prodeje“). Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů se oceňují reálnou hodnotou a zisky a ztráty z přecenění jsou zahrnuty do výkazu zisku a ztráty.

E.1.18. Závazky vůči bankám a nebankovním subjektům

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

E.1.19. Rezervy

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

E.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.

E.1.21. Čistý výnos z pojistného

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

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

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

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

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

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

E.1.22. Pojistně-technické náklady

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

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

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

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

E.1.23. Podíly na zisku z investičních smluv

Podíly na zisku z investičních smluv zahrnují změny stavu finančních závazků z investičních smluv.

Změna stavu finančních závazků z investičních smluv s DPF (definice viz kapitola E.1.14.4.) zahrnuje připsané garantované podíly na zisku, změnu stavu DPF závazků z investičních smluv a změnu stavu závazku vyplývajícího z testu postačitelnosti rezerv (provedeného u portfolia investičních smluv s DPF).

E.1.24. Úrokové a obdobné výnosy a úrokové a obdobné náklady

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

E.1.25. Ostatní výnosy a náklady z finančních aktiv

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

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

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

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

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

E.1.26. Výnosy a náklady z investičního majetku

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

E.1.27. Čistý zisk z poplatků a provizí a výnosy z poskytnutých služeb

Hlavní část výnosů z poplatků a provizí a výnosů z poskytnutých služeb získává Společnost z titulu zákonného pojištění odpovědnosti zaměstnavatele, které provozuje pro stát. Společnost v případě tohoto typu pojištění není nositelem pojistného rizika, pouze spravuje výběr poplatků a provádí vypořádání pojistných událostí.

E.1.28. Ostatní výnosy a ostatní náklady

E.1.28.1. 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.

E.1.28.2. Leasingové platby v rámci operativního leasingu

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

E.1.29. 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 přímo vztahují k získávání nových smluv nebo obnovení stávajících pojistných smluv, časově rozlišují. Časové rozlišení pořizovacích nákladů představuje část vzniklých pořizovacích nákladů, odpovídající rezervě na nezasloužené pojistné.

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

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

E.1.30. Provozní náklady

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

E.1.31. Zajistné provize a podíly na zisku od zajistitelů

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

E.1.32. 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, a to v takovém rozsahu, v jakém se pravděpodobně v blízké budoucnosti neuplatní. Výše zaúčtované odložené daně vychází z očekávaného způsobu realizace nebo vypořádání účetní hodnoty aktiv a pasiv za použití zákonem stanovených nebo již schválených sazeb daně k datu účetní závěrky.

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

E.1.33. Vykazování podle segmentů

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

E.2. Základní předpoklady

E.2.1. Závazky ze životního pojištění

Pojistně-matematické předpoklady a jejich citlivost tvoří základ určení pojistného. Výše rezerv životního pojištění je vypočítána prospektivní metodou ocenění čisté výše budoucího pojistného využívající stejná statistická data a úrokové míry, které jsou používány pro výpočet sazeb pojistného (v souladu s příslušnými zákony). K počátku pojištění jsou použité předpoklady zafixovány a zůstávají v platnosti v nezměněné formě až do doby zániku závazku.

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

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

E.2.2. Neživotní pojištění

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

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

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

Vzhledem k tomu, že tyto metody využívají historické zkušenosti s vývojem pojistných událostí, předpokládá se, že vzorové historické zkušenosti s vývojem pojistných událostí se budou v budoucnosti opakovat. Existují důvody pro to, že vývoj bude odlišný. Tato situace zohledňuje modifikace metod do té míry, do jaké lze tyto důvody identifikovat. Tyto důvody zahrnují:

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

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

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

Očekávaný škodný průběh

Očekávaný škodný průběh představuje poměr očekávaných vzniklých plnění k zaslouženému pojistnému.

Pro stanovení hodnoty celkových závazků se při projekci budoucích peněžních toků berou v úvahu odhady hodnot parametrů, které mohou ovlivnit výši jednotlivého plnění (podle typu pojištění je to buď frekvence pojistných událostí, rizika spojená s pojistnou smlouvou – smrt v důsledku úrazu, trvalé následky, minimální doba léčby, odlišná doba prodlevy mezi datem vzniku pojistné události a datem ukončení likvidace jednotlivých škod).

“Tail” faktory

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

Diskontování

S výjimkou plnění vyplácených formou rent, nejsou rezervy na pojistná plnění neživotního pojištění diskontovány.

Plnění ve formě rent

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

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

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

	Kompenzace ztráty na výdělku po dobu a po skončení doby pracovní neschopnosti	Renty, které nepředstavují kompenzaci ztráty na výdělku po dobu a po skončení doby pracovní neschopnosti		
		2006	2007- 2013	2014 a dále
Diskontní sazba	2% p.a.	2% p.a.	2% p.a.	2% p.a.
Výše inflace u rent	6,1% p.a. (6,3% p.a. v případě původního zákonného pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel)			
Výše inflace u mezd		6.6% p.a.	8% p.a.	4.5% p.a.
Nárůst počtu invalidních důchodů		4.2% p.a.	8% p.a.	4.5% p.a.

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

E.2.3. Test postačitelosti závazků

E.2.3.1. Životní pojištění

Rezervy životních pojištění jsou testovány ke každému datu účetní závěrky pomocí výpočtu budoucích peněžních toků za použití explicitních a konzistentních předpokladů všech faktorů - budoucího pojistného, úmrtnosti, úrazovosti a nemocnosti, výnosů z investic, storen, odbytného, nákladů a využití opcí pojistníky.

Pokud jsou k dispozici spolehlivé tržní údaje, jsou předpoklady odvozeny ze zjištěných tržních cen.

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

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

Vzhledem k existující nejistotě budoucího vývoje pojistných trhů a portfolia Společnosti přijala Společnost konzervativní přístup ke stanovení přírážky na riziko a neurčitost v rámci testu postačitelosti závazků.

Vstupní předpoklady jsou každoročně aktualizovány na základě nejnovějšího vývoje.

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

Hlavní předpoklady jsou:

Segmentace

Společnost rozděluje své produkty do několika homogenních skupin podle charakteru produktu (typ produktu a garantovaná úroková míra). Test postačitelnosti pojistného je aplikován odděleně na jednotlivé skupiny produktů. Nepostačitelnost pojistného v jedné skupině není kompenzována přebytkem v jiné skupině, ve výkazu zisku a ztráty je zaúčtována celková nepostačitelnost.

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

Úmrtnost a míra úrazovosti a nemocnosti

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

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

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

Trvání smlouvy

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

Předpoklady jsou upraveny o přírážku na riziko a neurčitost.

Výdaje

Odhady budoucích výdajů na obnovu a údržbu zahrnuté do testu postačitelnosti závazků jsou odvozeny z obchodního plánu Společnosti na období 2006-2008, navýšeného o 15%. Pro období po roce 2008 byly peněžní toky na výdaje navýšeny o faktor, který se rovná odhadu Společnosti pro roční inflaci individuálních položek výdajů navýšených o dalších 15%. Výsledná roční inflace nákladů (včetně 15% marže) se pohybuje v rozmezí 3,74 - 5,82% (v roce 2004 činila 4,25 - 6,21%).

Očekávaný výnos z investic a diskontní sazba

Budoucí výnos z investic je počítán za použití bezrizikové úrokové sazby odvozené od tržních swapových sazeb snížených o 0,25%. Pro ilustraci, 15-letá swapová sazba činila 3,6% k 31. prosinci 2005 v porovnání s 4,32% k 31. prosinci 2004.

Garance úrokových sazeb

Jak bylo uvedeno výše, Společnost diskontuje všechny očekávané peněžní toky sazbou, která se rovná bezrizikové úrokové sazbě snížené o 0,25%.

Společnost uplatňuje dodatečnou přírážku na potenciální volatilitu skutečných výnosů z investic v porovnání s bezrizikovou úrokovou sazbou. Garance úrokových sazeb je stanovena pomocí stochastických modelů stanovení ceny (proces Ornstein-Uhlenbeck), na

jejichž základě Společnost rozděluje trvání pojistných smluv do série jednoročních put opcí. Na garanci úrokových sazeb má vliv zejména volatilita výnosů z investic.

Podíly na zisku

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

Důchodová opce

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

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

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

E.2.3.3. Neživotní pojištění

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

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

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

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

E.2.4. Významné proměnné

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

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

Životní pojištění

Proměnná	Změna proměnné	Změna hospodářského výsledku	Změna závazků z pojištění
Úmrtnost	10%	-128 933	128 933
Stornokvóta	-10%	-89 192	89 192
Nákladová kvóta	10%	-381 635	381 635
Diskontní sazba	100 bp	2 062 413	-2 062 413
	-100 bp	-4 470 678	4 470 678
Využití důchodové opce	10%	-565 499	565 499

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

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

Citlivost byla počítána vždy pro horší variantu vývoje, a proto byla citlivost vůči změnám úmrtnosti počítána pro pokles úmrtnosti u produktů důchodového pojištění o 10% a nárůst úmrtnosti u jiných typů produktů o 10%, citlivost vůči změnám míry storen byla počítána pro pokles o 10%, citlivost vůči změnám úrokové sazby a využití důchodové opce pro nárůst o 10%.

Hospodářský výsledek a závazky z pojištění nejvíce ovlivňuje změna diskontní sazby, a to v obou směrech. Změny diskontní sazby jsou proto stanoveny na 100 bazických bodů pro oba směry.

Neživotní pojištění

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

Dopad ve výši snížení diskontní sazby o 1% by vedl k nárůstu závazku o 640 mil. Kč.

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

E.3.1. Pojistné smlouvy neživotních pojištění

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

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

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

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

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

Pojištění vozidel

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

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

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

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

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

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

Pojištění majetku

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

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

Pojištění odpovědnosti za škody

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

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

Úrazové pojištění

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

E.3.2. Životní pojištění

Bonusy

Více než 90% smluv životního pojištění Společnosti obsahuje nárok na bonus. Bonusy jsou pojistníkům připisovány na základě rozhodnutí Společnosti a jsou zaúčtovány po jejich navržení a schválení představenstvem v souladu s příslušnými právními předpisy. Poté, co byly bonusy připsány pojistníkům, je jejich přidělení zaručeno.

Pojistné

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

Produkty rizikového životního pojištění

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

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

Produkty kapitálového životního pojištění

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

Produkty variabilního kapitálového životního pojištění

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

Produkty pojištění dětí

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

Investiční životní pojištění

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

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

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

Důchodové pojištění s pravidelnou výplatou důchodu (s úrokovou sazbou)

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

E.3.3. Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti

Kombinované vkladové životní a úrazové pojištění pro dospělé s návratným vkladem

Tyto typy vkladového životního a úrazového pojištění umožňují pojistníkovi zaplatit jednorázový vratný vklad na začátku pojištění - depozitum. Úrok získaný z tohoto depozita je použit k zaplacení ročního pojistného. Jednorázové depozitum je vráceno na konci pojištění nebo v případě úmrtí. Tyto smlouvy také opravňují pojistníka získat bonus připisovaný na základě rozhodnutí Společnosti, jehož výše je stanovena stejným způsobem jako v případě smluv životního pojištění.

F. Angažovanost vůči rizikům, cíle a postupy řízení rizik

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

F.1. Finanční deriváty

Společnost drží různé druhy finančních derivátů jak k obchodování, tak pro účely řízení rizik. Tato kapitola se věnuje charakteristice jednotlivých derivátů, které Společnost využívá. Detailní informace o cílech a strategiích Společnosti týkajících se jednotlivých typů derivátů jsou uvedeny v následujících bodech této kapitoly. Informace o charakteru a podstatě derivátů, které jsou otevřené k datu účetní závěrky, jsou dále uvedeny v dalších bodech této kapitoly a v kapitole G.4.

Finanční deriváty používané Společností 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 (označovaných jako burzovní nástroje) nebo smluv dojednaných individuálně mimo burzu (označovaných jako mimoburzovní nástroje). Charakteristika hlavních druhů derivátů, které Společnost využívá, je uvedena níže.

F.1.1. Swapy

Swapy jsou smlouvy dojednané mimo burzu mezi Společností a protistranami o výměně budoucích peněžních toků založených na dohodnutých nominálních hodnotách. Mezi swapy, které Společnost běžně používá, patří úrokové swapy a měnové swapy. V případě úrokových swapů Společnost 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 jistin v různých měnách. Společnost je vystavena úvěrovému riziku z titulu nesplnění smluvního závazku příslušnou protistranou, a tržním rizikům plynoucím z možného nepříznivého vývoje úrokových sazeb ve vztahu k sazbám sjednaným ve smlouvě, nebo z pohybu směnných kurzů.

F.1.2. Futures a forwardové smlouvy

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

F.1.3. Opce

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

Jako vypisovatel mimoburzovních opcí je Společnost vystavena tržním rizikům a úvěrovému riziku, protože je povinna platit v případě, že je opce uplatněna protistranou.

F.2. Řízení rizik společnosti

Společnost drží investice v instrumentech kapitálového trhu. Má otevřené pozice na peněžních a devizových trzích, trzích dluhopisů a akcií založené na očekávání budoucího vývoje uvedených trhů.

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

F.2.1. Riziko likvidity

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

Společnost má k dispozici různé zdroje financování. Kromě financování formou pojistně-technických rezerv, které jsou hlavním zdrojem financování, jsou prostředky získávány prostřednictvím širokého spektra nástrojů včetně depozit, závazků z emitovaných cenných papírů, zajištěného programu, podřízených závazků a vlastního kapitálu. Tyto možnosti posilují flexibilitu financování, omezují závislost na jednom zdroji financování a obecně snižují náklady na financování. Společnost se snaží udržet rovnováhu mezi kontinuitou a flexibilitou financování, a to využitím zdrojů s různou dobou splatnosti. Společnost dále drží portfolio likvidních aktiv, které je součástí její strategie řízení rizika likvidity. Zvláštní pozornost je věnována řízení likvidity u neživotního pojištění, které vyžaduje dostatečné prostředky ke splnění všech potenciálních závazků v případě přírodních katastrof. Společnost průběžně vyhodnocuje riziko likvidity prostřednictvím identifikování a monitorování změn ve financování, potřebných ke splnění podnikatelských cílů a plánů stanovených v souladu s celkovou strategií Společnosti.

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

Zbytková splatnost finančních aktiv a finančních závazků.

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2005

	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 účasti v dceřiných a přidružených společnostech						16 728 599	16 728 599
Finanční aktiva	18 342 694	1 803 890	4 976 803	21 243 024	24 222 296	26 565 774	97 154 481
Finanční aktiva určená k prodeji						1 779 769	1 779 769
Akcíe a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem						1 779 769	1 779 769
Finanční aktiva držaná do splatnosti				1 049 487	821 241		1 870 728
Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem				1 049 487	821 241		1 870 728
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů určená k obchodování	48 108	5 061	219 711	154 345	467 257	11 160 391	12 054 873
Akcíe a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem k obchodování						11 160 391	11 160 391
Kladné reálné hodnoty derivátů	48 108	5 061	219 711	154 345	467 257		894 482
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, která nejsou určena k obchodování	125 471		1 974 728	18 564 158	22 150 442	13 027 394	55 842 193
Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem, které nejsou určeny k obchodování	125 471		1 974 728	18 564 158	22 150 442		42 814 799
Akcíe a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem, které nejsou určeny k obchodování						13 027 219	13 027 219
Ostatní cenné papíry, které nejsou určeny k obchodování						175	175
Úvěry a pohledávky	18 169 115	1 798 829	2 782 364	1 475 034	783 356	349 133	25 357 831
Úvěry a půjčky bankám	15 921 060			670 101	620 113		17 211 274
Úvěry a půjčky nebankovním subjektům	1 843		319 714		8 591		330 148
Pohledávky	2 246 212	1 798 829	2 462 650	804 933	154 652	349 133	7 816 409
Peníze a peněžní ekvivalenty						249 087	249 087
Finanční aktiva celkem	18 342 694	1 803 890	4 976 803	21 243 024	24 222 296	43 294 373	113 883 080

Kapitola G.12.6 přílohy uvádí informace o očekávaných splatnostech pojistných rezerv.

