



Výroční zpráva | Annual Report 2013
Generali Pojišťovna a.s.

Základní údaje o společnosti

Basic Information about the Company

Obchodní firma: Generali Pojišťovna a.s.

Sídlo: 120 84 Praha 2, Bělehradská 132

IČ: 618 59 869

Základní kapitál: 500 000 000 Kč

Akcionář: Generali PPF Holding B.V.

Diemerhof 32, Diemen 1112 XN, Nizozemské království

Zápis do obchodního rejstříku: 1. 1. 1995

Počátek činnosti: 1. 1. 1995

Business Company: Generali Pojišťovna a.s.

Registered Office: 120 84 Praha 2, Bělehradská 132

ID: 618 59 869

Registered Capital: 500,000,000 CZK

Share Holder: Generali PPF Holding B.V.

Diemerhof 32, Diemen 1112 XN, Netherlands

Entry in the Commercial Register: 1. 1. 1995

Start of Business Activities: 1. 1. 1995

Obsah

Content

02. Základní údaje o společnosti

02. Basic Information about the Company

04. Představenstvo

04. Board of Directors

05. Dozorčí rada

05. Supervisory Board

06. Úvodní slovo generálního ředitele

07. Introduction by the CEO

08. Zpráva představenstva o situaci

24. Board of Directors Situation Report

12. Produkty, služby a situace v klíčových oblastech

28. Products, Services and Situations in Key Areas

40. Zpráva dozorčí rady

41. Supervisory Board's Report

42. Zpráva auditora

46. Auditor's Report

50. Finanční výkazy

58. Financial Statements

64. Příloha účetní závěrky

96. Notes to financial Statements

126. Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

132. Report on relations between related entities

136. Adresy

136. Addresses

Představenstvo

Board of Directors

Ing. Štefan Tillinger

předseda představenstva
a generální ředitel

Chairman of the Board of
Directors and CEO

Mgr. Roman Koch

člen představenstva
a ředitel úseku financí

Member of the Board of
Directors and Deputy CEO
for Finance

Mgr. Jiří Střelický, M.A., Ph.D.

člen představenstva
a ředitel úseku obchodní služba

Member of the Board of
Directors and Deputy CEO
for Sales

Ing. Pavel Menci, MBA

člen představenstva a ředitel
úseku obchodní služba

Member of the Board of Directors
and Deputy CEO for Sales



Během roku 2013 nedošlo ve složení představenstva k žádným změnám.

Any changes didn't occurred in Board of Directors during the year of 2013.

Dozorčí rada

Supervisory Board

Ing. Jaroslav Mlynář, CSc.

předseda dozorčí rady

Chairman of Supervisory Board

Marco Maffioli

člen dozorčí rady

Member of Supervisory Board

Ing. Alžběta Polišenská

členka dozorčí rady

Member of Supervisory Board



Během roku 2013 došlo k následujícím změnám:

s účinností k 30. 6. 2013 ukončil své působení v dozorčí radě pan Dr. Lorenzo Kravina,
s účinností k 1. 7. 2013 byl členem dozorčí rady zvolen Marco Maffioli.

During the year of 2013, the following changes occurred:

Mr. Lorenzo Kravina resigned from the Supervisory Board effective on 30th of June 2013,
Mr. Marco Maffioli was elected member of the Supervisory Board effective on 1st of July 2013.

Úvodní slovo generálního ředitele

Výsledky pojišťovny Generali za rok 2013 potvrdily postavení naší společnosti v rámci pojistného trhu v České republice. I přes pokračující dynamické vlivy makroprostředí se nám podařilo upevnit čtvrtou pozici mezi nejsilnějšími pojišťovnami. Tento výsledek je společným úspěchem každého jednoho z nás - zaměstnanců, vázaných pojišťovacích zprostředkovatelů a obchodních partnerů.

Jedním z klíčových momentů loňského roku byla kalamitní situace, se kterou jsme se museli vyrovnat. Přírodní živly udeřily v nebyvalé míře a pojišťovna Generali musela likvidovat více než 5 tisíc živelních škod svých klientů. V této náročné zkoušce jsme dokázali obstát. Díky zkušenostem a nasazení všech, kteří měli co do činění s likvidací kalamitních škod, jsme dokázali převést do praxe a naplňovat dlouhodobou strategii naší Skupiny.

Dalším výrazným vnějším faktorem, který ovlivnil naši práci v průběhu loňského roku, byla příprava a implementace podmínek a procesů, které si vyžádal nový občanský zákoník. Teprve čas ukáže, jak pečlivá byla naše příprava, a především to, jaké budou reálné dopady nové právní normy na naše podnikání. Věřím však, že jsme položili dostatečně silné základy, a že jsme připraveni.

V neposlední řadě nelze opomenout skutečnost, že se nám v průběhu loňského roku podařilo zrevidovat a zatraktivnit řadu produktů v oblasti životního, havarijního, majetkového a podnikatelského pojištění. Unikátním povinným ručením s garantovanou cenou na tři roky a dálniční známkou jsme motoristům nabídli adekvátní řešení v situaci, kdy pojistný trh avizoval zdražení povinného ručení. V inovacích produktů budeme pokračovat i v letošním roce tak, abychom se pro své klienty i obchodní partnery stali volbou číslo jedna, a to nejen z hlediska pojistné ochrany, ale také z hlediska poskytované péče.

Jménem vedení společnosti děkuji všem našim zaměstnancům, pojišťovacím agentům a makléřům za kvalitní práci, kterou pro Generali po celý rok odváděli. Poděkování patří také našim klientům, kteří naší společnosti svěřili nejen své finanční prostředky, ale především pojistnou ochranu svých životů



Ing. Štefan Tillinger
generální ředitel, předseda představenstva

a majetku. V neposlední řadě děkuji všem našim obchodním partnerům, kteří ve svém podnikání spoléhají na spolupráci se značkou Generali.

Přeji pojišťovně Generali další úspěšný rok v její bohaté historii. Jsem hluboce přesvědčen o tom, že špičkové služby šité na míru klientům i obchodním partnerům jsou jedinou správnou cestou k cíli, tedy ke spokojeným klientům, akcionářům a zaměstnancům, kteří nacházejí ve své práci naplnění.

Ing. Štefan Tillinger
generální ředitel, předseda představenstva

Introduction by the CEO

The results of Generali in 2013 confirmed our company's position on the insurance market of the Czech Republic. Despite the continuing dynamic effects of the macro-environment, we were able to strengthen our position as fourth among the strongest insurance companies. This result is a joint achievement by each one of us – employees, bound insurance intermediaries, and business partners.

One of the key factors of last year was the natural calamities we had to deal with. Natural forces struck in an unprecedented extent, and the Generali Insurance Company had to adjust for more than 5,000 natural disaster claims from our clients. We managed to pass this challenging test. Thanks to the experience and dedication of all who were involved in dealing with these claims, we were able to put into practice, and fulfill, the long-term strategy of our Group.

Another major external factor that influenced our work over the past year was the preparation and implementation of the conditions and processes that the new Civil Code would require. Only time will tell how thorough our preparation was, and above all, what real impact the new legal standards will have on our business. I believe, though, that we have laid a strong enough foundation and that we're ready.

Last but not least, it cannot be ignored that over the last year we managed to revise and make more attractive a range of products in the field of life, accident, property, and business insurance. By offering drivers a unique party liability policy with a guaranteed price for three years and a highway vignette, we offered an adequate solution in a situation where the insurance market signaled more expensive liability insurance. We will continue with product innovation this year so that we become the number one choice for our clients and business partners not only in terms of insurance protection, but also in terms of the care provided.

On behalf of the company management, I would like to thank all our employees, insurance agents, and brokers for the quality work that they have done for Generali throughout the year. Thanks also go to our clients who have entrusted not only



Ing. Štefan Tillinger

CEO and Chairman of the Board of Directors

their financial resources to our company, but also their lives and property into our insurance protection. Last but not least, thanks to all our business partners, who rely on cooperation with the Generali brand in their business activities.

I wish the Generali Insurance Company another successful year in its rich history. I am deeply convinced that superior services tailored to our clients and business partners is the only correct way to the goal, which is satisfied customers, shareholders, and employees who find fulfillment in their work.

Ing. Štefan Tillinger

CEO and Chairman of the Board of Directors

Zpráva představenstva o situaci

EKONOMICKÁ SITUACE

Rok 2013 byl ve znamení centrálních bank, které uvolněnou měnovou politikou podporovaly snížení rizika na kapitálových trzích. Hned v prvním měsíci roku 2013 akciové trhy překvapily svou nejlepší výkonností od roku 1989. V průběhu první poloviny roku stále docházelo ke zlepšování amerických makroekonomických dat. Jediným krátkodobým zaklopýtáním byl kyperský bankovní sektor, který se ocitl v insolvenční kvůli odpisům ztrát z řeckých dluhopisů. Ovšem nejen dobrá makrodata, ale i výsledky firem v průběhu každé výsledkové sezóny daly zapomenout veškerým obavám a posouvaly tak akciové trhy na nová a nová maxima.

Ve druhé polovině roku navíc výrazně zrychlilo tempo růstu globální ekonomiky. Evropa se vymanila z dluhové krize, a tím odpadly negativní scénáře, jako byl možný rozpad evropského měnového systému. Všechny tyto faktory přispěly k růstu především rizikovějších tříd aktiv. Hlavní akciové indexy posílily během roku o více než 20 %. Naopak v nemilost investorů se z důvodu nepřícházející vyšší inflace dostaly drahé kovy.

V druhé polovině roku také došlo k posunu vnímání měnové politiky především ze strany americké centrální banky, která oznámila, že zlepšující se ekonomika dává prostor k postupnému ukončení nákupu státní dluhopisů. Státní bezrizikové dluhopisy reagovaly výrazným oslabením, které se projevilo v růstu výnosů těchto bezrizikových aktiv. To bylo dalším katalyzátorem pro pokles drahých kovů. Růst výnosů bezrizikových dluhopisů se i krátkodobě přenesl na korporátní dluhopisy. Nicméně díky dobré kondici světového hospodářství byly korporátní dluhopisy schopny překonat inflaci a přinést investorům slušný výnos při relativně nízkém kreditním riziku.

Rozvíjející se trhy zaznamenaly v roce 2013 třetí plochu v podobě vnitřní nerovnováhy, která se projevila především ve zvýšené inflaci, v tlaku na lokální měny a v odlivu kapitálu. Valuace rozvíjejících se trhů jsou tedy velmi zajímavé. Vezmeme-li v úvahu, že polovinu světového produktu tvoří právě tyto trhy a že zároveň došlo k růstu globální ekonomiky, je výhled na další období povzbuzující a velmi pozitivní.

POJIŠŤOVNICTVÍ

Stagnace českého pojistného trhu pokračuje. Předběžné neauditované výsledky České asociace pojišťoven (ČAP) potvrdily, že ani u jednoho z pojistných segmentů nedošlo v roce 2013 k výrazným změnám v dynamice růstu. Předpis pojistného v loňském roce kopíroval celkovou ekonomickou situaci v České republice a meziročně posílil o pouhou jednu desetinu procenta.

Růst životního pojištění, který v posledních letech ve výsledcích pojistného trhu tlumil pokles způsobený neživotním pojištěním, dále zpomaluje. Dynamika předepsaného pojistného u běžně placených smluv zpomalila z 2,2 % ke konci roku 2012 na 0,7 % v roce 2013 a dále pokračuje i pokles objemů pojistného u jednorázově placených smluv. Z pohledu úrovně krytí pojistných rizik občanů je negativní zprávou pokles obchodní produkce běžně placeného životního pojištění (-14,2 %) a další celkové snížení počtu smluv životního pojištění. Meziroční úbytek o téměř 200 tisíc smluv tak navazuje na trend snižování propojištěnosti životních rizik v posledních letech a v porovnání se situací před čtyřmi roky je tak před životními riziky pojištěno o půl milionů Čechů méně.

Výrazně se zmírnil propad trhu u povinného ručení, které z -5 % v roce 2012 zpomalilo v roce 2013 na -1 %. Statistiky tak potvrdily avizované postupné zvyšování pojistného. V roce 2013 byl nárůst cen v průměru 7 %, další zvýšení cen se dá očekávat během roku 2014 v souvislosti s legislativními změnami a se zavedením nového občanského zákoníku do praxe.

Také v havarijním pojištění došlo k mírnému zpomalení poklesu a i zde můžeme očekávat zvýšení ceny pojistného, ovšem z jiných důvodů. Cena pojistného v havarijním pojištění výrazně vychází z ceny vozidla. Při poklesu cen i při volbě nižší úrovně výbavy nových vozidel v době krize tak docházelo k poklesu pojistného i v havarijním pojištění. Tento pokles ve vyšší škody se však projeví pouze při totálním zničení nebo krádeži vozidel. U naprosté většiny škod, kde dochází k pouhé opravě vozidla, se výše pojistného plnění přes pokles pojistného nijak nezměnila. Proto ceny pojistného již také přestávají odpovídat nákladům pojištěn na krytí škod.

VÝVOJ OBCHODNÍ ČINNOSTI Generali Pojišťovna a.s.

Pojišťovně Generali se v roce 2013 opět podařilo udržet postavení na trhu mezi pojišťovnami. I nadále je čtvrtou největší pojišťovnou na českém pojistném trhu. V oblasti životního pojištění díky svému podílu na trhu ve výši 6,0 % patří do první desítky největších životních pojišťovatelů. V neživotním pojištění je s tržním podílem ve výši 7,4 % čtvrtou nejsilnější pojišťovnou na trhu.

K 31. prosinci 2013 pojišťovna Generali spravovala celkem více než 1 457 600 pojistných smluv s kmenovým pojistným ve výši téměř 8,2 miliardy Kč. Celkové předepsané hrubé pojistné mírně kleslo na 8 097,7 milionu Kč oproti 8 105,4 milionu Kč v roce předcházejícím. V oblasti životního pojištění se předepsané pojistné přiblížilo částce 3 miliard Kč. Celkový předpis v neživotním pojištění činil 5,1 miliardy Kč.

Technické rezervy se v naší pojišťovně stanovují tak, aby mohly být splněny všechny závazky pojišťovny vůči klientům v souladu s uznávanými pravidly pojištné matematiky. Rezervy jsou bezpečně kryty kapitálovými investicemi. Proti pojištně-technickým rezervám v rámci životního a neživotního pojištění v celkové výši 14,4 miliardy Kč stojí kapitálové investice v hodnotě 17,8 miliardy Kč.

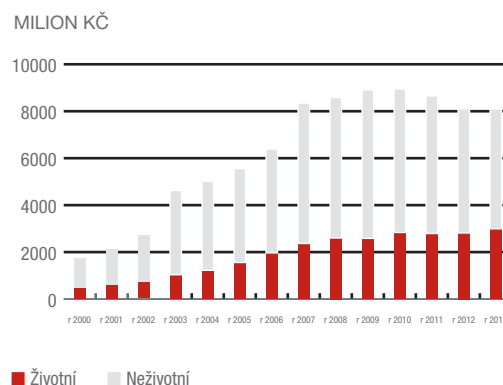
Naše investice se řídí zásadami nejvyšší jistoty, přiměřené rentability a zároveň dostatečné likvidity. Prostředky diverzifikujeme v rozptýleném portfoliu. Velká část investic byla směřována do státních dluhopisů, korunových eurobondů a termínovaných vkladů u prvotřídních bank. Naše uvážlivá investiční politika přinesla své výsledky i v roce 2013, kdy český pojištný trh výrazně ovlivnila doznívající ekonomická recese.

Přes výrazné makroekonomické vlivy na český pojištný trh dosáhla pojišťovna Generali zisku ve výši 51,8 milionu Kč (oproti 245,7 milionu Kč v roce 2012) podle mezinárodních účetních standardů IFRS, a to především díky třem hlavním faktorům: Obezřetné investiční politice, efektivnímu řízení provozních nákladů a technickým výsledkům vybraných druhů pojištění. V dosavadním průběhu obchodů nenastaly žádné události, které by mohly ovlivnit plánovaný roční výsledek za rok 2014. Naši hlavní prioritou i nadále zůstává proklientská orientace. Pojišťovna Generali tomuto úkolu věnuje nemalé úsilí a finanční prostředky.

Snažíme se zvyšovat objem předepsaného pojištného ve všech perspektivních pojištných odvětvích při nižší úrovni růstu nákladů. V příštích letech očekáváme zvyšující se hospodářské výsledky při zachování odpovídajícího růstu a upevňování tržní pozice.

Závěrem bychom chtěli poděkovat především našim klientům a obchodním partnerům za důvěru, kterou pojišťovně Generali projevili. Naše poděkování patří rovněž i všem zaměstnancům, výhradním i nevýhradním pojišťovacím agentům, pojišťovacím makléřům a všem, kteří denně přispívají k rozvoji naší společnosti.

Hrubé předepsané pojistné



HRUBÉ PŘEDEPSANÉ POJISTNÉ 2013

8 097,7
MILION KČ

ŽIVOTNÍ

2013

2 991,4

MILION KČ

NEŽIVOTNÍ

2013

5 106,2

MILION KČ

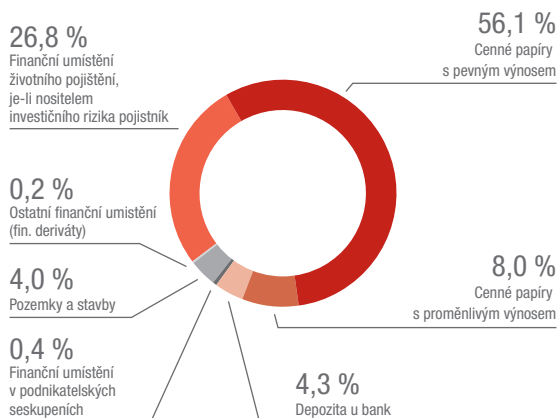
2012 ŽIV. 2 812,5 NEŽIV. 5 292,9 8 105,4 MILION KČ	2011 ŽIV. 2 790,1 NEŽIV. 5 859,4 8 649,5 MILION KČ	2010 ŽIV. 2 835,0 NEŽIV. 6 111,5 8 946,5 MILION KČ	2009 ŽIV. 2 584,1 NEŽIV. 6 327,9 8 912,0 MILION KČ	2008 ŽIV. 2 600,3 NEŽIV. 5 979,3 8 597,6 MILION KČ	2007 ŽIV. 2 366,2 NEŽIV. 5 234,8 7 601,0 MILION KČ	2006 ŽIV. 1 964,7 NEŽIV. 4 423,4 6 388,1 MILION KČ
2005 ŽIV. 1 556,1 NEŽIV. 3 997,8 5 553,9 MILION KČ	2004 ŽIV. 1 223,4 NEŽIV. 3 797,8 5 021,2 MILION KČ	2003 ŽIV. 1 034,1 NEŽIV. 3 591,4 4 625,5 MILION KČ	2002 ŽIV. 758,1 NEŽIV. 1 965,9 2 724,0 MILION KČ	2001 ŽIV. 609,5 NEŽIV. 1 491,5 2 101,0 MILION KČ	2000 ŽIV. 478,3 NEŽIV. 1 265,5 1 743,8 MILION KČ	

Struktura finančního majetku

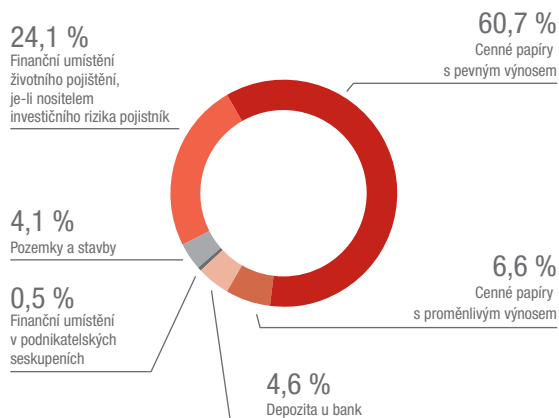
MILION KČ	2013	%	2012	%	2011	%	2010	%
Cenné papíry s pevným výnosem	10 007,8	56,1 %	10 816,3	60,7 %	10 159,7	62,4 %	11 054,5	62,9 %
Cenné papíry s proměnlivým výnosem	1 432,5	8,0 %	1 172,2	6,6 %	1 004,5	6,2 %	1 500,8	8,5 %
Depozita u bank	772,4	4,3 %	813,4	4,6 %	843,0	5,2 %	391,4	2,2 %
Finanční umístění v podnikatelských seskupeních	78,9	0,4 %	85,4	0,5 %	206,9	1,3 %	208,1	1,2 %
Pozemky a stavby	713,2	4,0 %	723,0	4,1 %	717,1	4,4 %	720,8	4,1 %
Ostatní půjčky	3,4	0,0 %	5,4	0,0 %	5,2	0,0 %	7,7	0,0 %
Ostatní finanční umístění (fin. deriváty)	38,9	0,2 %	-98,5	-0,6 %	-295,0	-1,8 %	37,7	0,2 %
Finanční umístění životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník	4 787,6	26,8 %	4 290,6	24,1 %	3 643,7	22,4 %	3 652,3	20,8 %
celkem	17 834,7	100,0 %	17 807,7	100,0 %	16 285,2	100,0 %	17 573,3	100,0 %

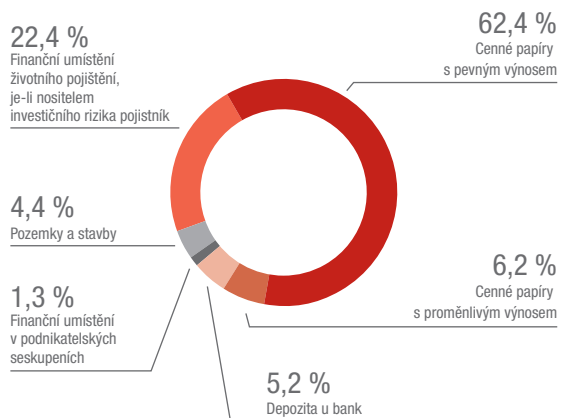
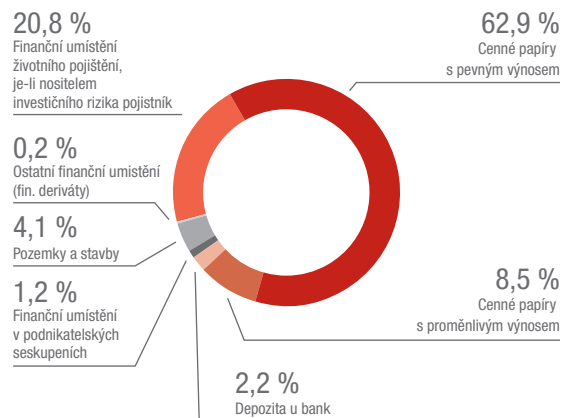
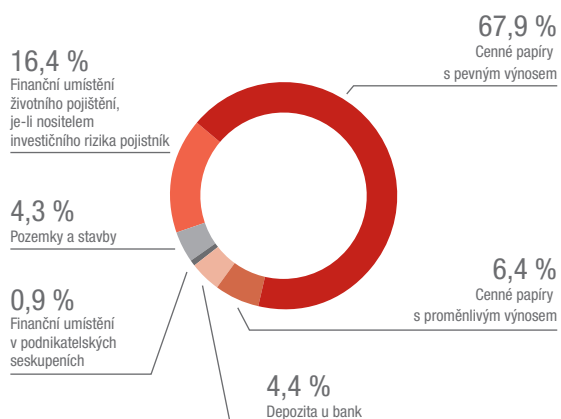
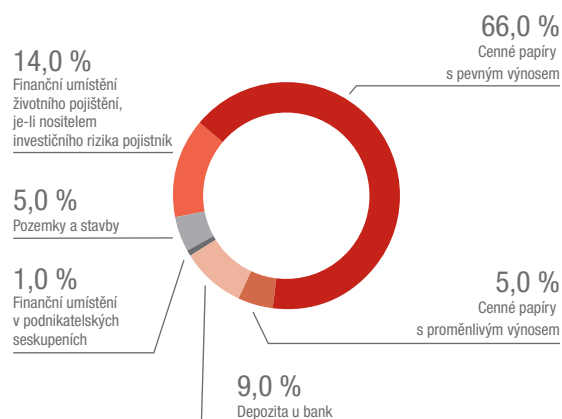
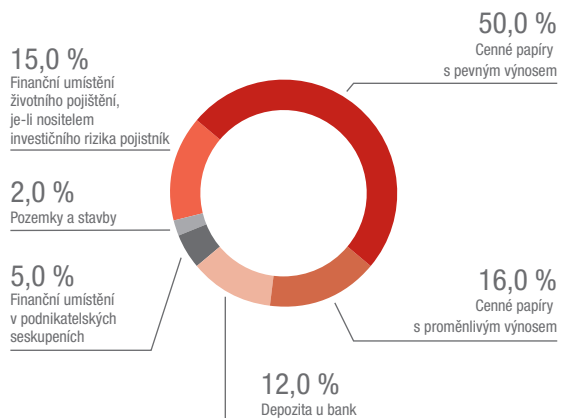
MILION KČ	2009	%	2008	%	2007	%
Cenné papíry s pevným výnosem	11 335,1	67,9 %	8 792,9	66 %	6 216,1	50 %
Cenné papíry s proměnlivým výnosem	1 070,3	6,4 %	647,4	5 %	1 957,1	16 %
Depozita u bank	742,2	4,4 %	1 181,5	9 %	1 538,5	12 %
Finanční umístění v podnikatelských seskupeních	156,9	0,9 %	163,0	1 %	643,6	5 %
Pozemky a stavby	716,4	4,3 %	713,3	5 %	226,5	2 %
Ostatní půjčky	7,2	0,0 %	6,1	0 %	5,5	0 %
Ostatní finanční umístění (fin. deriváty)	-80,4	-0,5 %	-19,0	0 %	0,0	0 %
Finanční umístění životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník	2 736,7	16,4 %	1 843,3	14 %	1 795,6	15 %
celkem	16 684,4	100,0 %	13 328,4	100 %	12 383,0	100 %

2013



2012



2011**2010****2009****2008****2007**

Produkty, služby a situace v klíčových oblastech

POJIŠTĚNÍ OSOB

Životní pojištění

I v roce 2013 se pojišťovna Generali díky svému širokému portfoliu investičního, rizikového a kapitálového životního pojištění vymezila jako přední poskytovatel komplexního životního pojištění. Svou produktovou nabídku doplňuje o samostatně nabízené nemocenské a úrazové pojištění. V neposlední řadě je pak oblíbeným pojistným produktem cestovní pojištění pro klienty, kteří rádi tráví svůj volný čas na cestách nejen v zahraničí, ale i v tuzemsku.

Péče Generali je nabízena jak individuálním klientům, tak i skupinovým klientům, například rodinám, a v neposlední řadě pak veškerým odvětvím korporátní klientely.

Dynamický rok 2013 byl zejména ve znamení přípravy na změnu obecně právního kodexu k 1. lednu 2014. I přes veškeré úsilí věnované tomuto významnému tématu Pojišťovna Generali přinesla také řadu produktových novinek.

Na závěr prvního čtvrtletí roku 2013 byl již tradičně připraven facelift vlajkového produktu Allegro nabízeného externí distribuční cestou. Současná produktová nabídka byla rozšířena například o pojištění pouřazové péče a jednorázových adrenalinových zážitků, které je v tuzemském trhu ojedinělé. Allegro dalo pod obchodním názvem Family EXTRA základ novému produktu rizikového životního pojištění pro interní distribuční kanál. Bylo uzavřeno přes 13 tisíc smluv s ročním pojistným téměř 96 milionů korun.

V 1. pololetí došlo v rámci investičního manažera Generali Investments Europe S.p.A. k úpravě portfolia nabízených fondů investičního životního pojištění. Pojišťovna Generali nabídla svým klientům investování do fondů European SRI Equity C a Global Equity Allocation C.

Během 2. pololetí Generali soustředila své aktivity na antifraudová opatření, a to předně v oblasti underwritingu v podobě analýzy finanční situace klienta. Současně se Generali ve spolupráci s ostatními subjekty trhu zaměřila na prevenci pojistného podvodu. Přijatá opatření v těchto dvou oblastech byla významným faktorem v oblasti profitability.

Generali reflektovala na vyhlášenou změnu technické úrokové míry úpravou na 1,5 % p.a.

V životním pojištění evidujeme za rok 2013 celkem necelých

80 tisíc nových pojistných smluv. Roční pojistné těchto smluv dosahuje 1 miliardy Kč. Kmen životního pojištění v celkových číslech představuje s 332 tisíci smlouvami 3,63 miliardy Kč.

Úrazové pojištění

Úrazové pojištění potvrdilo vývoj z předchozích let. Primární poptávku tvoří korporátní klienti doplnění zájmovými sdruženími.

Odvětví samostatného úrazového pojištění vykazuje kontinuální pokles pojistného. Oproti roku 2012 došlo k poklesu o 10 %. Zasloužené pojistné za rok 2013 činí 115,9 milionu Kč.

Nemocenské pojištění

Samostatné nemocenské pojištění i nadále zastupují denní dávky v případě pracovní neschopnosti a denní dávky při pobytu v nemocnici. Promítla se zde opatření, která významně přispívají ke snížení rizika pojistných podvodů, a finanční úpis. Předepsané pojistné činilo 21,4 milionu Kč.

Cestovní pojištění

Generali Pojišťovna představila novou produktovou řadu určenou studentům při jejich pobytech v zahraničí, která nahradila původní studentské tarify. Novinkou v cestovním pojištění je dále produkt určený rodině, která často tráví svůj volný čas v zahraničí.

Shodně s oblastí životního pojištění bylo cestovní pojištění dotčeno přípravami na legislativní úpravy v souvislosti s obecně právním kodexem.

I přes negativní trend mírného poklesu pojistného, který přičítáme zavedení nového front-endového systému, vykazuje cestovní pojištění finanční výsledek ve výši 133 milionů Kč.

POJIŠTĚNÍ MAJETKU A OSTATNÍ NEŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ

Pojištění domácnosti

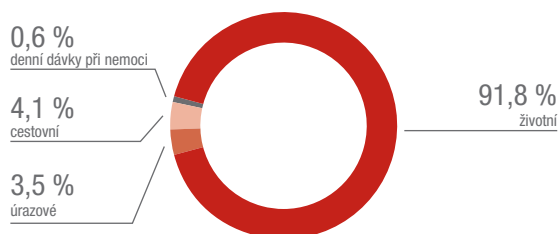
Pojištění domácnosti je určeno široké veřejnosti a díky tomu se stává pomyslným klíčem ke klientovi. Produkt Domácnost s asistencí umožňuje přizpůsobit pojištění i nejnáročnějším potřebám klientů. Od roku 2007 je nabídka rozšířena o pojistný program „Pojištění bez bariér“, který

Pojištění osob

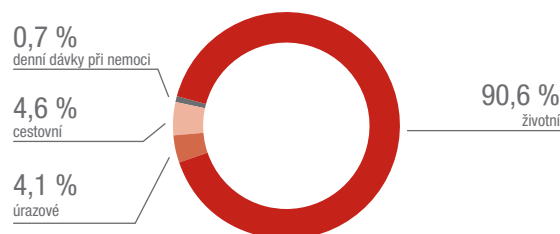
MILION KČ	2013	%	2012	%	2011	%	2010	%
životní	2 991,4	91,8 %	2 812,5	90,6 %	2 790,1	89,4 %	2 835,0	89,5 %
úrazové	114,0	3,5 %	125,7	4,1 %	143,3	4,6 %	176,8	5,6 %
cestovní	133,0	4,1 %	142,8	4,6 %	163,4	5,2 %	132,3	4,2 %
denní dávky při nemoci	21,0	0,6 %	23,1	0,7 %	24,0	0,8 %	22,8	0,7 %
celkem	3 259,4	100,0 %	3 104,2	100,0 %	3 120,8	100,0 %	3 167,0	100,0 %

MILION KČ	2009	%	2008	%	2007	%
životní	2 584,1	88,7 %	2 600,3	89,0 %	2 366,2	90,3 %
úrazové	191,2	6,6 %	171,2	5,9 %	142,5	5,4 %
cestovní	112,3	3,9 %	126,5	4,3 %	89,9	3,4 %
denní dávky při nemoci	24,1	0,8 %	23,3	0,8 %	22,0	0,8 %
celkem	2 911,7	100,0 %	2 921,3	100,0 %	2 620,6	100,0 %

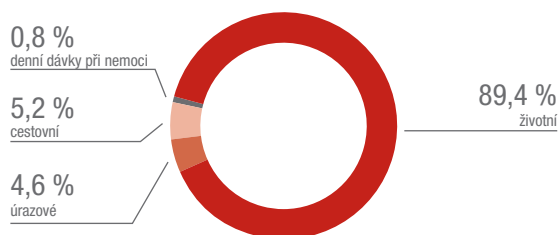
2013



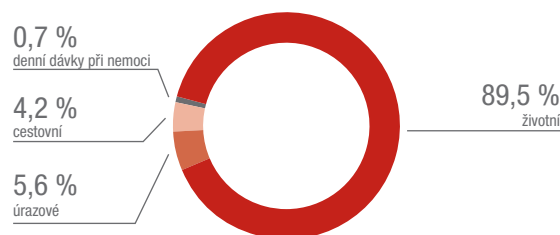
2012



2011

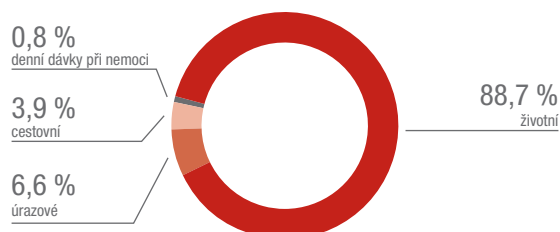


2010

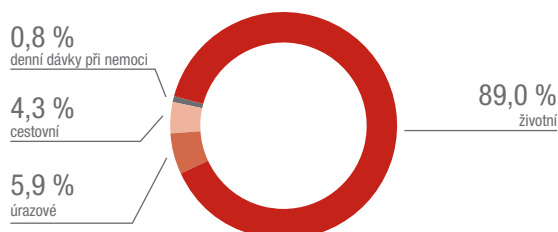


Pojištění osob (pokračování)

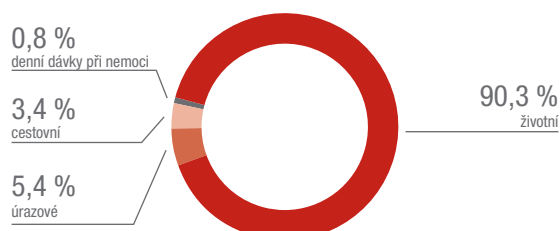
2009



2008



2007



se v rámci pojištění domácnosti zaměřuje na specifické potřeby klientů se zdravotním handicapem. Jedná se zejména o pojištění speciálních zdravotních pomůcek včetně jejich pojištění na území celé Evropy. Samozřejmou součástí pojištění domácnosti je asistenční služba „Home Assistance“. V roce 2009 bylo pojištění domácnosti rozšířeno o připojištění rozšířených asistenčních služeb, jejichž součástí je i právní asistence. V roce 2011 došlo k dalšímu rozšíření o připojištění jízdních kol mimo místo pojištění a jízdních kol ve společných prostorách a v roce 2012 o připojištění onemocnění klíšťovou encefalitidou a odpovědnosti za škodu způsobenou při výkonu práva myslivosti.

Od roku 2014 byl produkt přizpůsoben potřebám nového občanského zákoníku. Současně s tím bylo pojištění doplněno o řadu nových připojištění (např. ztráta vody, vandalismus, sprejeři apod.) a rovněž jeho struktura se přizpůsobila novým požadavkům a potřebám trhu. Vlastní pojištění i doplňková

pojištění byla přepracována a zmodernizována. Ke konci roku 2013 jsme měli uzavřeno téměř 106 tisíc smluv s celkovým pojistným přesahujícím částku ve výši 138 milionů Kč. Škodní průběh se dlouhodobě udržuje na příznivé úrovni.

Pojištění rodinných domů a bytových jednotek

Produkt Bydlení je určen zájemcům o pojištění rodinných domů a bytových jednotek z řad jednotlivých vlastníků nemovitostí, společenství vlastníků nebo developerů. V tomto odvětví je pod názvem produktu Víkend nabízeno rovněž i pojištění nemovitostí sloužících k individuální rekreaci včetně vnitřního vybavení. V roce 2008 byla nabídka rozšířena o pojistný produkt nazvaný „Zahradní architektura“, který je určen pro pojištění okrasných zahrad a jejich vybavení, zejména terénních úprav a porostů.

Součástí pojištění rodinných domů a bytových jednotek se stala možnost bezplatného využívání služby „Domovní asistence“. V roce 2009 došlo u pojištění rodinných domů a bytových jednotek k rozšíření o připojištění dalších asistenčních služeb, jejichž součástí je i právní asistence.

V roce 2011 bylo pojištění rodinných domů a bytových jednotek rozšířeno o možnost připojištění vandalizmu a srážkové vody, v roce 2012 potom o připojištění poškození zateplených fasád destruktivní činností ptactva, hmyzu nebo hlodavců a o připojištění onemocnění klíšťovou encefalitidou.

Od roku 2014 byl produkt přizpůsoben potřebám nového občanského zákoníku. Současně s tím bylo pojištění doplněno o řadu nových připojištění (např. ztráta vody, vandalismus, sprejeři apod.) a rovněž jeho struktura se přizpůsobila novým požadavkům a potřebám trhu. Vlastní pojištění i doplňková pojištění byla přepracována a zmodernizována.

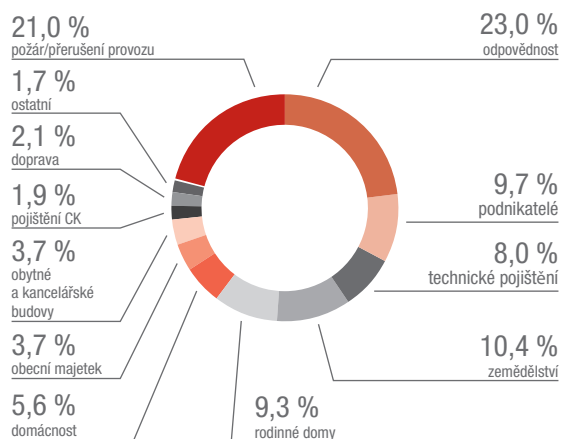
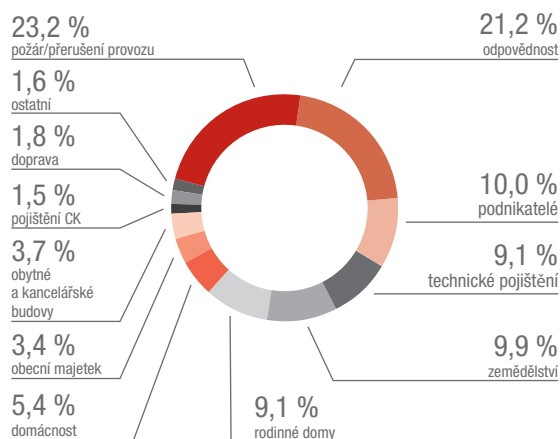
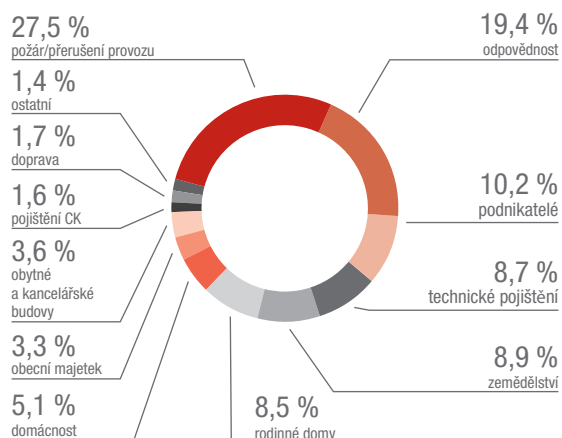
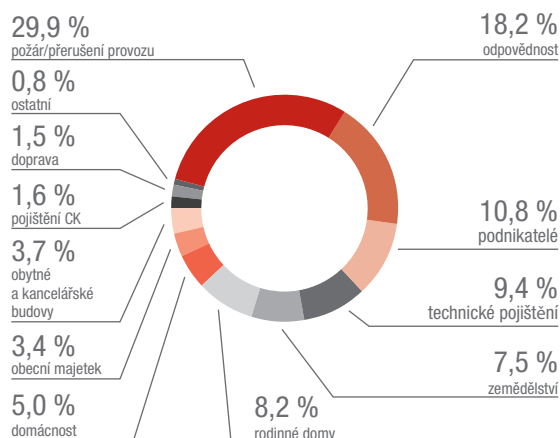
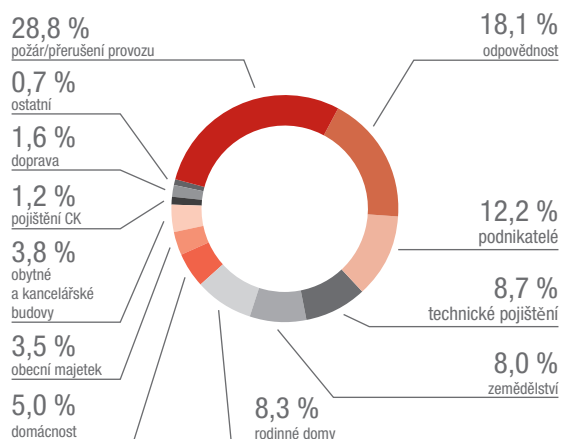
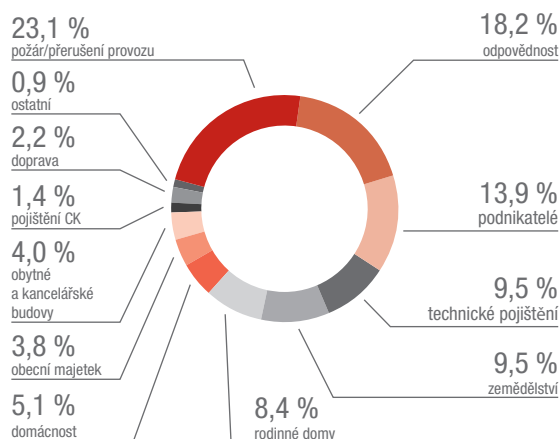
Výhodou všech těchto produktů je značná variabilita ohledně pojištěných nebezpečí a možnost rychle reagovat na rostoucí potřeby a zájmy klientů. V této oblasti se již také několik let

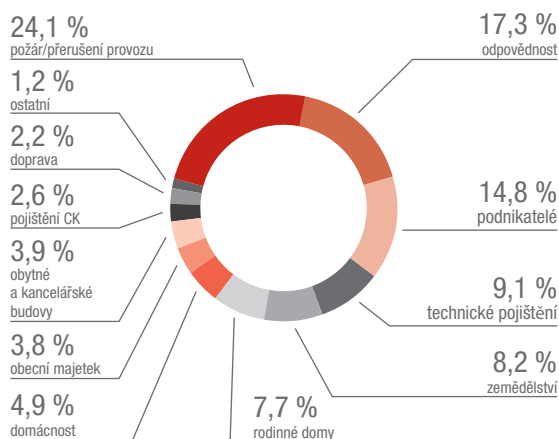
Pojištění majetku a ostatní neživotní pojištění

MILION KČ	2013	%	2012	%	2011	%	2010	%
požár/přerušení provozu	523,7	21,0 %	597,4	23,2 %	743,8	27,5 %	797,3	29,9 %
odpovědnost	572,8	23,0 %	546,1	21,2 %	524,5	19,4 %	485,7	18,2 %
podnikatelé	241,0	9,7 %	258,9	10,0 %	275,5	10,2 %	288,5	10,8 %
technické pojištění	199,4	8,0 %	235,6	9,1 %	235,2	8,7 %	250,0	9,4 %
zemědělství	260,3	10,4 %	255,0	9,9 %	240,8	8,9 %	201,5	7,5 %
rodinné domy	232,9	9,3 %	234,7	9,1 %	230,7	8,5 %	219,4	8,2 %
domácnost	138,7	5,6 %	140,2	5,4 %	139,0	5,1 %	132,2	5,0 %
obecní majetek	91,4	3,7 %	87,6	3,4 %	88,1	3,3 %	92,1	3,4 %
obytné a kancelářské budovy	91,2	3,7 %	94,6	3,7 %	97,7	3,6 %	98,5	3,7 %
pojištění CK	46,3	1,9 %	39,9	1,5 %	43,0	1,6 %	41,8	1,6 %
doprava	53,2	2,1 %	47,1	1,8 %	47,1	1,7 %	40,1	1,5 %
ostatní	41,7	1,7 %	42,1	1,6 %	38,1	1,4 %	22,7	0,8 %
celkem	2 492,5	100,0 %	2 579,3	100,0 %	2 703,5	100,0 %	2 669,7	100,0 %

MILION KČ	2009	%	2008	%	2007	%
požár/přerušení provozu	718,7	28,8 %	509,8	23,1 %	497,3	24,1 %
odpovědnost	451,4	18,1 %	400,1	18,2 %	355,6	17,3 %
podnikatelé	302,8	12,2 %	306,8	13,9 %	305,9	14,8 %
technické pojištění	217,7	8,7 %	209,1	9,5 %	188,3	9,1 %
zemědělství	199,8	8,0 %	209,1	9,5 %	170,0	8,2 %
rodinné domy	207,4	8,3 %	185,0	8,4 %	159,4	7,7 %
domácnost	124,4	5,0 %	113,3	5,1 %	100,8	4,9 %
obecní majetek	86,7	3,5 %	83,4	3,8 %	78,6	3,8 %
obytné a kancelářské budovy	95,1	3,8 %	89,2	4,0 %	80,9	3,9 %
pojištění CK	29,4	1,2 %	29,8	1,4 %	53,7	2,6 %
doprava	40,3	1,6 %	47,8	2,2 %	44,7	2,2 %
ostatní	18,6	0,7 %	20,4	0,9 %	25,7	1,2 %
celkem	2 492,5	100,0 %	2 203,8	100,0 %	2 060,9	100,0 %

Pojištění majetku a ostatní neživotní pojištění (pokračování)

2013**2012****2011****2010****2009****2008**

2007

úspěšně rozvíjí spolupráce s bankovním sektorem v rámci financování koupě nemovitosti prostřednictvím hypotečních úvěrů. Na konci roku 2013 bylo uzavřeno více než 113 tisíc smluv s pojistným ve výši téměř 232 milionů Kč. Rovněž škodní průběh je u tohoto pojištění příznivý.

