

**VYSOKÁ ŠKOLA EVROPSKÝCH A REGIONÁLNÍCH
STUDIÍ, O. P. S., ČESKÉ BUDĚJOVICE**

BAKALÁŘSKÁ PRÁCE

**ZHODNOCENÍ FINANČNÍ SITUACE ČESKÉ
POJIŠŤOVNY, A. S. ZA ROK 2012**

Autor práce: Monika Klimtová, DiS.
Studijní obor: Management a marketing služeb – specializace
finanční služby
Forma studia: Prezenční
Vedoucí práce: Ing. Jiří Dušek, Ph.D.
Katedra: Katedra managementu a marketingu služeb

Prohlašuji, že jsem bakalářskou práci vypracovala samostatně, na základě vlastních zjištění a s použitím odborné literatury a materiálů uvedených v této práci.

Souhlasím, aby práce byla uložena v knihovně Vysoké školy evropských a regionálních studií v Českých Budějovicích a zpřístupněna v souladu s § 47b zákona č. 111/1998 Sb. v platném znění.

.....

Děkuji vedoucímu bakalářské práce Ing. Jiřímu Duškovi, Ph.D za cenné rady, připomínky a metodické vedení práce.

ABSTRAKT

KLIMTOVÁ, M. *Zhodnocení finanční situace České pojišťovny, a. s. za rok 2012 : bakalářská práce.* České Budějovice : Vysoká škola evropských a regionálních studií, o. p. s., 2014. 86 s. Vedoucí bakalářské práce : Ing. Jiří Dušek, Ph.D.

Klíčová slova: Česká pojišťovna, finanční analýza, pojišťovnictví, SWOT analýza, výkaz zisku a ztráty

Bakalářská práce řeší vymezení finanční analýzy v podnicích služeb se zaměřením na specifika finanční analýzy v pojišťovnách. Cílem práce je aplikovat metody finanční analýzy za účelem zhodnocení finanční situace České pojišťovny, a. s. za rok 2012 a stanovit slabé a silné stránky této firmy.

Práce v teoretické části definuje význam pojišťovnictví, historii, základní popis a produkty České pojišťovny a samotný pojem - finanční analýzu. Ta se zaměřuje na zdroje informací, metody a ukazatele finanční analýzy a současně na využití v praxi. V praktické části, díky finanční analýze, práce hodnotí situaci České pojišťovny, a. s. za rok 2012. Dále se práce zabývá problematikou ratingu, nastiňuje SWOT analýzu a budoucí vývoj pojišťovny.

ABSTRACT

KLIMTOVÁ, M. *Evaluation of financial situation of Česká pojišťovna, a. s. in the accounting period 2012 : Bachelor's thesis.* České Budějovice : The College of European and Regional Studies, o. p. s., 2014. 86 p. The supervisor : Ing. Jiří Dušek. Ph.D.

Key words: Česká pojišťovna, financial analysis, insurance, SWOT analysis, profit and loss

The bachelor's thesis concerns the definition of the financial analysis in services businesses with a focus on the specifics of the financial analysis of insurance companies. The aim is to apply the methods of the financial analysis for the purpose of evaluation the financial situation of the Česká pojišťovna for the year 2012 and to determine the strengths and weaknesses of the company.

The theoretical part defines the meaning of the insurance, history, basic description and products of the Česká pojišťovna as well as the very concept – the financial analysis. It focuses on sources of information, methods and indicators of the financial analysis together with using in practice. Due to the financial analysis, the practical part evaluates the situation of the Česká pojišťovna for the year 2012. The bachelor's thesis also deals with rating, outlines SWOT analysis and future development of the insurance company.

OBSAH

ÚVOD	8
1 CÍL A METODIKA BAKALÁŘSKÉ PRÁCE	9
2 POJIŠŤOVNICTVÍ V ČR	11
2.1 Počátky pojištění a pojišťovnictví	11
2.2 Československé a české pojišťovnictví	12
2.3 Zákon o pojišťovnictví	13
2.4 Členění pojištění	13
2.4.1 Sociální pojištění	14
2.4.2 Pojištění komerční	15
2.5 Komerční pojišťovny	15
2.5.1 Česká pojišťovna, a. s.	15
2.5.2 Kooperativa, pojišťovna, a. s. Vienna Insurance Group	16
2.5.3 Allianz pojišťovna, a. s.	16
3 FINANČNÍ ANALÝZA	17
3.1 Teorie a postupy finanční analýzy	17
3.2 Původ finanční analýzy	17
3.3 Zdroje informací pro finanční analýzu	18
3.3.1 Rozvaha	18
3.3.2 Výkaz zisku a ztráty	19
3.3.3 Výkaz o tvorbě a použití peněžních prostředků (výkaz cash flow)	19
3.4 Finanční analýza pojišťovny	19
3.4.1 Ukazatel likvidity	20
3.4.2 Ukazatel aktivity	21
3.4.3 Ukazatel rentability	22
3.4.4 Ukazatel zadluženosti	23
3.4.5 Ukazatel tržní hodnoty	24
3.4.6 Ukazatel cash flow	24
4 ČESKÁ POJIŠŤOVNA, A. S.	26
4.1 Historie České pojišťovny, a. s.	26
4.2 Produkty České pojišťovny, a. s.	27
5 ZHODNOCENÍ FINANČNÍ SITUACE ČESKÉ POJIŠŤOVNY, A. S. ZA ROK 2012	31
5.1 Účetní výkazy pojišťovny	31

5.2	Analýza poměrových ukazatelů	33
5.2.1	Ukazatel likvidity	34
5.2.2	Ukazatel aktivity	34
5.2.3	Ukazatel rentability	35
5.2.4	Ukazatel zadluženosti.....	37
5.2.5	Ukazatel tržní hodnoty	39
5.3	Specifické ukazatele pro pojišťovnu	39
5.4	Rating pojišťovny	41
5.5	Nejvýznamnější události a získaná ocenění v roce 2012	43
5.6	SWOT analýza	43
5.6.1	Silné stránky	44
5.6.2	Příležitosti	48
5.6.3	Slabé stránky	52
5.6.4	Hrozby.....	54
	ZÁVĚR	60
	SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ	63
	SEZNAM TABULEK A GRAFŮ	69
	SEZNAM PŘÍLOH.....	70

ÚVOD

Jako téma pro svou bakalářskou práci jsem si zvolila „Zhodnocení finanční situace České pojišťovny, a. s. za rok 2012“. Česká pojišťovna je pojišťovna nejdéle působící na českém pojistném trhu a má dlouholetou tradici. Pojišťovnictví za posledních 15 až 20 let zaznamenalo velký rozvoj. Pojišťovny jsou jedny z klíčových institucí ekonomiky. Zájem obyvatel o služby v oblasti pojišťovnictví stále narůstá. Firmy i jednotlivci mají tendenci se chránit před krizovými situacemi a proto pojišťují sebe samé, odpovědnost za své činy a v neposlední řadě i svůj majetek. S pojištěním vzniká tzv. „jistota v nepříznivých situacích“.

Finanční analýza se ve finančních institucích využívá méně. Přesto se domnívám, že má stejnou důležitost jako u podniků. Zjištěné výsledky finanční analýzy by pro klienty měly mít rozhodující vliv, zda být pojištěn u České pojišťovny nebo u jiného konkurenta. Na základě výsledků finančních analýz pak mohou zjistit, jak si jejich pojišťovna stojí oproti konkurentům a zda dosahuje zisku/ztráty či vyššího rizika.

SWOT analýza v prostředí pojišťovny hraje také významnou roli. Poukazuje na silné stránky z hlediska vnitřního prostředí firmy a příležitosti, kterých by pojišťovna měla využít. Díky včasné identifikaci příležitostí mohou pojišťovně přinést náskok před konkurenty a dosáhnout tak vyššího zisku. Naopak nastíní slabé stránky, které by se měla pojišťovna snažit odstranit a následně odolat hrozbám ze strany celosvětové ekonomiky.

1 CÍL A METODIKA BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Cílem této bakalářské práce je aplikovat metody finanční analýzy za účelem zhodnocení finanční situace České pojišťovny, a. s. za rok 2012 a posoudit zjištěné výsledky. V rámci vedlejšího cíle bakalářské práce jsou stanoveny slabé a silné stránky podniku a nastíněn budoucí vývoj České pojišťovny, a. s.

Práce je rozčleněna do pěti kapitol. Na začátku práce, tedy v první kapitole, se stručně charakterizují cíle a metodika bakalářské práce.

Druhá kapitola práce představuje pojem pojišťovnictví, historický vývoj pojišťovnictví jak v Evropě, tak i v České republice a krátce uvádí základní typy pojištění. Kapitola popisuje pojišťovny jako klíčové instituce ekonomiky.

Třetí kapitola nastiňuje teorii a postupy finanční analýzy. Poukazuje, co vlastně finanční analýza je a k čemu slouží. Dále se práce soustřeďuje na zdroje informací, metody a ukazatele finanční analýzy s využitím v praxi. Pro zjištění finanční analýzy můžeme využít velké množství metod, ale v pojišťovnictví lze uplatnit pouze metody poměrových ukazatelů.

Čtvrtá kapitola popisuje Českou pojišťovnu, a. s. jako firmu nejdéle působící na českém pojistném trhu. Věnuje se také jejímu profilu a historii. Krátce uvádí i základní produkty pro občany a firmy.

Velmi důležitým bodem v této práci je kapitola pátá, která hodnotí finanční situaci České pojišťovny, a. s. v roce 2012 a s tím související podstatu a důležitost finanční analýzy ve finančních institucích. Kapitola představuje analýzu s použitím poměrových ukazatelů v časovém období od roku 2010 do roku 2012. Na základě zjištěných informací rok 2012 nejprve podrobně vyhodnocuje a příčiny a důsledky zjištěných informací poté analyzuje. Praktická část bakalářská práce vychází z výročních zpráv. Práce hodnotí vývoj základních ukazatelů, jako jsou aktiva, vlastní kapitál, výsledky hospodaření, výnosy pojišťovny a podobně. Dále je v této kapitole uveden rating pojišťovny a nastíněna SWOT analýza.

Práce vychází z analýzy primárních ale také sekundárních zdrojů k finanční analýze a pojišťovnictví, především z dostupné literatury. Jedná se především o

odbornou literaturu. Mezi nejpoužívanější autory patří RŮČKOVÁ, 2011¹, HRADEC, 2005² a rozhovor s pojišťovacím poradcem Ing. Milanem Kotroušem. Další informace pro bakalářskou práci jsou získány z účetních výkazů České pojišťovny, a. s. Výkazy jsou volně ke stažení na internetovém veřejném obchodním rejstříku nebo přímo na stránkách České pojišťovny. Účetní výkazy jsou součástí účetních uzávěrek, které jsou zpracovány pojišťovnou každoročně vždy k 31. prosinci. Publikací, které se věnují finanční analýze pojišťoven, není mnoho, neboť této problematice není v praxi věnována dostatečná pozornost. V práci je rovněž využita metoda analýzy a metoda komparace poměrových ukazatelů.

¹ RŮČKOVÁ, P. *Finanční analýza*. 4. vyd. Praha, 2011. 144 s. ISBN 978-80-247-3916-8.

² HRADEC, M., KŘIVOHLÁVEK, V., ZÁRYBNICKÁ, J. *Pojištění a pojišťovnictví*. 1. vyd. Ústí nad Labem, 2005. 216 s. ISBN 80-86754-48-0.

2 POJIŠŤOVNICTVÍ V ČR

Pojišťovnictví je velmi důležitým odvětvím v každé tržní ekonomice. Chápeme ho jako nevýrobní odvětví, které je zaměřeno na pojistnou ochranu, tvorbu pojistných rezerv, jejich správu a užití.³ Obecně můžeme konstatovat, že pojištění je systém, který snižuje dopad různých nežádoucích událostí pro toho, kdo je pojištěn.⁴ Pojištění představuje přesun rizika na instituci provozující pojištění. Nemůže ovlivňovat náhodnou událost, ale finančně eliminuje dopad jejich škod.⁵

2.1 Počátky pojištění a pojišťovnictví

Pojišťovnictví vždy spadalo do jedné z nejvíce specializovaných činností a také činností velice ziskových.⁶ Historie pojištění je dlouhá více než 4 tisíce let. Z nejstarších dochovaných historických pramenů kolem roku 2 500 před naším letopočtem se dovídáme, že v této době ve starém Egyptě uzavírali kameníci vzájemné dohody o společném krytí nákladů na pohřeb. Takovéto náklady byly hrazeny z pravidelně vybíraných příspěvků.⁷

Prvky komerčního pojištění, tedy pojištění jak ho známe dnes, se začaly vyvíjet v souvislosti s rozvojem námořní dopravy ve starověkém Středomoří a to již na přelomu 14. a 15. století. Pojištění fungovalo na bázi takzvaných námořních půjček. Kupec jako majitel zboží obdržel „úvěr“ v hodnotě přepravovaného zboží. V případě, že zboží nebylo přepraveno do sjednaného místa (například kvůli ztroskotání lodi), kupec úvěr nemusel splatit. V opačném případě musel úvěr zaplatit a s ním i náklady na přepravu a odměnu za poskytnutou službu (tzv. pojistné).⁸ Nejstarší dochovaná pojistná smlouva o námořní pojistce byla vydaná notářem v Pise již v roce 1385.⁹

Samotné pojištění v Evropě se začíná rozvíjet především od druhé poloviny 17. století a to na základě zámořských obchodů. V důsledku rozvoje společnosti vznikají první snahy o sociální pojištění a s rozvojem průmyslu byli podnikatelé postupně přinucováni starat se o své kvalifikované zaměstnance. V 19. století začíná do

³ NÝVLTOVÁ, R., MARINIČ, P. *Finanční řízení podniku – moderní metody a trendy*. Praha, 2010, s. 33.

⁴ KAHOUN, V., VURM, V., KUČEROVÁ, B. *Vybrané kapitoly z pojišťovnictví*. Praha, 2008, s. 11.

⁵ KAMENÍKOVÁ, B., POLÁCH, J., KRÁŘ, M. *Bankovníctví a pojišťovnictví*. Zlín, 2008, s. 120.

⁶ POLOUČEK, S., et al. *Peníze, banky, finanční trhy*. Praha, 2009, s. 310.

⁷ HRADEC, M., KŘIVOHLÁVEK, V., ZÁRYBNICKÁ, J. *Pojištění a pojišťovnictví*. Ústí nad Labem, 2005, s. 15-16.

⁸ HRADEC, M., KŘIVOHLÁVEK, V., ZÁRYBNICKÁ, J. *Pojištění a pojišťovnictví*. Ústí nad Labem, 2005, s. 15.

⁹ KAMENÍKOVÁ, B., POLÁCH, J., KRÁŘ, M. *Bankovníctví a pojišťovnictví*. Zlín, 2008, s. 119.

pracovního procesu vstupovat technika. Stále se prodražuje stanovení diagnózy i následná léčba dělníků. Většina pacientů stále častěji není schopna zvládat platby hotově či v naturáliích. Je proto snaha zavést zdravotní pojištění. Do zahájení 1. světové války se zavedlo pojištění proti nemoci.¹⁰

2.2 Československé a české pojišťovnictví

Historie pojišťovnictví na území dnešní České republiky je doložena od konce 17. století, kdy bylo zavedeno povinné požární pojištění budov v Čechách.

V roce 1827 můžeme nalézt opravdu skutečné základy komerčního českého pojišťovnictví. V Praze byl založen „Císařsko-královský privilegovaný český společný náhradu škody ohněm svedené pojišťující ústav“. Pozdější název - První česká vzájemná pojišťovna v Praze. Tato pojišťovna provozovala požární pojištění nemovitostí, pojištění movitostí, krupobitní pojištění, životní pojištění a další. Největší škodu způsobenou požárem pojišťovna vyplatila při požáru v Národním divadle v roce 1881, téměř 300 tisíc zlatých (v tehdejší rakouské měně). Následně vznikaly další pojišťovny: Moravskoslezská vzájemná pojišťovna, Slavia, První česká zajišťovací banka.

I přes útlum pojišťovnictví za 2. světové války bylo výsledkem předválečného období v roce 1945 několik stovek pojišťoven, pojišťovacích spolků a zahraničních reprezentací. Tyto pojišťovny byly dekretem prezidenta republiky znárodněny. Po roce 1947 bylo v Československu pouze pět pojišťoven, národních podniků. Na základě ministerstva financí byl po únoru 1948 zformován pouze jeden ústav Československá pojišťovna, národní podnik. V roce 1968 byly z jedné Státní pojišťovny vytvořeny dva samostatné subjekty - Česká státní pojišťovna se sídlem v Praze a Slovenská štátna pojišťovňa se sídlem v Bratislavě.

Monopol českého pojišťovnictví trval až do počátku devadesátých let dvacátého století. Od roku 1991, přijetím zákona o pojišťovnictví jenž umožňoval provozovat pojišťovací činnost na území ČR subjektům, které splňují určité podmínky, začalo množství pojišťoven narůstat. V roce 1999 byl odstraněn monopol České pojišťovny, a. s. zákonem, který upravil pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem

¹⁰ KAHOUN, V., VURM, V. KUČEROVÁ, B. *Vybrané kapitoly z pojišťovnictví*. Praha, 2008, s. 12-13.

vozidla jako povinně smluvní. Na požádání o licenci pro provozování tohoto pojištění a splnění podmínek mohly ostatní pojišťovny toto pojištění od roku 1991 provozovat.¹¹

2.3 Zákon o pojišťovnictví

Zákon č. 39/2004 Sb., kterým se mění zákon č. 363/1999 Sb., o pojišťovnictví a o změně některých souvisejících zákonů (zákon o pojišťovnictví ve znění pozdějších předpisů) a některé další zákony obsahuje poměrně rozsáhlou novelu zákona o pojišťovnictví a dílčí novely některých dalších zákonů. Cílem bylo zejména zjistit slučitelnost pravidel pro podnikání v oblasti pojišťovnictví s tzv. třetí generací směrnice ES, pokud se týká životního a neživotního pojištění.

I když jde o novelu, je poměrně obsáhlá a náročná. Zákon, který byl platný s dobrými novelizacemi až do konce roku 2009, bylo nutno používat v pěti rovinách a časových úsecích, nicméně stejné váhy a nároků na denní hospodářský život. Zákon nabyl účinnosti 1. dubna 2004, ale některá ustanovení dnem vstupu ČR do EU vstoupila v platnost a některá tímto dnem jí pozbyla. Oproti tomu ustanovení, týkající se pojišťovacích zprostředkovatelů a samostatných likvidátorů pojistných událostí, bylo převtěleno do nového zákona č. 38/2004 Sb., o zprostředkovatelích pojištění a samostatných likvidátorech pojistných událostí, který vstoupil v platnost 1. ledna 2005. Zákon č. 37/2004 Sb., o pojistné smlouvě nabyl účinnosti dne 1. ledna 2005. Významné změny o pojišťovnictví můžeme najít v těchto zmíněných zákonech.¹²

2.4 Členění pojištění

Pojištění můžeme z hlediska způsobu financování členit na dva systémy:¹³

- pojištění sociální (povinné) – úhrada tzv. sociálních rizik,
- pojištění komerční (soukromé) – krytí rizik v návaznosti na jejich rozhodnutí.

Z hlediska právního členíme na pojištění:

- dobrovolné – sjednání pojistné smlouvy v závislosti na rozhodnutí pojistníka,
- povinné,
 - povinné smluvní – v právních předpisech je určena povinnost sjednání pro dané subjekty,

¹¹ HRADEC, M., KŘIVOHLÁVEK, V., ZÁRYBNICKÁ, J. *Pojištění a pojišťovnictví*. Ústí nad Labem, 2005, s. 17-18.

¹² BÖHM, A., MUŽÁKOVÁ, K. *Pojišťovnictví a regulace finančního trhu*. Praha, 2010, s. 83.

¹³ DUCHÁČKOVÁ, E. *Principy pojištění v pojišťovnictví*. Praha, 2005, s. 23-24.

- zákonné – pojištění vyplývá ze zákona.

2.4.1 Sociální pojištění

Sociální pojištění kryje rizika, která mají osobní charakter a z nich vyplývající potřeby.

Existence sociálních rizik je řešena formou:

1. Sociálního pojištění

- krytí dlouhodobé pracovní neschopnosti – sociální důchodové pojištění¹⁴ (jednotlivé druhy důchodů a jejich výše – důchod starobní, invalidní plný, invalidní částečný, pozůstalostní vdovecký, pozůstalostní sirotčí),¹⁵
- krytí krátkodobé pracovní neschopnosti – sociální nemocenské pojištění¹⁶ (nemocenské, podpora při ošetřování člena rodiny, peněžité pomoci v mateřství, vyrovnávací příspěvek v těhotenství a mateřství)¹⁷ potřeby v nezaměstnanosti – pojištění nezaměstnanosti.¹⁸

2. Zdravotní pojištění

- v současné době je v České republice 9 zdravotních pojišťoven, které provozují všeobecné zdravotní pojištění,
- zdravotní pojišťovny provozují všeobecné zdravotní pojištění, tj. hrazení potřebné zdravotní péče bez nutnosti přímé úhrady v rozsahu stanoveném zákonem,¹⁹
- základem zdravotní politiky státu je právo na zdraví.²⁰

3. Rizika pracovních úrazů a nemocí z povolání²¹

- pojištění jsou všichni zaměstnavatelé, právnické osoby, fyzické osoby, tuzemští dodavatelé či cizozemské subjekty zaměstnávající v České republice fyzické osoby.²²

¹⁴ KAMENÍKOVÁ, B., POLÁCH, J., KRÁŘ, M. *Bankovníctví a pojišťovnictví*. Zlín, 2008, s. 129.