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2004

	Méně než 1 měsíc	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Bez specifikace	Celkem
Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech						12 532 494	12 532 494
Finanční aktiva	12 004 392	3 149 148	9 704 924	21 734 668	23 980 251	22 985 819	93 559 202
Finanční aktiva určená k prodeji						1 500 761	1 500 761
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem						1 500 761	1 500 761
Finanční aktiva držená do splatnosti					2 121 056		2 121 056
Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem					2 121 056		2 121 056
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů určená k obchodování	332 643	1 187 397	1 634 556	785 878	1 091 251	8 439 877	13 471 602
Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem k obchodování		573 508	1 358 957		911 366		2 843 831
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem k obchodování						8 439 877	8 439 877
Kladné reálné hodnoty derivátů	332 643	613 889	275 599	785 878	179 885		2 187 894
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, která nejsou určena k obchodování		699 396	6 142 508	15 935 231	20 365 799	12 386 680	55 529 614
Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem, které nejsou určeny k obchodování		699 396	6 142 508	15 935 231	20 365 799		43 142 934
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem, které nejsou určeny k obchodování						12 386 505	12 386 505
Ostatní cenné papíry, které nejsou určeny k obchodování						175	175
Úvěry a pohledávky	11 671 749	1 262 355	1 927 860	5 013 559	402 145	538 932	20 816 600
Úvěry a půjčky bankám	10 425 255			3 959 949	354 327		14 739 531
Úvěry a půjčky nebankovním subjektům	95 502	298 274	80 000	465 750	33 445		972 971
Pohledávky	1 150 992	964 081	1 847 860	587 860	14 373	538 932	5 104 098
Peníze a peněžní ekvivalenty						119 569	119 569
Finanční aktiva celkem	12 004 392	3 149 148	9 704 924	21 734 668	23 980 251	35 518 313	106 091 696

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2005

	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
Finanční závazky ze smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti				465 722	600 202		1 065 924
Zaručený závazek z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti				465 722	600 202		1 065 924
Podřízené závazky					2 500 000		2 500 000
Ostatní závazky z emitovaných cenných papírů	40 690		4 027 500				4 068 190
Závazky	3 033 899	6 092 748	363 884	409 238	61 572	10 424	9 971 765
Ostatní závazky						38 635	38 635
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	122 257	116 786	123 425	107 812	41 537		511 817
Záporné reálné hodnoty derivátů	122 257	116 786	123 425	107 812	41 537		511 817
Závazky vůči bankám	264 910						264 910
Finanční závazky celkem	3 461 756	6 209 534	4 514 809	982 772	3 203 311	49 059	18 421 241

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2004

	Méně než 1 měsíc	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Bez specifikace	Celkem
Finanční závazky ze smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti				329 113	424 146		753 259
Zaručený závazek z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti				329 113	424 146		753 259
Podřízené závazky					2 500 000		2 500 000
Ostatní závazky z emitovaných cenných papírů	56 333		31 500	3 964 000			4 051 833
Závazky	1 141 566	189 566	1 964 697	3 465 491	392 925	608 313	7 762 558
Ostatní závazky						38 008	38 008
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	237 746	870 182	163 518	340 082	20 481		1 632 009
Záporné reálné hodnoty derivátů	237 746	870 182	163 518	340 082	20 481		1 632 009
Závazky vůči bankám	238 687						238 687
Finanční závazky celkem	1 674 332	1 059 748	2 159 715	8 098 686	3 337 552	646 321	16 976 354

F.2.2. Tržní riziko

Všechny finanční nástroje a pozice jsou vystaveny tržnímu riziku, tedy riziku, že budoucí změny na trhu mohou snížit cenu investice nebo zvýšit plnění. Obecně jsou finanční nástroje určené k obchodování účtovány v reálné hodnotě a veškeré změny podmínek na trhu přímo ovlivňují čistý zisk z obchodování. Finanční nástroje, které nejsou určeny k obchodování a jsou při počátečním zaúčtování oceněny reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, jsou účtovány v reálné hodnotě a veškeré změny tržních podmínek přímo ovlivňují čistý zisk z přecenění finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Finanční nástroje k prodeji jsou oceněny reálnou hodnotou zvýšenou o přímo přiřaditelné náklady na provedení transakce a veškeré změny tržních podmínek mají přímý dopad na účet oceňovacích rozdílů ve vlastním kapitálu. O finančních nástrojích držených do splatnosti se účtuje v amortizované pořizovací ceně za použití metody efektivní úrokové sazby. Ztráta z trvalého snížení hodnoty finančních aktiv určených k prodeji, finančních aktiv držených do splatnosti a úvěrů a pohledávek se účtuje do čistého zisku.

Společnosti řídí použití svých nástrojů určených k obchodování s ohledem na změny tržních podmínek. 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 kapitoly popisuje přístupy uplatňované k řízení tržního rizika.

F.2.2.1. Riziko změny úrokových sazeb

Podnikání Společnosti je vystaveno riziku kolísání úrokových sazeb v rozsahu, v jakém aktiva (včetně finančních investic) a pasiva nabývají splatnosti nebo se přeceňují v různých časových okamžicích a v různé výši. V případě aktiv a pasiv s pohyblivou úrokovou sazbou je Společnost také vystavena riziku změn úrokových sazeb v souvislosti s cash flow, které spočívá v tom, že různé nástroje s pohyblivou sazbou mají odlišné charakteristiky co se týče přeceňování. Řízení aktiv a pasiv je realizováno s ohledem na citlivost Společnosti na změny úrokových sazeb. Výsledky Společnosti jsou více citlivé na změny úrokových sazeb vztahujících se k závazkům, protože její aktiva generující úroky mají kratší čistou dobu splatnosti a jejich úrokové sazby jsou fixovány častěji než u většiny jejich 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. V případě růstu úrokových sazeb se současná hodnota aktiv sníží více než současná hodnota zdrojů. Společnost využívá k dosažení svých cílů v oblasti řízení rizik kombinaci finančních derivátů, a to zejména úrokových swapů, futures a opcí stejně jako i dalších typů smluv. Využívané finanční nástroje jsou podrobně popsány v kapitole G.4.2.

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 Společnost uzavírá kontrakty na úrokové swapy s cílem zafixovat úrokové sazby ze svých přijatých úvěrů s pohyblivou úrokovou sazbou na určité výši.

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

Následující tabulky uvádějí přehled citlivosti hodnoty finančních aktiv a závazků Společnosti na změny úrokových sazeb ke dni účetní závěrky. Účetní hodnota aktiv a závazků citlivých na úrokové sazby a hodnota podkladového nástroje swapů a ostatních finančních derivátů jsou vykázané v obdobích, kdy nabudou splatnosti nebo kdy proběhne příští přecenění tržní cenou dle aktuální úrokové sazby. Určité kategorie finančních aktiv a závazků jsou v tabulce vykázané na základě odhadovaných, nikoliv smluvních, termínů splatnosti. Tímto způsobem

jsou zohledněny pravděpodobné předčasné splátky. Položky jsou přiřazeny jednotlivým pásmům doby splatnosti podle data dalšího přecenění smluvní úrokové sazby nebo očekávaného data splatnosti podle toho, které z nich nastane dříve.

Citlivost finančních aktiv a závazků vůči změnám úrokových sazeb:

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2005

	Efektivní úroková sazba	Méně než 3 měsíce	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 2 let	Od 2 do 5 let	Více než 5 let	Bez specifikace	Celkem
Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech							16 728 599	16 728 599
Finanční aktiva		22 168 193	11 228 696	5 512 020	10 100 199	21 579 599	26 565 774	97 154 481
Finanční aktiva určená k prodeji							1 779 769	1 779 769
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem							1 779 769	1 779 769
Finanční aktiva držená do splatnosti					1 049 487	821 241		1 870 728
Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem	7.60%				1 049 487	821 241		1 870 728
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů určená k obchodování		293 278	542 034		59 170		11 160 391	12 054 873
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem k obchodování							11 160 391	11 160 391
Kladné reálné hodnoty derivátů		293 278	542 034		59 170			894 482
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, která nejsou určena k obchodování		1 486 858	7 704 298	4 074 879	8 953 649	20 595 115	13 027 394	55 842 193
Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem, které nejsou určeny k obchodování	4.89%	1 486 858	7 704 298	4 074 879	8 953 649	20 595 115		42 814 799
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem, které nejsou určeny k obchodování							13 027 219	13 027 219
Ostatní cenné papíry, které nejsou určeny k obchodování							175	175
Úvěry a pohledávky		20 388 057	2 982 364	1 437 141	37 893	163 243	349 133	25 357 831
Úvěry a půjčky bankám	2.51%	16 341 173	200 000	670 101				17 211 274
Úvěry a půjčky nebankovním subjektům	1.63%	1 843	319 714			8 591		330 148
Pohledávky		4 045 041	2 462 650	767 040	37 893	154 652	349 133	7 816 409
Peníze a peněžní ekvivalenty							249 087	249 087
Finanční aktiva celkem		22 168 193	11 228 696	5 512 020	10 100 199	21 579 599	43 294 373	113 883 080

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2004

	Efektivní úroková sazba	Méně než 3 měsíce	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 2 let	Od 2 do 5 let	Více než 5 let	Bez specifikace	Celkem
Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech							12 532 494	12 532 494
Finanční aktiva		21 109 931	14 987 348	2 373 532	9 792 580	22 309 992	22 985 819	93 559 202
Finanční aktiva určená k prodeji							1 500 761	1 500 761
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem							1 500 761	1 500 761
Finanční aktiva držena do splatnosti			264 712			1 856 344		2 121 056
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů určená k obchodování		1 950 293	1 990 181		179 885	911 366	8 439 877	13 471 602
Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem k obchodování	3.83%	573 508	1 358 957			911 366		2 843 831
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem k obchodování							8 439 877	8 439 877
Kladné reálné hodnoty derivátů		1 376 785	631 224		179 885			2 187 894
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, která nejsou určena k obchodování		5 804 029	6 911 824	1 890 809	9 041 808	19 494 464	12 386 680	55 529 614
Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem, které nejsou určeny k obchodování	5.38%	5 804 029	6 911 824	1 890 809	9 041 808	19 494 464		43 142 934
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem, které nejsou určeny k obchodování							12 386 505	12 386 505
Ostatní cenné papíry, které nejsou určeny k obchodování							175	175
Dluhopisy a ostatní cenné papíry s pevným výnosem	6.66%		264 712			1 856 344		2 121 056
Úvěry a pohledávky		13 355 609	5 820 631	482 723	570 887	47 818	538 932	20 816 600
Úvěry a půjčky bankám	4.38%	10 846 760	3 892 771					14 739 531
Úvěry a půjčky nebankovním subjektům	5.45%	393 776	80 000	298 783	166 967	33 445		972 971
Pohledávky		2 115 073	1 847 860	183 940	403 920	14 373	538 932	5 104 098
Peníze a peněžní ekvivalenty							119 569	119 569
Finanční aktiva celkem		21 109 931	14 987 348	2 373 532	9 792 580	22 309 992	35 518 313	106 091 696

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2005

	Efektivní úroková sazba	Méně než 3 měsíce	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 2 let	Od 2 do 5 let	Více než 5 let	Bez specifikace	Celkem
Finanční závazky ze smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti					465 722	600 202		1 065 924
Zaručený závazek z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti	2.77%				465 722	600 202		1 065 924
Podřízené závazky	7.51%					2 500 000		2 500 000
Ostatní závazky z emitovaných cenných papírů		4 037 690	30 500					4 068 190
Dluhopisy	2.57%	4 037 690						4 037 690
Směnky			30 500					30 500
Závazky		9 126 647	363 884	405 441	3 797	61 572	10 424	9 971 765
Ostatní závazky							38 635	38 635
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů		403 370	108 447					511 817
Záporné reálné hodnoty derivátů		403 370	108 447					511 817
Závazky vůči bankám	1.96%	264 910						264 910
Finanční závazky celkem		13 832 617	502 831	405 441	469 519	3 161 774	49 059	18 421 241

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2004

	Efektivní úroková sazba	Méně než 3 měsíce	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 2 let	Od 2 do 5 let	Více než 5 let	Bez specifikace	Celkem
Finanční závazky ze smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti					329 113	424 146		753 259
Zaručený závazek z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti	3,08%				329 113	424 146		753 259
Podřízené závazky	7.51%					2 500 000		2 500 000
Ostatní závazky z emitovaných cenných papírů		3 989 333	31 500	31 000				4 051 833
Dluhopisy	3.30%	3 989 333						3 989 333
Vkladové směnky			31 500	31 000				62 500
Závazky		1 331 132	1 964 697	4 682	3 460 809	392 925	608 313	7 762 558
Ostatní závazky							38 008	38 008
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů		1 362 009	270 000					1 632 009
Záporné reálné hodnoty derivátů		1 362 009	270 000					1 632 009
Závazky vůči bankám	2.57%	238 687						238 687
Finanční závazky celkem		6 921 161	2 266 197	35 682	3 789 922	3 317 071	646 321	16 976 354

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 ceny akcií či akciových indexů.

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

F.2.2.3. Měnová rizika

Společnost je vystavena měnovým rizikům v důsledku transakcí v cizích měnách a aktiv a pasiv denominovaných v cizích měnách.

Hlavní angažovanost Společnosti se váže na státy Evropy a Spojené státy americké a s těmito oblastmi jsou spojena i její měnová rizika. Měny, které jsou posuzovány při ocenění rizika, jsou Euro, americký dolar, slovenská koruna, kyperská libra a ruský rubl. Vzhledem k tomu, že Společnost sestavuje účetní závěrku v českých korunách, mají změny měnových kurzů české koruny vůči těmto měnám dopad na účetní závěrku Společnosti.

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

Společnost má rovněž investice do zahraničních provozů, jejichž čistá aktiva jsou vystavena riziku převodu cizích měn.

Následující tabulka uvádí finanční aktiva a závazky v členění dle hlavních měn:

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2005

	EUR	USD	SKK	RUR	CZK	Ostatní	Celkem
Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech	5 280 736		4 280	291 666	7 776 510	3 375 407	16 728 599
Finanční aktiva	9 204 360	7 990 264	1 510 283		78 257 986	191 588	97 154 481
Finanční aktiva určená k prodeji					1 779 769		1 779 769
Akcie a ostatní c. p. s proměnlivým výnosem					1 779 769		1 779 769
Finanční aktiva držená do splatnosti					1 870 728		1 870 728
Dluhopisy a ostatní c. p. s pevným výnosem					1 870 728		1 870 728
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů určená k obchodování	2 390 627	5 386 742	4 656		4 270 649	2 199	12 054 873
Akcie a ostatní c. p. s proměnlivým výnosem k obchodování	2 003 264	5 222 148			3 934 979		11 160 391
Kladné reálné hodnoty derivátů	387 363	164 594	4 656		335 670	2 199	894 482
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, která nejsou určena k obchodování	6 350 520	2 200 585			47 167 539	123 549	55 842 193
Dluhopisy a ostatní c. p. s pevným výnosem, které nejsou určeny k obchodování	420 488	1 205 070			41 065 692	123 549	42 814 799
Akcie a ostatní c. p. s proměnlivým výnosem, které nejsou určeny k obchodování	5 930 032	995 515			6 101 672		13 027 219
Ostatní cenné papíry, které nejsou určeny k obchodování						175	175
Úvěry a pohledávky	391 769	355 040	1 503 889		23 067 123	40 010	25 357 831
Úvěry a půjčky bankám		192 704			17 018 570		17 211 274
Úvěry a půjčky nebankovním subjektům					330 148		330 148
Pohledávky	391 769	162 336	1 503 889		5 718 405	40 010	7 816 409
Peníze a peněžní ekvivalenty	71 444	47 897	1 738		102 178	25 830	249 087
Podíl zajištělů na pojistně-technických rezervách			6 196		7 882 566		7 888 762
Celkem	14 485 096	7 990 264	1 520 759	291 666	93 917 062	3 566 995	121 771 842

V roce 2005 Společnost zvýšila svou angažovanost vůči evropským zemím (zejména v české koruně, což odpovídá skutečnosti, že většina pojistných obchodů probíhá v České republice) a Spojeným státům americkým. Rovněž navýšila svoji angažovanost vůči kyperské libře, zejména v důsledku nové akvizice na Kypru (FOX Credit Services Limited). Podrobnější informace uvádí kapitola D.