Pojištění rodinného domu, bytové jednotky a domácnosti VARIO

Pojištění Vario zahrnuje pojištění občanského majetku a odpovědnosti za škodu v jedné pojistné smlouvě, a tím umožňuje jeho snadné a rychlé uzavření, zejména online. Produkt Vario disponuje širokou pojistnou ochranou, která umožňuje uspokojit většinu standardních pojistných potřeb široké veřejnosti. Součástí produktu Vario je rovněž asistenční služba Home Assistance. Produkt Vario byl do prodeje zaveden v roce 2011. V roce 2012 byly provedeny úpravy, které dále zvýšily jeho variabilitu. Ke konci roku 2012 dosáhla výše předepsaného pojistného téměř 1,25 milionu korun.

Toto pojištění již od roku 2014 nenabízíme. S přechodem na nový občanský zákoník došlo ke sjednocení a zjednodušení produktového portfolia.

Pojištění obecního majetku

Již od počátku svého samostatného vzniku v roce 2001 se produkt Region stal specifickým nástrojem sloužícím k pokrytí rizik spjatých s majetkem a odpovědností měst, obcí a jiných celků, které disponují finančními prostředky z veřejných rozpočtů. Toto již tradiční pojištění si i po dvanácti letech vývoje udržuje konkurenceschopnost zejména díky řadě průběžných inovací a aktualizací, které reflektují jak nové potřeby klientů v oblasti rozsahu pojištění, tak i požadavky související s vývojem ve státní správě a v příslušné administrativě.

Rok 2013 byl v tomto segmentu pojistného trhu ovlivněn nejen dynamickým růstem administrativy ve veřejných zakázkách,

kteřá na pojistitele klade obecně vyšší nároky na základě přijaté legislativy, ale je ovlivněn i červnovými rozsáhlými záplavami, které jsou pro komplexní majetkové produkty vždy velkou výzvou. I přes neustálou hrozbu přírodních katastrof je však pojištění obecního majetku díky úpravám a nastavením z předcházejících let stále vstřícnější směrem ke svým klientům a dokáže pružně reagovat i na jejich ryze individuální požadavky.

Region svou současnou skladbou pojistných nebezpečí pokrývá jak kompletní živelní pojištění, tak i pojištění odcizení, vandalismu, strojů, elektroniky či odpovědnosti za škodu, a to v jedné komplexní a transparentní pojistné smlouvě. Předepsané pojistné na více než 900 smlouvách dosáhlo v tomto odvětví výše přesahující 88 milionů Kč, vývoj škod byl v roce 2013 poznamenán především rozsáhlými povodněmi.

Pojištění podnikatelů

Pro pokrytí potřeb v segmentu malého a středního podnikání nabízí Generali dva produkty – TopGEN a Drobný podnikatel.

Produkt TopGEN je speciálně navržený produkt, určený pro malé a střední podnikatele, a to bez ohledu na právní strukturu nebo podnikatelské zaměření podniku.

V jedné smlouvě je možné pojistit jak podnikatelský subjekt proti živelním nebezpečím, tak i proti nebezpečí odcizení. Dále lze připojistit jiné předměty pojištění (např. peníze a cennosti nebo osobní věci zaměstnanců) nebo další pojistná nebezpečí, jako jsou povodně, přírodní katastrofy, elektronická rizika, strojní rizika, přepětí - nepřímý uder blesku, vandalismus, přerušení provozu, pojištění přepravy a pojištění odpovědnosti s poměrně širokou škálou připojištění.

V roce 2013 bylo hlavním cílem zavádění novému prodejního nástroje pro provoz restaurací a hotelů – balíček „Menu“, jehož cílem je oslovení širokého okruhu poskytovatelů služeb v oblasti hotelů a restaurací s unikátním rozsahem pojistného krytí. Tento nástroj se stal velmi populární a splnil stanovená očekávání.

Produkt Drobný podnikatel je vytvořen pro malé podnikatelské subjekty s jedním místem pojištění a s objemem majetku do 10 milionů Kč.

Jednoznačně největší výhodou produktu Drobný podnikatel je jeho přehlednost, srozumitelnost a jednoduchost, která je dána balíčkovou formou pojištění, která již v základu dokáže pokrýt všechny běžné potřeby této skupiny podnikatelů.

Výše předepsaného pojistného dosáhla částky 236 mil. Kč a škodní průběh, i když byl ovlivněn ničivými povodněmi, nepřekročil kalkulované hodnoty.

Pojištění obytných a kancelářských budov

V produktu Reality s asistencí nabízí Generali komplexní pojištění obytných a kancelářských budov, kterým plně pokrývá potřeby a požadavky vlastníků domů, a to bez ohledu na typ vlastnictví

budovy. Rozsah pojistného krytí umožňuje postavit pojištění na míru všem potřebám vlastníků, a to i v případě zestavěných nebo rekonstruovaných budov. Součástí kompletního pojištění jsou i asistenční služby. Výše předepsaného pojistného dosáhla částky 89,9 mil. Kč a škodní průběh, i když byl ovlivněn ničivými povodněmi, nepřekročil kalkulované hodnoty.

Pojištění odpovědnosti za škodu

V pojištění odpovědnosti za škodu přinesl rok 2013 upevnění pozice společnosti Generali mezi leadery trhu, adekvátní nárůst pojistného kmene, očekávaný vývoj škod i nové výzvy v souvislosti s blížící se účinností nového občanského zákoníku.

Z důvodů zohlednění specifika a povahy retailových a korporátních odpovědnostních produktů byl oddělen jejich produktový management. Rok 2013 - a především jeho druhá polovina - byl dále ve znamení příprav na příchod nové soukromoprávní úpravy, která zásadním způsobem proměňuje oblast náhrady škody. Všechny odpovědnostní produkty byly v průběhu roku aktualizovány tak, aby plně vyhovovaly nové legislativě, a současně byly při jejich tvorbě zohledněny požadavky vzešlé z praxe.

Celkový předpis pojistného odpovědnostních produktů dosáhl 570 milionů Kč, při počtu aktivních pojistných smluv 135 tisíc ks. Portfolio zůstává racionálně rozprostřeno do tradičních produktů pro občanskou sféru, SME segment i korporátní klientelu.

Skupinu speciálních produktů úspěšně rozšířil nový produkt odpovědnosti pro IT rizika, který velmi záhy po uvedení na trh dosáhl neočekávaně vysokého předpisu pojistného, ale s ohledem na rozvoj IT segmentu má především vysoký potenciál pro budoucnost.

Paletu speciálních produktů doplnilo nové pojištění environmentální odpovědnosti, které je jednou z možností, jak splnit zákonnou povinnost prevence nebo nápravy ekologické újmy. Produkt je však nastaven tak, aby vyhovoval i subjektům, které si pojištění chtějí uzavřít mimo zákonnou povinnost.

V oblasti korporátního pojištění stále přicházejí poptávky po rámcových pojistných programech, nejčastěji z oblasti profesního pojištění, což svědčí o renomé, které si Generali získala také jako dlouholetý pojistitel celého advokátního stavu v České republice prostřednictvím rámcové pojistné smlouvy uzavřené s Českou advokátní komorou. Spolupráci pro tohoto klienta se v minulém roce podařilo rozšířit a zrealizovat další speciální pojistné smlouvy, např. pro mediátory.

Daří se rozvíjet jednu ze zásadních konkurenčních výhod Generali, a to schopnost individuálního přístupu a flexibility při hledání ideálního řešení pro klientovy potřeby, nejen ohledně výše pojistného, ale také ohledně speciálních ujednání ke standardním pojistným podmínkám.

Oblast pojištění odpovědnosti zaměstnance za škodu způsobenou zaměstnavateli vykazuje nadále setrvalý růst,

a to i přes nastolený trend, jehož cílem je stabilizace, očištění kmene a dosažení maximální profitability tohoto segmentu.

Dá se očekávat, že trh pojištění odpovědnosti se bude v nejbližších letech dynamicky rozvíjet a přinese řadu nových příležitostí, výzev i rizik. S ohledem na tato očekávání produktový management kontinuálně vyhodnocuje zpětnou vazbu z distribučních sítí a na základě srovnávacích analýz inovuje odpovědnostní produkty, aby zůstaly konkurenceschopné a nabízely klientům přidanou hodnotu oproti konkurenčním řešením.

Pojištění průmyslových nebezpečí

Do oblasti pojištění průmyslových nebezpečí patří pojištění majetku, který svou celkovou hodnotou přesahuje částku 50 milionů Kč v jednom místě pojištění. Pojistnou ochranu lze sjednat pro vyjmenovaná pojistná nebezpečí (zejména živél, odcizení, vandalismus aj.) nebo proti všem nebezpečím (All Risks). Pojištění majetku je možné doplnit pojištěním pro případ přerušení provozu. V rámci průmyslového pojištění lze sjednat také připojištění proti terorismu, které je nabízeno a sjednáváno podle mezinárodních standardů. Všechny pojistné smlouvy jsou sjednávány individuálním způsobem jako pojištění „na míru“ s následnou průběžnou aktualizací pojistné ochrany podle měnící se pojistné potřeby klientů.

V roce 2013 pokračoval vývoj z předchozích let, který byl charakterizován tlakem na pokles pojistných sazeb a požadavky na rozšíření pojistné ochrany pomocí zvláštních ujednání. Škodní průběh v roce 2013 byl citelně ovlivněn škodami v důsledku povodní.

I nadále rostl objem obchodu sjednaného formou aktivního zajištění, které nahrazuje v minulosti standardně využívané soupojištění.

Pokračoval zájem o pojištění fotovoltaických elektráren a bioplynových stanic, které je nabízeno prostřednictvím pojistného produktu specializovaného na tyto ekologické technologie výroby elektřiny.

Významnou část předepsaného pojistného za průmyslové pojištění tvořily mezinárodní pojistné programy.

Kvalitní a zodpovědná práce vlastního rizikového inženýrství měla i v loňském roce velký vliv na selekci a eliminaci rizikových obchodů.

Prodej produktu byl v roce 2013 již plně zajišťován oddělením Centrální úpis makléřských obchodů.

Technické pojištění

V oblasti technického pojištění společnost Generali dlouhodobě nabízí standardní produkty, jako jsou pojištění strojů, strojních zařízení a strojních technologií včetně možnosti připojištění škod způsobených strojním přerušením provozu, pojištění elektroniky a pojištění realizace projektů stavební a montážní činnosti. Pojištění technických rizik zaznamenalo v roce 2013

i přes přetrvávající finanční krizi prakticky udržení výše přijatého pojistného ve srovnání s rokem 2012. Nosnými produkty v r. 2013 bylo pojištění strojů s podílem 60,1 % a pojištění stavební činnosti s podílem 13,8 %. V oblasti pojištění obnovitelných zdrojů se společnost Generali podílela na řadě projektů pojištění výstavby a provozu bioplynových stanic a fotovoltaických elektráren. I v roce 2013 se pojišťovna Generali významně účastnila některých velkých projektů jako samostatný pojistitel či jako významný soupojistitel, popř. jako zajistitel těchto velkých realizovaných obchodů na našem pojistném trhu. V roce 2013 se opět díky selektivnímu, individuálnímu přístupu při posuzování technických rizik podařilo dosáhnout příznivého škodního průběhu a efektivity nabízených produktů.

Dopravní pojištění

Nabídka produktů dopravního pojištění je v rozsahu obvyklém na českém pojistném trhu a zahrnuje pojištění přepravy zboží včetně výstav a veletrhů a pojištění odpovědnosti silničního dopravce a zasilatele.

Přijaté pojistné v roce 2013 zaznamenalo oproti předchozímu roku stabilní předpis v pojištění přepravovaných zásilek a zohledňuje tak stagnaci objemu zámořských přeprav. Oblast pozemních přeprav včetně odpovědnosti silničních dopravců a zasilatelů nadále stagnuje v souvislosti s prohloubením finanční krize v odvětví přepravy a logistiky. Kvůli hledání úspor v nákladech spojených s přepravou jsme zaznamenali zvýšený tlak obchodních partnerů na pokles pojistných sazeb. Škodní průběh v dopravním pojištění zůstává uspokojivý.

Stejně jako v předchozích letech byla i v roce 2013 zřejmá tendence k unifikaci podmínek pojištění pro všechny subjekty podílející se na dopravním řetězci a k odstranění rozdílů v rozsahu krytí mezi pojištěním přepravy zboží a pojištěním odpovědnostním jako následek posilování postavení dopravně logistických činností. Narůstá počet komplexních logistických řešení zahrnujících pojištění, které obstarává poskytovatel transportních služeb.

Rizikové inženýrství

Rizikové inženýrství zajišťuje podporu úpisu nejen individuálních rizik, ale i dalších neživotních produktů. Zabývá se popisem aktuální úrovně jednotlivých rizik (především požáru, povodní, odcizení a odpovědnosti za škodu) a jejich standardním hodnocením u potenciálních i stávajících klientů.

V roce 2013 zpracovalo rizikové inženýrství téměř dvě stovky rizikových zpráv a provedlo desítky rizikových prohlídek v místech pojištění. Součástí rizikových zpráv jsou návrhy opatření a doporučení, která po realizaci klientem umožňují zlepšit řízení rizika a snížit tak vznik, případně rozsah škod. Rizikové inženýry provádějí pomocí vlastní infrakamery i měření elektroinstalací a elektrozařízení. Provádění termoinspekcí pomáhá identifikovat potenciální nebezpečí vznikající z přehřátí elektroinstalací nebo točivých strojů. Předchází se tak případným pojistným událostem z následného požáru nebo poškození stroje. Termoinspekce se provádějí v rizikových provozech potenciálních klientů,

nebo jsou benefitem poskytovaným dlouhodobým klientům. Tato strategie významně přispívá k dlouhodobě přijatelnému škodnímu průběhu v oblasti korporátního pojištění.

Skupina rizikového inženýrství poskytuje také poradenství a školení v oblasti prevence požární ochrany a rizika odcizení. Spolupracuje nejen s produktovými manažery korporátního pojištění, ale i s produktovými manažery SME & retail business a s oddělením likvidace korporátní klientely. Rizikové inženýry provádějí také školení externích makléřů.

Skupina rizikového inženýrství spolupracuje s obdobnými útvary v rámci Generali PPF Holding na mezinárodní úrovni.

Pojištění záruky pro případ úpadku cestovní kanceláře

V roce 2013 pojistila Generali Pojišťovna a. s. celkem 359 cestovních kanceláří. Pokles počtu pojištěných cestovních kanceláří oproti roku 2012 byl zapříčiněn zpřísněnými kritérii pro úpis tohoto rizika. I přesto si pojišťovna Generali udržela vedoucí pozici na trhu uvedeného pojištění z hlediska počtu pojištěných cestovních kanceláří. Předepsané pojistné činilo 43 215 412 Kč.

V roce 2013 řešila pojišťovna Generali jednu pojistnou událost. Cestovní kancelář Marie Lebedová, CK BOLERO TOURS, nebyla prodloužena pojistná smlouva na další pojistné období. Cestovní kancelář následně vyhlásila úpadek. V tomto případě však pojišťovna nemusela repatriovat klienty ze zahraničí.

Mezi oblíbenými turistickými destinacemi zůstávají nadále Řecko, Turecko, Chorvatsko, Tunisko a Egypt.

Zemědělské pojištění

V zemědělském pojištění v současné době nabízíme čtyři základní produkty, které pokrývají požadavky klientů. Jedná se o pojištění zemědělských farem, které zahrnuje pojištění zemědělských staveb, zásob, movitých věcí a zemědělské techniky. Dále se jedná o pojištění zemědělských plodin, pojištění hospodářských zvířat, koní a drůbeže a o pojištění lesů. V zemědělském pojištění je možné sjednat i individuální specifické smlouvy (např. pojištění farmové zvěře, pojištění bažantnic aj.).

V roce 2013 nedošlo ani k nárůstu ani k poklesu pojistného kmene, který na konci roku činil 260 mil. Kč při počtu 2193 uzavřených pojistných smluv (1052 majetkových, 672 smluv hospodářských zvířat a 469 smluv plodinových).

Škodní průběh v roce 2013 byl v pojištění plodin ovlivněn mimo krupobitím i škodami v důsledku povodní a záplav a škodní průběh přesáhl 100 %. V pojištění hospodářských zvířat činil škodní průběh téměř 80 % a byl značně ovlivněn škodami v důsledku jednotlivých škod. U ostatních produktů byl škodní průběh nižší a pohyboval ve výši 13 %. Celkový škodní průběh zemědělského pojištění není uspokojivý a produktové oddělení zavedlo opatření k jeho zlepšování.

POJIŠTĚNÍ MOTOROVÝCH VOZIDEL

Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla

V roce 2013 bylo pojištění motorových vozidel stejně jako v předchozích letech klíčovým odvětvím pro celou pojišťovnu a toto pojištění stabilně významným způsobem přispívá k celému hospodářskému výsledku pojišťovny.

I přes makroekonomické turbulence a reálný, byť postupně se zmiňující propad celého trhu pojištění motorových vozidel, který pokračuje již několikátý rok po sobě, se pojišťovně Generali podařilo navázat na stabilní výsledky z předchozích let, aktivně pečovat o klientské portfolio, a to při velmi příznivém škodním průběhu pojištění.

Důležitým faktorem pro úspěch celého roku bylo pokračování v novém způsobu vytváření tarifů pro pojištění odpovědnosti

za škodu způsobenou provozem vozidla ve všech odbytových cestách, kdy je základním principem možnost nabídnout každému klientovi cenu „šitou na míru“, přičemž je výsledná cena pojistného významně ovlivněna průběhem škodní historie klienta a jeho řidičskými zkušenostmi. Výslednou cenu je možné klientovi upravit prostřednictvím pestré škály nástrojů, jako jsou např. sleva za dítě v autě, zvýhodnění za frekvenci placení a mnohé další benefity pro klienta.

Významnou a úspěšnou novinkou bylo zavedení nového moderního systému pro sjednávání retailového pojištění, které má pro ziskatele řadu benefitů ve formě rychlého a intuitivního způsobu sjednávání pojištění s designově atraktivními výstupy pro klienty.

Pojišťovně Generali se během celého roku 2013 a zejména v podzimních měsících podařilo představit inovace produktů a služeb, díky nimž mohla získat nové klienty a dále tak zvyšovat přidanou hodnotu. Ke stávající atraktivní nabídce pojišťovna

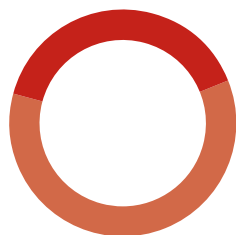
Pojištění motorových vozidel

MILION KČ	2013	%	2012	%	2011	%	2010	%
havarijní pojištění	934,4	39,8 %	911,4	37,6 %	994,7	35,2 %	1 043,9	33,6 %
povinné ručení	1 411,4	60,2 %	1 510,5	62,4 %	1 830,5	64,8 %	2 065,9	66,4 %
celkem	2 345,8	100,0 %	2 421,9	100,0 %	2 825,2	100,0 %	3 109,9	100,0 %

MILION KČ	2009	%	2008	%	2007	%
havarijní pojištění	1 137	32,4 %	1 127,8	32,6 %	995,4	34,1 %
povinné ručení	2 371	67,6 %	2 326,8	67,4 %	1 924,2	65,9 %
celkem	3 507,8	100,0 %	3 454,6	100,0 %	2 919,6	100,0 %

2013

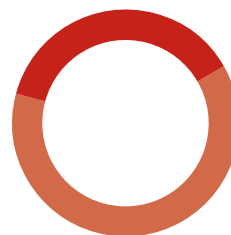
39,8 %
havarijní pojištění



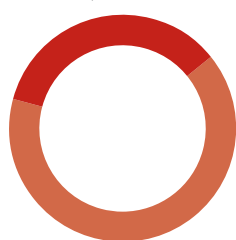
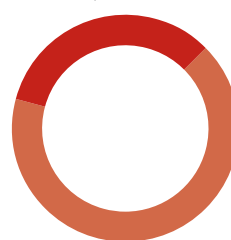
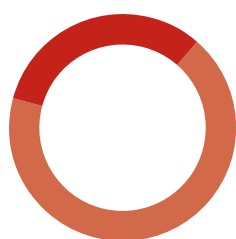
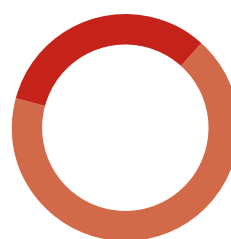
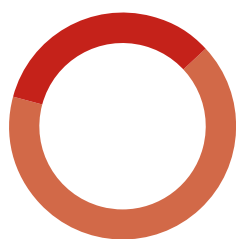
60,2 %
povinné ručení

2012

37,6 %
havarijní pojištění



62,4 %
povinné ručení

201135,2 %
havarijní pojištění64,8 %
povinné ručení**2010**33,6 %
havarijní pojištění66,4 %
povinné ručení**2009**32,4 %
havarijní pojištění67,6 %
povinné ručení**2008**32,6 %
havarijní pojištění67,4 %
povinné ručení**2007**34,1 %
havarijní pojištění65,9 %
povinné ručení

Generali během podzimní kampaně 2013 zavedla nově na trh další inovaci ve formě produktu CarFIX, který má pro klienta řadu benefitů ve formě nadstandardně vysokých limitů plnění 150/150 mil. Kč, dále pak garanci ceny pojistného na 3 roky nebo marketingově nejvíce podporovaný benefit „dálniční známka pro rok 2014“. Na trhu tak nově vznikla unikátní kombinace velmi zajímavé ceny vs. přidané hodnoty, která oslovila řadu nových klientů.

V rámci koncepce Pečující pojišťovny je do výsledné ceny pojištění promítnuta i tzv. „Hodnota propojištěnosti klienta“. Klientům tím vysíláme jasný signál, že si vážíme jejich přínosu pro Generali, a zároveň je tak motivujeme k propojištěnosti, která pozitivně působí na vzájemný dlouhodobý vztah s klientem.

Havarijní pojištění

Havarijní pojištění bylo úspěšné rovněž i v roce 2013. I přes celkový pokles trhu se pojišťovně Generali nejen podařilo udržet stabilní výsledek při příznivém škodním průběhu tohoto pojištění, ale i meziročně v této oblasti dosáhnout obchodního růstu. Produkty havarijního pojištění tradičně přispívají k dosažení dobrého hospodářského výsledku.

V průběhu roku a zejména během podzimu se podařilo implementovat změny, které významně přispěly ke zvýšení konkurenceschopnosti havarijních produktů a k obchodnímu růstu na trhu pojištění motorových vozidel. Podobně jako v pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem došlo i v havarijním pojištění k implementaci nového způsobu vytváření tarifů ve všech odbočkových cestách. Základním principem je možnost nabídnout každému klientovi cenu „šitou na míru“, přičemž je výsledná cena pojistného významně ovlivněna řidičskými zkušenostmi klienta a jeho škodní historií. Ziskatelé mají možnost ovlivnit výslednou cenu formou dalších nástrojů, jako je např. sleva za frekvenci placení. Tyto nástroje pak umožňují individualizovat výsledné pojistné dle daného klienta.

Během podzimu 2013 zavedla pojišťovna Generali na trh další inovaci k produktu Allrisk ve formě benefitu „110% Kasko“, která v případě totální škody (ne odcizení) na vozidle umožňuje za definovaných podmínek upravit pro-klientsky pojistné plnění.

Doplňková pojištění

Stávající skladba doplňkových pojištění prochází pravidelnou obměnou ve vazbě na potřeby klientů a vývoj tržního prostředí. V portfoliu doplňkových připojištění k pojištění motorových vozidel pojišťovna Generali v roce 2013 nabízela pojištění skel, pojištění právní ochrany, nadstandardní asistenční služby, pojištění zavazadel, náhradního vozidla, úrazové pojištění. Vedle u klientů oblíbeného připojištění je to dále pojištění pro případ poškození vozidla živelní událostí nebo pojištění pro případ poškození zaparkovaného vozidla zvířetem.

Pojištění motorových vozidel je klíčovou součástí nabídky pojišťovny Generali a na základě efektivního řízení přispívá ke zdravému růstu a k dlouhodobé stabilitě celé společnosti.

PROJEKTY ZAMĚŘENÉ NA PODPORU KULTURNÍCH, SPOLEČENSKÝCH A SPORTOVNÍCH AKTIVIT

Pojišťovna Generali zahrnuje do své komunikační strategie pro rok 2013 projekty zaměřené na podporu sportu, kultury a dalších důležitých společenských oblastí.

V oblasti sportu Generali již dlouhodobě podporuje malé regionální fotbalové oddíly v rámci svého projektu Malý sportovec pod křídly Iva. Proto se Generali v roce 2013 rozhodla pro menší inovaci, a to rozšířit okruh podporovaných dětských oddílů také o další sporty, jako je házená, basketbal či tolik populární florbal. Generali tak pomáhá v místech, která pro nedostatek dotací

od sportovních svazů nemají finanční prostředky ani na nákup základního hráčského vybavení. Klíčovou marketingovou aktivitou v oblasti sportu nadále zůstává spolupráce s historicky nejúspěšnějším týmem domácí fotbalové ligy AC Sparta Praha. Spartánské sídlo se v létě 2009 proměnilo v Generali Arenu a dosud se v něm odehrály desítky domácích i mezinárodních fotbalových utkání, které shlédlo na statisíce sportovních fanoušků jak přímo na stadionu, tak u televizních obrazovek. Také spolupráci se Spartou Generali v roce 2013 rozšířila, a to o podporu dětského Sparta kempu, jehož první ročník proběhl právě o prázdninách 2013. Vedení dětí ke sportu chápe Generali nejen jako velmi úspěšnou prevenci dětské kriminality, ale také jako výchovu zdravých a sebevědomých mladých osobností.

Dlouhodobou spoluprací v oblasti kultury představuje partnerství s houslovým virtuosem Pavlem Šporcem. V loňském roce se Generali podílela na Generali Tour 2013 s podtitulem „Moje houslové legendy“. Partnerem u klavíru byl mistrovi tentokrát jeho dlouholetý kolega, vynikající hudebník a dirigent Petr Jiříkovský. Program koncertní tour byl sestaven ze skladeb nejvýznamnějších českých houslových virtuosů z období mezi Paganinim a Oistrachem, kteří v 19. a na počátku 20. století sbírali nejvyšší pocty v hudebních metropolích světa.

V rámci prevence dopravních nehod je možné se po celé republice setkat se simulátorem nárazů. Společnost Generali nyní po mimořádném ohlasu laické i odborné veřejnosti provozuje již jeho II. generaci. V reálném voze, který je upevněn na speciální otočné plošině, si každý může vyzkoušet situaci, kdy se automobil převrátí na střechnu, a pozná tak na vlastní kůži naprostou nezbytnost používání bezpečnostních pásů. Tento simulátor představuje jedinečné zařízení v České republice, o které je navíc mimořádný zájem nejen při akcích vlastní obchodní služby, ale také v rámci akcí záchranných a bezpečnostních složek.

Značka Generali si je vědoma svého významného postavení na pojistném trhu v České republice a z něj vyplývající společenské odpovědnosti vůči nejširší občanské veřejnosti. Nadační činnost je nedílnou součástí zodpovědného přístupu k podnikání, který je zakotvený v Etickém kodexu Skupiny Generali. Nadace pojišťovny Generali dlouhodobě podporuje řadu veřejně prospěšných aktivit a mimo jiné se zaměřuje na projekty, které se týkají problematiky života zdravotně či mentálně postižených osob a jejich zapojení do široké občanské společnosti. Již několik let tak podporuje aktivity České abilympijské asociace či mezinárodní filmový festival (ne)herců s mentálním a kombinovaným postižením MentalPower Prague Film Festival.

V roce 2013 v této oblasti již podruhé podpořila 24hodinový nonstop závod dvojic v přírodním víceboji Generali Survival, který je unikátní těsnou integrací tělesně postižených do závodu nehandicapovaných. Pro všechny existuje pouze jeden čas a prostor. Vůle, touha překonat sama sebe a chuť zvítězit pak během samotného závodu smazávají rozdíly mezi nehandicapovanými a vozíčkáři.

Nadace pojišťovny Generali současně dlouhodobě podporuje projekty, které měřitelně přispívají ke zvýšení bezpečnosti

silničního provozu. V roce 2010 začala iniciovat instalaci pachových ohradníků, které snižují riziko střetu vozidel se zvěří až o 80 %. K dnešnímu dni je na území České republiky pokryto několik stovek kilometrů nejrizikovějších silničních úseků a další budou jistě následovat.

Ke zlepšení samotného stavu silničních komunikací, ale také k prevenci škod na zdraví a majetku přispěl projekt Výmoly.cz, unikátní celoroční monitoring silničních výtluků. Nadace Generali pojišťovny společně s autory projektu Výmoly.cz rozšířila původní myšlenku o zapojení a motivaci krajských samospráv, které mají obvykle správu komunikací na starosti. Prostřednictvím projektu Výmoly.cz jsou informace o kritických místech poskytovány přímo od motoristů. Získaná data následně silničářům pomáhají nejen s identifikací nejhorších silničních výtluků, ale také s případnou prioritizací jejich oprav. Výmoly.cz

Komunikační strategie a získaná ocenění

Komunikační kampaň byla pro r. 2013 zaměřena na pojištění odpovědnosti z provozu motorového vozidla, tedy na povinné ručení. Na podzim roku 2013 přišla Generali s novinkou na pojistném trhu, a to s tříletým povinným ručením Car FIX. Tento ojedinělý produkt nabídl klientům garanci, že se po celé tříleté období trvání smlouvy nezmění výše pojistného. Kreativní koncept kampaně na Car FIX s ústředním sloganem „S námi se dálnicím vyhýbat nemusíte“ podtrhl navíc benefit, kdy každý, kdo si uzavřel pojištění v období od 7. října 2013 do 28. února 2014, dostal dálniční známku pro r. 2014. Mediální mix komunikační kampaně byl postaven především na outdooru, který doplnil také o rozhlas, internet a reklamu v tištěných médiích.

V září roku 2013 získala pojišťovna Generali 3. místo v anketě Klienty nejprívětivější životní pojišťovna deníku Hospodářské noviny. Stejně umístění obsadila i v kategorii Nejlepší životní pojišťovna.

Pozornost věnovaná lidskému kapitálu

V roce 2013 jsme i nadále pokračovali v započatém konceptu Pečující pojišťovny. Pracovali jsme s ním nejen směrem ke klientům, ale také k našim zaměstnancům a spolupracovníkům. Cílem bylo rozvíjet a budovat interní firemní kulturu založenou na vztazích a týmové spolupráci.

Z personálního pohledu nedošlo v roce 2013 k žádným zásadním změnám ve vedení společnosti a naší strategií bylo více se zaměřit na optimální fungování všech klíčových procesů ve společnosti.

Z hlediska rozvoje lidského kapitálu jsme se zaměřili na podporu odborného vzdělávání. I pro rok 2013 jsme připravili Koncepti vzdělávání zaměstnanců, která korespondovala s projektem Pečující pojišťovna. Vzhledem k blížící se zásadní legislativní změně v České republice – k novele občanského zákoníku od roku 2014 – jsme velkou pozornost věnovali výškolení klíčových pracovníků celé firmy ohledně budoucích změn v zákoně. Bez tohoto interního vzdělávání bychom nebyli připraveni novou agendou úspěšně projít.

V roce 2013 jsme i nadále pokračovali v aktivní interní komunikaci se zaměstnanci formou „Snídaní s vedením společnosti“, realizovali jsme pravidelná setkání všech vedoucích pracovníků, pokračujeme v elektronickém interním časopisu, kde pokaždé celou společnost průběžně informujeme o zásadních aktualitách a o dění ve firmě. Pro většinu útvarů personální oddělení zorganizovalo výjezdní porady spojené s teambuildingovými aktivitami, kde jsme se věnovali interní komunikaci, týmové spolupráci a firemní kultuře. Stejně jako v předchozích letech věnujeme pozornost významným pracovním a životním jubileím zaměstnanců. Zaměstnanci, kteří ve společnosti pracují deset a více let, se účastní setkání s generálním ředitelem, který jim osobně vysloví poděkování a předá dar jako ocenění jejich dlouholeté práce v rámci společnosti a skupiny.

V roce 2013 jsme díky Běžeckému klubu úspěšně pokračovali v reprezentaci Generali na běžeckých závodech v České republice i v zahraničí. Již tradičně jsme se účastnili pražského půlmaratonu, kde jedna z našich štafet získala skvělé 20. místo (v konkurenci 418 štafet). Dále pak naši běžci absolvovali v barvách Generali nejen pražský maraton, ale i půlmaratony i maratony v jiných českých městech. Stejně tak jsme se účastnili tradičních závodů jako Běchovická desítka či Velká kunratická. Kromě České republiky jsme běželi i půlmaraton v zahraničí. Konkrétně v místě, které je pro Generali příznačné – v Terstu. Tento půlmaraton znamenal pro téměř všechny kolegy z řad Generali, kteří se závodů účastnili, půlmaratonskou premiéru. I v roce 2014 budeme pokračovat v reprezentaci Generali jak v českých běžeckých závodech, tak v zahraničí (tentokrát v Amsterdamu).

V obchodní službě jsme i v roce 2013 dosahovali standardních úspěchů v projektu „Adaptace nováčka“, na který jsme navázali novým projektem, a to pro manažery oblastních kanceláří. Cílem projektu „Manažerský rozvoj“ je zvýšit kompetentnost liniových manažerů obchodní sítě v oblasti jejich aktivní podpory pojišťovacích agentů. Zaměřili jsme se jak na jejich produktové a prodejní znalosti a dovednosti, tak na jejich dovednosti v oblasti náboru, výběru a vedení lidí. Celý projekt má za cíl nastavit jednotný systém pro aktivní řízení manažerů obchodu, jejich efektivní rozvoj a provázanost vzdělávání na jejich obchodní výsledky. Současně jsme v obchodní službě podporovali zvýšení obchodních výsledků v oblasti pojištění podnikatelských rizik a pojištění občanského majetku.

Klíčovým úkolem roku 2013 bylo vyškolení celé obchodní služby na změny v souvislosti s novelou občanského zákoníku. Tomuto tématu jsme věnovali maximální úsilí a všichni naši obchodníci jsou schopni sjednávat pojištění v nových právních podmínkách.

Board of Directors Situation Report

ECONOMIC SITUATION

The year 2013 was the year of central banks which, through a loosened monetary policy, supported the reduction of risk to the capital markets. In the first month of 2013, stock markets surprisingly posted their best performance since 1989. During the first half of the year, there were continued improvements to U.S. macroeconomic data. The only short-term stumble was the Cypriot banking sector, which found itself in insolvency due to depreciation losses on Greek bonds. However, positive macro data as well as good corporate results during each earnings season made it possible to forget about all the concerns, causing the stock markets to reach newer and newer heights.

The second half of the year also saw a great acceleration in the pace of global economic growth. Europe freed itself from the debt crisis, thus ending the negative scenarios such as the possible breakup of the European Monetary System. All these factors contributed to a growth of primarily riskier asset classes. Major stock indexes strengthened during the year by more than 20%. In contrast, precious metals fell into disfavor with investors due to the non-approaching of higher inflation.

The second half of the year also saw a shift in the perception of monetary policy, in particular by the U.S. central bank which announced that the improving economy provided space for gradually phasing out the purchasing of government bonds. State risk-free bonds reacted with a significant weakening, which resulted in revenue growth of these risk-free assets. This was another catalyst for the decline in precious metals. Revenue growth of risk-free bonds transferred in the short-term to corporate bonds. However, due to the favorable condition of the world economy, corporate bonds were able to overcome inflation and provide investors with a decent yield at a relatively low credit risk.

Emerging markets experienced frictional surfaces in 2013 in the form of internal imbalances that manifested mainly in increased inflation, pressure on local currencies, and capital drain. Valuations in emerging markets are therefore very attractive. Taking into account the fact that these very markets make up half of the world product and at the same time there has been a growth in the global economy, the outlook for next season is encouraging and very positive.

THE INSURANCE INDUSTRY

The stagnation of the Czech insurance market continues. Preliminary unaudited results of the Czech Insurance

Association (ČAP) confirmed that none of the insurance segments in 2013 saw significant changes in the dynamics of growth. Premiums written last year followed the overall economic situation in the Czech Republic and annually strengthened by just one tenth of a percent.

The growth in life insurance, which dampened the drop caused by non-life insurance in the insurance market in recent years, is continuing to slow. The dynamics of premiums written in commonly paid contracts slowed from 2.2% at the end of 2012 to 0.7% in 2013, and the volume of premiums in single-payment contracts continues to decline. In terms of the level of coverage of insurance risks of citizens, the decrease in sales production of normally paid life insurance is bad news (-14.2%), as is the further general reduction in the number of life insurance contracts. The annual loss of nearly 200,000 contracts continues the trend of decreasing penetration life risks in recent years, and compared to the situation four years ago, half a million less Czechs are insured against life risks.

The decline in the market for liability insurance slowed significantly, slowing from -5% in 2012 to -1% in 2013. Statistics thus confirmed the announced gradual increase in premiums. In 2013, the average price increase was 7%, and a further price increase can be expected during 2014 in connection with legislative changes and the introduction of the new Civil Code in practice.

Accident insurance also witnessed a slight slowdown in decline, and here we can expect an increase in the price of premiums, but for other reasons. The price of premiums in accident insurance is significantly based on the price of the vehicle. The drop in new vehicle prices, even when selecting lower accessory levels in times of crisis, resulted in a decrease in premiums and accident insurance. This decrease in the amount of damages will be noticed, however, only in the total destruction or theft of vehicles. For the vast majority of damage, in which the vehicle is only repaired, the amount of indemnity has not changed despite the decrease in premiums. This is why the price of premiums is also no longer corresponding to the cost of insurance to cover the damages.

THE DEVELOPMENT OF GENERALI POJIŠŤOVNA A. S. BUSINESS ACTIVITIES

In 2013, the Generali Insurance Company once again managed to maintain its market position among insurance companies. It remains the fourth largest on the Czech insurance market. In the field of life insurance, due to its market share of 6.0%, it is one of the top ten largest life

insurers. In non-life insurance, it is the fourth largest insurance company on the market with a market share of 7.4%.

As of 31 December 2013, Generali managed a total of more than 1,457,600 policies with a portfolio premium of nearly CZK 8.2 billion. The total gross premiums written declined slightly to CZK 8,097.7 million vs. CZK 8,105.4 million in the previous year. In life insurance, premiums approached the amount of CZK 3 billion. The total subscribed premiums in non-life insurance amounted to CZK 5.1 billion.

Technical provisions in our insurance company are set so that they can meet all of the company's obligations towards clients in accordance with accepted actuarial rules. Reserves are safely covered by capital investments. Capital investments at a value of CZK 17.8 billion stand against insurance technical reserves in life and non-life insurance totaling CZK 14.4 billion.