¹⁵ HRADEC, M., KŘIVOHLÁVEK, V., ZÁRYBNICKÁ, J. *Pojištění a pojišťovnictví*. Ústí nad Labem, 2005, s. 24.

¹⁶ KAMENÍKOVÁ, B., POLÁCH, J., KRÁŘ, M. *Bankovníctví a pojišťovnictví*. Zlín, 2008, s. 129.

¹⁷ HRADEC, M., KŘIVOHLÁVEK, V., ZÁRYBNICKÁ, J. *Pojištění a pojišťovnictví*. Ústí nad Labem, 2005, s. 24.

¹⁸ KAMENÍKOVÁ, B., POLÁCH, J., KRÁŘ, M. *Bankovníctví a pojišťovnictví*. Zlín, 2008, s. 129.

¹⁹ DUCHÁČKOVÁ, E. *Principy pojištění v pojišťovnictví*. Praha, 2005, s. 26.

²⁰ KAHOUN, V., VURM, V., KUČEROVÁ, B. *Vybrané kapitoly z pojišťovnictví*. Praha, 2008, s. 65.

²¹ KAMENÍKOVÁ, B., POLÁCH, J., KRÁŘ, M. *Bankovníctví a pojišťovnictví*. Zlín, 2008, s. 130.

²² HRADEC, M., KŘIVOHLÁVEK, V., ZÁRYBNICKÁ, J. *Pojištění a pojišťovnictví*. Ústí nad Labem, 2005, s. 30.

2.4.2 Pojištění komerční²³

Zahrnuje v sobě různé podoby pojistných produktů. Platí zde, že velikost příspěvků zúčastněných subjektů se odvíjí od velikosti rizika.

Členění podle tvorby rezerv:

- pojištění rizikové – u pojištění není jasné, zda pojistná událost nastane (úrazové pojištění),
- pojištění rezervotvorné – pojistné plnění se vyplatí vždy (podle sjednaných podmínek).

Členění podle druhu krytých rizik:

- pojištění životní – např. riziko úmrtí, dožití apod.
- pojištění neživotní – např. úraz, nemoc, požár, odpovědnost, odcizení apod.

2.5 Komerční pojišťovny

Na pojistném trhu v České republice působí 43 komerčních pojišťoven. Mezi největší pojišťovny patří Česká pojišťovna, a. s., Kooperativa, pojišťovna, a. s., Allianz pojišťovna, a. s. Pojišťovny mohou vzniknout pouze jako akciové společnosti, proto každá pojišťovna má za vlastním názvem a. s.²⁴

Tabulka č. 1: Podíl na trhu dle celkového pojistného²⁵

Pojišťovna	Celkové pojistné (v tis. Kč)	Podíl na trhu (v %)
Česká pojišťovna, a. s.	29 918 974	25,9
Kooperativa, pojišťovna, a. s.	22 018 353	19,9
Allianz pojišťovna, a. s.	9 583 656	8,3

2.5.1 Česká pojišťovna, a. s.

Česká pojišťovna, a. s. je v současné době celkově největší pojišťovnou na českém pojistném trhu a podrobněji je rozebrána ve čtvrté kapitole. Kooperativa, pojišťovna ji ale předběhla v oblasti předepsaného neživotního pojištění.

²³ DUCHÁČKOVÁ, E. *Principy pojištění v pojišťovnictví*. Praha, 2005, s. 30.

²⁴ ČEJKOVÁ, V. *Pojistný trh*. Praha, 2002, s. 58-62.

²⁵ *Podíl na trhu dle celkového pojistného v roce 2012* [online]. 2013 [cit. 2013-06-24]. Dostupné z WWW: <<http://www.finance.cz/pojisteni/statistiky/trzni-podil/2012/>>, vlastní zpracování.

2.5.2 Kooperativa, pojišťovna, a. s. Vienna Insurance Group

Kooperativa, pojišťovna, a. s. vznikla na konci roku 1990. Svou činnost zahájila 28. května 1991 jako první soukromá pojišťovna na území bývalého Československa. Po rozdělení Československa vznikla Česká Kooperativa, družstevní pojišťovna, a. s., se sídlem v Praze a Moravskoslezská Kooperativa, družstevní pojišťovna, a. s., se sídlem v Brně (jako sesterská pojišťovací společnost). V roce 1999 došlo ke sloučení obou pojišťoven a na trh tak vstoupila mnohem silnější společnost – Kooperativa, pojišťovna, a. s. Svými službami pokrývá území celé ČR.

V současnosti je vedena jako druhá největší pojišťovna na území České republiky. Zabývá se pojišťovací činností odvětví životního i neživotního pojištění, dále také zajišťovací činností a činnostmi související s pojišťovací činností, čímž rozumíme zprostředkovatelskou činnost, poradenskou činnost související s pojištěním jak fyzických, tak i právnických osob, šetření pojistných událostí na základě pojistné smlouvy, vzdělávací činnost pro pojišťovací zprostředkovatele a samostatné likvidátory pojistných událostí. Jedná se o komplexní pojišťovnu nabízející veškeré produkty v oblasti pojišťovnictví.

2.5.3 Allianz pojišťovna, a. s.

Od roku 1992 má povolení podnikat v pojišťovnictví v České republice i největší evropská pojišťovací společnost, německá holdingová pojišťovna Allianz AG Holding v Mnichově, prostřednictvím své dceřiné společnosti Allianz pojišťovna, a. s. se sídlem v Praze. V České republice se vypracovala mezi tři největší pojišťovny.

Allianz pojišťovna, a. s. začínala s nabídkou životního pojištění, pojištění majetku občanů a v pozdějších letech rozšířila nabídku o ostatní produkty. V dnešní době již poskytuje komplexní pojištění fyzických i právnických osob.²⁶

²⁶ ČEJKOVÁ, V. *Pojistný trh*. Praha, 2002, s. 58-67.

3 FINANČNÍ ANALÝZA

3.1 Teorie a postupy finanční analýzy

V současné době se stále častěji mění ekonomické prostředí a rovněž dochází i ke změnám ve firmách. Firmy se při svém hospodaření bez rozboru finanční situace již neobejdou.

Existuje mnoho způsobů jak charakterizovat pojem finanční analýza. Nejvýstižnější definice říká, že finanční analýza představuje systematický rozbor získaných dat, která jsou obsažena především v účetních výkazech. Analýza zahrnuje hodnocení firemní minulosti, současnosti a předpovídání budoucích finančních podmínek.

Úkolem finanční analýzy je připravit podklady pro kvalitní rozhodování a fungování podniku.

Cílem finančního řízení podniku je dosahování finanční stability, kterou hodnotíme pomocí dvou základních kritérií:²⁷

- schopnost vytvořit zisk, zajistit neustálé přirůstání majetku, umět zhodnotit vložený kapitál,
- platební schopnost podniku.

Podstatou finanční analýzy je splnění dvou základních funkcí:²⁸

1. ohlížíme se do minulosti – hodnotíme, jak se firma vyvíjela až do současnosti – pracujeme s daty ex post,
2. základ pro finanční plánování – opíráme se o poznatky finanční analýzy, které jsou základem pro plánování hlavních finančních veličin – pracujeme s daty ex ante.

3.2 Původ finanční analýzy

Původ finanční analýzy je stejně starý jako vznik peněz a prakticky jsou analýzy využívány už po několik desetiletí. Finanční analýzy se vyvíjely podle doby, avšak struktura těchto analýz se výrazným způsobem změnila v době, kdy se začaly využívat počítače. Změnily se i matematické principy a důvody, které vedly k sestavování finančních analýz.

²⁷ RŮČKOVÁ, P. *Finanční analýza*. Praha, 2011, s. 9-10.

²⁸ MRKVIČKA, J., KOLÁŘ, P. *Finanční analýza*. Praha, 2006, s. 10.

V Čechách můžeme za počátek finančních analýz označit počátek minulého století. Tehdy se v literatuře poprvé objevuje pojem „analýza bilanční“. Po druhé světové válce se pak ustálil pojem „finanční analýza“.

3.3 Zdroje informací pro finanční analýzu

Kvalita informací, které závisí na úspěšnosti finanční analýzy, záleží na použitých vstupních informacích. Je nutné podchytit pokud možno všechna data, která by mohla jakýmkoliv způsobem zkreslit výsledky hodnocení finančního zdraví firmy.

Základní data jsou čerpána z účetních výkazů, které poskytují informace celé řadě uživatelů. Účetní výkazy můžeme rozdělit do dvou základních částí: výkazy finanční a účetní (externí výkazy) a výkazy vnitropodnikové (vnitřní potřeby každé firmy).

Hlavním úkolem finanční analýzy je tedy ověření obchodní zdatnosti podniku a tím udržení majetkově-finanční stability. Důležité pro zpracování finanční analýzy jsou základní účetní výkazy: rozvaha, výkaz zisku a ztrát, výkaz o tvorbě a použití peněžních prostředků (výkaz cash flow). Rozvaha a výkaz zisku a ztráty jsou účetní výkazy, které mají stanovenou strukturu Ministerstvem financí a jsou závaznou součástí účetní závěrky v soustavě podvojného účetnictví.

3.3.1 Rozvaha

Rozvaha zachycuje bilanční formou stav dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku (aktiva) a zdrojů jejich financování (pasiva). Sestavuje se k určitému datu, zpravidla k poslednímu dni každého roku a musí platit, že aktiva se rovnají pasivům.²⁹ Rozvaha tedy představuje získání věrného obrazu ve třech základních oblastech: majetková situace podniku (ocenění, opotřebení atd.), zdroje financování (zdroje, z nichž byl pořízen, financování z vlastních nebo cizích zdrojů) a finanční situaci podniku (zisk, rozdělení zisku, schopnost dostát svým závazkům).³⁰

Základní bilanční rovnice rozvahy znamená, že $AKTIVA = PASIVA$.³¹

²⁹ KNÁPKOVÁ, A., PAVELKOVÁ, D., ŠTEKER, K. *Finanční analýza – Komplexní průvodce s příklady*. Praha, 2013, s. 23.

³⁰ RŮČKOVÁ, P. *Finanční analýza*. Praha, 2011, s. 9-23.

³¹ DLUHOŠOVÁ, D., et. al. *Finanční řízení a rozhodování podniku*. Praha, 2010, s. 52.

3.3.2 Výkaz zisku a ztráty

Výkaz zisku a ztráty je písemný přehled o výnosech, nákladech a výsledku hospodaření za určité období, pravidelně v ročních nebo kratších intervalech.³² V rámci těchto výkazů hledáme odpověď na otázku: Jak jednotlivé položky výkazu zisku a ztráty ovlivňují nebo ovlivňovaly výsledek hospodaření. Výsledků hospodaření je několik stupňů, které se liší tím, jaké náklady a výnosy do jejich struktury vstupují (provozní, z finančních operací, za běžnou činnost, mimořádné, za účetní období, před zdaněním). Podstatnou položkou je výsledek hospodaření z provozní činnosti, který odráží schopnosti firmy ze své hlavní činnosti vytvářet kladný výsledek hospodaření.³³

Podstatu výkazu zisku a ztráty lze vyjádřit vztahem, že

$$\text{Výnosy} - \text{Náklady} = \text{Výsledek hospodaření.}^{34}$$

3.3.3 Výkaz o tvorbě a použití peněžních prostředků (výkaz cash flow)

Poměrně mladou metodou finanční analýzy je sledování peněžních toků. Výkaz cash flow je účetní výkaz, který srovnává bilanční formou zdroje tvorby peněžních prostředků (příjmy) s jejich užitím (výdaji) za určité období. Slouží tedy k posouzení skutečné finanční situace. Podává přehled o peněžních tocích v průběhu účetního období. Peněžní toky jsou přírůstky (příjmy – hotovost, ceniny, peněžní prostředky na účtu a peníze na cestě) a úbytky (výdaje – krátkodobý likvidní majetek). Výkaz cash flow rozdělujeme do tří základních částí: provozní činnost (výsledek provozní činnosti, změny pohledávek u odběratelů, změny závazků u dodavatelů, změny zásob), investiční činnost (výdaje na pořízení investičního majetku, rozsah příjmů z prodeje investičního majetku), finanční činnost (vnější financování – splácení a přijímání úvěrů, výplata dividend, zvyšování vlastního jmění atd.).³⁵

3.4 Finanční analýza pojišťovny

Na finanční analýzu pojišťovny se dají použít stejné základní ukazatele jako na analýzu kterékoli jiné firmy. Unikátní charakter pojišťovacích operací si však vyžaduje určité modifikace. V centru pozornosti je především ta skutečnost, že většina firem mimo pojišťovnictví může odhadovat svoje náklady poměrně přesně ještě před stanovením cen produktů. Pojišťovna musí stanovit ceny, i když nezná přesné náklady

³² ČERNOHORSKÝ, J., TEPLÝ, P. *Základy financí*. Praha, 2011, s. 214.

³³ RŮČKOVÁ, P. *Finanční analýza*. Praha, 2011, s. 31-36.

³⁴ DLUHOŠOVÁ, D., et al. *Finanční řízení a rozhodování podniku*. Praha, 2010, s. 57.

³⁵ RŮČKOVÁ, P. *Finanční analýza*. Praha, 2011, s. 22-36.

spojené s poskytovanými službami. Stanovení pojistného je výsledkem minulých škod. Pojistné se však v reálném ekonomickém prostředí může odchylovat od průměru i v průběhu relativně dlouhodobého období.

Druhý rozdíl oproti jiným firmám spočívá v tom, že pojišťovna musí zvládnout jak management, tak portfolio uzavřených pojistek i investiční portfolio. Jen tak může dosáhnout svých cílů a naplnit požadavky regulátora – dohledu nad pojišťovnou. Obě zmíněná portfolia jsou vystavena riziku. Portfolio pojistek je ovlivňováno rizikem vzniku škod, které se dá předvídat jen s určitou pravděpodobností. Investiční portfolio je závislé od pohybu na kapitálovém trhu jako od subjektivních chyb v rozhodovacím procesu o investicích.

Třetím aspektem jsou rozdíly v účetnictví pojišťovny a ostatních podniků. Tyto rozdíly můžeme charakterizovat za prvé jako zásadní (např. speciální položky pro pojišťovny) a druhou skupinu tvoří rozdíly méně důležité (např. technické rezervy pojišťovny).

Cílem finanční analýzy je posouzení, zda je pojišťovna schopna dostát svých závazků vůči klientům.

Pojišťovny k analýze využívají poměrové ukazatele, které jsou nejčastěji v tomto členění:³⁶

- ukazatel likvidity,
- ukazatel aktivity,
- ukazatel rentability,
- ukazatel zadluženosti,
- ukazatel tržní hodnoty,
- ukazatel cash flow.

3.4.1 Ukazatel likvidity

Likvidita představuje vyjádření vlastnosti dané složky rychle a bez velké ztráty hodnoty schopnost se přeměnit na peněžní hotovost. Tato schopnost bývá označována

³⁶ MAJTÁNOVÁ, A., et al. *Pojišťovnictví – Teorie a praxe*. Praha, 2006, s. 237-238.

jako likvidnost. Naproti tomu likvidita podniku je vyjádřením schopnosti podniku uhradit včas své platební závazky.

Nedostatek likvidity vede k tomu, že podnik není schopen využít ziskových příležitostí, které se při podnikání objeví, nebo není schopen hradit své běžné závazky a může vést k bankrotu. Existuje tedy přímá závislost mezi likviditou a solventností. Solventnost, čili platební schopnost, je schopnost fyzické nebo právnické osoby splácet finanční závazky v dohodnutých lhůtách. Vzájemnou závislostí těchto pojmů nám vysvětluje věta, že podmínkou solventnosti je likvidita.³⁷

- Okamžitá likvidita – Bývá označována jako likvidita 1. stupně a představuje nejužší vymezení likvidity. Doporučená hodnota je v rozmezí 0,9 – 1,1. U této likvidity platí, že nedodržení předepsaných hodnot ještě nemusí za každou cenu znamenat finanční problémy firmy.
- Pohotová likvidita – Bývá označována jako likvidita 2. stupně. Doporučená hodnota je v rozmezí od 1,0 do 1,5. Nedostatky předchozího ukazatele eliminuje právě ukazatel pohotové likvidity.
- Běžná likvidita – Bývá označována jako likvidita 3. stupně. Tato likvidita vypovídá o tom, jak by byl podnik schopen uspokojit své věřitele, kdyby proměnil veškerá oběžná aktiva v daném okamžiku v nehotovost. Doporučená hodnota je v rozmezí 1,5 – 2,5.

3.4.2 Ukazatel aktivity

Jako ukazatele aktivity jsou souhrnně nazývány ukazatele relativní vázanosti kapitálu v různých formách aktiv.³⁸

- Obrat celkových aktiv – Často bývá označován jako vázanost celkového vloženého kapitálu. Měří obrat neboli intenzitu využití celkového majetku. Čím je ukazatel vyšší, tím efektivněji podnik využívá majetek.
- Obratovost zásob (doba obratu zásob) – Tento ukazatel nám udává, jak dlouho jsou oběžná aktiva vázána ve formě zásob. Čím vyšší je obratovost zásob a

³⁷ RŮČKOVÁ, P. *Finanční analýza*. Praha, 2011, s. 48-50.

³⁸ DLUHOŠOVÁ, D., et al. *Finanční řízení a rozhodování podniku*. Praha, 2010, s. 86-87.

kratší doba obratu zásob, tím lepší je situace. Ukazatel je citlivý na změny v dynamice výkonů a je široce používán.

- **Obratovost pohledávek (doba obratu pohledávek)** – Tento ukazatel vypovídá o tom, jak dlouho je majetek podniku vázán ve formě pohledávek, respektive za jak dlouho jsou pohledávky v průměru splaceny. Pokud ukazatel delší dobu překračuje doby splatnosti, je nutné prozkoumat platební kázeň odběratelů.
- **Obratovost závazků (doba obratu závazků)** – Ukazatel vypovídá o tom, jak rychle jsou spláceny závazky firmy (počet dní, na které dodavatelé poskytli obchodní úvěr). Doba obratu by měla být delší než doba obratu pohledávek, z důvodu nenarušení finanční rovnováhy ve firmě.

3.4.3 Ukazatel rentability

Rentabilita měří schopnost podniku vytvářet nové zdroje a dosahovat zisku použitím investovaného kapitálu. Základním kritériem pro měření rentability je rentabilita vloženého kapitálu. Je definována jako poměr zisku a vloženého kapitálu. Nejčastěji vycházíme z výkazu zisku a ztráty a z rozvahy. V praxi se ukazatele rentability liší podle toho, jaký zisk se pro výpočet použije. Můžeme použít zisk před úhradou úroků a daní (EBIT), zisk před zdaněním (EBT), zisk po zdanění (EAT) či zisk po zdanění zvýšený o nákladové úroky:³⁹

- **ROA – rentabilita aktiv** – Tento ukazatel je považován za základní měřítko rentability. Měří zisk s celkovými aktivy investovanými do podnikání bez ohledu na to, z jakých zdrojů jsou financovány.
- **ROCE – rentabilita dlouhodobých zdrojů** – Ukazatel hodnotí význam dlouhodobého investování na základě určení výnosnosti vlastního kapitálu spojeného s dlouhodobými zdroji.
- **ROE – rentabilita vlastního kapitálu** – Ukazatel vyjadřuje celkovou výnosnost vlastních zdrojů, jejich zhodnocení v zisku.
- **ROS – rentabilita tržeb** – Ukazatel slouží k posouzení rentability, je však vhodný zejména pro srovnání v čase a mezipodnikové porovnání. Často bývá doplňován

³⁹ KISLINGEROVÁ, E., HNILICA, J. *Finanční analýza – krok za krokem*. Praha, 2008, s. 29-31.

ukazateli nákladovosti, jako jsou podíl celkových nákladů a tržeb nebo dílčích složek nákladů a tržeb.

- Rentabilita nákladů – Čím vyšší je ukazatel rentability nákladů, tím vyšší je také procento zisku. Ukazatel je vhodné posuzovat v jednotlivých letech a sledovat jeho vývoj.

3.4.4 Ukazatel zadluženosti

Zadluženost vyjadřuje skutečnost, že podnik využívá k financování aktiv ve své činnosti cizí zdroje, tedy dluh. V reálné ekonomice u velkých podniků se příliš často nestává, že by podnik financoval veškerá svá aktiva z vlastního nebo naopak cizího kapitálu. Naopak použití výhradně vlastního kapitálu s sebou jednoznačně přináší snížení celkové výnosnosti vloženého kapitálu.⁴⁰

- Ukazatel věřitelského rizika (celkové zadluženosti) – U tohoto ukazatele platí, že čím vyšší je hodnota tohoto ukazatele, tím vyšší je riziko věřitelů. Tento ukazatel má význam zejména pro dlouhodobé věřitele, jako jsou komerční banky.
- Ukazatel zadluženosti vlastního kapitálu – U stabilních společností by se měla hodnota pohybovat přibližně v pásmu od 80 % do 120 %.
- Úrokové krytí – Je-li hodnota ukazatele 100 % tak to znamená, že podnik vydělá pouze na úroky, tedy vytvořený zisk je nulový. V případě, že je ukazatel nižší než 100 % znamená to, že podnik si nevydělá ani na úroky.
- Úrokové zatížení – Ukazatel vyjadřuje, jakou část celkového vytvořeného efektu odčerpávají úroky.
- Úvěrová zadluženost a ukazatel doby návratnosti úvěru – Ukazatel úvěrové zadluženosti je důležitý u podniků, kde rozhodující formou jsou cizí zdroje a to bankovní úvěry. Ukazatel doby návratnosti úvěrů nám uvádí počet let nutných ke splacení úvěrů z provozního cash flow. Tento ukazatel používají komerční banky při rozhodování o poskytování úvěrů.