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2004

	EUR	USD	SKK	RUR	CZK	Ostatní	Celkem
Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech	2 278 259		4 661	41 312	8 903 166	1 305 096	12 532 494
Finanční aktiva	17 850 288	7 120 665	1 226 693	861 369	66 357 412	142 775	93 559 202
Finanční aktiva určená k prodeji					1 500 761		1 500 761
Akcíe a ostatní c. p. s proměnlivým výnosem					1 500 761		1 500 761
Finanční aktiva držaná do splatnosti	264 713				1 865 343		2 121 056
Dluhopisy a ostatní c. p. s pevným výnosem	264 713				1 865 343		2 121 056
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů určená k obchodování	5 668 127	2 706 964	29 645		5 011 478	55 388	13 471 602
Dluhopisy a ostatní c. p. s pevným výnosem k obchodování	911 366	106 681			1 825 784		2 843 831
Akcíe a ostatní c. p. s proměnlivým výnosem k obchodování	4 467 068	1 562 115			2 375 443	35 251	8 439 877
Kladné reálné hodnoty derivátů	289 693	1 038 168	26 645		810 251	20 137	2 187 894
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, která nejsou určena k obchodování	11 578 925	3 610 218		857 178	39 483 293		55 529 614
Dluhopisy a ostatní c. p. s pevným výnosem, které nejsou určeny k obchodování	5 490 586	3 010 447		857 178	33 784 723		43 142 934
Akcíe a ostatní c. p. s proměnlivým výnosem, které nejsou určeny k obchodování	6 088 339	599 771			5 698 395		12 386 505
Ostatní c. p. neurčené k obchodování					175		175
Úvěry a pohledávky	326 687	752 941	1 196 986		18 454 527	85 459	20 816 600
Úvěry a půjčky bankám	41 771	624 234			14 073 526		14 739 531
Úvěry a půjčky nebankovním subjektům					972 971		972 971
Pohledávky	284 916	128 707	1 196 986		3 408 030	85 459	5 104 098
Peníze a peněžní ekvivalenty	11 836	50 542	62	4 191	51 010	1 928	119 569
Podíl zajištětelů na pojistně-technických rezervách		1 632	9 279		5 512 979		5 523 890
Celkem	20 128 547	7 122 297	1 240 633	902 681	80 773 557	1 447 871	111 615 586

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2005

	EUR	USD	SKK	RUR	CZK	Ostatní	Celkem
Finanční závazky ze smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti					1 065 924		1 065 924
Zaručený závazek z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti					1 065 924		1 065 924
Podřízené závazky					2 500 000		2 500 000
Ostatní závazky z emitovaných cenných papírů					4 068 190		4 068 190
Závazky	72 682	109 010	1 191 798		8 580 400	17 875	9 971 765
Ostatní závazky					38 635		38 635
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	66 054	94 795	2 905		348 063		511 817
Záporné reálné hodnoty derivátů	66 054	94 795	2 905		348 063		511 817
Závazky vůči bankám					264 910		264 910
Celkem	138 736	203 805	1 194 703		16 866 122	17 875	18 421 241
Čistá devizová pozice - 2005	14 346 360	7 786 459	326 056	291 666		3 549 120	26 299 661

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2004

	EUR	USD	SKK	RUR	CZK	Ostatní	Celkem
Finanční závazky ze smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti					753 259		753 259
Zaručený závazek z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti					753 259		753 259
Podřízené závazky					2 500 000		2 500 000
Ostatní závazky z emitovaných cenných papírů					4 051 833		4 051 833
Závazky	16 984	64 788	1 037 676		6 623 771	19 339	7 762 558
Ostatní závazky					38 008		38 008
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	59 939	948 489	639		622 305	637	1 632 009
Záporné reálné hodnoty derivátů	59 939	948 489	639		622 305	637	1 632 009
Závazky vůči bankám					238 687		238 687
Celkem	76 923	1 013 277	1 038 315		14 827 863	19 976	16 976 354
Čistá devizová pozice - 2004	20 051 624	6 109 020	202 318	902 681		1 427 895	28 693 538

Následující tabulka uvádí smluvní částky forwardových smluv, futures a opcí ve vlastnictví Společnosti v členění podle významných měn, s podrobnými údaji o sjednaných měnových kurzech a zbytkové splatnosti. Částky v cizích měnách jsou přepočteny kurzem platným k datu účetní závěrky:

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem

	2005	2004
Nákup EUR		
Do 3 měsíců	2 800 968	440 585
Celkem	2 800 968	440 585
Prodej EUR		
Do 3 měsíců	12 539 258	12 051 436
Od 3 měsíců do 1 roku	29 005	487 440
Více než 1 rok	290 050	304 650
Celkem	12 858 313	12 843 526
Nákup USD		
Do 3 měsíců	3 387 653	20 139 683
Od 3 měsíců do 1 roku		4 115 160
Celkem	3 387 653	24 254 843
Prodej USD		
Do 3 měsíců	10 957 365	23 540 811
Od 3 měsíců do 1 roku	526 183	4 201 011
Více než 1 rok		2 236 500
Celkem	11 483 548	29 978 322
Nákup RUR		
Od 3 měsíců do 1 roku		3 380 171
Celkem		3 380 171
Prodej RUR		
Od 3 měsíců do 1 roku		4 296 042
Celkem		4 296 042
Nákup SKK		
Do 3 měsíců	829 352	90 621
Od 3 měsíců do 1 roku	752 251	
Více než 1 rok		772 540
Celkem	1 581 603	863 161
Prodej SKK		
Do 3 měsíců	1 410 787	90 621
Od 3 měsíců do 1 roku	752 251	
Více než 1 rok		772 540
Celkem	2 163 038	863 161
Nákup ostatní		
Do 3 měsíců	178 638	21 482
Od 3 měsíců do 1 roku		485 609
Celkem	178 638	507 091
Prodej ostatní		
Do 3 měsíců		31 328
Celkem		31 328

F.2.3. Úvěrové riziko

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

Společnost je vystavena úvěrovým rizikům zejména v důsledku nákupu dluhopisů a poskytování úvěrů a půjček. Výše úvěrové angažovanosti v této souvislosti

odpovídá účetním hodnotám aktiv v rozvaze. Společnost je vystavena úvěrovým rizikům také v důsledku existence ostatních finančních investic, včetně derivátů a dluhových cenných investičních nástrojů. Současná angažovanost vůči úvěrovému riziku odpovídá účetní hodnotě těchto aktiv v rozvaze Společnosti. Dále je Společnost vystavena podrozvahovým úvěrovým rizikům na základě svých příslibů k navýšení poskytnutých úvěrů a záruk – viz. kapitola G.37.

Úvěrová angažovanost Společnosti k datu účetní závěrky, která plyne z finančních nástrojů držенých či vydaných k obchodování nebo k jiným účelům, odpovídá reálné hodnotě nástrojů s kladnou reálnou hodnotou k tomuto datu, která je vykázána v rozvaze. Hodnoty podkladových nástrojů vykázané v příloze účetní závěrky nepředstavují hodnoty určené ke směně mezi smluvními stranami derivátových kontraktů a nevyjadřují angažovanost Společnosti vůči úvěrovým nebo tržním rizikům. Částky určené ke směně vycházejí ze sjednaných podmínek derivátů.

Riziko potenciálního nesplnění smluvního závazku protistranou daného nástroje je průběžně monitorováno. Při monitorování míry úvěrového rizika se věnuje pozornost finančním nástrojům, jejichž reálná hodnota je kladná, a rovněž volatilitě této reálné hodnoty. Za účelem řízení úvěrového rizika Společnost spolupracuje s obchodními partnery s dobrou úvěrovou pozicí (morálkou), a pokud je to možné, uzavírá tzv. „master netting“ smlouvy. „Master netting“ smlouvy umožňují vypořádání smluv s jednou a toutéž smluvní stranou v čisté výši, v případě neplnění závazků.

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

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

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem

	2005	2005	2004	2004
Koncentrace rizika dle obchodních odvětví				
Sektor finančních služeb	38 174 125	53.57%	36 315 775	50.73%
Veřejný sektor	22 137 183	31.06%	25 999 469	36.32%
Telekomunikace			453 333	0.63%
Ostatní	10 951 640	15.37%	8 816 448	12.31%
Celkem	71 262 948	100%	71 585 025	100%
Koncentrace rizika dle území				
Česká republika	46 575 278	65.36%	39 469 760	55.14%
Slovenská republika	1 482 796	2.08%	238 851	0.33%
Rusko			50 744	0.07%
Nizozemsko	4 112 780	5.77%	7 650 105	10.69%
Kypr	697 187	0.98%	463 274	0.65%
Ostatní země EU	16 661 420	23.38%	21 958 656	30.67%
Ostatní	1 733 487	2.43%	1 753 635	2.45%
Celkem	71 262 948	100%	71 585 025	100%

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

F.2.4. Pojistně-matematické riziko

Společnost je vystavena pojistně-matematickému riziku a riziku z upisování pojistných smluv v celé šíři produktů životního a neživotního pojištění, které nabízí klientům: tradiční životní pojištění s podílem a bez podílu na zisku, investiční životní pojištění, fixní a variabilní důchody, 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 rizika plynoucí z pojistného a z výše pojistně-technických rezerv a týkají se jejich dostatečné výše s ohledem na závazky z pojištění a kapitálovou vybavenost. Při hodnocení postačitelnosti se berou v úvahu související aktiva (reálná a účetní hodnota, citlivost vůči měnovým kurzům a úrokovým sazbám), změny úrokových sazeb a měnových kurzů a změny vývoje míry úmrtnosti, úrazovosti a nemocnosti, četnosti a výše pojistného plnění z neživotního pojištění, storna a náklady a dále obecné podmínky na trhu. Zvláštní pozornost Společnost věnuje postačitelnosti rezerv životního pojištění. Podrobný popis testů postačitelnosti zdrojů uvádí kapitola E.2.3.

F.2.4.1. Koncentrace pojistně-matematického rizika

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

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

F.2.4.2. Koncentrace z hlediska obchodních odvětví a z územního hlediska

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

U neživotního pojištění je vedení Společnosti toho názoru, že riziko, kterému je Společnost vystavena, není významně soustředěno na jakoukoliv skupinu pojistníků vymezenou sociálními, profesními či věkovými kritérii.

F.2.4.3. Rizika s nízkou četností výskytu a významným dopadem

Primárním rizikem živelné pohromy, kterému je Společnost vystavena, je riziko povodní v České republice. V případě rozsáhlých povodní Společnost očekává v rámci majetkového pojištění vysoký objem pojistných událostí z důvodu vážného poškození budov a jejich obsahu a z důvodu přerušení provozu po dobu, kdy není k dispozici dopravní spojení ani obchody z důvodu oprav.

V roce 2002 došlo v České republice k rozsáhlým povodním, které zasáhly velkou část Čech, včetně Prahy. Společnost následně přehodnotila svou strukturu majetkového pojištění s cílem snížit riziko pojistných plnění v souvislosti s povodněmi, a rovněž zlepšila systém mapování rizikových oblastí a regionů.

Následující tabulka uvádí klíčové údaje o povodních v roce 2002:

	Pojistné události (v tisících)	MCZK
Celkové škody (odhad dle České asociace pojišťoven)	n.a.	73 000
Pojištěné škody	82	36 811
Podíl Společnosti - v hrubé výši	52	8 888
Podíl Společnosti - v čisté výši	52	290
Čistý podíl Společnosti na celkových škodách	n.a.	3,97%
Čistý podíl Společnosti na pojištěných škodách	63,41%	7,87%

F.3. Zajištění rizik (Hedging)

Společnost využívá finanční deriváty k řízení potenciálního dopadu úrokového a měnového rizika. Pro tento účel je používáno několik typů finančních derivátů, včetně úrokových a měnových swapů, opcí, forwardových smluv a jiných derivátů. Účelem aktivit Společnosti v rámci hedgingu je zabezpečení Společnosti před rizikem nepříznivého vývoje čisté výše peněžních toků v důsledku pohybů úrokových sazeb nebo měnových kurzů, úvěrových ratingů nebo tržních cen. Společnost provádí obchodní transakce za účelem ekonomického zajištění v souladu se svou strategií v oblasti řízení aktiv a pasiv.

Deriváty zajišťující úroková rizika jsou určeny k zajištění standardních úrokových sazeb určitých aktiv či skupin obdobných aktiv a závazků či skupin obdobných závazků nebo předpokládaných transakcí. Společnost se ve svých aktivitách v oblasti řízení rizik soustředí na ekonomické zajištění rizik, kterým je vystavena ve vztahu ke svým otevřeným pozicím aktiv a pasiv. Z tohoto důvodu Společnost sleduje míru rizik, která pro ni vyplývají ze změn úrokových sazeb, pomocí prověřování nesouladu mezi čistou výší aktiv a cizích zdrojů v rámci přečeňovacích pásem.

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

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

F.4. Řízení rizika a kontrola

Řízení rizik pro Společnost zajišťuje zvláštní oddělení v rámci skupiny PPF; úroková rizika, měnová rizika, rizika cen akcií, rizika likvidity, tržní rizika, úvěrová rizika jiná rizika tedy řídí odborníci skupiny PPF. Společnost se tak může zaměřit na stanovování strategie a politiky v oblasti řízení rizik, na řízení pojistně-matematických rizik a na kontrolu procesů prováděných externími odborníky.

F.4.1. Řízení úrokových rizik

Ke stanovení odhadu citlivosti obchodních a neobchodních aktivit vůči změnám úrokových sazeb Společnost využívá analýzu durace (čisté doby do splatnosti). Durace dluhopisu odpovídá životnosti fiktivního bezkupónového dluhopisu (v letech), jehož reálná hodnota by se v důsledku změny tržních úrokových sazeb změnila o stejnou částku, jako skutečný dluhopis či portfolio. Finanční nástroje, včetně derivátů, které se využívají k řízení aktiv a pasiv, mají vliv na změnu čisté doby do splatnosti (durace).

F.4.2. Řízení tržních rizik

Tržní riziko vyplývající z obchodních pozic finančního majetku a závazků Společnosti je sledováno za použití analýzy hodnoty rizika („Value at Risk“) a dalších metod (přirazování peněžních toků, analýza durace atd.). Hodnota rizika (Value at Risk) představuje potenciální ztráty vyplývající z nepříznivých změn tržních faktorů pro určité období v čase a hladinu

významnosti. Přístup založený na metodice „JP Morgan Risk Metrics“ používá pro hodnotu „Value at Risk“ matici relativních změn tržních faktorů a čistou současnou hodnotu 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 úvěrových rizik

Ke stanovení hodnoty rizika („Value at Risk“) úvěru Společnost používá 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 Společnost na základě svých interních směrnic pro vývoj produktů, stanovení výše pojistně-technických rezerv, kritérií stanovení ceny, strategií zajištění a pravidel pro přijetí do pojištění. Vedení dále provádí sledování rizikových profilů, kontrolu rizik vyplývajících z pojištění a řízení aktiv a pasiv. Míra rizika záruk spojených s pojistnými smlouvami, které zahrnují vysokou garantovanou úrokovou míru, je posuzována na základě stochastických modelů. Stanovení ceny produktu odráží cenu záruky a následně Společnost vytváří příslušné rezervy.

V současné době Společnost vyvíjí a testuje nové metody založené na dynamické finanční analýze. Tyto metody budou používány mimo jiné k měření potřeby kapitálu ke krytí závazků.

F.4.4.1. Strategie v oblasti uzavírání pojistných smluv

Strategie v oblasti uzavírání pojistných smluv („underwriting“) je nedílnou součástí ročního obchodního plánu. Tento plán specifikuje druhy pojištění, které budou v plánovaném období poskytovány, a cílové skupiny klientů. Po schválení představenstvem je tato strategie dále rozpracována na úroveň limitů pro jednotlivé upisovatele (výše, druh pojištění, území, sektor). Cílem je zajistit odpovídající rozložení rizik v rámci pojistného kmene. Pracovníci underwritingu každoročně přezkoumávají všechny pojistné smlouvy (pouze v neživotním pojištění) a mají právo zamítnout obnovení pojistné smlouvy nebo změnit její podmínky.

F.4.4.2. Strategie v oblasti zajištění

Společnost zajišťuje některá svá rizika z uzavíraných pojistných smluv s cílem omezit riziko ztráty a ochránit své kapitálové zdroje. Zajišťovací program Společnosti je založen na kombinaci zajišťovacích smluv s externími zajišťovateli („externí zajištění“) a smluv s kaptivní zajišťovnou.

Externí zajištění

Společnost uzavírá proporcionální a neproporcionální zajišťovací smlouvy s cílem snížit rizikovou angažovanost. Limity maximální čisté angažovanosti v jednotlivých odvětvích jsou každoročně přehodnocovány. K získání dodatečné ochrany Společnost využívá u některých pojistných smluv rovněž fakultativní zajištění.

V rámci své strategie v oblasti zajištění Společnost pravidelně monitoruje finanční situaci svých zajišťovatelů. Hlavním nástrojem řízení úvěrového rizika zajišťovatelů jsou zprávy ratingových agentur, zejména Standard&Poor's.

Kaptivní zajištění

Společnost s účinností od roku 2004 rozšířila z ekonomických a obchodních důvodů svůj zajišťovací program o kaptivní zajištění a k tomuto účelu založila dceřinou společnost CP Reinsurance Company Ltd. (viz kapitola D). CP Reinsurance Company Ltd. nemá přidělen rating.

Zajišťovací operace jsou centralizovány v jednom specializovaném oddělení.

F.4.4.3. Řízení aktiv a pasiv

Společnost má ustanoven Výbor řízení aktiv a pasiv. Jedná se o poradní orgán odpovědný za sledování aktiv a pasiv Společnosti s cílem zajistit schopnost Společnosti vždy dostát svým závazkům – bez nadměrných nákladů a při dodržení interních směrnic Společnosti a požadavků na kapitálovou přiměřenost ze strany regulátorů.

Klíčovým cílem je zajistit časový soulad peněžních toků z aktiv a pasiv.

Při řízení svých finančních pozic Společnost uplatňuje přístup zajišťující vyváženost mezi kvalitou, diverzitou, likviditou a výnosem z investice. Cílem investičního procesu je optimalizovat výnos z investic po zdanění a celkový výnos při zohlednění příslušných rizik, a současně zajistit řízení aktiv a pasiv společnosti na základě peněžních toků a čisté doby splatnosti (durace).

Společnost přiřazuje určitým skupinám závazků (závazky z neživotního pojištění, závazky z životního pojištění a vlastní kapitál) a kapitálu konkrétní aktiva. Investiční strategie je upravována pro každou dílčí skupinu aktiv, s přihlédnutím ke skutečným dobám splatnosti, výnosové křivce, citlivosti vůči změnám kurzů či sazeb, likviditě, sektorové koncentraci, úvěrové kvalitě a regulatorním limitům.

F.4.5. Operační rizika

Proces řízení operačních rizik je založen především na analýze těchto rizik a navržení úprav pracovních postupů s cílem maximální eliminace provozních rizik (ztráty způsobené jinými riziky, než je riziko tržní a úvěrové). Pracovní postupy upravující investiční činnost a řízení rizika tvoří součást závazných vnitřních předpisů a pravidel Společnosti.