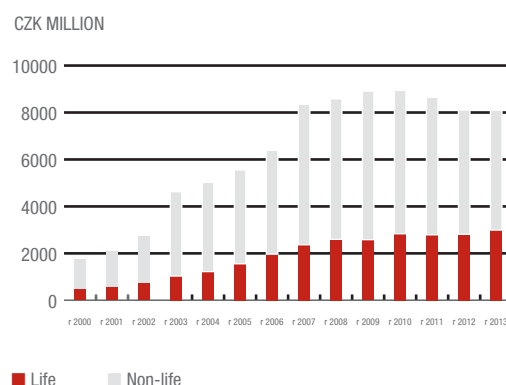
Our investments are governed by the principles of the highest security, reasonable profitability, and adequate liquidity. We diversify funds into a multifaceted portfolio. Much of the investment has been channeled into government bonds, Czech crown Eurobonds, and term deposits with first-class banks. Our prudent investment policy brought results in 2013, when the Czech insurance market was significantly affected by the lingering economic recession.

Despite the significant macroeconomic impacts on the Czech insurance market, Generali achieved a profit of CZK 51.8 million (compared to CZK 245.7 million in 2012)

according to the International Financial Report Standards (IFRS), mainly due to three main factors: prudent investment policies, effective management of operating costs and the technical results of selected types of insurance. In the current course of commerce, no events took place that might affect the planned annual result for 2014. Our main priority remains our orientation towards the client. The Generali Insurance Company devotes considerable effort and financial resources towards this task.

We are making efforts to increase the volume of premiums written in all promising lines of insurance at a lower level of growth in costs. In the coming years, we expect an increasing

Gross written premiums



GROSS WRITTEN PREMIUMS 2013

8,097.7
CZK MILLION

LIFE

2013

2,991.4

CZK MILLION

NON-LIFE

2013

5,106.2

CZK MILLION

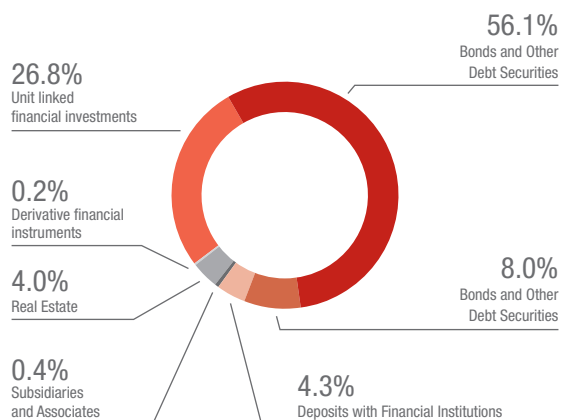
2012 LIFE 2,812.5 NON-LIFE 5,292.9 8,105.4 CZK MILLION	2011 LIFE 2,790.1 NON-LIFE 5,859.4 8,649.5 CZK MILLION	2010 LIFE 2,835.0 NON-LIFE 6,111.5 8,946.5 CZK MILLION	2009 LIFE 2,584.1 NON-LIFE 6,327.9 8,912.0 CZK MILLION	2008 LIFE 2,600.3 NON-LIFE 5,979.3 8,597.6 CZK MILLION	2007 LIFE 2,366.2 NON-LIFE 5,234.8 7,601.0 CZK MILLION	2006 LIFE 1,964.7 NON-LIFE 4,423.4 6,388.1 CZK MILLION
2005 LIFE 1,556.1 NON-LIFE 3,997.8 5,553.9 CZK MILLION	2004 LIFE 1,223.4 NON-LIFE 3,797.8 5,021.2 CZK MILLION	2003 LIFE 1,034.1 NON-LIFE 3,591.4 4,625.5 CZK MILLION	2002 LIFE 758.1 NON-LIFE 1,965.9 2,724.0 CZK MILLION	2001 LIFE 609.5 NON-LIFE 1,491.5 2,101.0 CZK MILLION	2000 LIFE 478.3 NON-LIFE 1,265.5 1,743.8 CZK MILLION	

Structure of Financial Investment

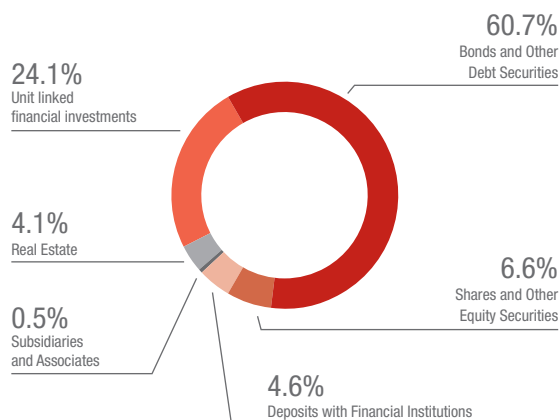
CZK MILLION	2013	%	2012	%	2011	%	2010	%
Bonds and Other Debt Securities	10,007.8	56.1%	10,816.3	60.7%	10,159.7	62.4%	11,054.5	62.9%
Shares and Other Equity Securities	1,432.5	8.0%	1,172.2	6.6%	1,004.5	6.2%	1,500.8	8.5%
Deposits with Financial Institutions	772.4	4.3%	813.4	4.6%	843.0	5.2%	391.4	2.2%
Subsidiaries and Associates	78.9	0.4%	85.4	0.5%	206.9	1.3%	208.1	1.2%
Real Estate	713.2	4.0%	723.0	4.1%	717.1	4.4%	720.8	4.1%
Other Loans	3.4	0.0%	5.4	0.0%	5.2	0.0%	7.7	0.0%
Derivative financial instruments	38.9	0.2%	-98.5	-0.6%	-295.0	-1.8%	37.7	0.2%
Unit linked financial investments	4,787.6	26.8%	4,290.6	24.1%	3,643.7	22.4%	3,652.3	20.8%
Total	17,834.7	100.0%	17,807.7	100.0%	16,285.2	100.0%	17,573.3	100.0%

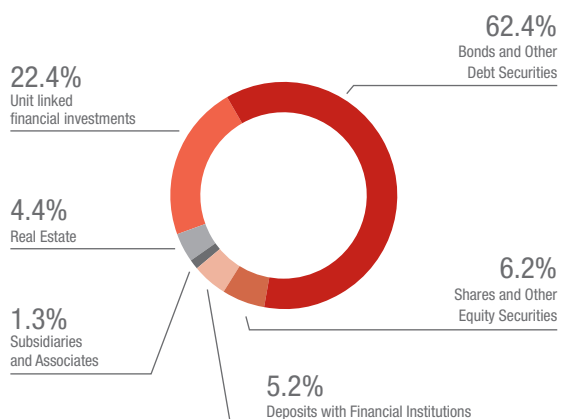
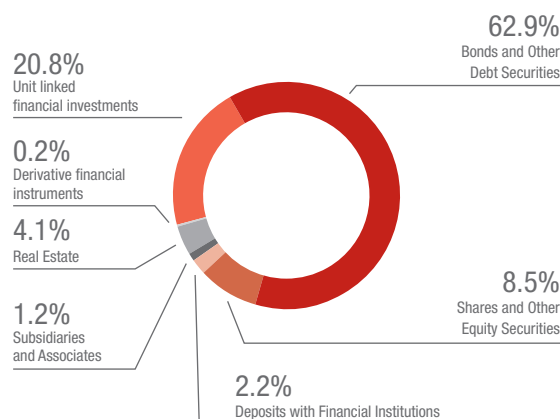
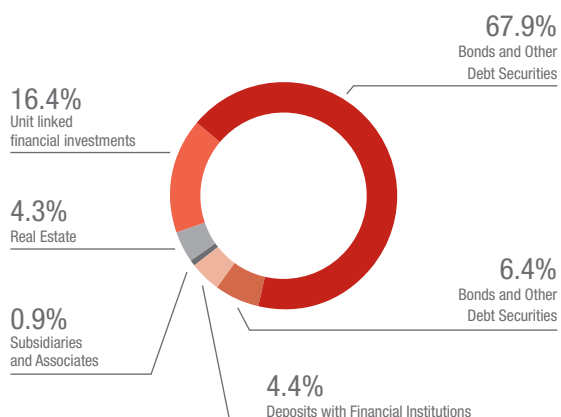
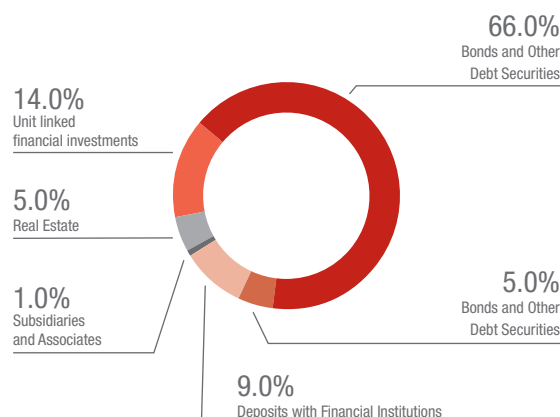
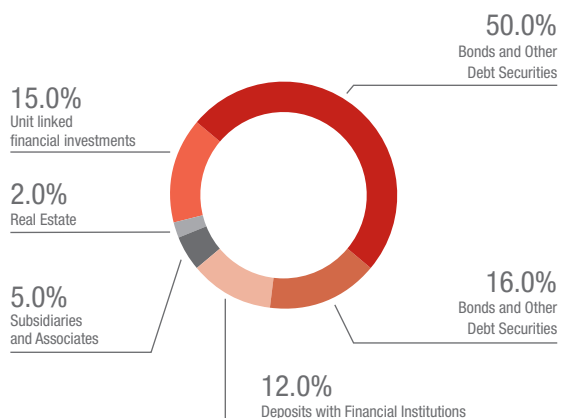
CZK MILLION	2009	%	2008	%	2007	%
Bonds and Other Debt Securities	11,335.1	67.9%	8,792.9	66%	6,216.1	50%
Shares and Other Equity Securities	1,070.3	6.4%	647.4	5%	1,957.1	16%
Deposits with Financial Institutions	742.2	4.4%	1,181.5	9%	1,538.5	12%
Subsidiaries and Associates	156.9	0.9%	163.0	1%	643.6	5%
Real Estate	716.4	4.3%	713.3	5%	226.5	2%
Other Loans	7.2	0.0%	6.1	0%	5.5	0%
Derivative financial instruments	-80.4	-0.5%	-19.0	0%	0.0	0%
Unit linked financial investments	2,736.7	16.4%	1,843.3	14%	1,795.6	15%
Total	16,684.4	100.0%	13,328.4	100%	12,383.0	100%

2013



2012



2011

2010

2009

2008

2007


of economic performance while maintaining adequate growth and strengthening our market position.

In conclusion, we would especially like to thank our clients and business partners for their confidence in Generali. Our thanks also go to all our employees, exclusive and non-exclusive insurance agents, insurance brokers, and all those who contribute to the development of our company on a daily basis.

Products, Services and Situations in Key Areas

PERSONAL INSURANCE

Life insurance

In 2013, the Generali insurance company continued to define its role as a leading provider of comprehensive life insurance through its wide portfolio of investment, term and endowment life insurances. It supplemented its product range with separately offered sickness and accident insurance. Last but not least, travel insurance was a popular insurance product for clients who like to spend their free time on the road abroad as well as in their own country.

Generali care is offered to both individual clients and group clients such as families as well as to all sectors of corporate clients.

The dynamic year of 2013 was particularly marked by preparations for the change in the general legal code as of 1 January 2014. Despite all the efforts devoted to this important topic, Generali still managed to come up with a number of new products.

At the end of the first quarter of 2013, the traditional facelift for the flagship product Allegro, offered by external distribution channels, was in preparation. Our current product offer was extended to include, for example, post-accident care and one-time adrenaline experience insurance, a unique product on the domestic market. Under the trade name "Family EXTRA", Allegro provided the basis for a new term life insurance product for the internal distribution channel. The annual premium for more than 13,000 contracts negotiated for these products amounts to almost CZK 96 million.

In the first half of the year the portfolio of investment life insurance funds offered was adjusted under the Investment Manager of Generali Investments Europe S.p.A. The Generali Insurance Company offered its clients the opportunity to invest into the funds of European SRI Equity C and Global Equity Allocation C.

During the second half of the year, Generali focused its activities on anti-fraud measures, primarily in the field of underwriting as analyses of clients' financial situations. At the same time, Generali cooperated with other market players to focus on the prevention of insurance fraud. The measures taken in these two areas were a major factor in profitability.

Generali reflected on the announced change in the technical interest rate with an adjustment of 1.5 % p.a.

In life insurance, we recorded a total of almost 80,000 new

insurance contracts for 2013. The annual premiums of these contracts amount to CZK 1 billion. The life insurance portfolio in overall numbers represents CZK 3.63 billion with 332 thousand contracts.

Accident insurance

Accident insurance confirmed the developments of the previous years. The primary demand consisted of corporate clients supplemented with interest groups.

The class of independent accident insurance showed a continuous decrease in premiums, with a 10% decrease compared to 2012. Earned premiums for 2013 amounted to CZK 115.9 million.

Health insurance

Individual health insurance is still represented by daily amounts in the event of sick leave as well as daily amounts during hospitalization. Measures were taken here that will significantly contribute to reducing the risk of insurance fraud as well as financial underwriting. Written premiums amounted to CZK 21.4 million.

Travel insurance

The Generali Insurance Company introduced a new product line designed for students during their stay abroad which replaced the original student rates. Another innovation in travel insurance was also a product designed for families who often spend their free time abroad.

Consistent with life insurance, travel insurance was affected by preparations for legislative changes as related to the general legal code.

Despite the negative trend of a slight decrease in premiums, which we attribute to the introduction of a new front-end system, travel insurance showed a financial result of CZK 133 million.

PROPERTY AND OTHER NON-LIFE INSURANCE PRODUCTS

Household effects insurance

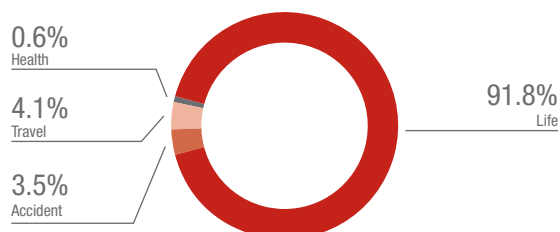
Household effects insurance is intended for the general public and thus becomes an imaginary key to the client. The product "Domácnost s asistencí" (Assisted Household) allows insurance to be adapted to the needs of the most demanding clients. Since 2007, the offer has been expanded to include

Personal insurance

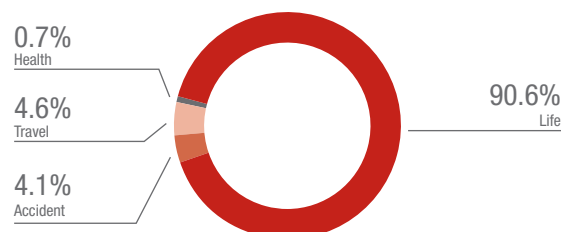
CZK MILLION	2013	%	2012	%	2011	%	2010	%
Life	2,991.4	91.8%	2,812.5	90.6%	2,790.1	89.4%	2,835.0	89.5%
Accident	114.0	3.5%	125.7	4.1%	143.3	4.6%	176.8	5.6%
Travel	133.0	4.1%	142.8	4.6%	163.4	5.2%	132.3	4.2%
Health	21.0	0.6%	23.1	0.7%	24.0	0.8%	22.8	0.7%
Total	3,259.4	100.0%	3,104.2	100.0%	3,120.8	100.0%	3,167.0	100.0%

CZK MILLION	2009	%	2008	%	2007	%
Life	2,584.1	88.7%	2,600.3	89.0%	2,366.2	90.3%
Accident	191.2	6.6%	171.2	5.9%	142.5	5.4%
Travel	112.3	3.9%	126.5	4.3%	89.9	3.4%
Health	24.1	0.8%	23.3	0.8%	22.0	0.8%
Total	2,911.7	100.0%	2,921.3	100.0%	2,620.6	100.0%

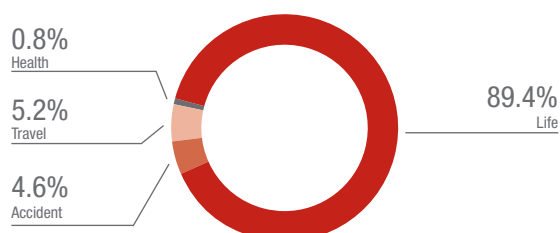
2013



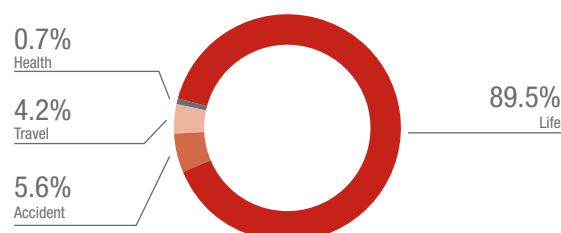
2012



2011

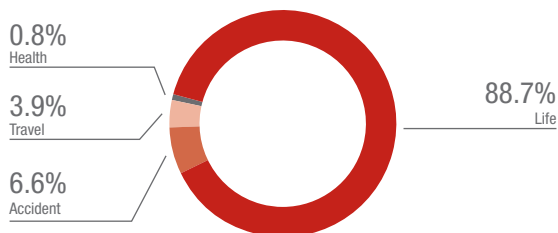


2010

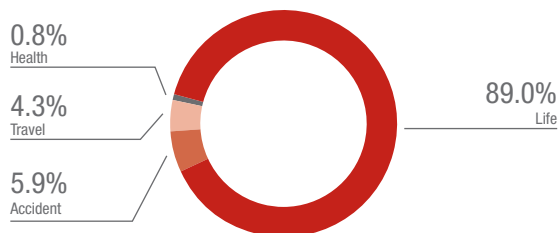


Personal insurance

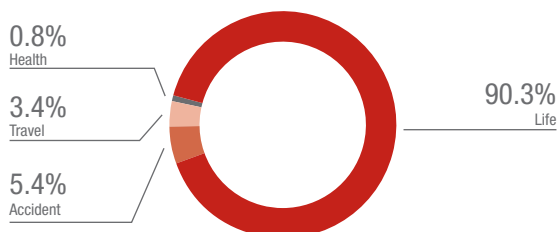
2009



2008



2007



the insurance program "Pojištění bez bariér" (Insurance without Barriers), which, as part of household effects insurance, focuses on the specific needs of disabled clients. This is namely the insurance of special health equipment, including its insurance throughout Europe. A natural part of household effects insurance is the "Home Assistance" assistance service. In 2009, household effects insurance was extended to include supplemental extended assistance services, part of which is legal assistance. In 2011 there was a further extension to include supplemental bicycle insurance outside the insurance location and bicycle insurance in public areas, and in 2012 to include tick-borne encephalitis disease insurance and licensed hunter's liability insurance.

Since 2014, the product has been adjusted to fit the needs of the new Civil Code. At the same time, the insurance was supplemented by a number of new optional policy riders (e.g. loss of water, vandalism, graffiti, etc.), and its structure was modified to accommodate the new requirements and needs of the market. Insurance itself and optional policy riders were

redesigned and modernized. By the end of 2013 we had closed nearly 106,000 contracts with total premiums exceeding CZK 138 million. The loss ratio has long been maintained at a favorable level.

Home and apartment insurance

The product "Bydlení" (Housing) is designed for those among individual property owners, owner associations, and developers interested in insuring their houses and apartment units. Under the product name of "Vikend" (Weekend), insurance of real estate used for individual recreation is also offered within this line, including equipment. In 2008, the offer was extended to include the insurance product called "Zahradní architektura" (Landscape Architecture), which is designed for the insurance of ornamental gardens and their equipment, especially landscaping and vegetation.

Free use of the "Domovní asistence" (Household Assistance) service became part of the home and apartment insurance. In 2009, insurance of homes and apartments was extended to include further supplemental assistance services, including legal assistance.

In 2011, insurance of homes and apartments was extended to include the option of supplemental vandalism and rainwater insurance, then in 2012 to include supplemental insurance of damage to insulated facades by the destructive activities of birds, insects, and rodents, and to include supplemental disease and tick-borne encephalitis insurance.

Since 2014, the product has been tailored to the needs of the new Civil Code. At the same time, the insurance was supplemented to include a number of new optional policy riders (e.g. loss of water, vandalism, spray graffiti, etc.), and its structure was modified to accommodate the new requirements and needs of the market. The insurance itself and the optional policy riders were redesigned and modernized.

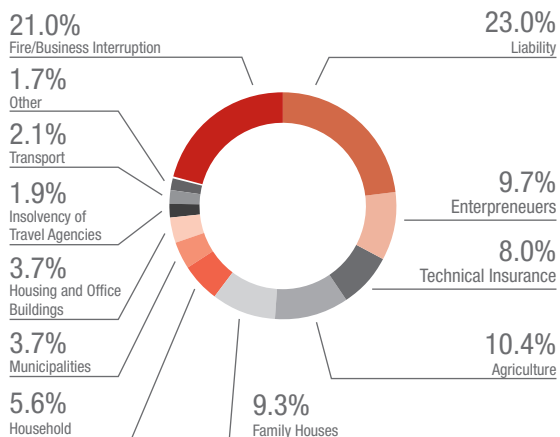
Property insurance and other non-life insurance

CZK MILLION	2013	%	2012	%	2011	%	2010	%
Fire/Business Interruption	523.7	21.0%	597.4	23.2%	743.8	27.5%	797.3	29.9%
Liability	572.8	23.0%	546.1	21.2%	524.5	19.4%	485.7	18.2%
Entrepreneurs	241.0	9.7%	258.9	10.0%	275.5	10.2%	288.5	10.8%
Technical Insurance	199.4	8.0%	235.6	9.1%	235.2	8.7%	250.0	9.4%
Agriculture	260.3	10.4%	255.0	9.9%	240.8	8.9%	201.5	7.5%
Family Houses	232.9	9.3%	234.7	9.1%	230.7	8.5%	219.4	8.2%
Household	138.7	5.6%	140.2	5.4%	139.0	5.1%	132.2	5.0%
Municipalities	91.4	3.7%	87.6	3.4%	88.1	3.3%	92.1	3.4%
Housing and Office Buildings	91.2	3.7%	94.6	3.7%	97.7	3.6%	98.5	3.7%
Insolvency of Travel Agencies	46.3	1.9%	39.9	1.5%	43.0	1.6%	41.8	1.6%
Transport	53.2	2.1%	47.1	1.8%	47.1	1.7%	40.1	1.5%
Other	41.7	1.7%	42.1	1.6%	38.1	1.4%	22.7	0.8%
Total	2,492.5	100.0%	2,579.3	100.0%	2,703.5	100.0%	2,669.7	100.0%

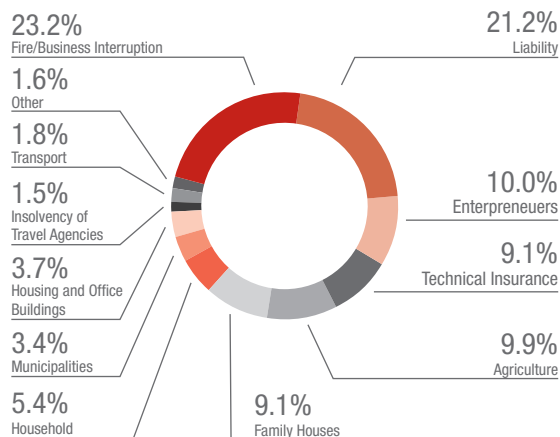
CZK MILLION	2009	%	2008	%	2007	%
Fire/Business Interruption	718.7	28.8%	509.8	23.1%	497.3	24.1%
Liability	451.4	18.1%	400.1	18.2%	355.6	17.3%
Entrepreneurs	302.8	12.2%	306.8	13.9%	305.9	14.8%
Technical Insurance	217.7	8.7%	209.1	9.5%	188.3	9.1%
Agriculture	199.8	8.0%	209.1	9.5%	170.0	8.2%
Family Houses	207.4	8.3%	185.0	8.4%	159.4	7.7%
Household	124.4	5.0%	113.3	5.1%	100.8	4.9%
Municipalities	86.7	3.5%	83.4	3.8%	78.6	3.8%
Housing and Office Buildings	95.1	3.8%	89.2	4.0%	80.9	3.9%
Insolvency of Travel Agencies	29.4	1.2%	29.8	1.4%	53.7	2.6%
Transport	40.3	1.6%	47.8	2.2%	44.7	2.2%
Other	18.6	0.7%	20.4	0.9%	25.7	1.2%
Total	2,492.5	100.0%	2,203.8	100.0%	2,060.9	100.0%

Property insurance and other non-life insurance

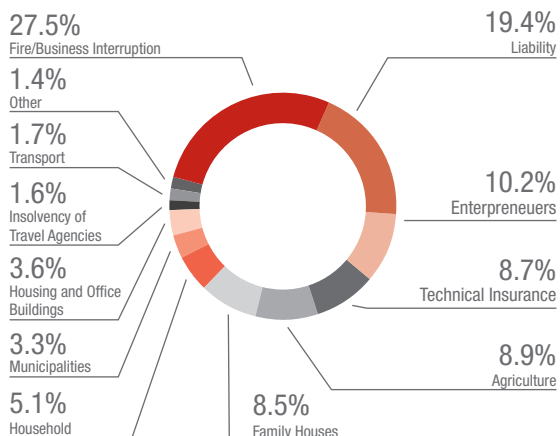
2013



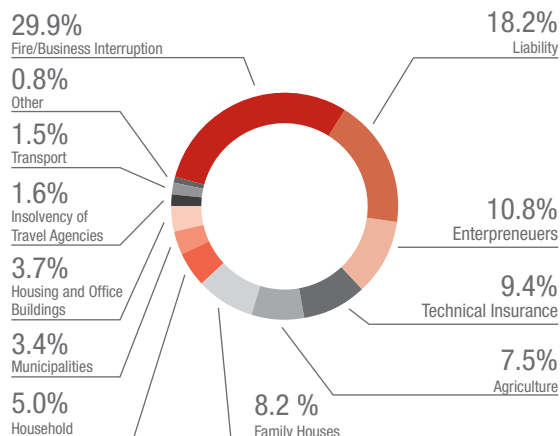
2012



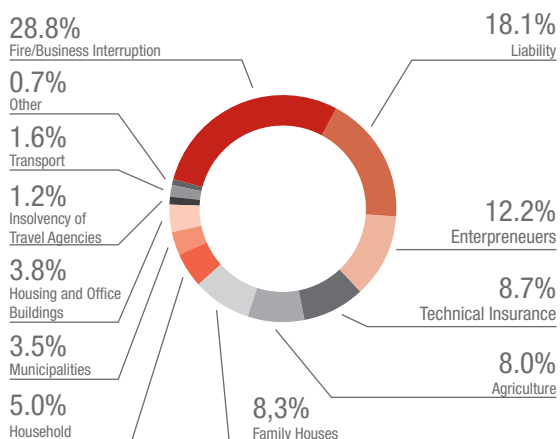
2011



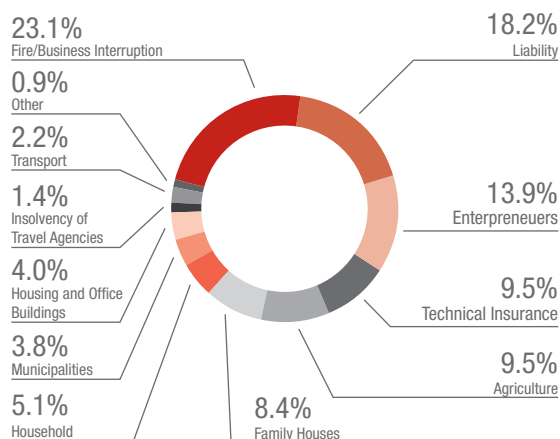
2010

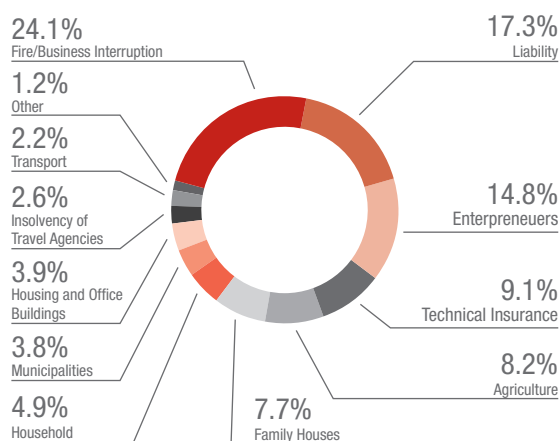


2009



2008



2007

The advantage of all these products is their considerable variability regarding the insured risks and the ability to quickly respond to the growing needs and interests of clients. Cooperation with the banking sector has also been successfully developing in this area for several years as part of the financing of the purchase of real estate through mortgage loans. By the end of 2013, more than 113 thousand contracts were closed with premiums amounting to almost CZK 232 million. The loss ratio for this insurance was also favorable.

VARIO home, apartment and household insurance

Vario insurance includes civic property and liability insurance in one contract, thus allowing for easy and quick closure, especially online. The Vario product offers extensive insurance protection that allows it to satisfy most of the standard insurance needs of the general public. The Vario product also includes the Home Assistance service. The Vario product was introduced in 2011. Adjustments were made in 2012 to further increase its versatility. By the end of 2012, written premiums reached nearly CZK 1.25 million.

This insurance has not been available since 2014. With the transition to the new Civil Code, the product portfolio was unified and simplified.

Municipal property insurance

Since its independent beginning in 2001, the "Region" product became a specific tool used to cover the risks associated with the property and liability of cities, municipalities, and other entities that deal with financial resources from public budgets. Even after twelve years of its development, this now-traditional insurance maintains its competitiveness mainly through a series of continuous upgrades and updates that reflect both the new needs of clients in its scope of coverage and the requirements related to the developments in state and relevant administration.

In this segment of the insurance market, the year 2013 was affected not only by the dynamic growth of administration in public procurement, which places generally higher demands on the insurer on the basis of adopted legislation, but it was also affected by the severe June floods, which are always a challenge for comprehensive proprietary products. Despite the constant threat of natural disasters, however, municipal property insurance, due to the adjustments and settings from previous years, is increasingly responsive towards its clients and is able to flexibly respond to their purely individual requirements.

In its current composition of insurance risks, the Region product covers full insurance against natural disasters as well as insurance for theft, vandalism, machinery, electronics, or liability for damages, all in a single comprehensive and transparent insurance policy. The written premiums in the more than 900 contracts achieved in this line amounted to over CZK 88 million, while the loss ratio in 2013 was primarily marked by the extensive flooding.

Commercial lines

To meet the needs of small to medium business, Generali offers two products – "TopGEN" and "Drobný podnikatel" (Small Business).

The TopGEN product is a specially designed product for small and medium-sized business, regardless of the legal structure or business focus of the company.

One policy can insure a business entity both for natural hazards and for the danger of theft. Furthermore, additional insurance items can be insured as well (e.g. money and valuables, or employees' personal belongings) as well as other insurance risks such as floods, natural disasters, electronic risks, mechanical risks, surges - indirect lightning, vandalism, business interruption insurance, transit insurance, and liability with quite a wide range of optional policy riders.

The primary objective of 2013 was the introduction of a new sales tool for running restaurants and hotels – the package "Menu" which aims at addressing a wide range of service providers in the field of hotels and restaurants with a unique range of coverage. This tool has become very popular and has fulfilled expectations.

The "Drobný podnikatel" (Small Business) product is designed for small businesses with a single insurance location and with a property volume up to CZK 10 million.

Clearly the biggest advantage of the product Small Business is its transparency, clarity, and simplicity; this is determined by the package format of the insurance that can basically cover all the usual needs of this group of entrepreneurs.

The written premiums amounted to CZK 236 million and the loss ratio, although affected by devastating floods, did not exceed the calculated values.

Residential and office building insurance

With the product "Reality s asistencí" (Assisted Real Estate) Generali offers comprehensive coverage of residential and office buildings that covers the needs and requirements of homeowners, regardless of the type of ownership of the building. The scope of coverage allows the client to build a customized insurance policy based on all the owners' needs, even in the case of partially built or reconstructed buildings. Assistance services are part of the comprehensive insurance. The written premiums amounted to CZK 89.9 million and the loss ratio, although affected by devastating floods, did not exceed the calculated values.

Liability insurance

In liability insurance, the year 2013 saw the solidification of Generali's position as a market leader, adequate growth of the portfolio, the expected loss ratio, and new challenges as related to the impending effects of the new Civil Code.

In order to take into account the nature and specifics of retail and corporate liability products, their product management was separated. The year 2013, especially its second half, was further marked by preparations for the arrival of a new private law that would fundamentally transform the area of liability compensation. All liability products were updated throughout the year so as to fully comply with the new legislation, while at the same time the requirements arising from practice were taken into account during their creation.

The total premiums of liability products reached CZK 570 million with a number of active insurance contracts of 135,000 pcs. The portfolio remains rationally spread throughout traditional products for the civil sector, SME segment, and corporate clientele.

A successful extension of the specialty products group was initiated by a new liability product for IT risk which, very soon after its introduction to the market, reached unexpectedly high written premiums; with regard to the development of the IT segment, however, it primarily has high potential for the future.

The palette of specialty products was supplemented by a new environmental liability insurance; this is one way to fulfill the legal obligation to prevent or remedy environmental damage. The product is also set up to accommodate entities who wish to take out a policy outside their statutory duty.

In the field of corporate insurance, demand is still high for general insurance programs, mostly in the field of professional insurance, which testifies to the reputation that Generali has acquired as the long-term insurer of the entire legal profession in the Czech Republic through its general insurance agreement concluded with the Czech Bar Association. During the past year, cooperation with this client has been extended and other special insurance contracts have been implemented, such as for mediators.

One of the key competitive advantages of Generali is developing in a positive way, specifically the capacity for an individual approach and flexibility in finding the ideal solution for a client's needs, not only regarding the amount of the premium, but also in special arrangements for standard insurance conditions.

The field of employee liability insurance for damage caused to employers continues to show steady growth, despite the established trend aimed at stabilization, portfolio purification, and maximizing the profitability of this segment.

It is expected that the liability insurance market will develop dynamically in the coming years and will bring many new opportunities, challenges, and risks. With regard to these expectations, Product Management continually evaluates feedback from distribution networks and, on the basis of comparative analyses, innovates liability products in order to remain competitive and offer customers added value compared to competitive solutions.

Industrial risk insurance

The field of industrial risk insurance includes the insurance of property whose total value exceeds CZK 50 million in a single insurance site. Insurance coverage can be arranged for listed insurance risks (especially natural hazards, theft, vandalism, etc.) or for all hazards (All Risks). Property insurance can be supplemented with insurance against business interruption. Insurance against terrorism can also be arranged as part of industrial insurance. It is offered and negotiated in accordance with international standards. All insurance contracts are negotiated on an individual basis as "tailored" insurance followed by the continuous updating of insurance protection according to clients' changing insurance needs.

The year 2013 saw a continued development from previous years, which was characterized by pressure on a drop in premium rates and requirements to extend insurance coverage through special arrangements. The loss ratio in 2013 was significantly affected by the damage caused by flooding.

The volume of contracted commerce through active collateral continued to increase, replacing the previously used standard co-insurance.

Interest continued in insurance for photovoltaic power plants and biogas plants, which is offered through an insurance product specialized for these green electricity generation technologies.

A significant portion of written premiums for industry insurance consisted of international insurance programs.

The quality and responsible work of special risk engineering also had a large influence last year on the selection and elimination of risk trades.

The sale of the product in 2013 was fully secured by the department of the Central Bond of brokerage transactions.

Technical insurance

In the field of technical insurance, Generali continues to offer standard products such as the insurance of machinery, equipment, and engineering technologies including the possibility of supplemental liability insurance for damage caused by the mechanical disruption of operations, insurance of electronics, and insurance of the realization of construction projects and installation activities. In 2013, despite the ongoing financial crisis, insurance of technical risks recorded the maintaining of the above premiums received in comparison to 2012. The key products in 2013 were machinery insurance with a share of 60.1% and building activities insurance with a share of 13.8%. In the area of renewable resources insurance, Generali participated in a number of projects for the insurance of construction and operation of biogas plants and photovoltaic plants. Also in 2013, the Generali insurance company significantly participated in several major projects as an independent insurer or significant co-insurer, or as a reinsurer of these large transactions realized on our insurance market. In 2013, again due to a selective, individual approach to the assessment of technical risks, Generali was able to achieve a favorable loss ratio and effectiveness of the products offered.

Transit insurance

The product offer of transport insurance is within the normal scope available on the Czech insurance market and includes insurance for the transport of goods including exhibitions and trade fairs as well as road carrier and shipper insurance.

The premium income in 2013, compared to last year, saw a stable subscription in insurance for shipments and thus accounts for the stagnation in the volume of overseas shipments. The field of land transport, including road carrier and shipper liability continues to stagnate in the context of the deepening financial crisis in the fields of transport and logistics. Due to the search for savings in transport costs, we witnessed increased pressure from our trading partners for a decrease in insurance rates. The loss ratio in transport insurance remains satisfactory.

As in previous years, 2013 marked a clear trend towards the unification of insurance conditions for all entities involved in the transport chain and towards the elimination of the difference in the scope of coverage between goods transport insurance and liability insurance as a result of the strengthening of transport logistics activities. The number of comprehensive logistics solutions which include insurance that the transportation service provider procures himself is increasing.

Risk engineering

Risk engineering provides support for the underwriting not only of individual risk, but also of other non-life products. It deals with the description of the current level of individual risks (especially fire, flood, theft, and liability insurance) and their standard evaluation with potential and existing clients.

In 2013, risk engineering processed nearly two hundred

risk reports and conducted dozens of risk searches at the insurance sites. Parts of the risk reports are proposals for measures and recommendations which, after implementation by the client, enable the client to improve risk management and reduce the onset or extent of the damage. Risk engineers use custom infrared cameras to measure electrical installations and electrical equipment. Thermal inspections help to identify potential hazards arising from overheating electrical installations or rotating machines. This is to avoid any insurance-related events occurring from a subsequent fire or damaged equipment. Thermal inspections are carried out in high-risk operations of potential clients and are also a benefit provided to long-term clients. This strategy significantly contributes to a long-term acceptable loss ratio in corporate insurance.

The risk engineering group also provides consulting and training in fire safety prevention and risk of theft. It works with product managers of corporate insurance as well as with product managers of SMEs & retail business and with the department of liquidation of corporate clientele. Risk engineers also carry out training of external brokers.

The risk engineering group cooperates with similar divisions within Generali PPF Holding at the international level.

Insurance of travel agency insolvency

In 2013, the Generali Insurance Company insured a total of 359 travel agencies. The decrease in the number of insured travel agencies as compared to 2012 was due to stricter criteria for the underwriting of this risk. Despite this, Generali maintained its leading position on the market for this insurance in terms of the number of insured travel agencies. Written premiums amounted to CZK 43,215,412.

Generali Pojišťovna settled one claim in 2013. The travel agency of Marie Lebedová, CK BOLERO TOURS, did not receive an extension of its insurance contract for another insurance period. The travel agency went bankrupt. In this case the insurance company did not have to deal with the repatriation of clients from abroad.

The most popular tourist destinations remained Greece, Turkey, Croatia, Tunisia, and Egypt.

Agriculture insurance

In agricultural insurance, we currently offer four basic products that cover the requirements of the clients. These are the insurance of agricultural farms, which includes insurance of farm buildings, inventory, movable items, and agricultural equipment. It is also the insurance of agricultural crops, insurance of livestock, horses, and poultry, and insurance of forests. Individual specific contracts can also be arranged in agricultural insurance (for instance insurance of farm animals, insurance of pheasantries, etc.).

The year 2013 saw neither an increase nor a decrease in the portfolio, which at the end of the year amounted to CZK 260

million from 2193 insurance contracts (1052 property, 672 livestock contracts, and 469 crop contracts).

The loss ratio in 2013 for crop insurance, in addition to hail damage, was affected by damage due to flooding, and the loss ratio exceeded 100%. In livestock insurance, the loss ratio was nearly 80% and was significantly affected by damages due to various individual damages. For other products, the loss ratio was lower and ranged at 13%. The overall loss ratio of agricultural insurance is not satisfactory, and the product department has introduced measures to improve it.

MOTOR VEHICLE INSURANCE

Motor third-party liability insurance

In 2013, motor insurance was, similarly as in previous years, a key branch for the entire company and justly takes the credit as one of the key drivers of our excellent financial result.

Despite macroeconomic turbulence and a real albeit gradually decreasing drop of the whole motor vehicle insurance market, which has been experienced for several consecutive years, Generali managed to maintain the stable results achieved in previous years and to take active care of the client portfolio, while having a very favourable insurance loss experience.

An important factor for the successful result of the whole year was the continued use of the new method of creating motor third-party liability insurance tariffs in all sales channels; the basic principle of the method is a possibility to offer a customized price to every client, and the client's driving and loss experience have a considerable effect on the resulting premium price. The resulting price may be adjusted for the client through a wide range of tools, such as a discount for a child transported in the car, a payment frequency discount and many other benefits for the client.

An important and successful novelty was the introduction of a new modern system of taking out retail insurance that has

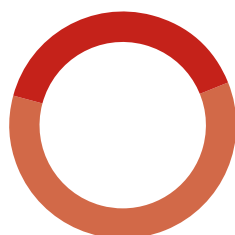
Motor insurance

CZK MILLION	2013	%	2012	%	2011	%	2010	%
Motor Hull Insurance	934.4	39.8%	911.4	37.6%	994.7	35.2%	1,043.9	33.6%
MTPL	1,411.4	60.2%	1,510.5	62.4%	1,830.5	64.8%	2,065.9	66.4%
Total	2,345.8	100.0%	2,421.9	100.0%	2,825.2	100.0%	3,109.9	100.0%

CZK MILLION	2009	%	2008	%	2007	%
Motor Hull Insurance	1,137	32.4%	1,127.8	32.6%	995.4	34.1%
MTPL	2,371	67.6%	2,326.8	67.4%	1,924.2	65.9%
Total	3,507.8	100.0%	3,454.6	100.0%	2,919.6	100.0%

2013

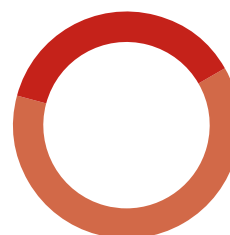
39.8%
Motor Hull Insurance



60.2%
MTPL

2012

37.6%
Motor Hull Insurance

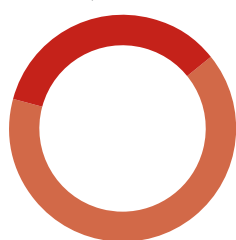


62.4%
MTPL

2011

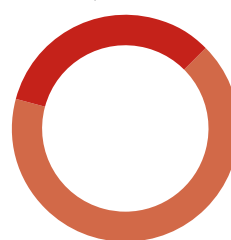
35.2%

Motor Hull Insurance

64.8%
MTPL**2010**

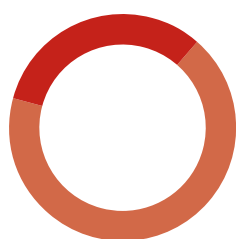
33.6%

Motor Hull Insurance

66.4%
MTPL**2009**

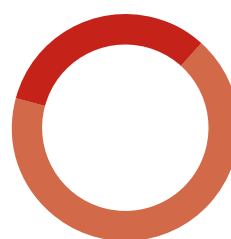
32.4%

Motor Hull Insurance

67.6%
MTPL**2008**

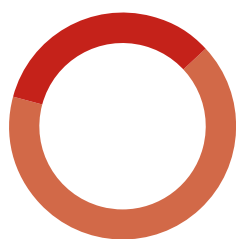
32.6%

Motor Hull Insurance

67.4%
MTPL**2007**

34.1%

Motor Hull Insurance

65.9%
MTPL

many benefits for the agent, such as fast and intuitive taking out insurance with attractive design outputs for clients.