⁴⁰ DLUHOŠOVÁ, D., et al. *Finanční řízení a rozhodování podniku*. Praha, 2010, s. 78-80.

3.4.5 Ukazatel tržní hodnoty

Ukazatel tržní hodnoty (kapitálového trhu) se od ostatních ukazatelů liší v jednom a to, že pracují s tržními hodnotami. Ukazatele tržní hodnoty vyjadřují hodnocení firmy pomocí burzovních ukazatelů. Jsou důležité zejména pro investory či potenciální investory z hlediska hodnocení návratnosti investovaných prostředků.⁴¹

- Účetní hodnota akcie – Účetní hodnota akcie vyjadřuje uplynulou výkonnost podniku.⁴²
- Čistý zisk na akcii – Představuje klíčový údaj o finanční situaci podniku a odráží úspěchy konkurentů.⁴³
- Dividendový výnos – Vyjadřuje zhodnocení vložených peněžních prostředků. Růst dividend zajímá investory nejvíce.
- Dividendové krytí – Vyjadřuje tempo růstu firmy a vypovídá o tom, kolikrát je jedna dividenda kryta ziskem, který na ni připadá.

3.4.6 Ukazatel cash flow

Úkolem analýzy peněžních toků je zachytit jevy, které značí platební potíže. Podstatu mají ukazatele, které poměřují finanční toky z provozní činnosti a k některým složkám výkazu zisku a ztráty či rozvahy. Základní vztah pro výpočet Cash flow vyjadřuje rovnice: $Cash\ flow = zisk + odpisy +/- změna\ dlouhodobých\ rezerv.$ ⁴⁴

- Obratová rentabilita – Vyjadřuje finanční efektivitu podnikového hospodaření. Ukazatel představuje příjmy z běžné činnosti podniku.
- Finanční efektivita kapitálu – Podmínkou tvorby Cash flow je schopnost produktivně využívat celkový vložený kapitál za účelem obratu. Čím vyšší bude schopnost využití kapitálu, tím nižší bude obratová rentabilita.
- Stupeň oddlužení – Stupeň oddlužení je poměr mezi financováním cizím kapitálem a schopností podniku vyrovnávat vzniklé závazky z vlastní finanční síly.

⁴¹ RŮČKOVÁ, P. *Finanční analýza*. Praha, 2011, s. 61-63.

⁴² RŮČKOVÁ, P. *Finanční analýza*. Praha, 2011, s. 61-62.

⁴³ SEDLÁČEK, J. *Finanční analýza podniku*. Brno, 2011, s. 67.

⁴⁴ RŮČKOVÁ, P. *Finanční analýza*. Praha, 2011, s. 63-66.

- Stupeň samofinancování investic – Tento ukazatel charakterizuje míru finančního krytí investic z vlastních finančních zdrojů (interních).
- Finanční využití vlastního kapitálu – Ukazatel hodnotí vnitřní finanční potenciál vlastního kapitálu.
- Finanční rentabilita finančního fondu – Ukazatel vyjadřuje míru schopnosti podniku reprodukovat z vnitřních zdrojů hodnotu finančního fondu.
- Ukazatel Cash flow na akcii – Ukazatel vyjadřuje výnosnost investice do cenných papírů v podobě akcií.
- Úvěrová způsobilost z Cash flow – Ukazatel vyjadřuje, kolikrát musí podnik vytvořit sumu finančních zdrojů, aby vlastními silami pokryl všechny závazky. Čím vyšší hodnota ukazatele, tím více musí podnik vydat na splátky úvěrů a tím méně zůstává na investování a rozvoj.

Pro všechny ukazatele jsou postupy pro výpočet uvedené v příloze I – Postupy pro výpočet finanční analýzy.

4 ČESKÁ POJIŠŤOVNA, A. S.

Česká pojišťovna, a. s. je pojišťovnou s více než 185 letou tradicí poskytování životního i neživotního pojištění. Je největší pojišťovnou na českém pojistném trhu. Česká pojišťovna získala důvěru nejen svých klientů, ale oceňují ji i odborníci a organizátoři prestižních soutěží a průzkumů.

Poskytuje jak individuální životní a neživotní pojištění, tak i pojištění pro klienty průmyslových, podnikatelských rizik a zemědělství.

Má přibližně 3 900 zaměstnanců a více než 4 500 obchodních míst po celé České republice. Spravuje téměř 8 milionů pojistných smluv a její tržní podíl na domácím trhu dosahuje 25,9 %.⁴⁵

4.1 Historie České pojišťovny, a. s.

Česká pojišťovna působí na českém pojistném trhu od roku 1827, kdy byla založena v Praze jako První česká vzájemná pojišťovna. Na začátku svého působení provozovala pouze požární pojištění. V druhé polovině 19. století měla tak silné postavení, že jí neotřásl ani náhrady škod po řadě velkých požárů, jako byl např. požár Národního divadla. Na počátku 20. století začala První česká vzájemná pojišťovna nabízet také životní pojištění, pojištění proti vloupání a pojištění zákonné odpovědnosti a úrazu. Po roce se První česká vzájemná pojišťovna změnila na Československou pojišťovnu a držela si postavení monopolu. V roce 1991 byl zákonem o pojišťovnictví otevřen trh a umožněn vstup dalším pojišťovnám.⁴⁶

Česká pojišťovna je součástí Generali PPF Holding. Nejbohatší Čech Petr Kellner, zakladatel holdingové společnosti PPF Group N.V, vlastní 49 % akcií České pojišťovny. 8. ledna 2013 bylo oznámeno, že italská pojišťovna Assicurazioni Generali do konce roku 2014 odkoupí od PPF 49 % akcií a zcela tak ovládne Českou pojišťovnu. Za podíl PPF Italové zaplatí v přepočtu zhruba 63,8 miliardy korun. Dohoda také obsahuje výplatu dividend 352 milionů eur v letošním prvním čtvrtletí a dále výplatu 66

⁴⁵ *Profil* [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-06-10]. Dostupné z WWW: <<http://www.ceskapojistovna.cz/profil>>.

⁴⁶ *Historie a vývoj České pojišťovny* [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-06-10]. Dostupné z WWW: <<http://www.ceskapojistovna.cz/historie-a-vyvoj-cp>>.

% ze zisků předpokládaných v letech 2013 a 2014. Tento prodej je považován za obchod roku.⁴⁷

4.2 Produkty České pojišťovny, a. s.

Česká pojišťovna v současné době nabízí klientům celkem 63 produktů, z toho 41 pro občany a 22 pro firmy.

a) Pojištění pro občany^{48,49,50,51,52,53}

Život:

- penzijní plán,
- životní pojištění Diamant,
- životní pojištění Multirisk,
- dětské pojištění Sluníčko,
- úrazové pojištění,
- životní pojištění Patriot,
- zdravotní a úrazová asistence,
- životní pojištění Profi Život,
- životní pojištění Manažer,
- životní pojištění partner,
- KOMBInované vkladové pojištění,
- pojištění pohřbu Pieta,
- důchodové pojištění.

⁴⁷ *Obchod roku: Kellner prodal podíl v České pojišťovně za 64 miliard* [online]. 2013 [cit. 2013-06-10]. Dostupné z WWW: <<http://zpravy.e15.cz/byznys/finance-a-bankovnictvi/obchod-roku-kellner-prodal-podil-v-ceske-pojistovne-za-64-miliard-944514>>.

⁴⁸ *Život* [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-22-11]. Dostupné z WWW: <<http://www.ceskapojistovna.cz/obcane/p?zivot>>.

⁴⁹ *Auto* [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-22-11]. Dostupné z WWW: <<http://www.ceskapojistovna.cz/obcane/p?auto>>.

⁵⁰ *Cestování* [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-22-11]. Dostupné z WWW: <<http://www.ceskapojistovna.cz/obcane/p?cestovani>>.

⁵¹ *Majetek* [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-22-11]. Dostupné z WWW: <<http://www.ceskapojistovna.cz/obcane/p?majetek>>.

⁵² *Odpovědnost* [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-22-11]. Dostupné z WWW: <<http://www.ceskapojistovna.cz/obcane/p?odpovednost>>.

⁵³ *Zvířata* [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-22-11]. Dostupné z WWW: <<http://www.ceskapojistovna.cz/obcane/p?zvirata>>.

Auto:

- komplexní pojištění vašeho vozu,
- povinné ručení,
- havarijní pojištění,
- havarijní pojištění starších vozů.

Cestování:

- lyže a snowboard,
- sport,
- turistika a poznání,
- za prací,
- pracovní cesta,
- cestovatel,
- k moři,
- cestovní pojištění,
- student,
- cestovní pojištění Individuál,
- adrenalin,
- tuzemsko.

Majetek:

- pojištění domu,
- pojištění bytu,
- pojištění domácnosti,
- student,
- pojištění chaty a chalupy,
- individuální pojištění movitých věcí,
- pojištění jízdních kol.

Odpovědnost:

- pojištění odpovědnosti za škodu občana,
- pojištění odpovědnosti za škodu z výkonu povolání,
- pojištění odpovědnosti za škodu vlastníka, držitele, nájemce nebo správce nemovitosti,
- pojištění odpovědnosti za škodu pro myslivce.

Zvířata:

- pojištění psů a koček Mazlíček.

b) Pojištění pro firmy^{54,55,56,57,58,59}

Auto:

- Flotila,
- havarijní pojištění pro firmy,
- povinné ručení pro firmy.

Cestování:

- pojištění ProFirma,
- pojištění pro klienty cestovních kanceláří Turista.

Majetek:

- pojištění majetku podnikatele,
- pojištění přepravy zásilek.

Odpovědnost:

- pojištění obecné odpovědnosti podnikatele a průmyslu,

⁵⁴ *Auto* [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-22-11]. Dostupné z WWW: <<http://www.ceskapojistovna.cz/firmy/p?auto>>.

⁵⁵ *Cestování* [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-22-11]. Dostupné z WWW: <<http://www.ceskapojistovna.cz/firmy/p?cestovani>>.

⁵⁶ *Majetek* [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-22-11]. Dostupné z WWW: <<http://www.ceskapojistovna.cz/firmy/p?majetek>>.

⁵⁷ *Odpovědnost* [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-22-11]. Dostupné z WWW: <<http://www.ceskapojistovna.cz/firmy/p?odpovednost>>.

⁵⁸ *Zemědělství a lesy* [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-22-11]. Dostupné z WWW: <<http://www.ceskapojistovna.cz/firmy/p?zemedelstvi-a-lesy>>.

⁵⁹ *Finanční rizika* [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-22-11]. Dostupné z WWW: <<http://www.ceskapojistovna.cz/firmy/p?financni-rizika>>.

- pojištění odpovědnosti členů orgánů společnosti,
- pojištění odpovědnosti za škodu silničního dopravce,
- pojištění odpovědnosti v drážní dopravě,
- zákonné pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání,
- pojištění odpovědnosti zasilatele,
- profesní odpovědnost.

Zemědělství a lesy:

- pojištění lesů a lesních školek,
- pojištění plodin,
- pojištění zvířat.

Finanční rizika:

- pojištění finanční způsobilosti dopravce,
- pojištění finančních ztrát,
- pojištění smluvních záruk,
- pojištění pro případ úpadků agentury práce,
- pojištění záruky za celní dluh.

Produkty pro občany a firmy jsou podrobně specifikovány v příloze II – Produkty České pojišťovny.

5 ZHODNOCENÍ FINANČNÍ SITUACE ČESKÉ POJIŠŤOVNY, A. S. ZA ROK 2012

Česká pojišťovna, a. s. je zapsána v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze. Její základní kapitál je 4 000 000 000 Kč. Na konci roku 2012 byl počet zaměstnanců 4 209. Statutárními orgány jsou představenstvo a dozorčí rada. Předsedou představenstva je Ing. Ladislav Bartoníček (zároveň i generální ředitel), místopředsedou je Ing. Pavel Řehák a členy jsou Ing. Milan Beneš a Ing. Pavel Fuchs. Předsedou dozorčí rady je Milan Maděryč a členové dozorčí rady.

Předmětem podnikání je pojišťovací činnost upravená zákonem č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví, v platném znění.

Mezi aktuální cíle pojišťovny patří udržení pozice na trhu. Za dílčí cíle považuje zkrácení doby zpracování pojistných událostí, snížení počtu nevyřízených pojistných událostí a sjednocení pojistných plnění u podobných pojistných událostí. Dalším cílem je udržet si postavení nejsilnější pojišťovny na českém pojistném trhu. Česká pojišťovna má tržním podíl 26 % a její největší konkurent s tržním podílem 20 % je Kooperativa, pojišťovna.

5.1 Účetní výkazy pojišťovny

Rozvaha

Na straně aktiv rozvahy pojišťovny převažují finanční investice (pozemky, stavby, finanční umístění v podnicích třetích osob a ostatní dlouhodobé pohledávky, dluhové a majetkové cenné papíry, majetkové účasti, ...). V pohledávkách pojišťovny, oproti běžné rozvaze podniků, navíc najdeme pohledávky z přímého pojištění a zajištění.

Na straně pasiv najdeme základní kapitál a fondy. Technické rezervy v rozvaze jsou velmi významné a typické pro pojišťovny oproti běžným podnikům. Závazky pojišťovny obsahuje závazky z přímého pojištění a zajištění. Těmito závazky budou v budoucnu kryta pojistná plnění.

Výkaz zisku a ztráty

Výkaz zisku a ztráty u pojišťoven dělíme na tři části – technický účet k neživotnímu pojištění, technický účet k životnímu pojištění a netechnický účet.

Technický účet neživotního a životního pojištění nám ukazuje rozdíl mezi výnosy a náklady v daném odvětví pojištění. Na netechnickém účtu najdeme finanční náklady a výnosy, ostatní výnosy a náklady, daň z příjmu z běžné činnosti, ostatní daně, mimořádný výsledek hospodaření a další.

Tabulka č. 2: Rozvaha ČP za období 2010 - 2012⁶⁰

Rozvaha (v mil. Kč)			
	2010	2011	2012
Majetkové účasti v dceřiných a přidružených spol.	5 034	5 340	5 406
Nehmotný majetek	1 445	1 439	1 843
Hmotný majetek	-	462	477
<i>Investice</i>	<i>101 883</i>	<i>88 197</i>	<i>91 595</i>
Investice do nemovitosti	85	85	65
Úvěry a půjčky	2 345	1 394	1 019
Realizovatelné CP	-	63 510	68 048
Finanční aktiva určená k prodeji	58 192	-	-
Fin. A oceňovaná reál. hodnotou proti účtům N nebo V	27 029	21 905	22 082
Ostatní investice	9 198	1 303	381
Podíly zajišťovatelů na pojistně-technických rezervách	10 248	9 474	9 702
Pohledávky	11 216	6 662	6 647
z toho: splatná daňová pohledávka	71	673	32
Odložená daňová pohledávka	51	46	14
Ostatní aktiva	1 396	954	970
z toho: časové rozlišení pořizovacích nákladů	-	-	738
Peníze a peněžní ekvivalenty	222	3 941	5 089
<i>Pasiva celkem</i>	<i>126 461</i>	<i>116 515</i>	<i>121 743</i>
<i>Aktiva celkem</i>	<i>126 461</i>	<i>116 515</i>	<i>121 743</i>
Základní kapitál	4 000	4 000	4 000
Nerozdělený zisk a fondy	20 180	13 455	17 331
Vlastní kapitál celkem	24 180	17 455	21 331
Závazky z pojištění	90 504	86 284	85 640
Ostatní rezervy	1 852	1 422	1 209
Finanční závazky	1 196	2 789	3 853
Závazky	6 886	6 734	7 878
z toho: splatný daňový závazek	-	-	658
Ostatní závazky	1 843	1 831	1 832
Cizí zdroje celkem	102 281	99 060	100 412
<i>Vlastní kapitál a cizí zdroje celkem</i>	<i>126 461</i>	<i>116 515</i>	<i>121 743</i>

⁶⁰ Rozvaha za období 2010 - 2012 [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-06-10]. Dostupné z WWW: <<http://www.ceskapojistovna.cz/vyrocní-zpravy>>, vlastní zpracování.

Tabulka č. 3: Výkaz zisku a ztráty ČP za období 2010 - 2012⁶¹

Výkaz zisku a ztráty (v mil. Kč)			
	2010	2011	2013
Zasloužené pojistné očištěné o podíl zajišťovatele	26 350	23 173	21 820
Zasloužené pojistné	37 108	33 586	32 140
Pojistné postoupené zajišťovatelům	-10 758	-10 413	-10 320
Úrokové a obnosové výnosy z investic	2 475	2 344	2 349
Výnos z maj. podílů v dceř. a přidružených spol.	6 643	610	95
Ostatní výnosy z investic	3 384	1 489	1 446
Čistý zisk/ztráta z fin. inv. oceň. reál. hod. proti účtu N a V	1 721	-1 241	2 236
Výnosy celkem	1 600	2 925	937
Ostatní výnosy	42 173	29 300	28 886
Čistá výše nákladů na pojistné plnění	-19 745	-15 679	-15 916
Náklady na pojistná plnění	-26 153	-20 180	-20 656
Podíl zajišťovatelů na základech na pojistná plnění	6 408	4 501	4 740
Úrokové náklady	-28	-27	-51
Náklady vyplýv. z maj. podílů v dceř. a přidružených spol.	-291	-19	-
Ostatní náklady na investice	-676	-1 843	-834
Pořizovací náklady	-3 327	-3 838	-3 608
Administrativní náklady	-2 573	-2 343	-2 042
Ostatní náklady na investice	-2 145	-1 393	-1 974
Náklady celkem	-29 785	-25 142	-24 245
Zisk před zdaněním	12 388	4 158	4 641
Daň z příjmu	-1 188	-605	-758
Zisk v běžném účetním období	11 200	-3 553	3 883
Vážený průměrný počet akcií	40 000	40 000	40 000
Základní a zředěný zisk na akcii (Kč)	280 000	88 825	97 066

5.2 Analýza poměrových ukazatelů

Analýza poměrových ukazatelů byla provedena za období roku 2010 – 2012 v pořadí popisovaném v teoretické části. Jedná se tedy o ukazatele: likvidity, aktivity, rentability, zadluženosti a tržní hodnoty.

⁶¹ Výkaz zisku a ztráty za období 2010 - 2012 [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-06-10]. Dostupné z WWW: <<http://www.ceskapojistovna.cz/vyrocní-zpravy>>, vlastní zpracování.

5.2.1 Ukazatel likvidity

U podniků se ve finanční analýze počítají tři typy likvidity. Každý stupeň likvidity nabývá rozdílných hodnot, ale u pojišťovny běžná a pohotová likvidita nabývá hodnot stejných. Pojišťovny na rozdíl od podniků nemají žádné zásoby. V případě, že nějaké zásoby mají, tak pouze v malém množství a v rozvaze jsou zahrnuty do ostatních přechodných účtů aktivních. Je ale možné, že každá pojišťovna je zahrne do jiné položky v rozvaze.

Tabulka č. 4: Ukazatel likvidity⁶²

Ukazatel	Rok (v Kč)		
	2010	2011	2012
Běžná likvidita	0,080	0,700	1,290
Pohotová likvidita	0,080	0,700	1,290
Okamžitá likvidita	0,001	0,030	0,130

Běžná/pohotová likvidita uvádí, jakou má pojišťovna schopnost uhradit závazky. Pojišťovna ve sledovaném období nabývá stále vyšších hodnot. V roce 2012 se pohotová likvidita dostala až na 1,290, což byla největší hodnota ve sledovaném období. Hodnota v roce 2012 odpovídá doporučené hodnotě 1,0 – 1,5, ale v roce 2012 a 2011 tomu tak nebylo. Okamžitá likvidita opět v roce 2012 nabývá nejvyšších hodnot a nejvíce se přibližuje doporučené hodnotě 1,5 – 2,5.

5.2.2 Ukazatel aktivity

Ukazatel aktivity je u pojišťoven složitější než u podniků. Pojišťovny s ničím neobchodují, tudíž nemají žádné tržby. Jejich tržby jsou vlastně zasloužené pojistné.

Výpočtem zjistíme, jak pojišťovna hospodaří se svými aktivy. Aktivita může být spojena i s některými ukazateli. Například nízká aktivita může podstatně ovlivnit likviditu.

⁶² *Ukazatel likvidity* [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-06-10]. Dostupné z WWW: <<http://www.ceskapojistovna.cz/vyrocní-zpravy>>, vlastní zpracování.