F.4.6. Operační systémy a řízení bezpečnosti informačních technologií (IT)

Organizace systému informačních technologií (IT) vychází z rozdělení pravomocí útvaru bezpečnosti informačních technologií od vlastního IT provozu a vývoje IT. Pravidla stanovená Společností v oblasti řízení rizik informačních technologií a informační bezpečnosti vycházejí z pravidel a doporučení obsažených ve standardu ISO/IEC 17799:2000 Informační technologie – Soubor pravidel pro řízení informační bezpečnosti. Havarijní plány k zajištění kontinuity provozu klíčových systémů v případě havárie, původně vypracované v letech 2002 – 2003, byly v roce 2004 podle plánu částečně aktualizovány. Tyto plány obsahují scénáře obnovení provozu jednotlivých klíčových systémů dostatečně rychle, aby nebyla ohrožena obchodní činnost společnosti. Prioritou je eliminace negativních dopadů havárie na dostupnost služeb pro klienty Společnosti. Nedílnou součástí veškerých změn infrastruktury a informačních systémů jsou důkladné testy jejich provozuschopnosti v interních a externích sítích Společnosti. Tyto testy provádí nezávislá odborná firma a jsou povinné pro všechny nové systémy i pro změny rutinních operací, s cílem zajistit udržení systémů Společnosti na vysoké úrovni kvality.

G. Příloha k rozvaze a výkazu zisku a ztráty

G.1. Nehmotný majetek

V tis. Kč, k 31. prosinci

	2005	2004
Software	1 417 358	1 024 089
Ostatní nehmotný majetek	7 697	9 143
Nehmotný majetek celkem	1 425 055	1 033 232

G.1.1. Software a ostatní nehmotný majetek

Následující tabulka uvádí přehled změn Software a zbývajících kategorií nehmotného majetku:

V tis. Kč, pro rok končící 31. prosincem 2005

	Software	Ostatní nehmotný majetek	Celkem
Pořizovací cena			
Zůstatek k 1. lednu	2 039 737	16 137	2 055 874
Přírůstky	828 987	3 438	832 425
Úbytky	-113 810	-458	-114 268
Zůstatek k 31. prosinci	2 754 914	19 117	2 774 031
Oprávký a trvalé snížení hodnoty			
Zůstatek k 1. lednu	1 015 648	6 994	1 022 642
Odpisy zaúčtované v běžném účetním období	435 717	4 869	440 586
Úbytky	-113 809	-443	-114 252
Zůstatek k 31. prosinci	1 337 556	11 420	1 348 976
Účetní hodnota k 31. prosinci	1 417 358	7 697	1 425 055

Odpisy zaúčtované v běžném účetním období jsou zahrnuty v „Ostatních nákladech“ ve výkazu zisku a ztráty.

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

	Software	Ostatní nehmotný majetek	Celkem
Pořizovací cena			
Zůstatek k 1. lednu	1 437 110	11 888	1 448 998
Přírůstky	613 877	4 249	618 126
Úbytky	-7 354		-7 354
Ostatní změny	-3 896		-3 896
Zůstatek k 31. prosinci	2 039 737	16 137	2 055 874
Oprávký a trvalé snížení hodnoty			
Zůstatek k 1. lednu	837 130	3 684	840 814
Odpisy zaúčtované v běžném účetním období	186 268	3 310	189 578
Úbytky	-7 354		-7 354
Ostatní změny	-396		-396
Zůstatek k 31. prosinci	1 015 648	6 994	1 022 642
Účetní hodnota k 31. prosinci	1 024 089	9 143	1 033 232

G.2. Provozní a ostatní hmotný majetek

Následující tabulka uvádí přehled změn provozního a ostatního hmotného majetku:

V tis. Kč, pro rok končící 31. prosincem 2005

	Pozemky a stavby	Ostatní hmotný majetek	Nedokončené investice	Celkem	Z toho majetek pronajatý formou finančního leasingu
Pořizovací cena					
Zůstatek k 1. lednu	4 250 722	2 846 593	533 710	7 631 025	34 398
Přírůstky	108 654	254 502	30 084	393 240	10 098
Úbytky	-162 422	-336 046	-467	-498 935	-4 452
Převod do investičního majetku	-181 932		-148 324	-330 256	
Ostatní změny	57 211		-57 211		
Zůstatek k 31. prosinci	4 072 233	2 765 049	357 792	7 195 074	40 044
Oprávky a snížení hodnoty					
Zůstatek k 1. k lednu	1 222 478	2 016 522		3 239 000	13 882
Odpisy zaúčtované v běžném účetním období	71 488	368 254		439 742	7 943
Trvalé snížení hodnoty zaúčtované v běžném účetním období	142 545		4 373	146 918	
Zúčtování trvalého snížení hodnoty	-153 788			-153 788	
Úbytky	-34 881	-327 699		-362 580	-2 760
Převod do investičního majetku	-84 268			-84 268	
Zůstatek k 31. prosinci	1 163 574	2 057 077	4 373	3 225 024	19 065
Účetní hodnota k 31. prosinci	2 908 659	707 972	353 419	3 970 050	20 979

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

	Pozemky a stavby	Ostatní hmotný majetek	Nedokončené investice	Celkem	Z toho majetek pronajatý formou finančního leasingu
Pořizovací cena					
Zůstatek k 1. lednu	4 190 648	2 817 022	1 120 291	8 127 961	20 049
Přírůstky	102 603	365 630	217 018	685 251	19 025
Úbytky	-28 139	-347 892	-2 222	-378 253	-4 676
Převod do investičního majetku	-155 957		-647 977	-803 934	
Ostatní změny	141 567	11 833	-153 400	0	
Zůstatek k 31. prosinci	4 250 722	2 846 593	533 710	7 631 025	34 398
Oprávky a snížení hodnoty					
Zůstatek k 1. k lednu	1 048 494	1 973 478		3 021 972	6 601
Odpisy zaúčtované v běžném účetním období	103 900	378 866		482 766	9 077
Trvalé snížení hodnoty zaúčtované v běžném účetním období	132 703			132 703	
Úbytky	-3 350	-335 822		-339 172	-1 796
Převod do investičního majetku	-59 269			-59 269	
Zůstatek k 31. prosinci	1 222 478	2 016 522	4 373	3 239 000	13 882
Účetní hodnota k 31. prosinci	3 028 244	830 071	533 710	4 392 025	20 516

G.3. Investiční majetek

Následující tabulka uvádí přehled změn investičního majetku:

V tis. Kč, pro rok končící 31. prosincem

	2005	2004
Zůstatek k 1. lednu	3 551 067	2 958 734
Přírůstky	248 637	382 876
Aktivace následných výdajů	148 324	647 977
Převod z provozního a ostatního hmotného majetku	97 664	96 688
Ostatní změny	52 415	166 178
Výnosy z prodeje	-437 888	-113 901
Realizované zisky z investičního majetku	2 061	31 169
Realizované ztráty z investičního majetku	-3 286	-47 892
Nerealizované zisky z investičního majetku	128 329	17 009
Nerealizované ztráty z investičního majetku	-576 624	-587 771
Zůstatek k 31. prosinci	3 230 699	3 551 067

Šest nejvýznamnějších budov vykázaných k 31. prosinci 2005 jako investiční majetek bylo oceněno nezávislým externím znalcem. Jejich hodnota představuje přibližně tři čtvrtiny celkové hodnoty portfolia. Reálná hodnota ostatního investičního majetku je stanovována interně za použití metody diskontovaných peněžních toků. Klíčové proměnné použité v rámci této metody jsou odhadované příjmy z pronájmu (uvažovaná míra inflace ve výši 2,8 – 2,9%), kapacitní využití ve výši 80%, náklady na údržbu a obnovu (na základě pořizovací ceny, technického stavu, doby životnosti a diskontní sazby (5,4 – 5,9% v závislosti na technickém stavu).

G.4. Finanční aktiva

V tis. Kč, k 31. prosinci

	2005	2004
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů určená k obchodování	12 054 873	13 471 602
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, která nejsou určena k obchodování	55 842 193	55 529 614
Finanční aktiva určená k prodeji	1 779 769	1 500 761
Finanční aktiva držaná do splatnosti	1 870 728	2 121 056
Úvěry a pohledávky	25 357 831	20 816 600
Peníze a peněžní ekvivalenty	249 087	119 569
Ostatní finanční aktiva celkem	97 154 481	93 559 202

G.4.1. Finanční aktiva držaná do splatnosti

V tis. Kč, k 31. prosinci 2005

	Reálná hodnota	Amortizovaná pořizovací hodnota	Účetní hodnota
Dluhopisy	2 363 337	1 870 728	1 870 728
Vládní dluhopisy	85 251	66 071	66 071
Korporátní dluhopisy	2 278 086	1 804 657	1 804 657
Finanční aktiva držaná do splatnosti celkem	2 363 337	1 870 728	1 870 728

Dluhopis ABS CREST III-2012 byl zaúčtován jako finanční aktivum držené do splatnosti. Z důvodu neplnění u části podkladových aktiv, jehož následkem bylo zvýšení úvěrového rizika, se Společnost rozhodla toto aktivum prodat.

V tis. Kč, k 31. prosinci 2004

	Reálná hodnota	Amortizovaná pořizovací hodnota	Účetní hodnota
Dluhopisy	2 622 898	2 121 056	2 121 056
Vládní dluhopisy	78 405	61 644	61 644
Korporátní dluhopisy	2 544 493	2 059 412	2 059 412
Finanční aktiva držaná do splatnosti celkem	2 622 898	2 121 056	2 121 056

G.4.2. Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů určená k obchodování

V tis. Kč, k 31. prosinci

	2005	2004
Dluhopisy		2 843 831
Vládní dluhopisy		2 737 150
Dluhopisy vydané veřejným sektorem		106 681
Akcie a podílové listy	11 160 391	8 439 877
Akcie	11 160 391	5 373 290
Podílové listy		3 066 587
Kladná reálná hodnota derivátů	894 482	2 187 894
Celkem	12 054 873	13 471 602

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

Následující tabulky obsahují jednotlivé druhy derivátů:

V tis. Kč, k 31. prosinci 2005

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	Závazky
OTC – nástroje:					
IRS (úrokové swapy)	1 000 000	3 820 000	30 462 200	688 365	355 619
Nakoupené úrokové opce					
Celkem	1 000 000	3 820 000	30 462 200	688 365	355 619

V tis. Kč, k 31. prosinci 2005

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	Závazky
OTC-nástroje:					
Měnové forwardy	30 166 350	63 428		53 169	127 367
Cross-currency swapy		2 167 611	306 000	152 948	13 564
Celkem	30 166 350	2 231 039	306 000	206 117	140 931

V tis. Kč, k 31. prosinci 2005

Ostatní deriváty	Podkladová hodnota se zbytkovou dobou splatnosti			Reálná hodnota	
	Méně než 3 měsíce	Od 3 měsíců do 1 roku	Více než 1 rok	Aktiva	Závazky
OTC-nástroje			145 025		15 267
Celkem			145 025		15 267

V tis. Kč, k 31. prosinci 2004

Úrokové deriváty	Podkladová hodnota se zbytkovou dobou splatnosti			Reálná hodnota	
	Méně než 3 měsíce	Od 3 měsíců do 1 roku	Více než 1 rok	Aktiva	Závazky
OTC – nástroje:					
IRS (úrokové swapy)	4 500 000	2 500 000	15 809 200	442 868	603 910
Nakoupené úrokové opce		200 000		1 837	
Celkem	4 500 000	2 700 000	15 809 200	444 705	603 910

V tis. Kč, k 31. prosinci 2004

Měnové deriváty	Podkladová hodnota se zbytkovou dobou splatnosti			Reálná hodnota	
	Méně než 3 měsíce	Od 3 měsíců do 1 roku	Více než 1 rok	Aktiva	Závazky
OTC-nástroje:					
Měnové forwardy	57 195 003	8 984 494		1 193 483	946 699
Cross-currency swapy			4 546 300	549 706	62 834
Celkem	57 195 003	8 984 494	4 546 300	1 743 189	1 009 533

V tis. Kč, k 31. prosinci 2004

Ostatní deriváty	Podkladová hodnota se zbytkovou dobou splatnosti			Reálná hodnota	
	Méně než 3 měsíce	Od 3 měsíců do 1 roku	Více než 1 rok	Aktiva	Závazky
OTC-nástroje		2 907 450	152 325		18 566
Celkem		2 907 450	152 325		18 566

Veškeré zisky a ztráty z derivátových obchodů jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

G.4.3. Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, která nejsou určena k obchodování

V tis. Kč, k 31. prosinci

	2005	2004
Dluhopisy	42 814 799	43 142 934
Vládní dluhopisy	20 336 626	21 243 013
Dluhopisy vydané veřejným sektorem	1 290 501	1 308 639
Korporátní dluhopisy	21 187 672	20 591 282
Ostatní dluhové cenné papíry		
Akcie a podílové listy	13 027 219	12 386 505
Akcie	158 152	142 268
Podílové listy	12 869 067	12 244 237
Ostatní	175	175
Celkem	55 842 193	55 529 614

G.4.4. Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (určená k obchodování a neurčená k obchodování) – podle použité metody ocenění

V tis. Kč, k 31. prosinci

	2005	2004
Tržní cena	37 460 863	30 614 050
Čistá současná hodnota budoucích peněžních toků	17 409 809	22 933 899
Cena zpětného odkupu	13 027 394	15 453 267
Celkem	67 897 066	69 001 216

U finančních aktiv s právem zpětného odkupu, jako např. u podílových listů otevřených podílových fondů, má Společnost právo žádat o zpětný odkup svého podílu ve fondu kdykoliv, a to za hotovost odpovídající jejímu poměrnému podílu na hodnotě aktiv fondu. Cena zpětného odkupu je považována za reálnou hodnotu daného aktiva.

G.4.5. Úvěry a půjčky bankám

V tis. Kč, k 31. prosinci

	2005	2004
Termínované vklady v bankách	13 285 683	10 792 981
Úvěry bankám	924 442	3 946 550
Úvěry a půjčky z repo operací	3 001 149	
Úvěry a půjčky bankám celkem	17 211 274	14 739 531

Následující tabulka uvádí hrubou výši úvěrů a půjček bankám a trvalé snížení hodnoty těchto úvěrů a půjček:

V tis. Kč, k 31. prosinci

	2005	2004
Úvěry a půjčky bankám, ze kterých plynou výnosy	16 956 894	14 485 210
Úvěry a půjčky bankám, ze kterých neplynou výnosy	4 044 516	4 430 685
Mezisoučet úvěrů a půjček bankám	21 001 410	18 915 895
snížení o trvalé snížení hodnoty	-3 790 136	-4 176 364
Úvěry a půjčky bankám celkem, očištěné o trvalé snížení hodnoty	17 211 274	14 739 531

G.4.6. Úvěry a půjčky nebankovním subjektům

V tis. Kč, k 31. prosinci

	2005	2004
Úvěry nebankovním subjektům včetně úvěrů pojistníkům	330 148	972 971
Úvěry a půjčky klientům celkem	330 148	972 971

Následující tabulka uvádí hrubou výši úvěrů a půjček nebankovním subjektům a trvalé snížení hodnoty těchto úvěrů a půjček.

