



Generali Česká pojišťovna a.s.

Výroční zpráva 2020

OBSAH

ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA	3
CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI GENERALI ČESKÁ POJIŠŤOVNA.....	4
NEJVÝZNAMNĚJŠÍ UDÁLOSTI SKUPINY GENERALI ČESKÉ POJIŠŤOVNY	6
ZÍSKANÁ OCENĚNÍ	9
ZÁKLADNÍ FINANČNÍ UKAZATELE	10
POPIS STRUKTURY KONCERNU, POSTAVENÍ SPOLEČNOSTI GENERALI ČESKÁ POJIŠŤOVNA	14
ORGÁNY SPOLEČNOSTI	16
ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI SPOLEČNOSTI A O STAVU JEJÍHO MAJETKU.....	20
Zpráva o hospodaření.....	23
Zpráva o obchodní činnosti	25
Zpráva o provozní činnosti.....	31
ZPRÁVA DOZORČÍ RADY.....	38
ZPRÁVA O OSOBÁCH ODPOVĚDNÝCH ZA VÝROČNÍ ZPRÁVU	39
ORGANIZACE A KONTAKTY.....	40
DOPLŇJÍCÍ INFORMACE.....	42
FINANČNÍ ČÁST	47
Zpráva nezávislého auditora.....	48
Individuální účetní závěrka České pojišťovny a.s. za rok 2020.....	55
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2020.....	154

ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA

Vážené dámy, vážení pánové,

uplynul rok, který se zcela jistě zapíše do naší paměti jako rok velkých změn. My jsme do něj vstoupili s nadšením. Těšili jsme se na novou etapu historie naší pojišťovny. Na etapu, kterou jsme odstartovali jako lídr českého pojistného trhu pod novým názvem Generali Česká pojišťovna. Stanovili jsme si ambiciózní cíle, abychom potvrdili naši silnou a dlouhodobě stabilní pozici, nadále dosahovali růstu a pokračovali v transformaci naší společnosti. To vše s ohledem na naplnění strategického cíle stát se spolehlivým celoživotním partnerem našich klientů.

V březnu však do našich plánů zasáhl koronavirus. Pandemie, která ovlivnila naše osobní i pracovní životy, si vyžádala řadu opatření. Dokázali jsme však rychle a flexibilně zareagovat a díky tomu se nám podařilo udržet pojišťovnu v bezproblémovém chodu. Navíc jsme výrazně urychlili digitalizaci a do života uvedli řadu inovací. Videoprohlídky zefektivnily likvidaci pojistných událostí, elektronický podpis usnadnil sjednávání pojištění na dálku, na webových stránkách Generali České začal s klienty komunikovat chatbot, vzdělávání a profesní rozvoj našich obchodníků jsme zajistili prostřednictvím platformy GČP Telka a pro společná virtuální setkávání s manažery i ostatními zaměstnanci jsme vybudovali nové vysílací studio.

Neomezili jsme ani produktový vývoj a v průběhu roku představili hned několik významných produktových novinek, rozšířili jsme asistenční služby v pojištění motorových vozidel, výrazně inovovali podnikatelské i majetkové pojištění a v reakci na aktuální situaci rozšířili krytí v životním pojištění a klientům z řad zdravotnického personálu poskytli speciální benefiční krytí pro případ nakažení koronavirem.

Silnou pozici potvrdila Generali Česká pojišťovna i v oblasti získaných ocenění.

V nelehké době koronakrize jsme nezapomněli ani na pomoc druhým, která byla snad ještě potřebnější než kdykoliv předtím. Již na jaře jsme tak spustili rozsáhlý celorepublikový projekt na pomoc zdravotním sestrám, kdy jsme přispěli nejen finančně a materiálně, ale poskytli jsme spolu s širokou veřejností i tolik potřebnou morální podporu. V rámci iniciativy The Human Safety Net věnovala Generali Česká pojišťovna prostřednictvím své nadace milion korun Nadaci Leontinka, další milion pak putoval Nadačnímu fondu Vita et Futura na vzdělávání českých porodníků. Prostřednictvím Stromečku splněných přání jsme zpřijemnilí Vánoce dětem a jejich rodičům z azylových domů a z Nadace Leontinka. Vážím si toho, že i v tak náročné době jsme se s kolegy dokázali semknout a vnést radost do života těch, kterým osud přichystal řadu nepříznivých životních situací.

Zvládli jsme toho ve složitém roce 2020 skutečně mnoho, a dokázali jsme tak nejen našim klientům, že jsme společnost, na kterou se mohou v každém okamžiku spolehnout. Rád bych tak upřímně poděkoval kolegyním a kolegům na centrále i v regionech za jejich práci, za podporu a za energii, díky kterým se nám dařilo náročné období nejen zvládat, ale také jej maximálně využívat pro naši další společnou budoucnost.



Roman Juráš
předseda představenstva

CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI GENERALI ČESKÁ POJIŠŤOVNA

Profil Generali České pojišťovny

Generali Česká pojišťovna je univerzální pojišťovnou poskytující celé spektrum služeb, pokrývající jak individuální životní a neživotní pojištění, tak pojištění pro malé, střední a velké klienty v oblasti průmyslových a podnikatelských rizik a také v zemědělství.

Generali Česká pojišťovna je součástí skupiny Generali Group, která je strukturována tak, aby optimálně pokrývala spektrum služeb spojených s poskytováním soukromého pojištění, důchodového spoření a investování. V maximální možné míře využívá výhod plynoucích z takového uspořádání.

Historie pojišťovny

27. října 2017 oslavila Generali Česká pojišťovna 190. výročí svého založení. Její historií prošli významní státníci, výjimečné osobnosti české kultury i aristokraté. Generali Česká pojišťovna přestála mnoho režimů, válečných konfliktů, panovníků i prezidentů a zažila celou řadu událostí. Stála při svých klientech v dobách dobrých i zlých. Jejím posláním bylo pomáhat v těžkých situacích – to dodržovala v minulosti a dodržuje to i nyní.

Hlavními zakladateli pojišťovny byli František Josef, hrabě z Vrtby, a Josef Matyáš, hrabě z Thunu a Hohensteinu, kteří také stanuli ve funkci generálních ředitelů. Později pojišťovna změnila své jméno a pod novým názvem První česká vzájemná pojišťovna pokračovala v činnosti dalších několik desítek let. Postupně nabízela nejen pojištění proti požáru či krupobití, ale také pojištění majetku, dobytka, osob i jízdních silostrojů – tedy automobilů.

První sídlo pojišťovny se nacházelo v jednom pokoji v bytě tajemníka Františka Josefa, hraběte z Vrtby. V tomto pokoji pojišťovna „bydlela“ v letech 1827–1829. Pokoj na pražském Novém Městě byl sice jen zapůjčený, zato adresa byla výtečná a dalo by se říci symbolická – Spálená č. 76.

Patrně nejznámější a největší historickou pojistnou událostí byl požár Národního divadla v roce 1881. Na jeho obnovu vyplatila pojišťovna 297 869 zlatých, což pro ni znamenalo velkou finanční ztrátu, zároveň však získala v očích českého národa značnou prestiž. Již ve 20. letech 20. století nabízela pojišťovna téměř všechny druhy pojištění včetně tehdy ještě neběžného pojištění motorových vozidel. V roce 1945 bylo pojišťovnictví zestátněno, ustaveno bylo pět pojišťoven, z nichž v roce 1948 vznikla jediná Československá pojišťovna.

V roce 1992 byla Fondem národního majetku České republiky tehdejší Česká pojišťovna transformována na akciovou společnost a v roce 1993 byly akcie Společnosti uvedeny na hlavní trh Burzy cenných papírů Praha, a.s. Z obchodování byly vyřazeny v souvislosti s výkupem akcií od minoritních akcionářů dne 31. srpna 2005.

V roce 1991 založila pojišťovna dceřinou společnost s názvem KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny, nyní v rámci Generali CEE Holdingu pod názvem Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., poskytující služby na trhu kolektivního investování a správy aktiv. V roce 1992 založila tehdejší Česká pojišťovna společně s partnerem Vereinte Krankenversicherung AG Mnichov Českou pojišťovnu ZDRAVÍ. O pět let později v ní získala 100% podíl. V devadesátých letech vstoupila na trh penzijního připojištění, když založila Penzijní fond České pojišťovny, a.s. (nyní Generali penzijní společnost, a.s.). Jde o největšího poskytovatele penzijního připojištění v České republice.

Důležitým datem v moderní historii pojišťovny a její skupiny se stal 17. leden 2008, kdy vstoupila v účinnost Smlouva o společném podniku (Joint Venture Agreement), podepsaná mezi Assicurazioni Generali a PPF Group N.V., kterou byl založen Generali PPF Holding B.V., vlastněný z 51 % skupinou Generali Group a ze 49 % skupinou PPF Group. Tehdejší Česká pojišťovna a její dceřiné společnosti se staly součástí jedné z největších pojišťovacích skupin ve střední a východní Evropě. Od ledna 2015 je pojišťovna a její dceřiné společnosti již plně ve vlastnictví skupiny Generali.

Assicurazioni Generali, která byla založena v roce 1831 v Terstu pod jménem Assicurazioni Generali Austro-Italiche, vyrostla za svoji existenci v jednu z evropských vedoucích pojišťovacích společností, zachovávající si mezinárodního ducha, pod kterým byla vždy známa. V průběhu své téměř 200 leté historie vybudovala mezinárodní skupinu, kterou lze nalézt v 50 zemích prostřednictvím více než 400 jednotlivých společností s téměř 72 tisíci zaměstnanci.

21. prosince 2019 byla přejmenováním na Generali Česká pojišťovna a.s. završena integrace České pojišťovny a.s. do skupiny Generali a po převzetí tuzemských pojistných kmenů od společností Generali Pojišťovna a.s. a Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s. započata koncentrace pojišťovacích aktivit skupiny Generali v České republice.

NEJVÝZNAMNĚJŠÍ UDÁLOSTI SKUPINY GENERALI ČESKÉ POJIŠŤOVNY

2020

Leden

Pojišťovna zahájila svou vůbec první marketingovou kampaň pod novou značkou. Série spotů, online vizuálů a venkovní reklamy představila značku Generali Česká pojišťovna a prezentovala výhody, které lídr pojistného trhu nabízí.

Únor

Generali Česká pojišťovna uspěla v 9. ročníku ankety vysokých škol TOP Zaměstnavatelé, a získala v kategorii Pojišťovnictví 1. místo.

Březen

Generali Česká pojišťovna se stala součástí důležité celorepublikové informační kampaně #ChránímTebe, když věnovala svůj reklamní čas na televizních stanicích Prima a Nova na podporu potřeby nošení roušek.

Pod záštitou České asociace sester spustila Generali Česká pojišťovna dobročinný projekt „Pomáháme sestřičkám“. Prostřednictvím webové stránky www.pomahamesestrickam.cz dala veřejnosti možnost podpořit sestřičky na dálku, a to zasláním vzkazu přímo přes Facebook nebo přes Instagram. Navíc ve vybraných nemocnicích zdarma poskytla sestrám občerstvení.

Duben

Generali Česká pojišťovna spustila nové technologické řešení při dokumentaci škod - tzv. videoprohlídky. Asistovaný videohovor umožní mobilním technikům pojišťovny zmapovat a především vyfotografovat vybrané škody na motorových vozidlech i na majetku. A to vše bez nutnosti osobního setkání.

Pro lékaře, záchranáře, zdravotní sestry, ale i další profese zajišťující chod zdravotnických zařízení, kde se pečuje o nemocné s diagnózou covid-19, připravila Generali Česká pojišťovna v oblasti životního pojištění speciální benefit. Klienti pojišťovny z řad zdravotnického personálu, kteří mají sjednané pojištění majetku, auta či životní pojištění, jsou automaticky pojištěni i pro případ nakažení koronavirem. Krytá jsou rizika hospitalizace a riziko úmrtí.

Červen

Byl dokončen projekt fúze dvou distribučních společností ČP Distribuce a Generali Distribuce, na základě kterého se tyto dceřiné společnosti sloučily do společnosti Generali Česká Distribuce a.s. s rozhodným dnem fúze 1. ledna 2020. Generali Česká Distribuce se tak stala největším finančním poradcem na českém trhu.

V červnu mateřská společnost Generali Česká pojišťovna alokovala 1 000 000 EUR na pomoc restartu podnikání našich klientů. Finanční podpora byla určena pro segmenty podnikání nejvíce postižené dopady pandemie koronaviru. Do této byli zapojeni především členové interní distribuční sítě SME, aby podpořili vzájemné vztahy s našimi klienty.

Červenec

Penzijní společnost České pojišťovny, dceřiná společnost GČP, se od 1. července přejmenovala na Generali penzijní společnost.

Generali Česká pojišťovna oznámila, že podpoří své klienty z řad malých a středních podnikatelů zasažených pandemií koronaviru jedním milionem EUR. Aktivita spadá pod mimořádný mezinárodní fond skupiny Generali, jíž je Generali Česká pojišťovna součástí. Tento mezinárodní fond disponuje prostředky v celkové výši až 100 milionů EUR.

Srpen

V rámci preventivního projektu Gentleman silnic udělila Generali Česká pojišťovna jubilejní 200. ocenění. Získal jej 18 letý Hynek Černý za pohotový zásah a pomoc u závažné dopravní nehody.

Od srpna je možné u produktu životního pojištění sjednat rozšíření krytí pro příslušníky Armády České republiky pro případ nasazení v mezinárodních mírových misích OSN, NATO a EU.

Září

Pojišťovna představila nové asistenční služby v pojištění motorových vozidel. Všechny varianty mají v základu pomoc v případě nehody i poruchy, novinkou je varianta asistenčních služeb s bezlimitním odtahem a také řešení přímo pro soupravy vozidel (např. pro auta táhnoucí karavany nebo přívěsné vozíky).

Říjen

Pojišťovna uvedla na trh ProfiPlán - pojištění pro podnikatele a právnické osoby v nové podobě. Novinka přinesla vedle rozšířené pojistné ochrany také výrazné zjednodušení struktury, zrychlení sjednání a přehlednější pojistnou smlouvu. Charakteristickým rysem je nebyvale vysoká variabilita a modularita jednotlivých pojištění. Díky vysoké míře digitalizace (vč. biometrického podpisu) lze pojištění sjednat na dálku.

Pojišťovna spustila novou kampaň zaměřenou na podnikatele a firmy. Základním poselstvím kampaně je praktický význam pojištění pro úspěch v podnikání. Do hlavních rolí pojišťovna obsadila skutečné klienty - tři vrcholné představitele firem.

Generali Česká pojišťovna se zapojila do pomoci hygienikům v trasování nakažených koronavirem.

Představenstvo Generali České pojišťovny projednalo záměr završení integrace pojišťovacích aktivit skupiny Generali v České republice projektem přeměny splynutím Generali České pojišťovny s jejími dceřinými společnostmi Pojišťovnou Patricií a Českou pojišťovnou ZDRAVÍ.

Listopad

Generali Česká pojišťovna uvedla na trh majetkové pojištění s výraznými změnami v oblasti pojištění domácnosti, stavby i odpovědnosti.

Od listopadu je na všech prodejních místech Generali České pojišťovny možné zjistit základní informace o historii vozidla podle jeho VIN kódu.

Pojišťovna představila nový komunikační koncept koncept RED a první kampaň tohoto konceptu REDITUDE. koncept RED je postaven na hlavním vizuálním znaku pojišťovny – červené barvě – a s

ní spojených asociací, kterým jsou především srdce, duše a energie. Komunikační koncept doplňuje nový claim „S námi v tom nejste sami.“

Prosinec

Generali Česká pojišťovna navázala spolupráci s neziskovou platformou Spotřebitelské fórum. V rámci partnerství bude využívat know-how této platformy v oblasti ochrany spotřebitele a aktivně se podílet na vzdělávacích a informačních aktivitách, které Spotřebitelské fórum pořádá pro odbornou i laickou veřejnost.

Mezinárodní ratingová agentura A. M. Best, specializující se na sektor pojišťovnictví, potvrdila Generali České pojišťovně rating finanční síly na úrovni „A“ a dlouhodobý úvěrový rating na úrovni „a+“. Oba udělené ratingy byly potvrzeny se stabilním výhledem. Stejně jako minulý rok je tak rozhodnutí agentury potvrzením síly a stability pojišťovny.

2021

Leden

Call centrum Generali České pojišťovny dvakrát bodovalo v oborové soutěži Czech Contact Center Award. 1. místo v kategorii Technologie získal chatbot LEO, 2. místo v kategorii Osobnost získala operátorka call centra Veronika Kašpříková.

Únor

Hned dvakrát se Generali Česká pojišťovna umístila na stupních vítězů portálu Finparáda, který vyhlásil jubilejní 10. ročník soutěže Finanční produkt. Speciální Rizikové životní pojištění pro zdravotníky obsadilo třetí místo v kategorii Rizikové životní pojištění, třetí místo v kategorii Pojištění schopnosti splácet hypoteční úvěr získala pojišťovna za pojištění hypotéky od UniCredit Bank.

I v roce 2021 uspěla pojišťovna v anketě TOP Zaměstnavatelé, která je projektem Asociace studentů a absolventů, probíhající mezi studenty českých vysokých škol. Již po 7. v řadě získala 1. místo v kategorii Pojišťovnictví.

Březen

Generali Česká pojišťovna představila novou variantu povinného ručení. Balíček Comfort PLUS propojuje povinné ručení a havarijní pojištění. Výhodný balíček v sobě zahrnuje také několik novinek, včetně pojištění GAP pro starší vozidla až do 6 let věku. U parciálních škod je garance jejich likvidace do 3 dnů, jinak klient neplatí spoluúčast.

ZÍSKANÁ OCENĚNÍ

Generali Česká pojišťovna dlouhodobě zaujímá pozici lídra českého pojistného trhu. Důkazem toho jsou mnohá ocenění klientů, široké veřejnosti i odborníků.

Pojišťovna i v roce 2020 zvítězila v prestižní soutěži Hospodářských novin Nejlepší pojišťovna 2020 a získala následující ocenění:

1. místo v kategorii Nejlepší neživotní pojišťovna
1. místo v kategorii Klientsky nejprívětivější neživotní pojišťovna
2. místo v kategorii Pojišťovací inovátor

Další ocenění

Ve 20. ročníku ankety Pojišťovna roku se Generali České pojišťovně podařilo získat tři ocenění. V kategorii Pojištění průmyslu a podnikatelů, v kategorii Autopojištění i v kategorii Životní pojištění obsadila druhé místo. Anketu organizuje Asociace českých pojišťovacích makléřů (AČPM) ve spolupráci s Českou asociací pojišťoven (ČAP) a specializovaným serverem oPojištění.cz.

V další významné soutěži Banka Roku získala Generali Česká pojišťovna roku titul Pojišťovna roku.

Generali Česká pojišťovna uspěla i v 9. ročníku ankety vysokých škol TOP Zaměstnavatelé a získala v kategorii Pojišťovnictví 1. místo. Anketu TOP Zaměstnavatelé pořádá Asociace studentů a absolventů a poskytuje firmám informace o tom, jak jsou vnímány mladšími generacemi. V 9. ročníku ankety hlasovalo 11 491 studentů.

V rámci cen Effie, které se udělují těm nejefektivnějším reklamám, získala pojišťovna za kampaň „Nic se neděje“ třetí místo v kategorii Finanční služby. Odborná porota se při vybírání vítězů zaměřuje na měřitelné a prokazatelné výsledky kampaní ve vztahu k zadaným cílům a hodnotí účinnost kampaní v poměru k vynaloženým prostředkům.