Throughout 2013 and particularly in the autumn months, Generali managed to launch innovated products and services which made a contribution to gaining new clients and increasing the added value. During the campaign launched in autumn 2013, Generali expanded the current attractive product range with a new innovation in the form of the product CarFIX, which has a number of benefits for clients, such as the above-standard high insurance benefit limits amounting to 150/150 million CZK, a premium price guarantee for 3 years and the benefit "2014 toll sticker" which obtained the greatest marketing promotion. So a unique combination of a very interesting price and added value has appeared on the market and attracted a number of new clients.

Within the scope of the "Caring Insurance" policy, the resulting insurance price also reflects the "Client Insurance Coverage

Value". This is a clear signal for clients that we appreciate their value for Generali, and a motivation to take out additional insurance, which has a positive effect on the mutual long-standing relation with the client.

Casco insurance

Casco insurance was also successful in 2013. Despite the overall market decline, Generali managed to not only maintain a stable result, while having favourable loss experience of this insurance, but also achieve a year-on-year business growth in this area. As usual, casco insurance products contributed to a goodeconomic result.

In the course of the year and particularly the autumn, the insurance company managed to implement changes that greatly contributed to the increase in competitiveness of casco insurance products and to the business growth on the motor vehicle insurance market. Similarly as in motor third-party liability insurance, implementation of the new method of creating tariffs in all sales channels was also implemented in casco insurance. The basic principle is the possibility to offer a customized price to every client, and the client's driving and loss experience have a considerable effect on their resulting premium price. Agents have an opportunity to influence the resulting price by some other tools, such as a payment frequency discount. These tools make it possible to customize the resulting premium for the particular client.

In autumn 2013, Generali launched another innovation of the product Allrisk, namely the benefit "110% Casco" which makes it possible to modify the insurance benefit in the client's favour under certain defined conditions in the event of total damage of the vehicle (not theft).

Complementary insurance

The current structure of complementary insurance is undergoing regular changes based on the needs of clients and the development of the market environment. In 2013, Generali's portfolio of complementary insurance supplementing motor vehicle insurance included the insurance of windows, legal aid, above-standard assistance service, luggage and a replacement vehicle as well as accident insurance. In addition to the complementary insurance popular with clients, the insurance company also offers vehicle insurance against natural hazards and insurance covering damage of a parked vehicle by an animal.

Motor vehicle insurance is a key part of the portfolio of Generali and, due to effective management, contributes to the sound growth and long-term stability of the whole company.

PROJECTS SUPPORTING CULTURAL, SOCIAL, AND SPORTING ACTIVITIES

The Generali Insurance Company has included projects to promote sports, culture and other key areas of society in its communication strategy for 2013.

In the area of sports, Generali has long supported small regional football clubs in its project "Young Athletes Under the Wings of the Lion". This is why in 2013, Generali opted for less innovation, specifically to expand the range of supported children's clubs to include other sports such as handball, basketball, and the ever-popular hockey. Generali thus helps in locations that do not have money to buy even basic gaming equipment due to the absence of subsidies from sports federations. The key marketing activity in sports remains its cooperation with the historically most successful team in the domestic soccer league, AC Sparta Praha. In the summer of 2009, the Sparta headquarters turned into Generali Arena and has so far been the location of dozens of domestic and international soccer matches, followed by hundreds of thousands of sports fans both in the stadium and on television screens. Generali also expanded its cooperation with Sparta in 2013 to support a Sparta children's camp, the first year of which took place just during the 2013 holidays. Generali understands keeping children in sports not only as a very successful method of preventing juvenile crime, but also as raising healthy and self-confident young personalities.

The long-term cooperation in the cultural field is represented by Generali's partnership with violin virtuoso Pavel Šporcl. Last year, Generali participated in the Generali Tour 2013 with the subtitle "My Violin Legends". The partner at the piano was the violin virtuoso's long-time colleague, the excellent musician and conductor Petr Jiříkovský. The concert tour program consisted of works by leading Czech violin virtuosos from the time between Paganini and Oistrakh, who collected the highest honors in the music capitals of the world in the 19th and early 20th century.

As part of road accident prevention, the crash simulator can be seen all over the country. Following the extraordinary response from both specialists and the general public, Generali is now operating the simulator's 2nd generation. In a realistic car mounted on a special turntable, you can experience a situation where the car flips on its roof, thus recognizing firsthand the absolute necessity of using safety belts. This simulator is a unique device in the Czech Republic; it is also vitally interesting not only for Generali's own business service events, but also as a part of rescue and security force events.

The Generali brand is aware of its important position on the insurance market in the Czech Republic and its ensuing social responsibility toward the wider public. Its foundation work is an integral part of its responsible approach to business as is embodied in the Code of Ethics of the Generali Group. The foundation of the Generali insurance company has long supported a number of publicly beneficial activities and, among other things, focuses on projects that relate to problems in the life of physically and mentally disabled persons and their integration into the broader civil society. For several years, it has supported the activities of the Czech Abilympic Association and the international film festival of (non)actors with mental and multiple disabilities, MentalPower Prague Film Festival.

In 2013 in this area, Generali supported a second 24-hour nonstop couple's race in the outdoor championship Generali Survival, which is a unique tight integration of the disabled into

a race of the non-handicapped. For everyone, there is only one time and space. The will and desire to overcome one's self and the appetite for victory during the race itself blur the differences between the non-handicapped and wheelchair-bound.

The Generali Insurance Company Foundation currently supports long-term projects that measurably contribute to increasing road safety. In 2010, it began to initiate the installation of odor fences that reduce the risk of collision between vehicles and wild animals by up to 80%. To date, it covers the Czech Republic with hundreds of kilometers along the highest-risk road sections and more will surely follow.

To improve the actual condition of roads, but also to prevent damage to health and property, Generali contributed to the Výmoly.cz project, a unique year-round monitoring of road potholes. The Generali Insurance Company Foundation, together with the authors of the project Výmoly.cz, expanded the original idea of the involvement and motivation of local governments who are usually in charge of road management. Through the Výmoly.cz project, information on critical areas is provided directly from motorists. The data then helps roadway management not only to identify the worst road potholes, but also with a possible prioritization of repairs. Výmoly.cz

Communication strategies and awards

The communication campaign for 2013 was focused on liability insurance for motor vehicles. In the fall of 2013, Generali came up with a new item on the insurance market, the three-year liability policy "Car FIX". This unique product offered clients a guarantee that for the entire three-year contract period their premiums will not change. The creative concept of the Car FIX campaign with the central slogan: "You don't have to avoid the highway with us" stressed the extra benefit that everyone who took out insurance from 7 October 2013 to 28 February 2014 received a highway vignette for the year 2014. The media mix for the communication campaign was designed especially for outdoor activities and was supplemented by radio, internet, and print media advertising.

In September 2013, the insurance company Generali achieved third place in the poll "Client Friendliest Life Insurance" by the "Hospodářské noviny" daily newspaper. It took the same position in the category of "Best Life Insurance Company".

Attention paid to human capital

In 2013, we continued with the concept of "Caring Insurance Companies". We worked with this not only towards clients but also towards our employees and collaborators. The aim was to develop and build an internal corporate culture based on relationships and teamwork.

From the personnel point of view, in 2013 there were no significant changes in the management of the company, and our strategy was to focus more on the optimal functioning of all key processes in the company.

In terms of human capital development, we focused on

supporting vocational training. For 2013 we prepared the "Concept of Employee Education" which corresponded with the project "Caring Insurance Companies". Due to impending legislative changes in the Czech Republic - the amendment to the Civil Code from 2014 - we paid great attention to training key staff across the company regarding future changes in the law. Without this internal training we would not be ready to successfully pass the new agenda.

In 2013, we continued to engage in active internal communication with employees in the form of "Breakfast with Company Management", we carried out regular meetings of all senior executives, and we are continuing with our internal electronic magazine in which each issue continuously informs the whole company about the company's latest news and major events. For most of the HR departments, external meetings were organized related to teambuilding activities which focused on internal communication, teamwork, and corporate culture. As in previous years, we pay attention to the significant work and life anniversaries of our employees. Employees who have worked in the company for ten or more years participate in a meeting with the CEO, who personally expresses his gratitude to them and presents them with a gift in recognition of their many years of work within the company and the group.

In 2013, thanks to the cross country team, we successfully continued the representation of Generali in cross-country races in the Czech Republic and abroad. We have traditionally participated in the Prague Half Marathon where one of our relay teams came in an excellent 20th place (in a competition of 418 relay teams). Furthermore, our runners in Generali colors completed not only in the Prague marathon, but also half-marathons and marathons in other Czech cities. We also participated in traditional races like the Běchovická Ten or the Velká Kunratická. In addition to the Czech Republic, we also ran the half-marathon abroad, in a place specifically typical for Generali - Trieste. This half-marathon was a half-marathon debut for almost all Generali colleagues who took part in the race. In 2014 we will also continue to represent Generali in both the Czech cross-country races and abroad (this time in Amsterdam).

In business services, we also achieved standard successes in the project "Newcomer Adaptation" (Adaptace nováčka) in 2013, for which we have started a new project for managers of regional offices. The goal of the project "Management Development" is to increase the competence of line managers of business networks in their active support of insurance agents. We focused on their product and sales knowledge and skills as well as their skills in recruitment, selection, and leadership. The project aims to set up a uniform system for the active management of business managers, their effective development, and the coherence of education in their business results. At the same time, we supported increased business results in the sales force in the field of business risk insurance and insurance of civil property.

A key challenge in 2013 was to train the entire sales force for changes associated with the amendment of the Civil Code. We devoted maximum effort to this topic, and all our agents are able to negotiate insurance policies in the new legal conditions.

Zpráva dozorčí rady

Během obchodního roku plnila dozorčí rada úkoly v souladu s ustanoveními příslušných zákonů a stanov společnosti.

Na svých zasedáních se dozorčí rada zabývala především dohledem a kontrolou nad hospodařením společnosti, jejími obchodními aktivitami a výsledky, stavem a výnosy investičního portfolia společnosti a plněním finančního a obchodního plánu společnosti na rok 2013.

Dozorčí rada společnosti přezkoumala řádnou účetní závěrku společnosti za účetní období roku 2013 a zprávu auditora, společnosti Ernst & Young Audit, s.r.o., o jejím ověření a v souladu s výrokem auditora neshledala žádné závady. Na tomto základě dozorčí rada společnosti doporučuje valné hromadě společnosti schválit řádnou účetní závěrku společnosti za účetní období roku 2013.

Praha, březen 2014

Ing. Jaroslav Mlynář, CSc.
předseda dozorčí rady

Supervisory Board's Report

Throughout the fiscal year the Supervisory Board performed its duties in accordance with the applicable legal regulations and the Statutes of the company.

In its meetings, the Supervisory Board paid special attention to supervision and monitoring of the company's finances, its business activities and performance, status of and returns on its investment portfolio and fulfilment of company's 2013 financial and business plans.

The Supervisory board has reviewed the regular financial statements of the company for the financial year 2013 and related report of the company auditor - Ernst & Young Audit, s.r.o., and, in accordance with the auditor's statement, it has found no impediments. Based on the above mentioned, the Supervisory Board recommends to the general meeting of shareholders to approve the regular financial statements of the company for the financial year 2013.

Prague, March 2014

Ing. Jaroslav Mlynář, CSc.
Chairman of the Supervisory Board



Ernst & Young Audit, s.r.o.
Na Florenci 2116/15
110 00 Prague 1 - Nové Město
Czech Republic

Tel: +420 225 335 111
Fax: +420 225 335 222
www.ey.com/cz

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionáři společnosti Generali Pojišťovna a.s.:

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti Generali Pojišťovna a.s. sestavenou k 31. prosinci 2013 za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o společnosti Generali Pojišťovna a.s. jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

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

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlídně k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.



Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci společnosti Generali Pojišťovna a.s. k 31. prosinci 2013 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
oprávnění č. 401
zastoupený

Tomáš Němec
partner

Jakub Kolář
auditor, oprávnění č. 2280

3. února 2014
Praha, Česká republika



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionáři společnosti Generali Pojišťovna a.s.:

- I. Ověřili jsme účetní závěrku společnosti Generali Pojišťovna a.s. (dále jen „společnost“) k 31. prosinci 2013, ke které jsme 3. února 2014 vydali výrok následujícího znění:

„Ověřili jsme příloženou účetní závěrku společnosti Generali Pojišťovna a.s. sestavenou k 31. prosinci 2013 za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o společnosti Generali Pojišťovna a.s. jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.“

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

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

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlídně k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci společnosti Generali Pojišťovna a.s. k 31. prosinci 2013 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.“

- II. Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán. Naším úkolem je vydat na základě provedení ověření stanovisko o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.



Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných souvislostech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Účetní informace obsažené ve výroční zprávě jsme sesouhlasili s informacemi uvedenými v účetní závěrce k 31. prosinci 2013. Jiné než účetní informace získané z účetní závěrky a z účetních knih společnosti jsme neověřovali. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

Podle našeho názoru jsou účetní informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných souvislostech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

- III. Prověřili jsme dále věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Generali Pojišťovna a.s. k 31. prosinci 2013 uvedené ve výroční zprávě. Jak je blíže uvedeno ve Zprávě o vztazích mezi propojenými osobami, společnost sestavila tuto zprávu dle obchodního zákoníku. Za sestavení a věcnou správnost této zprávy o vztazích je odpovědný statutární orgán společnosti Generali Pojišťovna a.s. Naším úkolem je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodním standardem pro prověrky a souvisejícím auditorským standardem č. 56 Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, abychom plánovali a provedli prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že zpráva o vztazích neobsahuje významné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Generali Pojišťovna a.s. k 31. prosinci 2013.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
oprávnění č. 401
zastoupený

Tomáš Němec
partner

Jákub Kolář
auditor, oprávnění č. 2280

19. května 2014
Praha, Česká republika



Ernst & Young Audit, s.r.o.
Na Florenci 2116/15
110 00 Prague 1 - Nové Město
Czech Republic

Tel: +420 225 335 111
Fax: +420 225 335 222
www.ey.com/cz

(Translation of a report originally issued in Czech - see Note 2 to the financial statements.)

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Shareholder of Generali Pojišťovna a.s.:

We have audited the accompanying financial statements of Generali Pojišťovna a.s. which comprise the balance sheet as at 31 December 2013, and the income statement and statement of changes in equity for the year then ended and a summary of significant accounting policies and other explanatory information. For details of Generali Pojišťovna a.s. see Note 1 to the financial statements.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with accounting principles generally accepted in the Czech Republic, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with the Act on Auditors and International Standards on Auditing as amended by implementation guidance of the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including an assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

A member firm of Ernst & Young Global Limited.
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Na Florenci 2116/15, 110 00 Prague 1 - Nové Město,
has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague,
Section C, entry no. B8504, under identification no. 25704153.



Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Generali Pojišťovna a.s. as at 31 December 2013, and its financial performance for the year then ended in accordance with accounting principles generally accepted in the Czech Republic.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
License No. 401
Represented by

Tomáš Němec
Partner
Jakub Kolář
Auditor, License No. 2280

3 February 2014
Prague, Czech Republic



To the Shareholder of Generali Pojišťovna a.s.:

- I. We have audited the financial statements of Generali Pojišťovna a.s. ("the Company") as at 31 December 2013 presented in the annual report of the Company and our audit report dated 3 February 2014 stated the following:

"We have audited the accompanying financial statements of Generali Pojišťovna a.s. which comprise the balance sheet as at 31 December 2013, and the income statement and statement of changes in equity for the year then ended and a summary of significant accounting policies and other explanatory information. For details of Generali Pojišťovna a.s. see Note 1 to the financial statements.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with accounting principles generally accepted in the Czech Republic, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with the Act on Auditors and International Standards on Auditing as amended by implementation guidance of the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including an assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Generali Pojišťovna a.s. as at 31 December 2013, and its financial performance for the year then ended in accordance with accounting principles generally accepted in the Czech Republic."

- II. We have also audited the consistency of the annual report with the financial statements described above. The management of Generali Pojišťovna a.s. is responsible for the accuracy of the annual report. Our responsibility is to express, based on our audit, an opinion on the consistency of the annual report with the financial statements.

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Na Florenci 2116/15, 110 00 Prague 1 - Nové Město,
has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague,
Section C, entry no. 88504, under identification No. 26704153.



We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and the related implementation guidance issued by the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance as to whether the information presented in the annual report that describes the facts reflected in the financial statements is consistent, in all material respects, with the financial statements. We have checked that the accounting information presented in the annual report is consistent with that contained in the audited financial statements as at 31 December 2013. Our work as auditors was confined to checking the annual report with the aforementioned scope and did not include a review of any information other than that drawn from the audited accounting records of the Company. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the accounting information presented in the annual report is consistent, in all material respects, with the financial statements described above.

- III. In addition, we have reviewed the accuracy of the information contained in the report on related parties of Generali Pojišťovna a.s. for the year ended 31 December 2013 presented in the annual report of the Company. As described in report on related parties, the Company prepared this report in accordance with Commercial Code. The management of Generali Pojišťovna a.s. is responsible for the preparation and accuracy of the report on related parties. Our responsibility is to issue a report based on our review.

We conducted our review in accordance with the applicable International Standard on Review Engagements and the related Czech standard No. 56 issued by the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those standards require that we plan and perform the review to obtain moderate assurance as to whether the report on related parties is free from material misstatement. The review is limited primarily to enquiries of company personnel, to analytical procedures applied to financial data and to examining, on a test basis, the accuracy of information, and thus provides less assurance than an audit. We have not performed an audit and, accordingly, we do not express an audit opinion.

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the report on related parties of Generali Pojišťovna a.s. for the year ended 31 December 2013 is materially misstated.

Ernst & Young Audit, s.r.o.

License No. 401

Represented by

Tomáš Němec
Partner

Jakub Kolář
Auditor, License No. 2280

19 May 2014
Prague, Czech Republic

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Na Florenci 2136/15, 110 00 Prague 1 - Nové Město,
has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague,
Section C, entry no. 88504, under Identification No. 26704153.

Finanční výkazy



Financial Statements



Finanční výkazy

Rozvaha k 31. prosinci 2013

31. prosince 2013 31. prosince 2012

AKTIVA (tis.Kč)	Hrubá výše	Úprava	Čistá výše	Čistá výše
B. Dlouhodobý nehmotný majetek, z toho:	376 671	290 878	85 793	69 465
C. Finanční umístění (investice)	13 047 338	0	13 047 338	13 517 171
C.I. Pozemky a stavby (nemovitosti), z toho:	713 228	0	713 228	723 019
a) provozní nemovitosti	607 117	0	607 117	616 976
C.II. Finanční umístění v podnikatelských seskupeních	78 961	0	78 961	85 395
1. Podíly v ovládaných osobách	78 211	0	78 211	64 153
2. Dluhové cenné papíry vydané ovládanými osobami a půjčky těmto osobám	0	0	0	20 492
3. Podíly s podstatným vlivem	750	0	750	750
C.III. Jiná finanční umístění	12 255 149	0	12 255 149	12 708 757
1. Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	1 432 474	0	1 432 474	1 172 231
2. Dluhové cenné papíry v tom:	10 007 892	0	10 007 892	10 816 306
a) cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	36 398	0	36 398	33 962
b) realizovatelné cenné papíry	9 971 494	0	9 971 494	10 782 344
5. Ostatní půjčky	3 421	0	3 421	5 394
6. Depozita u finančních institucí	772 425	0	772 425	813 360
7. Ostatní finanční umístění	38 937	0	38 937	-98 534
D. Finanční umístění životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník	4 787 609	0	4 787 609	4 290 572
E. Dlužníci	1 629 028	623 865	1 005 163	928 307
E.I. Pohledávky z operací přímého pojištění	743 055	480 915	262 140	269 496
1. pojistníci	607 595	368 889	238 706	251 045
2. pojišťovací zprostředkovatelé	135 460	112 026	23 434	18 451
E.II. Pohledávky z operací zajištění	522 111	0	522 111	410 643
E.III. Ostatní pohledávky	363 862	142 950	220 912	248 168
F. Ostatní aktiva	424 846	234 378	190 468	191 223
F.I. Dlouhodobý hmotný majetek, jiný než pozemky a stavby (nemovitosti), a zásoby	291 966	234 378	57 588	69 725
F.II. Hotovost na účtech u finančních institucí a hotovost v pokladně	132 880	0	132 880	121 498
G. Přejícné účty aktiv	262 978	0	262 978	318 051
G.I. Naběhlé úroky a nájemné	1 119	0	1 119	1 327
G.II. Odložené pořizovací náklady na pojistné smlouvy, v tom odděleně:	245 436	0	245 436	270 986
a) v životním pojištění	71 104	0	71 104	99 690
b) v neživotním pojištění	174 332	0	174 332	171 296
G.III. Ostatní přejícné účty aktiv, z toho:	16 423	0	16 423	45 738
a) dohadné položky aktivní	2 471	0	2 471	24 725
AKTIVA CELKEM	20 528 470	1 149 121	19 379 349	19 314 789

PASIVA (tis.Kč)	31. prosince 2013	31. prosince 2012
A. Vlastní kapitál	2 002 041	2 250 609
A.I. Základní kapitál	500 000	500 000
A.II. Emisní ážio	382 500	382 500
A.IV. Ostatní kapitálové fondy	8 885	3 599
A.V. Rezervní fond a ostatní fondy ze zisku	100 000	100 000
A.VI. Nerozdělený zisk minulých účetních období	1 054 509	617 174
A.VII. Zisk nebo ztráta běžného účetního období	-43 853	647 336
C. Technické rezervy	9 564 685	9 524 988
C.1 Rezerva na nezasloužené pojistné:	778 341	775 781
a) hrubá výše	1 400 196	1 358 989
b) podíl zajišťovatelů (-)	621 855	583 208
C.2. Rezerva pojistného životních pojištění:	4 796 028	4 885 609
a) hrubá výše	4 796 028	4 885 609
C.3. Rezerva na pojistná plnění:	3 647 475	3 434 229
a) hrubá výše	6 458 063	5 701 114
b) podíl zajišťovatelů (-)	2 810 588	2 266 885
C.4. Rezerva na prémie a slevy:	72 441	93 369
a) hrubá výše	72 441	93 745
b) podíl zajišťovatelů (-)	0	376
C.9. Rezerva na závazky Kanceláře:	270 400	336 000
a) hrubá výše	270 400	336 000
D. Technická rezerva na životní pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník	4 787 609	4 290 572
a) hrubá výše	4 787 609	4 290 572
E. Rezervy	13 388	12 197
E.3. Ostatní rezervy	13 388	12 197
F. Depozita při pasivním zajištění	614 911	612 976
G. Věřitelé	1 918 508	2 039 831
G.I. Závazky z operací přímého pojištění	754 547	739 795
G.II. Závazky z operací zajištění	1 123 214	1 171 636
G.IV. Závazky vůči finančním institucím	0	3 553
G.V. Ostatní závazky	40 747	124 847
a) daňové závazky a závazky ze sociálního zabezpečení	331	69 610
H. Přechodné účty pasiv	478 207	583 616
H.I. Výdaje příštích období a výnosy příštích období	11 645	6 959
H.II. Ostatní přechodné účty pasiv, z toho:	466 562	576 657
a) dohadné položky pasivní	466 562	576 657
PASIVA CELKEM	19 379 349	19 314 789

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. prosince 2013

(tis.Kč)	2013			2012		
	Základna	Mezisoučet	Výsledek	Základna	Mezisoučet	Výsledek
I. TECHNICKÝ ÚČET K NEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ						
1. Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění:						
a) předepsané hrubé pojistné	5 106 245		5 292 899			
b) pojistné postoupené zajišťovatelům (-)	2 625 372		2 697 485			
Mezisoučet		2 480 873			2 595 414	
c) změna stavu hrubé výše rezervy na nezasloužené pojistné (+/-)	-57 831		106 670			
d) změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné, podíl zajišťovatelů (+/-)	38 090		-60 326			
Mezisoučet		-19 741			46 344	
Výsledek			2 461 132			2 641 758
2. Převezené výnosy z finančního umístění (investic) z Netechnického účtu (položka III.6.)			175 637			375 758
3. Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění			478 879			461 517
4. Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění:						
a) náklady na pojistná plnění:						
aa) hrubá výše	3 054 383		2 532 515			
ab) podíl zajišťovatelů (-)	1 482 337		1 007 640			
Mezisoučet		1 572 046			1 524 875	
b) změna stavu rezervy na pojistná plnění (+/-):						
ba) hrubá výše	545 960		217 969			
bb) podíl zajišťovatelů (-)	534 431		140 025			
Mezisoučet		11 529			77 944	
Výsledek			1 583 575			1 602 819
5. Změna stavu ostatních technických rezerv, očištěné od zajištění (+/-)			-65 600			-113 000
6. Prémie a slevy, očištěné od zajištění			25 735			36 363
7. Čistá výše provozních nákladů:						
a) pořizovací náklady na pojistné smlouvy		1 051 164			1 035 749	
b) změna stavu časově rozlišených pořizovacích nákladů (+/-)		-3 036			36 405	
c) správní režie		493 183			543 986	
d) provize od zajišťovatelů a podíly na ziscích (-)		554 800			573 561	
Výsledek			986 511			1 042 579
8. Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění			455 473			497 071
10. Výsledek Technického účtu k neživotnímu pojištění (položka III.1.)			129 954			413 201

	2013			2012		
(tis.Kč)	Základna	Mezisoučet	Výsledek	Základna	Mezisoučet	Výsledek
II. TECHNICKÝ ÚČET K ŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ						
1. Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění:						
a) předepsané hrubé pojistné	2 991 426		2 812 511			
b) pojistné postoupené zajišťovatelům (-)	108 088		116 358			
Mezisoučet		2 883 338			2 696 153	
c) změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné, očištěné od zajištění						
ca) hrubá výše	16 625		7 841			
cb) podíl zajišťovatelů (-)	-557		-81			
Mezisoučet		17 182			7 922	
Výsledek			2 900 520			2 704 075
2. Výnosy z finančního umístění (investic):						
b) výnosy z ostatního finančního umístění (investic):						
ba) výnosy z pozemků a staveb (nemovitostí)	7 909		7 779			
bb) výnosy z ostatních investic	84 609		233 731			
Mezisoučet		92 518			241 510	
d) výnosy z realizace finančního umístění (investic)		120 441			222 365	
Výsledek			212 959			463 875
3. Přírůstky hodnoty finančního umístění (investic)			554 528			677 194
4. Ostatní technické výnosy, očištěné od zajištění			56 817			60 690
5. Náklady na pojistná plnění, očištěné od zajištění:						
a) náklady na pojistná plnění:						
aa) hrubá výše	1 738 706		1 556 245			
ab) podíl zajišťovatelů (-)	1 909		1 821			
Mezisoučet		1 736 797			1 554 424	
b) změna stavu rezervy na pojistná plnění:						
ba) hrubá výše	210 988		29 494			
bb) podíl zajišťovatelů (-)	9 272		44			
Mezisoučet		201 716			29 450	
Výsledek			1 938 513			1 583 874
6. Změna stavu ostatních technických rezerv, očištěná od zajištění (+/-):						
a) rezervy v životním pojištění:						
aa) hrubá výše	407 457		581 743			
Mezisoučet		407 457			581 743	
Výsledek			407 457			581 743
Prémie a slevy, očištěné od zajištění			2 054			14 500

		2013			2012		
(tis.Kč)		Základna	Mezisoučet	Výsledek	Základna	Mezisoučet	Výsledek
8.	Čistá výše provozních nákladů:						
	a) pořizovací náklady na pojistné smlouvy		1 080 370			925 375	
	b) změna stavu časově rozlišených pořizovacích nákladů (+/-)		28 586			47 975	
	c) správní režie		126 517			97 700	
	d) provize od zajišťovatelů a podíly na ziscích (-)		25 024			29 907	
	Výsledek			1 210 449			1 041 193
9.	Náklady na finanční umístění (investice):						
	a) náklady na správu finančního umístění (investic), včetně úroků		21 237			22 371	
	c) náklady spojené s realizací finančního umístění (investic)		110 199			48 299	
	Výsledek			131 436			70 670
10.	Úbytky hodnoty finančního umístění (investic)			184 472			134 605
11.	Ostatní technické náklady, očištěné od zajištění			52 223			52 885
13.	Výsledek Technického účtu k životnímu pojištění (položka III.2.)			-201 780			426 414
III.	NETECHNICKÝ ÚČET						
1.	Výsledek Technického účtu k neživotnímu pojištění (položka I.10)			129 954			413 201
2.	Výsledek Technického účtu k životnímu pojištění (položka II.13)			-201 780			426 414
3.	Výnosy z finančního umístění (investic):						
	a) výnosy z podílů						
	- ovládané osoby				1 147		
	b) výnosy z ostatního finančního umístění (investic)						
	ba) výnosy z pozemků a staveb (nemovitostí)	520			520		
	bb) výnosy z ostatních investic	15 297			203 899		
	Mezisoučet		15 817			205 566	
	c) změny hodnoty finančního umístění (investic)		201 192			143 457	
	d) výnosy z realizace finančního umístění (investic)		61 907			121 386	
	Výsledek			278 916			470 409
5.	Náklady na finanční umístění (investice):						
	a) náklady na správu finančního umístění (investic), včetně úroků		28 084			28 648	
	b) změny hodnoty finančního umístění (investic)		43 207			28 175	
	c) náklady spojené s realizací finančního umístění (investic)		28 675			34 043	
	Výsledek			99 966			90 866

		2013			2012		
(tis.Kč)		Základna	Mezisoučet	Výsledek	Základna	Mezisoučet	Výsledek
6.	Převod výnosů z finančního umístění (investic) na Technický účet k neživotnímu pojištění (položka I.2.)			-175 637			-375 758
7.	Ostatní výnosy			222 190			220 822
8.	Ostatní náklady			231 297			232 419
9.	Daň z příjmů z běžné činnosti			-34 167			184 042
10.	Zisk nebo ztráta z běžné činnosti po zdanění			-43 453			647 761
15.	Ostatní daně neuvedené v předcházejících položkách			400			425
16.	Zisk nebo ztráta za účetní období			-43 853			647 336

Přehled o změnách vlastního kapitálu

za rok končící 31. prosince 2013

(tis.Kč)	Základní kapitál	Emisní ážio	Rezervní fond a ostatní fondy ze zisku	Ostatní kapitálové fondy	Nerozdělený zisk/ztráta	Celkem
Zůstatek k 31. prosinci 2011	500 000	382 500	100 000	73 709	617 174	1 673 383
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do hospodářského výsledku	0	0	0	-70 110	0	-70 110
Čistý zisk / ztráta za účetní období	0	0	0	0	647 336	647 336
Dividendy	0	0	0	0	0	0
Zůstatek k 31. prosinci 2012	500 000	382 500	100 000	3 599	1 264 510	2 250 609
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do hospodářského výsledku	0	0	0	5 286	0	5 286
Čistý zisk / ztráta za účetní období	0	0	0	0	-43 853	-43 853
Dividendy	0	0	0	0	-210 000	-210 000
Zůstatek k 31. prosinci 2013	500 000	382 500	100 000	8 885	1 010 656	2 002 041

Financial Statements

Balance sheet as at 31 December 2013

31 December 2013 31 December 2012

ASSETS (CZK'000)	Gross amount	Adjustment	Net amount	Net amount
B. Intangible fixed assets, of which:	376,671	290,878	85,793	69,465
C. Financial placements (investments)	13,047,338	0	13,047,338	13,517,171
C.I. Land and buildings, of which:	713,228	0	713,228	723,019
a) operating land and buildings	607,117	0	607,117	616,976
C.II. Financial placements in subsidiaries and associates	78,961	0	78,961	85,395
1. Participating interests in subsidiaries	78,211	0	78,211	64,153
2. Bonds and other debt securities issued by subsidiaries, loans granted to subsidiaries	0	0	0	20,492
3. Participating interests in associates	750	0	750	750
C.III. Other financial placements	12,255,149	0	12,255,149	12,708,757
1. Shares and other variable yield securities	1,432,474	0	1,432,474	1,172,231
2. Debt securities, of which:	10,007,892	0	10,007,892	10,816,306
a) securities valued at fair value through profit and loss	36,398	0	36,398	33,962
b) available-for-sale securities	9,971,494	0	9,971,494	10,782,344
5. Other loans	3,421	0	3,421	5,394
6. Deposits with financial institutions	772,425	0	772,425	813,360
7. Other financial placements	38,937	0	38,937	-98,534
D. Unit-linked financial investments	4,787,609	0	4,787,609	4,290,572
E. Debtors	1,629,028	623,865	1,005,163	928,307
E.I. Receivables from direct insurance	743,055	480,915	262,140	269 496
1. policy holders	607,595	368,889	238,706	251 045
2. insurance intermediaries	135,460	112,026	23,434	18 451
E.II. Reinsurance receivables	522,111	0	522,111	410 643
E.III. Other receivables	363,862	142,950	220,912	248 168
F. Other assets	424,846	234,378	190,468	191 223
F.I. Tangible fixed assets other than land and buildings, inventories	291,966	234,378	57,588	69 725
F.II. Cash on accounts with financial institutions and cash in hand	132,880	0	132,880	121 498
G. Prepayments and accrued income	262,978	0	262,978	318 051
G.I. Accrued interest and rent	1,119	0	1,119	1,327
G.II. Deferred acquisition costs, of which:	245,436	0	245,436	270,986
a) life insurance	71,104	0	71,104	99,690
b) non-life insurance	174,332	0	174,332	171,296
G.III. Other prepayments and accrued income, of which:	16,423	0	16,423	45,738
a) estimated receivables	2,471	0	2,471	24,725
TOTAL ASSETS	20,528,470	1,149,121	19,379,349	19,314,789

LIABILITIES (CZK'000)		31 December 2013	31. December 2012
A. Equity		2,002,041	2,250,609
A.I. Share capital		500,000	500,000
A.II. Share premium		382,500	382,500
A.IV. Other capital funds		8,885	3,599
A.V. Legal reserve funds and other funds from profit		100,000	100,000
A.VI. Retained earnings		1,054,509	617,174
A.VII. Current year profit /(loss)		(43,853)	647,336
C. Technical reserves		9,564,685	9,524,988
C.1 Unearned premium reserve:		778,341	775,781
a) gross		1,400,196	1,358,989
b) share of reinsurers (-)		621,855	583,208
C.2. Life insurance reserve:		4,796,028	4,885,609
a) gross		4,796,028	4,885,609
C.3. Reserve for claims:		3,647,475	3,434,229
a) gross		6,458,063	5,701,114
b) share of reinsurers (-)		2,810,588	2,266,885
C.4. Reserve for bonuses and discounts:		72,441	93,369
a) gross		72,441	93,745
b) share of reinsurers (-)		0	376
C.9. Reserve for liabilities of Czech Bureau of Insurers:		270,400	336,000
a) gross		270,400	336,000
D. Unit-linked reserve		4,787,609	4,290,572
a) gross		4 787 609	4,290,572
E. Provisions		13,388	12,197
E.3. Other provisions		13,388	12,197
F. Deposits from outwards reinsurance		614,911	612,976
G. Creditors		1,918,508	2,039,831
G.I. Payables from direct insurance		754,547	739,795
G.II. Payables from reinsurance		1,123,214	1,171,636
G.IV. Payables to financial institutions		0	3,553
G.V. Other payables, of which:		40,747	124,847
a) tax liabilities and liabilities from social and health insurance		331	69,610
H. Accruals and deferred income		478,207	583,616
H.I. Prepayments and deferred income		11,645	6,959
H.II. Other deferred income, of which:		466,562	576,657
a) estimated payables		466,562	576,657
TOTAL LIABILITIES		19,379,349	19,314,789

Income statement

for the year ended 31 December 2013

(CZK'000)	2013			2012		
	Base	Subtotal	Total	Base	Subtotal	Total
I. TECHNICAL ACCOUNT – NON-LIFE INSURANCE						
1. Earned premiums, net of reinsurance:						
a) gross written premium	5,106,245		5,292,899			
b) outwards reinsurance premium (-)	2,625,372		2,697,485			
Subtotal		2,480,873			2,595,414	
c) change in the gross amount of unearned premium reserve (+/-)	(57,831)		106,670			
d) change in the reinsurer's share of the unearned premium reserve (+/-)	38,090		(60,326)			
Subtotal		(19,741)			46,344	
Total			2,461,132			2,641,758
2. Allocated investment return transferred from the Non-technical account (caption III.6.)			175,637			375,758
3. Other technical income, net of reinsurance			478,879			461,517
4. Claims expenses, net of reinsurance:						
a) paid claims:						
aa) gross	3,054,383		2,532,515			
ab) share of reinsurers (-)	1,482,337		1,007,640			
Subtotal		1,572,046			1,524,875	
b) change in reserve for claims (+/-):						
ba) gross	545,960		217,969			
bb) share of reinsurers (-)	534,431		140,025			
Subtotal		11,529			77,944	
Total			1,583,575			1,602,819
5. Change in other technical reserves, net of reinsurance (+/-)			(65,600)			(113,000)
6. Bonuses and discounts, net of reinsurance			25,735			36,363
7. Net operating expenses:						
a) acquisition costs		1,051,164			1,035,749	
b) change in deferred acquisition costs (+/-)		(3,036)			36,405	
c) administrative expenses		493,183			543,986	
d) commissions from reinsurers and profit participations (-)		554,800			573,561	
Total			986,511			1,042,579
8. Other technical expenses, net of reinsurance			455,473			497,071
10. Result for the Technical account – non-life insurance (caption III.1.)			129,954			413,201

(tis.Kč)	2013			2012		
	Base	Subtotal	Total	Base	Subtotal	Total
II. TECHNICAL ACCOUNT – LIFE INSURANCE						
1. Earned premiums, net of reinsurance:						
a) gross written premium	2,991,426			2,812,511		
b) outwards reinsurance premium (-)	108,088			116,358		
Subtotal		2,883,338			2,696,153	
ca) gross	16,625			7,841		
cb) share of reinsurers (-)	(557)			(81)		
Subtotal		17,182			7,922	
Total			2,900,520			2,704,075
2. Income from financial placement (investments):						
b) income from other financial investments arising from:						
ba) land and buildings	7,909			7,779		
bb) other financial investments	84,609			233,731		
Subtotal		92,518			241,510	
d) income from the sale of financial investments		120,441			222,365	
Total			212,959			463,875
3. Revaluation gains on financial investments			554,528			677,194
4. Other technical income, net of reinsurance			56,817			60,690
5. Claims expenses, net of reinsurance:						
a) paid claims:						
aa) gross	1,738,706			1,556,245		
ab) share of reinsurers (-)	1,909			1,821		
Subtotal		1,736,797			1,554,424	
b) change in reserve for claims :						
ba) gross	210,988			29,494		
bb) share of reinsurers (-)	9,272			44		
Subtotal		201,716			29,450	
Total			1,938,513			1,583,874
6. Change in other technical reserves, net of reinsurance (+/-)						
a) reserve for life insurance:						
aa) gross	407,457			581,743		
Subtotal		407,457			581,743	
Total			407,457			581,743
7. Bonuses and discounts, net of reinsurance			2,054			14 500

(CZK'000)	2013			2012		
	Base	Subtotal	Total	Base	Subtotal	Total
8. Net operating expenses:						
a) acquisition costs		1,080,370			925,375	
b) change in deferred acquisition costs (+/-)		28,586			47,975	
c) administrative expenses		126,517			97,700	
d) commissions from reinsurers and profit participations (-)		25,024			29,907	
Total			1,210,449			1,041,193
9. Expenses from financial investments:						
a) management fees and similar charges		21,237			22,371	
b) cost of sale of financial investments		110,199			48,299	
Total			131,436			70 670
10. Revaluation losses on financial investments			184,472			134,605
11. Other technical expenses, net of reinsurance			52,223			52,885
13. Result for the Technical account – life insurance (caption III.2.)			(201,780)			426,414
III. NON-TECHNICAL ACCOUNT						
1. Result for the Technical account – non-life insurance (caption I.10.)			129,954			413,201
2. Result for the Technical account – life insurance (caption II.13.)			(201,780)			426,414
3. Income from financial investments						
a) income from subsidiaries and associates arising from:						
- subsidiaries				1,147		
b) income from other financial investments arising from:						
ba) land and buildings	520			520		
bb) other financial investments	15,297			203,899		
Subtotal		15,817			205,566	
c) revaluation gains on financial investments		201,192			143,457	
d) income from the sale of financial investments		61,907			121,386	
Total			278,916			470,409
5. Expenses from financial placements (investments):						
a) management fees and similar charges		28,084			28,648	
b) revaluation losses on financial investments		43,207			28,175	
c) cost of sale of financial investments		28,675			34,043	
Total			99,966			90,866

		2013			2012		
(CZK'000)		Base	Subtotal	Total	Base	Subtotal	Total
6.	Allocated investment return transferred to the Technical account - non-life insurance (caption I.2.)			(175,637)			(375,758)
7.	Other income			222,190			220,822
8.	Other expenses			231,297			232,419
9.	Income tax on profit from ordinary activities			(34,167)			184,042
10.	Profit/(loss) from ordinary activities after tax			(43,453)			647,761
15.	Other taxes			400			425
16.	Current year profit /(loss)			(43,853)			647,336

Statement of changes in equity

for the year ended 31 December 2013

(tis.Kč)	Share capital	Share premium	Legal reserve funds and other funds from profit	Other capital funds	Retained earnings/ accumulated loss	Total
As at 31 December 2011	500,000	382,500	100,000	73,709	617,174	1,673,383
Revaluation differences not recognized in the income statement	0	0	0	(70,110)	0	(70,110)
Net profit /(loss) for the period	0	0	0	0	647,336	647,336
Dividend paid	0	0	0	0	0	0
As at 31 December 2012	500,000	382,500	100,000	3,599	1,264,510	2,250,609
Revaluation differences not recognized in the income statement	0	0	0	5,286	0	5,286
Net profit /(loss) for the period	0	0	0	0	(43,853)	(43,853)
Dividend paid	0	0	0	0	(210,000)	(210,000)
As at 31 December 2013	500,000	382,500	100,000	8,885	1,010,656	2,002,041

Příloha účetní závěrky



Notes to financial statements



Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2013

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

Generali Pojišťovna a.s. (dále jen „Společnost“) byla zapsána do obchodního rejstříku dne 1. ledna 1995. Sídlo Společnosti je na adrese Bělehradská 132, 120 84 Praha 2.