V tis. Kč, k 31. prosinci

	2005	2004
Úvěry a půjčky nebankovním subjektům, ze kterých plynou výnosy	328 410	640 036
Úvěry a půjčky nebankovním subjektům, ze kterých neplynou výnosy	5 943 701	6 278 983
Mezisoučet úvěrů a půjček nebankovním subjektům	6 272 111	6 919 019
Snížení o trvalé snížení hodnoty	-5 941 963	-5 946 048
Úvěry a půjčky nebankovním subjektům celkem, očištěné o trvalé snížení hodnoty	330 148	972 971

G.4.7. Pohledávky

V tis. Kč, k 31. prosinci

	2005	2004
Pohledávky z přímého pojištění	5 311 047	4 980 473
Pohledávky vůči pojistníkům	5 253 025	4 941 869
Pohledávky vůči zprostředkovatelům	58 022	38 604
Pohledávky z operací zajištění	3 232 282	783 127
Obchodní a ostatní pohledávky	1 447 207	1 325 154
Mezisoučet pohledávek (hrubá výše)	9 990 536	7 088 754
snížení o trvalé snížení hodnoty	-2 174 127	-1 984 656
Pohledávky celkem, očištěné o trvalé snížení hodnoty	7 816 409	5 104 098

G.5. Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách

V tis. Kč, k 31. prosinci

	2005	2004
Podíl zajistitelů na pojistně-technických rezervách	7 888 762	5 523 890
Z toho: kaptivní zajištění	6 802 072	4 132 502
Podíly na pojistně-technických rezervách celkem	7 888 762	5 523 890
Krátkodobé	4 544 561	3 163 729
Dlouhodobé	3 344 201	2 360 161
Celkem	7 888 762	5 523 890

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

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

V tabulce jsou uvedeny postoupené rezervy externím zajišťovatelům podle ratingu agentury S&P:

Rating	Podíl zajišťovatelů na pojistně-technických rezervách v procentech
AAA	3%
AA+ až AA-	40%
A+ až A-	45%
Horší než A-	1%
Rating neproveden	11%

G.6. Odložená daň

Následující tabulka uvádí změny stavu čisté výše odložené daně:

V tis. Kč, pro rok končící 31. prosincem

	2005	2004
Zůstatek čisté výše daňové pohledávky / závazku k 1. lednu	-893 608	-1 799 091
Náklad / výnos z odložené daně	292 038	930 412
Odložená daň účtovaná přímo do vlastního kapitálu	-2 129	-24 929
Zůstatek čisté daňové pohledávky / závazku k 31. prosinci	-603 699	-893 608

Zaúčtované odložené daňové pohledávky a závazky zahrnují:

V tis. Kč, k 31. prosinci

	2005 Odložený daňový závazek	2005 Odložená daňová pohledávka	2004 Odložený daňový závazek	2004 Odložená daňová pohledávka
Nehmotný majetek		8 843	-6 109	
Majetkové účasti		7 446		66 485
Finanční aktiva	-213 824	323 455	-507 970	381 384
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	-115 009		-407 102	
Finanční aktiva určená k prodeji	-85 526		-92 653	
Finanční aktiva držaná do splatnosti	-13 289		-8 215	
Úvěry a pohledávky		323 455		381 384
Investiční majetek		67 993	-72 253	
Provozní a ostatní hmotný majetek	-253 846		-43 577	
Aktivní časové rozlišení		2 215	-467	
Závazky z pojištění	-563 069		-743 461	
Finanční závazky		14 823	-1 560	17 595
Ostatní závazky z emitovaných cenných papírů			-1 560	
Závazky		14 823		17 595
Rezervy		2 265		4 161
Pasivní časové rozlišení				12 164
Odložená daňová pohledávka/ (závazek)	-1 030 739	427 040	-1 375 397	481 789
Zůstatek čisté daňové pohledávky/ (závazku)	-603 699		-893 608	

G.6.1. Splatná a odložená daň vykázaná přímo ve vlastním kapitálu

V tis. Kč, pro rok končící 31. prosincem

	2005	2004
Odložená daň – zisky z přecenění provozního a ostatního hmotného majetku	-52 462	-43 206
Odložená daň – zisky z přecenění finančních aktiv určených k prodeji	-85 526	-92 653
Splatná daň – nerealizované kurzové zisky/ztráty z finančních aktiv určených k prodeji	-24 463	48 079
Celkem	-162 451	-87 780

G.7. Ostatní aktiva

V tis. Kč, k 31. prosinci

	2005	2004
Ostatní aktiva		43
Předměty umělecké a kulturní hodnoty	56 670	56 603
Mezisoučet ostatních aktiv	56 670	56 646
snížení o trvalé snížení hodnoty		
Ostatní aktiva celkem	56 670	56 646

G.8. Aktivní časové rozlišení

V tis. Kč, k 31. prosinci

	2005	2004
Nájemné	117 544	66 296
Zálohy a jiné časové rozlišení	71 773	314 620
Časové rozlišení pořizovacích nákladů	487 571	570 121
Aktivní časové rozlišení celkem	676 888	951 037

G.8.1. Časové rozlišení pořizovacích nákladů

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

G.9. Peníze a peněžní ekvivalenty

V tis. Kč, k 31. prosinci

	2005	2004
Pokladní hotovost	284	296
Běžné bankovní účty	238 808	109 465
Ostatní	9 995	9 808
Peníze a peněžní ekvivalenty celkem	249 087	119 569

G.10. Trvalé snížení hodnoty půjček a úvěrů bankám a klientům, pohledávek, dlouhodobých aktiv určených k prodeji, zásob a ostatních aktiv

Tabulka uvádí přehled změn trvalého snížení hodnoty půjček a úvěrů bankám a nebankovním subjektům, pohledávek a ostatních aktiv:

V tis. Kč, pro rok končící 31. prosincem 2005

Zůstatek k 1. lednu	12 107 068
Trvalé snížení hodnoty úvěrů a půjček bankám a nebankovním subjektům	72 114
Zúčtování trvalého snížení hodnoty úvěrů a půjček a pohledávek	-10 840
Odpis trvalého snížení hodnoty vyřazených aktiv	-451 588
Tvorba/rozpuštění opravných položek k pohledávkám	189 472
Rozdíly plynoucí z kurzových přepočtů	
Trvalé snížení hodnoty celkem	11 906 226

Zúčtování trvalého snížení hodnoty pohledávek z přímého pojištění je vykazováno ve výkaze zisku a ztráty jako zvýšení předepsaného pojistného.

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

Zůstatek k 1. lednu	12 073 120
Trvalé snížení hodnoty úvěrů a půjček bankám a nebankovním subjektům	72 464
Zúčtování trvalého snížení hodnoty úvěrů a půjček a pohledávek	-163 562
Odpis trvalého snížení hodnoty vyřazených aktiv	-83 834
Tvorba/rozpuštění opravných položek k pohledávkám	269 451
Rozdíly plynoucí z kurzových přepočtů	-60 571
Trvalé snížení hodnoty celkem	12 107 068

G.11. Kapitál a ostatní fondy

Kapitál a ostatní fondy příslušející akcionářům Společnosti zahrnují:

V tis. Kč, k 31. prosinci

	2005	2004
Základní kapitál	2 980 963	2 980 963
Oceňovací rozdíly	1 065 779	809 026
Zákonný a statutární rezervní fondy	682 478	682 478
Fond vyrovnávací rezervy	2 346 121	2 680 919
Čistý hospodářský výsledek za běžné účetní období	4 641 276	1 864 123
Nerozdělené hospodářské výsledky	9 146 558	6 947 416
Částka příslušející akcionářům Společnosti celkem	20 863 175	15 964 925

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

G.11.1. Základní kapitál

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

Tato tabulka uvádí podrobné údaje o schválených a vydaných akciích:

	2005	2004
Počet schválených akcií	2 980 963	2 980 963
Počet vydaných akcií, z nich:	2 980 963	2 980 963
Plně splacených	2 980 963	2 980 963
Nominální hodnota na akcii (Kč)	1 000	1 000

V květnu 2003 rozhodla valná hromada Společnosti o snížení základního kapitálu, aby vyhověla zákonným požadavkům, které se týkají držby vlastních akcií. Po snížení základního

kapitálu o 431 428 tis. Kč, což představuje všechny vlastní akcie držené k 31. prosinci 2003, které byly znovupořizeny v minulých letech za pořizovací cenu 1 778 mil. Kč, činí základní kapitál 2 981 miliard Kč. Snížení nabylo právní moci 14. května 2004. O částku ve výši 431 428 tis. Kč byl snížen nerozdělený zisk minulých let.

Následující tabulka shrnuje počet existujících akcií na začátku a na konci období:

	Kmenové akcie	
	2005	2004
Zůstatek k 1. lednu	2 980 963	3 412 391
Akcie zrušené během roku		-431 428
Zůstatek k 31. prosinci	2 980 963	2 980 963

K 31. prosinci 2005 zahrnoval schválený základní kapitál zaknihované kmenové akcie na jméno ve výši 997 469 tis. Kč (2004: 997 469 tis. Kč) a zaknihované kmenové akcie na majitele ve výši 1 983 494 tis. Kč (2004: 1 983 494 tis. Kč). Držitelé kmenových akcií jsou oprávněni obdržet dividendy, které jsou schváleny v jednotlivých časových obdobích, a jsou oprávněni uplatnit jeden hlas na každou akcii na valných hromadách Společnosti.

Akcionáři Společnosti k 31. prosinci 2005:

Název	Počet akcií (v tisících)	Nominální hodnota (v Kč)	Podíl (v %)
PPF Group N.V.	2 981	1 000	100,0

V souladu s §183 odst. i) obchodního zákoníku České republiky se společnost CESPO B.V. jako většinový akcionář rozhodla vykoupit od zbylých akcionářů jejich akcie za přiměřenou cenu. Toto rozhodnutí bylo odsouhlaseno na mimořádné valné hromadě Společnosti konané 25. července 2005. Cena byla stanovena ve výši 21 288 Kč za akcii.

PPF Group N.V., se sídlem 1017 CA Amsterdam, Herengracht 450-454, Nizozemí; registrovaná 29. prosince 1994, identifikační číslo 33264887, se sloučila se společností CESPO B.V. a jako právní nástupce Společnosti CESPO B. V. se stala jediným akcionářem Společnosti. Registrace akcií na Burze cenných papírů byla posléze zrušena (18. října 2005).

Akcionáři Společnosti k 31. prosinci 2004:

Název/Jméno	Počet akcií (v tisících)	Nominální hodnota (v Kč)	Podíl (v %)
CESPO B.V.	2 912	1 000	97,7
Clearstream Banking S.A.	13	1 000	0,4
ING Luxembourg S.A.	7	1 000	0,2
Ing. Prokop Petr	7	1 000	0,2
HET TSJECHIE EN SLOWAKIJE FONDS N.V.	3	1 000	0,1
Šnobl Michal	3	1 000	0,1
Tepco Holdings Limited	2	1 000	0,1
Holub Martin	2	1 000	0,1
Soukal Josef	1	1 000	0,1
Akcionáři držící méně než 1000 akcií celkem	31	1 000	1,0

G.11.2. 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, a dále změny reálných hodnot finančních aktiv určených k prodeji, očištěné o odloženou a splatnou daň.

G.11.3. Zákonný a statutární rezervní fond

Vytvoření a použití zákonného a rezervního fondu se řídí příslušnou legislativou. Zákonný rezervní fond nelze použít k rozdělení zisku akcionářům.

G.11.4. Fond vyrovnávací rezervy

Místní zákonná úprava pro pojišťovny předepisuje tvorbu vyrovnávací rezervy. Vzhledem k tomu, že vyrovnávací rezerva nesplňuje kritéria pro zaúčtování závazků dle IFRS, je vykazována jako samostatná součást vlastního kapitálu. Fond vyrovnávací rezervy nelze použít k rozdělení zisku akcionářům.

G.11.5. Dividendy

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

G.12. Závazky z pojištění

Závazky z pojištění (v hrubé výši) tvoří:

V tisících Kč k 31. prosinci

	2005	2004
Rezerva na nezasloužené pojistné (UPR)	5 350 182	5 069 153
Pojistné události nahlášené, dosud nezlíkvované (RBNS)	10 483 145	8 829 304
Vzniklé, ale nenahlášené pojistné události (IBNR)	5 489 445	5 223 549
Rezervy životního pojištění	65 865 548	64 002 226
Jiné technické rezervy	463 785	485 434
Pojistně-technické rezervy celkem	87 652 105	83 609 666

G.12.1. Rezerva na nezasloužené pojistné

Následující tabulky uvádějí přehled vývoje rezervy na nezasloužené pojistné neživotních pojištění:

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2005

	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	5 069 153	-1 345 812	3 723 341
Navýšení podílu kaptivního zajištění		-536 434	-536 434
Tvorba účtovaná do nákladů	25 759 735	-1 073 653	24 686 082
Rozpuštění účtované do výnosů	-25 478 362	1 044 459	-24 433 903
Kurzové rozdíly	-344		-344
Zůstatek k 31. prosinci	5 350 182	-1 911 440	3 438 742

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2004

	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	4 958 288	-489 527	4 468 761
Navýšení podílu kaptivního zajištění		-992 769	-992 769
Tvorba účtovaná do nákladů	23 688 883	-1 853 456	21 835 427
Rozpuštění účtované do výnosů	-23 574 253	1 989 940	-21 584 313
Kurzové rozdíly	-3 765		-3 765
Zůstatek k 31. prosinci	5 069 153	-1 345 812	3 723 341

G.12.2. Rezerva na nahlášené pojistné události

Následující tabulky uvádějí přehled vývoje pojistných událostí nahlášených pojistníky:

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2005

	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	8 829 304	-2 300 418	6 528 886
Navýšení podílu kaptivního zajištění		-520 050	-520 050
Pojistné události vzniklé	14 704 211	-4 894 481	9 809 730
<i>V běžném roce</i>	13 552 899	-4 566 917	8 985 982
<i>Přeúčtování z IBNR</i>	1 151 312	-327 564	823 748
Pojistné události vyplacené	-13 008 978	4 474 145	-8 534 833
Kurzové rozdíly	-41 392		-41 392
Zůstatek k 31. prosinci	10 483 145	-3 240 804	7 242 341

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2004

	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	9 434 255	-1 918 306	7 515 949
Navýšení podílu kaptivního zajištění		-1 171 751	-1 171 751
Pojistné události vzniklé	12 956 198	-3 267 137	9 689 061
<i>V běžném roce</i>	11 814 280	-3 220 151	8 594 129
<i>Přeúčtování z IBNR</i>	1 141 918	-46 986	1 094 932
Pojistné události vyplacené	-13 509 702	4 056 776	-9 452 926
Kurzové rozdíly	-51 447		-51 447
Zůstatek k 31. prosinci	8 829 304	-2 300 418	6 528 886

G.12.3. Rezerva na pojistné události vzniklé, ale nenahlášené

Následující tabulky uvádějí přehled vývoje pojistných událostí, které vznikly, ale nebyly k datu účetní závěrky nahlášený:

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2005

	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	5 223 549	-1 355 696	3 867 853
Navýšení podílu kaptivního zajištění		-482 946	-482 946
Přírůstek v běžném roce	1 419 886	-440 231	979 655
Převod do rezervy na nahlášené pojistné události	-1 151 312	327 564	-823 748
Kurzové rozdíly	-2 678		-2 678
Zůstatek k 31. prosinci	5 489 445	-1 951 309	3 538 136

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2004

	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	4 471 813	-176 046	4 295 767
Navýšení podílu kaptivního zajištění		-1 017 630	-1 017 630
Přírůstek v běžném roce	1 893 654	-209 006	1 684 648
Převod do rezervy na nahlášené pojistné události	-1 141 918	46 986	-1 094 932
Zůstatek k 31. prosinci	5 223 549	-1 355 696	3 867 853

Následující tabulka uvádí přehled vývoje nahlášených pojistných událostí:

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem

	Před 2001	2001	2002	2003	2004	2005	Celkem
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí ke konci upisovacího roku	X	9 606 000	21 130 000	11 086 000	12 668 823	13 342 816	X
Za 1 rok	X	9 426 000	20 378 000	11 176 324	12 704 785	x	X
Za 2 roky	X	9 402 000	20 399 744	11 026 799	x	x	X
Za 3 roky	X	9 319 556	20 454 492	x	x	x	X
Za 4 roky	X	9 256 950	x	x	x	x	X
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí	X	9 256 950	20 454 492	11 026 799	12 704 785	13 342 816	66 785 842
Kumulované výplaty pojistných událostí	X	8 491 287	19 297 949	9 686 902	10 396 863	7 782 236	55 655 237
Rezerva na pojistná plnění nerozlišená podle roku vzniku							1 508 513
Náklady spojené s likvidací pojistných událostí							1 263 100
Částka vykázaná v rozvaze	2 070 372	765 663	1 156 543	1 339 897	2 307 922	5 560 580	15 972 590

G.12.4. Rezervy životního pojištění

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2005

	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	64 002 226	-521 964	63 480 262
Alokace pojistného	10 819 908		10 819 908
Vyplacená plnění	-10 617 575		-10 617 575
Srážky z pojistného na úhradu nákladů Společnosti	-1 889 343		-1 889 343
Technický úrok	2 242 366		2 242 366
Změny cen podílových jednotek	-2 161		-2 161
Změna stavu rezervy na splnění závazků z použité technické úrokové míry	1 057 303		1 057 303
Připsané podíly na zisku (DPF)	44 613		44 613
Změna stavu IBNR a RBNS	239 589	-253 789	-14 200
Z toho kaptivní zajištění		-253 789	
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	-31 378	-6 802	-38 180
Z toho kaptivní zajištění		-6 802	-6 802
Zůstatek k 31. prosinci	65 865 548	-782 555	65 082 993

Rezerva životních pojištění zahrnuje rezervu na splnění závazků z použité technické úrokové míry ve výši 3 857 mil. Kč (2004: 2 799 mil. Kč), vznikající zejména v důsledku rozdílu mezi předpokládanými výnosy z finančních investic a technickou úrokovou mírou použitou při výpočtu sazeb pojistného.

Nejvýznamnějšími parametry s dopadem na úroveň rezervy byly vývoj tzv. bezrizikových úrokových sazeb (tj. úrokových sazeb nástrojů s nulovým rizikem) používaných pro diskontování a změna hodnoty opce na garantovanou úrokovou míru. Změna bezrizikových sazeb má přímý dopad na předpokládanou volatilitu významných finančních

parametrů používaných ve stochastických modelech a oceňovacích metodách. Celkový dopad na rezervu činil 1 377 272 tis. Kč.

Úroveň rezervy byla dále ovlivněna vývojem pojistného kmene, který měl za následek snížení o 277 031 tis. Kč, a změnou předpokladů o úmrtnostech v důchodovém pojištění, která vedla k navýšení rezervy o 217 187 tis. Kč.

Další předpoklady, jako například očekávané zvýšení nákladů včetně inflace, storna a korelace ostatních faktorů ovlivňujících výši rezervy, měly celkový dopad (snížení) ve výši 260 125 tis. Kč.