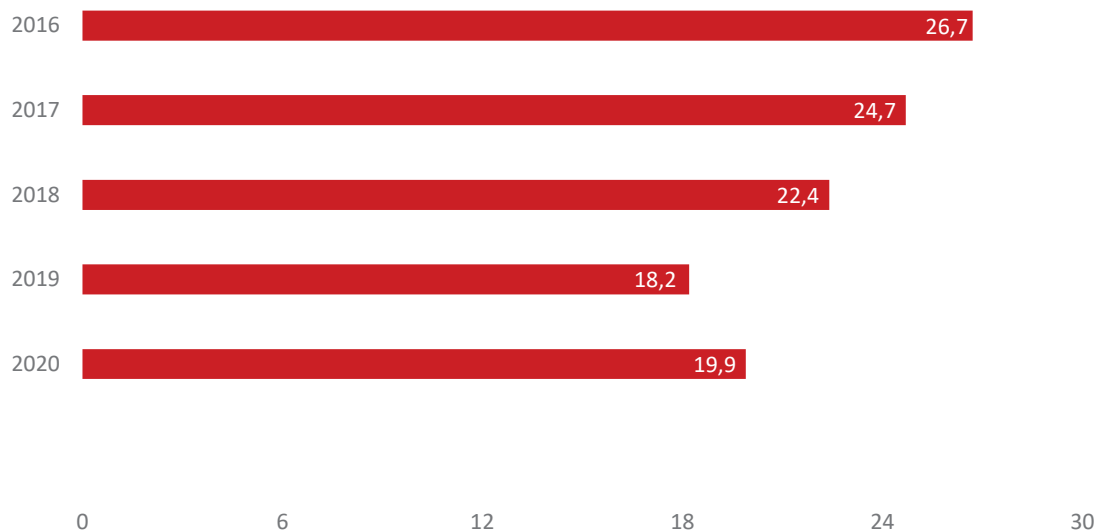
ZÁKLADNÍ FINANČNÍ UKAZATELE

Základní charakteristiky	Jednotky	2020	2019	2018	2017	2016
Základní údaje z finančních výkazů						
Celková aktiva	mil. Kč	116 763	119 267	117 091	124 523	110 434
Základní kapitál	mil. Kč	4 000	4 000	4 000	4 000	4 000
Vlastní kapitál	mil. Kč	19 851	18 213	22 390	24 669	26 714
Nerozdělený zisk	mil. Kč	11 450	9 835	15 805	16 227	16 013
Čistý zisk	mil. Kč	4 818	3 216	3 115	3 964	4 171
Výkonové ukazatele						
Celkový objem zaslouženého pojistného	mil. Kč	38 347	29 079	28 725	28 003	27 595
– neživotní pojištění	mil. Kč	27 694	21 332	20 650	19 595	18 805
– životní pojištění	mil. Kč	10 653	7 747	8 075	8 408	8 790
Objem vyplacených plnění v hrubé výši	mil. Kč	22 022	18 096	17 215	17 434	17 951
– neživotní pojištění	mil. Kč	14 277	11 447	10 220	9 656	9 459
– životní pojištění	mil. Kč	7 745	6 649	6 995	7 778	8 492
Technické rezervy v závazcích z pojištění celkem	mil. Kč	77 624	79 732	60 920	63 164	64 772
– rezerva pojistného životních pojištění	mil. Kč	48 649	50 037	39 230	41 858	43 931
– ostatní technické rezervy	mil. Kč	28 975	29 695	21 690	21 306	20 841
Ostatní údaje						
Podíl na pojistném trhu v předepsaném pojistném ¹	%	26,7	20,6	21,5	22,1	22,6
– neživotní pojištění	%	28,9	22,8	23,7	24,4	24,8
– životní pojištění	%	22,3	16,1	17,1	17,9	18,8
Průměrný počet zaměstnanců	počet	3 574	3 462	3 443	3 292	3 974
Poměrové ukazatele						
ROA (čistý zisk/celková aktiva)	%	4,1	2,7	2,7	3,2	3,8
ROE (čistý zisk/vlastní kapitál)	%	24,3	17,7	13,9	16,1	15,6
Vlastní kapitál na akcii	Kč	496 282	455 325	559 750	616 725	667 850
Zisk na akcii	Kč	120 443	80 432	77 826	99 124	104 544
„Combined ratio“ v neživotním pojištění	%	77,3	92,8	85,6	87,4	85,4

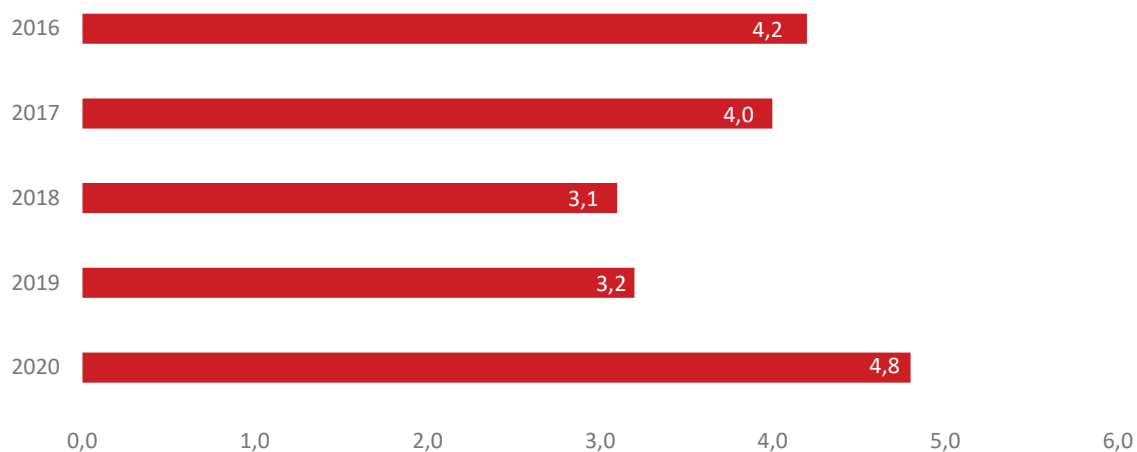
¹ Česká asociace pojišťoven. Statistické údaje dle metodiky ČAP 1-12/2020[online]. ČAP ©2014. Dostupné z https://www.cap.cz/images/statisticke-udaje/vyvoj-pojisteno-trhu/final_na_v%C3%BDm%C4%Bnu_STAT-2020Q4-CAP-CS-2021-02-04-WEB.pdf

Klíčové finanční údaje

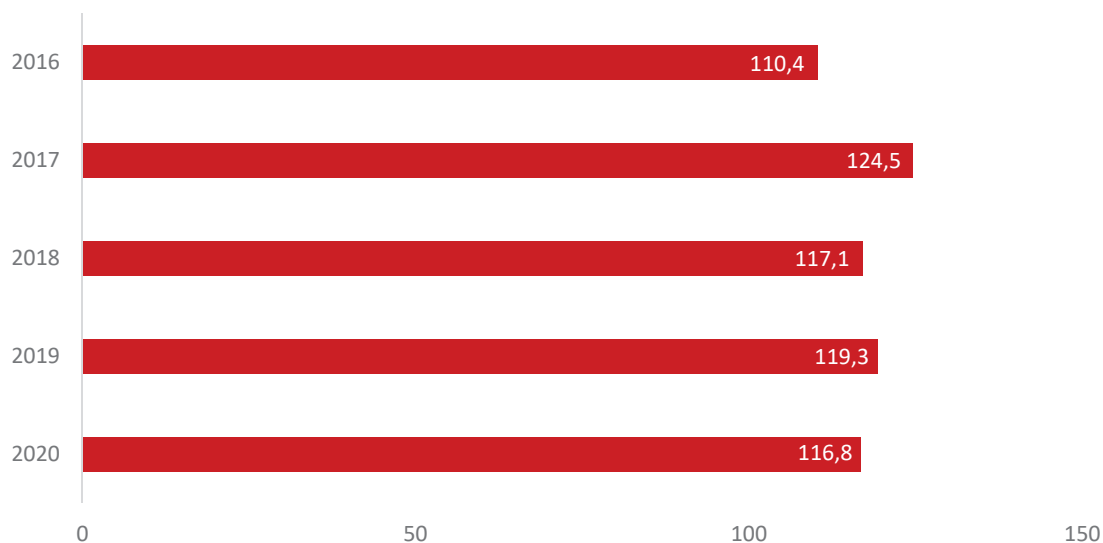
Vývoj vlastního kapitálu (v mld. Kč)



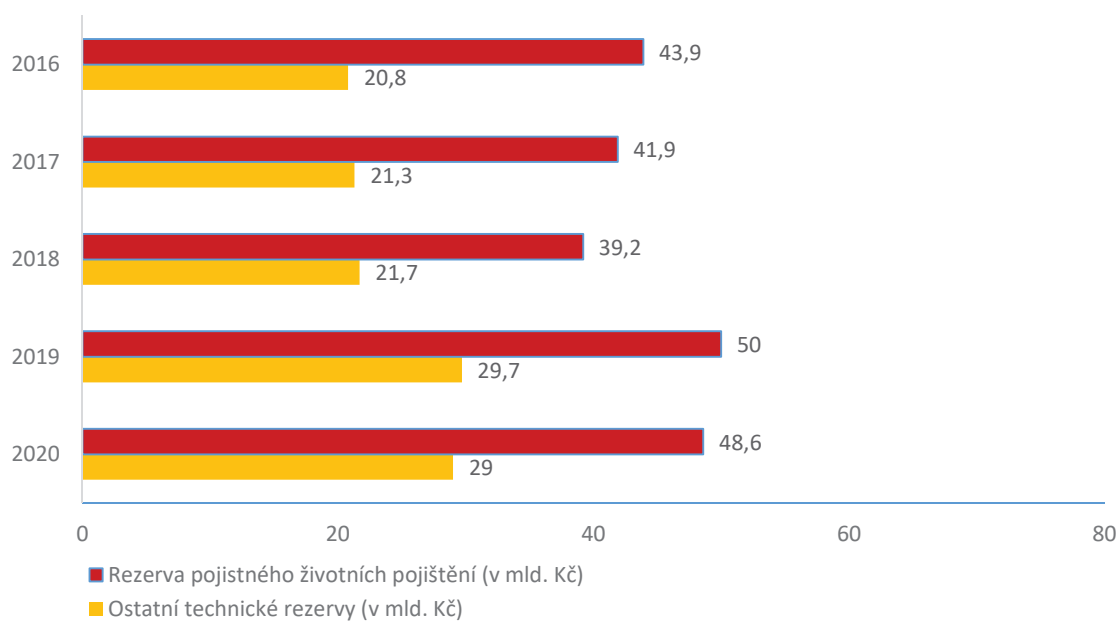
Vývoj zisku běžného účetního období (v mld. Kč)



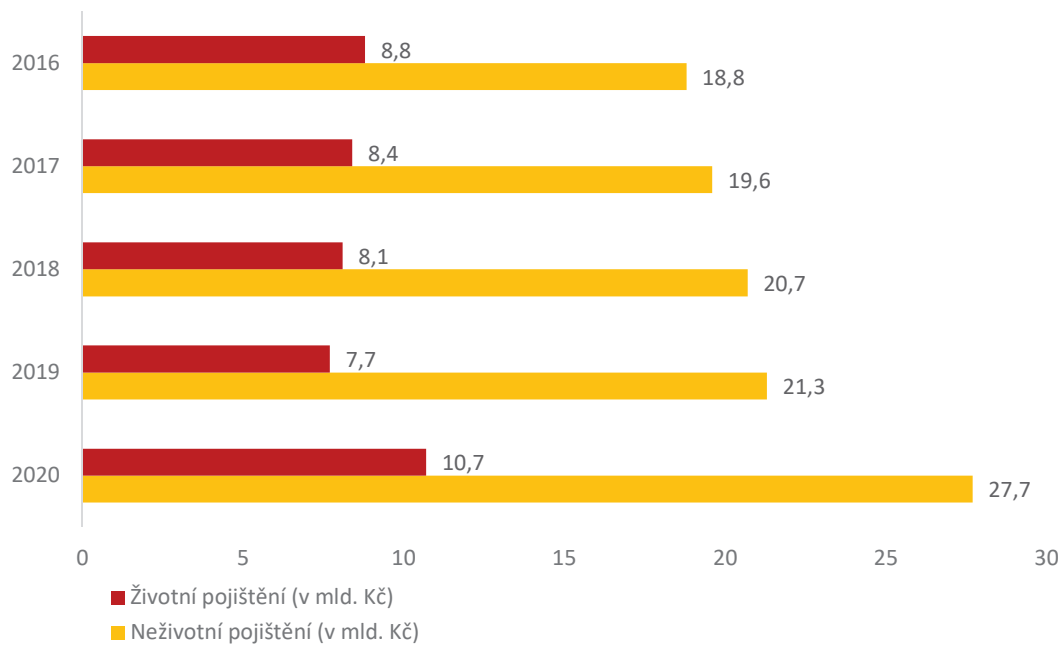
Vývoj bilanční sumy (v mld. Kč)



Vývoj technických rezerv zahrnutých v pojistných závazcích (v mld. Kč)



Vývoj hrubého zaslouženého pojistného v životním a neživotním pojištění (v mld. Kč)



POPIS STRUKTURY KONCERNU, POSTAVENÍ SPOLEČNOSTI GENERALI ČESKÁ POJIŠŤOVNA

Generali Česká pojišťovna byla k 31. prosinci 2020 součástí koncernu, v němž je hlavní holdingovou společností zastřešující celou strukturu Generali CEE Holding B.V. (dále také Holding). Konsolidovaná výroční zpráva holdingové společnosti bude zveřejněna na webových stránkách společnosti www.generalicee.com/article/annual-reports.

Konečnou osobou ovládající Generali Českou pojišťovnu je Assicurazioni Generali S.p.A., která k 31. prosinci 2020 disponovala 100% podílem na hlasovacích právech spojených s akciemi společnosti Generali CEE Holding B.V. Jediným akcionářem Společnosti je CZI Holdings N.V.

CZI Holdings N.V.

Datum založení:	5. dubna 2006
Sídlo:	De Entree 91, 1101 BH Amsterdam, Nizozemsko
Číslo spisu u rejstříku obchodní a průmyslové komory pro Amsterdam:	34245976
Základní kapitál:	100 mil. EUR
Popis činnosti:	finanční holding

Generali CEE Holding B.V.

Datum založení:	8. června 2007
Sídlo:	De Entree 91, 1101 BH Amsterdam, Nizozemsko
Číslo spisu u rejstříku obchodní a průmyslové komory pro Amsterdam:	34275688
Základní kapitál:	100 tis. EUR
Popis činnosti:	holdingové aktivity

Generali CEE Holding B.V. řídí činnost dceřiných společností prostřednictvím organizační složky se sídlem v Praze v České republice. Holding působí nejen v České republice, ale i na Slovensku, v Polsku, Maďarsku, Rumunsku, Bulharsku, Srbsku, Slovinsku, Černé Hoře, Chorvatsku, Rusku a v Rakousku.



ORGÁNY SPOLEČNOSTI

(ke dni zpracování Výroční zprávy)

Představenstvo Společnosti

předseda

Roman Juráš

Den vzniku členství: 1. července 2019

Den vzniku funkce: 1. září 2019

Narozen: v roce 1970

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Bratislavě

Praxe: KPMG Alpen Treuhand GmbH Vienna, VÚB Generali důchodková správcovská společnost, a.s., Generali Poist'ovňa, a.s., Generali Versicherung AG Vienna, Generali Česká pojišťovna a.s.

místopředseda

Petr Bohumský

Den vzniku členství: 18. září 2017

Den vzniku funkce: 18. září 2017

Narozen: v roce 1971

Vzdělání: Univerzita Karlova v Praze, Matematicko-fyzikální fakulta,

University of Pittsburgh – Joseph M. Katz Graduate School of Business, Advance Healthcare Management Institute

Praxe: Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s., Generali Česká pojišťovna a.s., Pojišťovna Patricie a.s., Generali PPF Holding B.V. (od roku 2015 Generali CEE Holding B.V.), PPF Group

člen

Karel Bláha

Den vzniku členství: 1. června 2020

Narozen: v roce 1976

Vzdělání: Univerzita Karlova v Praze, Vysoká škola ekonomická v Praze

Praxe: Transgas, a.s., Pojišťovna Patricie a.s., Generali Česká pojišťovna a.s.

člen

Jiří Doubravský

Den vzniku členství: 1. července 2019

Narozen: v roce 1972

Vzdělání: Západočeská univerzita v Plzni, Česká zemědělská univerzita, Praha, The Nottingham Trent University & Brno Business School, Vysoká škola ekonomická v Praze

Praxe: Komerční banka, HVB Bank, Generali Česká pojišťovna a.s., Generali Poist'ovňa, a.s.

člen

Pavol Pitoňák

Den vzniku členství: 20. ledna 2016

Narozen: v roce 1975

Vzdělání: Slovenská technická univerzita v Bratislavě, ESCP EAP v Berlíně

Praxe: Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s., Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., Wüstenrot poisťovňa, a.s., Wüstenrot stavebná sporiteľňa, a.s., Poist'ovňa TATRA, a.s. (Poist'ovňa Poštovej banky, a.s.), Generali Poist'ovňa, a.s., Generali Česká pojišťovna a.s.

člen

David Vosika

Den vzniku členství: 1. ledna 2020

Narozen: v roce 1982

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze, Fakulta informatiky a statistiky

Praxe: Home Credit Insurance, Allianz Life, Wüstenrot pojišťovna a.s., Generali PPF Life Insurance, Generali PPF Russia, Generali PPF Holding B.V., Pojišťovna Patricie a.s., Generali Česká pojišťovna a.s.

Obory působnosti členů představenstva

Generální ředitel

Roman Juráš

Finanční ředitel

Petr Bohumský

Ředitel pro korporátní obchod

Karel Bláha

Provozní ředitel

Jiří Doubravský

Obchodní ředitel

Pavol Pitoňák

Pojistně-technický ředitel

David Vosika

Dozorčí rada Společnosti

předseda

Miroslav Singer

Den vzniku členství: 1. února 2017

Den vzniku funkce: 1. května 2017

Narozen: v roce 1968

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze, University of Pittsburgh

Praxe: CERGE-EI, Národohospodářský ústav Akademie věd ČR, Vysoká škola ekonomická v Praze, Expandia, a.s., PricewaterhouseCoopers ČR, s.r.o., Česká národní banka, MONETA Money Bank, a.s.

člen

Luciano Cirinà

Den vzniku členství: 3. července 2020

Narozen: v roce 1965

Vzdělání: Business Administration, University of Trieste

Praxe: Generali PPF Holding B.V. (od roku 2015 Generali CEE Holding B.V.), Austrian Insurers Federation, Generali Versicherung AG a Generali Holding Vienna AG, Assicurazioni Generali S.p.A., Terst, Deutscher Lloyd (Generali Group)

člen

Marek Jankovič

Den vzniku členství: 1. ledna 2020

Narozen: v roce 1966

Vzdělání: Slovenská technická univerzita v Bratislavě

Praxe: Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s., Poisťovňa AIG Slovakia, a.s., Slovenská poisťovňa, a.s., Generali Česká pojišťovna a.s.