Zakladatelem Společnosti byl Generali Holding Vienna AG.

Předmětem činnosti Společnosti je pojišťovací činnost v oblasti pojištění a činnosti související, a likvidace nahlášených pojistných událostí.

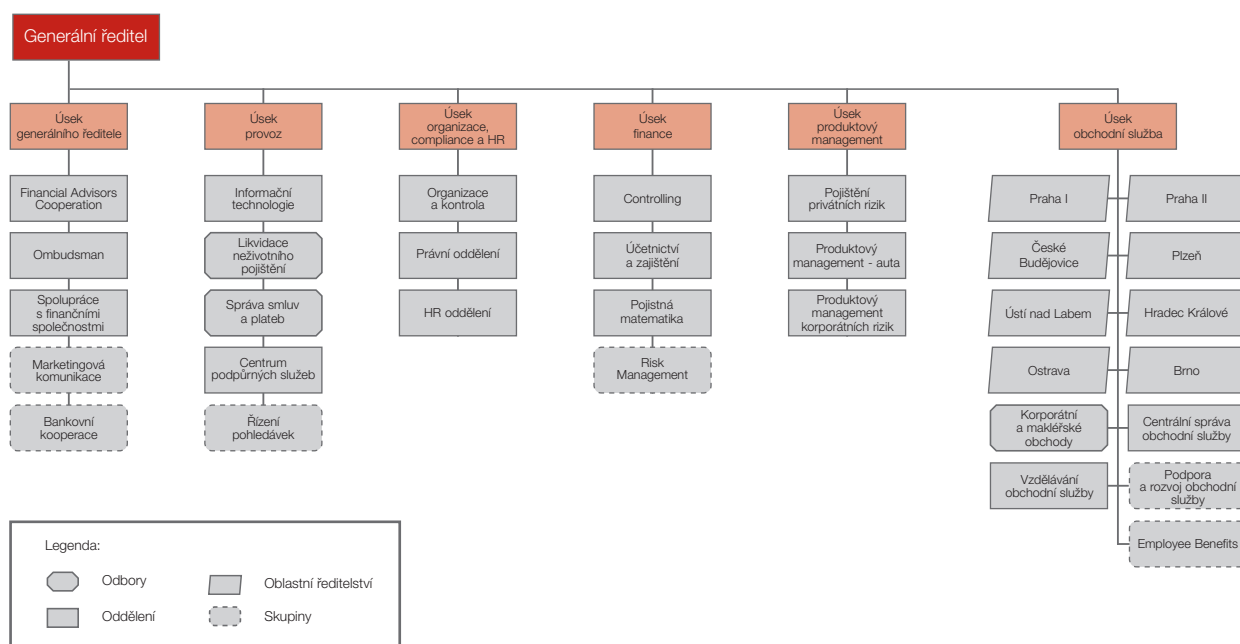
Povolení k provozování pojišťovací činnosti získala Společnost dne 26. října 1994. Společnost se specializuje na následující činnosti:

- životní pojištění;
- úrazové pojištění;
- pojištění motorových vozidel;
- pojištění odpovědnosti z provozu vozidel;

- dopravní pojištění;
- pojištění proti požáru a pojištění ostatních škod na majetku;
- ostatní pojištění odpovědnosti;
- pojištění průmyslu a podnikatelů;
- cestovní pojištění;
- pojištění jaderných rizik;
- ostatní.

Jediným akcionářem Společnosti je Generali PPF Holding B.V., se sídlem Diemerhof 32, Diemen, 1112 XN, Nizozemské království. Společnost je od roku 2008 součástí skupiny Generali, respektive Generali PPF Holding B. V. Konečnou osobou ovládající Společnost je Assicurazioni Generali S.p.A se sídlem v Itálii, která od 28. března 2013 disponuje 76% podílem na hlasovacích právech spojených s akciemi společnosti Generali PPF Holding B.V. (24% podílem disponuje společnost PPF Group N.V. prostřednictvím společnosti PPF Co.1 B.V.). Do března 2013 disponovala Assicurazioni Generali S.p.A 51% a Generali PPF Holding B.V. 49%.

Organizační struktura Společnosti:



2. ÚČETNÍ POSTUPY

2.1. Základní zásady zpracování účetní závěrky

Účetní závěrka je sestavována na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován přeceněním finančního umístění (včetně finančních derivátů) na reálnou hodnotu a stanovením technických rezerv (ve smyslu definice zákona o pojišťovnictví). Účetnictví je vedeno v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, vyhláškou č. 502/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, vydanou Ministerstvem financí České republiky, českými účetními standardy pro pojišťovny a dalšími souvisejícími předpisy.

Částky v účetní závěrce a v příloze jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak. Účetní závěrka není konsolidována. Společnost nepřipravuje konsolidovanou účetní závěrku, údaje účetní závěrky Společnosti se zahrnují do konsolidované účetní závěrky koncernu Generali PPF Holding B.V., se sídlem Diemerhof 32, Diemen, 1112 XN, Nizozemské království a Assicurazioni Generali S.p.A. se sídlem v Itálii.

2.2. Finanční umístění

Společnost klasifikuje jako finanční umístění:

- Pozemky a stavby;
- Finanční umístění v podnikatelských seskupeních;
- Investice do cenných papírů (kromě podílů v podnikatelských seskupeních a dluhových cenných papírů vydaných osobami v podnikatelských seskupeních);
- Ostatní půjčky;
- Depozita u finančních institucí;
- Finanční umístění, je-li nositelem investičního rizika pojistník (viz bod 2.3.);
- Deriváty k obchodování (viz bod 2.4.).

2.2.1. Pozemky a stavby

Pozemky a stavby se klasifikují jako finanční umístění. K okamžiku pořízení se oceňují pořizovacími cenami. K rozvahovému dni se pak ocení reálnou hodnotou stanovenou podle odborného odhadu, který je aktualizován nejméně jednou za pět let. Reálnou hodnotou se rozumí cena, za kterou by mohly být tyto pozemky a stavby prodány v den provádění jejich ocenění za obvyklých podmínek na dokonale fungujícím trhu. Změny reálné hodnoty se vykazují (po zohlednění daňového dopadu) ve vlastním kapitálu, do výkazu zisku a ztráty se převedou v okamžiku realizace. Společnost k rozvahovému dni posuzuje, zda nedošlo k indikacím trvalého snížení hodnoty pozemků a staveb. Pokud takové indikace existují, odhadne Společnost na základě

aktualizovaného odborného odhadu zpětně ziskatelnou částku a upraví reálnou hodnotu pozemku či stavby. Trvalé snížení hodnoty je vykázáno ve výkazu zisku a ztráty.

2.2.2. Finanční umístění v podnikatelských seskupeních

Tato kategorie zahrnuje podíly v podnikatelských seskupeních, dluhové cenné papíry vydané osobami v podnikatelských seskupeních a půjčky osobám v podnikatelských seskupeních.

Podíly v ovládaných osobách představují účasti s rozhodujícím vlivem. Účastí s rozhodujícím vlivem (dceřinou společností) je podnik ovládaný Společností, jehož finanční a provozní procesy Společnost může ovládat a získávat přínosy z jeho činnosti.

Ve společnosti s podstatným vlivem (přidružená společnost) Společnost vykonává podstatný vliv svým podílem na finančním a provozním rozhodování, ale nemá možnost tuto společnost ovládat.

Podíly v podnikatelských seskupeních se k rozvahovému dni oceňují reálnou hodnotou. Je-li podíl v podnikatelských seskupeních představován cennými papíry obchodovanými na veřejném trhu, rozumí se reálnou hodnotou jejich tržní cena. Pokud akcie na veřejném trhu obchodovány nejsou, je reálná hodnota odhadnuta s využitím podílu Společnosti na vlastním kapitálu dceřiné nebo přidružené společnosti k rozvahovému dni. Změny reálné hodnoty podílů v podnikatelských seskupeních jsou vykazovány ve vlastním kapitálu.

Půjčky poskytnuté podnikatelským seskupením, stejně jako ostatní dlouhodobé pohledávky za těmito subjekty se k rozvahovému dni oceňují reálnou hodnotou. Změny reálné hodnoty předmětných půjček a pohledávek se vykazují ve vlastním kapitálu.

2.2.3. Investice do cenných papírů (kromě podílů v podnikatelských seskupeních)

Cenné papíry jsou při pořízení oceněny pořizovací cenou. Součástí pořizovací ceny jsou i přímé náklady související s pořízením (např. poplatky a provize makléřům, poradcům nebo burzám). Cenné papíry jsou účtovány k datu vypořádání. Veškeré cenné papíry jsou k rozvahovému dni přeceňovány na reálnou hodnotu. Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní bid cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako:

- podíl na vlastním kapitálu emitenta akcií;
- čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující rizika v případě dluhopisů a směnek;

- podíl na čisté současné hodnotě aktiv v případě podílových fondů a jim podobných investičních nástrojů.

Společnost používá ve svých modelech určených ke zjištění reálné hodnoty cenných papírů pouze dostupné tržní údaje. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem a ostatní podíly obsahují zejména akcie, zátižní listy, podílové listy, případně jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem kromě investic do podnikatelských seskupení. Změny reálné hodnoty akcií a ostatních cenných papírů s proměnlivým výnosem se vykazují ve výkazu zisku a ztráty.

Společnost rozdělila své dluhové cenné papíry do dvou portfolií: dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a realizovatelné dluhové cenné papíry.

Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Tyto cenné papíry mají dvě podkategorie: cenné papíry k obchodování a ty, které účetní jednotka označí za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů při prvotním zaúčtování.

Cenný papír je klasifikován jako cenný papír k obchodování, pokud je pořízen nebo získán za účelem prodeje nebo vypořádání v blízké budoucnosti, nebo je součástí definovaného portfolia finančních nástrojů, které jsou společně řízeny za účelem dosahování zisků z cenových rozdílů v krátkodobém časovém období. Jakýkoliv dluhový cenný papír, který je finančním aktivem, může být při prvotním zaúčtování zařazen jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, s výjimkou účastnických cenných papírů a podílů, které nejsou veřejně obchodovány a jejichž reálnou hodnotu nelze spolehlivě odhadnout a cenných papírů emitovaných Společností.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty včetně úrokových výnosů se vykazují v položkách nákladů a výnosů z finančního umístění. Spotové nákupy a prodeje jsou účtovány k datu vypořádání. Forwardové obchody jsou zachyceny jako deriváty.

Realizovatelné dluhové cenné papíry

Realizovatelné dluhové investiční cenné papíry nejsou ani cennými papíry oceňovanými reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů ani cennými papíry drženy do splatnosti. Zahrnují zejména dluhové cenné papíry držené pro účely řízení likvidity a zajištění běžného případně kapitálového výnosu v případě jejich realizace. Změny v jejich reálné hodnotě se vykazují ve výkazu zisku a ztráty.

2.2.4. Ostatní půjčky

Ostatní půjčky se k rozvahovému dni oceňují reálnou hodnotou. Změny reálné hodnoty těchto půjček se vykazují ve výkazu zisku a ztráty.

2.2.5. Depozita u finančních institucí

Depozita u finančních institucí se k rozvahovému dni oceňují reálnou hodnotou, která se za běžných podmínek přibližně rovná naběhlé hodnotě. Změny reálné hodnoty depozit u finančních institucí se vykazují ve výkazu zisku a ztráty.

2.3. Finanční umístění životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník

Finanční umístění životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník, je představováno aktivy, ze kterých vychází hodnota souvisejících závazků příslušné technické rezervy. Hodnota finančního umístění a související technické rezervy je určena na základě aktuální reálné hodnoty podkladových aktiv v souladu s ustanoveními pojistných smluv (dále viz bod 2.8.6). Změny reálné hodnoty se vykazují ve výkazu zisku a ztráty.

2.4. Finanční deriváty a zajišťování

Finanční deriváty, včetně měnových obchodů, futures na úrokovou míru, FRA, měnových a úrokových swapů, měnových a úrokových opcí a ostatní finanční deriváty jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně přeceňovány na reálnou hodnotu.

Reálné hodnoty jsou odvozeny z kótovaných tržních bid cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před, nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující

k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před, nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

Všechny deriváty jsou vykazovány v položce ostatní finanční umístění.

Deriváty vložené do jiných finančních nástrojů jsou vykazovány jako samostatné deriváty v případě, že jejich rizika a charakteristiky úzce nesouvisí s riziky a charakteristikami hostitelské smlouvy a hostitelská smlouva není vykázána v reálné hodnotě.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů k obchodování se vykazují jako přírůstky resp. úbytky hodnoty finančního umístění ve výkazu zisku a ztráty.

2.5. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek jiný než pozemky a stavby je prvotně oceněn pořizovací cenou, která zahrnuje náklady vynaložené na uvedení majetku do současného stavu a místa, sníženými v případě odpisovaného hmotného a nehmotného dlouhodobého majetku o opravy.

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek, jiný než pozemky a stavby (nemovitosti), je odpisován rovnoměrně po dobu jeho předpokládané životnosti. Dlouhodobý hmotný majetek s jednotkovou cenou 3 000–40 000 Kč je odepisován rovnoměrně po dobu dvou let, dlouhodobý hmotný majetek s jednotkovou cenou do 3 000 Kč je pak odepsán do nákladů k datu pořízení. Dlouhodobý nehmotný majetek s jednotkovou cenou nižší než 60 000 Kč je odepsán do nákladů při spotřebě.

Jsou uplatňovány tyto doby odepisování, údaje jsou uvedeny v letech:

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	Odpisová doba
Software	4
Ostatní nehmotný majetek	1,5
Hardware	4
Zařízení	2 – 8
Reklama	2
Inventář	2 – 6
Motorová vozidla	5

V případě, že zůstatková hodnota dlouhodobého hmotného nebo nehmotného majetku přesahuje jeho odhadovanou užitnou hodnotu, je k takovému majetku vytvořena opravná položka.

Náklady na opravy a na udržování dlouhodobého hmotného nebo nehmotného majetku se účtují přímo do nákladů. Je aktivováno technické zhodnocení jednotlivé majetkové položky překračující 40 000 Kč (60 000 Kč u nehmotného majetku) ročně.

2.6. Pohledávky

Pohledávky z neinkasovaného pojistného a ostatní pohledávky jsou vykazány v nominální hodnotě snížené o opravnou položku k pohledávkám po splatnosti.

Tvorba, resp. rozpuštění opravných položek k pohledávkám po splatnosti jednoznačně souvisejících s pojišťovací činností se vykazuje mezi ostatními technickými náklady resp. výnosy. Tvorba resp. rozpuštění těchto opravných položek ani odpis pohledávek neovlivňují hrubé předepsané pojistné.

Tvorba resp. rozpuštění opravných položek k pohledávkám po splatnosti, které nesouvisejí jednoznačně s pojišťovací činností, se vykazuje mezi ostatními netechnickými náklady resp. výnosy.

2.7. Cizí měny

Transakce prováděné v cizích měnách jsou přepočteny a zaúčtovány devizovým kurzem platným v den transakce.

Finanční aktiva a pasiva uváděná v cizích měnách jsou přepočtena na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou („ČNB“) k rozvahovému dni.

S výjimkou majetku a závazků oceňovaných k rozvahovému dni reálnou hodnotou nebo ekvivalencí jsou veškeré realizované a nerealizované kurzové zisky a ztráty vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

U majetku a závazků oceňovaných k rozvahovému dni reálnou hodnotou nebo ekvivalencí je kurzový rozdíl součástí reálné hodnoty a samostatně se o něm neúčtuje.

2.8. Technické rezervy

Účty technických rezerv zahrnují částky převzatých závazků z titulu platných pojistných smluv a jejich účelem je zabezpečit krytí závazků vznikajících z pojistných smluv. Technické rezervy jsou stanoveny v souladu s požadavky české legislativy, jak je popsáno níže.

Test postačitelnosti pojistně-technických závazků se provádí v souladu s metodologií a odbornými doporučeními vydanými Českou společností aktuárů. Pro účely diskontování se používá výnosová křivka dle aktuálního doporučení České společnosti aktuárů.

Společnost vytvářela následující technické rezervy:

2.8.1. Rezerva na nezasloužené pojistné

Rezerva na nezasloužené pojistné je tvořena částí předepsaného pojistného, které se vztahuje k budoucím účetním obdobím, a její výše je stanovena jako souhrn rezerv vypočítaných podle jednotlivých pojistných smluv za použití metody "pro rata temporis".

2.8.2. Rezerva pojistného životních pojištění

Výše rezervy pojistného životních pojištění představuje souhrn rezerv vypočítaných podle jednotlivých smluv životních pojištění. Rezerva pojistného životních pojištění představuje hodnotu budoucích závazků pojišťovny vypočtenou pojistně matematickými metodami včetně již přiznaných a připsaných podílů na zisku a rezerv na náklady spojené se správou pojištění, a to po odpočtu hodnoty budoucího pojistného. Při výpočtu se používá stejných statistických dat a téže technické úrokové míry, jichž bylo použito při výpočtu sazeb pojistného.

Použitím zillmerizační metody dochází k časovému rozlišení pořizovacích nákladů na pojistné smlouvy v životním pojištění. Tyto náklady jsou pojistně matematickými metodami započítány v rezervě pojistného životních pojištění. Rezerva je očištěna o přechodně záporné zůstatky, které jsou aktivovány a vykázány jako náklady příštích období. Při této aktivaci je dodržován princip opatrnosti a je zohledněno riziko předčasného ukončování pojistných smluv.

2.8.3. Rezerva na pojistná plnění

Rezerva na pojistná plnění není diskontována na současnou hodnotu a je určena ke krytí závazků z pojistných událostí:

- v běžném účetním období vzniklých, hlášených, ale v tomto období nezlikvidovaných (RBNS);
- v běžném účetním období vzniklých, ale v tomto období nehlášených (IBNR).

Částka RBNS rezervy se stanoví jako souhrn odhadů nákladů na pojistná plnění.

Zůstatková hodnota IBNR rezervy se vypočítává s pomocí pojistně-matematických a statistických metod.

Rezerva na pojistná plnění rovněž zahrnuje veškeré očekávané výlohy související se zpracováním pojistných plnění.

Není-li v konkrétním případě odůvodněn jiný postup, v případě soudního sporu o výplatu pojistného plnění vychází RBNS

rezerva z žalované částky a příslušenství. Žalovaná částka může být omezena výší pojistné částky (limitu pojistného plnění) sjednané v pojistné smlouvě.

2.8.4. Rezerva na prémie a slevy

Rezerva na prémie a slevy životního i neživotního pojištění se vytváří v souladu s všeobecnými pojistnými podmínkami.

2.8.5. Rezerva na splnění závazků z použité technické úrokové míry

Tato rezerva se tvoří k pokrytí rozdílu mezi současným resp. předpokládaným výnosem finančního umístění Společnosti a garantovaným úrokovým výnosem (technické úrokové míry) z pojistných závazků a případně i k pokrytí nepostačitelnosti technických rezerv z jiných důvodů. Nutnost tvorby rezervy je pravidelně ročně vyhodnocována a v současné době nebyla její tvorba zapotřebí.

2.8.6. Rezerva na životní pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník

Rezerva se tvoří v případě investičního životního pojištění, tedy pojištění, kde je nositelem investičního rizika pojistník. Její výše se stanoví podle pojistné smlouvy na základě zaplaceného pojistného, stržených poplatků a hodnoty specifikovaných podkladových aktiv.

2.8.7. Rezerva na závazky Kanceláře

Rezerva na závazky Kanceláře je tvořena Společností na krytí proporcionálního podílu na závazcích České kanceláře pojistitelů (dále jen „Kancelář“) sloužících zejména ke krytí deficitu prostředků rezerv zákonného pojištění a k příspěvkům do garančního fondu Kanceláře. Rezerva se tvoří na základě údajů známých Společnosti k rozvahovému dni. Výše závazku Společnosti se proporcionálně mění v návaznosti na výši jejího tržního podílu, dále pak zejména na odhadu deficitu prostředků rezerv zákonného pojištění.

2.9. Časové rozlišení pořizovacích nákladů na pojistné smlouvy

Pořizovací náklady zahrnují veškeré přímé a nepřímé náklady vzniklé v souvislosti s uzavřením pojistné smlouvy a obnovou existujících pojistných smluv. Zahrnují také náklady vzniklé v běžném účetním období, které se ale vztahují k výnosům období budoucích.

Pořizovací náklady na pojistné smlouvy neživotního pojištění jsou časově rozlišeny ve stejném poměru jako předepsané

pojistné a jsou vykázány jako aktivum. Časově rozlišovány jsou provize zprostředkovatelům a jiné variabilní náklady přímo související s uzavíráním pojistných smluv.

Společnost pravidelně zjišťuje potenciální snížení hodnoty tohoto aktiva. V případě, že jeho účetní hodnota přesahuje odhadovanou užitnou hodnotu, je tento rozdíl zachycen ve výkazu zisku a ztráty.

Pořizovací náklady na pojistné smlouvy v tradičním životním pojištění jsou časově rozlišovány zillmerováním rezervy pojistného životního pojištění. Přejedný záporný zůstatek rezervy z tohoto postupu pro jednotlivé smlouvy nesnižuje celkovou výši rezervy, ale jeho dobytná část je vykázána jako odložené pořizovací náklady na pojistné smlouvy.

Pořizovací náklady na pojistné smlouvy rizikového životního pojištění typu Benefit se časově rozlišují lineárně po dobu dvou let.

Pořizovací náklady na pojistné smlouvy z investičního životního pojištění Společnost časově nerozlišuje.

2.10. Předepsané hrubé pojistné

Předepsané hrubé pojistné zahrnuje veškeré částky splatné podle pojistných smluv během účetního období nezávisle na skutečnosti, zda se tyto částky vztahují zcela nebo zčásti k pozdějším účetním obdobím a převádějí-li tyto pojistné smlouvy významné pojistné riziko protistrany (pojištěného) na pojistitele tím, že souhlasí s kompenzací pojištěného/pojištěníka, pokud by jej v budoucnosti negativně ovlivnila určitá konkrétní nejistá událost. Hrubé předepsané pojistné zahrnuje rovněž vstupní poplatky a podobné platby.

2.11. Náklady na pojistná plnění

Náklady na pojistná plnění se účtují v okamžiku likvidace pojistné události a uznání (stanovení) výše plnění. Tyto náklady zahrnují i náklady Společnosti spojené s likvidací pojistných událostí. Náklady na pojistná plnění se snižují o regresy a jiné obdobné nároky Společnosti.

2.12. Rozdělení výnosů a nákladů mezi technické účty a netechnický účet

Náklady a výnosy se účtují v návaznosti na to, zda souvisí či nesouvisí s pojišťovací činností.

Veškeré náklady a výnosy jednoznačně související s pojišťovací činností se účtují na příslušné technické účty. Všechny ostatní náklady a výnosy se vykazují na netechnickém účtu a následně

se alokují podle interně stanoveného klíče na účet správní režie nebo ostatních technických nákladů.

2.13. Náklady na zaměstnance, penzijní připojištění a sociální fond

Náklady na zaměstnance jsou součástí správních nákladů a zahrnují odměny členům představenstva a dozorčí rady.

Společnost přispívá svým zaměstnancům na penzijní připojištění do příspěvkově definovaných penzijních fondů a kapitálové životní pojištění. Tyto příspěvky na penzijní připojištění jsou účtovány přímo do nákladů.

K financování státního důchodového pojištění hradí Společnost pravidelně odvody do státního rozpočtu.

2.14. Ostatní rezervy

Společnost tvoří rezervy na krytí svých závazků nebo výdajů, u nichž je pravděpodobné, že nastanou, je znám jejich účel, avšak není přesně známa jejich výše, nebo časový rozvrh úhrady. Rezervy však nejsou tvořeny na běžné provozní výdaje nebo na výdaje přímo související s budoucími příjmy.

2.15. Aktivní a pasivní zajištění

Aktivní zajištění

Transakce a zůstatky vyplývající z aktivních zajištění smluv se vykazují obdobným způsobem jako u pojistných smluv.

Pasivní zajištění

Zajistná aktiva odpovídající podílu zajišťovatele na zůstatkové hodnotě technických rezerv krytých předmětnými existujícími zajištěními smlouvami snižují hrubou výši technických rezerv.

Pohledávky a závazky ze zajištění se vykazují v pořizovací hodnotě a jsou přeceněny platným kurzem ČNB k rozvahovému dni.

Změny zajištění aktiv, podílu zajišťovatele na pojistných plněních, zajištění provize a zajištění se ve výkazu zisku a ztráty uvádějí samostatně od odpovídajících hrubých hodnot. Zajistná provize se časově rozlišuje stejným poměrem jako související zajištění.

Společnost pravidelně zjišťuje potenciální snížení hodnoty pohledávek ze zajištění a zajištění aktiv vztahujících se k technickým rezervám. V případě, že jejich účetní hodnota přesahuje odhadovanou užitnou hodnotu, je tento rozdíl zachycen ve výkazu zisku a ztráty.

2.16. Odložená daň

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím závazkové metody.

Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

Pro výpočet odložené daně se používá schválená daňová sazba pro období, v němž Společnost očekává její realizaci.

Odložená daň vyplývající z oceňovacích rozdílů vykázaných ve vlastním kapitálu, je rovněž zachycena ve vlastním kapitálu.

2.17. Transakce se spřízněnými stranami

Spřízněnými stranami Společnosti se rozumí:

- jediný akcionář Společnosti, a společnosti, kde tento akcionář vykonává podstatný nebo rozhodující vliv;
- členové statutárních, dozorčích a řídících orgánů Společnosti, nebo její mateřské společnosti a osoby blízké těmto osobám, včetně podniků, kde tito členové a osoby mají podstatný nebo rozhodující vliv;
- dceřiné společnosti.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodech 21.

2.18. Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytly doplňující informace o skutečnostech, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím skutečnosti, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze účetní závěrky, ale nejsou zachyceny v účetních výkazech.

3. ŘÍZENÍ RIZIK

Finanční pozice a provozní výsledek Společnosti jsou ovlivněny řadou klíčových rizik, jmenovitě pojistným rizikem, finančním rizikem, rizikem nesplnění regulačních opatření a provozním rizikem, kterým Společnost čelí pomocí nastavených vnitřních procedur a postupů popsaných níže.

Provozní rizika jsou dána charakterem podnikání, včetně rizika přímých a nepřímých ztrát plynoucích z neadekvátních vnitřních a vnějších procesů, zaměstnanců a systémů nebo z vnějších událostí. Z charakteru podnikání vyplývá velký počet komplexních transakcí, které je třeba provést nebo zpracovat pro četné a diverzifikované produkty. Nad těmito procesy a příslušnými systémy existují adekvátní kontroly pro řízení existujících provozních rizik. Kontrolní procedury a systémy ustavené Společností však mohou poskytnout pouze rozumně vysokou a nikoliv absolutní jistotu, že nedošlo nebo nedojde k významné chybě nebo ztrátám.

3.1. Strategie užívání finančních nástrojů

Charakter podnikání Společnosti zahrnuje řízenou akceptaci rizik z upsaných pojistných smluv, které zahrnují finanční garance a potenciální závazky. Za účelem omezení rizik nesplnění zmíněných záruk a potenciálních závazků nakupuje Společnost finanční nástroje, které přibližně odpovídají očekávaným plněním z pojistných smluv, jejich charakteru a načasování.

Struktura investičního portfolia se řídí charakterem pojistných závazků, očekávanou výnosností každé skupiny aktiv a disponibilním kapitálem sloužícím k zachycení cenových pohybů každé skupiny aktiv.

Vedle pojistného rizika z upsaných pojistných smluv je Společnost vystavena četným rizikovým faktorům zahrnujícím tržní riziko, úvěrové riziko, měnové riziko, úrokové riziko a riziko likvidity, která jsou podrobněji popsána dále. Společnost rovněž využívá nejrůznější finanční nástroje, včetně derivátů, k omezení měnového a úrokového rizika, nebo naopak k docílení maximálního investičního výnosu.

3.2. Tržní riziko

Společnost je vystavena tržnímu riziku. Tržní riziko vzniká z otevřených pozic v úrokových sazbách, měnách a akciových produktech, které podléhají všeobecným i specifickým pohybům na trhu a ze změn v proměnlivosti tržních sazeb nebo cen, jakými jsou např. úrokové sazby, úvěrové marže, měnové kurzy a ceny akcií. Představenstvo stanovuje strategii pro charakteristiku portfolia a limity akceptovatelného rizika, které jsou denně monitorovány. Finanční umístění je diverzifikováno v souladu s platnými právními předpisy pro pojišťovny. Investiční limity se stanovují pro jednotlivé druhy finančních investic s respektováním rizika protistrany. Použití tohoto přístupu nezabírá ztrátám nad rámec těchto limitů v případě významnějších pohybů trhu. Pro účely snížení tržního rizika a usnadnění řízení investic, Společnost využívá finanční deriváty. V případě investičního životního pojištění nese tržní riziko výhradně pojistník.

3.3. Úvěrové riziko

Společnost je vystavena úvěrovému riziku, které vyplývá z neschopnosti protistrany uhradit splatné částky v plné výši.

Komerční pojištění a pojištění osob se upisují primárně rovněž pomocí zprostředkovatelů. Společnost jednou ročně vyhodnocuje dostupné finanční a jiné informace o těchto zprostředkovatelích, aby omezila část úvěrového rizika připadajícího z jejich zapojení.

K řízení pojistného rizika Společnost využívá zajištění. Tím se však Společnost nezbavuje odpovědnosti prvotního pojistitele, a pokud by zajišťovatel nevyplatil pojistné plnění z jakéhokoliv důvodu, musí tak učinit sama Společnost. Společnost periodicky sleduje hodnocení finanční stability jednotlivých zajišťovatelů a jejich finanční sílu. Pro tyto účely obvykle využívá ratingu renomovaných ratingových agentur.

Při výběru struktury finančního umístění Společnost vyhodnocuje bonitu protistran resp. emitentů, kterou následně pravidelně přehodnocuje. Společnost vyhodnocuje situaci na trhu a následně upravuje strukturu portfolia a jeho geografickou a kreditní diverzifikaci.

3.4. Měnové riziko

Aktiva a pasiva Společnosti jsou převážně v domácí měně. Částky v zahraničních měnách jsou zajišťovány pomocí finančních derivátů, zejména měnových swapů, tak, aby Společnost minimalizovala riziko pohybu měnových kurzů. Společnost dále omezuje kurzové riziko finančních investic z umístění technických rezerv nastavením a dodržováním limitů pro jednotlivé emise i celkovou výši finančního umístění denominovaného v zahraniční měně. Dodržování limitů se pravidelně sleduje.

3.5. Úrokové riziko

Finanční situace a peněžní toky Společnosti jsou vystaveny riziku dopadu výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Výnosy z finančního umístění mohou v důsledku takových změn růst, ale mohou se také snižovat nebo vytvářet ztráty v případě vzniku neočekávaných pohybů např. pokud výnosnost finančního umístění klesne pod úroveň technické úrokové míry. Na základě metod vyplývajících z analýzy peněžních toků Společnost sestavuje portfolia cenných papírů, jejichž hodnota se mění s hodnotou pasiv, pokud se změní úroková sazba. K omezení rizik z titulu změn úrokových sazeb Společnost rovněž používá deriváty, především úrokové swapy.

3.6. Riziko likvidity

Společnost je vystavena každodennímu čerpání svých

dostupných peněžních zdrojů na pojistná plnění, ukončené pojistky a odbytné. Riziko likvidity je riziko, že úhradu závazků nelze provést včasným způsobem za vynaložení přiměřených nákladů.

V souladu s platnými předpisy Společnost drží dostatečnou část finančního umístění v likvidních a bonitních finančních nástrojích, které slouží k pokrytí výplat pojistného plnění, ukončených smluv a odbytného.

3.7. Pojistné riziko

Pojistné riziko představuje míru pravděpodobnosti vzniku pojistného nebezpečí, kde pojistným nebezpečím se rozumí možná příčina vzniku pojistné události. Pojistné riziko zahrnuje následující rizika:

- riziko výskytu – pravděpodobnost, že se počet pojistných událostí bude lišit od původního očekávání;
- riziko výše škody – pravděpodobnost, že se výše pojistného plnění bude lišit od původního očekávání;
- riziko vývoje/načasování – pravděpodobnost, že dojde ke změnám ve výši závazku pojistitele nebo v načasování závazku oproti původnímu očekávání.

Společnost řídí pojistné riziko:

- jeho omezením využitím zajištění, jde-li o vystavení Společnosti riziku jednotlivých velkých škod a katastrof;
- udržováním vyššího stavu likvidních aktiv než je výše pasiv podle očekávaného škodního průběhu;
- použitím sofistikovaných manažerských informačních systémů, které v každém okamžiku poskytují aktualizovaná, spolehlivá data pro posouzení aktuální výše rizik, jimž je Společnost vystavena, v libovolném okamžiku;
- prostřednictvím obezřetné upisovací politiky.

V oblasti pasivního zajištění využívá Společnost především proporcionální zajištění (kvóta/excedent) v kombinaci se škodním nadměrkem a katastrofickým zajištěním.

3.8. Riziko nesplnění regulačních opatření, fiskální riziko a solventnost

Splnění požadavků českých regulačních opatření monitoruje Společnost prostřednictvím pověřených osob. Jejich zprávy o plnění těchto opatření se předkládají představenstvu.

Riziko nesplnění požadavků regulačních opatření zahrnuje rovněž možnost, že by transakce nemusely být za stávajících právních předpisů právně vymahatelné. Dále zahrnuje odškodnění a pokuty, a rovněž možnost, že by změny předpisů mohly negativně ovlivnit postavení Společnosti. Společnost se snaží minimalizovat toto riziko řádným schvalováním transakcí

a posouzením nových nebo neobvyklých transakcí právními experty.

Fiskální rizika vznikají ze změn daňových zákonů a aplikací procedur a provedených prověrek daňové pozice Společnosti. Tato rizika společně s riziky ze změn dalších zákonů a regulačních opatření se řídí pomocí permanentního monitorování navrhovaných změn daňových předpisů odpovědnými odděleními a členstvím v profesních komorách, které připomínají navrhované změny.

Regulátor stanovil v zájmu pojistníků požadovanou (minimální) míru solventnosti s účelem zaručit schopnost Společnosti uhradit budoucí pojistná plnění. V dlouhodobém pojištění existují rovněž opatření k vyhodnocení schopnosti Společnosti splnit očekávání klientů.

Disponibilní míra solventnosti charakterizuje přebytek hodnoty aktiv pojistitele nad jeho závazky, přičemž každá položka kalkulace se stanoví v souladu s platnými pravidly. Disponibilní míra solventnosti musí přesahovat požadovanou míru solventnosti během celého roku.

4. FINANČNÍ UMÍSTĚNÍ

4.1. Pozemky a stavby (nemovitosti)

(tis. Kč)	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Provozní		
Pozemky	82 701	82 701
Oceňovací rozdíly (bod 11)	-1 161	-1 161
Stavby	555 554	554 583
Oceňovací rozdíly (bod 11)	-29 977	-19 147
Provozní pozemky a stavby v reálné hodnotě celkem	607 117	616 976
Neprovozní		
Pozemky	16 966	16 966
Oceňovací rozdíly (bod 11)	-4 185	-4 185
Stavby	94 061	93 993
Oceňovací rozdíly (bod 11)	-731	-731
Neprovozní pozemky a stavby v reálné hodnotě celkem	106 111	106 043
Pozemky a stavby v reálné hodnotě celkem	713 228	723 019

4.2. Finanční umístění v podnikatelských seskupeních

(tis. Kč)	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Ovládané osoby		
Pořizovací cena	51 096	51 096
Osoby s podstatným vlivem		
Pořizovací cena	750	750
Oceňovací rozdíly zachycené ve vlastním kapitálu (bod 11)	37 985	23 927
Oceňovací rozdíly zachycené v předchozích obdobích ve výkazu zisku a ztráty	-10 870	-10 870
Reálná hodnota celkem	78 961	64 903
Půjčky ovládané osobě – Generali Development s.r.o.	0	20 492
Reálná hodnota celkem	78 961	85 395

4.2.1. Podíly v ovládaných osobách a v osobách s podstatným vlivem

Adresy a názvy společností s rozhodujícím a podstatným vlivem

Generali Servis s.r.o.	Praha 2, Bělehradská 132
Generali Development s.r.o.	Praha 2, Bělehradská 132
Generali PPF Services a.s.	Praha 4, Na Pankráci 1720/123
Generali Care s.r.o.	Praha 2, Bělehradská 132
Nadace pojišťovny Generali	Praha 2, Bělehradská 132
Generali penzijní fond, a.s.	Praha 2, Bělehradská 132

K 31. prosinci 2012 (tis.Kč)	Počet akcií	Pořizovací cena	Podíl na základním kapitálu (%)	Podíl na základním kapitálu	Výsledek hospodaření v roce 2012*	Vlastní kapitál*	Příjem z dividend v roce 2012
Generali Servis s.r.o.	0	118	100	100	-195	4 774	0
Generali Car Care s.r.o.	0	13 766	100	1 000	5 311	26 016	0
Generali Development s.r.o.	0	36 712	100	200	-33 003	18 355	0
Nadace pojišťovny Generali	0	500	100	500	-107	393	0
Generali PPF Services a.s.	6	750	20	750	4 970	17 011	0
Generali penzijní fond a.s.**	0	0	0	0	0	0	1 147
		51 846			-23 024	66 549	1 147
Oceňovací rozdíl zahrnutý v předchozích obdobích ve výkazu zisku a ztráty		-10 870					
Oceňovací rozdíl ve vlastním kapitále		23 927					
Reálná hodnota celkem		64 903					

* Údaje nebyly ke dni sestavení účetní závěrky ověřeny auditorem

** Společnost k 31. prosinci 2012 prodala 100% akcií dceřiné společnosti Generali penzijní fond, a.s.

K 31. prosinci 2013 (tis.Kč)	Počet akcií	Pořizovací cena	Podíl na základním kapitálu (%)	Podíl na základním kapitálu	Výsledek hospodaření v roce 2013*	Vlastní kapitál*	Příjem z dividend v roce 2013
Generali Servis s.r.o.	0	118	100	100	148	4 762	0
Generali Car Care s.r.o.	0	13 766	100	1 000	3 747	35 705	0
Generali Development s.r.o.	0	36 712	100	200	13 359	18 355	0
Nadace pojišťovny Generali	0	500	100	500	-656	24 074	0
Generali PPF Services a.s.	6	750	20	750	4 585	21 596	0
		51 846			21 183	104 492	0
Oceňovací rozdíl zahrnutý v předchozích obdobích ve výkazu zisku a ztráty		- 10 870					
Oceňovací rozdíl**		37 985					
Reálná hodnota celkem		78 961					

Údaje nebyly ke dni sestavení účetní závěrky ověřeny auditorem

** V roce 2002 a 2003 bylo přecenění podle českých účetních standardů účtováno výsledkově

U žádné z uvedených společností nejsou rozdíly mezi procentuální výší vlastnického podílu a hlasovacími právy.

4.2.2. Půjčky poskytnuté ovládaným osobám a osobám s podstatným vlivem

(tis.Kč)	31. prosince 2013			31. prosince 2012		
	Ovládané osoby	Podstatný vliv	Celkem	Ovládané osoby	Podstatný vliv	Celkem
Generali Development s.r.o.	0	0	0	20 492	0	20 492
Reálná hodnota půjček celkem	0	0	0	20 492	0	20 492

Společnost v prosinci 2009 poskytla půjčku dceřiné společnosti Generali Development, s.r.o. V průběhu roku 2013 došlo k jejímu úplnému splacení.

4.3. Jiná finanční umístění

4.3.1. Investice do cenných papírů (kromě finančního umístění životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník)

(tis.Kč)	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	1 432 474	1 172 231
Dluhové cenné papíry		
- oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	36 398	33 962
- realizovatelné	9 971 494	10 782 344
Dluhové cenné papíry celkem	10 007 892	10 816 306

Pořizovací cena cenných papírů může být analyzována následovně:

(tis.Kč)	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou		
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem	1 270 377	1 076 279
Dluhové cenné papíry		
- oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	30 026	30 026
- realizovatelné	9 545 665	10 239 784
Pořizovací cena cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	10 846 068	11 346 049

4.3.2. Akcie a ostatní cenné papíry a podíly s proměnlivým výnosem

(tis.Kč)	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu burz cenných papírů	43 055	23 353
Neobchodované na burzách cenných papírů	140 005	88 040
Obchodované na zahraničních burzách cenných papírů	1 087 317	964 886
Celkem	1 270 377	1 076 279
Oceňovací rozdíl	162 097	95 952
Reálná hodnota celkem	1 432 474	1 172 231

4.3.3. Dluhové cenné papíry

Realizovatelné dluhové cenné papíry

(tis.Kč)	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu burz cenných papírů	5 050 280	4 326 903
Obchodované na volném trhu burz cenných papírů	0	0
Neobchodované na burzách cenných papírů	100 000	1 867 720
Obchodované na zahraničních burzách cenných papírů	4 395 385	4 045 161
Celkem	9 545 665	10 239 784
Oceňovací rozdíl	425 829	542 560
Reálná hodnota celkem	9 971 494	10 782 344

4.3.4. Depozita u finančních institucí, ostatní půjčky a ostatní finanční umístění

(tis.Kč)	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Depozita u finančních institucí		
Reálná hodnota celkem	772 425	813 360
Ostatní půjčky		
Půjčky zajištěné pojistnou smlouvou	3 421	5 394
Reálná hodnota	3 421	5 394
Ostatní finanční umístění		
Reálná hodnota derivátů k obchodování (bod 6)	38 937	-98 534
Reálná hodnota celkem	38 937	-98 534

5. FINANČNÍ UMÍSTĚNÍ ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ, JE-LI NOSITELEM INVESTIČNÍHO RIZIKA POJISTNÍK

(tis. Kč)	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Akcie a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem		
Zahraniční	2 872 798	2 502 437
Tuzemské	568 530	556 903
Reálná hodnota	3 441 328	3 059 340
Dluhové cenné papíry		
Zahraniční	587 935	573 156
Tuzemské	507 425	540 732
Reálná hodnota	1 095 360	1 113 888
Ostatní půjčky		
Měnové a úrokové deriváty	-6 819	8 818
Běžné účty	57 703	11 429
Depozita u finančních institucí	200 037	97 097
Reálná hodnota	250 921	117 344
Finanční umístění celkem	4 787 609	4 290 572

Cenné papíry byly oceněny pouze za použití tržních cen nebo na základě oceňovacích technik, které využívají výhradně dostupné tržní údaje.