Tabulka č. 5: Ukazatel aktivity⁶³

Ukazatel	Rok		
	2010	2011	2012
Obratovost celkových aktiv	0,2084	0,1989	0,1792
Doba obratu celkových aktiv	1727,45	1809,95	2008,93
Obrat fin. aktiv a inv. majetku	0,1216	0,0475	0,0507
Obrat pohledávek	3,3085	5,0414	4,8353
Doba obratu pohledávek (dny)	110,3219	72,4005	75,4865
Obrat závazků	20,1346	18,343	17,5437
Doba obratu závazků (dny)	18,1278	19,8986	20,8052

Obrat pohledávek nám udává, jak rychle jsou pohledávky přeměněny na hotovost. V běžném podniku doba obratu závazků by měla být delší než doba obratu pohledávek. V pojišťovně je doba obratu pohledávek delší z důvodu, že osoba, která má zaplatit pojistné, má na tuto úhradu poměrně dlouhou dobu, někdy až několik měsíců. Doba obratu pohledávek překračuje dobu obratu závazků. Závazky musejí být spláceny mnohem dříve, než budou splaceny pohledávky. Snahou pojišťovny by mělo být zkracování doby obratu svých pohledávek. Důležitým bodem je i posun mezi platbami od pojištěnců a dobou výplaty pojistného plnění životního pojištění. K výplatě životního pojištění dochází většinou po mnoha letech. Není to dobrý signál, ale v pojišťovnách je to běžné.

Hodnota obratu celkových aktiv mírně klesá, přibližně o 1,5 % každý rok. Je to způsobeno poklesem hodnot dílčích ukazatelů obratu stálých a oběžných aktiv.

Hodnoty se od výrobních podniků liší z důvodu, že v pojišťovnách dochází k velkému rozdílu mezi platbou pojistného a výplatou pojistného plnění.

5.2.3 Ukazatel rentability

Ukazatel rentability je jedním z nejsledovanějších ukazatelů pojišťoven. Vyjadřuje výnosnost neboli ziskovost pojišťovny. Čím je hodnota vyšší, tím lépe pro pojišťovnu. Cílem každé pojišťovny je uzavřít co nejvíce pojistných smluv a být tak co nejvíce zisková. Pro výpočet jsou zvoleny koruny, ale ukazatel se dá uvádět i

⁶³ *Ukazatel aktivity* [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-06-10]. Dostupné z WWW: <<http://www.ceskapojistovna.cz/vyrocní-zpravy>>, vlastní zpracování.

v procentech. Z těchto výsledků můžeme vidět, kolik nám každá jedna vložená koruna přinese kapitálu.

Tabulka č. 6: Ukazatel rentability⁶⁴

Ukazatel	Rok (v %)		
	2010	2011	2012
ROA	0,0886	0,0305	0,0319
ROE	0,4632	0,2036	0,1820
ROS	0,3018	-0,1058	0,1208

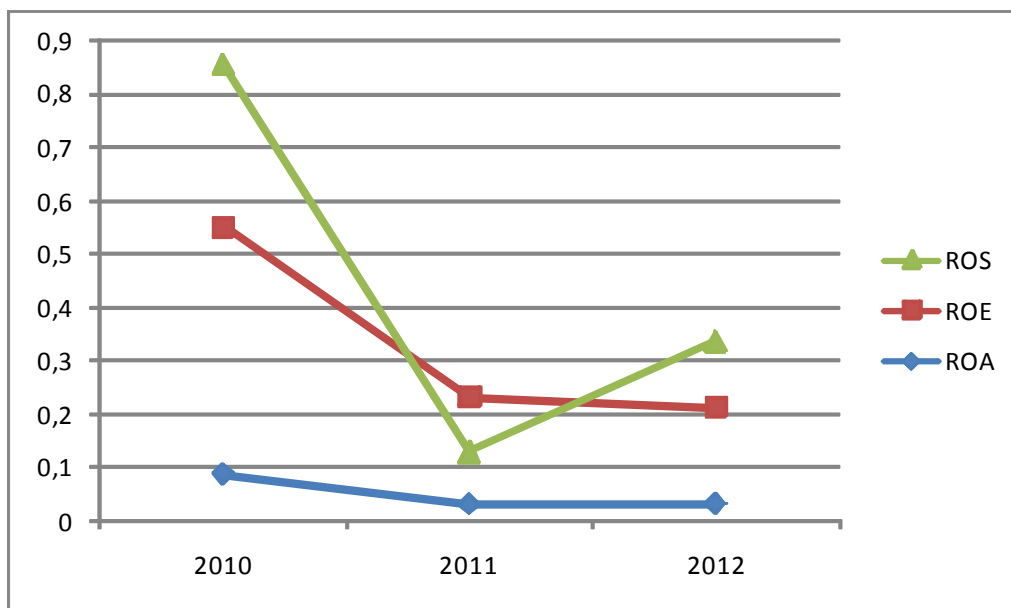
Ukazatel ROA představuje rentabilitu celkových vložených aktiv. Poměří zisk s celkovými aktivy investovanými do podnikání. V případě, že známe rentabilitu aktiv, můžeme stanovit mezní úrokovou sazbu, za kterou může podnik přijmout úvěr. V roce 2011 výrazně klesl o 5,81 % a s ohledem na investory nepřináší Česká pojišťovna významné zhodnocení peněžních prostředků. V dalším roce výnosnost aktiv mírně stoupá, což je pro investory pozitivní výsledek.

Ukazatel ROE představuje rentabilitu vlastního kapitálu. Poměří čistý zisk s vlastním kapitálem. Účetně je jejich vklad do podniku vyjádřen v rozvaze položkou vlastní kapitál. Výnosnost vlastních zdrojů se v roce 2011 snížila přibližně o 26 % a v dalším roce nabývá podobných hodnot jako v roce 2011. Hodnota by měla být vyšší než případný úrok, který by investorovi plynul z alternativní investice.

Ukazatel ROS představuje rentabilitu tržeb. Poměří zisk a tržby (zasloužené pojistné). Ukazuje, jaký je zisk vztahovaný k tržbám.

⁶⁴ *Ukazatel rentability* [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-06-10]. Dostupné z WWW: <<http://www.ceskapojistovna.cz/vyrocní-zpravy>>, vlastní zpracování.

Graf č. 1: Ukazatel rentability⁶⁵



Ukazatel ROA zachycuje vývoj rentability celkového vloženého kapitálu. V prvním roce sledování je pojišťovna na nejvyšší úrovni. Poté svoji úroveň ziskovosti ztrácí a v roce 2011 a 2012 dosahuje téměř podobné hodnoty 0,03.

Ukazatel ROE vyjadřuje rentabilitu vlastního kapitálu, tedy výnosnost vlastního kapitálu. Ukazatel je důležitý pro investory pojišťoven, kteří věří v navýšení ziskovosti vůči riziku investice.

Vývoj ROE a ROA v čase je téměř stejný, ale vývoj se pohybuje v jiných hodnotách. ROA je v hodnotách od 0,0886 do 0,0319, ROE je v rozmezí od 0,4631 do 0,1820. To znamená, že vlastní kapitál není závratnou hodnotou z celkových aktiv. V pasivech hrají největší roli technické rezervy.

Ukazatel ROS zachycuje rentabilitu tržeb, která v roce 2011 dosahovala záporné hodnoty – 10,58 %.

5.2.4 Ukazatel zadluženosti

Pojišťovny mají mnohem větší cizí kapitál než vlastní, na rozdíl od podniků. Pojišťovny využívají kapitál klientů (vložený do pojišťovny jako pojistné), které jim v příslibu nastalé pojistné události vyplatí jako plnění pojistného.

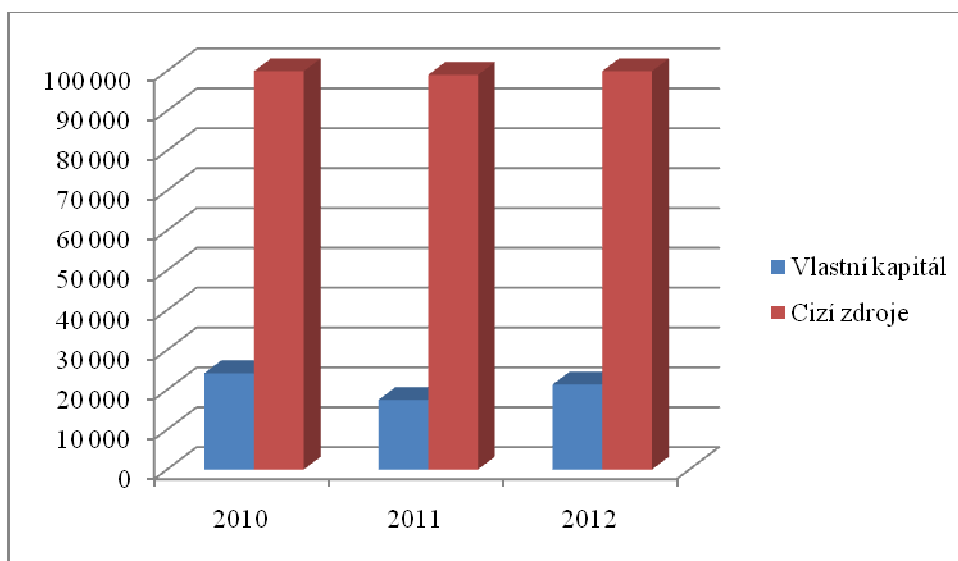
⁶⁵ *Ukazatel rentability* [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-06-10]. Dostupné z WWW: <<http://www.ceskapojistovna.cz/vyrocní-zpravy>>, vlastní zpracování.

Tabulka č. 7: Ukazatel zadluženosti⁶⁶

Ukazatel	Rok (v %)		
	2010	2011	2012
Věřitelské riziko	80	85,02	82,48
Samofinancování podniku	19,12	14,98	17,52

V případě, že věřitelské riziko dosahuje vyšších hodnot, zvyšuje se i zadluženost podniku a riziko věřitelů. V průběhu tří let se věřitelské riziko stále zvětšovalo, v průměru každoročně o 3,75 %, což by pro věřitele mělo být rizikové. Ve skutečnosti tomu ale tak není, protože většinu cizích zdrojů představují závazky z pojištění, které pro pojišťovnu znamenají rezervy na výplatu pojistného. U pojišťoven tento ukazatel není potřeba počítat, protože každá pojišťovna bude zadlužená.

Graf č. 2: Podíl vlastního a cizího kapitálu⁶⁷



Z koeficientu samofinancování a z grafu je vidět, že podíl vlastního a cizího kapitálu se u České pojišťovny v průběhu sledovaných let výrazně neměnil. Podíl vlastního kapitálu se pohybuje okolo 17 % z celkové bilanční sumy. Poměrně nízký podíl vlastního kapitálu je u pojišťoven běžný. U běžných podniků by tento ukazatel neměl být mnohem vyšší než ukazatel věřitelského rizika.

⁶⁶ *Ukazatel zadluženosti* [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-06-10]. Dostupné z WWW: <<http://www.ceskapojistovna.cz/vyrocní-zpravy>>, vlastní zpracování.

⁶⁷ *Podíl vlastního a cizího kapitálu* [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-06-10]. Dostupné z WWW: <<http://www.ceskapojistovna.cz/vyrocní-zpravy>>, vlastní zpracování.

5.2.5 Ukazatel tržní hodnoty

Každá pojišťovna je akciová společnost, která má povinnost emitovat své akcie. Součet tržních hodnot emitovaných akcií pojišťovny tvoří základní kapitál.

Česká pojišťovna, a. s. měla při vzniku základní kapitál ve výši 1 749 944 000 Kč. Během dalších let se základní kapitál čtyřikrát změnil a od roku 2006 je základní kapitál ve výši 4 000 000 000 Kč. Tuto částku tvoří 40 000 kusů akcií a každá má hodnotu 1 000 000 Kč.

Ukazatele tržní hodnoty jsou důležité především pro investory z hlediska návratnosti vložených finančních prostředků.

Tabulka č. 8: Ukazatel tržní hodnoty⁶⁸

Ukazatel	Rok (v tis. Kč)		
	2010	2011	2012
Účetní hodnota akcie	604 500	436 375	533 275
Čistý zisk na akcii	280 000	88 825	97 066
Výše dividend na akcii	219 950	235 000	75 000

Poznámka: Počet akcií ve všech sledovaných obdobích je stejný a to 40 000 ks.

Výše dividend v posledním roce zaznamenala velký pokles oproti předchozím obdobím. Výplata dividend zohledňuje zisk předchozího roku snížený o příděl do nerozděleného zisku. Čistý zisk na akcii v roce 2011 zaznamenal výrazné snížení oproti roku 2010 o 191 175 tisíc Kč. Hlavní vliv na snížení hodnoty měl pokles hospodářského výsledku po zdanění. Počet akcií zůstává stále stejný, tím pádem se čistý zisk na akcii zmenšil.

5.3 Specifické ukazatele pro pojišťovnu

Následující tabulka poukazuje vývoj výkonových úkolů v letech od roku 2010 až do roku 2012. V praxi tyto ukazatele sledují všechny pojišťovny, ale může docházet k odlišnostem.

⁶⁸ *Ukazatel tržní hodnoty* [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-06-10]. Dostupné z WWW: <<http://www.ceskapojistovna.cz/vyrocní-zpravy>>, vlastní zpracování.

Tabulka č. 9: Specifické ukazatele pro pojišťovnu⁶⁹

Výkonové ukazatele	Jednotky	2010	2011	2012
<i>Hrubé předepsané pojistné</i>	<i>mil. Kč</i>	<i>37 108</i>	<i>33 586</i>	<i>32 140</i>
neživotní pojištění	mil. Kč	21 452	20 381	19 678
životní pojištění	mil. Kč	15 656	13 205	12 456
<i>Objem vyplacených plnění v hrubé výši</i>	<i>mil. Kč</i>	<i>23 990</i>	<i>22 965</i>	<i>21 517</i>
neživotní pojištění	mil. Kč	12 749	11 353	10 431
životní pojištění	mil. Kč	10 675	11 612	11 086
<i>Technické rezervy celkem</i>	<i>mil. Kč</i>	<i>89 794</i>	<i>86 282</i>	<i>85 640</i>
rezerva životního pojištění	mil. Kč	67 259	64 826	63 283
rezerva neživotního pojištění	mil. Kč	22 535	21 456	22 357
<i>Počet vyřízených pojistných událostí</i>	<i>tis. Kč</i>	<i>1 063</i>	<i>1 077</i>	<i>950</i>
<i>Počet uzavřených smluv</i>	<i>tis. Kč</i>	<i>8 770</i>	<i>8 389</i>	<i>8 368</i>
<i>Počet zaměstnanců</i>	<i>počet</i>	<i>3 957</i>	<i>3 845</i>	<i>4 014</i>
<i>Předepsané pojistné/počet zaměstnanců</i>	<i>mil. Kč</i>	<i>9,4</i>	<i>8,7</i>	<i>8,0</i>

Hrubé předepsané pojistné ve sledovaném období klesá a v roce 2012 je dokonce nejnižší. Když se podíváme například na rok 2010, tak hrubé předepsané pojistné bylo oproti roku 2012 vyšší o 4 968 mil. Kč. Dá se říci, že v roce 2010 bylo hrubé předepsané pojistné nejvyšší za posledních 10 let. Od té doby ale stále klesá. Velký pokles byl zaznamenán v roce 2012 z důvodu finanční krize. Z tabulky vidíme, že hrubé předepsané pojistné stále klesá. Velký pokles je zaznamenán hlavně u životních pojištění a to právě z důvodu přetrvávající krize. Občané mají nedostatek finančních prostředků na pojištění a z tohoto důvodu právě životní pojištění, sjednávané většinou na 25 let, neuzavírají. Bojí se dlouhé doby pojistné smlouvy z důvodu neschopnosti platit pojistné v krizových životních situacích.

Objem vyplacených plnění měl podobný průběh jako předepsané hrubé pojistné. Hodnotu tohoto ukazatele ovlivňuje především realizace pojistných událostí, výše pojistné částky a doba, na kterou je klient pojištěn.

⁶⁹ *Specifické ukazatele pro pojišťovnu* [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-06-10]. Dostupné z WWW: <<http://www.ceskapojistovna.cz/vyrocní-zpravy>>, vlastní zpracování.

Technické rezervy životního a neživotního pojištění zaznamenaly pokles hlavně v roce 2011 z důvodu poklesu rezervy životního pojištění o 2 430 mil. Kč.

Počet uzavřených smluv a vyřízených pojistných událostí ve sledovaném období klesal. Jak už je výše řečeno, příčinou je finanční krize a nedostatek finančních prostředků na pojištění.

Počet zaměstnanců v roce 2012 vzrostl z důvodu investic do rozvoje pobočkové sítě. Od konce roku 2012 pojišťovna otevírá nové pobočky vybavené moderními technologiemi sloužící pro rychlé a pohodlné vyřízení klientských požadavků. Vzniklo tak více než dvě desítky míst po celé České republice.

Dalším ukazatelem je poměr předepsaného pojistného a počtu zaměstnanců. Tento ukazatel udává, kolik korun předepsaného pojistného připadá na jednoho zaměstnance, a tím, jaká je produktivita všech zaměstnanců pojišťovny. Ve sledovaných obdobích ukazatel stále klesá. Je ovlivněn počtem zaměstnanců nepřímo a předepsaným pojistným přímo.

5.4 Rating pojišťovny

Rating představuje nezávislé hodnocení, jehož cílem je zjistit, na základě komplexního rozboru veškerých známých rizik hodnoceného subjektu, jak je subjekt schopen a ochoten dostát včas a v plné výši všem svým splatným závazkům.

Hodnota ratingu je vyjádřena známkou, která je celosvětově porovnatelná skrze odvětví a regiony. Znamky ratingu vyjadřuje následující tabulka.⁷⁰

⁷⁰ VINŠ, P., LIŠKA, V., *Rating*. Praha, 2005, s. 1.

Tabulka č. 10: Hodnoty ratingu⁷¹

Ratingová škála (mezinárodní)	Mezinárodní rating	Lokální rating	Ratingová škála (lokální)
Aaa		Rating státu	czAaa
Aa+			czAa+
Aa		Rating podniku	czAa
Aa-			czAa-
A+	Rating státu		czA+
A			czA
A-	Rating podniku		czA-
Baa+			czBaa+
Baa			czBaa
Baa-			czBaa-
Ba+			czBa+
Ba			czBa

Tabulka č. 11: Rating České pojišťovny⁷²

Během sledovaného období 2010 – 2012 České pojišťovně prováděla rating ratingová agentura Standard & Poor's.

Rok	Ratingová škála
2010	A+
2011	A-
2012	A-

V průběhu roku 2010 se svět pomalu začal vypořádávat s následky ekonomické krize. Pojišťovací trh v tomto roce spíše stagnoval, jak v životním tak i v neživotním pojištění. I přes tyto nepříznivé podmínky si České pojišťovna udržela výsadní postavení na českém pojistném trhu. Již po několikáté pojišťovna obdržela ratingové ohodnocení A+.

⁷¹ VINŠ, P., LIŠKA, V., *Rating*. Praha, 2005, s. 2, vlastní zpracování.

⁷² *Rating České pojišťovny* [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-06-10]. Dostupné z WWW: <<http://www.ceskapojistovna.cz/vyrocní-zpravy>>, vlastní zpracování.

Rok 2011 byl pro český pojišťovací trh náročným obdobím. I když rating oproti roku 2012 propadl o dva stupně na hodnotu A-, Česká pojišťovna stále dokázala čelit tlaku na snížení obchodní výkonnosti v klíčových ukazatelích důležitých pro finanční zdraví a dlouhodobou stabilitu.

Rok 2012 byl pro Českou pojišťovnu hodně významný. Slavilo se jubileum 185 let na pojistném trhu (jedna z nejstarších pojišťoven v Evropě i na světě), což využila v reklamní kampani. I přes to, že se rok 2011 nevyvíjel pozitivně, pojišťovna výrazně zlepšila výsledky u většiny klíčových ukazatelů důležitých pro finanční zdraví firmy. Stejně jako v minulém, tak i v následujícím roce, pojišťovna obhájila vysoký rating s hodnocením A-.

I přes stagnaci pojistného trhu a negativních vlivů si Česká pojišťovna ve sledovaném období dokáže udržet své vysoké postavení. Tato stabilita v nepříznivých obdobích dělá na investory i klienty velmi dobrý dojem. Klienti tak mohou věřit, že i v případě pojistných událostí jim pojišťovna vyplatí výši pojistného včas.

5.5 Nejvýznamnější události a získaná ocenění v roce 2012⁷³

Česká pojišťovna obsadila první místo za nejlepší autopojištění, první místo ve veřejném hlasování o „Pojišťovnu s nejlepším cestovním pojištěním“, dále obhájila vítězství Penzijního fondu a rovněž uhájila prvenství v soutěži Fincentrum Banka. Česká pojišťovna se zaměřuje na inovace v rámci inovací klientské zóny mobilních aplikací. Podporuje například Linku bezpečí a spolu s Policií ČR oceňují občany, kteří významně pomohli například při dopravních nehodách.

V příloze č. III – Nejvýznamnější události a získaná ocenění jsou podrobně rozebrané události a získaná ocenění v období 2010 až 2012.

5.6 SWOT analýza

Součástí finanční analýzy je charakteristika silných a slabých stránek České pojišťovny.

Cílem analýzy je určit současnou strategii pojišťovny, její specifika, silná a slabá místa a schopnost vyrovnat se se změnami, která v obchodním prostředí nastávají.

⁷³ Výkaz zisku a ztráty 2012 [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-11-26]. Dostupné z WWW: <<http://www.ceskapojistovna.cz/vyrocní-zpravy#2012>>.

Analýza silných a slabých stránek je u některých autorů označována jako interní audit a analýza příležitostí a hrozeb jako audit externí.