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2004

	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	65 604 542		65 604 542
Alokace pojistného	11 828 674		11 828 674
Vyplacená plnění	-15 397 059		-15 397 059
Srážky z pojistného na úhradu nákladů Společnosti	-1 562 178		-1 562 178
Technický úrok	2 379 442		2 379 442
Změny cen podílových jednotek	-4 120		-4 120
Změna stavu rezervy na splnění závazků z použité technické úrokové míry	1 022 637		1 022 637
Změna stavu IBNR a RBNS	155 263	-463 906	-308 643
Z toho kaptivní zajištění		-463 906	
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	-24 975	-58 058	-83 033
Z toho kaptivní zajištění		-58 058	-58 058
Zůstatek k 31. prosinci	64 002 226	-521 964	63 480 262

G.12.5. Jiné technické rezervy

Stav jiných technických rezerv se vyvíjel následovně:

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2005

	Stárnutí populace	Rezerva na prémie a slevy	Celkem
Hrubá výše			
Zůstatek k 1. lednu	40 713	444 721	485 434
Tvorba rezerv	13 563	416 707	430 270
Použití rezerv	-25 222	-426 697	-451 919
Stav hrubé výše rezerv k 31. prosinci	29 054	434 731	463 785
Stav podílu zajistitelů k 31. prosinci		-2 654	-2 654
Čistá výše rezervy k 31. prosinci	29 054	432 077	461 131

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2004

	Stárnutí populace	Rezerva na prémie a slevy	Celkem
Hrubá výše			
Zůstatek k 1. lednu	34 460	383 451	417 911
Tvorba rezerv	6 253	406 212	412 465
Použití rezerv		-344 942	-344 942
Stav hrubé výše rezerv k 31. prosinci	40 713	444 721	485 434
Stav podílu zajistitelů k 31. prosinci			
Čistá výše rezervy k 31. prosinci	40 713	444 721	485 434

G.12.6. Zbytková splatnost závazků z pojištění a finančních závazků z investičních smluv

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2005

	Méně než 1 rok	Od 1 roku do 5 let	Od 5 do 10 let	Od 10 do 15 let	Od 5 do 20 let	Více než 20 let	Celkem
Závazky z pojištění	14 122 035	8 640 715	17 742 884	17 028 030	12 798 225	17 320 256	87 652 105
Nezasloužené pojistné	5 224 072	126 110					5 350 182
RBNS & IBNR	7 347 392	4 152 873	1 437 533	1 277 807	958 355	798 630	15 972 590
Rezervy životního pojištění	1 115 611	4 359 206	16 299 050	15 742 341	11 833 886	16 515 454	65 865 548
Jiné pojistně-technické rezervy	434 960	2 526	6 261	7 882	5 984	6 172	463 785
Finanční závazky z investičních smluv s DPF		465 722	254 076	24 950	49 121	272 055	1 065 924
Zaručený závazek z investičních smluv s DPF		465 722	254 076	24 950	49 121	272 055	1 065 924

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2004

	Méně než 1 rok	Od 1 roku do 5 let	Od 5 do 10 let	Od 10 do 15 let	Od 5 do 20 let	Více než 20 let	Celkem
Závazky z pojištění	15 464 463	11 382 478	15 720 242	15 628 828	11 044 726	14 368 929	83 609 666
Nezasloužené pojistné	4 964 153	105 000					5 069 153
RBNS & IBNR	6 311 861	4 814 869	1 232 052	616 026	616 026	462 019	14 052 853
Rezervy životního pojištění	3 743 406	6 459 070	14 479 417	15 001 757	10 420 314	13 898 262	64 002 226
Jiné pojistně-technické rezervy	445 043	3 539	8 773	11 045	8 386	8 648	485 434
Finanční závazky z investičních smluv s DPF		329 114	179 548	17 632	34 712	192 253	753 259
Zaručený závazek z investičních smluv s DPF		329 114	179 548	17 632	34 712	192 253	753 259

G.13. Finanční závazky z investičních smluv s DPF

Finanční závazky z investičních smluv s DPF zahrnují závazky ze smluv, které nesplňují definici pojistné smlouvy a obsahují prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF).

Účetní hodnota těchto závazků odpovídá hodnotě kumulovaných vkladů navýšené o připsaný úrok. Pokud je výše pojistného a pojistného plnění sjednána ve smlouvě, použije se stejná oceňovací metoda jako u rezerv životního pojištění v rámci závazků z pojistného.

Finanční závazky z investičních smluv s DPF zahrnují:

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem

	2005	2004
Zaručený závazek z investičních smluv s DPF	1 065 924	753 259
Závazky z investičních smluv s DPF	1 065 924	753 259

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2005

	Hrubá výše
Zůstatek k 1. lednu	753 259
Alokace pojistného	411 221
Vyplacená plnění	-110 020
Srážky z pojistného na úhradu nákladů Společnosti	-16 201
Technický úrok	26 004
Připsání bonusů jejichž výplata závisí na rozhodnutí pojistitele (dobrovolná spoluúčast)	2 331
Zůstatek k 31. prosinci	1 065 924

G.14. Podřízené závazky

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem

	2005	2004
Podřízené úvěry	2 500 000	2 500 000
Podřízené závazky celkem	2 500 000	2 500 000

Na základě smlouvy o podřízeném úvěru z 10. června 2003 Společnost přijala půjčku od společnosti PPF Group N.V. v celkové výši 2 500 000 tis. Kč, která je splatná v roce 2018. Pevná úroková sazba činí 7,51 % p.a.

Dne 1. července 2003 převzala společnost PPF, a.s. část podřízeného úvěru od společnosti PPF Group N.V, a to ve výši 365 000 tis. Kč.

G.15. Ostatní závazky z emitovaných cenných papírů

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

Následující tabulky uvádějí přehled zbytkových splatností dluhopisů vydaných Společností:

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2005

	Celkem	Méně než 1 rok	Od 1 roku do 2 let	Od 2 do 5 let	Více než 5 let
Depozitní směnka	30 500	30 500			
Dluhopisy, sazba 2,6%	4 037 690	4 037 690			
Vydané dluhopisy celkem	4 068 190	4 068 190			

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2004

	Celkem	Méně než 1 rok	Od 1 roku do 2 let	Od 2 do 5 let	Více než 5 let
Depozitní směnka	62 500	31 500	31 000		
Dluhopisy, sazba 2,6%	3 989 333	56 333	3 933 000		
Vydané dluhopisy celkem	4 051 833	87 833	3 964 000		

Dluhopisy vydané Společností jsou dluhopisy s variabilní úrokovou sazbou. Výše uvedené tabulky uvádějí průměrné sazby ke konci roku.

G.16. Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2005

	Reálná hodnota
Záporné reálné hodnoty derivátů	511 817
Úrokové deriváty	355 619
Měnové deriváty	140 931
Ostatní deriváty	15 267
Závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů celkem	511 817

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2004

	Reálná hodnota
Záporné reálné hodnoty derivátů	1 632 009
Úrokové deriváty	603 910
Měnové deriváty	1 009 533
Ostatní deriváty	18 566
Závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů celkem	1 632 009

G.17. Závazky vůči bankám

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem

	2005	2004
Bankovní úvěry		20
Bankovní úvěry v rámci repo operací	264 910	238 667
Závazky vůči bankám celkem	264 910	238 687

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

G.18. Rezervy

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem

	2005	2004
Rezerva na restrukturalizaci	9 436	16 004
Rezerva na deficit z pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla	2 146 750	2 190 157
Ostatní rezervy	119 653	80 754
Ostatní rezervy celkem	2 275 839	2 286 915

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

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

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

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

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

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem

	2005	2004
Zůstatek 1. lednu	2 286 915	2 187 643
Tvorba rezerv	83 729	221 209
Použití rezerv	-93 061	-121 937
Rozpuštění rezerv	-1 744	
Stav k 31. prosinci	2 275 839	2 286 915
Dlouhodobé (>1 rok)	2 184 208	2 244 117
Krátkodobé (<1 rok)	91 631	42 798
Celkem	2 275 839	2 286 915

G.19. Závazky

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem

	2005	2004
Závazky z pojistných smluv	1 858 817	2 163 296
Závazky z obchodních vztahů	941 643	2 001 289
Závazky ze zajišťovacích operací	6 037 169	1 779 838
Závazky ze zákonného pojištění odpovědnosti zaměstnavatele	475 438	492 186
Závazky z finančního leasingu	14 583	14 411
Mzdové závazky	257 562	387 079
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	116 577	126 634
Splatná daň	216 254	684 975
Zádržné ze smlouvy o provedení práce – uvolnění	5 414	34 107
Přijaté zálohy	9 246	20 607
Ostatní	39 062	58 136
Závazky celkem	9 971 765	7 762 558

Významný nárůst závazků z operací zajištění byl způsobem jejich vykázáním v roce 2005 v hrubé výši (čistá výše v roce 2005: 2 804 887 tis. Kč, 2004: 996 711 tis. Kč). Nárůst závazků v čisté výši vyplývá z vyššího podílu zajištění v rámci kaptivního zajištění (viz kapitola G.21.).

Snížení obchodních závazků je způsobeno splacením základního akciového kapitálu společnosti ČP RE ve výši 869 096 tis. Kč v roce 2005.

G.19.1. Závazky z finančního leasingu

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2005

	Splátky	Úrok	Závazky z finančního leasingu
Závazky z finančního leasingu:			
splatné do 1 roku	6 247	-611	5 636
Splatné od 1 roku do 5 let	9 806	-859	8 947
Závazky z finančního leasingu celkem	16 053	-1 470	14 583

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2004

	Splátky	Úrok	Závazky z finančního leasingu
Závazky z finančního leasingu:			
splatné do 1 roku	5 436	-924	4 512
Splatné od 1 roku do 5 let	10 770	-871	9 899
Závazky z finančního leasingu celkem	16 206	-1 795	14 411

G.20. Pasivní časové rozlišení

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem 2005

	2005	2004
Časově rozlišené provize obchodním zástupcům	1 099 915	1 454 313
Časově rozlišené provize zajišťitelům	52 159	46 781
Nevyfakturované dodávky	163 071	367 031
Pasivní časové rozlišení celkem	1 315 145	1 868 125

G.21. Výnosy z pojistného, očištěné

Čistý výnos z pojistného životního a neživotního pojištění zahrnuje:

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem

	2005	2004
Neživotní pojištění		
Hrubé předepsané pojistné	25 246 957	23 915 337
Z toho přímé pojistné	24 888 042	23 323 390
aktivní zajištění	358 915	591 947
Pojistné postoupené zajišťitelům	-11 822 040	-10 873 413
Z toho kaptivní zajištění	-10 619 010	-9 433 276
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné (hrubá výše)	-281 029	-110 865
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné (podíl zajišťitelů)	565 628	856 285
Čistý výnos z pojistného (zasloužené pojistné) z neživotního pojištění	13 709 516	13 787 344
Životní pojištění		
Hrubé předepsané pojistné	15 001 761	15 840 052
Z toho přímé pojistné	14 995 655	15 835 645
aktivní zajištění	6 106	4 407
Pojistné postoupené zajišťitelům	-1 166 540	-1 125 763
Z toho kaptivní zajištění	-1 150 583	-1 117 520
Čistý výnos z pojistného (zasloužené pojistné) z životního pojištění	13 835 221	14 714 289
Čistý výnos z pojistného celkem (zasloužené pojistné)	27 544 737	28 501 633

Tabulka uvádí výši hrubého předepsaného pojistného po odečtení zaúčtovaných a zúčtovaných ztrát z trvalého snížení hodnoty pohledávek z pojistného v celkové výši 140 984 tis. Kč (2004: 435 809 tis. Kč).

G.21.1. Analýza hrubého předepsaného pojistného

Následující tabulka uvádí předepsané hrubé pojistné z operací přímého pojištění (životního a neživotního) v členění dle zemí:

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem

	2005	2004
Česká republika	39 937 649	39 266 235
Nizozemsko	1 110	1 100
Slovenská republika	260 712	434 997
Ostatní státy EU	41 695	23 770
Ostatní	7 552	29 287
Hrubé předepsané pojistné	40 248 718	39 755 389

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

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem

	2005	2004
Individuální pojistné	14 983 960	15 812 468
Pojistné ze skupinového životního pojištění	17 801	27 584
Hrubé předepsané pojistné z životního pojištění	15 001 761	15 840 052
Běžně placené pojistné	11 279 144	10 049 295
Jednorázově placené pojistné	3 722 617	5 790 757
Hrubé předepsané pojistné z životního pojištění	15 001 761	15 840 052
Pojistné ze smluv bez podílu na zisku	90 154	69 024
Pojistné ze smluv s podílem na zisku	14 833 308	15 724 088
Pojistné ze smluv, je-li nositelem investičního rizika pojistník	78 299	46 940
Hrubé předepsané pojistné z životního pojištění	15 001 761	15 840 052

Výše jednorázového pojistného je zkreslena o částku vyplývající z konverze starých smluv životního pojištění. Dopad konverze měřený objemem předepsaného pojistného byl významnější v roce 2004.

Následující tabulka uvádí přehled základních ukazatelů neživotního pojištění v členění podle jednotlivých odvětví pojištění:

V tisících Kč, za rok končící 31. prosincem

	2005	2004
Úrazové a zdravotní pojištění		
Hrubé předepsané pojistné	483 678	370 042
Hrubé zasloužené pojistné	479 652	342 783
Hrubá výše nákladů na pojistní plnění	-201 036	-244 522
Hrubá výše provozních nákladů	-66 207	-131 427
Výsledek zajištění	-71 411	-40 370
Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla		
Hrubé předepsané pojistné	9 137 254	8 981 815
Hrubé zasloužené pojistné	8 990 999	8 676 476
Hrubá výše nákladů na pojistní plnění	-6 086 388	-5 153 688
Hrubá výše provozních nákladů	-1 153 742	-2 351 305
Výsledek zajištění	-445 329	-714 413
Ostatní pojištění motorových vozidel		
Hrubé předepsané pojistné	6 468 092	6 037 127
Hrubé zasloužené pojistné	6 510 555	6 016 299
Hrubá výše nákladů na pojistní plnění	-4 430 233	-4 437 975
Hrubá výše provozních nákladů	-743 268	-1 331 055
Výsledek zajištění	-325 445	-350 126
Námořní, letecké a dopravní pojištění		
Hrubé předepsané pojistné	169 464	198 844
Hrubé zasloužené pojistné	142 241	193 611
Hrubá výše nákladů na pojistní plnění	-76 934	-135 221
Hrubá výše provozních nákladů	-39 110	-51 728
Výsledek zajištění	-25 160	-58 203
Pojištění proti požáru a ostatních škod na majetku		
Hrubé předepsané pojistné	6 391 904	5 941 963
Hrubé zasloužené pojistné	6 355 925	6 190 890
Hrubá výše nákladů na pojistní plnění	-2 679 366	-2 333 468
Hrubá výše provozních nákladů	-838 069	-1 399 692
Výsledek zajištění	-1 605 790	-1 367 285
Pojištění odpovědnosti		
Hrubé předepsané pojistné	1 385 950	1 067 312
Hrubé zasloužené pojistné	1 334 476	1 112 907
Hrubá výše nákladů na pojistní plnění	-419 296	-728 884
Hrubá výše provozních nákladů	-140 003	-178 258
Výsledek zajištění	-227 162	-279 083
Pojištění úvěrů a záruk		
Hrubé předepsané pojistné	487 596	395 531
Hrubé zasloužené pojistné	414 849	245 291
Hrubá výše nákladů na pojistní plnění	-727 976	-148 345
Hrubá výše provozních nákladů	-4 768	-3 196
Výsledek zajištění	-7 880	-4 983
Pojištění pomoci osobám při cestách do zahraničí		
Hrubé předepsané pojistné	258 529	215 034
Hrubé zasloužené pojistné	245 178	217 894
Hrubá výše nákladů na pojistní plnění	-151 068	108 993
Hrubá výše provozních nákladů	-63 242	85 020
Výsledek zajištění	-28 364	-759
Pojištění různých finančních ztrát		
Hrubé předepsané pojistné	105 575	104 484
Hrubé zasloužené pojistné	108 559	116 546
Hrubá výše nákladů na pojistní plnění	-76 748	-17 645
Hrubá výše provozních nákladů	-7 760	-19 205
Výsledek zajištění	-15 236	-230 957

	2005	2004
Aktivní zajištění		
Hrubé předepsané pojistné	358 915	603 185
Hrubé zasloužené pojistné	383 494	691 775
Hrubá výše nákladů na pojistní plnění	-79 670	-347 746
Hrubá výše provozních nákladů	-61 218	-26 182
Výsledek zajištění	-43 139	- 168 337
Hrubé předepsané pojistné	25 246 957	23 915 337
Hrubé zasloužené pojistné	24 965 928	23 804 472
Hrubá výše nákladů na pojistní plnění	-14 928 715	-13 656 487
Hrubá výše provozních nákladů	-3 107 851	-5 524 704
Výsledek zajištění	-2 794 916	- 3 214 516

G.22. Úrokové a obdobné výnosy

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

	2005	2004
Finanční aktiva držaná do splatnosti	138 366	137 424
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů určená k obchodování	61 019	170 540
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů neurčená k obchodování	1 737 683	2 857 978
Úvěry a pohledávky	685 643	918 541
Ostatní	19 287	30 944
Úrokové a obdobné výnosy celkem	2 641 998	4 115 427

Pokles úrokových výnosů z finančních aktiv byl způsoben snížením celkového počtu úrokových instrumentů (zejména dluhopisů) držaných společnostmi a poklesem tržních úrokových sazeb.