člen

Marek Kubiska

Den vzniku členství: 1. ledna 2019

Narozen: v roce 1977

Vzdělání: Univerzita J. E. Purkyně v Ústí nad Labem, Fakulta sociálně ekonomická

Praxe: Pražské pivovary, Generali Česká pojišťovna a.s.

člen

Miloslava Mášová

Den vzniku členství: 1. ledna 2019

Narozena: v roce 1957

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze

Praxe: Generali Česká pojišťovna a.s.

členka

Antonella Maier

Den vzniku členství: 1. září 2020

Narozen: v roce 1960

Vzdělání: Università degli Studi di Trieste, Università di Roma

Praxe: Generali, Generali Italia S.p.A., Genertellife S.p.A., Generali CEE Holding

Výbor pro audit

Předseda

Martin Mančík

Funkční období: od 2. března 2017

Narozen: 27. ledna 1975

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze

Člen

Beáta Petrušová

Funkční období: od 10. února 2017

Narozena: 21. dubna 1968

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Bratislavě

Člen

Roman Smetana

Funkční období: od 1. ledna 2016

Narozen: 11. listopadu 1974

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI SPOLEČNOSTI A O STAVU JEJÍHO MAJETKU

Generali Česká pojišťovna je tradičně jednou z nejvýznamnějších institucí v rámci České republiky. Poskytuje jak individuální životní a neživotní pojištění, tak i pojištění pro malé, střední a velké klienty v oblasti průmyslových, podnikatelských rizik a zemědělství. S tržním podílem 26,7 % na celkovém objemu smluvního pojištění je největší pojišťovnou na českém pojistném trhu.

Tradice a stabilita jsou v pojišťovnictví důležité, ale lídrem trhu může být jen moderní finanční instituce, která umí flexibilně reagovat na změny. A to se v roce 2020 ukázalo důležitějším, než kdy jindy. Rok 2020 důkladně prověřil schopnosti firem adaptovat se na nové podmínky. Pandemie si vyžádala řadu opatření, naprostou prioritou bylo udržet pojišťovnu v bezproblémovém chodu a ochránit zdraví zaměstnanců i klientů.

Krizovou situaci však pojišťovna dokázala naplno využít a díky extrémnímu zrychlení v oblasti digitalizace představila řadu inovací, které podpořily další zvyšování komfortu pro klienty, zefektivnily a zrychlily likvidaci pojistných událostí či zjednodušily sjednávání pojištění na dálku. Novinky byly zavedeny i v oblasti produktové, kdy došlo například k modernizaci majetkového a podnikatelského pojištění, změny se dočkaly i asistenční služby v pojištění motorových vozidel.

Jako společensky odpovědná firma pojišťovna v roce 2020 podpořila řadu charitativních projektů a angažovala se i v oblasti pomoci zdravotnímu personálu, který kvůli koronakrizi čelil bezprecedentnímu vytížení. Již na jaře tak Generali Česká pojišťovna uvedla v život rozsáhlý projekt na pomoc zdravotním sestrám, který obsahoval nejen finanční a materiální podporu, ale i zapojení veřejnosti a zprostředkování morální podpory, kterou pracovníci ve zdravotnictví velmi ocenili.

Významné je také zapojení pojišťovny do celosvětové iniciativy The Human Safety Net mateřské skupiny Generali, kdy se Generali Česká pojišťovna v České republice zasazuje o zkvalitnění péče v porodnicích, zapojuje se do boje s novorozeneckou asfyxií a podporuje rodiny, jejichž děti se potýkají se závažnými následky po předčasném porodu.

V oblasti společenské odpovědnosti hraje důležitou roli i aktivní zapojení zaměstnanců. Každý zaměstnanec Generali České pojišťovny má ročně k dispozici dva dny, ve kterých se může věnovat firemnímu dobrovolnictví. Stovky zaměstnanců se tak pravidelně zapojují do dobrovolnických aktivit a společně odpracovali pro dobrou věc již desítky tisíc hodin.

Díky nadaci založené již v roce 2009 směřuje pomoc do řady regionů, a to prostřednictvím grantového programu, ve kterém mohou o finanční podporu žádat občané i neziskové organizace z celé republiky.

Popis situace na českém pojistném trhu a výhled jeho vývoje

Trh v roce 2020

Navzdory nepříznivé situaci, způsobené pandemií covid-19 a s ní souvisejícími vládními restrikcemi, smluvní pojištění členských pojišťoven České asociace pojišťoven (ČAP) v roce 2020 pokračovalo i nadále v růstu, tentokrát o 3,6 % a dosáhlo tak objemu 141 miliard Kč. V důsledku pandemie se však dynamika v porovnání s minulým rokem, kdy trh rostl o 5,7 %, zásadně zpomalila.

Většina pojišťoven během roku 2020 využívala ve větší míře distanční sjednání a převedla i další služby do online prostoru, čímž minimalizovala výpadky vzniklé kvůli omezení osobního kontaktu.

Hlavním tahounem růstu zůstává neživotní pojištění, které vzrostlo o 3,9 % na 95 miliard Kč. Jeho podíl na celkovém pojistném stále roste a přesahuje dvě třetiny. Vysokou měrou se na tomto růstu podílelo pojištění motorových vozidel, které navzdory poklesu prodeje za celý rok 2020 (téměř o pětinu nových vozidel méně), rostlo o 7,1 % v povinném ručení, resp. 6,7 % v havarijním pojištění.

Také další segmenty neživotního pojištění, podnikatelé, nárůst o 4,7 % a občanské neživotní pojištění, nárůst o 5,5 %, udržely během komplikovaného roku vysoké přírůstky podobně jako v předchozím roce. Nejvíce byl krizí postižen segment cestovního pojištění. Dle zpráv z trhu, většina pojišťoven v tomto oboru poklesla o 50% a více, podle toho, kterému segmentu cestovního pojištění se věnuje. Nejsilněji utrpěl trh cestovních kancelářů, méně pak retailové cestovní pojištění a nejméně se krize dotkla pojištění na platebních kartách.

Běžně placené životní pojištění, které představuje více než 97 % celkového životního pojištění, rostlo o 3,7 %, což je vyšší růst než v roce 2019. I přes velký propad během jarní vlny pandemie, prodeje nových smluv meziročně poklesly o 2 %, což je dokonce lepší výsledek než v loňském roce.

Ekonomická situace

Rok 2020 byl poznamenán pandemií covid-19 a souvisejícími restrikcemi, jež vedly k poklesu světové ekonomiky. Dopad pandemie na HDP byl dramatický zejména v 1. pololetí, což platí i o české ekonomice. Druhá vlna nákazy vedla v závěru roku k opětovným omezením v některých sektorech a restrikce se přenesly i do počátku roku 2021. Přesto je pro letošní rok očekáváno oživení růstu s tím, jak by se díky vakcinaci mělo podařit dostat pandemii pod kontrolu, což by vedlo k odstraňování restrikcí v ekonomice.

České ekonomika loni vykázala dle našich odhadů pokles HDP o zhruba 5,6 %. Jarní omezení související s první vlnou pandemie se projevila jak na domácí poptávce, tak na exportech s tím, jak restrikce dopadly nejen na služby a maloobchod, ale také na průmysl a zahraniční obchod. Podzimní vlna pandemie již přímo neomezila průmysl a exporty, dopady na ekonomiku byly méně dramatické a HDP v závěrečném čtvrtletí roku 2020 vykázal mírný mezikvartální růst. Pro letošní rok je očekáváno celoroční oživení HDP České republiky, jeho síla ale bude záviset na tom, jak rychle bude možné uvolňovat restrikce spojené s pandemií.

ČNB uvolnila v reakci na pandemii měnovou politiku, repo sazbu v průběhu 1. pololetí snížila z 2,25 % na 0,25 %. Relativně vysoká inflace, jež po celý rok 2020 setrvala nad dvouprocentním cílem, vedla k tomu, že ČNB ve 2. pololetí úroky dále nesnížila a její predikce z loňského listopadu předpokládala pro rok 2021 trojí zvýšení sazeb: v případě repo sazby na úroveň 1,00 % s prvním zvýšením v průběhu jarních měsíců. Klesající inflace by ale v kombinaci s posílením koruny mohla proces růstu úroků ČNB oddálit.

ZPRÁVA O HOSPODAŘENÍ

Generali Česká pojišťovna je dlouhodobě majetkově silnou a stabilní společností, jejíž bilanční suma k 31. prosinci 2020 dosáhla téměř 117 mld. Kč. Společnost disponuje vlastním kapitálem ve výši více jak 19 mld. Kč a základním kapitálem ve výši 4 mld. Kč.

Stav majetku Společnosti

Hodnota investic do majetkových účastí poklesla o 5 mld. Kč v důsledku snížení hodnoty Pojišťovny Patricie. Pojišťovna Patricie vyplatila v roce 2020 Společnosti dividendy, což vedlo k poklesu jejího vlastního kapitálu a snížení hodnoty.

Objemově nejvýznamnější položkou na straně aktiv jsou investice. Jejich výše k 31. prosinci 2020 činila 78,5 mld. Kč a oproti roku 2019 vzrostly přibližně o 3,6 mld. Kč.

Významný nárůst odložené daňové pohledávky na 1,7 mld. Kč souvisí s novým zákonným opatřením upravujícím základ daně z příjmu, který je nově vázán na hodnotu pojistných závazků podle pravidel obsažených v evropské směrnici Solvency II.

Podrobnosti ke stavu majetku Společnosti jsou uvedeny ve finanční části této výroční zprávy.

Vlastní akcie

Generali Česká pojišťovna v průběhu účetního období roku 2020 nedržela žádné vlastní akcie.

Hospodářský výsledek

V roce 2020 vykázala Generali Česká pojišťovna dle Mezinárodních účetních standardů zisk po zdanění ve výši 4,8 mld. Kč, což je o 1,6 mld. Kč více než v roce 2019.

Celkové předepsané pojistné Generali České pojišťovny vykázané podle metodiky České asociace pojišťoven² v roce 2020 dosáhlo 37,7 mld. Kč. Z toho v neživotním pojištění dosáhlo 27,4 mld. Kč a v životním činilo 10,4 mld. Kč. Nárůst oproti roku 2019 je především důsledkem převodu pojistného kmene z bývalé Generali pojišťovny a ČP Zdraví, ke kterému došlo v závěru roku 2019.

Základní kapitál Společnosti a fondy

Základní kapitál Společnosti se v roce 2020 neměnil a zůstal ve výši 4 mld. Kč.

Vlastní kapitál Společnosti vzrostl v roce 2020 o 1,7 mld. Kč, a dosáhl tak hodnoty 19,9 mld. Kč.

Výše dividendy v minulých letech

V listopadu 2020 bylo na základě rozhodnutí jediného akcionáře v rámci výkonu působnosti valné hromady rozhodnuto o výplatách hrubé dividendy za rok 2019 v celkové výši 3,2 mld. Kč.

Technické rezervy (závazky z pojištění)

Výše celkových technických rezerv (bez zohlednění podílu zajišťovatele) podle zákona o pojišťovnictví klesla meziročně o 2,1 mld. Kč a k 31. prosinci 2020 činila 77,6 mld. Kč.

² * bez pojistného z neživotního pojištění postoupeného členům ČAP

* s jednorázovým pojistným přepočteným na bázi 10 let

* údaje nezahrnují přeshraniční služby formou pobočky či v rámci svobody poskytování služeb

Rezervy životních pojištění

Tyto rezervy představují téměř dvě třetiny celkových technických rezerv (63 %) a zahrnují především rezervu pojistného životních pojištění a rezervu životních pojištění, kde investiční riziko nese pojistník. Hrubá výše rezerv životních pojištění k 31. prosinci 2020 činila 49 mld. Kč. Meziročně u ní došlo k poklesu o 1,4 mld. Kč.

Rezervy neživotního pojištění

Tyto rezervy zahrnují rezervu na pojistné události nahlášené a nezlikvidované (RBNS) a rezervu na nenahlášené pojistné události (IBNR). Výše těchto rezerv na pojistná plnění neživotního pojištění k 31. prosinci 2020 poklesla o 0,9 mld. Kč a činila 21 mld. Kč.

Dále zahrnují rezervu na nezasloužené pojistné, jejíž výše se meziročně významně nezměnila a k 31. prosinci 2020 činila 7,1 mld. Kč.

Pohledávky a závazky

U pohledávek nedošlo k zásadním změnám. Nárůst daňových závazků souvisí s již výše zmíněnou novou zákonnou úpravou zdanění rezerv, v jejímž důsledku vznikl Společnosti v roce 2020 závazek ve výši 1,2 mld. Kč. Finanční závazky se snížily meziročně o 3,2 mld. Kč vlivem repo operací.

ZPRÁVA O OBCHODNÍ ČINNOSTI

Neživotní pojištění

Naše společnost si stále udržuje vedoucí postavení poskytovatele služeb neživotního pojištění, které bylo ještě posíleno spojením pojistných kmenů dvou významných pojišťoven Česká pojišťovna a Generali pojišťovna v jednu - Generali Česká pojišťovna.

V roce 2020 se Generali Česká pojišťovna podílela 28,9 % na objemu předepsaného pojistného neživotního pojištění v České republice. Předpis pojistného v neživotním pojištění dosáhl v roce 2020 27,8 mld. Kč, což představuje meziroční růst o 6,5 mld. Kč (30,3 %). Tento výsledek byl zásadně ovlivněn nákupem pojistných kmenů v závěru roku 2019.

Objem nákladů na pojistná plnění se ve srovnání s rokem 2019 zvýšil o 1,4 mld. Kč, na tomto výsledku se zásadně podílely dva vlivy, a to nákup pojistných kmenů, jehož dopad na růst nákladů na pojistná plnění byl částečně mírněn vývojem počtu pojistných událostí v důsledku útlumu ekonomické aktivity způsobeným vládními opatřeními při zvládnání pandemie onemocnění covid-19.

V roce 2020 došlo ke třem kalamitním událostem. V únoru to byla vichřice Sabina a menší orkán Yulia. V červnu se odehrála další menší kalamita v zemědělském pojištění plodin. Celkové škody z uvedených událostí dosáhly 380 mil. Kč, což je významné snížení oproti 600 mil. Kč kalamitních nákladů v roce 2019.

Podobně jako v roce 2019 nedošlo ani v roce 2020 k mimořádně velkým pojistným událostem.

Pojištění podnikatelských rizik

V pojištění podnikatelských rizik (včetně aktivního zajištění) předpis v roce 2020 vzrostl o 1,4 mld. Kč. Největší podíl na nárůstu předpisu mělo živelní pojištění a pojištění odpovědnosti. Tento nárůst je dán výhradně již zmíněným sloučením pojistných kmenů. Náklady roku 2020 v segmentu podnikatelského pojištění vzrostly oproti roku 2019 o 300 mil. Kč (17,1%).

Charakter pojištění, kde dochází k výrazným výkyvům ve výskytu velkých pojistných událostí, se odráží ve značných rozdílech u jednotlivých druhů pojištění, což platí především pro pojištění velkých rizik. V roce 2020 mělo na navýšení pojistných událostí velký vliv pojištění přerušení provozu, ve kterém mohli klienti uplatnit finanční ztráty a náklady, které byly způsobeny vládními opatřeními souvisejícími s pandemií covid-19.

V souvislosti s šířením nákazy covid-19 v České republice a navazujících vládních opatření došlo zejména v jarních měsících k výraznému propadu silniční nákladní dopravy. Problémy měli zejména dopravci napojení na automobilový průmysl. Pokles zakázek byl ale citelný v celém tomto odvětví. Za účelem zmírnění těchto dopadů na segment silničních dopravců vydala Generali Česká pojišťovna a.s. řadu podpůrných opatření. Propad pojistného v pojištění odpovědnosti silničního dopravce byl ale znatelný.

Jedním z nejpostiženějších odvětví byl (a stále je) cestovní ruch. Pandemie ovlivnila činnost cestovních kanceláří velmi negativně a prostřednictvím povinného pojištění záruky pro případ jejich úpadku pak přenesla finanční dopady na pojišťovnu. Rozsah vystavených poukazů a zaplacených záloh za zájezdy, které se neuskutečnily, je enormní. Z pohledu daného pojištění tak vzrostlo jak riziko insolvence cestovních kanceláří a s tím spojené náklady na pojistné plnění, tak i riziko dostupnosti zajištění krytí.

V rámci pojištění plodin došlo ke kalamitě II. stupně, která byla vyhlášena pro jižní a severní Moravu. Rok 2020 byl charakteristický tím, že na škodách se podílela všechna pojišťovaná rizika. Hlavní podíl mělo krupobití, vichřice, záplava, povodeň a jarní mráz. V rámci pojištění hospodářských zvířat se na škodách výraznou měrou podílely nákazy (ptačí chřipka, salmonela v prostředí), škody na rybách a už tradičně jednotlivé pojistné události.

Občanské neživotní pojištění

V občanském pojištění došlo v roce 2020 ve srovnání s rokem 2019 shodně ke zvýšení jak předepsaného pojistného o 580 mil. Kč, tak i nákladů na škody o 29 mil. Kč. Nárůst v obou případech je opět zcela způsoben spojením pojistných kmenů. Bez tohoto spojení by byl vývoj občanského neživotního pojištění výrazně ovlivněn pandemií covid-19, což by mělo za následek pokles předpisu i nákladů. I tento pokles, především v odpovědnosti, je významně determinován omezením pohybu osob a tím i možností způsobit škody.

Pojištění motorových vozidel

Ačkoli jsme tento rok zaznamenali nárůst předpisu o 4 mld. Kč. Tento nárůst byl opět především způsoben spojením kmenů. Jako v minulých letech tento segment přispěl rozhodující měrou k celkově pozitivním výsledkům neživotního pojištění.

Náklady na pojistné události v roce 2020 vzrostly o 450 mil. Kč. Nebýt spojení kmenů, byl by objem nákladů na pojistné události nižší. Nízký přírůstek pojistného, stejně jako nízké náklady na pojistné plnění je opět možno spojit s přítomností covid-19. GČP i nadále zůstává největší pojišťovnou na trhu v segmentu pojištění motorových vozidel.

V pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla se v roce 2020 ve srovnání s rokem 2019 zvýšilo předepsané pojistné o 2 mld. Kč. Hlavní podíl na tomto vývoji mělo retailové pojištění s podílem 1,4 mld. Kč. Náklady na pojistné události se zvýšily oproti roku 2019 o 240 mil. Kč, což je opět způsobeno nákupem kmene. Pokud bychom ale počítali s náklady obou kmenů i v roce 2019, zaznamenali bychom pokles nákladů. Tento vývoj je opět možno spojit se sníženou mobilitou osob. Povinné ručení má i přes mírné zvýšení nákladů značný vliv na stabilizaci hospodářských výsledků i na profitabilitu celého neživotního pojištění.

Český trh havarijního pojištění se vyvíjí o něco pomaleji než trh povinného ručení. Stejně tak je to i v naší Společnosti. Předepsané pojistné vzrostlo meziročně o 1,9 mld. Kč a to zejména v segmentu retailového pojištění, kde je nárůst 1,1 mld. Kč. Vývoj v podnikatelském havarijním pojištění byl méně výrazný. Předepsané pojistné se zde zvýšilo o 860 mil. Kč

Náklady na pojistné události vzrostly o 211 mil. Kč jak v podnikatelském, tak i občanském pojištění motorových vozidel. Převážná část těchto nákladů se týká pojištění občanského. Stejně jako u povinného ručení, tak i zde hraje významnou úlohu nákup kmene. Bez něj by náklady na pojistné plnění byly výrazně nižší, což by se opět dalo vysvětlit vlivem pandemie covid-19.