6. FINANČNÍ DERIVÁTY

(tis. Kč)	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Měnové swapy a forwardy	15 302	31 603
Úrokové swapy	23 635	-130 137
Reálná hodnota celkem (bod 4.3)	38 937	-98 534

Určité deriváty, byť poskytují efektivní finanční zajištění pozic Společnosti z pohledu řízení rizik, nesplňují dle platných českých účetních předpisů kritéria zajišťovacího účetnictví a účtuje se tak o nich jako o derivátech k obchodování. Oceňovací rozdíly těchto derivátů jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

Výše uvedené tabulky obsahují detailní přehled o reálných hodnotách finančních derivátů Společnosti otevřených ke konci roku. Tyto deriváty, jak měnové tak i úrokové, umožňují Společnosti převést, změnit nebo snížit příslušná měnová rizika.

Finanční deriváty byly oceněny pouze za použití tržních cen nebo na základě oceňovacích technik, které využívají výhradně dostupné tržní údaje.

7. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ A HMOTNÝ MAJETEK

7.1. Dlouhodobý nehmotný majetek

(tis.Kč)	1. ledna 2012	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2012	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2013
Pořizovací cena							
Software	240 635	36 366	308	276 693	79 014	492	355 215
Ostatní nehmotný majetek	16 930	0	0	16 930	1 308	303	17 935
Nedokončené nehmotné investice	410	50 299	36 033	14 676	69 168	80 323	3 521
Pořizovací cena celkem	257 975	86 665	36 341	308 299	149 490	81 118	376 671
Oprávky							
Software	171 977	52 140	308	223 809	51 848	492	275 165
Ostatní nehmotný majetek	9 143	5 882	0	15 025	688	0	15 713
Oprávky celkem	181 120	58 023	308	238 834	52 536	492	290 878
Zůstatková hodnota	76 855			69 465			85 793

7.2. Dlouhodobý hmotný majetek, jiný než pozemky a stavby (nemovitosti), a zásoby

Dlouhodobý hmotný majetek, jiný než pozemky a stavby (nemovitosti)

(tis.Kč)	1. ledna 2012	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2012	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2013
Pořizovací cena							
Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	312 167	9 501	54 090	267 578	13 384	17 981	262 981
Nedokončené hmotné investice	40 539	10 076	20 305	30 310	13 031	19 253	24 088
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	1 080	1 697	1 647	1 130	911	0	2 041
Pořizovací cena celkem	353 786	21 274	76 042	299 018	27 326	37 234	289 110
Oprávky							
Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	260 291	25 321	51 477	234 135	17 495	17 252	234 378
Oprávky celkem	260 291	25 321	51 477	234 135	17 495	17 252	234 378
Zůstatková hodnota	93 495			64 883			54 732

Zásoby

(tis. Kč)	31 prosince 2012	31. prosince 2013
Zásoby - kancelářské potřeby	831	697
Zásoby - reklamní předměty	3 999	2 142
Zásoby - ostatní	12	17
Zásoby celkem	4 842	2 856
Zůstatková hodnota dlouhodobého hmotného majetku, jiného než pozemků a staveb (nemovitosti), a zásob celkem	69 725	57 588

8. DLUŽNÍCI

K 31. prosinci 2013 (tis.Kč)	Pohledávky za pojistníky	Pohledávky za pojišťovacími zprostředkovateli	Pohledávky z operací zajištění	Ostatní pohledávky	Celkem
Do splatnosti	56 943	27 535	522 111	221 308	827 897
Po splatnosti	550 652	107 925	0	142 554	801 131
Celkem	607 595	135 460	522 111	363 862	1 629 028
Opravná položka	368 889	112 026	0	142 950	623 865
Čistá výše pohledávek	238 706	23 434	522 111	220 912	1 005 163

K 31. prosinci 2012 (tis.Kč)	Pohledávky za pojistníky	Pohledávky za pojišťovacími zprostředkovateli	Pohledávky z operací zajištění	Ostatní pohledávky	Celkem
Do splatnosti	0	23 892	410 643	248 415	682 950
Po splatnosti	651 337	102 992	0	142 554	896 883
Celkem	651 337	126 884	410 643	390 969	1 579 833
Opravná položka	400 292	108 433	0	142 801	651 526
Čistá výše pohledávek	251 045	18 451	410 643	248 168	928 307

Nezaplacené pohledávky z operací přímého pojištění a z operací zajištění nejsou zajištěny. Pohledávky za spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodě 21.

Ostatní pohledávky po splatnosti k 31. prosinci 2013 zahrnují zálohu ve výši 5 milionů EUR poskytnutou v roce 2007 na koupi jednotky zvláštního určení (bod 22.3). K této záloze byla v roce 2010 z opatnostních důvodů zaúčtovaná odpovídající opravná položka. Ostatní pohledávky do splatnosti k 31. prosinci 2013 zahrnují zejména pohledávku na daň z příjmů ve výši 101,5 mil. Kč a poskytnuté provozní zálohy ve výši 53,6 mil. Kč.

Změny opravné položky k pochybným pohledávkám lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	2013	2012
Počáteční zůstatek k 1. lednu	651 526	609 314
Tvorba opravné položky (bod 19)	481 063	508 758
Rozpuštění opravné položky (bod 19)	-496 169	-446 591
Použití na odpis (bod 19)	-12 555	-19 955
Konečný zůstatek k 31. prosinci	623 865	651 526

Veškeré pohledávky jsou krátkodobého charakteru.

9. HOTOVOST NA ÚČTECH U FINANČNÍCH INSTITUCÍ A HOTOVOST V POKLADNĚ

(tis. Kč)	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Hotovost na účtech u finančních institucí	96 068	92 627
Hotovost v pokladně	5 183	775
Peníze na cestě	31 629	28 096
Hotovost celkem	132 880	121 498

10. PŘECHODNÉ ÚČTY AKTIV

Přechodné účty aktiv (tis. Kč)	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Nájemné	1 119	1 327
Odložené pořizovací náklady na pojistné smlouvy	245 436	270 986
Ostatní přechodné účty aktiv	16 423	45 738
Přechodné účty aktiv celkem	262 978	318 051

11. VLASTNÍ KAPITÁL

11.1. Schválené a vydané akcie

	31. prosince 2013		31. prosince 2012	
	Počet akcií (ks)	Základní kapitál (tis. Kč)	Počet akcií (ks)	Základní kapitál (tis. Kč)
Kmenové akcie v nominální hodnotě 10 tis. Kč, plně splacené	50 000	500 000	50 000	500 000
Emisní ážio		382 500		382 500

Zákonný rezervní fond lze použít výhradně k úhradě ztrát. V souladu s příslušnými ustanoveními obchodního zákoníku Společnost vytvořila zákonný rezervní fond ve výši 20 % základního kapitálu.

11.2. Oceňovací rozdíly

(tis. Kč)	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Pozemky a stavby (bod 4.1)	-36 054	-25 224
Finanční umístění v ovládaných osobách (bod 4.2)	34 327	21 237
Finanční umístění ve společnostech s podstatným vlivem (bod 4.2)	3 658	2 690
Odložená daň (bod 20)	6 954	4 896
Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	8 885	3 599

Oceňovací rozdíly jsou vykázány ve vlastním kapitálu v položce Ostatní kapitálové fondy.

11.3. Ztráta po zdanění

Čistá ztráta ve výši 43 853 tis. Kč za rok 2013 je navržena* k rozdělení takto:

(tis. Kč)	2013
Dividendy	0
Převod do nerozděleného zisku /ztráty (+/-) minulých let	-43 853
Čistý zisk/ztráta	-43 853

*Předpokládané rozdělení hospodářského výsledku nebylo ke dni účetní závěrky schváleno akcionářem

Rozdělení zisku za rok 2012 je uvedeno v přehledu o změnách vlastního kapitálu.

12. TECHNICKÉ REZERVY

K 31. prosinci 2013 (tis.Kč)	Rezerva brutto	Aktivní zajištění	Podíl zajišťovatele	Rezerva netto
Rezerva na nezasloužené pojistné	1 383 607	16 589	-621 855	778 341
Rezerva pojistného životních pojištění	4 796 028	0	0	4 796 028
Rezerva na pojistná plnění	6 244 854	213 209	-2 810 588	3 647 475
Rezerva na prémie a slevy	63 084	9 357	0	72 441
Rezerva na závazky Kanceláře	270 400	0	0	270 400
Celkem	12 757 973	239 155	-3 432 443	9 564 685

K 31. prosinci 2012 (tis.Kč)	Rezerva brutto	Aktivní zajištění	Podíl zajišťovatele	Rezerva netto
Rezerva na nezasloužené pojistné	1 346 335	12 654	-583 208	775 781
Rezerva pojistného životních pojištění	4 885 609	0	0	4 885 609
Rezerva na pojistná plnění	5 610 671	90 443	-2 266 885	3 434 229
Rezerva na prémie a slevy	77 531	16 214	-376	93 369
Rezerva na závazky Kanceláře	336 000	0	0	336 000
Celkem	12 256 146	119 311	-2 850 469	9 524 988

Částky rezerv aktivního zajištění a podíly zajišťovatele na technických rezervách jsou uvedeny v bodě 17.

Rezerva na pojistná plnění

(tis. Kč)	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Hrubá výše rezervy na pojistné události hlášené, ale neuhrazené (RBNS)	4 772 164	4 291 971
Hrubá výše rezervy na pojistné události nastalé, ale dosud nenahlášené (IBNR)	1 685 899	1 409 143
Rezerva na pojistná plnění celkem	6 458 063	5 701 114

Odhad celkových nákladů na pojistná plnění k 31. prosinci 2013

(tis.Kč)	2009	2010	2011	2012	2013	Celkem
Ke konci účetního období	4 561 277	5 094 078	5 373 523	5 052 116	6 286 779	43 088 934
1 rok později	4 055 347	4 777 820	4 841 998	4 591 462	-	33 650 666
2 roky později	3 830 103	4 670 936	4 675 219	-	-	27 883 536
3 roky později	3 782 566	4 669 918	-	-	-	22 928 047
4 roky později	3 698 690	-	-	-	-	18 066 342
5 let později	-	-	-	-	-	14 212 547
6 let později	-	-	-	-	-	10 639 877
7 let později	-	-	-	-	-	7 075 518
8 let později	-	-	-	-	-	4 583 281
9 let později	-	-	-	-	-	2 941 888
10 let později	-	-	-	-	-	1 539 751
Současný odhad nákladů na celková pojistná plnění	3 698 690	4 669 918	4 675 219	4 591 462	6 286 779	37 878 646
Kumulovaná vyplacená pojistná plnění k 31. prosinci 2013	3 378 923	4 146 078	4 045 366	3 781 226	3 648 904	31 878 287
Rezerva k 31. prosinci 2013	319 767	523 840	629 852	810 236	2 637 874	6 000 359
Rezerva k 31. prosinci 2013 z předcházejících let	-	-	-	-	-	78 014
Rezerva na náklady na zpracování škod	-	-	-	-	-	379 689
Celková výše rezerv na pojistná plnění						6 458 063

Změna stavu hrubé výše rezervy na pojistná plnění

Odhad celkových nákladů na pojistná plnění k 31. prosinci 2012

(tis.Kč)	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Ke konci účetního období	1 949 763	1 810 489	2 070 586	2 851 835	3 942 622	4 095 866
1 rok později	1 710 221	1 533 430	1 777 930	2 706 470	3 808 619	3 847 369
2 roky později	1 652 411	1 462 019	1 759 445	2 594 736	3 609 241	3 629 426
3 roky později	1 631 583	1 422 573	1 746 235	2 530 074	3 555 809	3 589 288
4 roky později	1 617 762	1 420 335	1 746 745	2 532 975	3 523 394	3 526 441
5 let později	1 618 461	1 417 066	1 701 518	2 510 518	3 500 869	-
6 let později	1 594 537	1 413 718	1 671 074	2 484 989	-	-
7 let později	1 553 555	1 418 012	1 652 576	-	-	-
8 let později	1 547 441	1 405 296	-	-	-	-
9 let později	1 544 460	-	-	-	-	-
Současný odhad nákladů na celková pojistná plnění	1 546 653	1 405 296	1 652 576	2 484 989	3 500 869	3 526 441
Kumulovaná vyplacená pojistná plnění k 31. prosinci 2012	1 505 923	1 332 859	1 533 702	2 221 120	3 135 127	3 106 521
Rezerva k 31. prosinci 2012	40 731	72 437	118 874	263 869	365 743	419 919
Rezerva k 31. prosinci 2012 z předcházejících let	-	-	-	-	-	-
Rezerva na náklady na zpracování škod	-	-	-	-	-	-
Celková výše rezerv na pojistná plnění						

(tis.Kč)	2009	2010	2011	2012	Celkem
Ke konci účetního období	4 561 277	5 094 078	5 373 523	5 052 116	36 802 155
1 rok později	4 055 347	4 777 820	4 841 998	-	29 059 204
2 roky později	3 830 103	4 670 936	-	-	23 208 317
3 roky později	3 782 566	-	-	-	18 258 129
4 roky později	-	-	-	-	14 367 652
5 let později	-	-	-	-	10 748 433
6 let později	-	-	-	-	7 164 318
7 let později	-	-	-	-	4 624 144
8 let později	-	-	-	-	2 952 737
9 let později	-	-	-	-	1 544 460
Současný odhad nákladů na celková pojistná plnění	3 782 566	4 670 936	4 841 998	5 052 116	32 464 441
Kumulovaná vyplacená pojistná plnění k 31. prosinci 2012	3 348 023	4 088 063	3 912 535	3 016 103	27 199 976
Rezerva k 31. prosinci 2012	434 543	582 873	929 462	2 036 013	5 264 464
Rezerva k 31. prosinci 2012 z předcházejících let	-	-	-	-	86 735
Rezerva na náklady na zpracování škod	-	-	-	-	349 915
Celková výše rezerv na pojistná plnění					5 701 114

Změnu stavu hrubé výše technických rezerv lze analyzovat takto:

(tis.Kč)	1. ledna 2013	Tvorba	Použití	31. prosince 2013
Rezerva na nezasloužené pojistné	1 358 989	41 207	0	1 400 196
Rezerva pojistného životních pojištění	4 885 609	0	-89 581	4 796 028
Rezerva na pojistná plnění	5 701 114	756 949	0	6 458 063
Rezerva na prémie a slevy	93 745	0	-21 304	72 441
Rezerva na závazky Kanceláře	336 000	0	-65 600	270 400
Celkem	12 375 457	798 156	-176 485	12 997 128

(tis.Kč)	1. ledna 2012	Tvorba	Použití	31. prosince 2012
Rezerva na nezasloužené pojistné	1 473 499	0	-114 510	1 358 989
Rezerva pojistného životních pojištění	4 990 940	0	-105 331	4 885 609
Rezerva na pojistná plnění	5 453 652	247 463	0	5 701 114
Rezerva na prémie a slevy	68 544	25 201	0	93 745
Rezerva na závazky Kanceláře	449 000	0	-113 000	336 000
Celkem	12 435 634	272 664	-332 841	12 375 457

13. OSTATNÍ REZERVY

(tis. Kč)	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Rezerva na nevybranou dovolenou	13 388	12 197
Celkem	13 388	12 197

Změnu stavu ostatních rezerv lze analyzovat takto:

(tis.Kč)	Rezerva na daně	Rezerva na nevybranou dovolenou	Celkem
K 1. lednu 2012	0	10 350	10 350
Tvorba (bod 20)	175 000	176 060	351 060
Použití		-174 213	-174 213
Snížení o zaplacené zálohy na daň z příjmů	-122 507	0	-122 507
Přeúčtování rezervy na pohledávku/ závazek z přímých daní (+/-)	-52 493	0	-52 493
K 31. prosinci 2012	0	12 197	12 197
Tvorba	8 000	199 638	207 638
Použití		-198 447	-198 447
Snížení o zaplacené zálohy na daň z příjmů	-109 528	0	-109 528
Přeúčtování rezervy na pohledávku/ závazek z přímých daní (+/-)	101 528	0	101 528
K 31. prosinci 2013	0	13 388	13 388

14. VĚŘITELÉ

(tis. Kč)	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Závazky za pojistníky	729 275	705 644
Závazky za makléři a agenty	25 272	34 151
Závazky při operacích zajištění (bod 17.2.)	1 123 214	1 171 636
Ostatní závazky *	40 747	128 400
Věřitelé celkem	1 918 508	2 039 831

*Ostatní závazky k 31. prosinci 2013 zahrnují zejména závazky vůči finančním institucím a zaměstnancům ze závislé činnosti ve výši 32 800 tis. Kč

Veškeré závazky jsou krátkodobého charakteru.

Společnost neeviduje žádné závazky po splatnosti z pojistného na sociální zabezpečení, příspěvku na státní politiku zaměstnanosti, veřejného zdravotního pojištění a daňových nedoplatků.

Závazky nebyly zajištěny žádným majetkem Společnosti. Závazky se spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodě 21.

15. PŘECHODNÉ ÚČTY PASIV

(tis. Kč)	2013	2012
Časové rozlišení zajistitelské provize (bod 17)	11 645	6 959
Výnosy příštích období	0	0
Výdaje příštích období a výnosy příštích období	11 645	6 959
Sperativní provize	124 617	153 854
Provize	107 661	97 220
Ostatní dohadné položky	234 284	325 583
Celkem	478 207	583 616

*Ostatní dohadné položky obsahují k 31.12.2013 dohady zejména na nevyfakturované služby a zboží a vyúčtování energií ve výši 165 870 tis. Kč

16. TECHNICKÝ ÚČET NEŽIVOTNÍHO A ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

16.1. Neživotní pojištění

2013 (tis.Kč)	Předepsané hrubé pojistné	Zasloužené hrubé pojistné	Hrubé náklady na pojistná plnění	Hrubé provozní náklady
Úrazové pojištění	113 974	115 940	27 035	43 764
Pojištění nemoci	21 022	21 405	14 277	3 875
Pojištění škod na dopravních prostředcích kromě drážních vozidel	934 418	896 312	599 385	285 222
Pojištění přepravovaných věcí	53 205	52 920	-22 210	18 939
Pojištění škod na majetku způsobených požárem a živelnými událostmi	523 677	531 649	743 622	143 681
Pojištění ostatních škod na majetku	1 254 860	1 256 040	1 217 857	364 813
Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel	1 411 392	1 389 847	681 194	457 274
Ostatní pojištění odpovědnosti za škodu	588 201	579 462	284 658	173 480
Pojištění úvěru	26 229	27 469	548	13 879
Pojištění záruky (kauce)	46 310	44 154	6 806	10 402
Cestovní pojištění	132 957	133 216	47 171	25 982
Pojištění úvěru	5 106 245	5 048 414	3 600 343	1 541 311

2012 (tis.Kč)	Předepsané hrubé pojistné	Zasloužené hrubé pojistné	Hrubé náklady na pojistná plnění	Hrubé provozní náklady
Úrazové pojištění	125 749	128 043	28 110	48 867
Pojištění nemoci	23 136	23 420	14 265	5 584
Pojištění škod na dopravních prostředcích kromě drážních vozidel	911 396	918 693	571 260	298 673
Pojištění přepravovaných věcí	47 142	46 270	60 461	16 391
Pojištění škod na majetku způsobených požárem a živelnými událostmi	597 422	659 077	222 475	142 838
Pojištění ostatních škod na majetku	1 306 694	1 305 278	609 856	410 472
Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel	1 510 491	1 552 039	871 790	461 761
Ostatní pojištění odpovědnosti za škodu	561 641	554 728	307 313	161 985
Pojištění úvěru	26 563	27 025	717	18 257
Pojištění záruky (kauce)	39 887	41 106	3 524	6 357
Cestovní pojištění	142 778	143 890	60 713	44 955
Pojištění úvěru	5 292 899	5 399 569	2 750 484	1 616 140

Předepsané hrubé pojistné v roce 2013 zahrnuje zajistné z aktivního zajištění ve výši 171 428 tis. Kč (2012: 316 501 tis. Kč) (bod 17).

16.2. Životní pojištění

(tis. Kč)	2013	2012
Individuální pojistné	2 958 974	2 782 532
Pojistné kolektivního pojištění	32 452	29 979
Celkem	2 991 426	2 812 511
Běžné pojistné	2 777 424	2 640 843
Jednorázové pojistné	214 002	171 668
Celkem	2 991 426	2 812 511
Pojistné ze smluv bez podílu na ziscích	424 300	419 543
Pojistné ze smluv s podílem na finančních ziscích	507 189	564 550
Pojistné ze smluv, u nichž je nositelem investičního rizika pojistník	2 059 937	1 828 418
Celkem	2 991 426	2 812 511
Hrubá výše předepsaného pojistného	2 991 420	2 812 497
Vstupní a upomínací platby	6	14
Celkem	2 991 426	2 812 511

16.3. Geografické členění hrubého předepsaného pojistného

Veškeré předepsané pojistné na životní a neživotní pojištění plyne ze smluv uzavřených na území České republiky.

17. AKTIVNÍ A PASIVNÍ ZAJIŠTĚNÍ

Nejvýznamnější zajišťovatelé, které Společnost využívá, jsou:

- GP Reinsurance EAD, Bulharsko
- Assicurazioni Generali S.p.A.
- Zurich Ins. Co. – Švýcarsko
- Generali Versicherung Vienna
- Mitsui

Přibližně 80 % obchodu (měřeno objemem zajištění v roce 2013) je realizováno s GP Reinsurance EAD.

17.1. Aktivní zajištění

(tis. Kč)	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Pohledávky z operací zajištění	13 644	23 958
Technické rezervy vztahující se k aktivnímu zajištění (bod 12)	-239 155	-119 311
Závazky z operací zajištění	-4 447	-19 543
Časové rozlišení provizí	3 288	3 136
Saldo aktivního zajištění	-226 670	-111 760

17.1. Aktivní zajištění (pokračování)

(tis. Kč)	2013	2012
Zajistné	171 428	316 501
Podíl zajišťovatelů na nákladech na pojistná plnění	-92 106	-173 268
Podíl zajišťovatelů na změně stavu technických rezerv	-122 766	22 316
Pojistné prémie a slevy	-1 594	-8 464
Provize ze zajištění	-34 703	-49 925
Podíl zajišťovatelů na tvorbě a použití rezerv	-3 936	1 773
Časové rozlišení provizí	152	215
Výsledek aktivního zajištění	-83 525	109 148

17.2. Pasivní zajištění

(tis. Kč)	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Pohledávky ze zajištění (bod 8)	522 111	410 643
Podíl zajišťovatelů na rezervě na nezasloužené pojistné (bod 12)	621 855	583 208
Podíl zajišťovatelů na rezervě na pojistná plnění (bod 12)	2 810 588	2 266 885
Podíl zajišťovatelů na rezervě na prémie a slevy	0	376
Časové rozlišení provizí ze zajištění (bod 15)	-11 645	-6 959
Depozita při pasivním zajištění	-614 911	-612 976
Dohadné účty aktivní a pasivní	-2 524	-62 497
Závazky ze zajištění (bod 14)	-1 123 214	-1 171 636
Saldo pasivního zajištění	2 202 260	1 407 044

(tis. Kč)	2013	2012
Neživotní pojištění		
Předepsané hrubé pojistné postoupené zajišťovatelům	-2 625 372	-2 697 485
Podíl zajišťovatelů na nákladech na pojistná plnění	1 482 337	1 007 640
Podíl zajišťovatelů na změně stavu rezervy na nezasloužené pojistné	38 090	-60 326
Podíl zajišťovatelů na změně stavu rezervy na pojistná plnění	534 431	140 025
Pojistné prémie a slevy	3 101	2 138
Provize ze zajištění	559 486	568 738
Časové rozlišení provizí	-4 686	4 823
Depozitní úroky	-11 866	-17 280
Ostatní technické náklady	2 200	0
Výsledek pasivního zajištění (neživotní pojištění)	-22 279	-1 051 727

17.2. Pasivní zajištění (pokračování)

(tis. Kč)	2013	2012
Životní pojištění		
Předepsané hrubé pojistné postoupené zajišťovatelům	-108 088	-116 358
Podíl zajišťovatelů na nákladech na pojistná plnění	1 909	1 821
Podíl zajišťovatelů na změně stavu rezervy na nezasloužené pojistné	557	81
Podíl zajišťovatelů na změně stavu rezervy na pojistná plnění	9 272	44
Provize ze zajištění	25 024	29 907
Depozitní úroky	-900	-1 010
Výsledek pasivního zajištění (životní pojištění)	-72 226	-85 515

18. POŘIZOVACÍ NÁKLADY NA POJISTNÉ SMLOUVY A SPRÁVNÍ REŽIE

18.1. Pořizovací náklady na pojistné smlouvy

Celková výše pořizovacích nákladů na pojistné smlouvy zaúčtovaných v rámci přímého pojištění, zejména provize při získávání a obnovování se člení následovně:

	2013			2012		
(tis.Kč)	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Celkem	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Celkem
Přímé provize	756 760	889 915	1 646 675	682 947	687 644	1 370 591
Interní pořizovací náklady	294 404	190 455	484 859	352 802	237 731	590 533
Mezisoučet	1 051 164	1 080 370	2 131 534	1 035 749	925 375	1 961 124
Změna odložených pořizovacích nákladů	-3 036	28 586	25 550	36 405	47 975	84 380
Celkové pořizovací náklady	1 048 128	1 108 956	2 157 084	1 072 154	973 350	2 045 504

18.2. Správní režie

(tis. Kč)	2013	2012
Správní režie - neživotní pojištění	493 183	543 986
Správní režie - životní pojištění	126 517	97 700
Správní režie celkem	619 700	641 686

Správní režii lze analyzovat následovně:

(tis. Kč)	2013	2012
Osobní náklady	474 252	484 960
Odpisy dlouhodobého majetku	70 031	83 344
Ostatní správní náklady	508 091	538 521
Ostatní náklady	52 185	125 394
Mezisoučet	1 104 559	1 232 219
Část správní režie zahrnutá v interních pořizovacích nákladech	-484 859	-590 533
Správní režie celkem	619 700	641 686

18.3. Osobní náklady

Osobní náklady lze analyzovat následujícím způsobem:

(tis. Kč)	2013	2012
Mzdy a odměny členům představenstva	20 239	31 111
Mzdy a odměny ostatním členům vedení	44 146	50 456
Ostatní mzdy, osobní náklady a odměny zaměstnanců	271 184	255 957
Sociální náklady a zdravotní pojištění	111 179	111 913
Ostatní	27 504	35 523
Osobní náklady celkem	474 252	484 960

	2013	2012
Počet zaměstnanců		
Průměrný počet zaměstnanců	700	701
Průměrný počet členů představenstva	4	3
Průměrný počet ostatních členů vedení	34	37
Průměrný počet členů dozorčí rady	3	2
Počet zaměstnanců celkem	741	743

Vedoucím zaměstnancům a členům představenstva a dozorčí rady Společnosti jsou k dispozici služební vozidla v celkové pořizovací ceně 8 955 tis. Kč. Společnost neevidovala k 31. prosinci 2013 žádné půjčky či ostatní pohledávky vůči členům představenstva, členům dozorčí rady a vedení Společnosti.

18.4. Ostatní správní náklady

(tis. Kč)	2013	2012
Nájemné	94 380	99 666
Kancelářské potřeby, výpočetní technika	191 006	195 683
Cestovné	19 131	16 938
Reklama, reprezentace	94 145	136 987
Ostatní - podnikové náklady, nábor, vzdělávání	109 429	89 247
Ostatní správní náklady celkem	508 091	538 521

19. OSTATNÍ NÁKLADY A VÝNOSY

19.1. Ostatní náklady

(tis. Kč)	2013	2012
Ostatní technické náklady – neživotní pojištění	455 473	497 071
Ostatní technické náklady – životní pojištění	52 223	52 885
Ostatní náklady – netechnický účet	231 297	232 419
Ostatní náklady celkem	738 993	782 375

Podíl zajišťovatelů k 31. prosinci 2013 na účtu Ostatní technické náklady k neživotnímu pojištění činí 3,1 %, k životnímu pojištění 1,7 % (v 2012 to bylo 3,4 % k neživotnímu a 1,9 % k životnímu pojištění).

Ostatní náklady lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	2013	2012
Tvorba opravných položek k pohledávkám (bod 8)	481 063	508 758
Tvorba ostatních rezerv (bod 13)	199 638	176 061
Kurzové ztráty	6 378	4 501
Náklady na odměny auditorské společnosti	6 272	6 021
Ostatní	45 642	87 034
Ostatní náklady celkem	738 993	782 375

19.2. Ostatní výnosy

(tis. Kč)	2013	2012
Ostatní technické výnosy – neživotní pojištění	478 879	461 517
Ostatní technické výnosy – životní pojištění	56 817	60 690
Ostatní výnosy – netechnický účet	222 190	220 822
Ostatní výnosy celkem	757 886	743 029

Ostatní výnosy lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	2013	2012
Použití opravných položek k pohledávkám (bod 8)	12 555	19 955
Rozpuštění opravných položek k pohledávkám (bod 8)	496 169	446 591
Použití ostatních rezerv (bod 13)	198 447	174 213
Kurzové zisky	7 528	5 285
Ostatní	43 187	96 985
Ostatní výnosy celkem	757 886	743 029

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daňový náklad zahrnuje:

(tis. Kč)	2013	2012
Splatný daňový náklad	18 307	183 545
Úprava daňového nákladu minulého období	- 15 666	-947
Odložený daňový výnos / náklad	- 36 808	1 444
Daňový náklad celkem	- 34 167	184 042

Splatná daň byla vypočítána následovně:

(tis. Kč)	2013	2012
Ztráta / zisk před zdaněním	- 77 620	832 813
Výnosy nepodléhající zdanění	- 754 128	-726 185
Daňově neuznatelné náklady	639 639	731 523
Úprava na čistý daňový základ	0	-20 369
Daňový základ	- 192 109	817 782
Splatná daň z příjmů ve výši 19 %	0	155 379
Ostatní	8 000	19 621
Daň z příjmů	8 000	175 000
Vytvořená rezerva na daň z příjmů (bod 13)	8 000	175 000
Snížení o zaplacené zálohy (bod 13)	- 109 528	-122 507
Čistá pohledávka / závazek z titulu daně z příjmu (+/-)	101 528	-52 493
Rezerva na daň z příjmů k 31. prosinci (bod 13)	0	0

Odloženou daňovou pohledávku (+) / závazek (-) lze analyzovat následovně:

(tis. Kč)	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Odložený daňový závazek		
Budovy	-38 334	-34 457
Odložený daňový závazek celkem	-38 334	-34 457
Odložená daňová pohledávka		
Daňová ztráta	36 501	0
Opravné položky a rezervy	17 181	12 998
Oceňovací rozdíly ve vlastním kapitálu (bod 11)	6 954	4 896
Odložená daňová pohledávka celkem	60 636	17 894
Čistá odložená daňová pohledávka/ závazek (+/-)	22 302	-16 563

Změnu čisté odložené daňové pohledávky/ závazku lze analyzovat následovně:

(tis. Kč)	2013	2012
Čistá odložená daňová pohledávka/závazek (+/-) k 1. lednu	- 16 563	-16 053
Odložený daňový náklad ze změny předchozích rozdílů	38 865	-510
Čistá odložená daňová pohledávka/závazek (+/-) k 31. prosinci	22 302	-16 563

21. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Kromě transakcí zveřejněných v bodě 11 se Společnost podílela na těchto transakcích se spřízněnými stranami:

(tis. Kč)	2013	2012
Výnosy		
Přímé hrubé předepsané pojistné / přijaté zajištění	71 029	91 627
Přijaté provize od zajišťovatelů	482 106	523 925
Podíl zajišťovatele na pojistném plnění / pasivní zajištění	1 632 829	1 070 108
Úrokové výnosy	247	492
Ostatní provozní výnosy a služby (čistá hodnota)	19 221	44 045
Výnosy celkem	2 205 432	1 730 197
Náklady		
Hrubé postoupené pojistné / postoupené zajištění	-2 117 058	-2 270 999
Podíl zajišťovatele na pojistném plnění / aktivní zajištění	-73 990	-29 828
Provizní náklady vzniklé v souvislosti s uzavíráním pojistných smluv/ Postoupené provize zajišťovatelům	-21 894	-64 953
Asistenční služba	-800	-32 007
Nájemné	-15 181	-8 992
Ostatní provozní náklady a služby (čistá hodnota)	-168 073	-240 166
Náklady celkem	2 396 996	-2 646 945

Tyto transakce byly realizovány v cenách zahrnujících náklady poskytovatele a přiměřenou marži.

Společnost vykazovala tyto pohledávky a závazky se spřízněnými stranami:

(tis. Kč)	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Pohledávky		
Pohledávky ze zajištění	427 098	355 213
Jiné pohledávky	33 532	81 855
Poskytnuté půjčky a úvěry	0	20 492
Pohledávky celkem	460 630	457 560
Závazky		
Závazky ze zajištění	1 018 245	1 025 015
Jiné závazky	2 472	1 498
Závazky celkem	1 020 717	1 026 513

Úvěry poskytnuté a přijaté jsou úročeny tržními úrokovými sazbami. Ostatní pohledávky a závazky vůči spřízněným stranám vznikly za srovnatelných podmínek a úrokových sazeb jako s jinými klienty.

22. SMLUVNÍ ZÁVAZKY A POHLEDÁVKY

22.1. Český jaderný pool

Společnost je členem Českého jaderného poolu a na základě Dohody pojistitelů účastných na pojištění rizik z provozu jaderných zařízení o solidární odpovědnosti se zavázala, že v případě neschopnosti jednoho nebo několika členů splnit svůj závazek vyplývající ze Smlouvy o spolupráci při pojištění odpovědnosti z provozu jaderných zařízení a majetkových škod na jaderných zařízeních převezme nepokrytou část tohoto závazku solidárně v poměru svého čistého vlastního vrubu využitého pro danou smlouvu. Celková výše potenciálního závazku Společnosti včetně solidární odpovědnosti je smluvně limitována ve výši dvojnásobku jejího čistého vlastního vrubu pro daný druh pojištěného rizika.

Upsané čisté vruby lze analyzovat následovně:

(tis. Kč)	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Odpovědnost za škodu	51 800	51 800
Škody způsobené požárem, bleskem, výbuchem, při letecké přepravě („Flexa“) a přerušení provozu	102 000	102 000
Dopravní rizika	19 200	19 200
Technické pojištění a přerušení provozu	44 400	44 400
Upsané čisté vruby celkem	217 400	217 400

22.2. Česká kancelář pojistitelů

Jako člen Kanceláře se Společnost zavázala dle § 18 odst. 6 zákona o pojištění odpovědnosti z provozu vozidla ručit za závazky Kanceláře. Za tímto účelem společnost přispívá do garančního fondu a tvoří příslušnou rezervu (bod 12). Výše příspěvků a jiné technické rezervy je stanovena na základě výpočtu Kanceláře.

V případě, že by některý člen Kanceláře nebyl schopen plnit své závazky vyplývající z povinné smluvní odpovědnosti z důvodů nesolventnosti, může Společnosti vzniknout povinnost vložit do garančního fondu dodatečné příspěvky.

22.3. Pohledávka za developerskou společností

Dne 21. prosince 2006 uzavřela Společnost smlouvu, podle které se zavázala zakoupit účetní jednotku zvláštního určení ("JZU", "special purpose entity") za 22,2 mil. EUR od nespřízněné osoby. Společnost v roce 2007 zaplatila zálohu 5 mil. EUR, která je vykázána v ostatních pohledávkách (bod 8). JZU vlastnila developerská společnost, která budovala pro Společnost administrativní budovu. Společnost se zavázala zakoupit JZU až po dokončení stavby a obdržení kolaudačního rozhodnutí. K zajištění její pohledávky bylo zřízeno zástavní právo na pozemcích JZU. K dokončení stavby v plánovaném termínu nedošlo. Přestože developer v říjnu 2010 uhradil část úroků (0,5 mil. EUR) a následně poskytl další zajištění pohledávky, Společnost monitorovala zhoršenou finanční situaci developerské společnosti a rozhodla se vytvořit oprávkou k pohledávce za developerskou společností v plné výši. V květnu 2011 byl Městským soudem v Praze zjištěn úpadek a zahájeno insolvenční řízení s developerskou společností. V srpnu 2013 došlo k zahájení samostatného insolvenčního řízení vůči JZU.

22.4. Potenciální závazky

K datu sestavení této účetní závěrky nebyly vedení Společnosti známy žádné významné přísliby a potencionální budoucí závazky mimo těch, které jsou zachycené v účetní závěrce Společnosti.

23. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2013.

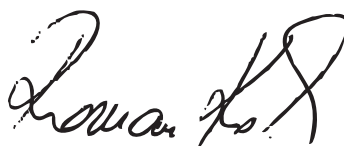
Schválení

Účetní závěrka byla schválena představenstvem a byla z jeho pověření podepsána.

3. února 2014



Ing. Štefan Tillinger
předseda představenstva



Mgr. Roman Koch
člen představenstva

Notes to financial statements

for the year ended 31 December 2013

1. GENERAL INFORMATION

Generali Pojišťovna a.s. ("the Company") was incorporated on 1 January 1995. Its registered address is located at Bělehradská 132, 120 84 Prague 2.

The Company was founded by Generali Holding Vienna AG.

The Company is engaged in life and non-life insurance and related business and claim handling.

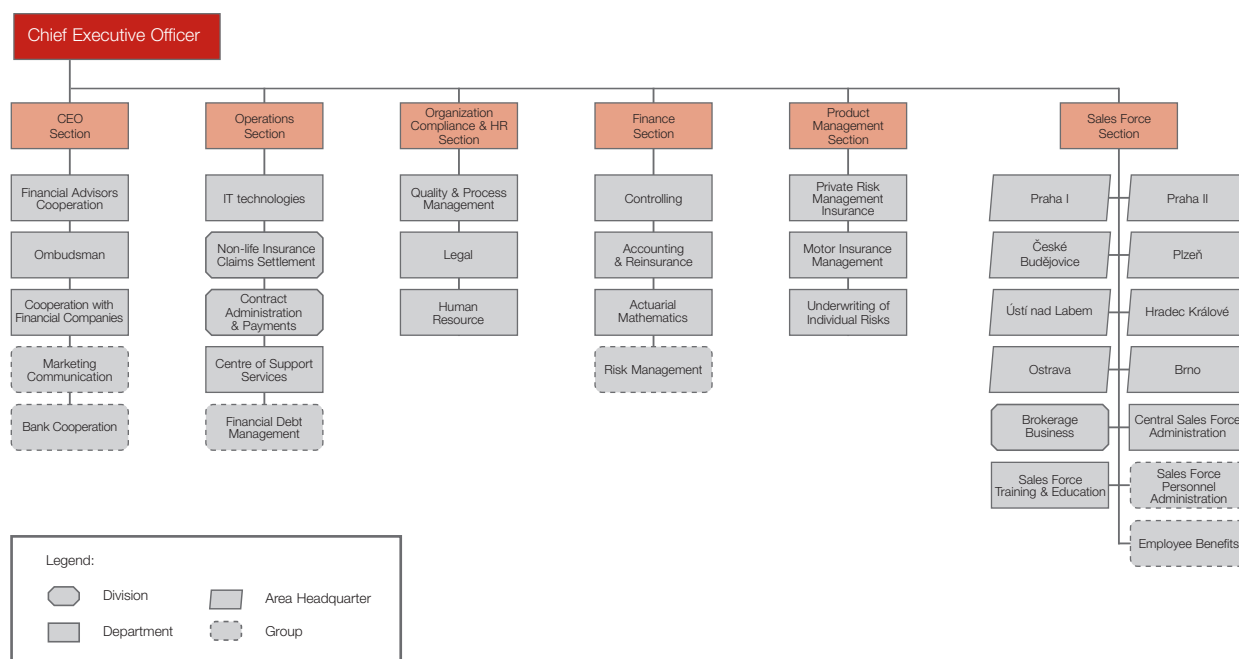
The Company was granted an insurance license on 26 October 1994 and the Company's business activities are as follows:

- life insurance;
- personal accident insurance;
- car insurance;
- third party liability car insurance;
- transport insurance;

- fire insurance and other property insurance;
- liability insurance;
- industry and entrepreneur insurance;
- travel insurance;
- nuclear risk insurance;
- other.

The sole shareholder of the Company is Generali PPF Holding B.V., Diemerhof 32, Diemen, 1112 XN, the Kingdom of the Netherlands. Since 2008, Generali pojišťovna has been included in the Generali Group, respectively Generali PPF Holding, B. V. Its ultimate controlling person is Assicurazioni Generali S.p.A with its registered address in Italy, which since 28 March 2013 has a 76% interest in the voting rights associated with the shares of Generali PPF Holding B.V. as of 17 January 2008 (24% voting rights holds PPF Group N.V.). Until the March 2013, Assicurazioni Generali S.p.A controlled 51% interest and Generali PPF Holding, B. V. controlled a 49% interest.

The organizational structure of the Company is included below:



2. ACCOUNTING POLICIES

2.1. Basis of preparation

The Company's financial statements have been prepared under the historical cost convention as modified by the revaluation of financial investments (including financial derivatives) to fair values and by determination of technical reserves (as defined by the Act on Insurance) and are set up in accordance with the Act No. 563/1991 Coll. on Accounting, the decree No. 502/2022 Coll. Of the Ministry of Finance of the Czech Republic and Czech accounting standards for insurance companies.

The amounts disclosed in the financial statements and notes are rounded to thousands of Czech Crowns (CZK thousand) unless otherwise stated and are not consolidated. The Company does not prepare consolidated financial statements, the information from the Company's standalone financial statements are included in the consolidated financial statements of Generali PPF Holding B.V., Diemerhof 32, Diemen, 1112 XN, the Kingdom of the Netherlands and Assicurazioni Generali S.p.A. with its registered address in Italy.

Explanation Added for Translation into English

These financial statements are presented on the basis of accounting principles and standards generally accepted in the Czech Republic. Certain accounting practices applied by the Company that conform with generally accepted accounting principles and standards in the Czech Republic may not conform with generally accepted accounting principles in other countries.

2.2. Financial placements (investments)

The Company classifies the following items as financial placements:

- Land and buildings;
- Financial investments in subsidiaries and associates;
- Investments in securities (other than investments in subsidiaries and associates and debt securities issued by subsidiaries and associates);
- Other loans;
- Deposits with financial institutions;
- Unit-linked financial investments (Note 2.3);
- Derivatives held for trading (Note 2.4).