G.23. Ostatní výnosy z finančních aktiv

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

	2005	2004
Realizované zisky z finančních aktiv	56 793	9 805
Zúčtování trvalého snížení hodnoty finančních aktiv	19 403	222 813
Dividendy	132 863	226 967
Čistý zisk z obchodování	2 710 226	3 365 917
Čistý zisk z přecenění finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů neurčených k obchodování	1 563 299	-134 309
Ostatní výnosy z finančních aktiv celkem	4 482 584	3 691 193

G.23.1. Realizované zisky z finančních aktiv

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

	2005	2004
Finanční aktiva držaná do splatnosti *)	45 133	
Úvěry a pohledávky	11 660	9 805
Realizované zisky z finančních aktiv celkem	56 793	9 805

*) Podrobné informace k finančním aktivům držaným do splatnosti viz G.4.1.

G.23.2. Zúčtování trvalého snížení hodnoty finančních aktiv

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

	2005	2004
Úvěry a pohledávky	10 840	163 562
Ostatní pohledávky (kromě pohledávek vůči pojistníkům)	8 563	59 251
Zúčtování trvalého snížení hodnoty finančních aktiv celkem	19 403	222 813

G.23.3. Čistý zisk z obchodování

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

	2005	2004
Obchodování s cennými papíry	1 807 755	760 991
Dluhové cenné papíry	5 405	30 324
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	1 802 350	730 667
Obchodování s cizoměnovými nástroji	-9 072	1 449 919
Deriváty	911 543	1 155 007
Čistý zisk z obchodování celkem	2 710 226	3 365 917

G.23.4. Čistý zisk z přecenění finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů neurčených k obchodování

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

	2005	2004
Zisk z přecenění finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů neurčených k obchodování	1 905 392	1 746 709
Dluhové cenné papíry	1 127 098	1 378 540
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	778 294	368 169
Ztráta z přecenění finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů neurčených k obchodování	-342 093	-1 881 018
Dluhové cenné papíry	-300 737	-1 763 341
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	-41 356	-117 677
Čistý zisk z přecenění finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů neurčených k obchodování celkem	1 563 299	-134 309

G.24. Výnosy z investičního majetku

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

	2005	2004
Realizované zisky	2 061	31 169
Nerealizované zisky	128 329	17 009
Výnosy z pronájmu investičního majetku	167 135	156 243
Výnosy z investičního majetku celkem	297 525	204 421

Společnost provedla rekonstrukci některých budov, což vedlo ke zlepšení jejich technického stavu a zvýšení hodnoty k 31. prosinci 2005.

G.25. Čisté výnosy z poplatků a provizí a výnosy z poskytnutých služeb

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

	2005	2004
Poplatky za zprostředkování platebního styku	2 487	4 183
Provizní poplatky	207 170	217 045
Poplatky za půjčování cenných papírů	42	
Ostatní	34 924	47 587
Výnosy z poplatků a provizí celkem	244 623	268 815

Hlavní část příjmu z provizních poplatků je generována provozováním zákonného pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání.

Náklady na poplatky a provize a náklady na poskytnuté služby zahrnují:

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

	2005	2004
Poplatky za zprostředkování obchodů s cennými papíry	-12 131	-14 682
Poplatky za správu portfolia	-184 239	-187 075
Poplatky za úpis cenných papírů a finanční poradenství	-16 587	-11 736
Poplatky za zprostředkování platebního styku	-115 130	-94 437
Ostatní	-13 020	
Náklady na poplatky a provize celkem	-341 107	-307 930
Čistý zisk z poplatků a provizí a výnosy z poskytnutých služeb celkem	-96 484	-39 115

G.26. Ostatní výnosy

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

	2005	2004
Zúčtování trvalého snížení hodnoty majetku	153 788	
Zisk z prodeje hmotného a nehmotného majetku	8 471	14 241
Kurzové zisky	550 021	360 941
Příjmy z pronájmu formou operativního leasingu	124 262	126 955
Ostatní výnosy	54 709	155 881
Ostatní výnosy celkem	891 251	658 018

Hlavní část ostatních výnosů v roce 2004 představuje pokuta od Union banky z důvodu odstoupení od smlouvy o koupi nemovitosti ve výši 50 mil.

G.26.1. Zúčtování trvalého snížení hodnoty majetku

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

	2005	2004
Zúčtování trvalého snížení hodnoty hmotného majetku	153 788	
Zúčtování trvalého snížení hodnoty majetku celkem	153 788	

Společnost zrušila část trvalého snížení hodnoty u příslušných budov, u kterých v důsledku provedení rekonstrukce došlo ke zlepšení jejich technického stavu.

G.27. Pojistně-technické náklady očištěné o podíl zajistitele

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

	2005	2004
Životní pojištění	12 823 561	13 756 497
Výplata dávek a odbytného	11 030 667	15 739 089
Změna stavu pojistně-technických rezerv	1 735 123	-1 957 548
Ostatní	57 771	-25 044
Neživotní pojištění	9 486 707	8 830 063
Náklady na pojistná plnění	8 534 833	9 452 926
Změna stavu pojistně-technických rezerv	383 738	-1 414 977
Změna stavu jiných technických rezerv	365 434	524 345
Ostatní	202 702	267 769
Pojistně-technické náklady očištěné o podíl zajistitele celkem	22 310 268	22 586 560

G.27.1. Výplaty dávek a odbytného

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

	2005	2004
Hrubá výše výplat dávek a odbytného	11 300 446	15 953 901
Podíl zajistitelů	-269 779	-214 812
Výplata dávek a odbytného celkem	11 030 667	15 739 089

G.27.2. Náklady na pojistná plnění v neživotním pojištění

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

	2005	2004
Hrubá výše nákladů na pojistná plnění	13 008 978	13 509 702
Podíl zajistitelů	-4 474 145	-4 056 776
Z toho kaptivní zajištění	-3 964 766	-2 675 194
Náklady na pojistná plnění v neživotním pojištění celkem	8 534 833	9 452 926

G.27.3. Změna stavu pojistně-technických rezerv v neživotním pojištění

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

	2005	2004
Změna stavu rezervy na pojistné události nahlášené, ale nezlikvidované	1 653 841	-604 951
Změna stavu rezervy na pojistné události nahlášené, ale nezlikvidované, podíl zajistitelů	-940 386	-382 112
Změna stavu rezervy na pojistné události vzniklé, ale nenahlášené	265 896	751 736
Změna stavu rezervy na pojistné události vzniklé, ale nenahlášené, podíl zajistitelů	-595 613	-1 179 650
Změna stavu pojistně-technických rezerv neživotního pojištění celkem	383 738	-1 414 977

G.28. Podíly na zisku (bonusy) z investičních smluv

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

	2005	2004
Změna stavu finančních závazků z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti		
Připsané garantované podíly na zisku (bonusy)	312 666	311 630
Podíly na zisku (bonusy) z investičních smluv celkem	312 666	311 630

G.29. Úrokové a obdobné náklady

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

	2005	2004
Podřízené finanční závazky	187 730	187 770
Závazky z emitovaných cenných papírů	109 718	116 398
Závazky z finančního leasingu	1 051	805
Závazky vůči bankám	3 530	9
Závazky vůči nebankovním subjektům		125
Ostatní	43 180	1
Úrokové a obdobné náklady celkem	345 209	305 108

G.30. Ostatní náklady na finanční aktiva

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

	2005	2004
Realizované ztráty		24 848
Trvalé snížení hodnoty finančních aktiv	220 856	145 322
Ostatní náklady na finanční aktiva celkem	220 856	170 170

G.30.1. Trvalé snížení hodnoty finančních aktiv

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

	2005	2004
Úvěry a pohledávky	72 114	72 464
Ostatní pohledávky (kromě pohledávek vůči pojistníkům)	148 742	72 858
Trvalé snížení hodnoty finančních aktiv celkem	220 856	145 322

G.31. Náklady na investiční majetek

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

	2005	2004
Realizované ztráty	3 286	47 892
Nerealizované ztráty	576 624	587 771
Ostatní náklady na investiční majetek	70 853	192 672
Náklady na investiční majetek celkem	650 763	828 335

G.32. Pořizovací náklady a ostatní provozní náklady

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

	2005	2004
Pořizovací náklady	4 526 644	5 309 928
Ostatní provozní náklady	4 181 169	4 983 373
Výnosy z provizí a podílů na zisku od zajišťovatelů	-2 700 230	-1 282 473
Pořizovací náklady a ostatní provozní náklady celkem	6 007 583	9 010 828

Nárůst výnosů z provizí a podílů na zisku od zajišťovatelů v tabulce je důsledkem změny zajišťovacího programu. Zvýšení provizí z kaptivního zajištění je způsobeno nárůstem podílu postoupeného pojistného zajišťovatelů a zvýšením provizní sazby.

G.32.1. Pořizovací náklady

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

	2005	2004
Provize	3 023 582	4 025 370
Osobní náklady	935 963	983 479
Marketingové a reklamní náklady	407 702	245 279
Ostatní	76 847	88 126
Změna stavu časového rozlišení pořizovacích nákladů	82 550	-32 326
Pořizovací náklady celkem	4 526 644	5 309 928

G.32.1.1. Ostatní provozní náklady

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

	2005	2004
Osobní náklady	1 023 751	1 072 487
Náklady na informační technologie	923 879	1 114 366
Nájemné, náklady na údržbu a opravy	277 787	336 128
Reklamní náklady	393 128	707 491
Zprostředkování	578 530	530 271
Poradenství	258 984	137 445
Různé služby	326 687	456 725
Spotřeba energie	117 016	114 221
Náklady spojené s pronájmem	49 227	53 430
Změna stavu ostatních rezerv	-43 407	190 490
Ostatní	275 587	270 319
Ostatní provozní náklady celkem	4 181 169	4 983 373

Náklady na informační technologie zahrnují ještě 260 933 tis. Kč (2004: 259 225 tis. Kč) osobních nákladů.

G.32.1.2. Osobní náklady

Tato tabulka uvádí přehled osobních nákladů:

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

	2005	2004
Mzdové náklady	1 892 762	1 957 985
Povinné odvody sociálního a zdravotního pojištění	693 751	759 644
Ostatní	116 322	122 162
Osobní náklady celkem	2 702 835	2 839 791
Odměny zahrnuté v osobních nákladech vyplacené vedoucím pracovníkům celkem	155 851	185 425

Osobní náklady jsou zahrnuty v položkách Pořizovací náklady, Náklady na pojistná plnění (2005: 458 904 tis. Kč, 2004: 496 820 tis. Kč), Ostatní provozní náklady a Ostatní náklady.

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

Průměrný počet zaměstnanců k 31. prosinci činil:

	2005	2004
Vedoucí pracovníci ⁵	38	47
Ostatní zaměstnanci	5 524	6 177
Průměrný počet zaměstnanců celkem	5 562	6 224

G.33. Ostatní náklady

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

	2005	2004
Odpisy softwaru a ostatního nehmotného majetku	440 586	189 578
Odpisy hmotného majetku	439 742	482 766
Kurzové ztráty	425 945	539 864
Trvalé snížení hodnoty	146 918	132 703
Ztráta z prodeje hmotného a nehmotného majetku	78 083	15 037
Správa finančního umístění	35 240	92 158
Osobní náklady	23 224	27 780
Ostatní náklady	11 403	26 261
Ostatní náklady celkem	1 601 141	1 506 147

⁵ Tato kategorie zahrnuje zaměstnance – členy představenstva a vedoucí pracovníky jmenované generálním ředitelem.

G.34. Čistý výnos z majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

	2005	2004
Dividendy	1 755 228	820
Realizované zisky		49 807
Celkové výnosy	1 755 228	50 627
Realizované ztráty	229 699	38 267
Trvalé snížení hodnoty zaúčtované v běžném účetním období	1 165	39 756
Celkové náklady	230 864	78 023
Příjmy z majetkových účastí celkem	1 524 364	27 396

Dceřiné společnosti dosáhly v roce 2004 vyšších zisků než v roce 2003, což se projevilo v objemu vyplacených dividend (vypláceny v roce 2005) od CP Reinsurance Company Ltd., PPF banky, a.s., Českého porcelánu, a. s. a CP Strategic Investment B.V.

G.35. Náklady na daň z příjmu

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

	2005	2004
Daň z příjmů – splatná	1 488 251	1 451 692
Daň z příjmů – odložená	-292 038	-930 412
Náklady na daň z příjmu celkem	1 196 213	521 280

G.35.1. Odsouhlasení efektivní sazby daně

Následující tabulka uvádí odsouhlasení daňových nákladů:

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

	2005	2004
Daňová sazba	26%	28%
Hospodářský výsledek před zdaněním	5 837 489	2 385 403
Daň z příjmů vypočtená na základě účetního HV	-1 517 747	-667 913
Daňově neodečitatelné náklady	-155 200	-181 205
Nedaňové výnosy	519 663	149 000
Úpravy z titulu změn daňových sazeb	39 000	58 359
Opravy splatné daně minulých let	-5 761	-343
Výnosy zdaněné jinou daňovou sazbou	14 978	42 013
Slevy na dani	1 535	2 381
Ostatní	-92 681	76 428
Daň z příjmů celkem	-1 196 213	-521 280

G.36. Smlouvy o zpětném odkupu a zpětném prodeji

Jako zdroj financování Společnost využila prodeje finančních aktiv prostřednictvím smluv o opětovném zaplacení prostředků formou zpětného odkupu finančních aktiv 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 tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

	2005 Reálná hodnota podkladových aktiv	2005 Účetní hodnota závazku	2004 Reálná hodnota podkladových aktiv	2004 Účetní hodnota závazku
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	264 544	264 910	238 600	238 667
Celková aktiva	264 544	264 910	238 600	238 667

Společnost také nakupuje finanční aktiva 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 tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

	2005 Účetní hodnota pohledávek	2005 Reálná hodnota podkladových aktiv	2004 Účetní hodnota pohledávek	2004 Reálná hodnota podkladových aktiv
Úvěry a půjčky bankám	3 001 149	2 938 812		
Úvěry a půjčky celkem	3 001 149	2 938 812		

G.37. Závazky nevykázané v rozvaze

G.37.1. Podmíněné závazky a budoucí závazky

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

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

	2005	2004
Záruky:		
Záruky zaplacení dluhu	149 618	172 971
Podmíněné závazky a budoucí závazky celkem	149 618	172 971

Vzhledem k tomu, že v rozvaze jsou vykazovány pouze organizační poplatky a časové 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.

G.37.2. Jiná podmíněná rizika

G.37.2.1. Právní

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

G.37.2.2. Účast v Českém jaderném poolu

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

G.37.2.3. Členství v České kanceláři pojistitelů

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

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

G.37.2.4. Česká pojišťovna a.s. – Soudní spory

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

G.37.3. Získané záruky

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

	2005	2004
Získané záruky	847 026	3 958 352
Aktiva obdržena formou zástavy	34 976	57 801
Pohledávky z akcií, dluhopisů a směnec	528 871	533 657
Získané záruky celkem	1 410 873	4 549 810

G.38. Vztahy se spřízněnými osobami

G.38.1. Identifikace spřízněných osob

Společnost je ve spřízněném vztahu se svou mateřskou společností, PPF Group N.V. a s jejími dceřinými společnostmi.

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

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

Kategorie vedoucích pracovníků Společnosti zahrnuje členy představenstva a dozorčí rady.

G.38.2. Transakce se statutárními orgány a vedoucími pracovníky

G.38.2.1. Příjmy za členství ve statutárních a výkonných orgánech České pojišťovny a Českou pojišťovnou ovládaných společností

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

	2005	2004
Představenstvo *	49 606	63 909
Dozorčí rada	4 243	4 235

* Společnost nemá kromě členů představenstva žádné jiné řídicí pracovníky

Příjmy se dělí na finanční a nefinanční následujícím způsobem:

Finanční příjmy zahrnují finanční příjmy, které byly v průběhu finančního roku přijaty členy představenstva a dozorčí rady od České pojišťovny a Českou pojišťovnou ovládaných společností (zejména odměny za členství ve statutárních orgánech, mzdy, bonusy, výhody, jiné příjmy a skupinové životní pojištění).

Nefinanční příjmy zahrnují nefinanční příjmy (výhody) přijaté v průběhu finančního roku členy představenstva a dozorčí rady od České pojišťovny a Českou pojišťovnou ovládaných společností (zejména auta, zdravotní programy a výhody na základě kolektivní smlouvy pro řídicí pracovníky).

K 31. prosinci 2005 drželi členové statutárních orgánů celkem 16 akcií, z nichž všechny byly drženy členy dozorčí rady.

G.38.2.2. Příjmy statutárních a řídicích orgánů obdržené od Společnosti

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

	2005	2004
Představenstvo *	45 209	59 646
Dozorčí rada	4 132	3 847

* Společnost nemá kromě členů představenstva žádné jiné řídicí pracovníky

G.38.3. Transakce se spřízněnými osobami

Spřízněné osoby se v souladu s použitými metodami konsolidace člení do následujících skupin:

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

skupina 2 – společnosti přímo konsolidované v rámci skupiny mateřské společnosti;

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

G.38.3.1. PPF Group N.V.