Inovace a budoucí vývoj v neživotním pojištění

Pojištění podnikatelských rizik

Dopad pandemie, způsobené novým koronavirem covid-19 v pojištění majetku, je výhradně determinován škodami z pojištění přerušení provozu v segmentu SME (segment velkých rizik zasažen jednotkami pojistných událostí). Ve vybraných pojistných smlouvách je nově vloženo ujednání o úředním zásahu z hygienických nebo bezpečnostních důvodů bez návaznosti na věcnou škodu. Díky tomuto ujednání klienti mohli a mohou uplatnit i finanční ztráty v podobě ušlého zisku a vydání za stálé náklady, které jsou způsobené vládními opatřeními, které mají omezit šíření viru. Jedná

se o činnosti v oblasti maloobchodu, obchod se zbožím, které nepokrývá základní potřeby a služby (restaurace, ubytování, sportovní centra apod).

V reakci na současnou situaci došlo k inovaci metodiky pro likvidaci pojistných událostí, kde dochází k její pravidelné aktualizaci za účasti produktového managementu a právního útvaru.

V průběhu roku 2021 bude spuštěna II. fáze produktu ProfiPlán, která bude zahrnovat pojištění členů orgánů společnosti, pojištění profesní odpovědnosti, pojištění poskytovatele zdravotních služeb, pojištění kybernetických rizik, asistenčních služeb a stavební montáže. Nové pojistné podmínky, dle kterých je sjednáváno pojištění majetku a odpovědnosti ProfiPlán, budou využívány od roku 2021 i v rámci tzv. velkých rizik.

Pojištění majetku a odpovědnosti SME

V roce 2020 byla uvedena na trh I. fáze nového produktu **pojištění majetku a odpovědnosti ProfiPlán**. Tento pojistný produkt je vytvořen pro právnické osoby (vč. obcí, měst) a podnikající fyzické osoby. Pro sjednání je využíván nový on-line sjednavač HUGO. Vytvořeny byly nové pojistné podmínky a šablony smluv. Produkt ProfiPlán zahrnuje tato pojištění: živelní pojištění, pojištění odcizení, pojištění přerušení provozu, strojní pojištění, pojištění elektroniky, pojištění odpovědnosti. Pojištění umožňuje sjednání široké škály typů pojištění proti nejrůznějším pojistným nebezpečím. Dle typu pojištění je možné pojištění sjednat na vyjmenovaná pojistná nebezpečí, nebo proti všem pojistným nebezpečím (princip Allrisk – co není v pojistné smlouvě vyloučeno, je pojištěno).

Zemědělské pojištění

Rok 2020 byl v zemědělském pojištění věnován propojení interního systému TIA a výstupu z LPIS (geografický informační systém). Na základě výstupu z LPIS je umožněno zkontrolovat na pojistné smlouvě, že uvedená místa pojištění a výměry jednotlivých plodin odpovídají skutečnosti a dále je na základě tohoto výstupu možné zpracovávat nové nabídky na pojištění plodin. Došlo tak k zjednodušení při zpracování nových nabídek. Dále došlo k úpravě pojištění ovoce, tento nový koncept pojištění bude spuštěn na jaře roku 2021.

Občanské neživotní pojištění

V občanském neživotním pojištění jsme hlavní produktové změny v roce 2020 připravili na závěr roku. V nové variantě produktu Můj majetek došlo k nasazení zcela nových rizik, například pojištění estetických celků. Kromě nových rizik byly navýšeny limity pojistného plnění a také došlo k úpravám, které vedly k větší transparentnosti pro klienty. Pro rok 2021 je plánována úprava procesu sjednání s důrazem na výrazné zjednodušení a dále integrace dalších služeb.

V pojištění odpovědnosti z výkonu povolání jsme se v roce 2020 zaměřili primárně na zlepšování profitability, a to formou nových technických řešení. Dále jsme pokračovali v práci se škodovými klienty. V kolektivní odpovědnosti z výkonu povolání došlo k obchodní migraci všech původních smluv do nového produktu OH. V roce 2021 se v individuálním pojištění odpovědnosti z výkonu povolání zaměříme na vytvoření segmentačních parametrů pro detailnější tarifování.

Pojištění motorových vozidel

V pojištění motorových vozidel došlo v roce 2020 k úpravám směřujícím ke zlepšení profitability retailového pojištění. Zároveň jsme pro naše klienty nasadili unikátní službu prověření historie vozidla. Na základě této služby poskytneme klientovi informace o tom, zda vozidlo mělo v historii dopravní nehodu a také další užitečné informace.

Pro retailové i flotilové pojištění jsme také zavedli nové asistenční služby. Tyto asistenční služby poskytují našim klientům v případě potřeby velmi široký rozsah. Pro klienty přináší také velmi jednoduchou orientaci v rozsahu poskytovaných služeb.

Zásadní změny v roce 2020 jsme zavedli ve flotilovém pojištění. Zde jsme nasadili zcela nový produkt, díky kterému přinášíme výraznou produktovou variabilitu jak v oblastech hlavních rizik, tak i doplňkových pojištění.

Také v roce 2021 plánujeme řadu produktových inovací jak v retailovém pojištění, tak i v dalších oblastech pojištění vozidel, důraz bude kladen na leasingové pojištění.

Životní pojištění

V rámci běžně placeného životního pojištění věnovala Generali Česká pojišťovna a.s. v roce 2020 mimořádnou pozornost opatřením, které byly vyvolány vyhlášením Nouzového stavu po vypuknutí pandemie onemocnění covid-19 v České republice. V zájmu ochrany zdraví našich zprostředkovatelů a klientů, jsme během jarních měsíců zavedli plně distanční formu sjednání životního pojištění. Zároveň jsme ujistili naše klienty, že ve smluvní dokumentaci životního pojištění neuplatňujeme výluku právě pro případ vypuknutí pandemických onemocnění a Generali Česká pojišťovna tak plně dostojí všem svým závazkům. Formou veřejného příslibu jsme navíc, nad rámec sjednaný v pojistných podmínkách, rozšířili plnění u pojištění pracovní neschopnosti i o karantény nařízené ošetřujícím lékařem nebo hygienikem. Na nepříznivou a stále se měnící epidemiologickou situaci jsme v průběhu roku průběžně reagovali zjednodušením podmínek pro zdravotní úpis pojištění tím, že jsme akceptovali dokumentaci s lékařskými záznamy ne staršími než 12 měsíců.

Za obzvláště významnou iniciativu považujeme benefiční krytí pro zdravotnický personál (klienty pojišťovny) a zdravotní sestry registrované v České asociaci sester. V období od května do konce roku 2020 jsme pro případ nakažení zdravotnického personálu onemocněním covid-19, které si vyžádalo hospitalizaci, poskytli zdravotníkům plnění 500 Kč za každý den. V případě hospitalizace na Jedinotce intenzivní péče jsme vyplatili 1 000 Kč. Při úmrtí zdravotníka od nás pozůstali získali 1 000 000 Kč.

Generali Česká pojišťovna a.s. pokračovala v inovaci svých vlajkových produktů zavedením zcela nové generace produktu životního pojištění Bel Mondo 20. Toto pojištění je moderním modulárním produktem s investiční složkou a slouží k pokrytí všech životních situací našich klientů obsluhovaných externí distribucí. V průběhu podzimu jsme tento produkt doplnili o plně automatizovaný proces on-line vyhodnocení údajů o zdravotním stavu zájemce o pojištění. Zprostředkovatelé a klienti tak získali okamžitou zpětnou vazbu o podmínkách přijetí do pojištění.

V rámci produktového vývoje životního pojištění jsme také v roce 2020 přizpůsobili nastavení pojištění Bel Mondo 20 specifickým potřebám klientů obsluhovaných distribučním partnerem Moneta Money bank, a.s. Pro potřeby tohoto distribučního kanálu jsme vytvořili nový, automatizovaný prodejní proces, do kterého patří analýza a vyhodnocení požadavků, cílů a potřeb klientů banky. Bankovní poradci tak získali nástroj pro vytvoření individualizovaného a srozumitelného doporučení pro sjednání pojištění v souladu s požadavky zákona č. 170/2018 Sb., o distribuci pojištění a zajištění.

V oblasti jednorázově placeného životního pojištění jsme pokračovali v prodeji produktu Moje jednorázové pojištění. Produkt umožňuje klientům pojistit se pro případ smrti a smrti následkem úrazu a současně zhodnotit své volné finanční prostředky ve třech různě rizikových podkladových fondech společnosti Generali Investments CEE.

Finanční ukazatele

Při meziročním poklesu o 2 % dosáhlo celkové předepsané pojistné na běžně placených smlouvách životního pojištění 10,4 mld. Kč. Objem předepsaného pojistného jednorázově placených produktů dosáhl 0,3 mld. Kč. Naše produkty životního pojištění s běžně placeným pojistným si v roce 2020 sjednalo 96 tisíc klientů.

Za rok 2020 se vyplacená pojistná plnění životních pojištění snížila oproti předchozímu roku o 12 % na 7,8 mld. Kč z důvodu nižšího počtu dožívajících smluv. Stejně jako v předchozích letech bylo nejvíce vyplacených pojistných plnění v oblasti „pojištění pro případ smrti nebo dožití“. Největší objem prostředků byl vyplacen z důvodu pojistné události dožití (3,7 mld. Kč). V rámci kmene životního pojištění bylo v roce 2020 celkově vyřízeno 224 tisíc pojistných událostí.

Výhled dalšího vývoje

V oblasti právní regulace budeme i v roce 2021 věnovat stálou pozornost ochraně spotřebitele při distribuci, prodeji a změnách životního pojištění. Průběžně bude zejm. vyhodnocováno fungování obchodních procesů tak, abychom zajistili plný soulad s legislativními požadavky a jejich případná úprava nebo doplnění v návaznosti na Směrnici Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/97, o distribuci pojištění (Insurance Distribution Directive - IDD) a zákon č. 170/2018 Sb., o distribuci pojištění a zajištění, platný v České republice.

V roce 2021 se zaměříme také na implementaci požadavků Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb (SFDR), které vyžaduje od finančních institucí vyšší míru transparentnosti vůči klientům v oblasti managementu rizik spojených s udržitelností či dopadů jejich investic na udržitelnost.

Dále budeme v tomto roce sledovat projednávanou novelizaci zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů s možnými dopady na daňovou uznatelnost pojistného za pojištění pro případ smrti nebo dožití.

Prodej pojištění

Interní distribuční kanály

Interní distribuční kanály, soustředěné ve dvou dceřiných společnostech ČP Distribuce a Generali Distribuce, vstoupily do roku 2020 za podpory masivní mediální kampaně představující výhody spojení dvou pojišťoven – České pojišťovny a Generali pojišťovny.

Začátkem roku 2020 probíhala příprava na rok ve znamení splnění legislativních povinností spojených se směrnicí Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2016/97 o distribuci pojištění (známou pod zkratkou „IDD“), dle které musí všichni obchodníci a manažeři interní distribuce splnit povinnou zkoušku.

V únoru 2020 se konalo historicky první setkání obchodníků a manažerů ČP Distribuce a Generali distribuce, kde byly představeny plány a obchodní příležitosti pro rok 2020.

Koncem února 2020 v souvislosti s šířením koronaviru a přijímanými preventivními opatřeními ze strany čínských úřadů nedoporučilo Ministerstvo zahraničních věcí ČR cestovat do Číny. Z toho důvodu Generali Česká pojišťovna přistoupila na akceptaci storna zájezdu/ubytování na celém území Číny pro naše klienty. Toto byla první aktivita, která měla vliv na interní distribuci, a tak odstartoval rok ve znamení covid-19. V březnu 2020 již byl covid-19 hlavním tématem celé společnosti. V interní distribuci byla spuštěna série preventivních opatření, s cílem minimalizovat dopad šíření covid-19. Velmi rychle se členové interní distribuce museli adaptovat na vzniklou situaci, kdy bylo nutné zachovat kvalitní servis klientů i bez fyzického kontaktu. K tomu bylo nutné poskytnout nástroje a podmínky pro práci v tomto výjimečném stavu.

Na plné obrátky se tak aktivovaly týmy podpory interní distribuce. Ještě v březnu tak byla spuštěna možnost tzv. distančního způsobu sjednání pojistných smluv (bez nutnosti osobního setkání) u většiny produktů Generali České pojišťovny. Promptně zareagovala také společnost Acredité, zajišťující vzdělávání a školení interní distribuce a v rekordním čase byla spuštěna nová online platforma – GČP Telka. Cílem GČP Telky bylo doručení studijního přenosu elektronickou formou,

jelikož nebylo možné realizovat tyto aktivity prezenčně. Byl připraven cyklus TV přenosů, kde se členové interní distribuce měli možnost například důkladně připravit na odborné zkoušky „IDD“, které byly z důvodu pandemie covid-19 v březnu přerušeny. Velkou pomoc poskytly také centrální IT týmy. V dubnu byla spuštěna nová varianta podpisu smluv životního pojištění pomocí aplikace ePodpis, díky níž bylo možné podepisovat dokumenty „na dálku“. Klientovi tak nebylo nutné posílat dokumenty poštou nebo kurýrem, vše proběhlo elektronicky bez potřeby osobního setkání. Fungování naší společnosti bylo přizpůsobeno novým podmínkám, podařilo se výrazně zrychlit digitalizaci. Klientům jsme tak dokázali, že jsme pro ně skutečně důvěryhodným partnerem, na kterého se mohou za každých okolností spolehnout.

V červnu došlo k velmi významné události, neboť došlo k vytvoření nové největší distribuční společnosti na českém pojistném trhu. Spojením ČP Distribuce a Generali Distribuce vznikla jedna silná distribuční společnost s názvem Generali Česká distribuce. Byla tak právně uzavřena transformace dvou velkých distribučních společností, na kterou plynule navázala změna organizační struktury. Udržení pozice lídra trhu je vždy velkou výzvou, zjednodušení a zefektivnění organizační struktury v naší obchodní síti tak bylo dalším logickým krokem. Od 1. října začali všichni obchodníci a manažeři v interní distribuci působit nově v rámci 15 regionů, jejichž řízením byli pověřeni vybraní regionální ředitelé.

V průběhu celého roku 2020 jsme dále prohlubovali spolupráci se strategickým partnerem MONETA Money Bank, abychom rozšířili produktové portfolio naší distribuční sítě, které zajistí komplexní poradenský přístup. Poradenský přístup je pro interní distribuci také klíčovým tématem pro rok 2021.

Specifické distribuční kanály

Externí retailoví partneři – zaměření na občanské produkty

Generali Česká pojišťovna v roce 2020 pokračovala v prohlubování spolupráce s významnými externími partnery. Obchodním partnerům jsme představili celou řadu novinek. V první řadě to byla nová tvář Generali České pojišťovny, která po spojení kmenů nabídla dva nové produkty životního pojištění – Bel Mondo 20 a Alegro, dále pak aplikace e-obchodník a e-podpis. Díky spuštění nového produktu neživotního pojištění Můj majetek bylo dosaženo nárůstu produkce v tomto segmentu. I během uplynulého roku jsme pokračovali v napojování obchodních partnerů na webové služby, díky kterým si pojišťovna zlepšuje svou pozici na trhu. Pandemická situace v roce 2020 neumožnila uspořádat tolik osobních akcí jako rok předešlý. Školení obchodních partnerů proto probíhala z velké části online.

ZPRÁVA O PROVOZNÍ ČINNOSTI

Služby klientům

Útvary služeb klientům zajišťují obsluhu klientů přes komunikační centrum, administraci pojistných smluv, zavedení smluv do systémů, změny smluv, zpracování plateb a veškerou agendu týkající se likvidace pojistných událostí.

V oblasti měření klientské spokojenosti pokračujeme v systému měření klientské spokojenosti NPS prostřednictvím nástroje Medallia. Klienti jsou osloveni formou e-mailového dotazníku a pro hodnocení služeb pojišťovny využívají stupnici od 0 (nejhorší) do 10 (nejlepší). Pokud klient hodnotí známkou 0 až 6, je zpětně kontaktován zaměstnancem pojišťovny. Cílem hovoru je identifikovat hlavní příčinu nespokojenosti klienta. Výstupy slouží jako podklad pro zlepšení interních procesů. Klientskou spokojenost zjišťujeme na 5 klíčových interakcích – vznik pojistné smlouvy, servis, likvidace pojistných událostí, obnova pojistné smlouvy a storno pojistné smlouvy.

Největší výzvou v procesu likvidace byla v roce 2020 bezesporu pandemie covid-19. V řádu dní jsme nastavili nový režim práce s důrazem na kontinuitu poskytování našich služeb a ochranu zdraví jak našich klientů, tak i zaměstnanců. Byla rychle zavedena celá řada opatření, která např. umožnila prohlídky poškozených věcí bez osobního kontaktu a nastartovala akceleraci další digitalizace v procesu likvidace. Po celý rok jsme byli spolehlivými partnery našich klientů, kteří v době pandemie nepocítili změnu našeho vnitřního fungování.

V likvidaci jsou i nadále vyvíjeny nástroje pro zefektivnění procesu zkrácení doby vyřízení škody a zlepšení klientského komfortu. V roce 2020 byl nasazen Chat-bot pro samo-prohlídku klientem, jenž klientům významně usnadňuje doložení jednoduchých škod. Další novinkou je Asistovaná video prohlídka, která umožňuje dokládání škod bez fyzického kontaktu. V neposlední řadě se podařilo úspěšně zavést umělou inteligenci při zpracovávání příchozích emailů. Zasláné dokumenty a požadavky klientů se tak ještě rychleji a efektivněji dostanou likvidátorovi na vyřízení.

V oblasti správy pojištění jsme v roce 2020 pokračovali s optimalizací provozních činností a to především v oblasti digitalizace, elektronické komunikace a tisků. V roce 2020 byly dokončeny projekty urychlující a zjednodušující procesní cestu od vzniku smluv až po likvidaci pojistné události - jedná se především o mobilní skenování, či biometrické podepisování na mobilních zařízeních. Implementovali jsme tak vhodná řešení pro interní i externí obchodní kanály, mj. možnost sjednat pojištění distanční formou či možnost dodat všechny potřebné dokumenty ke zpracování online cestou. Poslední fází biometrie bylo zavedení elektronické žádanky avíza dožití spolu s biometrickým podpisem, které by z dlouhodobého hlediska mělo snížit tisk a fyzickou distribuci dokumentů obchodníkovi.

Rozšiřující podpora by měla napomáhat jak zvýšení efektivity obchodní služby, tak i snížení chybovosti obchodníků a rovněž přinášet i další pro-klientsky přijatelná řešení. Přestože byl rok 2020 výrazně ovlivněn pandemickou situací kolem covid-19, naučili jsme se promptně na externí vlivy s ní spojené reagovat tak, aby byly negativní dopady do procesu správy pojištění, ať z pohledu klienta, tak obchodníka, co nejméně znatelné. Náš dlouhodobý cíl je maximálně podpořit klientskou spokojenost za pomoci rychlé a zároveň efektivní komunikace. Klientům jsme elektronicky v roce 2020 doručili více než 67 % veškeré korespondence.

V roce 2020 obsloužili naši operátoři téměř 1,9 milionu příchozích a odchozích hovorů, zpracovali více než 600 tisíc elektronických dokumentů a komunikovali přes on-line chat s téměř 70 tisíci klienty. Náš nový CHATBOT LEO, který získal mnohá odborná i klientská ocenění, odbavil dalších 90 tisíc konverzací.