2.2.1. Land and buildings

Land and buildings are classified as financial investments and are initially recognized at cost. As at the balance sheet date, they are measured at fair value based upon expert valuation, which is updated at least every five years. Fair value represents the

price at which the land and buildings could be sold under normal circumstances in a competitive market. Changes in the fair value are recognized in equity net of tax effect and are transferred to the income statement as at the date of disposal of land and buildings. As at each balance sheet date, the Company assesses whether there is any indication that the land and buildings may be impaired. If any such indication exists, the Company estimates the recoverable amount using an updated expert valuation and adjusts the fair value of the land and buildings. Impairment adjustment is recognized in the Income statement.

2.2.2. Financial investments in subsidiaries and associates

This includes investments in equity or debt securities issued by and loans or other amounts due from subsidiaries and associates.

A subsidiary is an enterprise that is controlled by the Company, which means that the Company has the power to govern the financial and operating policies so as to obtain benefits from its activities.

An associate is an enterprise where the Company has significant influence, which is the power to participate in the financial and operating policy decisions, but not control.

The shares in subsidiaries or associates are stated at fair value as at the balance sheet date. If the undertaking's shares are publicly traded, the investment is stated at the market value; however, in the case that shares are not publicly traded, the fair value is estimated based on the equity method as at the balance sheet date. The difference between the fair value or the equity value and original cost are recognized in equity.

Loans granted to subsidiaries or associates and other long-term receivables are stated at fair value as at the balance sheet date. Changes in the fair value are recognized in equity.

2.2.3. Investments in securities (other than investments in subsidiaries and associates)

Securities are valued at acquisition at cost. The cost of securities also includes direct costs related to the acquisition (e.g. fees and commissions paid to brokers, consultants or a stock exchange). Securities transactions are recognized on the settlement date. All securities are stated at fair value as at the balance sheet date. The fair value of a security is determined as the market bid prices quoted by a relevant stock exchange or other active public market. In other cases the fair value is estimated by:

- the share on the investee's equity for equities;

- the risk-adjusted net present value for debt securities and notes;
- the share on net present value of assets in the case of mutual funds and similar financial instruments.

The Company uses only observable market data in its models used to determine the fair value of securities. The valuation models reflect current market conditions as at the measurement date which may not be representative of market conditions either before or after the measurement date. As at the balance sheet date, management has reviewed its models to ensure that they appropriately reflect current market conditions, including the relative liquidity of the market and credit spreads.

Shares, other variable income securities and other interests include mainly shares, mutual fund units and other securities with variable income not included in investments in subsidiaries and associates. Changes in the fair value of shares and other variable income securities are recognized in the income statement.

The Company classifies bonds and other debt securities as debt securities at fair value through profit or loss and available-for-sale debt securities.

Debt securities at fair value through profit or loss

These securities have two subcategories: held-for-trading and those designated at fair value through profit or loss at inception.

Securities are classified as held-for-trading if they are acquired or incurred principally for the purpose of selling or repurchasing in the near term or if they are part of a portfolio of identified financial instruments that are managed together and for which there is evidence of a recent actual pattern of short-term profit-taking. Any debt security that is a financial asset can be designated at fair value through profit or loss at inception except for participation interests that are not publicly traded and the fair value of which cannot be reliably measured and securities issued by the Company.

Securities at fair value through profit or loss are initially recognized at cost, which includes expenses incurred in connection with their acquisition, and they are subsequently measured at fair value. All related gains and losses and interest income are recognized as income and expenses from financial investments. Spot purchases and sales are recognized on a settlement date basis. Forward trades are treated as derivatives.

Available-for-sale debt securities

Bonds and other debt securities available for sale are neither debt securities at fair value through profit or loss nor debt securities held to maturity. They comprise mainly debt securities that are held for liquidity management and ensure the ordinary

or financial income in case of their realization. Changes in the fair value are recognized in the income statement.

2.2.4. Other loans

Other loans are stated at fair value as at the balance sheet date. Changes in the fair value are recognized in the income statement.

2.2.5. Deposits with financial institutions

Deposits with financial institutions are stated at fair value as at the balance sheet date, which usually approximates the amortized cost. Changes in the fair value are recognized in the income statement.

2.3. Unit-linked financial investments

Financial investments, where investment risk is borne by policyholders, determine the corresponding value of unit-linked technical reserves. The value of financial investments and linked technical reserves is determined by the fair value of the underlying assets in accordance with the insurance contracts (see Note 2.8.6). Changes in the fair value are recognized in the income statement.

2.4. Derivative financial instruments and hedging

Derivative financial instruments including foreign exchange contracts, interest rate futures, forward rate agreements, currency and interest rate swaps, currency and interest rate options and other derivative financial instruments are initially recognized on balance sheet at cost and are subsequently premeasured at their fair value.

Fair values are obtained from quoted market bid prices, discounted cash-flow models and options pricing models using only observable market data as appropriate. The valuation models reflect current market conditions as at the measurement date which may not be representative of market conditions either before or after the measurement date. As at the balance sheet date, management has reviewed its models to ensure that they appropriately reflect current market conditions, including the relative liquidity of the market and credit spreads.

The valuation models reflect current market conditions as at the measurement date which may not be representative of market conditions either before or after the measurement date. As at the balance sheet date, management has reviewed its models to ensure that they appropriately reflect current market conditions, including the relative liquidity of the market and credit spreads.

All derivatives are presented in the item 'other financial investments'.

The derivatives embedded in other financial instruments are treated as separate derivatives when their risks and characteristics are not closely related to those of the host contract and the host contract is not carried at fair value.

Changes in the fair value of derivatives held for trading are included within the revaluation gains/ losses on investments in the income statement.

2.5. Tangible and intangible fixed assets

Tangible and intangible fixed assets other than land and buildings are initially recorded at cost, which includes costs incurred in bringing the assets to their present location and condition, less depreciation and amortization in case of depreciable tangible and amortizable intangible fixed assets, respectively.

Fixed assets other than land and buildings are depreciated/ amortized by applying the straight-line basis over their estimated useful lives. Tangible fixed assets with a unit cost between CZK 3,000 and CZK 40,000 are depreciated over the period of two years applying the straight-line method; and tangible fixed assets with a unit cost less than CZK 3,000 are expensed upon acquisition. Long-term intangible fixed assets with a unit cost less than CZK 60,000 are expensed upon consumption.

The annual depreciation and amortization rates used are as follows:

Tangible and intangible fixed assets	Period
Software	4
Other intangible fixed assets	1,5
Hardware	4
Equipment	2–8
Advertisement	2
Furniture and fittings	2–6
Motor vehicles	5

Where the carrying amount of a tangible or intangible fixed asset exceeds its estimated recoverable amount, an allowance is established.

Repairs and maintenance expenditures are charged to expense as incurred. Improvement expenditures exceeding CZK 40,000 (CZK 60,000 for intangible assets) per item incurred within a one-year period are capitalized.

2.6. Receivables

The insurance premium receivable and other receivables are recorded at their nominal value adjusted by appropriate allowances for overdue receivables.

The creation/ release of allowances for overdue receivables relating to the insurance business is recorded within Other technical expenses/ income. Gross written premium is not affected by the creation/ release of such allowances, nor in the event that receivables are written off.

The creation/ release of allowances against overdue receivables not directly relating to the insurance business is recorded within Other expenses/ income.

2.7. Foreign currencies

Transactions denominated in a foreign currency are translated and recorded at the rate of exchange ruling as at the transaction date.

Financial assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated to Czech Crowns at the exchange rate published by the Czech National Bank ("CNB") effective as at the balance sheet date.

With the exception of foreign exchange differences related to assets and liabilities stated at their fair values or equity as at the balance sheet date, all other realized and unrealized foreign exchange gains and losses are recognized in the income statement.

Foreign exchange differences related to assets and liabilities stated at their fair values or equity value as at the balance sheet date are included in fair values and are therefore not recognized separately.

2.8. Technical reserves

The technical reserve accounts comprise amounts of assumed obligations resulting from insurance contracts in force with the aim of providing coverage for obligations resulting from those insurance contracts. Technical reserves are determined in compliance with the Czech legislation for insurance companies and as described below.

Liability adequacy test is calculated in line with methodology and the expert recommendations of the Czech Actuary Society. For discounting purposes, an interest rate curve is used according to the actual recommendations of the Czech Actuary Society.

The Company has established the following insurance technical reserves:

2.8.1. Unearned premium reserve

The provision for unearned premiums is created as the

aggregate sum of the premiums written that relate to future accounting periods. It is determined as the sum of the provisions calculated according to individual insurance policies using the 'pro rata temporis' method.

2.8.2. Life assurance reserve

The size of the life assurance premium provision is the aggregate sum of the provisions calculated for the individual life assurance policies. The life assurance premium provision represents the amount of the Company's future liabilities calculated by actuarial methods, including the profit shares already allocated and credited and provisions for expenses related to the administration of policies, after deducting the value of future premium. Statistical data and interest rates used in the calculation are the same as those used to calculate the premium rate.

As a result of using the 'zillmerising' method, the acquisition costs related to life assurance policies are deferred. These costs are calculated by actuarial methods and included in the life assurance provision. The provision is adjusted for temporarily negative balances, which are capitalized and posted as deferred costs. As for this capitalization, the Company observes the principle of prudence and provides for the risk of premature termination of the insurance policy.

2.8.3. Reserve for claims

The reserve for claims is not discounted to reflect the time value of money and covers the following:

- insurance claims incurred and reported in the accounting period but not yet settled (RBNS);
- insurance claims incurred in the accounting period but not yet reported (IBNR).

The amount of RBNS reserve aggregates the claims received.

The residual value of IBNR reserve is an estimate using insurance-mathematical and statistical methods.

A reserve is also established for all expected expenses connected with the settlement of claims.

Litigated claims are included in the RBNS reserve in the full litigated amount, including related accrued interest and other fees. The claimed amount may be limited by the insurance amount stated in the insurance contract.

2.8.4. Reserve for bonuses and discounts

A reserve for bonuses and discounts for life and non-life insurance is created in accordance with the general insurance terms.

2.8.5. Premium deficiency reserve

This reserve is created to cover deficiencies between current or expected income from the assets of the Company and guaranteed return (technical interest rate) on insurance liabilities. The need to create a reserve is being monitored annually; however, in recent times there has been no need to create a reserve.

2.8.6. Unit-linked reserve where investment risk is borne by policyholders

The reserve created for investment life insurance is determined as the sum of liabilities towards the insured in the amount of their shares in unit-link following from individual life contracts, based on conditions included with insurance contracts.

2.8.7. Reserve for liabilities of Czech Bureau of Insurers

This reserve represents an additional motor third party liability ("MTPL") provision created by the Company to cover a proportion of the liabilities of the Czech Bureau of Insurers ("the Bureau") that is used especially to cover deficiency of assets to cover the liabilities of the Bureau and for contributions to the guarantee fund of the Bureau. The reserve is created based on information known as at the balance sheet date. The provision changes proportionally based upon the Company's share of the MTPL market and further based on the estimated deficit of the Bureau.

2.9. Deferred acquisition costs related to insurance contracts

Acquisition costs include all direct and indirect costs arising from the conclusion of insurance contracts or the renewal of existing policies. They also include costs incurred during the financial year in respect of policies that are expected to yield revenues in subsequent periods.

Non-life insurance acquisition costs are recorded as assets and are deferred in the same ratio as written premium. The commissions to intermediaries and other variable costs relating directly to the concluding of insurance contracts are deferred.

The Company regularly assesses the potential decrease in the fair value of deferred acquisition costs. Where the carrying amount of deferred acquisition costs is greater than the estimated recoverable amount, the carrying value is adjusted to the recoverable amount through the income statement.

Acquisition costs for life insurance policies are spread via the zillmerisation of life premium reserves. Any resulting temporary negative balance of the reserve for an individual policy is not

netted from the reserve but, to the extent that it is recoverable, is recognized within deferred acquisition costs.

Acquisition costs for risk life insurance policies like Benefit are deferred linearly for two years.

Acquisition costs for unit-linked insurance contracts are not deferred.

2.10. Gross written premium

Gross written premium includes all amounts due during the accounting period as defined by an insurance contract, irrespective of whether these amounts refer entirely or partially to a future accounting period and whether or not the insurance contract relates to the transference of significant insurance risk from the policyholder to the Company by the Company's agreeing to compensate the policyholder if a specified uncertain future event adversely affects the policyholder. Gross written premium includes also admission fees and similar fees.

2.11. Claims expenses

Gross claims expenses are recognized when an insured loss occurs and after the claim settlement amount is assessed. These costs also include the Company's costs related to handling claims arising from insured events. Gross claims expenses are reduced by recourse claims and other claims of the Company.

2.12. Allocation of technical and non-technical expenses and revenues

Expenses incurred and revenues generated are shown separately, depending on whether or not they directly relate to the insurance business.

All expenses and revenues directly relating to the insurance business are reflected in the technical account. The non-technical account comprises all other expenses and revenues. The allocation of indirect expenses to administration overheads or other technical expenses is based on an internal allocation scheme.

2.13. Staff costs, pensions and social fund

Staff costs are included in Administrative expense and they also include board emoluments.

The Company makes contributions on behalf of its employees to a defined contribution pension plan and capital life insurance scheme. Contributions paid by the Company are accounted for directly as an expense.

Regular contributions are made to the State to fund the national pension plan.

2.14. Other provisions

The Company recognizes provisions relating to probable future obligations or expenditures, when the purpose of the obligations or expenditures is known but the precise amount, or the time when the obligation or expenditure will crystallize, is not known. However, provisions are not created for future operating expenditures or for expenditures directly related to future revenue transactions.

2.15. Inwards and outwards reinsurance

Inwards reinsurance

Inwards reinsurance contracts are treated the same way as insurance contracts.

Outwards reinsurance

Reinsurance assets resulting from the portion of the carrying value of technical reserves covered by existing reinsurance contracts are netted from the gross value of the technical reserves.

Receivables from and payables due to reinsurers are measured at cost and are translated at the relevant foreign exchange rate stated by the Czech National Bank as at the balance sheet date.

Changes in reinsurance assets, reinsurers' share in claims, reinsurance commissions and premiums ceded to reinsurers are presented separately on the face of the income statement along with the corresponding gross amounts. Reinsurance commissions are deferred in the same way as premiums ceded to reinsurers.

The Company regularly assesses its reinsurance assets representing the reinsurers' share of technical reserves and reinsurance receivables for impairment. Where the carrying amount of such assets is greater than the estimated recoverable amount, the carrying value is adjusted to the recoverable amount through the income statement.

2.16. Deferred taxation

Deferred tax is recognized on all temporary differences between the carrying amount of an asset or liability in the balance sheet and its tax base using the liability method.

A deferred tax asset is recognized to the extent that it is

probable that future taxable profit will be available against which this asset can be utilized.

The approved tax rate for the period in which the Company expects to utilize the asset is used for the deferred taxation calculation.

Deferred tax resulting from valuation differences recorded in equity is also taken to equity.

2.17. Related party transactions

The Company's related parties are considered to be the following::

- the sole shareholder of the Company, and companies where this shareholder has controlling or significant influence;
- members of the Company's or parent company's statutory and supervisory bodies and management and parties close to such members, including entities in which they have a controlling or significant influence;
- subsidiaries.

Material transactions, outstanding balances and pricing policies with related parties are disclosed in Notes 21.

2.18. Subsequent events

The effects of events, which occurred between the balance sheet date and the date of preparation of the financial statements, are reflected in the financial statements in the case that these events provide further evidence of conditions, which existed as at the balance sheet date.

If material events reflecting the facts occurring after the balance sheet date happened between the balance sheet date and the date of the financial statements preparation the consequences of these events are disclosed in the notes to the financial statements but not recognized in the financial statements.

3. RISK MANAGEMENT AND PROCEDURES

The financial condition and operating results of the Company are affected by a number of key risks, namely, insurance risk, financial risk, compliance risk and operational risk. The Company's policies and procedures in respect of managing these risks are set out below.

Operational risks are inherent in the business, including the risk of direct or indirect loss resulting from inadequate or failed internal and external processes, people and systems or from external events.

The nature of the insurance business means a large number of transactions are required to be processed and assigned to individual insurance products. Controls are in place within systems and processes and are designed to ensure that the operational risks associated with the Company's activities are appropriately controlled. However, the risk control procedures and systems the Company has established can only provide reasonable and not absolute assurance against material misstatement or loss.

3.1. Strategy in using financial instruments

The nature of the operations of the Company involves the managed acceptance of risk arising from the underwriting of policies, which incorporate financial guarantees and commitments. To mitigate the risk that these guarantees and commitments are not met, the Company purchases financial instruments, which broadly match the expected policy benefits payable, by their nature and term.

The composition of the portfolio of investments is governed by the nature of the insurance liabilities, the expected rate of return applicable to each class of asset and the capital available to meet the price fluctuations of each asset class.

In addition to insurance risk arising from the underwriting of policies, the Company is exposed to a number of risk factors including market risk, credit risk, foreign currency risk, interest rate risk and liquidity risk. These are discussed in more detail below. The Company also utilizes various financial instruments, including derivative instruments, to mitigate foreign currency and interest rate risk or, conversely, to maximize the return from investments.

3.2. Market risk

The Company takes on exposure to market price risks. Market risk arises from open positions in interest rate, currency and equity products, all of which are exposed to general and specific market movements and changes in the level of volatility of market rates or prices such as interest rates, credit spreads, foreign exchange rates and equity prices. The Board of Directors sets the strategy for the portfolio characteristics and limits on the level of risk that may be accepted, which is monitored on a daily basis. Financial investments are diversified in accordance with currently valid Czech insurance legislation. Limits are set on financial investments in any one company or industry. However, the use of this approach does not prevent losses outside of these limits in the event of more significant market movements. To reduce market risk and to facilitate effective investment management, derivative instruments are used by the Company. In the case of unit-linked products, the market risk is fully borne by the policy holder.

3.3. Credit risk

The Company takes on exposure to credit risk which is the risk that a counterparty will be unable to pay amounts in full when due.

Commercial and personal business is also written primarily through intermediaries who are subject to rigorous annual checks of financial and other information, to mitigate the associated credit risk of dealing with these intermediaries.

The Company uses reinsurance in managing insurance risk. However, this does not discharge the Company's liability as primary insurer, and should a reinsurer fail to pay a claim for whatever reason, the Company would remain liable for the payment to the policyholder. The Company periodically monitors the creditworthiness of reinsurers and their financial situation. The Company periodically monitors the creditworthiness of reinsurers and their financial situation using the credit ratings of reputable rating agencies.

When deciding on the structure of financial investments, the Company assesses the creditworthiness of counterparties or issuers, which is also subject to a subsequent regular review. The Company assesses the situation in the markets and subsequently adjusts the portfolio and its geographic and credit diversification.

3.4. Currency risk

Company assets and liabilities are primarily denominated in the domestic currency. Amounts in foreign currencies are hedged by financial derivatives, particularly currency swaps, in order to minimize the risk of exchange rate movements. The Company mitigates currency risk on financial investments related to technical reserves by setting and complying with limits for individual and total investments in foreign currencies. Compliance with limits is monitored regularly.

3.5. Interest rate risk

The Company takes on exposure to the effects of fluctuations in the prevailing levels of market interest rates on its financial position and cash flows. Income from financial investments may increase as a result of such changes but may reduce or create losses in the event that unexpected movements arise e.g. if the financial investment yield is lower than the technical interest rate. A cash-flow-based analysis is used to create a portfolio of securities whose value changes in line with the value of liabilities when interest rates change. The Company also uses derivatives, particularly interest rate swaps, to mitigate the risks posed by changes in interest rates.

3.6. Liquidity risk

The Company is exposed to daily calls on its available cash resources from insurance claims, maturing policies and policy surrenders. Liquidity risk is the risk that payment of obligations may not be met in a timely manner at a reasonable cost.

In compliance with the valid legislation, the Company maintains a sufficient portion of its financial investments in liquid and secure financial instruments, which are used to cover insurance claims, maturities and surrenders.

3.7. Insurance risk

Insurance risk represents the probability of an insurance danger appearing where the danger is defined as the possible cause of an insured event. Insurance risk includes the following risks:

- occurrence risk – the possibility that the number of insured events will differ from those expected;
- severity risk – the possibility that the costs of the events will differ from those expected;
- development risk – the possibility that changes may occur in the amount of an insurer's obligation at the end of a contract period or in the timing of the commitment against original expectations.

The Company manages insurance risk through the following:

- the use of reinsurance to limit the Company's exposure to large single claims and catastrophes;
- maintenance of a surplus of readily available assets over the expected pattern of claim payments;
- the maintenance and use of sophisticated management information systems that provide up to date, reliable data on the risks to which the business is exposed at any point in time;
- the use of prudent underwriting policies

The Company reinsurance program consists mainly of proportionate reinsurance (quota/surplus reinsurance) combined with excess of loss reinsurance and catastrophe related reinsurance.

3.8. Compliance and fiscal risk, regulation and solvency

Adherence to the Czech regulatory requirements is monitored by internal compliance managers. Regular reports are also submitted to the Board of Directors.

Compliance risk includes the possibility that transactions may not be enforceable under applicable law or regulation. In addition, it includes the cost of the rectification and fines, and the possibility that changes in law or regulation could

adversely affect the Company's position. The Company seeks to minimize compliance risk by seeking to ensure that transactions are properly authorized and by submitting new or unusual transactions to legal advisers for review.

Fiscal risks arise from changes in tax laws and enforcement policies and in reviews by authorities of tax positions the Company has taken. This risk and risks associated with changes in other legislation and regulation are managed through ongoing review by relevant departments of proposed changes to tax legislation and by membership on relevant trade and professional committees which comment on draft proposals.

Solvency margin requirements established by the regulator are in force for insurers. In long-term insurance measures are also in place in order to assess the Company's ability to meet client expectations.

The actual solvency margin measures the excess of the value of the insurer's assets over the value of its liabilities, each element being determined in accordance with the applicable valuation rules. This margin must be higher than the required level throughout the year.

4. FINANCIAL PLACEMENTS (INVESTMENTS)

4.1. Land and buildings

(CZK'000)	31 December 2013	31 December 2012
Operating		
Land	82,701	82,701
Revaluation difference (Note 11)	(1,161)	(1,161)
Buildings	555,554	554,583
Revaluation difference (Note 11)	(29,977)	(19,147)
Total operating land and buildings at fair value	607,117	616,976
Non-operating		
Land	16,966	16,966
Revaluation difference (Note 11)	(4,185)	(4,185)
Buildings	94 061	93 993
Revaluation difference (Note 11)	(731)	(731)
Total non-operating land and buildings at fair value	106,111	106,043
Total land and buildings at fair value	713,228	723,019

4.2. Financial investments in subsidiaries and associates

(CZK'000)	31 December 2013	31 December 2012
Subsidiaries		
Cost	51,096	51,096
Associates		
Cost	750	750
Revaluation difference in equity (Note 11)	37,985	23,927
Revaluation previously recorded through income statement	(10,870)	(10,870)
Total fair value	78,961	64,903
Loans granted to subsidiary – Generali Development s.r.o.	0	20,492
Total fair value	78,961	85,395

4.2.1. Participating interests in subsidiaries

Addresses and names of subsidiaries and associates

Generali Servis s.r.o.	Praha 2, Bělehradská 132
Generali Development s.r.o.	Praha 2, Bělehradská 132
Generali PPF Services a.s.	Praha 4, Na Pankráci 1720/123
Generali Care s.r.o.	Praha 2, Bělehradská 132
Nadace pojišťovny Generali	Praha 2, Bělehradská 132
Generali penzijní fond, a.s.	Praha 2, Bělehradská 132

As at 31 December 2012 (CZK'000)	Number of shares	Cost	Percentage ownership of share capital (%)	Share in share capital	2012 profit / (loss)*	Equity	2012 dividend income/share in profit
Generali Servis s.r.o.	0	118	100	100	(195)	4,774	0
Generali Car Care s.r.o.	0	13,766	100	1,000	5,311	26,016	0
Generali Development s.r.o.	0	36,712	100	200	(33,003)	18,355	0
Nadace pojišťovny Generali	0	500	100	500	(107)	393	0
Generali PPF Services a.s.	6	750	20	750	4,970	17,011	0
Generali penzijní fond a.s.**	0	0	0	0	0	0	1,147
		51,846			(23,024)	66,549	1,147
Revaluation difference previously recorded in the income statement		(10,870)					
Revaluation difference in equity		23,927					
Total fair value		64,903					

* Not audited as at the financial statements preparation date

** The company sold 100% share of the subsidiary Generali penzijní fond as of 31 December 2012

As at 31 December 2013 (CZK'000)	Number of shares	Cost	Percentage ownership of share capital (%)	Share in share capital	2013 profit / (loss)*	Equity	2013 dividend income/share in profit
Generali Servis s.r.o.	0	118	100	100	148	4,762	0
Generali Car Care s.r.o.	0	13,766	100	1,000	3,747	35,705	0
Generali Development s.r.o.	0	36,712	100	200	13,359	18,355	0
Nadace pojišťovny Generali	0	500	100	500	(656)	24,074	0
Generali PPF Services a.s.	6	750	20	750	4,585	21,596	0
		51,846			(21,183)	104,492	0
Revaluation difference previously recorded in the income statement**		(10,870)					
Revaluation difference		37,985					
Total fair value		78,961					

* Not audited as at the financial statements preparation date

** In years 2002 and 2003 the revaluation according to Czech Accounting Standards was recorded in Income statement.

There are no differences between the percentage of ownership and percentage of voting rights in any undertaking mentioned above.

4.2.2. Loans granted by the Company to subsidiaries and associates

(CZK'000)	31 December 2013			31 December 2012		
	Subsidiaries	Associates	Total	Subsidiaries	Associates	Total
Generali Development s.r.o.	0	0	0	20,492	0	20,492
Fair value of the loans total	0	0	0	20,492	0	20,492

In December 2009, the Company granted a loan to the subsidiary Generali Development s.r.o. The loan was fully repaid in 2013.

4.3. Other financial investments

4.3.1. Investments in securities (other than unit-linked financial investments)

(CZK'000)	31 December 2013	31 December 2012
Shares and other equity securities	1,432,474	1,172,231
Debt securities		
- at fair value through profit or loss	36,398	33,962
- available-for-sale	9,971,494	10,782,344
Total debt securities	10,007,892	10,816,306

Acquisition cost of securities can be analyzed as follows:

(CZK'000)	31 December 2013	31 December 2012
Securities carried at fair value		
Shares and other equity securities	1,270,377	1,076,279
Debt securities		
- at fair value through profit or loss	30,026	30,026
- available-for-sale	9,545,665	10,239,784
Total acquisition cost of securities carried at fair value	10,846,068	11,346,049

4.3.2. Shares and other variable yield securities

(CZK'000)	31 December 2013	31 December 2012
Main or auxiliary market of recognized stock exchanges	43,055	23,353
Unquoted	140,005	88,040
Recognized foreign stock exchanges	1,087,317	964,886
Total	1,270,377	1,076,279
Revaluation difference	162,097	95,952
Total fair value	1,432,474	1,172,231

4.3.3. Debt securities

Available-for-sale debt securities

(CZK'000)	31 December 2013	31 December 2012
Main or auxiliary market of recognized stock exchanges	5,050,280	4,326,903
Free market of recognized stock exchanges	0	0
Unquoted	100,000	1,867,720
Recognized foreign stock exchanges	4,395,385	4,045,161
Total	9,545,665	10,239,784
Revaluation difference	425,829	542,560
Total fair value	9,971,494	10,782,344

4.3.4. Deposits with financial institutions, other loans and other financial investments

(CZK'000)	31 December 2013	31 December 2012
Deposits with financial institutions		
Total fair value	772,425	813,360
Other loans		
Loans secured by insurance contract	3,421	5,394
Fair value	3,421	5,394
Other financial investments		
Fair value of trading derivatives (Note 6)	38,937	(98,534)
Total fair value	38,937	(98,534)

5. UNIT-LINKED FINANCIAL INVESTMENTS

(CZK'000)	31 December 2013	31 December 2012
Shares and other equity securities		
Foreign	2,872,798	2,502,437
Domestic	568,503	556,903
Total fair value	3,441,328	3,059,340
Debt securities		
Foreign	587,935	573,156
Domestic	507,425	540,732
Total fair value	1,095,360	1,113,888
Other loans		
Foreign exchange and interest derivatives	(6,819)	8,818
Current accounts	57,703	11,429
Deposits with financial institutions	200,037	97,097
Total fair value	250,921	117,344
Total financial investments	4,787,609	4,290,572

Unit-linked securities were valued using only market prices or valuation models based only on observable market data.

6. DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

(CZK'000)	31 December 2013	31 December 2012
Currency swaps and forwards	15,302	31,603
Interest rate swaps	23,635	(130,137)
Total fair value (Note 4.3)	38,937	(98,534)

Certain derivative transactions, while providing effective economic hedges under the Company's risk management positions, do not qualify for hedge accounting under the specific Czech accounting rules and are therefore treated as trading derivatives with revaluation gains/ losses recognized in the income statement.

The tables above provide a detailed breakdown of the fair value of the Company's derivative financial instruments outstanding as at the year end. These instruments allow the Company to transfer, modify or reduce their foreign exchange risks.

Derivative financial instruments were valued using only market prices or valuation models based only on available market data.

7. INTANGIBLE AND TANGIBLE FIXED ASSETS

7.1. Intangible fixed assets

(CZK'000)	1 January 2012	Additions	Disposals	31 December 2012	Additions	Disposals	31 December 2013
Cost							
Software	240,635	36,366	308	276,693	79,014	492	355,215
Other intangible fixed assets	16,930	0	0	16,930	1,308	303	17,935
Intangibles in progress	410	50,299	36,033	14,676	69,168	80,323	3,521
Total cost	257,975	86,665	36,341	308,299	149,490	81,118	376,671
Accumulated amortization							
Software	171,977	52,140	308	223,809	51,848	492	275,165
Other intangible fixed assets	9,143	5,882	0	15,025	688	0	15,713
Total accumulated amortization	181,120	58,023	308	238,834	52,536	492	290,878
Net book amount	76,855			69,465			85,793

7.2. Tangible fixed assets other than land and buildings, inventories

Tangible fixed assets other than land and buildings

(CZK'000)	1 January 2012	Additions	Disposals	31 December 2012	Additions	Disposals	31 December 2013
Cost							
Separate movable items and groups of movable items	312,167	9,501	54,090	267,578	13,384	17,981	262,981
Tangibles in progress	40,539	10,076	20,305	30,310	13,031	19,253	24,088
Advances for tangibles	1,080	1,697	1,647	1,130	911	0	2,041
Total cost	353,786	21,274	76,042	299,018	27,326	37,234	289,110
ACCUMULATED DEPRECIATION							
Separate movable items and groups of movable items	260,291	25,321	51,477	234,135	17,495	17,252	234,378
TOTAL ACCUMULATED DEPRECIATION	260,291	25,321	51,477	234,135	17,495	17,252	234,378
Net book amount	93,495			64,883			54,732

Inventory

(CZK'000)	31 December 2013	31 December 2012
Inventory – stationery	831	697
Inventory – advertising articles	3,999	2,142
Inventory – other	12	17
Total Inventory	4,842	2,856
Net book amount of tangible fixed assets other than land and buildings, inventory total	69,725	57,588

8. DEBTORS

As at 31 December 2013 (CZK'000)	Receivables from policy holders	Receivables from insurance brokers	Reinsurance receivables	Other receivables	Total
Current	56,943	27,535	522,111	221,308	827,897
Overdue	550,652	107,925	0	142,554	801,131
Total	607,595	135,460	522,111	363,862	1,629,028
Allowance against overdue receivables	368,889	112,026	0	142,950	623,865
Total receivables, net	238,706	23,434	522,111	220,912	1,005,163

As at 31 December 2012 (CZK'000)	Receivables from policy holders	Receivables from insurance brokers	Reinsurance receivables	Other receivables	Total
Current	0	23,892	410,643	248,415	682,950
Overdue	651,337	102,992	0	142,554	896,883
Total	651,337	126,884	410,643	390,969	1,579,833
Allowance against overdue receivables	400,292	108,433	0	142,801	651,526
Total receivables, net	251,045	18,451	410,643	248,168	928,307

Unpaid receivables are not secured. Receivables against related parties are disclosed in Note 21. Other receivables as at 31 December 2012 and 2013 included the advance of EUR 5 million provided in 2007 for a purchase of a special purpose entity (Note 22.3). Other current receivables as at 31 December 2013 include mostly tax receivable of CZK 101.5 million and provided operational advances of CZK 53.6 million.

Changes in bad debt allowance may be analyzed as follows:

(CZK'000)	2013	2012
Opening balance as at 1 January	651,526	609,314
Creation of allowances (Note 19)	481,063	508,758
Release of allowances (Note 19)	(496,169)	(446,591)
Use of allowances (Note 19)	(12,555)	(19,955)
Closing balance as at 31 December	623,865	651,526

All receivables are short term.

9. CASH ON ACCOUNTS WITH FINANCIAL INSTITUTIONS AND CASH IN HAND

(CZK'000)	31 December 2013	31 December 2012
Cash on accounts with financial institutions	96,068	92,627
Cash in hand	5,183	775
Cash in transit	31,629	28,096
Total cash	132,880	121,498

10. PREPAYMENTS AND ACCRUED INCOME

Prepayments and accrued income (CZK'000)	31 December 2013	31 December 2012
Rent	1,119	1,327
Deferred acquisition costs – insurance contracts	245,436	270,986
Other prepayments and accrued income	16,423	45,738
Total prepayments and accrued income	262,978	318,051

11. EQUITY

11.1. Authorized and issued share capital

	31 December 2013		31 December 2012	
	Number of units	Equity (CZK'000)	Number of units	Equity (CZK'000)
Ordinary shares of CZK 10,000, fully paid	50,000	500,000	50,000	500,000
Share premium		382,500		382,500

The legal reserve fund can only be used to offset losses. According to relevant provisions of the Commercial Code, the Company created a statutory reserve fund equal to 20% of the issued share capital.

11.2. Revaluation reserve

(CZK'000)	31 December 2013	31 December 2012
Land and buildings (Note 4.1)	(36,054)	(25,224)
Financial investments in subsidiaries (Note 4.2)	34,327	21,237
Financial investments in associates (Note 4.2)	3,658	2,690
Deferred tax (Note 20)	6,954	4,896
Gain/loss on revaluation of assets and liabilities	8,885	3,599

Gain/loss on revaluation of assets and liabilities are recognized in Equity within other Capital funds.

11.3. Loss after taxation

The 2013 net loss of CZK 43,853 thousand is proposed to be distributed* as follows:

(CZK'000)	2013
Dividend paid	0
Transfer to retained earnings	(43,853)
Net profit/(loss)	(43 853)

*proposed distribution of net profit was not approved by the shareholder as at the financial statements date

Allocation of 2012 profit is shown in the Statement of changes in equity.

12. TECHNICAL RESERVES

As at 31 December 2013 (CZK'000)	Gross reserve	Inwards reinsurance	Portion covered by reinsurance	Net reserve
Unearned premium reserve	1,383,607	16,589	(621,855)	778,341
Life assurance reserve	4,796,028	0	0	4,796,028
Reserve for claims	6,244,854	213,209	(2,810,588)	3,647,475
Reserve for bonuses and discounts	63,084	9,357	0	72,441
Reserve for liabilities of Czech Bureau of Insurers	270,400	0	0	270,400
Total	12,757,973	239,155	(3,432,443)	9,564,685

As at 31 December 2012 (CZK'000)	Gross reserve	Inwards reinsurance	Portion covered by reinsurance	Net reserve
Unearned premium reserve	1,346,335	12,654	(583,208)	775,781
Life assurance reserve	4,885,609	0	0	4,885,609
Reserve for claims	5,610,671	90,443	(2,266,885)	3,434,229
Reserve for bonuses and discounts	77,531	16,214	(376)	93,369
Reserve for liabilities of Czech Bureau of Insurers	336,000	0	0	336,000
Total	12,256,146	119,311	(2,850,469)	9,524,988

Inward and outward reinsurance parts of the technical reserves are disclosed in Note 17.

Reserve for claims

(CZK'000)	31 December 2013	31 December 2012
Gross RBNS reserve	4,772,164	4,291,971
Gross IBNR reserve	1,685,899	1,409,143
Total reserve for claims	6,458,063	5,701,114

Run off analysis

Estimate of ultimate claims costs as at 31 December 2013

(CZK'000)	2003	2004	2005	2006	2007	2008
At the end of accounting period	1,949,763	1,810,489	2,070,586	2,851,835	3,942,622	4 095 866
One year later	1,710,221	1,533,430	1,777,930	2,706,470	3,808,619	3 847 369
Two years later	1,652,411	1,462,019	1,759,445	2,594,736	3,609,241	3 629 426
Three years later	1,631,583	1,422,573	1,746,235	2,530,074	3,555,809	3 589 288
Four years later	1,617,762	1,420,335	1,746,745	2,532,975	3,523,394	3 526 441
Five years later	1,618,461	1,417,066	1,701,518	2,510,518	3,500,869	3 464 114
Six years later	1,594,537	1,413,718	1,671,074	2,484,989	3,475,559	-
Seven years later	1,553,555	1,418,012	1,652,576	2,451,375	-	-
Eight years later	1,547,441	1,405,296	1,630,544	-	-	-
Nine years later	1,546,653	1,395,235	-	-	-	-
Ten years later	1,539,751	-	-	-	-	-
Current estimate of cumulative claims	1,539,751	1,395,235	1,630,544	2,451,375	3,475,559	3 464 114
Cumulative payments as at 31 December 2013	1,508,804	1,335,765	1,536,486	2,225,934	3,145,156	3 125 643
Reserve as at 31 December 2013	30,947	59,470	94,058	225,441	330,403	338 471
Reserve as at 31 December 2013 from prior years	-	-	-	-	-	-
Reserve for claims administration	-	-	-	-	-	-
Total reserve for claims						

(CZK'000)	2009	2010	2011	2012	2013	Total
At the end of accounting period	4,561,277	5,094,078	5,373,523	5,052,116	6,286,779	43,088,934
One year later	4,055,347	4,777,820	4,841,998	4,591,462	-	33,650,666
Two years later	3,830,103	4,670,936	4,675,219	-	-	27,883,536
Three years later	3,782,566	4,669,918	-	-	-	22,928,047
Four years later	3,698,690	-	-	-	-	18,066,342
Five years later	-	-	-	-	-	14,212,547
Six years later	-	-	-	-	-	10,639,877
Seven years later	-	-	-	-	-	7,075,518
Eight years later	-	-	-	-	-	4,583,281
Nine years later	-	-	-	-	-	2,941,888
Ten years later	-	-	-	-	-	1,539,751
Current estimate of cumulative claims	3,698,690	4,669,918	4,675,219	4,591,462	6,286,779	37,878,646
Cumulative payments as at 31 December 2013	3,378,923	4,146,078	4,045,366	3,781,226	3,648,904	31,878,287
Reserve as at 31 December 2013	319,767	523,840	629,852	810,236	2,637,874	6,000,359
Reserve as at 31 December 2013 from prior years	-	-	-	-	-	78,014
Reserve for claims administration	-	-	-	-	-	379,689
Total reserve for claims						6,458,063

Run off analysis

Estimate of ultimate claims costs as at 31 December 2012

(CZK'000)	2003	2004	2005	2006	2007	2008
At the end of accounting period	1,949,763	1,810,489	2,070,586	2,851,835	3,942,622	4,095,866
One year later	1,710,221	1,533,430	1,777,930	2,706,470	3,808,619	3,847,369
Two years later	1,652,411	1,462,019	1,759,445	2,594,736	3,609,241	3,629,426
Three years later	1,631,583	1,422,573	1,746,235	2,530,074	3,555,809	3,589,288
Four years later	1,617,762	1,420,335	1,746,745	2,532,975	3,523,394	3,526,441
Five years later	1,618,461	1,417,066	1,701,518	2,510,518	3,500,869	-
Six years later	1,594,537	1,413,718	1,671,074	2,484,989	-	-
Seven years later	1,553,555	1,418,012	1,652,576	-	-	-
Eight years later	1,547,441	1,405,296	-	-	-	-
Nine years later	1,544,460	-	-	-	-	-
Current estimate of cumulative claims	1,546,653	1,405,296	1,652,576	2,484,989	3,500,869	3,526,441
Cumulative payments as at 31 December 2012	1,505,923	1,332,859	1,533,702	2,221,120	3,135,127	3,106,521
Reserve as at 31 December 2012	40,731	72,437	118,874	263,869	365,743	419,919
Reserve as at 31 December 2012 from prior years	-	-	-	-	-	-
Reserve for claims administration	-	-	-	-	-	-
Total reserve for claims						

(CZK'000)	2009	2010	2011	2012	Total
At the end of accounting period	4,561,277	5,094,078	5,373,523	5,052,116	36,802,155
One year later	4,055,347	4,777,820	4,841,998	-	29,059,204
Two years later	3,830,103	4,670,936	-	-	23,208,317
Three years later	3,782,566	-	-	-	18,258,129
Four years later	-	-	-	-	14,367,652
Five years later	-	-	-	-	10,748,433
Six years later	-	-	-	-	7,164,318
Seven years later	-	-	-	-	4,624,144
Eight years later	-	-	-	-	2,952,737
Nine years later	-	-	-	-	1,544,460
Current estimate of cumulative claims	3,782,566	4,670,936	4,841,998	5,052,116	32,464,441
Cumulative payments as at 31 December 2012	3,348,023	4,088,063	3,912,535	3,016,103	27,199,976
Reserve as at 31 December 2012	434,543	582,873	929,462	2,036,013	5,264,464
Reserve as at 31 December 2012 from prior years	-	-	-	-	86,735
Reserve for claims administration	-	-	-	-	349,915
Total reserve for claims					5,701,114

Movements on gross technical reserves can be analyzed as follows:

(CZK'000)	1 January 2013	Additions	Use	31 December 2013
Unearned premium reserve	1,358,989	41,207	0	1,400,196
Life assurance reserve	4,885,609	0	(89,581)	4,796,028
Reserve for claims	5,701,114	756,949	0	6,458,063
Reserve for bonuses and discounts	93,745	0	(21,304)	72,441
Reserve for liabilities of Czech Bureau of Insurers	336,000	0	(65,600)	270,400
Total	12,375,457	798,156	(176,485)	12,997,128

(CZK'000)	1 January 2012	Additions	Use	31 December 2012
Unearned premium reserve	1,473,499	0	(114,510)	1,358,989
Life assurance reserve	4,990,940	0	(105,331)	4,885,609
Reserve for claims	5,453,652	247,463	0	5,701,114
Reserve for bonuses and discounts	68,544	25,201	0	93,745
Reserve for liabilities of Czech Bureau of Insurers	449,000	0	(113,000)	336,000
Total	12,435,634	272,664	(332,841)	12,375,457

13. OTHER PROVISIONS

(CZK'000)	31 December 2013	31 December 2012
Provision for untaken holidays	13,388	12,197
Total	13,388	12,197

Movements on other provisions can be analyzed as follows:

(CZK'000)	Reserve for taxes	Provisions for accrued vacation	Total
As at 1 January 2012	0	10,350	10,350
Additions (Note 20)	175,000	176,060	351,060
Use		(174,213)	(174,213)
Advances for income tax	(122,507)	0	(122,507)
Tax provision reclassification into direct tax receivable/ liability (+/-)	(52,493)	0	(52,493)
As at 31 December 2012	0	12,197	12,197
Additions	8,000	199,638	207,638
Use		(198,447)	(198,447)
Advances for income tax	(109,528)	0	(109,528)
Tax provision reclassification into direct tax receivable/ liability (+/-)	101,528	0	101,528
As at 31 December 2013	0	13,388	13,388

14. CREDITORS

(CZK'000)	31 December 2013	31 December 2012
Claims payable	729,275	705,644
Payables to brokers and agents	25,272	34,151
Payables from reinsurance (Note 17.2.)	1,123,214	1,171,636
Other payables*	40,747	128,400
Total	1,918,508	2,039,831

*Other payables as of 31 December 2013 contain payables to financial institutions in amount of CZK 32,800 thousand and income tax and deferred tax payables and payables to employees.