V průběhu roku provedla Společnost následující významné transakce s mateřskou společností PPF Group N.V.:

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

	2005	2004
Úrokové a obdobné poplatky	-160 318	-160 359
Náklady celkem	-160 318	-160 359

K datu účetní závěrky vykazovala Společnost s mateřskou společností PPF Group N.V. následující zůstatky:

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

	2005	2004
Podřízené závazky	2 135 000	2 135 000
Cizí zdroje celkem	2 135 000	2 135 000

G.38.3.2. Spřízněné osoby - skupina 1

K datu účetní závěrky vykazovala Společnost s podniky ve skupině 1 následující zůstatky:

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

	2005	2004
Aktiva		
Provozní a ostatní hmotný majetek	1 355	28 931
Finanční aktiva	10 788 894	8 103 889
<i>Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů</i>	3 881 065	5 824 362
<i>Úvěry a pohledávky</i>	6 705 413	2 179 820
<i>Peníze a peněžní ekvivalenty</i>	202 416	99 707
Podíly zajišťovatelů na pojistně-technických rezervách	6 802 072	4 132 502
Aktivní časové rozlišení	14 868	24 000
Aktiva celkem	17 607 190	12 289 322
Cizí zdroje		
Závazky z pojištění	962 718	943 018
Finanční závazky	5 990 304	3 138 735
<i>Závazky z emitovaných cenných papírů</i>	351 208	287 618
<i>Závazky</i>	5 372 795	2 475 010
<i>Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů</i>	1 391	313 515
<i>Závazky vůči bankám</i>	264 910	62 592
Pasivní časové rozlišení	9 317	6 496
Cizí zdroje celkem	6 962 339	4 088 249

Aktiva a pasiva vůči podnikům ve skupině 1 uvedená výše obsahují následující významné položky (kromě kaptivního zajištění):

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

	2005	2004
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtu nákladů a výnosů		
<i>Dluhopisy emitované Home Credit Holdingem a. s.</i>	2 240 061	1 110 078
<i>Podílové listy emitované ČP Investem, a. s.</i>	1 478 043	1 398 093
<i>Dluhopisy emitované Zeta Osteurope Holdingem S. A.</i>		3 204 648
Úvěry a pohledávky		
<i>Pohledávky z repo operací–PPF Banka, a. s</i>	3 001 149	
<i>Pohledávky z přímého pojištění a zajištění (vztahující se hlavně k České pojišťovně – Slovensko a. s., České pojišťovně ZDRAVÍ a. s. a Home Credit Holdingu a. s.)</i>	1 956 261	802 143
<i>Podřízené a bankovní vklady (vztahující se hlavně k PPF Bance a.s. a eBance a s.)</i>	876 890	1 238 838
Závazky		
<i>Upsaný základní kapitál CP Reinsurance Company</i>		869 096
<i>Závazky z přímého pojištění (hlavně vůči České pojišťovně ZDRAVÍ, České pojišťovně – Slovensko a. s., Home Credit Holdingu a.s.)</i>	1 545 062	316 841

V průběhu roku provedla Společnost následující významné transakce s podniky ve skupině 1:

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

	2005	2004
Výnosy		
Zasloužené pojistné, očištěné	-9 311 705	-7 678 444
Příjmy z majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích	1 754 409	
Úrokové a obdobné výnosy	236 283	616 987
Ostatní výnosy z finančních aktiv		
Čistý zisk z obchodování	326 271	-323 446
Čistý zisk z přecenění finančních aktiv a závazků oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	168 600	69 000
Výnosy z investičního majetku	48 800	47 601
Výnosy z poplatků a provizí	27 114	17 147
Ostatní výnosy	162 910	250 960
Výnosy celkem	-6 587 318	-7 000 195
Náklady		
Pojistně-technické náklady	5 500 586	5 371 647
Životní pojištění	527 777	732 714
Neživotní pojištění	4 972 809	4 638 933
Úrokové a obdobné náklady	-54 854	-11 681
Ostatní náklady na finanční aktiva		-11 114
Požizovací náklady	-78 299	-107 452
Ostatní provozní náklady	-35 067	-64 962
Výnosy z provizí a podílů na zisku od zajišťovatelů	2 205 324	865 619
Výnosy z poplatků a provizí	-280 400	-224 776
Ostatní náklady	-53 380	-289 373
Náklady celkem	7 203 910	5 527 908

G.38.3.3. Spřízněné osoby - skupina 2

K datu účetní závěrky vykazovala Společnost s podniky ve skupině 2 následující zůstatky:

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

	2005	2004
Aktiva		
Úvěry a pohledávky	16 240	1 199
Aktivní časové rozlišení		140 909
Aktiva celkem	16 240	142 108
Cizí zdroje		
Podřízené závazky	365 000	365 000
Závazky	72 930	22 489
Pasivní časové rozlišení	3 570	
Cizí zdroje celkem	441 500	387 489

V průběhu roku provedla Společnost následující významné transakce s podniky ve skupině 2:

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

	2005	2004
Výnosy		
Zasloužené pojistné, očištěné	2 662	2 595
Úrokové a obdobné výnosy		4 001
Ostatní výnosy z finančních aktiv		
Zúčtování trvalého snížení hodnoty finančních aktiv		6 347
Čistý zisk z obchodování		-10 005
Čistý zisk z přecenění finančních aktiv a závazků oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů		-21 668
Ostatní výnosy	27 351	26 243
Výnosy celkem	30 013	7 513
Náklady		
Neživotní pojištění	-535	-837
Úrokové a obdobné náklady	-27 412	-27 412
Ostatní provozní náklady	-410 610	-251 892
Výnosy z poplatků a provizí		-19 348
Ostatní náklady		-1 633
Náklady celkem	-438 557	-301 122

G.38.3.4. Spřízněné osoby – skupina 3

K datu účetní závěrky vykazovala Společnost s podniky ve skupině 3 následující zůstatky:

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

	2005	2004
Aktiva		
Provozní a ostatní hmotný majetek	1 924	8 787
Úvěry a pohledávky	12 015	303 967
Aktiva celkem	13 939	312 754
Cizí zdroje		
Závazky z pojištění	568	
Závazky	4 300	9 277
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů		399 974
Cizí zdroje celkem	4 868	409 251

V průběhu roku provedla Společnost následující významné transakce s podniky ve skupině 3:
V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

	2005	2004
Výnosy		
Zasloužené pojistné, očištěné	7 482	4 180
Úrokové a obdobné výnosy	20 077	28 122
Čistý zisk z obchodování	1 012 237	-402 391
Ostatní výnosy	-2 705	1 278
Výnosy celkem	1 037 091	-368 811
Náklady		
Neživotní pojištění	-2 384	
Ostatní provozní náklady	-18 444	-34 803
Náklady celkem	-20 828	-34 803

G.39. Výnos na akcii

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

	2005	2004
Čistý zisk	4 641 276	1 864 123
Vážený průměrný počet akcií	2 980 963	2 980 963
Výnos na akcii (Kč)	1 557	625

Výše výnosu na akcii je stanovena jako poměr výše čistého zisku a váženého průměrného počtu zbývajících kmenových akcií.

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

G.40. Reálná hodnota aktiv a pasiv

Tabulka uvádí porovnání účetní a reálné hodnoty finančních aktiv:

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

	2005 Účetní hodnota	2005 Reálná hodnota	2004 Účetní hodnota	2004 Reálná hodnota
Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech	16 728 599	n/a	12 532 494	n/a
Investiční majetek	3 230 699	3 230 699	3 551 067	3 551 067
Finanční aktiva	97 154 481	97 617 618	93 559 202	94 061 044
Finanční aktiva k prodeji	1 779 769	1 779 769	1 500 761	1 500 761
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	1 779 769	1 779 769	1 500 761	1 500 761
Finanční aktiva držaná do splatnosti	1 870 728	2 363 337	2 121 056	2 622 898
Dluhové cenné papíry	1 870 728	2 363 337	2 121 056	2 622 898
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	12 054 873	12 054 873	13 471 602	13 471 602
Dluhové cenné papíry			2 843 831	2 843 831
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	11 160 391	11 160 391	8 439 877	8 439 877
Kladná tržní hodnota derivátů	894 482	894 482	2 187 894	2 187 894
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů neurčené k obchodování	55 842 193	55 842 193	55 529 614	55 529 614
Dluhové cenné papíry	42 814 799	42 814 799	43 142 934	43 142 934
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	13 027 219	13 027 219	12 386 505	12 386 505
Ostatní	175	175	175	175
Úvěry a pohledávky	25 357 831	25 328 359	20 816 600	20 816 600
Úvěry a půjčky bankám	17 211 274	17 181 802	14 739 531	14 739 531
Úvěry a půjčky nebankovním subjektům	330 148	330 148	972 971	972 971
Pohledávky	7 816 409	7 816 409	5 104 098	5 104 098
Peníze a peněžní ekvivalenty	249 087	249 087	119 569	119 569
Finanční aktiva celkem	117 113 779	110 848 317	109 642 763	97 612 111

Reálná hodnota finančního aktiva je definována jako částka, za kterou může být finanční aktivum směřeno mezi dvěma stranami v rámci obvyklého obchodu. Reálná hodnota vychází z tržní ceny. Pokud tržní cena není k dispozici, reálná hodnota je určena pomocí metody současné hodnoty budoucích peněžních toků.

Tabulka uvádí porovnání reálné a účetní hodnoty finančních závazků:

V tisících Kč, pro rok končící 31. prosincem

	2005 Účetní hodnota	2005 Reálná hodnota	2004 Účetní hodnota	2004 Reálná hodnota
Finanční závazky z investičních smluv s DPF	1 065 924	1 065 924	753 259	753 259
Garantované závazky z investičních smluv s DPF	1 065 924	1 065 924	753 259	753 259
Finanční závazky	17 355 317	17 510 749	16 223 095	16 177 047
Podřízené závazky	2 500 000	2 652 679	2 500 000	2 487 689
Závazky z emitovaných cenných papírů	4 068 190	4 070 943	4 051 833	4 018 096
Emitované dluhové cenné papíry	4 037 690	4 040 443	3 989 333	3 955 596
Směnky	30 500	30 500	62 500	62 500
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	511 817	511 817	1 632 009	1 632 009
Záporná tržní hodnota derivátů	511 817	511 817	1 632 009	1 632 009
Závazky vůči bankám	264 910	264 910	238 987	238 987
Závazky	9 971 765	9 971 765	7 762 558	7 762 558
Ostatní závazky	38 635	38 635	38 008	38 008
Finanční závazky celkem	18 421 241	18 576 673	16 976 354	16 930 306

G.41. Důležité účetní odhady a úsudky

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

Důležité účetní odhady a úsudky

Společnost stanoví odhady a předpoklady týkající se budoucnosti. Výsledné účetní odhady se budou málokdy rovnat skutečným výsledkům, jak je patrné z definice odhadů. Odhady a předpoklady, se kterými je spojeno významné riziko, že v následujícím účetním období způsobí značnou úpravu účetní hodnoty aktiv a cizích zdrojů, jsou popsány níže.

Předpoklady použité při výpočtu závazků z pojištění

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

Trvalé snížení hodnoty úvěrů a pohledávek

Vždy k datu účetní závěrky Společnost vyhodnocuje, zda existuje objektivní důkaz trvalého snížení hodnoty úvěrů a pohledávek. Hodnota úvěru nebo pohledávky je trvale snížena tehdy, pokud existuje objektivní důkaz o tom, že trvalé snížení hodnoty je následkem jedné či více událostí, které nastaly po počátečním vykázání a výsledná ztráta má spolehlivě odhadnutelný vliv na předpokládané budoucí peněžní toky z daného úvěru, pohledávky či od příslušné protistrany.

Objektivní důkaz o tom, že došlo k trvalému snížení hodnoty úvěru, pohledávky či příslušné protistrany zahrnuje Společností zjištěné informace o následujících událostech:

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

U úvěrů a pohledávek, které jsou individuálně významné, posuzuje Společnost existenci objektivního důkazu trvalého snížení hodnoty individuálně, u úvěrů a pohledávek, které nejsou

individuálně významné, posuzuje vedení Společnosti trvalé snížení hodnoty skupinově. Pro účely skupinového vyhodnocení trvalého snížení hodnoty jsou úvěry a pohledávky členěny do skupin podle charakteru úvěrového rizika.

Odhad hodnoty budoucích peněžních toků z úvěrů a pohledávek je prováděn na základě smluvních peněžních toků a historické zkušenosti se ztrátami z úvěrů a pohledávek s podobným charakterem úvěrového rizika. Historická zkušenost se ztrátami je upravena na základě současných zjistitelných údajů tak, aby odrážely vliv současných podmínek, které nepůsobily v době, k níž se vztahuje historická zkušenost, a aby se odstranil dopad podmínek v minulém období, které v současné době již neexistují. Metodika a předpoklady použité při tvorbě odhadu budoucích peněžních toků jsou pravidelně prověřovány vedením Společnosti, aby snížilo i míru výskytu jakýchkoli rozdílů mezi odhady ztrát a skutečně vzniklými ztrátami.

Daně z příjmu

Společnost podléhá dani z příjmu v mnoha zemích a oblastech. Stanovení celkové rezervy na daň z příjmů je prováděno za výrazného využití odhadů a propočtů. Společnost provádí mnoho transakcí, v jejichž průběhu je stanovení výsledné daně nejisté. Společnost účtuje o odhadu závazků z předpokládaných sporů plynoucích z daňových kontrol. Pokud se konečná platba daně liší od závazku zaúčtovaného na základě odhadu, rozdíl ovlivní výši daně a odložené daně v období, ve kterém je přijato rozhodnutí.

Reálná hodnota finančních derivátů a ostatních finančních nástrojů

Reálná hodnota finančních derivátů, které nejsou obchodovány na aktivním trhu (například OTC deriváty), je stanovena pomocí oceňovacích technik. Vedení Společnosti využívá při svých úsudcích více metod a vytváří předpoklady, které vycházejí zejména z tržních podmínek existujících k datu účetní závěrky.

H. Následné události

Společnost eviduje dále uvedené významné události, které nastaly mezi datem účetní závěrky a 19. květnem 2006. Žádná z těchto následných událostí nemá vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2005.

Zahájení procesu prodeje společnosti eBanka

Představenstvo schválilo zahájení přípravy prodeje společnosti eBanka.

Navýšení kapitálu společnosti HC Holding a.s.

Dne 28. března 2006 schválilo představenstvo Společnosti navýšení základního kapitálu dceřiné společnosti HC Holding a.s. Základní kapitál bude navýšen z 3 000 000 tis. Kč o 300 000 tis. Kč na 3 300 000 tis. Kč.

Oznámení o záměru rozdělit společnost Česká pojišťovna a.s. formou odštěpení a následného založení nové společnosti v souladu s ustanovením § 220zb zákona č. 513/1991 Sb., Obchodní zákoník, ve znění zákona č. 56/2006 Sb.

Dne 18. dubna 2006 schválilo představenstvo společnosti Česká pojišťovna a.s. (se sídlem Praha 1, Spálená 75/16, PSČ 11304, IČ 45272956) na základě oznámení jediného akcionáře, společnosti PPF Group N.V., záměr rozdělit společnost Česká pojišťovna a.s. (dále jen "ČP") formou odštěpení a následného založení nové společnosti.

Vlastnické právo k akciím společností HC Holding a.s. (se sídlem v České republice, Brno, Moravské náměstí 249/8, PSČ: 60200, IČ: 26978601) a Home Credit B.V. (se sídlem v Nizozemsku, Herengracht 450, 1017CA Amsterdam, registrační číslo 34126597), které jsou v držení Společnosti, bude převedeno na novou společnost. Závazky Společnosti vyplývající z dluhopisů vydaných pod názvem emise "ČP VAR/06" ISIN: CZ0003700569 a ze Smlouvy o podřízeném úvěru uzavřené mezi Společností a společností PPF Group N.V. dne 10. června 2003 budou také postoupeny na novou společnost. Podle českých právních předpisů byl stanoven jako příslušný den pro rozdělení Společnosti formou odštěpení 1. leden 2006.

Hlavním důvodem této reorganizace je oddělení různých oblastí podnikání, které přímo nesouvisí s pojišťovnictvím; tento krok podpoří rozvoj jasně daného profilu podnikatelských aktivit a povede ke zkvalitnění řízení jak Společnosti, tak společností, jejichž akcie budou převedeny v rámci odštěpení na nově založenou společnost.

Pojistné události vzniklé v důsledku působení tíhy sněhu

Společnosti bylo nahlášeno více než 36 000 pojistných událostí, ke kterým došlo na začátku roku 2006 v důsledku těžkého sněhu. Celková očekávaná výše plnění přesáhne 1 010 mil. Kč (v hrubé výši).

Povodně

V dubnu 2006 postihly velkou část České republiky povodně. Rozsah povodní a očekávané škody jsou nižší než v roce 2002, Společnost však z titulu těchto povodní zaznamenala více než 10 000 nahlášených pojistných událostí. Celková očekávaná výše škod přesahuje 300 mil. Kč (v hrubé výši).

Odesláno dne: 19. května 2006	Podpis statutárního orgánu	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis)	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis)
		Roman Koch	Ladislav Korobczuk