Naši operátoři mohou nově díky technologii "co-browsing" s klienty během telefonického hovoru sdílet dokumenty, případně webové stránky a pomoci jim tak s lepší orientací v pojistných smlouvách nebo na webových stránkách Generali České pojišťovny.

Klientům cíleně nabízíme alternativní komunikační kanály, které jim v určitých situacích urychlí řešení jejich požadavků. Jde o směřování klientů k většímu využívání klientské zóny, webových formulářů a on-line chatbota. Dále jsme upravili provozní dobu klientské linky tak, aby více odpovídala poptávce klientů, a tím jsme zajistili vyšší dostupnost našich služeb v době, kdy s námi klienti potřebují nejčastěji komunikovat.

V roce 2020 jsme také upravili řadu procesů a postupů operátorů Call centra tak, aby co nejvíce požadavků vyřešili s klienty ihned během hovoru.

Ombudsman

Kancelář ombudsmana v Generali České pojišťovně vyřizuje veškeré stížnosti klientů, výzvy mimosoudního řešení spotřebitelských sporů od České obchodní inspekce i Kanceláře ombudsmana České asociace pojišťoven a podílí se na vyřizování výzev dohledových orgánů či řízení před finančním arbitrem. Počet přijatých stížností za rok 2020 byl stejný jako v roce 2019. Útvar všechny stížnosti řádně přešetřil a o výsledku informoval klienty ve stanovené lhůtě písemně či telefonicky.

V rámci vyhodnocení stížností útvar zaznamenal podněty na zvýšení kvality poskytovaných služeb. Tyto podněty následně projednával s příslušnými odbornými útvary. Na základě podnětů ze stížností odborné útvary změnil procesy nebo upravily produkty, což přispělo k větší spokojenosti našich klientů.

Investiční politika

Finanční investice tvoří vedle pojištění a zajištění další významnou oblast činnosti Společnosti. Z významné části se podílejí na celkových aktivech Společnosti a jejich zdrojem jsou především technické rezervy a vlastní kapitál.

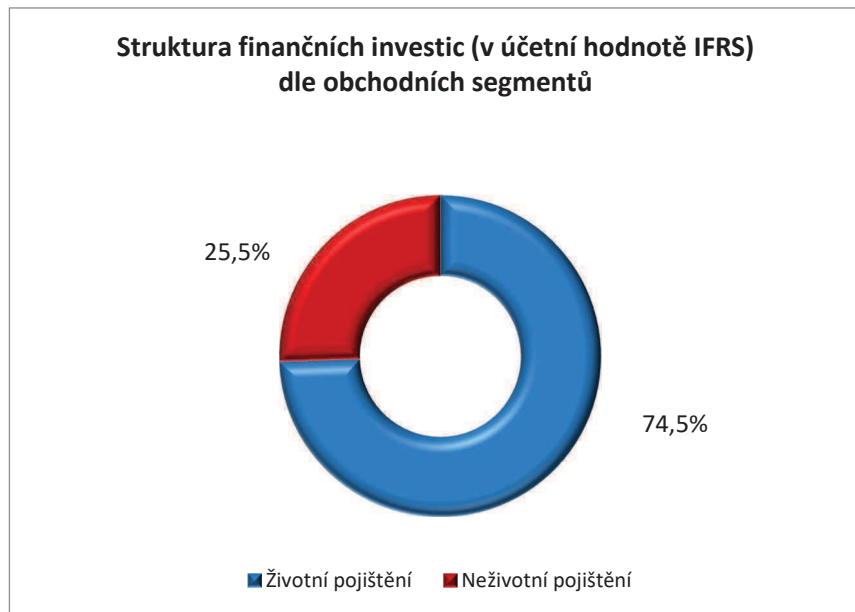
V souladu se zákonem o pojišťovnictví investuje pojišťovna na základě zásady obezřetného investování a platné investiční politiky s cílem dosáhnout bezpečnosti, likvidity a rentability tak, aby byla zajištěna schopnost Společnosti v plné míře dostát všem závazkům vůči klientům. Dle zákona o podnikání na kapitálovém trhu je naše investiční strategie zveřejněna na našich webových stránkách [generaliceska.cz](https://www.generaliceska.cz).

Jako dlouhodobý institucionální investor, správce aktiv s fiduciární povinností a jako člen skupiny Generali vykonáváme a aktivně uplatňujeme svá akcionářská práva za účelem dlouhodobého snižování rizik a zvyšování hodnoty společnosti pro své klienty a akcionáře. Náš přístup k výkonu akcionářských práv je zveřejněn v dokumentu Politika zapojení na našich webových stránkách [generaliceska.cz](https://www.generaliceska.cz).

V roce 2020 dominovala finančním trhům pandemie covid-19. Byli jsme svědky nebývalé volatility finančních aktiv, ať už se jednalo o akcie, dluhopisy, měny nebo kredit. Prudký jarní propad rizikový aktiv zvrátila včasná a razantní reakce centrálních bank a vlád. FED snížil sazby na nulu a spolu s ECB vyhlásil masivní programy nákupů finančních aktiv, zejména dluhopisů, ČNB letos snížila sazby z únorových 2,25 % o 200 bazických bodů na současných 0,25 %. Vlády v klíčových zemích přistoupily k velkorysé podpoře ekonomik i za cenu nejvyšších poválečných rozpočtových deficitů a skokového nárůstu zadlužení, které však nezabránilo poklesu výnosů vládních dluhopisů na historická minima. Zásadní význam pro Evropu měla i dohoda na výstupu Velké Británie z EU, která eliminovala riziko výstupu bez dohody. Pro rok 2021 zůstává největším rizikem úspěšnost vakcinace v zastavení pandemie a naplnění vysokých očekávání, která počítají s prudkým oživením globální ekonomiky. Realizace tohoto pozitivního scénáře by mohla vést k postupné redukci podpory ze strany centrálních bank s možnými negativními důsledky zejména pro dluhopisové trhy. V případě ECB a FED by se v první fázi jednalo o omezení nákupů aktiv a v případě ČNB o zvyšování úrokových sazeb.

Na konci roku 2020 činil celkový objem finančních investic 82,9 mld. Kč, z toho k segmentu životního pojištění náleží 61,7 mld. Kč a zbývajících 21,2 mld. Kč je alokováno k segmentu neživotního pojištění. Většinu investic tvoří pevně úročené instrumenty, zejména české a zahraniční státní dluhopisy a korporátní dluhopisy emitentů s ratingem převážně v investičním pásmu.

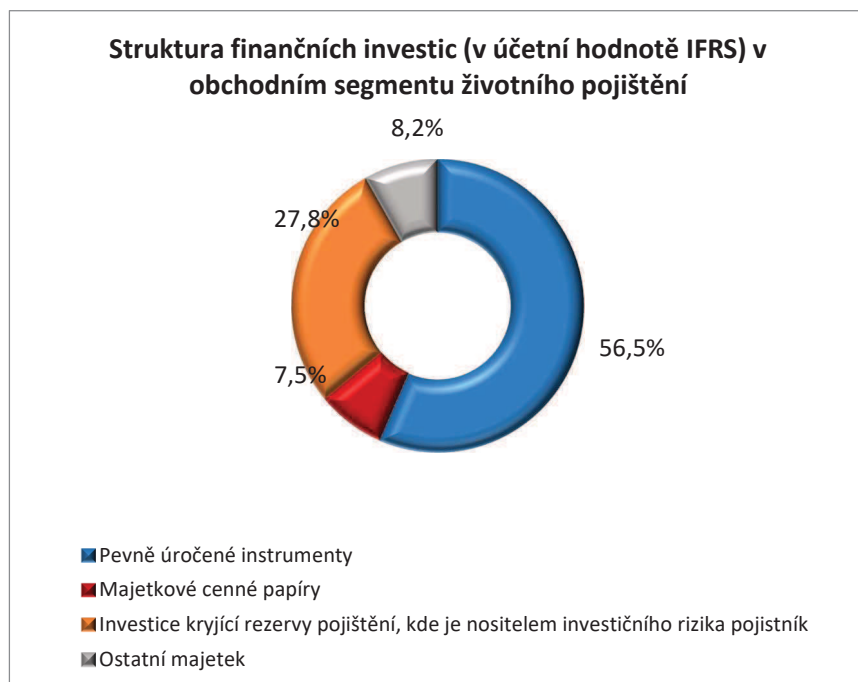
Struktura finančních investic (v účetní hodnotě IFRS) dle obchodních segmentů



Finanční investice v rámci segmentu životního pojištění

V souladu s typickým rysem závazků z životního pojištění, jímž je delší časový horizont, mají dluhové cenné papíry kryjící rezervy životního pojištění v průměru delší dobu do splatnosti. Cílem je zajistit dostatečný a stabilní výnos v dlouhém období, jenž umožní splnění závazků vyplývajících z uzavřených pojistných smluv. Z pohledu účetních kategorií jsou veškeré dluhopisové cenné papíry klasifikovány jako finanční aktiva k prodeji s cílem sladit vykazování jejich výsledku se způsobem účtování o pojistných závazcích a snížit volatilitu hospodářského výsledku v důsledku změn tržních úrokových sazeb.

Struktura finančních investic (v účetní hodnotě IFRS) v obchodním segmentu životního pojištění



Další významnou položku ve struktuře finančních investic tvoří majetkové cenné papíry (akcie, podílové listy a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem). K 31. prosinci 2020 jejich účetní hodnota činila 4,7 mld. Kč. Tyto instrumenty jsou do portfolia pořizovány s cílem doplnit pevně úročené instrumenty za účelem diverzifikace rizika a zvýšit celkový výnos ve střednědobém a dlouhodobém horizontu.

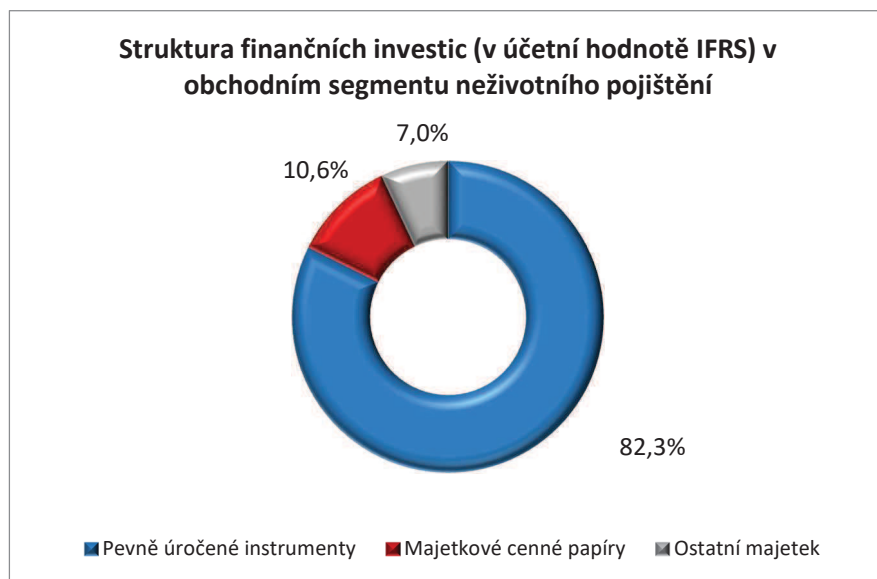
Zbytek portfolia finančních investic je tvořen ostatním investičním majetkem. Jsou zde zastoupeny investice do nemovitostí, a to především ve formě majetkových účastí ve společnostech, které jsou vlastníky nemovitostí a jejichž hlavním předmětem podnikání je jejich správa a pronájem, nebo skrze realitní fond Skupiny Generali. Alokace do nemovitostí zůstává na úrovni minulého roku a ke konci roku 2020 tak činí 5,1 mld. Kč. Investice do nemovitostí představují vhodný zdroj vyššího, dlouhodobě stabilního výnosu a zároveň skýtají příležitost kapitálového zhodnocení v důsledku růstu tržní ceny nemovitostí.

Hrubý výnos finančních investic v životním segmentu před odečtením poplatků na správu byl 1,3 mld. Kč, z toho 141 mil. Kč připadla na investice kryjící rezervy pojištění, kde je nositelem investičního rizika pojistník. Nejvýznamnějším zdrojem výnosů byly úrokové výnosy z dluhových cenných papírů.

Finanční investice v segmentu neživotního pojištění

Zdrojem finančních investic v segmentu neživotního pojištění jsou technické rezervy neživotních pojištění a vlastní kapitál přiřazený k tomuto segmentu. Ve srovnání s životními závazky mají závazky v neživotním segmentu krátkodobější charakter, proto jsou v investičním portfoliu ve větší míře zastoupena aktiva s kratší dobou do splatnosti a vyšší je podíl instrumentů s vysokou mírou likvidity, které je možné v případě potřeby výplaty pojistných plnění rychle přeměnit na hotovost.

Struktura finančních investic (v účetní hodnotě IFRS) v obchodním segmentu neživotního pojištění



Celkový výnos finančních investic v segmentu neživotního pojištění před očištěním o náklady na správu dosáhl výše 328 mil. Kč. Nejvíce k výsledku přispěly – podobně jako v segmentu životního pojištění – úrokové výnosy z dluhopisů.

Zajištění

Zajištění Generali České pojišťovny dlouhodobě přispívá k jejím vyrovnaným hospodářským výsledkům a stabilitě. Zajištění jako nástroj řízení rizika chrání Generali Českou pojišťovnu, a ve svém důsledku tedy i její klienty a akcionáře, před neočekávanými událostmi individuálního nebo katastrofického charakteru, jakož i před nahodilými výkyvy ve škodní frekvenci. Analýza potřeb zajištění a optimalizace jeho struktury je vytvářena s využitím moderních nástrojů dynamické finanční analýzy ve spolupráci s odborníky Holdingu a za podpory zajišťovacích makléřů. Každým rokem je na úrovni Holdingu zajišťovací program modifikován tak, aby reflektoval změny v portfoliu i v produktové řadě.

Hlavním obligatorním partnerem Generali České pojišťovny v oblasti zajištění je kaptivní skupinová zajišťovna GP Reinsurance EAD se sídlem v Bulharsku. Jejím prostřednictvím jsou rizika dále retrocedována do skupinových zajišťovacích smluv Assicurazioni Generali. Díky této optimalizaci může Generali Česká pojišťovna profitovat z výhod skupinového krytí, a dále tak snižovat náklady na zajištění při rozšířených podmínkách krytí. Skupinová pravidla pro jednotlivé druhy pojištění určují maximálně možnou expozici Generali České pojišťovny.

Díky intenzivní práci s detailními informacemi o jednotlivých rizicích v portfoliu dokáže Generali Česká pojišťovna s využitím sofistikovaných modelů kontrolovat svoji expozici v oblasti katastrofických rizik. V současné době jsou v pravidelných intervalech modelovány povodňové škody na portfoliu domácností, podnikatelů i velkých rizik. V podobném členění probíhají i modelace expozice z vichřice.

Generali Česká pojišťovna je vnímána partnery a sesterskými společnostmi jako stabilní a silný partner rovněž v oblasti zajištění. Tato skutečnost se odráží v objemech obligatorního a fakultativního zajištění v oblasti korporátních klientů a velkých rizik.

V rámci dokončení převodu pojistného kmene pojišťovny Patricie byly její smlouvy pasivního zajištění v prosinci 2020 převedeny do Generali České pojišťovny. Stejně tak byl do Generali České pojišťovny převeden kmen aktivního zajištění pojišťovny Patricie.

Český jaderný pojišťovací pool

Český jaderný pojišťovací pool (dále „ČJPP“) je volné sdružení neživotních pojišťoven založené na soupojišťování a zajišťování jaderných rizik. ČJPP nabízí již přes dvacet pět let pojišťovací a zajišťovací služby pro odpovědnostní a majetková rizika, a to včetně rizik souvisejících s přepravou jaderného materiálu. Pojišťovny na českém trhu obvykle jaderná rizika samostatně nepojišťují pro jejich specifický charakter a jsou z krytí standardně vyloučena. Pojišťovny sdružené v ČJPP poskytují své čisté vlastní vruby, jejichž součet pak tvoří celkovou kapacitu ČJPP pro jednotlivé druhy pojišťovaných rizik. V rámci ČJPP se každoročně uzavírá Dohoda o solidární odpovědnosti členů, aby se zvýšila bezpečnost a důvěra v ČJPP.

Generali Česká pojišťovna a.s. je jedním ze zakládajících členů ČJPP a od jeho vzniku je vedoucím pojistitelem na základě dohody zúčastněných pojišťoven. Výkonným orgánem ČJPP je Kancelář ČJPP, která je včleněna do Útvaru Jaderný pool a Mezinárodní obchod, který je začleněn do Útvaru korporátního a průmyslového pojištění.

Personální oblast

Počet zaměstnanců na konci roku 2020 činil 3 598 osob, z tohoto počtu bylo 3 178 zaměstnanců na hlavní pracovní poměr a 420 bylo na dohodu o provedení práce nebo na dohodu o pracovní činnosti.

Společnost každým rokem zdokonaluje základní principy hodnocení, spočívající v důrazu na pozitivní motivaci a identifikaci a využívání silných stránek jednotlivců. Systémy rozvoje a zaměstnaneckých odměn navazují na systém hodnocení zaměstnanců. Nejlépe hodnocení zaměstnanci jsou v rozvoji nejvíce systémově podporováni.

Ve vzdělávání a rozvoji se Generali Česká pojišťovna soustředí primárně na posilování odbornosti a budování know-how v oblasti pojišťovnictví. Podporujeme platformu interního lektorství, a tím zvyšujeme aktivní zapojení samotných zaměstnanců v procesu vzdělávání dle principu samoučící se organizace. Nadále pokračují celodenní i odpolední semináře a cyklus Pojišťovnické akademie, která je důležitá zejména pro nové kolegy. Hlavním garantem nejméně jednoho z programů je finanční ředitel.

V roce 2020 probíhaly i specifické programy pro klíčové skupiny zaměstnanců, jako jsou talenti, absolventi, noví zaměstnanci, projektová komunita či manažeři. Tyto programy byly ušité na míru dle potřeb těchto zaměstnaneckých skupin. Celá oblast vzdělávání se v roce 2020 kompletně přesunula do on-line prostředí s využitím nejmodernějších forem rozvoje, jako jsou např. videotréninky, streamování, podcasty, e-learning. Pro potřeby on-line přenosu bylo též zřízeno interní televizní studio nazvané GČP Telka.

Generali Česká pojišťovna se řadí k odpovědným firmám v EU, podepsala Chartu diverzity a tím se zavázala k zajišťování principů diverzity ve své společnosti. V rámci této aktivity se zaměřujeme zejména na zaměstnávání zdravotně znevýhodněných osob, rovné příležitosti a věkovou diverzitu.

Ve snaze udržet klíčové zaměstnance a také zabránit ztrátě unikátního know-how byl připraven program, jehož cílem je identifikace, podpora a udržení zaměstnanců s jedinečným přínosem a odborností. V roce 2020 tak dále úspěšně pokračoval program Mobilita, který podporuje širší možnosti kariéry v rámci firmy a skupiny Generali v Čechách i v zahraničí. V tomto roce byla dokonce i tato aktivita doplněna o jedinečné možnosti, které nabízí on-line prostředí.