The Company has no overdue liabilities for social insurance, contributions to the state employment policy, health insurance or tax liabilities payable to the relevant tax authority.

Payables have not been secured over any assets of the Company. Payables to related parties are disclosed in Note 21.

15. ACCRUALS AND DEFERRED INCOME

(CZK'000)	2013	2012
Deferred commission from reinsurer (Note 17)	11,645	6,959
Deferred income	0	0
Accruals and deferred income	11,645	6,959
Accrued commission	124,617	153,854
Estimated commissions	107,661	97,220
Other estimates	234,284	325,583
Total	478,207	583,616

* Other estimates as of 31 December 2013 contain mostly the estimates for unbilled invoices for services and products and accounting for energies of CZK 165,870 thousand

16. TECHNICAL ACCOUNT – NON-LIFE AND LIFE INSURANCE

16.1. Non-life insurance

2013 (CZK'000)	Gross written premium	Gross earned premium	Gross claims expenses	Gross operating expenses
Accident insurance	113,974	115,940	27,035	43,764
Disease insurance	21,022	21,405	14,277	3,875
Car damage insurance	934,418	896,312	599,385	285,222
Transport insurance	53,205	52,920	(22,210)	18,939
Fire and other natural disaster insurance	523,677	531,649	743,622	143,681
Other property insurance	1,254,860	1,256,040	1,217,857	364,813
Motor third party liability insurance	1,411,392	1,389,847	681,194	457,274
Other liability insurance	588,201	579,462	284,658	173,480
Credit insurance	26,229	27,469	548	13,879
Guarantee insurance	46,310	44,154	6,806	10,402
Travel insurance	132,957	133,216	47,171	25,982
Total	5,106,245	5,048,414	3,600,343	1,541,311

2012 (CZK'000)	Gross written premium	Gross earned premium	Gross claims expenses	Gross operating expenses
Accident insurance	125,749	128,043	28,110	48,867
Disease insurance	23,136	23,420	14,265	5,584
Car damage insurance	911,396	918,693	571,260	298,673
Transport insurance	47,142	46,270	60,461	16,391
Fire and other natural disaster insurance	597,422	659,077	222,475	142,838
Other property insurance	1,306,694	1,305,278	609,856	410,472
Motor third party liability insurance	1,510,491	1,552,039	871,790	461,761
Other liability insurance	561,641	554,728	307,313	161,985
Credit insurance	26,563	27,025	717	18,257
Guarantee insurance	39,887	41,106	3,524	6,357
Travel insurance	142,778	143,890	60,713	44,955
Total	5,292,899	5,399,569	2,750,484	1,616,140

The gross written premium in 2013 includes inwards reinsurance premiums of CZK 171,428 thousand (2012: CZK 316,501 thousand) (see note 17).

16.2. Life insurance

(CZK'000)	2013	2012
Individual premium	2,958,974	2,782,532
Group premium	32,452	29,979
Total	2,991,426	2,812,511
Current premium	2,777,424	2,640,843
Single premium	214,002	171,668
Total	2,991,426	2,812,511
Premium without profit share	424,300	419,543
Premium with profit share	507,189	564,550
Premium from unit-linked contracts	2,059,937	1,828,418
Total	2,991,426	2,812,511
Gross written premium	2,991,420	2,812,497
Entrance and reminder fees	6	14
Total	2,991,426	2,812,511

16.3. Geographical structure of gross written premium

All gross written premiums arise from insurance contracts concluded in the Czech Republic.

17. INWARDS AND OUTWARDS REINSURANCE

The most important reinsurers that the Company uses are:

- GP Reinsurance EAD, Bulharsko
- Assicurazioni Generali S.p.A.
- Zurich Ins. Co. – Švýcarsko
- Generali Versicherung Vienna
- Mitsui

Approximately 80% of reinsurance transactions (measured by reinsurance premium in 2013) were undertaken with GP Reinsurance EAD.

17.1. Inwards reinsurance

(CZK'000)	31 December 2013	31 December 2012
Reinsurance receivables	13,644	23,958
Technical reserves related to inward reinsurance (Note 12)	(239,155)	(119,311)
Payables from reinsurance, of which:	(4,447)	(19,543)
Accrued commissions	3,288	3,136
Net inward reinsurance	(226,670)	(111,760)

17.1. Aktivní zajištění (pokračování)

(CZK'000)	2013	2012
Inward reinsurance premium	171,428	316,501
Portion of claims paid covered by reinsurance	(92,106)	(173,268)
Reinsurers' share in change in technical reserves	(122,766)	22,316
Insurance bonuses and discounts	(1,594)	(8,464)
Commissions from reinsurers	(34,703)	(49,925)
Reinsurers' share in creation and use of reserves and provisions	(3,936)	1,773
Accrued commissions	152	215
Inward reinsurance result	(83,525)	109,148

17.2. Outwards reinsurance

(CZK'000)	31 December 2013	31 December 2012
Receivables from reinsurance (Note 8)	522,111	410,643
Portion of unearned premium reserve covered by reinsurance (Note 12)	621,855	583,208
Portion of reserve for claims covered by reinsurance (Note 12)	2 810,588	2,266,885
Reinsurers' share in reserve for bonuses and discounts	0	376
Deferred commissions from reinsurance (Note 15)	(11,645)	(6,959)
Deposits from outwards reinsurance	(614,911)	(612,976)
Accrued expenses and income	(2,524)	(62,497)
Liabilities from reinsurance (Note 14)	(1,123,214)	(1,171,636)
Net outward reinsurance	2,202,260	1,407,044

(CZK'000)	2013	2012
Non-life insurance		
Outward reinsurance premium	(2,625,372)	(2,697,485)
Portion of claims paid covered by reinsurance	1,482,337	1,007,640
Portion of change in unearned premium reserve covered by reinsurance	38,090	(60,326)
Portion of change in reserve for claims covered by reinsurance	534,431	140,025
Insurance bonuses and discounts	3,101	2,138
Commissions from reinsurers	559,486	568,738
Accrued commissions	(4,686)	4,823
Deposit interest	(11,866)	(17,280)
Other technical expenses	2,200	0
Outward reinsurance result (non-life insurance)	(22,279)	(1,051,727)

17.2. Outwards reinsurance (continued)

(CZK'000)	2013	2012
Life insurance		
Outward reinsurance premium	(108,088)	(116,358)
Portion of claims paid covered by reinsurance	1,909	1,821
Portion of change in unearned premium reserve covered by reinsurance	557	81
Portion of change in reserve for claims covered by reinsurance	9,272	44
Commissions from reinsurers	25,024	29,907
Deposit interest	(900)	(1,010)
Outward reinsurance result (life insurance)	(72,226)	(85,515)

18. ACQUISITION COSTS AND ADMINISTRATIVE EXPENSES

18.1. Acquisition costs

Total commissions expense for direct insurance business, particularly commissions for acquisition and renewal of the portfolio comprised the following:

(CZK'000)	2013			2012		
	Non-life insurance	Life insurance	Total	Non-life insurance	Life insurance	Total
Direct commissions	756,760	889,915	1,646,675	682,947	687,644	1,370,591
Internal acquisition costs	294,404	190,445	484,849	352,802	237,731	590,533
Subtotal	1,051,164	1,080,370	2,131,534	1,035,749	925,375	1,961,124
Change in deferred acquisition costs	(3,036)	28,586	25,550	36,405	47,975	84,380
Total acquisition costs	1,048,128	1,108,956	2,157,084	1,072,154	973,350	2,045,504

18.2. Administration expenses

(CZK'000)	2013	2012
Administration expenses - non-life	493,183	543,986
Administration expenses - life	126,517	97,700
Total administration expenses	619,700	641,686

The administration expenses consist of:

(CZK'000)	2013	2012
Personnel costs	474,252	484,960
Depreciation and amortization of fixed assets	70,031	83,344
Other administrative expenses	508,091	538,521
Other expenses	52,185	125,394
Subtotal	1,104,559	1,232,219
Portion included in internal acquisition costs	(484,859)	(590,533)
Total administration expenses	619,700	641,686

18.3. Personnel costs

Staff costs can be analyzed as follows:

(CZK'000)	2013	2012
Emoluments of Board of Directors	20,239	31,111
Emoluments of other members of senior management	44,146	50,456
Other wages, personal costs and emoluments of employees	271,184	255,957
Social costs and health insurance	111,179	111,913
Other	27,504	35,523
Total personnel expenses	474,252	484,960

	2013	2012
Staff statistics		
Average number of employees	700	701
Average number of members of the Board of Directors	4	3
Average number of other members of senior management	34	37
Average number of members of the Supervisory Board	3	2
Total staff statistics	741	743

The Company's cars at a cost of CZK 8,955 thousand are made available for use by the Board of Directors and Supervisory Board members. As at 31 December 2013, the Company did not register any loans granted either to members of the Board of Directors, Supervisory Board or to the management.

18.4. Other administration overheads

(CZK'000)	2013	2012
Rent	94,380	99,666
Office expenses and information technology	191,006	195,683
Travelling costs	19,131	16,938
Advertising and representation costs	94,145	136,987
Other costs – operating, recruitment, education	109,429	89,247
Total other administration overheads	508,091	538,521

19. OTHER EXPENSES AND INCOME

19.1. Other expenses

(CZK'000)	2013	2012
Other technical expenses – non-life insurance	455,473	497,071
Other technical expenses – life insurance	52,223	52,885
Other expenses – non-technical account	231,297	232,419
Total other expenses	738,993	782,375

As at 31 December 2013, the reinsurers' share on the balance sheet account Other technical expenses amounts to 3.1% for non-life insurance and 1.7% for life insurance (in 2012 it was 3.4% and 1.9% respectively).

Other expenses may be analyzed as follows:

(CZK'000)	2013	2012
Creation of allowances against receivables (Note 8)	481,063	508,758
Creation of other provisions (Note 13)	199,638	176,061
Foreign exchange losses	6,378	4,501
Costs for remuneration paid to auditors	6,272	6,021
Other	45,642	87,034
Total other expenses	738,993	782,375

19.2. Other income

(CZK'000)	2013	2012
Other technical income – non-life insurance	478,879	461,517
Other technical income – life insurance	56,817	60,690
Other income – non-technical account	222,190	220,822
Total other income	757,886	743,029

Other income may be analyzed as follows:

(CZK'000)	2013	2012
Use of allowances against receivables (Note 8)	12,555	19,955
Release of allowances against receivables (Note 8)	496,169	446,591
Usage of other provisions (Note 13)	198,447	174,213
Foreign exchange gains	7,528	5,285
Other	43,187	96,985
Total other income	757,886	743,029

20. TAXATION

The income tax charge comprises the following:

(CZK'000)	2013	2012
Current tax expense	18,307	183,545
Adjustment of prior year tax expense	(15,666)	(947)
Deferred tax income/expense	(36,808)	1,444
Total income tax charge	(34,167)	184,042

The current tax expense is calculated as follows:

(CZK'000)	2013	2012
Profit / loss before taxation (+/-)	(77,620)	832,813
Non-taxable income	(754,128)	(726,185)
Non-deductible expenses	639,639	731,523
Adjustment to net taxable profit	0	(20,369)
Net taxable profit	(192,109)	817,782
Current tax charge at 19%	0	155,379
Other	8,000	19,621
Current tax expense	8,000	175,000
Provision for income tax (Note 13)	8,000	175,000
Less advances paid (Note 13)	(109,528)	(122,507)
Net tax asset/liability (+/-)	101,528	(52,493)
Provision as at 31 December (Note 13)	0	0

Deferred tax asset (+)/ liability (-) can be analyzed as follows:

(CZK'000)	31 December 2013	31 December 2012
Deferred tax liabilities		
Buildings	(38,334)	(34,457)
Total deferred tax liability	(38,334)	(34,457)
Deferred tax assets		
Tax loss	36,501	0
Allowances and provisions	17,181	12,998
Revaluation difference in equity (Note 11)	6,954	4,896
Total deferred tax asset	60,636	17,894
Net deferred tax asset/ liability (+/-)	22,302	(16,563)

The change in the net deferred tax asset/ liability can be analyzed as follows:

(CZK'000)	2013	2012
Net deferred tax asset/(liability) as at 1 January	(16,563)	(16,053)
Deferred tax expense recognized on temporary differences	38,865	(510)
Net deferred tax asset / liability as at 31 December (+/-)	22,302	(16,563)

21. RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Company was involved in the following related party transactions in addition to transactions disclosed in Note 11:

(CZK'000)	2013	2012
Income		
Direct gross premium written/ insurance received	71,029	91,627
Commissions from reinsurers	482,106	523,925
Portion of paid claims covered by reinsurance/ outward insurance	1,632,829	1,070,108
Interest income	247	492
Other income	19,221	44,045
Total income	2,205,432	1,730,197
Expense		
Outwards reinsurance premium/ insurance paid	(2,117,058)	(2,270,999)
The share of reinsurers in insurance transactions/ inward insurance	(73,990)	(29,828)
Commission costs incurred in connection with concluding insurance contracts / commissions transferred to reinsurers	(21,894)	(64,953)
Assistance services	(800)	(32,007)
Rent	(15,181)	(8,992)
Other operational costs and services (net value)	(168,073)	(240,166)
Total expense	(2,396,996)	(2,646,945)

These transactions were realized at cost plus adequate profit margin.

The following related party receivables and payables were outstanding as at:

(CZK'000)	31 December 2013	31 December 2012
Receivables		
Reinsurance receivables	427,098	355,213
Other receivables	33,532	81,855
Loans granted	0	20,492
Total receivables	460,630	457,560
Payables		
Payables from reinsurance	1,018,245	1,025,015
Other payables	2,472	1,498
Total payables	1,020,717	1,026,513

The loans receivable and payable bear interest at market interest rates. Other amounts due to and due from related parties arose under similar terms and conditions as for unrelated parties.

22. COMMITMENTS

22.1. Czech Nuclear Pool

The Company is a member of the Czech Nuclear Pool and, pursuant to the Agreement of Insurers participating in nuclear plant risk insurance on joint and several liability, has undertaken to meet a liability arising from the Agreement on Cooperation for nuclear plant operation and damage liability insurance to take on an uncovered part of the liability of a member or several members who fail to fulfill their obligations on a joint basis in the ratio of its own net retention used for the given agreement. The total potential liability of the Company including joint and several liabilities is contractually limited to twice its own net retention for a given type of insured risk.

The subscribed net retention is as follows:

(CZK'000)	31 December 2013	31 December 2012
Liability	51,800	51,800
Fire, lightning, explosion, aircraft ("FLEXA") and breakdown of operations	102,000	102,000
Transportation risks	19,200	19,200
Technical insurance and breakdown of operations	44,400	44,400
Total subscribed net retention	217,400	217,400

22.2. Czech Bureau of Insurers

As a member of the Bureau, the Company has committed itself to guarantee the liabilities of the Bureau, in proportion to its membership contributions, pursuant to Section 18(6) of Act No. 168/1999 Coll. On Motor Third Party Liability ("MTPL") Insurance. For this purpose the Company makes contributions to the guarantee fund and recognizes a specific provision (Note 12). The amount of contributions and the other technical provisions is determined based on the Bureau's calculation.

In the event of a fellow member of the Bureau being unable to meet its liabilities arising from MTPL because of its insolvency, the Company may be required to make additional contributions to the guarantee fund.

22.3. Receivable from developers

On 21 December 2006, the Company entered into an agreement under which it undertook to acquire a special purpose entity ("SPE") for EUR 22.2 million from an unrelated party. In 2007, the Company made an advance payment in the amount of EUR 5 million which has been recognized in Other receivables (see Note 8). The SPE was owned by the property developer which built the administrative building for the Company. The Company undertook to purchase the SPE not earlier than the building is completed and occupancy permit issued. The receivable has been secured by the pledge over the SPE's land. The building was not completed by the planned deadline. Although the property developer paid a portion of interest (EUR 0.5 million) in October 2010 and consequently provided another security to the receivable, the Company monitored the developer's deteriorated financial position and decided to establish a 100% allowance against the receivable. In May 2011, the Municipal Court in Prague declared bankruptcy and commenced insolvency proceeding with the property developer. In August 2013 a separate insolvency proceedings were commenced with the SPE.

22.4. Contingent liabilities

The management of the Company is not aware of any contingent liabilities at as the balance sheet date with the exception of those disclosed in the statements of the financial positions of the Company.

23. SUBSEQUENT EVENTS

There were no significant events, which have occurred subsequent to the year-end, which would have a material impact on the financial statements for the year ended 31 December 2013.

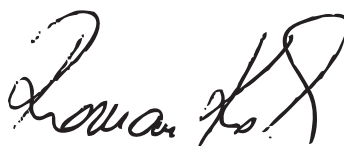
Statutory approvals

The financial statements have been approved by the Board of Directors and have been signed below on their behalf.

3 February 2014



Ing. Štefan Tillinger
Board of Directors Chairman



Mgr. Roman Koch
Board of Directors member

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami



Report on the relations
between related entities



Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

(tj. mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou) ve smyslu § 66a odst. 9 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník ve znění účinném do 31. 12. 2013 (dále jen „obchodní zákoník“)

/dále jen „zpráva o vztazích“/

Jediným akcionářem společnosti Generali Pojišťovna a.s. (ovládaná osoba) zapsané do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 2866 dne 1. ledna 1995 jako akciová společnost (IČO 61859869) se sídlem na adrese 120 84 Praha 2, Bělehradská 132, byla k 31. prosinci 2013 společnost Generali PPF Holding B.V., se sídlem Diemerhof 32, Diemen, 1112 XN, Nizozemské království (ovládající osoba). Údaje účetní závěrky společnosti Generali Pojišťovna a.s. se zahrnují do konsolidované účetní závěrky koncernu Generali PPF Holding B.V., Nizozemské království a Assicurazioni Generali S.p.A., Itálie, která je konečnou ovládající společností.

V souladu s obchodním zákoníkem statutární orgán

společnosti Generali Pojišťovna a.s. (dále jen „Společnost“) se sídlem: 120 84 Praha 2, Bělehradská 132, IČO: 61859869, DIČ: CZ699001273, zpracoval zprávu o vztazích ve smyslu § 66a odst. 9 obchodního zákoníku.

Ve zprávě o vztazích jsou obsaženy za uvedené oblasti veškeré smlouvy, které byly uzavřeny v posledním účetním období mezi propojenými osobami, jiné právní úkony, které byly učiněny v zájmu těchto osob, a všechna ostatní opatření, která byla v zájmu nebo na popud těchto osob přijata nebo uskutečněna ovládanou osobou. Dále jsou zde uvedeny účinné smlouvy uzavřené v minulých obdobích, na jejichž základě poskytla Společnost v běžném období plnění propojeným osobám nebo jí bylo od těchto osob poskytnuto.

Přehled smluv, úkonů a opatření

Tato zpráva je zpracována za poslední účetní období, tj. za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013.

V roce 2013 společnost uzavřela nebo měla účinné následující smlouvy s propojenými osobami:

Smluvní partner	Smlouvy
Generali Servis s.r.o.	■ Smlouva o poskytování služeb závodního stravování (od 1. 10. 2012) ■ Smlouva o nájmu nebytových prostor, movitých věcí a ostatních službách (od 1. 1. 2013) + dodatek č.1 (od 1. 03. 2013) ■ Smlouva o správě (od 1. 1. 2012) + dodatek č. 2 (od 1. 9. 2013) ■ Smlouva o poskytování analytických služeb (od 1. 1. 2013) ■ Pojistné smlouvy (2013)
Generali Care s.r.o.	■ Servisní smlouva (od 1. 7. 2005) ■ Smlouva o nájmu nebytových prostor a movitých věcí (od 28. 2. 2010) ■ Smlouva o obchodním zastoupení (od 1. 6. 2005) ■ Pojistné smlouvy (2013)

Smluvní partner	Smlouvy
Generali Development s.r.o.	■ Smlouva o půjčce (od 31. 12. 2009 do 31. 12. 2014) ■ Smlouva o nájmu nebytových prostor a movitých věcí (od 1. 5. 2010) ■ Nájemní smlouva (od 1. 7. 2010 do 30. 6. 2015) ■ Smlouva o podnájmu nebytových prostor (od 1. 7. 2012) + dodatek č. 1 (od 1. 1. 2013) ■ Smlouva o outsourcingu IT služeb (od 1. 5. 2010) + dodatek č. 2 ze dne 1. 4. 2011, č. 3 ze dne 1. 8. 2011 ■ Agreement on Compensation Concerning services rendered in connection with ICMS project (od 1. 1. 2013 do 31. 12. 2013) ■ Pojistné smlouvy (2013)
Generali penzijní společnost a.s.,	■ Smlouva o outsourcingu služeb (od 1. 1. 2013 do 30. 6. 2013) ■ Mandátní smlouva (od 1. 1. 2010 do 31. 12. 2013) ■ Smlouva o nájmu nebytových prostor a movitých věcí (od 28. 2. 2010 do 30. 6. 2013) ■ Smlouva o obchodním zastoupení (od 25. 11. 2005 do 30. 6. 2013)
Generali PPF Holding B.V.	■ Smlouva o poskytování služeb (od 1. 5. 2008) + dodatek č. 3 (od 1. 4. 2014) ■ Pojistné smlouvy (2013)
Penzijní společnost České Pojišťovny, a.s.	■ Rámcová smlouva o sdílení nákladů (od 1. 1. 2013)
Generali PPF Asset Management a.s.	■ Smlouva o obhospodařování (od 1. 10. 2008)
Generali PPF Services a.s.	■ Smlouva o spolupráci a poskytování služeb (od 1. 9. 2008) ■ Dohoda o pravidlech postupu při outsourcingu delegování případů garančního fondu členu České Kanceláře Pojistitelů (od 1. 8. 2010) ■ Rámcová smlouva o outsourcingu (od 1. 7. 2010) + dodatek č. 7 (od 2. 1. 2013) + dodatek č. 8 (od 1. 9. 2013)
Generali-Providencia Biztosító Zrt	■ Smlouva o spolupráci (od 1. 7. 2010 do 30. 6. 2015) ■ Centrální servisní smlouva na SPD-operační servis (od 1. 11. 2011) + dodatek č. 1 (od 1. 7. 2013) ■ Servisní smlouva na iSeries-system (od 1. 2. 2012 do 1. 2. 2016) ■ Smlouvy o Fakultativním aktivním a pasivním zajištění
Generali Velký Špalíček s.r.o.	■ Pojistné smlouvy (2013)

Smluvní partner	Smlouvy
Česká pojišťovna a.s.	■ Smlouva o sdílení nákladů na administraci finančního umístění (od 28. 2. 2011) + dodatek č. 3 (od 1. 11. 2013) + dodatek č. 4 (od 1. 12. 2013) ■ Smlouva o podnájmu nebytových prostor (od 1. 10. 2008 do 31. 12. 2018) + dodatek č. 3 ze dne 1. 1. 2013 Pankrác ■ Smlouva o nájmu movitých věcí (od 1. 10. 2008) Pankrác ■ Smlouva o podnájmu nebytových prostor Pardubice (od 1. 2. 2008 do 19. 7. 2017) + dodatek č. 6 (od 1. 1. 2013) + dodatek č. 7 (od 16. 4. 2013 do 31. 12. 2013) + dodatek č. 8 (od 30. 12. 2013) ■ Smlouva o nájmu movitých věcí (od 1. 5. 2011) Pardubice ■ Rámcová smlouva o sdílení IT technologií a souvisejících výdajů na provoz (od 29. 4. 2009) ■ Prováděcí smlouva o sdílení IT technologií na provoz GIS (Aquarius.Net) k rámcové smlouvě o sdílení IT technologií a souvisejících výdajů na provoz (od 1. 1. 2011) ■ Prováděcí smlouva o sdílení IT technologií na provoz databázového prostředí IBM DB2 RS o sdílení IT technologií a souvisejících výdajů na provoz (od 1. 1. 2011) ■ Prováděcí smlouva o sdílení konektivity do sítě GGNET k rámcové smlouvě o sdílení IT technologií a souvisejících výdajů na provoz z 29. 4. 2009 (od 2. 1. 2012) ■ Prováděcí smlouva č. 2 k Rámcové smlouvě o sdílení IT technologií a souvisejících nákladů na provoz, č. ČP-D/19040/2009 od 2. 12. 2009 - datový archiv ■ Prováděcí smlouva č. 1 k Rámcové smlouvě o sdílení IT technologií a souvisejících nákladů na provoz, č. ČP-D/19040/2009 od 2. 12. 2009 – PrintNET ■ Prováděcí smlouva o sdílení non-IT a IT technologií k rámcové smlouvě o sdílení IT technologií a souvisejících výdajů na provoz, č. ČP-D/21395/2010 od 1. 10. 2012 - datový sál ■ Prováděcí smlouva o sdílení IT technologií na provoz databázového prostředí ORACLE (od 1. 1. 2013) ■ Smlouva o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině (od 16. 1. 2009) ■ Rámcová smlouva o sdílení nákladů na vnitřní audit a jiné později dohodnuté činnosti (od 1. 9. 2013) ■ Dohoda o poskytnutí dovolené a úhradě vyplacené náhrady mzdy za poskytnutou dovolenou (6. 9. 2013) ■ Pojistná smlouva o pojištění majetku podnikatelů – (od 1. 3. 2012 do 28. 2. 2013) + dodatek č. 1 ze dne 3. 10. 2011 ■ Smlouva o poskytování přístupu na Helpline KPMG 3. 12. 2012 ■ Smlouvy o Fakultativním aktivním a pasivním zajištění ■ Pojistné smlouvy (2013)
AIV správa nemovitostí, s.r.o.	■ Dohoda o postoupení práv a převzetí povinností ze Smlouvy o správě nemovitostí uzavřené dne 30. 7. 2009 ve znění Dohody o postoupení práv a povinností ze dne 18. 2. 2010 (od 1. 3. 2010 do 30. 6. 2013) + dodatek č. 1 (1. 9. 2012) ■ Pojistné smlouvy (2013)
Generali Real Estate S.p.A., Czech Branch, organizační složka	■ Dohoda o postoupení práv a převzetí povinností ze Smlouvy o správě nemovitostí uzavřené dne 30. 7. 2009 ve znění Dohody o postoupení práv a povinností ze dne 18. 2. 2010 (od 1. 3. 2010 do 30. 6. 2013) + dodatek č. 1 (od 1. 9. 2012) platná od 1. 7. 2013 ■ Pojistné smlouvy (2013)

Smluvní partner	Smlouvy
Generali Deutschland Informatik Services GmbH	■ Rámcová dohoda k zajištění infrastruktury a hardware OS 390 pro aplikace Generali Pojišťovny a.s. (od 1. 12. 2011)
GP Reinsurance EAD	■ Obligatorní zajištění smlouvy
Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	■ Smlouvy o Fakultativním zajištění
Generali Zavarovalnica d.d. Ljubljana	■ Smlouvy o Fakultativním zajištění
Europ Assistance s.r.o.	■ Smlouva o spolupráci ze dne 20. 12. 2005 + dodatek č. 2 ze dne 22. 12. 2007 ■ Obligatorní zajištění smlouvy

V průběhu účetního období nebyly ve prospěch osoby ovládající a osob ovládaných osobou ovládající učiněny žádné právní úkony mimo rámec běžných právních úkonů uskutečňovaných ovládající osobou v rámci výkonu jejich práv jako jediného akcionáře ovládané osoby.

V průběhu účetního období nebyla v zájmu či na popud osoby ovládající a osob ovládaných osobou ovládající ze strany ovládané osoby přijata či uskutečněna žádná jiná opatření mimo

rámec běžných opatření uskutečňovaných ovládanou osobou ve vztahu k osobě ovládající jako jedinému společníku ovládané osoby.

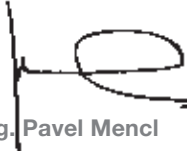
V průběhu účetního období byly uzavřeny smlouvy mezi propojenými osobami, učiněny jiné právní úkony v zájmu těchto osob nebo přijata či uskutečněna ovládanou osobou ostatní opatření v zájmu nebo na popud těchto osob, které podle našeho názoru nezpůsobily Společnosti žádnou majetkovou újmu.

Prohlášení statutárního orgánu společnosti

Představenstvo Společnosti jako kolektivní statutární orgán prohlašuje, že v této zprávě o vztazích mezi propojenými osobami ve smyslu § 66a odst. 9 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění účinném do 31. 12. 2013, jsou uvedené údaje úplné, pravdivé a správné. Současně dále prohlašuje, že Společnosti nevznikla z titulu uvedených smluv, úkonů a plnění vůči jakékoli propojené osobě žádná újma a neexistuje tedy důvod na jakékoli propojené osobě újmu vymáhat.

Praha, 31. března 2014


Ing. Štefan Tillinger
předseda představenstva


Ing. Pavel Menci
člen představenstva

Report on relations between related entities

(i.e. between the controlling entity and the controlled entity and on the relations between the controlled entity and the other entities controlled by the same controlling entity) within the meaning of Section 66a (9) of Act No. 513/1991 Coll., the Commercial Code, as amended and effective until December 31, 2013 (hereinafter referred to as the "Commercial Code")

/hereinafter referred to as the "Report on Relations"/

The sole shareholder of Generali Pojišťovna a.s. (the controlled entity), incorporated in the Commercial Register maintained by the Municipal Court in Prague in Section B, File No. 2866 on 1 January 1995 as a joint-stock company (Company Registration No. 61859869) with registered office at Bělehradská 132, Prague 2, Postal Code 120 84, was, as on 31 December 2013, Generali PPF Holding B.V. with registered office at Diemen 32, 1112 XN, the Kingdom of the Netherlands (the controlling entity). Data contained in the financial statements of Generali Pojišťovna a.s. are included in the consolidated financial statements of Generali PPF Holding B.V. group, the Kingdom of the Netherlands, and Assicurazioni Generali S.p.A., Italy, which is the ultimate controlling entity.

In accordance with the Commercial Code, the statutory body of

Generali Pojišťovna a.s. (hereinafter referred to as the "Company") with registered office at Bělehradská 132, Prague 2, Postal Code 120 84, Company Registration No. 61859869, Tax Identification No. CZ699001273, prepared the Report on Relations within the meaning of the Commercial Code, Section 66a, paragraph 9.

The Report on Relations contains, for the respective fields, all contracts concluded in the previous accounting period between the related entities, other legal actions brought in the interest of these entities as well as all the other measures taken in the interest of or in response to any initiative of these entities by the controlled entity. Further the document includes effective contracts concluded in the previous periods, under which the Company performed in the current period for the benefit of the related entities or received consideration from them.

List of contracts, legal actions and measures

This Report on Relations has been drawn up for the previous accounting period, i.e. from 1 January 2013 to 31 December 2013.

In 2013 the Company entered into or had effective contracts with the following related parties:

Contractor	Contracts
Generali Servis s.r.o.	■ Contract for the provision of canteen services (from 1 October 2012) ■ Contract for the lease of non-residential premises, movables, and other services (from 1 January 2013) + Addendum No. 1 (from 1 March 2013) ■ Management contract (from 1 January 2012) + Addendum No. 2 (from 1 September 2013) ■ Contract for the provision of analytical services (from 1 January 2013) ■ Insurance contracts (2013)
Generali Care s.r.o.	■ Service contract (from 1 July 2005) ■ Contract for the lease of non-residential premises and movables (from 28 February 2010) ■ Contract for sales representation (from 1 June 2005) ■ Insurance contracts (2013)

Contractor	Contracts
Generali Development s.r.o.	■ Loan contract (from 31 December 2009 to 31 December 2014) ■ Contract for the lease of non-residential premises and movables (from 1 May 2010) Lease contract (from 1 July 2010 to 30 June 2015) ■ Contract for the sub-lease of non-residential premises (from 1 July 2012) + Addendum No. 1 (dated 1 January 2013) ■ Contract for the outsourcing of IT services (from 1 May 2010) + Addendum No. 2 (dated 1 April 2011) + Addendum No. 3 (dated 1 August 2011) ■ Agreement on the participation in services related to the ICMS project (from 1 January 2013 to 31 December 2013) ■ Insurance contracts (2013)
Generali penzijní společnost a.s.,	■ Contract for the outsourcing of IT services (from 1 January 2013 to 30 June 2013) ■ Mandate contract (from 1 January 2010 to 31 December 2013) ■ Contract for the lease of non-residential premises and movables (from 28 February 2010 to 30 June 2013) ■ Contract of sales representation (from 25 November 2005 to 30 June 2013)
Generali PPF Holding B.V.	■ Contract for the provision of services (from 1 May 2008) + Addendum No. 3 (dated 1 April 2014) ■ Insurance contracts (2013)
Penzijní společnost České Pojišťovny, a.s.	■ General contract for sharing costs (from 1 January 2013)
Generali PPF Asset Management a.s.	■ Asset management agreement (from 1 October 2008)
Generali PPF Services a.s.	■ Contract for cooperation and provision of services (from 1 September 2008) ■ Agreement on the rules of procedure concerning the outsourcing of delegation of guarantee fund cases to a member of the Czech Insurers's Bureau (from 1 August 2010) ■ General contract for outsourcing (from 1 July 2010) + Addendum No. 7 (dated 2 January 2013) + Addendum No. 8 (dated 1 September 2013)
Generali-Providencia Biztosító Zrt	■ Cooperation agreement (from 1 July 2010 to 30 June 2015) ■ Central service contract for the SPD operation service (from 1 November 2011) + Addendum No. 1 (dated 1 July 2013) ■ iSeries-system service contract (from 1 February 2012 to 1 February 2016) ■ Facultative active and passive reinsurance contracts
Generali Velký Špalíček s.r.o.	■ Insurance contracts (2013)

Contractor	Contracts
Česká pojišťovna a.s.	■ Contract for sharing costs of the administration of financial placement (from 28 February 2011) + Addendum No. 3 (dated 1 November 2013) + Addendum No. 4 (dated 1 December 2013) ■ Contract for the sub-lease of non-residential premises (from 1 October 2008 to 31 December 2018) + Addendum No. 3 (dated 1 January 2013) Pankrác ■ Contract for the lease of movables (from 1 October 2008) Pankrác ■ Contract for the sub-lease of non-residential premises in Pardubice from 1 February 2008 to 19 July 2017 + Addendum No. 6 (dated 1 January 2013) + Addendum No. 7 (dated 16 April 2013 to 31 December 2013) + Addendum No. 8 (dated 30 December 2013) ■ Contract for the lease of movables (from 1 May 2011) Pardubice ■ General Contract for sharing IT technologies and the relating operating expenses (from 29 April 2009) ■ Implementing contract for sharing IT technologies for GIS operation (Aquarius.Net) as part of the General Contract for sharing IT technologies and relating operating expenses (from 1 January 2011) ■ Implementing contract for sharing IT technologies for operation of the IBM DB2 database environment, as part of the General Contract for sharing IT technologies and the relating operating expenses (from 1 January 2011) ■ Implementing contract for sharing the GGNET connectivity, as part of the General Contract for sharing IT technologies and the relating operating expenses from 29 April 2009 (from 2 January 2012) ■ Implementing contract No. 2 as part of the General Contract for sharing IT technologies and the relating operating expenses CP-D/19040/2009 (from 2 December 2009 - data archive) ■ Implementing contract No. 1 as part of the General Contract for sharing IT technologies and the relating operating expenses CP-D/19040/2009 (from 2 December 2009 – PrintNET) ■ Implementing contract for sharing non-IT and IT technologies as part of the General Contract for sharing IT technologies and the relating operating expenses CP-D/21395/2010 (from 1 October 2012 - data archive) ■ Implementing contract for sharing IT technologies for the operation of the ORACLE database environment (from 1 January 2013) ■ Agreement to fulfil duties arising from the status of Group member (from 16 January 2009) General contract for sharing costs of internal audits and other activities to be agreed in the future (from 1 September 2013) ■ Agreement on the provision of paid holiday and on the reimbursement for paid holiday costs (from 6 September 2013) ■ Business property insurance policy (from 1 March 2012 to 28 February 2013) + Addendum No. 1 (dated 3 October 2011) ■ Contract for the provision of access to Helpline KPMG (from 3 December 2012) ■ Facultative active and passive reinsurance contracts ■ Insurance contracts (2013)
AIV správa nemovitostí, s.r.o.	■ Management contract - Agreement on the assignment of rights and the takeover of obligations under the Management contract concluded on 30 July 2009 in the wording of the Agreement on the assignment of rights and the takeover of obligations dated 18 February 2010 (from 1 March 2010 to 30 June 2013) + Addendum No. 1 (dated 1 September 2012) ■ Insurance contracts (2013)
Generali Real Estate S.p.A., Czech Branch, organizační složka	■ Management contract - Agreement on the assignment of rights and the takeover of obligations under the Management contract concluded on 30 July 2009 in the wording of the Agreement on the assignment of rights and the takeover of obligations dated 18 February 2010 (from 1 March 2010 to 30 June 2013) + Addendum No. 1 (dated 1 September 2012 (from 1 July 2013) ■ Insurance contracts (2013)

Contractor	Contracts
Generali Deutschland Informatik Services GmbH	■ General agreement to secure the OS 390 infrastructure and hardware for applications of Generali Pojišťovna a.s. (from 1 December 2011)
GP Reinsurance EAD	■ Obligatory reinsurance contracts
Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	■ Facultative reinsurance contracts
Generali Zavarovalnica d.d. Ljubljana	■ Facultative reinsurance contracts
Europ Assistance s.r.o.	■ Contract for cooperation (from 20 December 2005) + Addendum No. 2 (dated 22 December 2007) ■ Obligatory reinsurance contracts

During the accounting period, no legal acts exceeding the framework of common legal actions performed by the controlling entity within the framework of the exercise of its rights as the sole shareholder of the controlled entity were conducted for the benefit of the controlling entity and the entities controlled by the controlling entity.

During the accounting period, no measures exceeding the framework of common measures taken or performed by the controlled entity with respect to the controlling entity as the sole partner of the controlled entity were taken in the interest of

or in response to initiatives from the controlling entity and the entities controlled by the controlling entity on the part of the controlled entity.

During the accounting period, contracts and agreements were concluded between the related entities, other legal actions were brought in the interest of the aforementioned entities and other measures were taken or performed in the interest of or in response to the initiatives of the aforementioned entities which, in our opinion, were not to the detriment of the Company's property.

Declaration by the company's statutory body

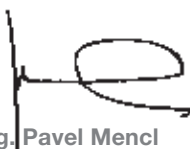
The Board of Directors of the Company, as a collective body, declares that the data stated in this Report on Relations between the related entities within the meaning of Section 66a(9) of Act No. 513/1991 Coll., of the Commercial Code as amended, as on 31 December 2013 is complete, true and correct. In addition, the Board of Directors declares that the Company sustained no damage on the grounds of the aforementioned contracts, legal actions and performance with respect to any related entity and therefore there is no reason to recover any damages from any related entity.

Prague, 31 March 2014



Ing. Stefan Tillinger

Chairman of the Board of Directors



Ing. Pavel Menci

Member of the Board of Directors

Adresy

Generali Pojišťovna a.s.

Generální ředitelství

Bělehradská 132, 120 84 Praha 2
Telefon: 221 091 111, Fax: 221 091 300

Správní centrum

(správa pojistných smluv, likvidace pojistných událostí)
Na Pankráci 123/1720, 140 21, Praha 4
Telefon: 221 091 111, Fax : 221 091 300

Regionální ředitelství obchodní služby

Oblastní ředitelství Praha I

Vinohradská 174, 130 00 Praha 3
Telefon: 221 099 990, Fax: 221 099 995

Oblastní ředitelství Praha II

Na Pankráci 26, 140 00, Praha 4
Telefon: 221 091 881, Fax : 221 091 882

Oblastní ředitelství České Budějovice

Husova Třída 1632, 370 05 České Budějovice
Telefon: 385 799 810, Telefon: 385 799 813

Oblastní ředitelství Plzeň

Anglické Nábřeží 1, 301 00 Plzeň
Telefon: 377 923 211, Fax: 377 224 556

Oblastní ředitelství Ústí nad Labem

Revoluční 2, 400 01 Ústí nad Labem
Telefon: 475 318 533, Fax: 475 200 447

Oblastní ředitelství Hradec Králové

Gočárova tř. 492, 500 02 Hradec Králové
Telefon: 495 532 909, Fax: 495 532 619

Oblastní ředitelství Brno

Veveří 111, 616 00 Brno
Telefon: 541 581 111, Fax: 541 243 602

Oblastní ředitelství Ostrava

Varenská 1, 701 00 Ostrava 1
Telefon: 595 691 400, Fax: 596 618 875

Addresses

Centrum prohlídek motorových vozidel pro oblast Praha a střední Čechy

Novodvorská 994, 140 00 Praha 4
Telefon: 239 042 231, Fax: 239 042 239

Klientský servis: 844 188 188
po – pá: 7.00 – 19.00

Internet: www.generali.cz

E-mail: servis@generali.cz

Asistenční služba pro klienty 24 hodin denně Europ Assistance

Telefon: 221 586 111

Mateřská společnost:

Generali PPF Holding B.V.

Generali PPF Holding B.V.
Diemerhof 32, Diemen 1112 XN
Netherlands

Generali PPF Holding B.V., organizační složka
Na Pankráci 1658/121,
140 21, Praha 4
Tel.: (+420) 224 174 444,
Fax: (+420) 224 174 613
E-mail: info@generalippf.eu
www.generalippf.eu

Po datu vydání účetní závěrky nenastaly žádné další události s významným vlivem na účetní závěrku k 31. prosinci 2013, které by měly být v této výroční zprávě uvedeny.

No other events with significant influence on the financial statements as at 31 December 2013 which should be listed in the Annual Report took place following the date of issue of the financial statements.



GENERALI

100

100

100

100

100

100

100