Tabulka č. 12: SWOT analýza České pojišťovny⁷⁴

	Silné stránky (strengths)	Slabé stránky (weaknesses)
<i>Vnitřní prostředí</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Nejstarší a nejsilnější pojišťovna v ČR • Nejvyšší počet klientů • Vysoké množství poboček • Největší interní obchodní síť 	<ul style="list-style-type: none"> • Vysoký počet konkurentů • Nedostatek kvalifikovaných pracovníků • Vyřízení pojistných událostí
	Příležitosti (opportunities)	Hrozby (threats)
<i>Vnější prostředí</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Mobilní aplikace pro komunikaci s pojišťovnou • Využití dlouhodobé tradice • Součást Generali PPF Holding • Spolupráce s jinými společnostmi • Stabilita v době finanční krize 	<ul style="list-style-type: none"> • Cenová válka • Sektorová daň • Pojistné podvody • Živelné události • Nový Občanský zákoník

5.6.1 Silné stránky

Identifikace silných stránek je jedním ze základních kroků k úspěšnému vnitřnímu uspořádání pojišťovny. Pojišťovna za své silné stránky může považovat vše, co efektivně funguje a přináší prospěch. Autorka identifikovala čtyři nejvýznamnější silné stránky, mezi které patří: nejstarší a nejsilnější pojišťovna v ČR, nejvyšší počet klientů, vysoké množství poboček a největší interní obchodní síť.

a) Nejstarší a nejsilnější pojišťovna v ČR

Česká pojišťovna je pojišťovna nejdéle působící na českém pojistném trhu. Na pojistném trhu v České republice působí dalších 43 komerčních pojišťoven. Mezi největší pojišťovny v ČR patří Česká pojišťovna, a. s., Kooperativa, pojišťovna, a. s., Allianz pojišťovna, a. s.

⁷⁴ Vlastní analýza.

Tabulka č. 13: Základní ukazatele pro pojišťovny za rok 2012^{75,76,77}

Výkonové ukazatele	Jednotky	Pojišťovna		
		Česká pojišťovna	Kooperativa, pojišťovna	Allianz pojišťovna
<i>Hrubé předepsané pojistné</i>	<i>mil. Kč</i>	37 108	30 611	11 568
neživotní	mil. Kč	21 452	21 510	7 261
životní	mil. Kč	15 656	9 110	4 307
<i>Počet uzavřených smluv</i>	<i>tis. Kč</i>	8 770	3 800	1 776
<i>Počet zaměstnanců</i>	<i>počet</i>	3 957	3 838	830
<i>Předepsané pojistné/počet zmc.</i>	<i>mil. Kč</i>	9,4	8	13,9

Z tabulky je zřejmé, že Česká pojišťovna obsadila v roce 2012 první místo v hrubém předepsaném pojistném. V těsném závěsu je na druhém místě Kooperativa, pojišťovna. Kooperativa, pojišťovna ohrožuje Českou pojišťovnu především v neživotním pojištění, kde má dokonce na předepsaném pojistném o 58 mil. Kč více. Česká pojišťovna by se na oblast neživotního pojištění měla více zaměřit, aby se znovu mohla stát nejlepší pojišťovnou v hrubém předepsaném pojistném životního i neživotního pojištění. Lze se domnívat, že pojišťovna by se měla zaměřit především na důkladný marketing a podrobněji propracovat nabídku neživotního pojištění v ohledu na největší konkurenty. Jedničkou na trhu životního pojištění se Česká pojišťovna může pyšnit s opravdu vysokým náskokem oproti oběma pojišťovnám. Životní pojištění hraje v oblasti pojišťovnictví nejdůležitější roli. Můžeme ho považovat za terno v oblasti pojišťovnictví. Životní pojištění se sjednává většinou na období 15 – 20 let, tudíž má pojišťovna jistotu dlouhodobého přílivu peněz od klientů.

b) Nejvyšší počet klientů

Přesný počet klientely nelze specifikovat. Mezi klientelu pojišťoven patří jak fyzické osoby, tak i firmy. Proto spíše najdeme údaje o počtu smluv.

⁷⁵ *Výroční zprávy* [online]. Praha : Kooperativa pojišťovna, 2013 [cit. 2013-11-22]. Dostupné z WWW: <<http://www.koop.cz/o-nas/zakladni-informace/vyrocní-zpravy/>>, vlastní zpracování.

⁷⁶ *Výroční zprávy* [online]. Praha : Allianz, 2013 [cit. 2013-11-22]. Dostupné z WWW: <<http://www.allianz.cz/vse-o-allianz/allianz/vyrocní-zpravy.html>>, vlastní zpracování.

⁷⁷ *Výroční zprávy* [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-11-22]. Dostupné z WWW: <<http://www.ceskapojistovna.cz/vyrocní-zpravy#2012>>, vlastní zpracování.

Tabulka č. 14: Počet smluv⁷⁸

Pojišťovna	Počet smluv (v mil. ks)
Česká pojišťovna, a. s.	9,00
Kooperativa, pojišťovna, a. s.	3,54
Allianz pojišťovna, a. s.	1,70

Z tabulky je patrné jasné prvenství České pojišťovny v počtu smluv v roce 2012. Je nasnadě se domnívat, že důvodem je především dlouholetá tradice, neboť pro mnoho občanů je slovo „česká“ stále silným lákadlem.

Dlouhodobě se pojišťovny soustřeďují spíše na profitabilitu (ziskovost) než na množství smluv. Například profitabilita u životního pojištění je pouze 7 %, u havarijního pojištění 15 % a u neživotního pojištění 40 %. I když se životní pojištění uzavírá na období delší 15 let, průměrné trvání smlouvy je přibližně 5 let.

U povinného ručení se klienti segmentují podle škodovosti. Ti klienti, kteří neškodí, jsou pro pojišťovnu klíčoví. Například u povinného ručení pojišťovny odmítají pojistit řidiče do 25 let z důvodu procentuálně nejvyššího počtu nehod.

c) Vysoké množství poboček

Počet poboček hraje pro klienty také velmi důležitou roli. Většinou pro obyvatele starších ročníků je počet poboček rozhodující. V případě pojistné události nemusí složitě zjišťovat místo nejbližší pobočky, neboť vědí, že v každém větším městě Česká pojišťovna svou pobočku má. Naopak pro mladší ročníky četnost poboček v okolí tolik rozhodující není. Mohou totiž pojistné události řešit i přes internet či pomocí mobilních aplikací.

⁷⁸ *Vlastní průzkum.*

Tabulka č. 15: Počet poboček⁷⁹

Pojišťovna	Počet poboček
Česká pojišťovna, a. s.	4 500
Kooperativa, pojišťovna, a. s.	242
Allianz pojišťovna, a. s.	263

Tabulka jasně dokládá první místo České pojišťovny v množství poboček na celém území České republiky. Hlavním důvodem je skutečnost, že Česká pojišťovna působí na českém pojistném trhu bezmála dvě stě let a dokázala si tak vytvořit hustou pobočkovou síť. Prakticky v každém menším městě má Česká pojišťovna svou pobočku a ve větších městech jich najdeme i několik. Jako kontaktní místa využívá i Českou poštu, kde zřídila speciální přepážky České pojišťovny s možností sjednání pojištění. Na každé poště lze sjednat Životní dětské pojištění SLUNÍČKO Plus, Povinné ručení a Životní pojištění DIAMANT Expres. Ve vybraných poštách pak i pojištění jako KOMBInované vkladové pojištění, Pojištění domácnosti, Pojištění obytných budov a souvisejících staveb.

Většina budov České pojišťovny byla v minulosti prodána a současná obchodní místa sídlí v nájemních budovách. Čím více obchodních míst, tím však větší náklady na provoz. S tím je spojena i nevýhoda se stále se zvětšujícími náklady na jednotku produkce.

Kooperativa, pojišťovna a Allianz pojišťovna mají přibližně stejný počet poboček. V každém větším městě lze jejich pobočku najít.

d) Největší interní obchodní síť

Česká pojišťovna se řadí mezi unikáty v největším množství výhradních pojistných agentů (VPN), kterých má v současné době 5 600 VPA. Většina pojišťoven pracuje s externími makléřskými společnostmi. VPA jsou ale pro Českou pojišťovnu levnější a hlavně nesou pojišťovně dobré jméno díky vysoké odbornosti a kvalifikovanosti svých pojistných agentů. Mnohé makléřské společnosti mají málo proškolených finančních poradců. Mnozí z nich produktům do detailů nerozumí a následně prodat produkt nejvhodnějšímu klientovi nedokáží. Většinou upřednostňují

⁷⁹ *Vlastní průzkum.*

prodej produktů s co největší provizí. Česká pojišťovna si VPA velmi váží a díky nim ovlivňuje svoji strategii. Této unikátnosti si vážila i Generali PPF Holding a významně promítla cenu do prodeje.

5.6.2 Příležitosti

Pojišťovna se během realizace svých podnikatelských aktivit také setkává s mnoha příležitostmi. Nejdříve je ale musí posoudit a poté rozhodnout, zda je využije či ne. Autorka identifikovala pět nejvýznamnějších příležitostí, mezi něž patří: mobilní aplikace pro komunikaci s pojišťovnou, využití dlouhodobé tradice, součást Generali PPF Holding, spolupráce s jinými společnostmi a stabilita v době finanční krize.

a) Mobilní aplikace pro komunikaci s pojišťovnou

Česká pojišťovna aktivně zařazuje a realizuje nejnovější trendy trhu a chce být vždy o krok před konkurencí. Jako jedna z prvních začala prodávat pojistné produkty přes internet a postupně na něj přesunula také výraznou část procesů obsluhy klienta. Jakmile se objevily první mobilní aplikace, bylo jasné, že přichází nový trend a proto se České pojišťovna rozhodla investovat i do této oblasti.

Mezi hlavní procesy, které klienti mohou řešit s pojišťovnou, je sjednání pojistky, obsluha svých pojistných smluv a hlášení a řešení škodných událostí.

Česká pojišťovna se rozhodla umožnit svým klientům komunikaci prostřednictvím mobilních platforem. Pro začátek vytipovala několik základních služeb (hlášení pojistných událostí, sjednání cestovního pojištění, sjednání úrazového pojištění), které umožňují snadnou a rychlou realizaci. Úvodní verze aplikace zprostředkovaly především obecná data. Logickým pokračováním projektu byla však implementace složitější funkcionality, ve které již dochází k prodeji pojistek a obsluze smluv.

Pro prodej pojistek byly vybrány pojistky, které lze snadno sjednat a které nevyžadují zadávání velkého množství dat. Bereme v úvahu, že vyplňování formuláře na displeji mobilního telefonu asi není úplně pohodlná činnost a tak je nutné zvolit pro pilotní aplikace takové produkty, které klienty neodradí složitostí či velkým počtem obrazovek. Ideální produkt pro pilotní provoz je tedy cestovní a úrazové pojištění. Aplikace navíc nabízí řadu užitečných funkcí – např. uložení nejčastější trasy, tím se budoucí sjednání pojistky také zjednoduší. Lze využít i možnost uložení dat účastníků

cesty, které při příští cestě nemusíme znovu vypisovat. Další usnadnění přináší předdefinované tři balíčky s nejčastějším typem pojištění – čili další funkce, která usnadní celý proces sjednání pojistky.

Druhou částí projektu je tvorba Klientské zóny – aplikace, díky které má klient přehled o svých smlouvách a pojistných událostech. Pojišťovna také může přes tuto aplikaci posílat informace přímo klientovi.

V rámci projektu je i rozšíření již existujícího internetového portálu o služby, které slouží jako zdroj dat pro mobilní aplikaci – zprostředkovávají šablony, provádějí tarifkaci pojistného a realizují proces sjednání. Integrace mobilních systémů, ve kterých probíhá zpracování, je klíčovou částí projektu, neboť na jednu stranu je nutné klientovi poskytnout korektní data, ale na stranu druhou je rovněž nutné zajistit zabezpečení aplikace dat klienta i jednotlivých interních systémů České pojišťovny.

Chytré telefony a tablety se stávají stále rozšířenějšími a klient, který si jednou zvykne na pohodlí, které mu aplikace nabízí, bude vyhledávat převážně tuto formu obsluhy. Při realizaci mobilních aplikací je však nutné si uvědomit, že pracují s důvěrnými daty a zohlednit tyto faktory při tvorbě aplikace.

Mezi nejnovější možnosti aplikace patří sjednání povinného ručení. K jednodušší práci klientům pomůže možnost načítání občanského průkazu a technického průkazu pomocí technologie rozpoznávání písma z fotografií (OCR).

Na internetových stránkách České pojišťovny najdeme aplikace pro stažení jak pro telefony s operačním systémem Android, tak i pro Apple.

Z praktického hlediska se tato aplikace moc nevyužívá. Výhodou je hlavně levnější online pojištění nebo přehledná klientská zóna. V případě nastalé pojistné události je ale každý klient nucen se na nějakého pracovníka České pojišťovny obrátit a fyzicky s ním nastalou situaci vyřešit.⁸⁰

b) Využití dlouhodobé tradice

V roce 2012 Česká pojišťovna oslavila 185 let od svého založení. Její tradice se odvíjí od roku 1827, kdy byla v Praze založena První česká vzájemná pojišťovna. Po 2. světové válce došlo ke znárodnění pojišťoven a posléze k monopolizaci pojišťovnictví.

⁸⁰ Rozhovor s panem Ing. Milanem Kotroušem, pojišťovací poradce regionu západní Čechy, ze dne 5. 12. 2013.

Postavení monopolu měla až do roku 1991. Ve vznikajícím konkurenčním prostředí stále obhájí pozici lídra na trhu a drží si postavení díky inovacím a kladným přístupem ke klientům.⁸¹

Dá se ale říci, že svým způsobem poměr na trhu dlouhodobě klesá. Od doby jejího založení, kdy byla Česká pojišťovna monopolem na českém pojistném trhu, je poměr na trhu nižší a nižší. Stále vznikají nové pojišťovny, které přetahují klienty k sobě. Poslední tři roky se Česká pojišťovna soustředila především na přípravy v souvislosti s prodejem. Poslední dva roky byla nekonkurenční v povinném ručení motorových vozidel, které prodeji dost nahrálo.

c) Součást Generali PPF Holding

Česká pojišťovna je největší pojišťovnou spadající pod Generali PPF Holding. Generali PPF Holding je jedna z největších pojišťovacích skupin ve střední a východní Evropě.

V roce 2007 se Generali a PPF dohodli, že vytvoří společný podnik Generali PPF Holding.

Skupina PPF v lednu roku 2013 prodává svůj 49 % podíl v Generali PPF Holdingu společnosti Assicurazioni Generali. Assicurazioni Generali, která vlastní 51 % Generali PPF Holdingu, a odkoupí zbývajících 49 % základního kapitálu od PPF Group N. V. ve dvou etapách za celkovou částku 2,52 miliard eur.⁸²

Dohodou s Generali se pro PPF uzavírá jedna z důležitých etap. Dohoda spolu s dividendami získanými během pěti let představuje vynikající návratnost původní investice. Transakce je faktickým završením šestnácti let práce, která pro PPF začala získáním České pojišťovny.⁸³

Assicurazioni Generali je největší pojišťovna v Itálii a jedna z největších ve světě. Působí ve více než 60 zemích světa, kde má přes 65 milionů klientů. Díky této

⁸¹ *Historie a vývoj České pojišťovny* [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-12-01]. Dostupné z WWW: <<http://www.ceskapojistovna.cz/historie-a-vyvoj-cp>>, vlastní zpracování.

⁸² *Skupina PPF prodává svůj 49 % podíl v Generali PPF Holdingu ("GPH") společnosti Assicurazioni Generali* [online]. 2013 [cit. 2013-11-22]. Dostupné z WWW: <<http://www.ppf.cz/cz/centrum-pro-media/tiskove-zpravy/skupina-ppf-prodava-svuj-49-podil-v-generali-ppf-holdingu-gph-spolecnosti-assicurazioni-general.html>>.

⁸³ *PPF v pojišťovnictví* [online]. 2013 [cit. 2013-11-22]. Dostupné z WWW: <<http://www.ppf.cz/cz/pripadove-studie/ceska-pojistovna-a-general-ppf-holding/shrnuti-transakci.html>>.

transakci si Česká pojišťovna drží první místo na českém pojistném trhu s dlouhodobou tradicí a vysokou kvalitou.

Výhoda této transakce je hlavně u likvidace pojistných událostí. Jeden tým je řeší u obou pojišťoven a tím se poníží náklady jako celku. Každá společnost má ale své, odlišné produkty, které musí řešit sama.

d) Spolupráce s jinými společnostmi

Nejbohatší Čech Petr Kellner, člen finanční skupiny PPF, po několika měsíčních až ročních spekulacích kupuje v listopadu roku 2013 většinový 65,9 % podíl největšího českého operátora Telefonie O2. Jak je v práci zmíněno, členem PPF je i Česká pojišťovna, a. s.⁸⁴

Díky této významné transakci se lze domnívat, že Česká pojišťovna a Telefonie O2 propojí i své produkty. Pro zákazníky obou společností to bude určitě lákavá nabídka s mnoha výhodami. Lze očekávat, že díky tomuto obchodu dojde k synergickým efektům a pro zákazníky získá pojišťovna větší atraktivitu.

Česká pojišťovna od roku 2009 spolupracuje s Komerční pojišťovnou v oblasti vzájemné distribuce produktů. Na pobočkách Komerční banky si mohou klienti sjednat majetkové pojištění České pojišťovny. Česká pojišťovna naopak umožňuje sjednat hypoteční úvěry Komerčních bank. Díky této vzájemné spolupráci tak získávají klienti Komerční banky u některých typů pojištění zvýhodnění až v desítkách procent. Díky spolupráci vznikl i nový společný produkt – pojištění fotovoltaických zdrojů. Toto pojištění mohou využít nejen provozovatelé velkých fotovoltaických elektráren, ale také běžný spotřebitel, který má solární panely umístěné na své nemovitosti.⁸⁵

e) Stabilita v době finanční krize

Světová finanční krize v roce 2008 poznamenala celý svět. Začalo to boomem na realitním trhu, kdy hypotéky získávali i méně bonitní klienti. Americký Fed reagoval snížením úrokových sazeb až na 1 %. Poté však přišlo prudké oslabení tempa růstu cen nemovitostí a posléze jejich propad. Spolu se zvýšením úrokových sazeb začal výrazně

⁸⁴ *Oficiálně: PPF kupuje Telefonie O2* [online]. 2013 [cit. 2013-11-06]. Dostupné z WWW: <<http://www.adsl.cz/clanky/oficialne-ppf-kupuje-telefonie-o2>>.

⁸⁵ *Česká pojišťovna a Komerční banka zahájily strategickou spolupráci a představily pojištění fotovoltaických zdrojů* [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-11-11]. Dostupné z WWW: <http://www.ceskapojistovna.cz/tiskova-zprava?102205-ceska_pojistovna_a_komercni_bank_a_zahajily_strategickou_spol>.

narůstat počet opožděných plateb. Přibývalo množství zadlužených nemovitostí, které si majitelé nemohli dovolit splácet. Pokles cen nemovitostí Freddie a Fannie realizovaly ztráty. Americká vláda se proto rozhodla převzít kontrolu nad oběma hypotečními agenturami. Poté následoval jeden pád banky za druhým. Krach největší banky Lehman Brother, s téměř 160 letou historií, způsobil pád akciových trhů po celém světě a silně otřásl důvěrou ve stabilitu dalších finančních institucí. Již delší dobu byla ve ztrátě také AIG, která hraje klíčovou roli v pojišťování rizikových operací finančních institucí na celém světě. Je označována za instituci, jejíž krach by způsobil vážné ekonomické problémy. Nakonec jí vypomohla americká centrální banka Fed. Tímto byla největší pojišťovna AIG zestátněna.⁸⁶

Česká pojišťovna i v době finanční krize vykázala stabilní výsledky. Celkové předepsané pojistné během tří čtvrtletí 2009 dosáhlo výše 29,3 miliardy korun, což představuje oproti předchozímu roku mírný pokles. Pro podniky je finanční krize spíše hrozbou. Pro pojišťovny je ale na straně příležitostí z důvodu nejistot firem. Případné hrozby v podnikání pojišťovna pojistí. Pro občany bylo neúspěšnější kategorií úrazové pojištění a pojištění domácnosti.⁸⁷

V pokračujícím období finanční krize Česká pojišťovna utvrdila kapitálovou sílu a finanční stabilitu. Dokázala si udržet ziskovost i na značně rozpadajícím se českém pojistném trhu a dále posiluje svou pozici zejména v oblasti pojištění motorových vozidel i v běžně placeném životním pojištění. I přes finanční krizi však zůstává největší a nejsilnější tuzemskou pojišťovnou. Klientům tak i nadále poskytuje dostatečnou záruku, že je za každých podmínek schopna dostát všem svým závazkům a to i v případě rozsáhlých přírodních kalamit.

5.6.3 Slabé stránky

Identifikace slabých stránek je jedním ze základních kroků k úspěšnému vnitřnímu uspořádání pojišťovny. Slabé stránky jsou všechny operace a postupy, které negativně ovlivňují chod pojišťovny. Cílem pojišťovny je slabé stránky odstranit. V případě, že se nedají úplně odstranit, musí pojišťovna přijmout opatření, která povedou alespoň k jejich minimalizaci. Autorka identifikovala tři nejvýznamnější slabé

⁸⁶ *Finanční krize – jak to začalo* [online]. 2008 [cit. 2013-11-24]. Dostupné z WWW: <<http://www.finance.cz/zpravy/finance/195113-financni-krize-jak-to-zacalo/>>.