Na základě výsledků zaměstnaneckého průzkumu a ve snaze zkvalitnit péči o zaměstnance i nadále rozvíjíme benefity v oblastech, které reflektují klíčové životní potřeby našich zaměstnanců. Naším

cílem je maximální flexibilita v jejich poskytování, jejímž smyslem je pokrytí různorodých potřeb všech našich zaměstnanců.

ZPRÁVA DOZORČÍ RADY

Dozorčí rada Generali České pojišťovny a.s. je kontrolním orgánem Společnosti dohlízejícím na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti Společnosti. Její působnost vyplývá z právních norem České republiky a ze Stanov Společnosti. Dozorčí rada dohlíží zejména na funkčnost a efektivnost řídicího a kontrolního systému Společnosti a na záležitosti, které se týkají jejího strategického směřování.

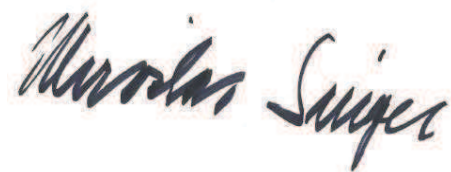
Dozorčí rada Generali České pojišťovny a.s. má šest členů, přičemž dva členové jsou voleni zaměstnanci Společnosti. Členy dozorčí rady volí a odvolává valná hromada Společnosti, s výjimkou členů volených zaměstnanci Společnosti. Délka funkčního období člena dozorčí rady je pět let.

Činnost dozorčí rady se řídí plánem činnosti, který si rada stanoví na každé pololetí předem. Mimo plán činnosti projednává dozorčí rada takové záležitosti, které se vyskytnou v mezidobí jejího zasedání a jejichž povaha to vyžaduje. Zasedání dozorčí rady se konají podle potřeby, nejméně však čtyřikrát do roka.

Jednotlivé kontrolní akce, šetření, zkoumání a prověřování materiálů Společnosti apod. provádějí členové dozorčí rady samostatně, popř. ve skupinách pověřených dozorčí radou podle usnesení z jejího zasedání nebo podle pověření předsedy samostatně, mimo zasedání dozorčí rady. Na nejbližší schůzi dozorčí rady je pak dozorčí rada informována o průběhu a výsledku činností prováděných jednotlivými členy nebo pověřenými skupinami dozorčí rady. Pokud by se vyskytla závažná zjištění nebo okolnosti kontrolních akcí, je o nich předseda dozorčí rady informován průběžně – i mimo zasedání dozorčí rady.

Složení dozorčí rady k datu vydání výroční zprávy je uvedeno na str. 18 této výroční zprávy.

V Praze, 29. března 2021

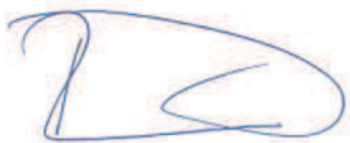


Miroslav Singer
předseda dozorčí rady

ZPRÁVA O OSOBÁCH ODPOVĚDNÝCH ZA VÝROČNÍ ZPRÁVU

Prohlášení

Prohlašujeme, že údaje uvedené v této výroční zprávě odpovídají skutečnosti a že nebyly vynechány žádné podstatné informace, které by mohly ovlivnit správné a přesné posouzení Společnosti.



Roman Juráš



Petr Bohumský

Ověření účetní závěrky

Účetní závěrku od roku 2012 ověřuje společnost Ernst & Young Audit, s.r.o. Účetní závěrka Generali České pojišťovny byla ověřena dne 30. března 2021.

IČ: 267 04 153

Sídlo: Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1

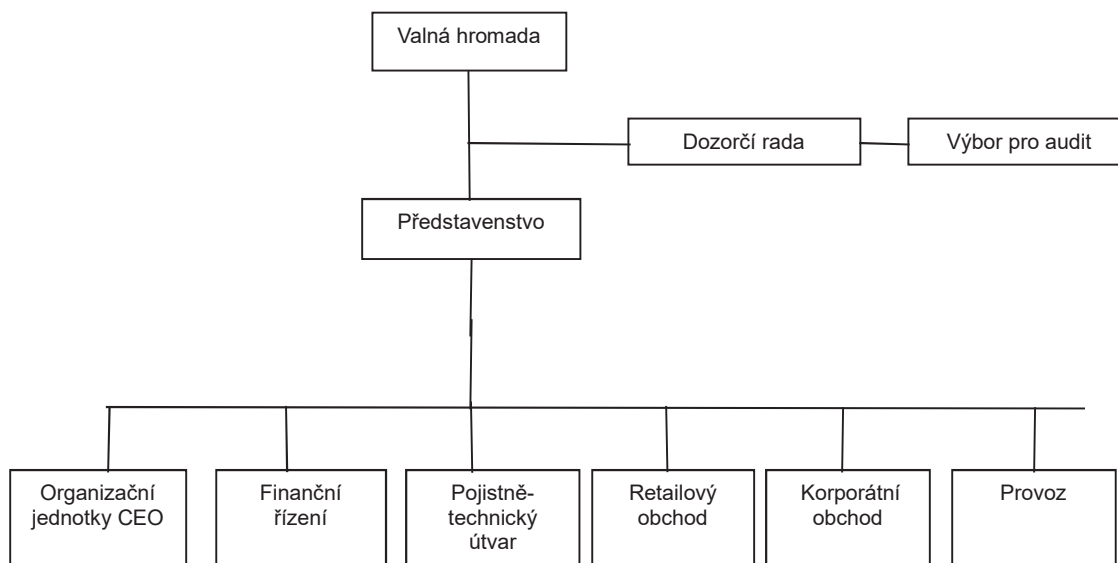
Oprávněná auditorská licence: č. 401

Odpovědný auditor: Lenka Bízová

Číslo oprávnění: 2331

ORGANIZACE A KONTAKTY

Základní organizační schéma Generali České pojišťovny ke dni zpracování výroční zprávy



Adresář centrály a regionů Generali České pojišťovny

Centrála:

Generali Česká pojišťovna a.s.

Sídlo společnosti: Spálená 75/16, 110 00 Praha 1

Pracoviště centrály: Na Pankráci 123, 140 00 Praha 4

Klientský servis GČP: 241 114 114

GČP Asistent, asistenční služba pro motoristy: +420 224 557 004

Telefon: +420 224 550 411

Internet: www.generaliceska.cz

REGIONÁLNÍ ŘEDITEL	ASISTENTKA	EMAIL	ADRESA	TELEFON
David Konáš	Renata Košová	renata.kosova2@generaliceska.cz	Štefánikova 10, Praha 5, 150 00	420 224 556 409
Šárka Dolanská	Zuzana Bártů	zuzana.bartu@generaliceska.cz	Dejvická 52, Praha 6, 160 00	420 224 551 538
Pavel Kafka	Markéta Vrbská	marketa.vrbska@generaliceska.cz	Seydlovo nám. 25/4, Beroun, 266 59	420 326 320 730
David Hrdlička	Radka Kvantová	radka.kvantova@generaliceska.cz	Pražská 1280, České Budějovice 3, 370 04	420 387 841 573
Jiří Turek	Monika Příhodová	monika.prihodova@generaliceska.cz	Slovanská alej 2442/24, Pízeň, 326 00	420 604 293 504
Lukáš Podmanický	Monika Říhová	monika.rihova@generaliceska.cz	Felberova 604, Liberec, 460 95	420 485 343 308
Ladislav Hříbal	Lenka Kaftanová	lenka.kaftanova@generaliceska.cz	Revoluční 2, Ústí nad Labem, 400 01	420 476 440 960
Zdeněk Tlusták	Dita Kadlecová	dita.kadlecova@generaliceska.cz	nám. 28.října 20/2, Hradec Králové, 500 02	420 495 076 401
Ondřej Šetina	Aneta Misařová	aneta.misarova@generaliceska.cz	tř. Míru 2647, Pardubice, 530 02	420 466 677 423
Jan Blažek	Hana Slavíková	hana.slavikova@generaliceska.cz	Masarykovo náměstí 1102/37, Jihlava, 586 01	420 569 472 925
Zbyněk Dostál	Kristýna Olbertová	kristyna.olbertova@generaliceska.cz	Nábř. Přemyslovců 867, Olomouc, 772 00	420 585 571 813
Petr Kleveta	Lenka Protivanská	lenka.protivanska@generaliceska.cz	Moravské nám. 144/8, Brno, 601 24	420 542 599 132
Roman Janál	Monika Ondrová	monika.ondrova@generaliceska.cz	Masarykovo nám. 34, Uherské Hradiště, 686 01	420 571 773 113
Petr Kopka	Hana Šulová	hana.sulova@generaliceska.cz	Masarykovo nám. 19, Nový Jičín, 741 01	420 556 770 511
Roman Černý	Radmila Tomisová	radmila.tomisova@generaliceska.cz	28. října 2764/60, Ostrava, 702 65	420 596 271 173

Uvedená regionální zastoupení jsou zčásti obsluhována naší dceřinou společností Generali Českou Distribucí

DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE

Základní údaje

Obchodní firma	Generali Česká pojišťovna a.s.
Právní forma	Akciová společnost
Sídlo společnosti	Spálená 75/16, 110 00 Praha 1
Identifikační číslo	452 72 956
Daňové identifikační číslo	CZ699001273
Datum vzniku	1. května 1992 Společnost byla založena na dobu neurčitou.
Právní předpis	Společnost byla (ve smyslu § 11 odst. 3 zákona č. 92/1991 Sb., o podmínkách převodu majetku státu na jiné osoby, ve znění pozdějších změn a doplňků) založena Fondem národního majetku České republiky – zakladatelskou listinou ze dne 28. dubna 1992 – a vznikla zápisem do obchodního rejstříku dne 1. května 1992.
Zápis v obchodním rejstříku	Městský soud v Praze Spisová značka B 1464
Datum a účel poslední změny v obchodním rejstříku	Dne 4. listopadu 2020 došlo s účinností 1. září 2020 k zápisu paní Antonella Maier, nové členky dozorčí rady.
Společnost nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí	

K 31. prosinci 2020 zahrnoval schválený a splacený základní kapitál 40 000 kusů zaknihovaných kmenových akcií na jméno v celkové výši 4 000 mil. Kč.

Emise (ISIN)

CZ0009106043

Druh cenného papíru

kmenové

Forma

na jméno

Podoba

zaknihované

Jmenovitá hodnota

100 000 Kč

Počet kusů cenných papírů

40 000 ks

Celkový objem

4 000 000 000 Kč

Datum emise

15. listopadu 2006

Údaje o přijetí k obchodování

na regulovaném (veřejném) trhu

neregistrovaný CP (neobchodovatelné na veřejném trhu)

Předmět podnikání dle platných stanov Společnosti a druhy poskytovaných pojištění

Generali Česká pojišťovna je univerzální pojišťovnou nabízející širokou paletu životních i neživotních pojištění.

Předmětem podnikání Společnosti je na základě rozhodnutí Ministerstva financí č.j. 322/26694/2002 ze dne 11. dubna 2002, které nabylo právní moci dne 30. dubna 2002 a kterým se uděluje Společnosti povolení k provozování pojišťovací činnosti, zajišťovací činnosti a činností souvisejících, na základě rozhodnutí Ministerstva financí ČR č.j. 32/133245/2004-322 ze dne 10. ledna 2005, které nabylo právní moci dne 14. ledna 2005 a kterým se uděluje Společnosti povolení k rozšíření činností souvisejících s pojišťovací nebo zajišťovací činností, a na základě rozhodnutí České národní banky, č.j.:2012/11101/570, kterým se mění rozsah dosud povolené činnosti:

- Pojišťovací činnost podle zákona č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví, v rozsahu
 - pojistných odvětví životních pojištění uvedených v příloze č. 1 k zákonu o pojišťovnictví, část A bod I, bod II, bod III, bod VI, bod VII a bod IX,
 - pojistných odvětví neživotních pojištění uvedených v příloze č. 1 k zákonu o pojišťovnictví, část B bod 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17 a 18.
- Zajišťovací činnost pro všechny typy zajišťovacích činností dle zákona o pojišťovnictví.
- Činnosti související s pojišťovací a zajišťovací činností

- zprostředkovatelská činnost prováděná v souvislosti s pojišťovací a zajišťovací činností podle zákona o pojišťovnictví,
- poradenská činnost související s pojištěním fyzických a právnických osob podle zákona o pojišťovnictví,
- šetření pojistných událostí prováděné na základě smlouvy s pojišťovnou podle zákona o pojišťovnictví,
- uplatňování a výkon práv a povinností jménem a na účet České kanceláře pojistitelů ve smyslu zákona č. 168/1999 Sb. v platném znění,
- zprostředkování finančních služeb uvedených pod písm. a) až j):
 - a) zprostředkování přijímání vkladů a jiných splatných fondů od veřejnosti, a to i zprostředkování v oblasti stavebního spoření a penzijního připojištění,
 - b) zprostředkování půjček všech druhů včetně – mezi jiným – spotřebitelských úvěrů, hypotečních úvěrů, factoringu a financování obchodních transakcí,
 - c) zprostředkování finančního leasingu,
 - d) zprostředkování všech plateb a peněžních převodů včetně kreditních a debetních karet, cestovních šeků a bankovních směnec,
 - e) zprostředkování záruk a závazků,
 - f) zprostředkování obchodování na vlastní účet zákazníků na burze nebo na trhu za hotové nebo jinak s obchodovatelnými nástroji a finančními aktivy,
 - g) zprostředkování správy majetkových hodnot, jako správy hotovosti nebo portfolia, všech forem správy kolektivních investic, správy penzijních fondů, ukládání do úschovy a svěřenství,
 - h) zprostředkování platebních a clearingových služeb týkajících se finančních aktiv včetně cenných papírů, odvozených produktů a jiných obchodovatelných nástrojů,
 - i) poradenské zprostředkování a ostatní pomocné finanční služby ke všem činnostem uvedeným v bodech a) až h) včetně referencí o úvěrech a jejich rozboru, výzkumu a poradenské činnosti v oblasti investic a portfolia, poradenské činnosti v oblasti akvizic a restrukturalizace a podnikové strategie,
 - j) zprostředkování poskytování a přenosu finančních informací, zpracování finančních údajů, jakož i příslušného programového vybavení ze strany poskytovatelů ostatních finančních služeb.
- 4. vzdělávací činnost pro pojišťovací zprostředkovatele a samostatné likvidátory pojistných událostí.

Společnost dále vykonává veškeré činnosti spojené s jejími majetkovými účastmi v jiných právnických osobách.

Údaje o osobách statutárního a dozorčího orgánu Společnosti

V roce 2020 Společnost neevidovala žádné půjčky nebo záruky poskytnuté členům představenstva a dozorčí rady.

U žádného člena představenstva a dozorčí rady Společnosti nedochází při působení v orgánech dalších společností ke střetu zájmů.

Žádný z členů představenstva a dozorčí rady nebyl odsouzen za podvodný trestný čin.

V roce 2020 došlo k následujícím změnám v orgánech Společnosti:

Představenstvo:

Členem představenstva byl s účinností od 1. ledna 2020 jmenován David Vosika.

Dozorčí rada:

Gregoru Pilgramovi zaniklo členství v dozorčí radě ke dni 31.srpna.2020.

Členem dozorčí rady byl s účinností od 1. ledna 2020 jmenován Marek Jankovič.

Členem dozorčí rady byla s účinností od 1. září 2020 jmenována Antonella Maier.

Hlavní, pro Společnost významné aktivity členů představenstva a dozorčí rady v jiných společnostech za rok 2020:

Karel Bláha:

- členství v představenstvu Pojišťovna Patricie a.s. (dříve Generali Pojišťovna a.s.)

Petr Bohumský:

- předseda dozorčí rady Pojišťovna Patricie a.s. (dříve Generali Pojišťovna a.s.),
- místopředseda dozorčí rady Generali Česká Distribuce a.s.,
- členství v dozorčí radě České pojišťovny ZDRAVÍ a.s.,
- členství v dozorčí radě Generali Penzijní společnosti, a.s.,
- členství v dozorčí radě Nadace GCP,
- členství v dozorčí radě Europ Assistance s.r.o.,
- místopředseda Výkonného výboru České asociace stolního tenisu.

Luciano Cirinà:

- vedoucí organizační složky Generali CEE Holding, B.V., organizační složka,
- vedoucí organizační složky Generali Shared Services Czech Branch, organizační složka,
- členství ve statutárním orgánu Generali CEE Holding B.V., Nizozemsko,
- předseda dozorčí rady Generali Versicherung AG, Rakousko
- předseda dozorčí rady Generali Beteiligungverwaltung GmbH, Rakousko,
- předseda dozorčí rady Generali Insurance AD Bulharsko,,
- předseda dozorčí rady Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. a Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., Polsko (do 25/06/2020) místopředseda dozorčí rady Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. a Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., Polsko (od 26/06/2020)
- členství v dozorčí radě Generali Biztosító Zrt., Maďarsko,
- členství v představenstvu Public Joint-Stock Insurance Company Ingosstrakh, Rusko,
- členství v dozorčí radě Pojišťovna Patricie a.s. (dříve Generali Pojišťovna a.s.) (do 29/02/2020)

- předseda dozorčí rady ADRIATIC SLOVENICA Zavarovalna družba d.d., (do 3.1.2020), členství v dozorčí radě Generali zavarovalnica d.d. (od 11.2.2020) Slovinsko
- člen dozorčí rady Deutsche Vermögensberatung AG, Německo

Marek Jankovič:

- předseda dozorčí rady Nadačního fondu pro podporu vzdělávání v pojišťovnictví
- předseda představenstva PE Project, družstvo, Slovensko
- členství v dozorčí radě ~ move on & Co., SE

Gregor Pilgram:

- členství ve statutárním orgánu Generali CEE Holding B.V., Nizozemsko (do 20.6.2020)
- předseda představenstva a CEO Generali Versicherung AG, Rakousko (od 1.5.2020)
- členství v dozorčí radě Generali Versicherung AG, Rakousko, (do 15.4.2020)
- předseda dozorčí rady BAWAG PSK Versicherung AG, Rakousko (od 23.6.2020)
- členství v dozorčí radě Generali Bank, Rakousko (od 23.6.2020)
- předseda dozorčí rady Europäische Reiseversicherung Aktiengesellschaft, Rakousko (od 23.6.2020)
- členství v dozorčí radě FK Austria Wien, Rakousko (od 22.10.2020)
- členství v dozorčí radě Generali Beteiligungverwaltung GmbH, Rakousko, (do 5.6.2020)
- členství v dozorčí radě Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (do 31.8.2020)
- členství v dozorčí radě Generali Poist'ovňa, a.s., Slovensko, (do 2.7.2020)
- místopředseda dozorčí rady Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. (do 25.6.2020) a Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., Polsko, (do 25.6.2020)
- předseda dozorčí rady Generali Finance Sp. z o.o., Polsko, (do 25.6.2020)
- členství v dozorčí radě Generali Biztosító Zrt. (do 31.10.2020) a Genertel Biztosító Zrt., Maďarsko, (do 15.11.2020)
- předseda dozorčí rady Akcionarsko društvo za osiguranje GENERALI OSIGURANJE SRBIJA, Srbsko,
- členství v představenstvu Akcionarsko društvo za osiguranje GENERALI OSIGURANJE MONTENEGRO Podgorica, Černá Hora, (do 19.6.2020)
- předseda dozorčí rady Generali osiguranje dioničko društvo, Chorvatsko,
- předseda dozorčí rady Generali Zavarovalnica d.d. Ljubljana, Slovinsko,
- členství v dozorčí radě Pojišťovna Patricie a.s. (dříve Generali Pojišťovna a.s.) (do 29.2.2020)
- předseda představenstva ADRIATIC SLOVENICA Zavarovalna družba d.d., Slovinsko (do 3.1.2020)
- členství v dozorčí radě Generali Investments, družba za upravljanje, d.o.o (dříve KD SKLADI, družba za upravljanje, d.o.o.) Slovinsko
- členství v dozorčí radě GENERALI INVESTMENTS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SPÓŁKA AKCYJNA, Polsko (do 14.10.2020)

Pavol Pitoňák:

- předseda dozorčí rady Generali Česká Distribuce a.s.,
- členství v dozorčí radě Europ Assistance s.r.o.
- členství v dozorčí radě Generali penzijní společnost a.s.

Miroslav Singer:

- místopředseda dozorčí rady MONETA Money Bank, a.s.,
- předseda dozorčí rady Pojišťovna Patricie a.s. (dříve Generali Pojišťovna a.s.)
- předseda dozorčí rady Generali Poist'ovňa a.s., Slovensko

- místopředseda dozorčí rady ADRIATIC SLOVENICA Zavarovalna družba d.d., Slovinsko (do 3.1.2020)
- členství v dozorčí radě Generali zavarovalnica d.d. (od 11.2.2020), Slovinsko

Miloslava Mášová

- Tento člen dozorčí rady nemá žádnou významnou aktivitu v jiných společnostech.

Marek Kubiska

- Tento člen dozorčí rady nemá žádnou významnou aktivitu v jiných společnostech

Jiří Doubravský:

- členství v představenstvu České pojišťovny ZDRAVÍ a.s.
- členství ve správní radě Zemědělská společnost Lípa a.s.
- členství v dozorčí radě Pojišťovny Patricie a.s. (dříve Generali Pojišťovna a.s.) (od 1.3.2020)

Roman Juráš:

- předseda správní rady Česká kancelář pojistitelů
- viceprezident Česká asociace pojišťoven
- místopředseda dozorčí rady VÚB GENERALI DŮCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOST, A.S.
- členství v dozorčí radě Generali Beteiligungverwaltung GmbH a Generali Versicherung AG Rakousko (od 15.4.2020)
- členství v dozorčí radě Generali Poist'ovna, a.s., Slovensko (od 3.7.2020)

David Vosika

- členství v představenstvu České pojišťovny ZDRAVÍ a.s.
- členství v představenstvu Pojišťovny Patricie a.s. (dříve Generali Pojišťovna a.s.)

Antonella Maier

- členství v dozorčí radě Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (od 1.9.2020)

Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

S výjimkou běžné inovační činnosti ve své oblasti podnikání Společnost neprovádí žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

Nefinanční informace

V souladu s výjimkou v zákoně č. 563/1991 Sb. společnost neuvádí ve své výroční zprávě nefinanční informace, jelikož nefinanční informace jsou uvedeny v konsolidované výroční zprávě Assicurazioni Generali S.p.A. se sídlem Piazza Duca degli Abruzzi 2, 34132, Trieste, Itálie.

FINANČNÍ ČÁST

Zpráva nezávislého auditora

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionáři společnosti Generali Česká pojišťovna a.s.:

Zpráva o auditu účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Generali Česká pojišťovna a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z výkazu o finanční situaci k 31. prosinci 2020, výkazu zisku a ztráty, výkazu o úplném výsledku, výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2020 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě A.1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace Společnosti Generali Česká pojišťovna a.s. k 31. prosinci 2020 a finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31. prosince 2020 v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Hlavní záležitosti auditu

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu účetní závěrky za běžné období nejvýznamnější. Těmito záležitostmi jsme se zabývali v kontextu auditu účetní závěrky jako celku a v souvislosti s utvářením názoru na tuto závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme. U jednotlivých hlavních záležitostí auditu popisovaných níže uvádíme, jakým způsobem jsme je v rámci auditu řešili.

Splnili jsme povinnosti popsané v naší zprávě v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky, včetně povinností souvisejících s těmito záležitostmi. V rámci auditu jsme tudíž provedli rovněž postupy, jejichž cílem je reagovat na naše vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky. Výsledky námi provedených auditorských postupů, včetně postupů zaměřujících se na níže uvedené záležitosti, jsou základem pro vyjádření našeho výroku k přiložené účetní závěrce.

Odhady použité při výpočtu závazků z pojištění a testu postačitelnosti rezerv

Závazky z pojištění Společnosti uvedené v bodě E.10 Závazky z pojištění přílohy účetní závěrky představují významnou část závazků Společnosti. Závazky z pojištění jsou oceněny v souladu s IFRS 4. Společnost rovněž počítá technické rezervy v souladu s rámcem Solvency II pro účely výpočtu daně z příjmů.

V souladu s ustálenou praxí v pojišťovnictví Společnost používá pojistně-matematické modely k ověření ocenění závazků z pojištění.

Ekonomické a pojistně-matematické předpoklady, jako investiční výnos, náklady a úrokové sazby, dopad pandemie Covid-19, úmrtnost, nemocnost, očekávání ohledně vypořádání a vývoje pojistných událostí a chování pojistníků, včetně dopadu pozorovatelné rozhodovací praxe soudů na toto chování (jak je uvedeno v bodě D.7 Pojistně-matematické riziko), jsou klíčové vstupy používané k určení výše těchto dlouhodobých závazků. Rovněž byl posouzen dopad pandemie Covid-19, jak je zveřejněno v bodě D.11 Dopady Covid-19.

Tato oblast obsahuje významný podíl úsudku a odhadu vedení Společnosti ohledně nejistoty budoucích plnění, včetně načasování a výše celkového konečného vypořádání dlouhodobých závazků vůči pojistníkům a vyžaduje významné úsilí ze strany auditu. Proto jsme tuto oblast vyhodnotili jako jednu z hlavních záležitostí auditu.

V rámci prováděných auditových postupů jsme využili naše pojistně-matematické specialisty. Náš audit se zaměřil na pojistně-matematické modely považované za komplexní nebo na modely vyžadující významný úsudek při stanovování předpokladů, jako je úmrtnost, nemocnost a vývoj pojistných událostí.

Vyhodnotili jsme řízení a proces výpočtu závazků z pojištění. Otestovali jsme nastavení a provozní účinnost vnitřních kontrol nad pojistně-matematickými postupy, včetně řízení a schvalovacího procesu pro nastavení ekonomických a pojistně-matematických předpokladů.

Dále jsme vyhodnotili postupy Společnosti týkající se pojistně-matematických analýz, včetně analýz srovnání odhadovaných a skutečných výsledků na základě zkušenosti v portfoliu. Pro proces nastavování předpokladů jsme vyhodnotili analýzy dosavadních historických dat provedené Společností. Naše vyhodnocení zahrnovalo dle potřeby procedury ohledně managementem stanovených ekonomických a pojistně-matematických předpokladů použitých v pojistně-matematických modelech, a to včetně porovnání s ustálenou praxí v pojišťovnictví. Ve spolupráci se specialisty na oblast práva jsme specificky posoudili dopad pozorovatelné rozhodovací praxe soudů ohledně smluv životního pojištění na předpoklady použité pro odhad závazků z pojištění.

Vyhodnotili jsme přiměřenost pojistně-matematických předpokladů použitých v modelech, včetně zohlednění dopadu pandemie Covid-19, které se mohou lišit v závislosti na produktu a jeho vlastnostech a také soulad modelů s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií a s rámcem Solvency II pro účely výpočtu daně z příjmů. Dále jsme provedli auditorské postupy ověřující matematickou správnost modelů použitých pro výpočet závazků z pojištění.

Ověřili jsme výsledky testování postačitelnosti rezerv, což je klíčový test provedený pro kontrolu, že natvořené rezervy odpovídají očekávaným budoucím smluvním závazkům. Naše práce týkající se testů postačitelnosti zahrnuje ověření existence a úplnosti projektovaných peněžních toků a předpokladů přijatých v kontextu specifík Společnosti i ustálené praxe v pojišťovnictví a specifík vlastností produktu.

Dále jsme zhodnotili přiměřenost údajů zveřejněných v účetní závěrce v bodech E.10 Závazky z pojištění, D.7 Pojistně-matematické riziko, D.10 Řízení kapitálu a D.11 Dopady Covid-19 přílohy účetní závěrky, které se týkají závazků z pojištění, a soulad zveřejněných údajů s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Reálná hodnota finančních nástrojů

Portfolio finančních nástrojů Společnosti, včetně derivátů, uvedené v bodě E.3 Investice přílohy této účetní závěrky, představuje hlavní část celkových aktiv Společnosti. Tyto finanční nástroje jsou buď primárně oceněny reálnou hodnotou v souladu s IAS 39 nebo je tato reálná hodnota zveřejněna v příloze k účetní závěrce. Společnost vyhodnocuje tržní aktivitu k tomu, aby určila klasifikaci a vhodnou metodu ocenění pro finanční nástroje ve svém portfoliu. Reálná hodnota finančních instrumentů, se kterými je obchodováno na aktivním trhu, je určena na základě pozorovatelných tržních cen. Významná část finančních nástrojů se skládá z nelikvidních nebo nekótovaných nástrojů, které jsou zařazeny podle IFRS 13 do úrovně 2 a úrovně 3 hierarchie reálné hodnoty. Reálné hodnoty těchto finančních nástrojů jsou založeny na oceňovacích modelech, jejichž vstupy a předpoklady jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1 buď jsou, nebo nejsou, objektivně (tržně) zjištěitelné (jak je popsáno v příloze v bodě C.1.30.7 Oceňování reálnou hodnotou). Ke stanovení reálné hodnoty těchto finančních nástrojů je ve významné míře zapotřebí úsudek a odhad vedení Společnosti, včetně posouzení dopadu pandemie Covid-19, jak je uvedeno v bodě D.11 Dopady Covid-19 a posouzení dopadu reformy referenčních úrokových sazeb, jak je uvedeno v bodě C.1.30.7 Oceňování reálnou hodnotou. Proto daná oblast vyžaduje významné úsilí ze strany auditu.

Vzhledem k významnosti portfolia finančních instrumentů (včetně derivátů) pro účetní závěrku a rovněž vzhledem k významnému úsilí ze strany auditu vynaloženému k ověření stanovení reálné hodnoty, byla tato oblast vyhodnocena jako jedna z hlavních záležitostí auditu.

Naše auditorské postupy se zabývaly jak finančními nástroji, které jsou uvedeny v reálné hodnotě ve výkazu o finanční situaci, tak těmi, které jsou vykazovány v zůstatkové (amortizované pořizovací) ceně ve výkazu o finanční situaci, ale u nichž je reálná hodnota uveřejněna v příloze účetní závěrky.

Vyhodnotili jsme způsob řízení a proces klasifikace a ocenění portfolia finančních nástrojů včetně derivátů. Otestovali jsme nastavení a účinnost interních kontrol nad procesem klasifikace a oceňování.

Ověřili jsme metodologii použitou společností k posouzení tržní aktivity finančních nástrojů v portfoliu. Pro vybraný vzorek finančních nástrojů jsme testovali, zda nelikvidní nebo nekótované nástroje byly identifikovány a správně klasifikovány v rámci hierarchie reálné hodnoty.

U vzorku finančních nástrojů obchodovaných na aktivních trzích jsme porovnali jejich reálnou hodnotu stanovenou společností s pozorovatelnou tržní cenou. S pomocí našich specialistů na oceňování jsme vyhodnotili modely, vstupy a předpoklady, které společnost použila pro určení reálných hodnot nelikvidních nebo nekótovaných finančních instrumentů. V případě objektivně nezjistitelných vstupů jsme posoudili jejich přiměřenost za použití odborného úsudku jako například ověření a analýza projektovaných peněžních toků nebo potvrzení použitých předpokladů. U vybraného vzorku nelikvidních nebo nekótovaných finančních nástrojů jsme provedli nezávislý výpočet reálné hodnoty a porovnali jsme ji s reálnými hodnotami stanovenými Společností. Procedury provedené pro likvidní i nelikvidní finanční nástroje zahrnovaly také posouzení dopadu pandemie Covid-19 a implementaci reformy referenčních úrokových sazeb.

Dále jsme zhodnotili přiměřenost údajů zveřejněných v příloze k účetní závěrce v bodech E.3 Investice, C.1.30.7 Oceňování reálnou hodnotou a D.11 Dopady Covid-19, které se týkají finančních nástrojů a soulad zveřejněných údajů s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilo ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že:

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Představenstvo Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo Společnosti povinno posoudit, zda je Společnost schopna pokračovat v trvání podniku, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se trvání podniku a použití předpokladu trvání podniku při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení Společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídá dozorčí rada.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu trvání podniku při sestavení účetní závěrky představenstvem, a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti pokračovat v trvání podniku. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti pokračovat v trvání podniku vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost pokračovat v trvání podniku.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo, dozorčí radu a výbor pro audit mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Naší povinností je rovněž poskytnout výboru pro audit prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat je o veškerých vztazích a dalších záležitostech, u nichž se lze reálně domnívat, že by mohly mít vliv na naši nezávislost, a o případných opatřeních přijatých k odstranění hrozeb nebo jiných souvisejících opatření.

Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali představenstvo, dozorčí radu a výbor pro audit, ty, které jsou z hlediska auditu účetní závěrky za běžný rok nejvýznamnější, a které tudíž představují hlavní záležitosti auditu, a tyto záležitosti popsat v naší zprávě. Tato povinnost neplatí, když právní předpisy zakazují zveřejnění takové záležitosti nebo jestliže ve zcela výjimečném případě usoudíme, že bychom o dané záležitosti neměli v naší zprávě informovat, protože lze reálně očekávat, že možné negativní dopady zveřejnění převáží nad přínosem z hlediska veřejného zájmu.

Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

V souladu s článkem 10, odst. 2 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 uvádíme v naší zprávě nezávislého auditora následující informace vyžadované nad rámec mezinárodních standardů pro audit:

Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem Společnosti nás dne 8. října 2020 určila valná hromada Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě 9 let.

Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit

Potvrzujeme, že náš výrok k účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit Společnosti, kterou jsme dne 29. března 2021 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Poskytování neauditorských služeb

Prohlašujeme, že jsme Společnosti neposkytli žádné služby uvedené v čl. 5 odst. 1 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014. Zároveň jsme Společnosti ani jí ovládaným obchodním společenstvem neposkytli žádné jiné neauditorské služby, které by nebyly uvedeny v příloze účetní závěrky Společnosti.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Lenka Bízová je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky Společnosti k 31. prosinci 2020, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
evidenční č. 401

**Lenka
Bízová**

Podpsal Lenka Bízová
DN: cn=Lenka Bízová, c=CZ,
o=Ernst & Young Audit, s.r.o.,
ou=LB,
email=lenka.bizova@cz.ey.com
Datum: 2021.03.30 20:05:41 +02'00'

Lenka Bízová, statutární auditor
evidenční č. 2331

**Tomáš
Němec**

Podpsal Tomáš Němec
DN: cn=Tomáš Němec, c=CZ,
o=Ernst & Young Audit, s.r.o.,
ou=TN,
email=tomas.nemec@cz.ey.com
Datum: 2021.03.30 20:06:36 +02'00'

Tomáš Němec
prokurista

30. března 2021
Praha, Česká republika

Individuální účetní závěrka České pojišťovny a.s. za rok 2020

Obsah

INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA	59
PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	67
A. OBECNÉ INFORMACE	68
A.1 Charakteristika Společnosti	68
A.2 Statutární orgány Společnosti	68
A.3 Soulad s právními předpisy	69
A.4 Východiska pro přípravu účetní závěrky	69
A.5 Podnikové kombinace	69
B. MAJETKOVÉ ÚČASTI V DCEŘINÝCH A PŘIDRUŽENÝCH SPOLEČNOSTECH	71
C. ZÁSADNÍ ÚČETNÍ POSTUPY A PŘEDPOKLADY	73
C.1 Zásadní účetní postupy	73
C.2 Základní předpoklady	90
C.3 Smluvní podmínky pojistných a investičních smluv s DPF, které mají významný vliv na výši, načasování a nejistotu budoucích peněžních toků	94
C.4 Významné účetní odhady a úsudky	96
C.5 Změny účetních postupů a úpravy chyb minulých let	97
D. ZPRÁVA O ŘÍZENÍ RIZIK	103
D.1 Systém řízení rizik	103
D.2 Role a zodpovědnosti	103
D.3 Měření a kontrola rizika	103
D.4 Tržní riziko	104
D.5 Kreditní riziko	108
D.6 Riziko likvidity	112
D.7 Pojistně-matematické riziko	114
D.8 Operační riziko a ostatní rizika	117
D.9 Monitorování finančního rizika třetími stranami	118
D.10 Řízení kapitálu	119
D.11 Dopady koronavirové pandemie	120
E. PŘÍLOHA K VÝKAZU O FINANČNÍ SITUACI, VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY A VÝKAZU O ÚPLNÉM VÝSLEDKU	121
E.1 Nehmotná aktiva	121
E.2 Hmotná aktiva a aktiva z práva k užívání	121
E.3 Investice	123
E.4 Podíly zajišťatelů na pojistně-technických rezervách	128
E.5 Pohledávky	128
E.6 Dlouhodobá aktiva určená k prodeji a ukončované činnosti	128
E.7 Peníze a peněžní ekvivalenty	129
E.8 Časové rozlišení aktiv	129
E.9 Vlastní kapitál	129
E.10 Závazky z pojištění	131
E.11 Ostatní rezervy	135
E.12 Finanční závazky	135
E.13 Závazky	136
E.14 Časové rozlišení pasiv	136
E.15 Čisté zasloužené pojistné	137
E.16 Výnosy z ostatních finančních nástrojů a investic do nemovitostí	137
E.17 Příjmy od dceřiných a přidružených společností	137
E.18 Čisté výnosy/náklady z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě	138
E.19 Ostatní výnosy	138
E.20 Čistá výše nákladů na pojistná plnění	139
E.21 Ostatní náklady na finanční instrumenty a ostatní investice	140
E.22 Náklady na majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech	140

E.23	Pořizovací a administrativní náklady	140
E.24	Ostatní náklady	141
E.25	Daň z příjmů	141
E.26	Úhrady vázané na akcie	142
E.27	Informace o zaměstnancích	144
E.28	Zajišťovací účetnictví (hedging)	144
E.29	Zápočet finančních aktiv a finančních závazků	146
E.30	Pohledávky a závazky neuvedené ve výkazu o finanční situaci	147
E.31	Spřízněné osoby	148
F.	NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI	153
F.1	Dopady koronavirové pandemie	153
F.2	Podniková fúze	153

Tato stránka je záměrně ponechána prázdná.