⁸⁷ *Česká pojišťovna vykázala i v době finanční krize stabilní výsledky* [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-11-25]. Dostupné z WWW: <http://www.ceskapojistovna.cz/tiskova-zprava?102278-ceska_pojistovna_vykazala_i_v_dobe_financni_krize_stabilni_v/>.

stránky, mezi které patří: vysoký počet konkurentů, nedostatek kvalifikovaných pracovníků a vyřízení pojistných událostí.

a) Vysoký počet konkurentů

Jak je zmíněno ve druhé kapitole, na českém pojistném trhu je 43 pojišťoven. Následující tabulka znázorňuje největších třináct konkurentů na základě celkového podílu na pojistném trhu.

Tabulka č. 16: Podíl na trhu dle celkového pojistného v roce 2012⁸⁸

Pojišťovna	Celkové pojistné (tis. Kč)	Podíl na trhu (v %)
Česká pojišťovna, a. s.	29 918 974	26,9
Kooperativa, pojišťovna, a. s.	22 018 353	19,5
Allianz pojišťovna, a. s.	9 583 656	8,1
Generali Pojišťovna, a. s.	7 876 209	7,3
ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB	7 832 584	6,3
Pojišťovna České spořitelny, a. s.	5 862 520	5,2
Česká podnikatelská pojišťovna, a. s.	5 779 061	5,0
UNIQA pojišťovna, a. s.	5 331 741	4,5
ING Životní pojišťovna N.V., pobočka pro ČR	4 960 953	4,4
AXA životní pojišťovna, a. s.	2 872 386	1,5
BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a. s.	2 313 477	1,9
Amcico pojišťovna, a. s.	1 853 426	1,6
Komerční pojišťovna, a. s.	1 617 832	1,4

Z tabulky je patrné, že Českou pojišťovnu nejvíce ohrožuje Kooperativa, pojišťovna, a. s. Stále si ale drží necelý šestiprocentní náskok, což je považováno za hodně. Je tomu tak i díky akvizici s Generali PPF Holding. Jak již bylo uvedeno v silných stránkách České pojišťovny, Kooperativa ji ohrožuje pouze v oblasti neživotního pojištění. Za největší konkurenty můžeme považovat pojišťovny s podílem na trhu do 4 %, tedy prvních osm pojišťoven pod Českou pojišťovnou.

⁸⁸ Podíl na trhu dle celkového pojistného v roce 2012 [online]. 2013 [cit. 2013-11-24]. Dostupné z WWW: <<http://www.finance.cz/pojisteni/statistiky/trzni-podil/2012/>>, vlastní zpracování.

b) Nedostatek kvalifikovaných pracovníků

Jako každý podnik, tak i pojišťovny se obávají nedostatečné kvalifikace svých zaměstnanců. Česká pojišťovna proto své zaměstnance podporuje v různých kvalifikacích. Rozvíjí systém hodnocení s cílem zdůraznit pozitivní motivaci a silné stránky jednotlivců. Nejlépe hodnocení zaměstnanci jsou také v rozvoji nejvíc podporovaní.

Česká pojišťovna se soustředí na posilování odbornosti v „pojišťováckém“ know-how. Vzdělávání přes interní lektory až po půldenní semináře. Dále nabízí i speciální programy pro skupiny, kterými jsou Talenti, Absolventi a Manažeři – ti mají intenzivní roční tréninkový program zaměřen na rozvoj klíčové manažerské role. Mezi další proškolení patří projekt Rotace manažerů na Pobočky s cíleným programem zintenzivnit propojení podpůrných týmů s první linií a týmová spolupráce.

Nově v roce 2012 byla každá profese důsledně popsána a zvýšila se tak příležitost pro odborný kariéerní růst vedle manažerského.⁸⁹

c) Vyřízení pojistných událostí

Proces pojistných smluv u České pojišťovny trvá déle než u ostatních pojišťoven. Nejprve je pojistná smlouva nahlášena na centrále. Tam se řeší například nastalá situace či riziko, a zda návrh pojišťovna přijme či ne. Tato část trvá několik dní až týden. V další části se řeší administrativa - případná sleva a v jaké výši. Tato procedura trvá až týdny. Než dospějeme ke konečné fázi, trvá to několik týdnů až měsíců.⁹⁰

5.6.4 Hrozby

Hrozby pojišťovny vyplývají z měnících se podmínek na pojistném trhu. Velmi důležitá je jejich včasná identifikace a rychlá reakce managementu na její řešení, které umožní přežití na pojistném trhu. Jedná se o negativní tržní trendy, které mohou způsobit finanční ztrátu vedoucí až k možnému úpadku celé pojišťovny. Autorka identifikovala pět nejvýznamnějších hrozeb, mezi které patří: cenová válka, sektorová daň, pojistné podvody, živelné události či nový Občanský zákoník.

⁸⁹ Výkaz zisku a ztráty 2012 [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-11-26]. Dostupné z WWW: <<http://www.ceskapojistovna.cz/vyrocnizpravy#2012>>.

⁹⁰ Rozhovor s panem Ing. Milanem Kotroušem, pojišťovací poradce regionu západní Čechy, ze dne 5. 12. 2013.

a) Cenová válka

Veškeré pojišťovny na českém pojistném trhu se předhánějí v cenách především z důvodu atraktivity pro zákazníka. Například cenová válka v pojištění motorových vozidel. Řada pojišťoven je s cenou na takové úrovni, že musí pojištění doplácet. Ceny jsou nastaveny tak nízko, že jsou pod samou hranicí rentability. V další podkapitole, sektorová daň, je způsob doplácení na povinné ručení podrobně popsán.

b) Sektorová daň

Plánovanou daní, která se týká energetického sektoru, telekomunikací a finančního odvětví, je tzv. sektorová daň. Tato daň by se měla pohybovat okolo 25-30 % z jejich příjmů. Úmysly Ministerstva financí je možné chápat tak, že když stát neumí hospodařit, proč si nevzít peníze od soukromých firem. Pokud by děravá státní kasa musela hledat další příjmy, na řadu by mohla přijít právě tato daň. Jakákoliv vyšší daňová sazba, uvalená na toto odvětví, by neměla dopad na něj, ale zejména na občany. Stát svou nezodpovědnost řeší na úkor zmíněných institucí. Změny daní by České pojišťovně přinesly vyšší náklady, v důsledku čehož by se zvýšily i její služby. Povinné ručení představuje téměř třetinu z celého objemu předepsaného pojistného neživotního pojištění. Pojišťovny na celém trhu v roce 2012 dotovaly v průměru povinné ručení přibližně stokorunou na každé vybrané tisícikoruně. Lze se oprávněně domnívat, že pokud by zde existovala daň na zisk pojišťoven z povinného ručení, tak by stát mohl ještě i nějakou částku doplácet. Na nově sjednaných smlouvách tuzemské pojišťovny už několik let generují záporný zisk a jediné, co jim umožňuje přežít, jsou pojistky uzavírané v minulosti. Proto generální ředitel doufá, že tento nápad nebude prosazen, ale zapomenut.⁹¹

c) Pojistné podvody

Díky světové finanční krizi zaznamenáváme větší nárůst pojistných podvodů. Zhorší-li se ekonomická situace obyvatel, pak dochází k podvodné činnosti častěji. Pojišťovny si jsou této situace vědomi, a proto se na tuto oblast více zaměřují.

⁹¹ *Očima expertů: Kalousek si brousí zuby na pojišťovny. Čeká je zvláštní daň?* [online]. Peníze.cz, 2013 [cit. 2013-12-03]. Dostupné z WWW: <<http://www.penize.cz/statni-rozpocet/252251-ocima-expertu-kalousek-si-brousi-zuby-na-pojistovny-ceka-je-zvlastni-dan>>.

Tabulka č. 17: Statistiky pojistných podvodů členů ČAP^{92,93}

Obor pojištění	Rok					
	2011			2012		
	Počet případů	Výše nárok. plnění	Výše prokázané hodnoty	Počet případů	Výše nárok. plnění	Výše prokázané hodnoty
Pojištění vozidel	4 728	627 142	329 730	3 855	618 120	371 495
Pojištění přepravy	17	4 018	1 317	38	21 748	19 079
Pojištění majetku a odpovědnosti	891	895 933	425 569	954	805 430	562 831
Pojištění osob	1 046	84 555	82 461	1 296	122 814	111 171
Celkem	6 682	1 611 648	839 077	6 143	1 568 112	1 064 576

Poznámka: ČAP – Česká asociace pojišťoven.

Poznámka: Počet případů je uveden v kusech a ostatní hodnoty v tis. Kč

Z tabulky vidíme, že pojišťovny sdružené v České asociaci pojišťoven zaznamenaly v roce 2011 a 2012 v průměru 6 500 pojistných událostí. Nejvíce jich je u obou období v oblasti pojištění vozidel. Pojišťovny v roce 2011 celkově ušetřily díky zjištěným podvodům 772 565 000 Kč a v roce 2012 ušetřily 503 536 000 Kč.

Mírný meziroční pokles celkového počtu šetřených případů svědčí o nárůstu schopnosti pojišťoven odhalit případy pojistných událostí. Pojišťovny investují prostředky do nových detekčních a analytických systémů, které pomáhají odhalovat nejzávažnější podvody.

Nejvyšší počet pojistných podvodů odhalilo tradičně pojištění motorových vozidel. Prokázaná hodnota těchto podvodů byla v roce 2012 vyšší než v roce 2011. Lidé se zpravidla snaží fingovat dopravní nehody nebo se pokoušejí předkládat nadhodnocené faktury za opravu vozidel. Výjimkou nejsou ani časově posunutá škodní události či fiktivní krádeže vozidel. Nejvíce odhalených podvodů v pojištění

⁹² *Pojišťovny odhalily pojistné podvody za miliardu korun!* [online]. Praha : Fincentrum a. s., 2013 [cit. 2013-11-26]. Dostupné z WWW: <<http://www.investujeme.cz/pojistovny-odhalily-pojistne-podvody-za-miliardu-korun/>>, vlastní zpracování.

⁹³ *Nová zbraň na pojistné podvody. První na řadě jsou auta* [online]. 2013 [cit. 2013-11-26]. Dostupné z WWW: <<http://aktualne.centrum.cz/ekonomika/penize/clanek.phtml?id=737096>>, vlastní zpracování.

motorových vozidel vidíme zejména v odhalování některých typově jednodušších podvodů, na které přišli pracovníci odpovědné za likvidaci škod. Díky tomu se specializované útvary mohou zaměřit na složitější a finančně nákladnější podvody. Dobrých výsledků dosáhlo i pojištění osob, do kterého spadá také náhrada léčebných výloh z cestovního pojištění. Počet šetřených případů v roce 2012 vzrostl o 250. Pojišťovny v roce 2011 ušetřily v oblasti pojištění osob 2 094 000 Kč a v roce 2012 11 670 000 Kč.

Pojistné podvody v rámci České pojišťovny

Detektivové České pojišťovny v roce 2012 odhalili pojistné podvody za více než 422 milionů korun. Jedná se tak o nejvyšší objem odhalených pojistných podvodů v historii.

Tabulka č. 18: Odhalené pojistné podvody ČP v jednotlivých krajích ČR za rok 2012⁹⁴

Kraj	Rok (v mil. Kč)	
	2011	2012
Praha	77,1	115,5
Jihočeský	49,5	47,9
Královéhradecký	48,2	46,6
Plzeňský	19,3	41
Středočeský	31,4	33,6
Moravskoslezský	22,3	26,7
Liberecký	14,4	21,1
Pardubický	17,3	19,6
Karlovarský	9,7	19,4
Ústecký	7,6	15,4
Jihomoravský	13,8	10,5
Olomoucký	11,7	9,6
Zlínský	7	7,6
Vysočina	9,2	7,1
Celkem	338,4	421,6

⁹⁴ Česká pojišťovna vloni odhalila pojistné podvody v rekordní výši 422 milionů korun [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-11-26]. Dostupné z WWW: <http://www.ceskapojistovna.cz/tiskova-zprava?2171389-ceska_pojistovna_vloni_odhalila_pojistne_podvody_v_rekordni_>, vlastní zpracování.

Nejproblematičtějším územím v pojistných podvodech je dlouhodobě hlavní město. Praha je na prvním místě už mnoho let. Důvodem je jednak její velká velikost a také fakt, že zde operuje řada organizovaných skupin. Na dalších místech se umístily kraje Jihočeský a Královéhradecký.

V boji s podvody je Česká pojišťovna stále zkušenější a daří se jí podvody lépe odhalovat. Hlavní úspěch spočívá v kvalitě detektivů, kteří na českém pojistném trhu patří dlouhodobě k nejúspěšnějším.⁹⁵

d) Živelné události

Nejvyšší počet výplat pojistných plnění v oblasti živelných pohrom je za pojistné na následky povodní. Česká pojišťovna se proto řídí systémem rizikových zón záplav vyvinutým Českou asociací pojišťoven. Pojišťovny každoročně vyplácely v rizikových oblastech tisíce milionů korun pojistného. Česká asociace pojišťoven vytvořila povodňové mapy, které slouží k vyhodnocení pravděpodobnosti výskytu povodní na celém území České republiky. Vyhodnocením klient získá informace o reálné možnosti pojištění objektu, respektive indikaci možného navýšení ceny pojistného.⁹⁶

Rok 2012 byl příznivý rok z hlediska kalamitních pojistných událostí z velkých rizik v téměř všech skupinách produktů s výjimkou pojištění plodin. Z tohoto důvodu byla ovlivněna položka vyplaceného pojistného neživotního pojištění. Nejvíce vyplaceného pojistného bylo na škody z kalamitních událostí, jako jsou záplavy a krupobití. Objem vyplaceného pojistného za rok 2012 v oblasti neživotního pojištění byl 10 288 milionů korun.

e) Nový Občanský zákoník

Počátkem roku 2014 bude současný Občanský zákoník nahrazen novým Občanským zákoníkem. V šesté části Odpovědnosti za škodu se pro pojišťovnu mnohé mění. Například dříve jsme u úrazových pojištění podle tabulek předem věděli, kolik v případě úrazu dostaneme. Nový Občanský zákoník tyto sazby ruší. Pro pojištěné to znamená zhoršení situace při výplatě pojistného. Výplata pojistného se prodlouží a

⁹⁵ Česká pojišťovna vloni odhalila pojistné podvody v rekordní výši 422 milionů korun [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-11-26]. Dostupné z WWW: <http://www.ceskapojistovna.cz/tiskova-zprava?2171389-ceska_pojistovna_vloni_odhalila_pojistne_podvody_v_rekordni_>.

⁹⁶ Povodňové mapy [online]. Praha : ČAP, 2013 [cit. 2013-12-08]. Dostupné z WWW: <<http://www.cap.cz/Item.aspx?item=Povod%C5%88ov%C3%A9+mapy>>.

pojišťovny nebudou schopné odhadnout, za kolik mají úrazové pojištění sazbovat, aby se jim pojištění v případě pojistné události vyplatilo.⁹⁷

⁹⁷ Rozhovor s panem Ing. Milanem Kotroušem, pojišťovací poradce regionu západní Čechy, ze dne 5. 12. 2013.

ZÁVĚR

Bakalářská práce se zabývá finanční analýzou České pojišťovny s cílem poukázat na možnou důležitost využívání finanční analýzy v pojišťovnictví. Finanční analýza je doplněna o SWOT analýzu, díky které je poukázáno na silné a slabé stránky, příležitosti a hrozby.

Pro komplexní zhodnocení je v práci provedeno pět finančních analýz (analýza poměrových ukazatelů – likvidity, aktivity, rentability, zadluženosti a tržní hodnoty). Vzhledem k nestabilnímu prostředí je i přes tuto skutečnost Česká pojišťovna stále největší pojišťovnou na českém pojistném trhu a veškerými výpočty potvrzuje svoji stabilitu. Likvidita ve sledovaném období stále nabývá vyšších hodnot. V roce 2012 se pohotová likvidita dostala až na hodnotu 1,290, což byla největší hodnota ve sledovaném období a odpovídala tak doporučené hodnotě. Okamžitá likvidita opět v roce 2012 nabývá nejvyšších hodnot a pomalu se přibližuje hodnotě doporučené (0,9 – 1,1). I když se likvidita v ostatních obdobích jen k doporučeným hodnotám přibližuje, i tak můžeme Českou pojišťovnu považovat za stabilní. Ukazatel aktivity byl v každém sledovaném období velmi stabilní. Snahou pojišťovny je dobu obratu pohledávek zkracovat. V roce 2011 je doba obratu pohledávek 72 dní, tedy kratší oproti roku 2010 o 38 dní. Česká pojišťovna si svoji stabilitu držela na určité hranici. Především by se ale měla pojišťovna snažit zkrátit dobu obratu svých pohledávek, která by měla být kratší než doba obratu závazků. Ukazatel rentability ve sledovaných obdobích mírně klesal, což není příliš dobré. Rentabilita celkových vložených aktiv v roce 2011 výrazně klesla o 5,81 % a s ohledem na investory Česká pojišťovna nepřináší významné zhodnocení finančních prostředků. Každá pojišťovna má velkou zadluženost, ale u pojišťoven je to vnímáno jako běžné. Podíl vlastního kapitálu České pojišťovny je výrazně nízký. Během sledovaných období se výrazně neměnil a pohyboval se okolo 17 %. Velké zadlužení je dáno především tím, že pojišťovna má velké množství klientů s velkým množstvím cizího kapitálu. Práce poukazuje na překvapivé hodnoty v ukazateli tržní hodnoty. V roce 2012 Česká pojišťovna zaznamenala velký pokles ve výši dividend oproti předchozím obdobím. Čistý zisk zaznamenal v roce 2011 oproti roku 2010 výrazné snížení o 191 175 tisíc Kč. V roce 2012 je vidět mírné zvýšení, což je důležité především pro investory z hlediska návratnosti finančních prostředků.

Součástí bakalářské práce je analýza vnitřního a vnějšího prostředí na základě SWOT analýzy. Identifikace silných stránek je jedním ze základních kroků k úspěšnému vnitřnímu uspořádání pojišťovny.

Mezi silné stránky pojišťovny patří především to, že je součástí Generali PPF Holding. Specifickým ukazatelem pro pojišťovnu je hrubé předepsané pojistné. To ve sledovaném období klesá a v roce 2012 je dokonce nejnižší. V roce 2012 je oproti roku 2010 nižší o 4 968 mil. korun. Tyto výsledky jsou potvrzeny zhoršením ratingu pojišťovny. V roce 2010 byla Česká pojišťovna ohodnocena nejvyšším stupněm A+. V dalších letech ale zaznamenala pokles o dva stupně a dosáhla ohodnocení A-. Stále je to však dobré ohodnocení. Česká pojišťovna tak dokazuje, že umí čelit tlaku na snížení obchodní výkonnosti v klíčových ukazatelích důležitých pro finanční zdraví a dlouhodobé stability. Především pojem nejstarší a nejsilnější pojišťovna je brán na českém pojistném trhu za silnou stránku. Z tohoto důvodu k ní má stále mnoho lidí největší důvěru. V prostředí stále se rozvíjícího pojistného trhu je však těžké si pozici lídra na trhu udržet. Vysoký počet konkurentů je jeden z hlavních bodů v oblasti slabých stránek podniku. Na českém pojistném trhu je 43 pojišťoven. Ne všechna zastaralá pojištění jsou v dnešní době ta nejlepší. Je potřeba stávající smlouvy inovovat a pro klienty stále zvýhodňovat. Česká pojišťovna by především měla věnovat pozornost svému největšímu konkurentu v oblasti neživotního pojištění, a to Kooperativě, pojišťovně. Ta ji v roce 2012 předběhla v neživotním pojištění o 58 milionů korun. Na oblast neživotního pojištění by se měla zaměřit především v oblasti spolupráce s jinými společnostmi, které patří do příležitostí. Česká pojišťovna již nyní spolupracuje s Telefonicou O2, s Komerční bankou a Českou poštou. Měla by se ale snažit i o další spolupráci, například s výrobcí aut. Díky tomu by mohla být lídrem na trhu s povinným ručením. Co se týká počtu poboček, Česká pojišťovna jich má 4 500, což je dosti velký počet a díky své dlouhodobé tradici tak lze najít pobočku České pojišťovny v každém menším městě. Překvapivá je však skutečnost, že většinu budov má Česká pojišťovna pouze v nájmu. Čím více obchodních míst, tím větší náklady na provoz. I přesto se České pojišťovně více vyplatí mít budovy v nájmu, než je vlastnit. Mezi unikáty se řadí Česká pojišťovna především v oblastní výhradních pojistných agentů. V současné době jich má 5 600 a České pojišťovně nesou z hlediska dostupnosti dobré jméno. Mají vysokou odbornost a kvalifikaci na rozdíl od ostatních pojišťovacích makléřů, které využívají konkurenční pojišťovny. Prakticky každá rodina má svého výhradního pojistného agenta. Pojistný agent se o celou rodinu stará, připomíná změny

a případný konec smluv. Za klientem přijede až do domu a poskytuje tak klientům velký komfort. Česká pojišťovna jde s dobou a snaží se svým klientům usnadnit komunikaci s pojišťovnou. Mezi hlavní inovace patří mobilní aplikace. Mezi jejich základní výhody patří především Klientské zóny, kde má klient přehled o svých smlouvách a pojistných událostech.

Mezi největší hrozby jak České pojišťovny, tak ostatních pojišťovacích institucí, je především cenová válka mezi pojišťovnami samými. Řada pojišťoven je s cenou na takové úrovni, že musí pojištění doplácet. Mezi další hrozby se řadí především pojistné podvody. Z důvodu finanční krize jsou lidé stále více náchylní k podvodné činnosti. Pojišťovny v České asociaci pojišťoven v roce 2011 ušetřily díky zjištěným podvodům až 772 565 000 Kč a v roce 2012 ušetřily celých 503 536 000 Kč. Česká pojišťovna se však v odhalování pojistných podvodů řadí mezi nejlepší. V roce 2012 odhalila pojistné podvody za více než 422 milionů korun. Na pojistné podvody jsou v České pojišťovně vyhrazeni specialisté, kteří všem nahlášeným pojistným případům věnují patřičnou pozornost. Díky pojistným podvodům pojišťovna každoročně přichází o stovky milionů korun. Velkým ohrožením se stává i novela Občanského zákoníku, která ruší odškodnění podle tabulek. Právě na základě tabulek pojišťovna vyplácí příslušnou pojistnou událost. Zrušením těchto tabulek tak pojišťovna přijde o schopnost pojistné produkty sazbovat a tím zároveň zjistit, zda se jí pojištění případné pojistné události vůbec vyplatí.

Autorka provedením finanční analýzy ukázala, že finanční analýza je v pojišťovnách stejně důležitá jako u podniků. Díky zjištěným výsledkům lze zjistit, jak je na tom pojišťovna oproti konkurentům. Do budoucna by Česká pojišťovna neměla zaznamenat výraznější problémy. Ale už dnes ví, že pro ni bude stále těžší, stejně tak i pro ostatní pojišťovny, udržet si takto vysoký podíl na trhu.

SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ

Literární zdroje

1. BÖHM, A., MUŽÁKOVÁ, K. *Pojišťovnictví a regulace finančního trhu*. 1. vyd. Praha : Professional Publishing, 2010. 184 s. ISBN 978-80-7431-0385-5.
2. ČERNOHORSKÝ, J., TEPLÝ, P. *Základy financí*. 1. vyd. Praha : Grada Publishing, a. s., 2011. 304 s. ISBN 978-80-247-3669-3.
3. DLUHOŠOVÁ, D., et al. *Finanční řízení a rozhodování podniku*. 3. vyd. Praha : EKOPRESS, s.r.o., 2010. 225 s. ISBN 978-80-86929-68-2.
4. DUCHÁČKOVÁ, E. *Principy pojištění v pojišťovnictví*. 2. vyd. Praha : Ekopress, s.r.o., 2005. 178 s. ISBN 80-86119-92-0.
5. HRADEC, M., KŘIVOHLÁVEK, V., ZÁRYBNICKÁ, J. *Pojištění a pojišťovnictví*. 1. vyd. Ústí nad Labem : PrintActive, s.r.o., 2005. 216 s. ISBN 80-86754-48-0.
6. KAHOUN, V., VURM, V., KUČEROVÁ, B. *Vybrané kapitoly z pojišťovnictví*. 1. vyd. Praha : Triton, 2008. 87 s. ISBN 978-80-7387-130-7.
7. KISLINGEROVÁ, E., HNILICA, J. *Finanční analýza – krok za krokem*. 2. vyd. Praha : C. H. Beck, 2008. 135 s. ISBN 978-80-7179-713-5.
8. KNÁPKOVÁ, A., PAVELKOVÁ, D., ŠTEKER, K. *Finanční analýza – Komplexní průvodce s příklady*. 2. vyd. Praha : Grada Publishing, a.s., 2013. 240 s. ISBN 978-80-247-4456-8.
9. MAJTÁNOVÁ, A., et al. *Pojišťovnictví – Teorie a praxe*. 1. vyd. Praha : Ekopress, s.r.o., 2006. 288 s. ISBN 80-86929-19-1.
10. MRKVIČKA, J., KOLÁŘ, P. *Finanční analýza*. 2. vyd. Praha : ASPI, 2006. 228 s. ISBN 80-7357-219-2.
11. NÝVLTOVÁ, R., MARINIČ, P. *Finanční řízení podniku – moderní metody a trendy*. 1. vyd. Praha : Grada Publishing, a. s., 2010. 208 s. ISBN 978-80-247-3158-2.

12. POLOUČEK, S. et al. *Peníze, banky, finanční trhy*. 1. vyd. Praha : C. H. Beck, 2009. 415 s. ISBN 978-80-7400-152-9.
13. RŮČKOVÁ, P. *Finanční analýza*. 4. vyd. Praha : GRADA Publishing, a.s., 2011. 144 s. ISBN 978-80-247-3916-8.
14. SEDLÁČEK, J. *Finanční analýza podniku*. 2. vyd. Brno : Computer Press, a. s., 2011. 152 s. ISBN 978-80-251-3386-6.
15. VINŠ, P., LIŠKA. V. *Rating*. 1. vyd. Praha : C. H. Beck, 2005. 109 s. ISBN 80-7179-807-X.

Elektronické zdroje

1. *Auto* [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-22-11]. Dostupné z WWW: <<http://www.ceskapojistovna.cz/firmy/p?auto>>.
2. *Auto* [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-22-11]. Dostupné z WWW: <<http://www.ceskapojistovna.cz/obcane/p?auto>>.
3. *Cestování* [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-22-11]. Dostupné z WWW: <<http://www.ceskapojistovna.cz/firmy/p?cestovani>>.
4. *Cestování* [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-22-11]. Dostupné z WWW: <<http://www.ceskapojistovna.cz/obcane/p?cestovani>>.
5. *Česká pojišťovna a Komerční banka zahájily strategickou spolupráci a představily pojištění fotovoltaických zdrojů* [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-11-11]. Dostupné z WWW: <http://www.ceskapojistovna.cz/tiskova-zprava?102205-ceska_pojistovna_a_komercni_bank_a_zahajily_strategickou_spol>.
6. *Česká pojišťovna vloni odhalila pojistné podvody v rekordní výši 422 milionů korun* [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-11-26]. Dostupné z WWW: <http://www.ceskapojistovna.cz/tiskova-zprava?2171389-ceska_pojistovna_vloni_odhalila_pojistne_podvody_v_rekordni_>.

7. *Česká pojišťovna vykázala i v době finanční krize stabilní výsledky* [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-11-25]. Dostupné z WWW: <http://www.ceskapojistovna.cz/tiskova-zprava?102278-ceska_pojistovna_vykazala_i_v_dobe_financni_krize_stabilni_v/>.
8. *Finanční krize – jak to začalo* [online]. 2008 [cit. 2013-11-24]. Dostupné z WWW: <<http://www.finance.cz/zpravy/finance/195113-financni-krize-jak-to-zacalo/>>.
9. *Finanční rizika* [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-22-11]. Dostupné z WWW: <<http://www.ceskapojistovna.cz/firmy/p?financni-rizika>>.
10. *Historie a vývoj České pojišťovny* [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-06-10]. Dostupné z WWW: <<http://www.ceskapojistovna.cz/historie-a-vyvoj-cp>>.
11. *Majetek* [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-22-11]. Dostupné z WWW: <<http://www.ceskapojistovna.cz/firmy/p?majetek>>.
12. *Majetek* [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-22-11]. Dostupné z WWW: <<http://www.ceskapojistovna.cz/obcane/p?majetek>>.
13. *Nová zbraň na pojistné podvody. První na řadě jsou auta* [online]. 2013 [cit. 2013-11-26]. Dostupné z WWW: <<http://aktualne.centrum.cz/ekonomika/penize/clanek.phtml?id=737096>>.
14. *Obchod roku: Kellner prodal podíl v České pojišťovně za 64 miliard* [online]. 2013 [cit. 2013-06-10]. Dostupné z WWW: <<http://zpravy.e15.cz/byznys/finance-a-bankovnictvi/obchod-roku-kellner-prodal-podil-v-ceske-pojistovne-za-64-miliard-944514>>.
15. *Očima expertů: Kalousek si brousí zuby na pojišťovny. Čeká je zvláštní daň?* [online]. Peníze.cz, 2013 [cit. 2013-12-03]. Dostupné z WWW: <<http://www.penize.cz/statni-rozpocet/252251-ocima-expertu-kalousek-si-brousi-zuby-na-pojistovny-ceka-je-zvlastni-dan>>.
16. *Odpovědnost* [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-22-11]. Dostupné z WWW: <<http://www.ceskapojistovna.cz/firmy/p?odpovednost>>.

17. *Odpovědnost* [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-22-11]. Dostupné z WWW: <<http://www.ceskapojistovna.cz/obcane/p?odpovednost>>.
18. *Oficiálně: PPF kupuje Telefónicu O2* [online]. 2013 [cit. 2013-11-06]. Dostupné z WWW: <<http://www.adsl.cz/clanky/oficialne-ppf-kupuje-telefonicu-o2>>.
19. *Podíl na trhu dle celkového pojistného v roce 2012* [online]. 2013 [cit. 2013-06-24]. Dostupné z WWW: <<http://www.finance.cz/pojisteni/statistiky/trzni-podil/2012/>>.
20. *Podíl vlastního a cizího kapitálu* [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-06-10]. Dostupné z WWW: <<http://www.ceskapojistovna.cz/vyrocnizpravy>>.
21. *Pojišťovny odhalily pojistné podvody za miliardu korun!* [online]. Praha : Fincentrum a. s., 2013 [cit. 2013-11-26]. Dostupné z WWW: <<http://www.investujeme.cz/pojistovny-odhalily-pojistne-podvody-za-miliardu-korun/>>.
22. *Povodňové mapy* [online]. Praha : ČAP, 2013 [cit. 2013-12-08]. Dostupné z WWW: <<http://www.cap.cz/Item.aspx?item=Povod%C5%88ov%C3%A9+mapy>>.
23. *PPF v pojišťovnictví* [online]. 2013 [cit. 2013-11-22]. Dostupné z WWW: <<http://www.ppf.cz/cz/pripadove-studie/ceska-pojistovna-a-generalippf-holding/shrnuti-transakci.html>>.
24. *Profil* [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-06-10]. Dostupné z WWW: <<http://www.ceskapojistovna.cz/profil>>.
25. *Rating České pojišťovny* [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-06-10]. Dostupné z WWW: <<http://www.ceskapojistovna.cz/vyrocnizpravy>>.
26. *Rozvaha za období 2010 - 2012* [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-06-10]. Dostupné z WWW: <<http://www.ceskapojistovna.cz/vyrocnizpravy>>.
27. *Skupina PPF prodává svůj 49 % podíl v Generali PPF Holdingu ("GPH") společnosti Assicurazioni Generali* [online]. 2013 [cit. 2013-11-22]. Dostupné z

- WWW: <<http://www.ppf.cz/cz/centrum-pro-media/tiskove-zpravy/skupina-ppf-prodava-svuj-49-podil-v-generalii-ppf-holdingu-gph-spolocnosti-assicurazioni-generalii.html>>.
28. *Specifické ukazatele pro pojišťovnu* [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-06-10]. Dostupné z WWW: <<http://www.ceskapojistovna.cz/vyrocnizpravy>>.
29. *Ukazatel aktivity* [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-06-10]. Dostupné z WWW: <<http://www.ceskapojistovna.cz/vyrocnizpravy>>.
30. *Ukazatel likvidity* [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-06-10]. Dostupné z WWW: <<http://www.ceskapojistovna.cz/vyrocnizpravy>>.
31. *Ukazatel rentability* [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-06-10]. Dostupné z WWW: <<http://www.ceskapojistovna.cz/vyrocnizpravy>>.
32. *Ukazatel tržní hodnoty* [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-06-10]. Dostupné z WWW: <<http://www.ceskapojistovna.cz/vyrocnizpravy>>.
33. *Ukazatel zadluženosti* [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-06-10]. Dostupné z WWW: <<http://www.ceskapojistovna.cz/vyrocnizpravy>>.
34. *Výkaz zisku a ztráty za období 2010 - 2012* [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-06-10]. Dostupné z WWW: <<http://www.ceskapojistovna.cz/vyrocnizpravy>>.
35. *Výkaz zisku a ztráty 2012* [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-11-26]. Dostupné z WWW: <<http://www.ceskapojistovna.cz/vyrocnizpravy#2012>>.
36. *Výroční zprávy* [online]. Praha : Allianz, 2013 [cit. 2013-11-22]. Dostupné z WWW: <<http://www.allianz.cz/vse-o-allianz/allianz/vyrocnizpravy.html>>.
37. *Výroční zprávy* [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-11-22]. Dostupné z WWW: <<http://www.ceskapojistovna.cz/vyrocnizpravy#2012>>.

38. *Výroční zprávy* [online]. Praha : Kooperativa pojišťovna, 2013 [cit. 2013-11-22]. Dostupné z WWW: <<http://www.koop.cz/o-nas/zakladni-informace/vyrocnizpravy/>>.
39. *Zemědělství a lesy* [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-22-11]. Dostupné z WWW: <<http://www.ceskapojistovna.cz/firmy/p?zemedelstvi-a-lesy>>.
40. *Zvířata* [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-22-11]. Dostupné z WWW: <<http://www.ceskapojistovna.cz/obcane/p?zvirata>>.
41. *Život* [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-22-11]. Dostupné z WWW: <<http://www.ceskapojistovna.cz/obcane/p?zivot>>.

Ostatní zdroje

- Rozhovor s panem Ing. Milanem Kotroušem, pojišťovací poradce regionu západní Čechy, ze dne 5. 12. 2013.

SEZNAM TABULEK A GRAFŮ

Tabulka č. 1 Podíl na trhu dle celkového pojistného	15
Tabulka č. 2: Rozvaha ČP za období 2010 - 2012	32
Tabulka č. 3: Výkaz zisku a ztráty ČP za období 2010 - 2012	33
Tabulka č. 4: Ukazatel likvidity	34
Tabulka č. 5: Ukazatel aktivity	35
Tabulka č. 6: Ukazatel rentability	36
Tabulka č. 7: Ukazatel zadluženosti	38
Tabulka č. 8: Ukazatel tržní hodnoty	39
Tabulka č. 9: Specifické ukazatele pro pojišťovnu	40
Tabulka č. 10: Hodnoty ratingu	42
Tabulka č. 11: Rating České pojišťovny	42
Tabulka č. 12: SWOT analýza ČP	44
Tabulka č. 13: Základní ukazatele pro pojišťovny za rok 2012	45
Tabulka č. 14: Počet smluv	46
Tabulka č. 15: Počet poboček	47
Tabulka č. 16: Podíl na trhu dle celkového pojistného v roce 2012	53
Tabulka č. 17: Statistiky pojistných podvodů členů ČAP	56
Tabulka č. 18: Odhalené podvody v jednotlivých krajích ČR za rok 2012	57
Graf č. 1: Ukazatel rentability	37
Graf č. 2: Podíl vlastního a cizího kapitálu	38

SEZNAM PŘÍLOH

Příloha I - Postupy pro výpočet finanční analýzy	71
Příloha II - Produkty České pojišťovny	74
Příloha III - Nejvýznamnější události a získaná ocenění	84

Příloha I - Postupy pro výpočet finanční analýzy⁹⁸

Ukazatelé zadluženosti

$$\text{poměr vlastního a cizího kapitálu} = \frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{aktiva}}$$

$$\text{věřitelské riziko} = \frac{\text{celkové cizí zdroje}}{\text{celková aktiva}}$$

$$\text{úrokové krytí} = \frac{\text{zisk před úroky a daněm}}{\text{celkové náklady}}$$

$$\text{celková zadluženost} = \frac{\text{cizí zdroje}}{\text{celková aktiva}}$$

Ukazatelé likvidity

$$\text{peněžní (okamžitá)} = \frac{\text{peněžní prostředky}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

$$\text{pohotová likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva} - \text{zásoby}}{\text{krátkodobá pasiva}}$$

$$\text{běžná likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

Ukazatelé aktivity

$$\text{rychlost obratu} = \frac{\text{tržby}}{\text{daná položka aktiv nebo pasiv}}$$

$$\text{doba obratu} = \frac{\text{daná položka aktiv nebo pasiv}}{\text{tržby}}$$

⁹⁸ MRKVIČKA, J., KOLÁŘ, P. *Finanční analýza*. Praha, 2006, s. 49-66.

Ukazatelé rentability

$$ROE = \frac{\text{zisk před zdaněním (zisk po zdanění)}}{\text{vlastní kapitál}}$$

$$ROA = \frac{\text{zisk před zdaněním a úroky}}{\text{aktiva}}$$

$$ROS = \frac{\text{zisk po zdanění}}{\text{celkové výnosy}}$$

$$ROCE = \frac{\text{zisk}}{\text{dlouhodobé dluhy + vlastní kapitál}}$$

$$\text{rentabilita nákladů} = \frac{\text{zisk}}{\text{vlastní kapitál}}$$

Ukazatelé tržní hodnoty

$$\text{dividenda na akcii} = \frac{\text{dividendy za rok}}{\text{počet vydaných kmenových akcií}}$$

$$\text{čistý zisk na akcii} = \frac{\text{čistý zisk}}{\text{počet vydaných kmenových akcií}}$$

$$\text{účetní hodnota akcie} = \frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{počet emitovaných akcií}}$$

$$\text{dividendový výnos} = \frac{\text{dividendový výnos na jednu akcii}}{\text{tržní cena akcie}} * 100$$

Ukazatelé pro cash flow

$$\text{obratová rentabilita} = \frac{\text{cash flow z provozní činnosti}}{\text{obrat}}$$

$$\text{finanční efektivita kapitálu} = \frac{\text{cash flow z provozní činnosti}}{\text{obrat}} * \frac{\text{obrat}}{\text{vložený kapitál}}$$

$$\text{stupeň oddlužení} = \frac{\text{cash flow z provozní činnosti}}{\text{cizí kapitál}}$$

$$\text{finanční využití vlastního kapitálu} = \frac{\text{cash flow z provozní činnosti}}{\text{vlastní kapitál}}$$

$$\text{finanční rentabilita finančního fondu} = \frac{\text{cash flow z provozní činnosti}}{\text{finanční fond}}$$

$$\text{cash flow na akcii} = \frac{\text{cash flow}}{\text{počet emitovaných kmenových akcií}}$$

$$\text{úvěrová způsobilost z cash flow} = \frac{\text{cizí zdroje}}{\text{cash flow z provozní činnosti}}$$

$$\text{stupeň samofinancování investic} = \frac{\text{cash flow z provozní činnosti}}{\text{investice}}$$

Příloha II - Produkty České pojišťovny

Pojištění pro občany

Život⁹⁹

- *Penzijní plán*
 - navýšení pravidelného důchodu, peníze na vlastním účtu, zhodnocení úspor
 - 3 % ušetření ze sociálního pojištění, státní příspěvky ve výši 2 760 Kč ročně
 - daňová úleva až ve výši 12 000 Kč ročně, příspěvky od zaměstnavatele
 - výběr spoření ve II. nebo III. pilíři
- *Životní pojištění Diamant*
 - zajištění pro celou rodinu, flexibilní nastavení spoření, volba vlastní investiční strategie prostřednictvím fondů společnosti ČP Invest
 - široký rozsah pojištění, zdravotní a úrazová asistence
- *Životní pojištění Multirisk*
 - vhodné pro krytí hypotéky, leasingu nebo úvěru, zdravotní a úrazová asistence
 - zajištění při nenadálých životních situacích, možnost přizpůsobení pojištění momentální životní situaci
- *Dětské pojištění Sluníčko*
 - zajištění finančních prostředků pro start do života, přizpůsobení každé životní situaci
 - peníze za úraz již v průběhu léčení
- *Úrazové pojištění*
 - peníze ihned po stanovení diagnózy, ochrana po celém světě, možnost vlastního nastavení rozsahu rizik a výše pojistných částek
 - vhodné i pro aktivní sportovce či osoby provozující extrémní sporty
 - pojištění pro zaměstnance, dospělé, děti i celé rodiny
- *Životní pojištění Patriot*
 - bezpečné uložení peněz s konzervativním zhodnocením 1,9 % p. a.
 - pojistná smlouva na 15 let, možnost měnit pojištění podle vlastních potřeb
- *Zdravotní a úrazová asistence*
 - vyhledání nejbližšího lékaře, pohotovosti či lékárny, pomoc při upoutání na lůžko

⁹⁹ Život [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-12-04]. Dostupné z WWW: <<http://www.ceskapojistovna.cz/obcane/p?zivot>>.

- *Životní pojištění Profi Život*
 - vhodný zaměstnanecký benefit, kombinace příspěvku zaměstnavatele i zaměstnance
 - z příspěvků na soukromé životní pojištění až do výše 30 000 Kč ročně neplatíte sociální ani zdravotní pojištění
- *Životní pojištění Manažer*
 - pojištění jako benefit pro zaměstnance, komplexní riziková ochrana pro zaměstnance
 - pojištění 2 – 10 let, zhodnocení vložených prostředků
- *Životní pojištění partner*
 - výhodný zaměstnanecké benefit, kombinace příspěvku zaměstnavatele i zaměstnance
 - garance vložených prostředků, pojistníkem může být i společnost
 - pojištění zaměstnance pro případ nepředvídatelných událostí
- *KOMBInované vkladové pojištění*
 - bezpečné uložení peněz s garancí zhodnocení, možnost kdykoli upravit jednotlivá pojištění
 - úrazové pojištění s návratem vkladu na konci pojištění
- *Pojištění pohřbu Pieta*
 - usnadnění pozůstalým s finančními prostředky na pohřeb, zbývající prostředky vyplaceny obmyšlenému
 - zhodnocení garantovaným úrokem
- *Důchodové pojištění*
 - jistota na období zaslouženého odpočinku, individuální volba výplaty a sestavení pojištění
 - garantované zhodnocení

Auto¹⁰⁰

- *Komplexní pojištění vašeho vozu*
 - povinné ručení a havarijní pojištění – větší sleva než při koupi jednotlivých produktů
 - asistenční služby zdarma v případě poruchy nebo nehody
 - bonus až 50 % za jízdu bez nehod

¹⁰⁰ *Auto* [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-12-04]. Dostupné z WWW: <<http://www.ceskapojistovna.cz/obcane/p?auto>>.

- *Povinné ručení*
 - pomoc v každé situaci (odtah vozidla po nehodě, náhradní vozidlo, vyřízení škody s cizí pojišťovnou)
 - asistenční služby, ochrana proti odcizení vozidla
 - úrazové pojištění pro řidiče i ostatní cestující ve vozidle v ceně
 - sleva až 40 % při on-line sjednání
- *Havarijní pojištění*
 - krytí škod způsobených havárií, živelnými událostmi, odcizením, vandalismem, neoprávněným užitím vozidla, rozsáhlé asistenční služby
 - bonus až 50 % za jízdu bez nehod
 - úrazové pojištění pro řidiče i ostatní cestující ve vozidle v ceně
- *Havarijní pojištění starších vozů*
 - bonus až 50 % za jízdu bez nehod
 - rozsáhlé asistenční služby, úrazové pojištění pro řidiče i ostatní cestující ve vozidle v ceně
 - cenově dostupné pojištění od 119 Kč měsíčně

Cestování¹⁰¹

- *Lyže a snowboard*
 - nejlepší pojištění na hory pro všechny zimní sporty, pojištění úrazu, zavazadel a odpovědnosti
 - slevy pro rodiny s dětmi, online pojištění platí již za hodinu
 - pojištění léčebných výloh a asistence s doporučeným limitem 6 000 000 Kč
- *Sport*
 - nejlepší pojištění pro sportovce, pojištění úrazu, sportovního vybavení a odpovědnosti
 - asistenční služby, rodinné slevy
 - pojištění léčebných výloh a asistence s doporučeným limitem 3 000 000 Kč
- *Turistika a poznání*
 - nejlepší pojištění pro cestovatele, pojištění úrazu, zavazadel a odpovědnosti
 - asistenční služby, online pojištění již za hodinu
 - pojištění léčebných výloh a asistence s doporučeným limitem 6 000 000 Kč
 - v ceně turistika do 3 500 m. n. m.

¹⁰¹ *Cestování* [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-12-04]. Dostupné z WWW: <<http://www.ceskapojistovna.cz/obcane/p?cestovani>>.

- *Za prací*
 - pro opakované služební cesty nebo dlouhodobé pracovní pobyty vhodné pro všechny profese, pojištění úrazu, zavazadel, odpovědnosti a právní ochrana
 - pojištění léčebných výloh a asistence s doporučeným limitem 6 000 000 Kč
 - asistenční služby, online pojištění již za hodinu
- *Pracovní cesta*
 - všechny druhy krátkodobých pracovních cest s výjimkou rizikových prací, pojištění úrazu, zavazadel, odpovědnosti a právní ochrany
 - asistenční služby, online pojištění již za hodinu
 - pojištění léčebných výloh a asistence s doporučeným limitem 3 000 000 Kč
- *Cestovatel*
 - dlouhodobé pojištění až na rok bez nutnosti příjezdu do ČR, pojištění úrazu, zavazadel, odpovědnosti a právní ochrana
 - asistenční služby, online pojištění již za hodinu
 - pojištění léčebných výloh a asistence s doporučeným limitem 6 000 000 Kč
 - možnost rodinné slevy
- *K moři*
 - nejlepší balíček k moři, pojištění úrazu, zavazadel a odpovědnosti
 - asistenční služby, online pojištění již za hodinu
 - pojištění léčebných výloh a asistence s doporučeným limitem 3 000 000 Kč
 - možnost rodinné slevy
- *Cestovní pojištění*
 - kryje všechna rizika, možnost kombinace rizik a změn limitů u všech rizik
 - možnost sjednat rizika typu: úraz, odpovědnost, zavazadla, veterinární léčba a opuštěná domácnost
 - pojištění léčebných výloh a asistence s možností výběru limitů 6 000 000 / 3 000 000Kč
- *Student*
 - určeno pro studijní pobyty v zahraničí a pracovní stáže, vhodné i pro au-pair a brigády
 - pojištění léčebných výloh a asistence s doporučeným limitem 6 000 000 Kč
 - asistenční služby online v českém jazyce, online pojištění již za hodinu
- *Cestovní pojištění Individuál*
 - možnost vytvoření vlastního balíčku (úraz, odpovědnost a pojištění zavazadla)

- pojištění vlastních výloh a asistence s možností výběrů limitů 6 000 000 / 3 000 000 Kč
- asistenční služby, online pojištění již za hodinu
- *Adrenalin*
 - kryje všechny rizikové sporty a aktivní sportovní dovolené
 - pojištění úrazu, zavazadel, odpovědnosti a právní ochrany
 - pojištění vlastních výloh a asistence s doporučeným limitem 6 000 000 Kč
 - asistenční služby, online pojištění již za hodinu
- *Tuzemsko*
 - vhodné pro děti na tábore a školy v přírodě, vodáky nebo lyžaře, pracovní cesta
 - pojištění zavazadel, úrazu a storna cesty

Majetek¹⁰²

- *Pojištění domu*
 - až do výše 35 mil. Kč (dům, skleník, garáž, bazén), likvidace škod na vybavení domácnosti do 2 dnů
 - náhrada za odcizení a poškození od oblečení až po elektroniku, řemeslník při havárii do 1 hodiny
- *Pojištění bytu*
 - byt v osobním nebo družstevním vlastnictví (vybavení domácnosti, sklepa a garáže)
 - vybavení domácnosti až do 40 mil. Kč
 - náhrada za odcizení a poškození od oblečení až po elektroniku, řemeslník při havárii do 1 hodiny
- *Pojištění domácnosti*
 - náhrada škody v nových cenách, pojištění věcí ve sklepě i v garáži
 - krytí škod způsobených živlem, odcizením či vandalismem
- *Student*
 - pojištění se vztahuje na odcizení, poškození či zničení věcí na koleji, v bytě, na ubytovně, ve studovně nebo kdekoli jinde na území ČR (notebook, mobilní telefon, sportovní potřeby, atd.)
 - finanční náhrada
 - možnost zvolení výše ceny pojištění

¹⁰² *Majetek* [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-12-04]. Dostupné z WWW: <<http://www.ceskapojistovna.cz/obcane/p?majetek>>.

- *Pojištění chaty a chalupy*
 - proti přírodním živlům i zlodějům, včetně zahrady, skleníku a zahradní techniky (veškeré vybavení od nábytku až po nářadí v dílně), řemeslník při havárii do 1 hodiny
 - při škodě vyplatíme částku na opravu a znovu vybavení chaty ve stejné kvalitě
- *Individuální pojištění movitých věcí*
 - pojištění čehokoli (invalidní vozík, jízdní kolo, hudební nástroj, golfové vybavení apod.)
 - při škodě vyplatíme částku na opravu poškozené věci nebo v případě odcizení částku ke koupi věci nové
- *Pojištění jízdních kol*
 - proti loupeži, krádeži či živelné pohromě či vandalismu
 - možnost zvolení částky pojistného

Odpovědnost¹⁰³

- *Pojištění odpovědnosti za škodu občana*
 - jednacím smlouva chrání celou rodinu (včetně domácích mazlíčků), případ škod na zdraví, majetku nebo finanční újmy jiným osobám (území ČR i celé Evropy)
 - pojištění do výše 20 mil. Kč
- *Pojištění odpovědnosti za škodu z výkonu povolání*
 - na škody vůči zaměstnavateli, i škody v zahraničí
 - pro všechny profese bez omezení (nižší pojistné pokud klient provádí méně rizikovou činnost)
 - ochrana v případě poškození nebo zničení služebních věcí (oblečení, mobil notebook, auto)
- *Pojištění odpovědnosti za škodu vlastníka, držitele, nájemce nebo správce nemovitosti*
 - pro případ škod na zdraví, majetku nebo případ finanční újmy jiným osobám
 - pojištění do výše 20 mil. Kč (možnost ročně vyčerpat až dvojnásobek zvoleného limitu plnění; počet škod není omezen)
- *Pojištění odpovědnosti za škodu pro myslivce*
 - komplexní pojištění pro případ škod způsobených jiné osobě při výkonu myslivosti, zdarma pojištění zbraní proti krádeži

¹⁰³ *Odpovědnost* [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-12-04]. Dostupné z WWW: <<http://www.ceskapojistovna.cz/obcane/p?odpovednost>>.

- slevy na další pojištění od České pojišťovny

Zvířata¹⁰⁴

- *Pojištění psů a koček Mazlíček*
 - komplexní ochrana i bez prokázání původu
 - pomoc při výdajích při nemoci nebo úrazu

Pojištění pro firmy

Auto¹⁰⁵

- *Flotila*
 - výhodou je jedna pojistná smlouva pro neomezený počet vozidel
 - možnost individuálního nastavení ceny v závislosti na velikosti a škodním průběhu flotily
 - zdarma asistenční služba
 - vysoké limity pojistné ochrany
- *Havarijní pojištění pro firmy*
 - péče o poškozený vůz
 - krytí škod způsobených havárií, živelnými událostmi, odcizením, vandalismem, neoprávněným užitím vozidla
- *Povinné ručení pro firmy*
 - pomoc v každé situaci bez ztráty pohodlí
 - povinné ručení šité na míru, atraktivní benefity podle druhu podnikání
 - péče o zaměstnance i auta – asistenční služby a úrazové pojištění řidiče zdarma

Cestování¹⁰⁶

- *Pojištění ProFirma*
 - vhodné pro všechny profese, vhodné pro dlouhé i krátké cesty
 - pojistka jak pro Evropu, tak i pro celý svět
- *Pojištění pro klienty cestovních kanceláří Turista*
 - možnost pojištění všech druhů sportů včetně rizikových
 - možnost vytvoření balíčku na míru podle typu zájezdů (nejčastější i exotické destinace)

¹⁰⁴ *Zvířata* [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-12-04]. Dostupné z WWW: <<http://www.ceskapojistovna.cz/p?pojisteni-psu-a-kocek>>.

¹⁰⁵ *Auto* [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-12-04]. Dostupné z WWW: <<http://www.ceskapojistovna.cz/firmy/p?auto>>.

¹⁰⁶ *Cestování* [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-12-04]. Dostupné z WWW: <<http://www.ceskapojistovna.cz/firmy/p?cestovani>>.

Majetek¹⁰⁷

- *Pojištění majetku podnikatele*
 - komplexní pojištění s možností kombinací rizik podle potřeb
 - ochrana majetku před živelnými pohromami, před zloději a vandaly a náhrada ušlého zisku po dobu odstraňování škody
- *Pojištění přepravy zásilek*
 - maximální pojistná ochrana
 - all-riskové krytí standardního i unikátního zboží s celosvětovým rozsahem

Odpovědnost¹⁰⁸

- *Pojištění obecné odpovědnosti podnikatele a průmyslu*
 - široká pojistná ochrana s možností přizpůsobení různým potřebám
 - ochrana před neoprávněně uplatňovanými nároky
 - úhrada nákladů řízení o náhradě škody a zachraňovacích nákladů
- *Pojištění odpovědnosti členů orgánů společnosti*
 - komplexní pojistná ochrana s širokým okruhem pojištěných
 - pojistné je daňově uznatelným nákladem
 - ochrana před neoprávněně uplatňovanými nároky
 - úhrada nákladů řízení o náhradě škody a zachraňovacích nákladů
- *Pojištění odpovědnosti za škodu silničního dopravce*
 - komplexní ochrana proti dopravním rizikům s širokou škálou volitelných připojištění
 - minimalizace nákladů na krytí v silniční nákladní dopravě
- *Pojištění odpovědnosti v drážní dopravě*
 - krytí odpovědnosti za škody při provozu drážní dopravy
 - široká ochrana proti rizikům, která mají za následek poškození či zničení přepravovaného zboží nebo újmu na zdraví cestujících
- *Zákonné pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání*
 - automatický vznik pojištění dnem vzniku prvního pracovněprávního poměru
 - ochrana před nepříznivými následky spojenými se vznikem odpovědnosti
- *Pojištění odpovědnosti zasílatele*

¹⁰⁷ *Majetek* [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-12-04]. Dostupné z WWW: <<http://www.ceskapojistovna.cz/firmy/p?majetek>>.

¹⁰⁸ *Odpovědnost* [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-12-04]. Dostupné z WWW: <<http://www.ceskapojistovna.cz/firmy/p?odpovednost>>.

- variabilní koncepce pojistné ochrany zasílatelů při obstarávání přeprav, při použití mezizasílatelů či zasílatelů v pozici dopravců
 - možnost úhrady zachraňovacích nákladů, nákladů řízení o náhradě škody, nákladů právního zastoupení
 - jednoduché řešení pro krytí všech specifických rizik při výkonu zasílatelské činnosti
- *Profesní odpovědnost*
- nabídka pro širokou škálu profesí se širokou pojistnou ochranou
 - právní pomoc při řešení škodné události
 - ochrana před nepříznivými následky spojenými se vznikem odpovědnosti

Zemědělství a lesy¹⁰⁹

- *Pojištění lesů a lesních školek*
- Komplexní ochrana před širokým rizikem ohrožující lesní prostory a školky (požár a vichřice)
 - 30 % státní podpory za pojištění lesních školek
- *Pojištění plodin*
- pojištění všech pěstovaných plodin
 - možnost čerpání státní podpory na uhrazené pojistné za pojištění plodin
 - možnost pojištění s volitelnou spoluúčastí
- *Pojištění zvířat*
- pojištění všech základních druhů hospodářských zvířat a koní
 - možnost sjednání vybraných rizik (salmonela v prostředí - pojištění drůbeže, léčebné výlohy - pojištění koní)
 - možnost čerpání až 50 % státní podpory na uhrazené pojistné za pojištění zvířat

Finanční rizika¹¹⁰

- *Pojištění finanční způsobilosti dopravce*
- prokázání finanční způsobilosti
 - sjednání bez nutnosti předkládání protizáruk
 - flexibilita uzavření pojistné smlouvy s variabilní možností sjednání
- *Pojištění finančních ztrát*
- krytí ztráty z jednorázových akcí

¹⁰⁹ *Zemědělství a lesy* [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-12-04]. Dostupné z WWW: <<http://www.ceskapojistovna.cz/firmy/p?zemedelstvi-lesy>>.

¹¹⁰ *Finanční rizika* [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-12-04]. Dostupné z WWW: <<http://www.ceskapojistovna.cz/firmy/p?financni-rizika>>.

- zlepšení cash flow společnosti uvolněním finančních zdrojů
- maximální krytí finančních ztrát vzniklých při pořádání kulturních, sportovních či společenských akcí
- *Pojištění smluvních záruk*
 - široká možnost využití
 - pojištění s individuálním rozsahem na základě smlouvy mezi pojištěným a věřitelem
 - záruční listina odpovídající požadavkům věřitele
- *Pojištění pro případ úpadků agentury práce*
 - jedná se o novinku roku 2011
 - povinně smluvní pojištění
 - jistota pro dočasně přidělené zaměstnance, že získají mzdu i v případě úpadku firmy
- *Pojištění záruky za celní dluh*
 - jistota k zajištění úhrady celního dluhu
 - pozitivní dopad na firemní cash flow
 - zajištění úhrady spotřební daně

Příloha III - Nejvýznamnější události a získaná ocenění

Rok 2010¹¹¹

- ČESMAD Bohemia a Česká pojišťovna udělily první titul Český šofér řidiči kamionu, za pomoc při dopravní nehodě.
- Hodnocení od firmy Standard & Poor's rating A+.
- Oslava jubilejního patnáctimilionového klienta, který se dovolal na linku Komunikačního centra České pojišťovny vybudovanou před více než šesti lety.
- Ocenění spolu s Policií ČR Gentleman silnic: dva muže za záchranu řidiče z hořícího auta, dva obyvatelé Ústeckého kraje za záchranu dvou chodců, jednoho člověka za pomoc zraněnému cyklistovi.
- Získání v pořadí již 10. ocenění „Dobrá značka“.
- Nový produkt Diamant – pojištění onemocnění v rozsahu 33 diagnóz.
- Jako jediná pojišťovna začala svým klientům poskytovat Mobilní servis v likvidaci pojistných událostí čelních skel.
- Podpora Linky bezpečí v celorepublikovém projektu Pomněnkový den.
- Výrazná proměna uniforem přepážkových pracovníků.
- Novinka na trh – pojištění Mazlíček (pro majitele psů a koček).
- Odhalení pojistných podvodů za téměř 253 mil. Kč.
- Jednorázové placené životní pojištění GARACE – první a zatím jediný produkt životního pojištění, které lze sjednat prostřednictvím internetu.
- Heslo „Fair play patří k hokeji“ – tradiční partner extraligy ledního hokeje.

Rok 2011¹¹²

- Ocenění spolu s Policií ČR Gentleman silnic: muži, který poskytl první pomoc těžce zraněnému in-line bruslaři.
- Nové mobilní aplikace: „Pojišťovna“ sloužící k usnadnění komunikace s pojišťovnou, nahlášení dopravní nehody a průvodce při nehodě – k dispozici

¹¹¹ *Výroční zprávy* [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-12-04]. Dostupné z WWW: <<http://www.ceskapojistovna.cz/vyrocní-zpravy#2010>>, vlastní zpracování.

¹¹² *Výroční zprávy* [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-12-04]. Dostupné z WWW: <<http://www.ceskapojistovna.cz/vyrocní-zpravy#2011>>, vlastní zpracování.

zcela zdarma; „Horská služba“ sloužící návštěvníkům českých hor v případě nouze.

- Ohodnocení roku 2010 jako rok s nejnižším počtem usmrcených a těžce zraněných osob na českých silnicích od roku 1961.
- Jako první pojišťovna nabídla provozovatelům bioplynových stanic komplexní krytí rizik, která mohou ohrozit jejich provoz.
- Česká pojišťovna, jako oficiální partner Českého olympijského týmu, nabízí klientům v rámci spolupráce s cestovní kanceláří Čedok, k zájezdům na LOH zdarma pojištění vstupenek.
- Hlavní partner České florbalové unie.
- Oznámení strategických kroků s cílem dosažení opětovného růstu.
- Rozšíření pobočkové sítě o dalších 33 míst otevíraných v prostorách České pošty, se kterou od roku 2001 spolupracuje.
- Ocenění Pojišťovna desetiletí a Pojišťovna roku 2011.
- Obhájení prvenství Nejdůvěryhodnější pojišťovny v České republice na základě průzkumu společností Reader's Digest.
- Umístění v první desítce v žebříčku nejobdivovanějších firem České republiky CZECH TOP 100.
- Umístění na prvním místě, na základě hlasování veřejnosti v kategorii „Pojišťovna s nejlepším cestovním pojištěním“.
- Ohodnocení aplikace „Pojišťovna“ na 1. místě v kategorii „Bankovníctví a finance“.

Rok 2012¹¹³

- Ocenění spolu s Policií ČR rodiny za pomoc řidiči z hořící převrácené cisterny.
- Rozšíření a inovace klientské zóny. Obsluha a řešení škodových událostí 24 hodin denně a 7 dní v týdnu nejen na webu ale i pomocí mobilní aplikace „Pojišťovna“.
- Nadace České pojišťovny finančně podpořila vznik dvou babyboxů.

¹¹³ Výroční zprávy [online]. Praha : Česká pojišťovna, 2013 [cit. 2013-12-04]. Dostupné z WWW: <<http://www.ceskapojistovna.cz/vyrocní-zpravy#2012>>, vlastní zpracování.

- První místo ve veřejném hlasování o „Pojišťovnu s nejlepším cestovním pojištěním“.
- I nadále nejdůvěryhodnější tuzemská pojišťovna.
- Partner v projektu McDonald's Hopefuls – cíl vytvořit ideální podmínky a zařazení pro přechod z juniorské kategorie mezi dospělé.
- K příležitosti 185. výročí vysazeno v Horním Slavkově 40 lip srdčitých k obnovení tradičního rysu české krajiny.
- Novinky v pojištění majetku, domácností a staveb.
- Ocenění spolu s Policií ČR Gentleman silnic: dvěma mužům a jedné ženě za zásah u vážné dopravní nehody.
- Připojení k projektu CAR CLUB a Národní rady osob se zdravotním postižením. Hendikepovaným lidem poskytuje cenově zvýhodněné produkty a služby.
- Spolu s Nadací Leontinka předali asistenčního psa chlapci, který trpí autistickou poruchou.
- Obhájení vítězství v soutěži Fincentrum Banka roku a je znovu Pojišťovnou roku (už po šesté a navázala tak na vítězství z let 2004 – 2007 a 2011).
- Penzijní fond České pojišťovny je od roku 2005 pravidelným vítězem kategorie penzijních fondů v soutěži CZECH TOP 100.
- První místo za nejlepší autopojištění na trhu a za aplikaci „Horská služba“.