Individuální účetní závěrka

Seznam zkratk:

Zkratka

ACEER	Rakousko, střední a východní Evropa, Rusko
AFS	Available-for-sale (realizovatelná finanční aktiva)
ALM	Asset-liability Management (řízení aktiv a pasiv)
CASCO	Casualty and Collision (havarijní pojištění vozidel)
CAT	Catastrophic Excess of Loss Reinsurance Contract (škodní nadměrek pro katastrofické škody)
CCS	Cross Currency Swap (měnový swap)
CDO	Collateralized Debt Obligation (zajištěná dluhová obligace)
CDS	Credit Default Swap (swap úvěrového selhání)
CEE	Central and Eastern Europe (střední a východní Evropa)
CNB	Czech national bank (Česká národní banka)
CRO	Chief Risk Officer (manažer pro řízení rizik)
CZK, Kč	Česká koruna
ČJPP	Český jaderný pojišťovací pool
D&O	Directors and Officers Liability (odpovědnost členů statutárních orgánů)
DPF	Discretionary Participation Features (prvky dobrovolné spoluúčasti)
ECAI	External Credit Assessment Institutions (externí instituce pro hodnocení úvěrů)
ECL	Expected Credit Loss (očekávaná kreditní ztráta)
EIOPA	European Insurance and Occupational Pensions Authority (Evropský orgán pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění)
EIR	Effective Interest Rate (efektivní úroková míra)
ESMA	European Securities and Markets Authority (Evropský orgán pro cenné papíry a trhy)
EU	Evropská unie
EUR	Euro
FO&G	Financial Options and Guaranties (finanční opce a záruky)
FV	Fair Value (reálná hodnota)
FVH	Fair Value Hierarchy (hierarchie reálné hodnoty)
FVO	Fair Value Option (oceňování reálnou hodnotou)
FVOCI	Fair Value Through Other Comprehensive Income (finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku)
FVTPL	Fair Value Through Profit or Loss (finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě)
FX	Foreign Exchange (cizoměnový)
GCEE	Generali CEE Holding
GIRG	Generali Group Investments Risk Guidelines
GP Re	Společnost GP Reinsurance EAD
IAS	International Accounting Standards (mezinárodní účetní standardy)
IASB	International Accounting Standards Board (Rada pro mezinárodní účetní standardy)
IBNR	Incurred But Not Reported (nenahlášené pojistné události)
IFRIC	Interpretation of International Financial Reporting Interpretations Committee (Interpretace Výboru pro výklad mezinárodních standardů účetního výkaznictví)
IFRS	International Financial Reporting Standards (mezinárodní standardy účetního výkaznictví)
IRR	Internal Rate of Return (vnitřní výnosové procento)
IRS	Interest Rate Swap (úrokový swap)
ISDA	International Swaps and Derivatives Association (Mezinárodní asociace pro swapy a deriváty)

ISO/IEC	International Organization for Standardization/International Electrotechnical Commission (Mezinárodní organizace pro normalizaci/Mezinárodní elektrotechnická komise)
LAT	Liability Adequacy Test (test postačitelnosti rezerv)
MCEV	Market Consistent Embedded Valuation (tržně konzistentní implicitní hodnota)
MTPL	Motor Third Party Liability (pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla)
NAV	Nett Asset Value (čistá hodnota aktiv)
OCI	Other Comprehensive Income (ostatní úplný výsledek)
PPE	Property, Plant and Equipment (pozemky, budovy a zařízení)
RBNS	Reported But Not Settled (nahlášené, ale nezlikvidované pojistné události)
ROE	Return on Equity (rentabilita vlastního kapitálu)
RON	Romania Leu
rTSR	relative Total Shareholder's Return (relativní celkový výnos pro akcionáře)
SAA	Strategic Asset Allocation (strategické umísťování aktiv)
SFCR	Solvency and Financial Condition Report (zpráva o solventnosti a finanční situaci)
SIC	Standard Interpretations Committee (Výbor pro standardní tlumočení)
TC	Total Cycle Cost (celkové náklady cyklu)
UPR	Unearned Premium Reserves (rezerva na nezasloužené pojistné)
USD	Americký dolar
VOBA	Value of business acquired (Hodnota získaného podniku)
X/L	Excess of Loss reinsurance (škodní nadměrek)

Výkaz o finanční situaci

K 31. prosinci

V milionech Kč

	Kapitola	2020	2019
Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech	B	10 387	15 249
Nehmotný majetek	E.1	1 526	1 477
Hmotný majetek	E.2	745	901
Aktiva z práva k užívání	E.2	602	753
Investice		78 452	74 893
Investice do nemovitostí	E.3	295	317
Úvěry a půjčky	E.3.1	6 962	8 194
Realizovatelné cenné papíry	E.3.2	53 043	49 170
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě	E.3.3	18 152	17 212
Podíly zajišťitelů na pojistně-technických rezervách	E.4	14 240	14 422
Pohledávky	E.5	6 008	6 907
z toho: splatná daňová pohledávka	E.5		
Dlouhodobá aktiva určená k prodeji	E.6	756	756
Odložená daňová pohledávka	E.25.1	1 686	806
Časové rozlišení aktiv	E.8	1 735	2 203
z toho: časové rozlišení pořizovacích nákladů	E.8.1	1 397	1 419
Peníze a peněžní ekvivalenty	E.7	1 228	1 653
Aktiva celkem		116 763	119 267
Základní kapitál		4 000	4 000
Nerozdělený zisk a ostatní fondy		15 851	14 213
Vlastní kapitál celkem	E.9	19 851	18 213
Závazky z pojištění	E.10	77 624	79 732
Ostatní rezervy	E.11	67	57
Finanční závazky	E.12	4 266	7 478
Závazky	E.13	12 411	11 654
z toho: splatný daňový závazek		1 403	90
Časové rozlišení pasiv	E.14	2 544	2 133
Cizí zdroje celkem		96 912	101 054
Vlastní kapitál a cizí zdroje celkem		116 763	119 267

Výkaz zisku a ztráty

Za rok končící 31. prosince

V milionech Kč

	Kapitola	2020	2019
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	E.15	24 284	18 222
Zasloužené pojistné		38 347	29 079
Pojistné postoupené zajistitelům		-14 063	-10 857
Úrokové a ostatní výnosy z investic	E.16	1 316	1 707
Výnos z majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech	E.17	5 762	1 199
Ostatní výnosy z finančních nástrojů a ostatních investic	E.16	1 061	560
Čistý zisk/ ztráta (-) z finančních investic oceňovaných reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě	E.18	-202	836
Ostatní výnosy	E.19	4 774	2 847
Výnosy celkem		36 995	25 371
Čistá výše nákladů na pojistná plnění	E.20	-13 911	-12 700
Hrubé náklady na pojistná plnění		-19 808	-17 793
Podíl zajistitelů		5 897	5 093
Náklady na majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech	E.22	-4 861	-444
Ostatní náklady na finanční nástroje a ostatní investice	E.21	-815	-624
Pořizovací náklady	E.23	-3 226	-2 741
Administrativní náklady	E.23	-2 291	-1 827
Ostatní náklady	E.24	-6 088	-3 217
Náklady celkem		-31 192	-21 553
Zisk před zdaněním		5 803	3 818
Daň z příjmů	E.25	-985	-602
Výsledek hospodaření v běžném účetním období		4 818	3 216

Výkaz o úplném výsledku

Za rok končící 31. prosince

V milionech Kč

	Kapitola	2020	2019
Výsledek hospodaření v běžném účetním období		4 818	3 216
Ostatní úplný výsledek – položky, které mohou být v budoucích obdobích převedeny do výkazu zisku a ztráty			
Kurzové rozdíly vykázané ve vlastním kapitálu	E.9		1
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve vlastním kapitálu	E.9	169	2 339
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve výkazu zisku a ztráty	E.9	-297	-143
Ztráty ze snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv	E.9	163	55
Ostatní úplný výsledek před zdaněním		35	2 252
Daň z položek ostatního úplného výsledku	E.9	-7	-447
Ostatní úplný výsledek po zdanění		28	1 805
Úplný výsledek celkem		4 846	5 021

Výkaz změn vlastního kapitálu

Za rok končící 31. prosince

V milionech Kč

	Kapitola		Základní kapitál	Oceňovací rozdíl k realizovatelným finančním aktivům	Rezervní fond	Ostatní fondy	Nerozdělený zisk	Celkem
	E.9		4 000	1 721	800	64	15 750	22 335
Zůstatek k 1. lednu 2019								
Výsledek hospodaření v běžném účetním období							3 216	3 216
Kurzové rozdíly vykázané ve vlastním kapitálu				1				1
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve vlastním kapitálu				2 339				2 339
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve výkazu zisku a ztráty				-143				-143
Ztráty ze snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv				55				55
Daň z položek ostatního úplného výsledku				-447				-447
Úplný výsledek celkem				1 805			3 216	5 021
Vyplacené dividendy							-5 384	-5 384
Rezervní fond na úhrady vázané na akcie						-12	32	20
Dopad podnikových kombinací (viz kapitola A.5)							-3 779	-3 779
Zůstatek k 1. lednu 2020			4 000	3 526	800	52	9 835	18 213
Výsledek hospodaření v běžném účetním období							4 818	4 818
Kurzové rozdíly vykázané ve vlastním kapitálu								
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve vlastním kapitálu				169				169
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve výkazu zisku a ztráty				-297				-297
Ztráty ze snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv				163				163
Daň z položek ostatního úplného výsledku				-7				-7
Úplný výsledek celkem				28			4 818	4 846
Vyplacené dividendy							-3 217	-3 217
Rezervní fond na úhrady vázané na akcie						-5	31	26
Dopad podnikových kombinací (viz kapitola A.5)							-17	-17
Zůstatek k 31. prosinci 2020			E.9 4 000	3 554	800	47	11 450	19 851

Výkaz o peněžních tocích

Za rok končící 31. prosince

V milionech Kč

	Kapitola	2020	2019
Peněžní toky z provozní činnosti			
Zisk z běžné činnosti před zdaněním		5 803	3 818
Úpravy o:			
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	E.24	792	647
Zaúčtování/zrušení trvalého snížení hodnoty krátkodobých a dlouhodobých aktiv		5 160	485
Zisky/ztráty z prodeje pozemků, budov a zařízení, nehmotného majetku a investic do nemovitostí		6	
Zisky/ztráty z prodeje a přecenění finančních aktiv		-194	-254
Zisky/ztráty z prodeje majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech	E.17, E.22		-319
Příjmy z dividend		-5 852	-1 015
Úrokové náklady		126	181
Úrokové výnosy		-1 246	-1 495
Výnosy/náklady, které nepředstavují peněžní toky		-915	-1 558
Akciové náhrady		27	20
Změna stavu úvěrů a půjček bankám		159	16 722
Změna stavu úvěrů a půjček nebankovním subjektům		-32	-24
Změna stavu pohledávek		1 171	-94
Změna stavu podílů zajišťitelů na pojistně-technických rezervách		196	-154
Změna stavu ostatních aktiv, nákladů a příjmů příštích období		468	8
Změna stavu závazků		-640	326
Změna stavu závazků z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti		-33	-100
Změna stavu závazků vůči bankám		-3 249	-16 485
Změna stavu závazků vůči nebankovním subjektům			
Změna stavu závazků z pojištění (kromě DPF)		-2 397	-786
Změna stavu ostatních závazků, výdajů a výnosů příštích období		412	317
Změna stavu ostatních rezerv	E.11	10	-312
Úroky z přijatých cenných papírů		1 233	1 295
Přijaté dividendy		1 652	1 015
Pořízení finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě		-4 783	-2 718
Pořízení realizovatelných finančních aktiv		-9 473	-3 767
Příjmy z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě		4 454	1 980
Příjmy z realizovatelných finančních aktiv		10 223	15 707
Krátkodobé leasingové platby, platby za leasingy aktiv s nízkou hodnotou a variabilní leasingové platby			-4
Zaplacená daň z příjmů právnických osob		-525	-540
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		2 553	12 896
Peněžní toky z investiční činnosti			
Přijaté úroky		201	352
Pořízení hmotného a nehmotného majetku		-739	-683
Pořízení majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech			-7 268
Poskytnuté úvěry			-2 045
Příjmy z prodeje hmotného a nehmotného majetku		127	50
Příjmy z prodeje investičního majetku		2	
Pořízení investic do nemovitostí		-94	-97
Příjmy z prodeje majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech a ostatní příjmy z těchto majetkových účastí			1 189
Splátky poskytnutých úvěrů		1 114	1 442
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		611	-7 060
Peněžní toky z finanční činnosti			
Splacení závazků z emitovaných cenných papírů			
Splacení závazků z leasingu		-336	-330
Vyplacené úroky			
Úroky vyplacené za závazky z leasingu		-36	-41
Vyplacené dividendy	E.9.2	-3 217	-5 384

Kapitola	2020	2019
Čisté peněžní toky z finanční činnosti	-3 589	-5 755
Čisté snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	-425	81
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 1. lednu	1 653	1 304
Peněžní prostředky z podnikových kombinací		268
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 31. prosinci	1 228	1 653

Příloha účetní závěrky

A. Obecné informace

A.1 Charakteristika Společnosti

Generali Česká pojišťovna a.s. (dále jen „Generali Česká pojišťovna“ nebo „Společnost“) je univerzální pojišťovnou, která nabízí celou škálu produktů životního a neživotního pojištění. Společnost má sídlo v České republice. Vznikla 1. května 1992 jako akciová společnost a je nástupcem bývalé státem vlastněné České státní pojišťovny. Dne 21. prosince 2019 došlo ke změně názvu z Česká pojišťovna a.s. na Generali Česká pojišťovna a.s.

Struktura akcionářů

Jediným akcionářem Generali České pojišťovny je společnost CZI Holdings N.V., se sídlem na adrese De Entrée 91, 1101BH, Amsterdam, Nizozemsko, zapsaná 5. dubna 2006, identifikační číslo 34245976.

CZI Holdings je součástí skupiny GCEE, kterou vlastní společnost Assicurazioni Generali S.p.A., konečná ovládající osoba Generali České pojišťovny. Účetní závěrka skupiny Generali je veřejně dostupná na internetové adrese www.generali.com. Společnost je součástí skupiny Generali zapsané v italském registru pojišťovacích skupin, vedeném Institutem pro výkon dohledu nad pojišťovnictvím (IVASS), pod číslem 026.

Sídlo Společnosti:

Spálená 75/16
110 00 Praha 1
Česká republika
IČ: 45 27 29 56

Představenstvo Společnosti schválilo účetní závěrku k vydání dne 29. března 2021. Závěrka podléhá rovněž schválení jediným akcionářem.

A.2 Statutární orgány Společnosti

Složení představenstva ke dni sestavení účetní závěrky:

Předseda:	Roman Juráš, Liptovský Hrádok
Místopředseda:	Petr Bohumský, Praha
Člen:	David Vosika, Hovorčovice
Člen:	Karel Bláha, Praha
Člen:	Pavol Pitoňák, Bratislava
Člen:	Jiří Doubravský, Praha

Dne 1. ledna 2020 byl novým členem představenstva zvolen David Vosika. Pavel Menci rezignoval na členství v představenstvu 31. prosince 2019.

Jménem Společnosti jednají vůči třetím osobám, před soudy a před jinými orgány za představenstvo vždy společně alespoň dva členové představenstva. Činí-li písemné úkony za Společnost představenstvo, připojí k vyznačenému obchodnímu jménu Společnosti svůj podpis včetně uvedení svých funkcí společně vždy alespoň dva členové představenstva.

Složení dozorčí rady ke dni sestavení účetní závěrky:

Předseda:	Miroslav Singer, Praha
Člen:	Luciano Cirinà, Praha
Člen:	Antonella Maier, Mogliano Veneto
Člen:	Marek Jankovič, Bratislava
Člen:	Miloslava Mášová, Pardubice
Člen:	Marek Kubiska, Nový Rychnov

Dne 1. ledna 2020 byl novým členem dozorčí rady zvolen Marek Jankovič. Dne 3. června 2020 byl Luciano Cirinà zvolen novým členem dozorčí rady. Dne 1. září 2020 byla Antonella Maier zvolena novou členkou dozorčí rady.

A.3 Soulad s právními předpisy

Účetní závěrka byla vypracována v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém Evropskou unií.

Vedení Společnosti posoudilo IFRS, které byly přijaty EU ke dni schválení účetní závěrky, ale které zatím nejsou závazné. Posouzení očekávaného dopadu těchto IFRS na Společnost uvádí kapitola C.5.

A.4 Východiska pro přípravu účetní závěrky

Jediný akcionář společnosti rozhodl v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., § 3 a § 19a, že účetní závěrka za období končící 31. prosincem 2020 bude sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví („IFRS“). V souladu s IFRS 10 *Konsolidovaná účetní závěrka* a v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., § 3, § 19a a § 22aa Společnost nesestavuje konsolidovanou výroční zprávu. Konsolidovanou účetní závěrku a konsolidovanou výroční zprávu sestavuje mateřská společnost Generali CEE Holding B.V. K dispozici budou na jejích webových stránkách www.generalicee.com.

Účetní závěrka je vypracována v českých korunách („Kč“), které jsou funkční měnou Společnosti.

Účetní závěrka je zpracována na základě historických cen s výjimkou následujících položek majetku a závazků, které jsou vykázané v reálné hodnotě: finanční deriváty, finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě a realizovatelné finanční nástroje.

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

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

Více informací o odhadech a předpokladech lze nalézt v kapitole C.4.

A.5 Podnikové kombinace

Společnost v roce 2019 odkoupila významnou část pojistného kmene České pojišťovny ZDRAVÍ a.s. („ČPZ“) a Pojišťovny Patricie a.s. („PP“). V návaznosti na to uzavřela dne 9. července 2020 s těmito pojišťovnami další smlouvy o převodu pojistného kmene, na jejichž základě a v souladu s jejichž podmínkami, včetně nutného souhlasu České národní banky jakožto regulačního orgánu, ČPZ a PP 21. prosince 2020 odprodaly Společnosti zbývající část svého pojistného kmene a rovněž svůj zajišťný kmen a Společnost tyto kmeny převzala.

Předmětem této podnikové kombinace jsou pojistné smlouvy sjednané pojišťovnami ČPZ a PP, a to včetně smluv, u nichž doba platnosti již uplynula, dále aktiva a závazky týkající se pojistného kmene a zajišťovací smlouvy sjednané PP jakožto zajišťovnou, včetně smluv, u nichž doba platnosti již uplynula, a aktiva a závazky týkající se zajišťného kmene.

Převzetí těchto podniků je důležitým krokem realizovaným v rámci strategie skupiny Generali. Na rok 2021 je naplánován projekt fúze všech těchto společností (viz kapitola F.1).

Transakce navazuje na podnikovou kombinaci realizovanou v roce 2019 a účtuje se metodou sdružování podílů, která se používá v případě, že jsou všechny společnosti účastníci se transakce před i po ní plně pod kontrolou jedné mateřské společnosti.

Nově nabytá aktiva a závazky se vykazují účetní hodnotou v účetních knihách nabývaného s využitím stávajících účetních pravidel skupiny. Neprovádějí se žádné úpravy tak, aby jejich účetní hodnota odrážela hodnotu reálnou, a nevznikají žádná nová aktiva (goodwill či VOBA, tj. hodnota získaných pojistných smluv) ani závazky.

Rozdíl mezi reálnou hodnotou protiplnění za nakoupené podniky a hodnotou nabytých aktiv a převzatých smluvních závazků v účetních knihách nabývaného, oceněných podle stávajících účetních zásad skupiny Generali, byl vykázán do nerozděleného zisku.

Nabytá aktiva a závazky:

V milionech Kč

	2020		2019	
	ČPZ	PP	ČPZ	PP
Aktiva		338	95	17 569
Nehmotný majetek				225
Majetkové účasti v dceřiných společnostech				496
Investice				11 498
Podíly zajišťitelů na pojistně-technických rezervách		14	32	3 733
Pohledávky		324	60	1 250
Ostatní aktiva			3	231
Peníze a peněžní ekvivalenty				136
Závazky	4	320	512	21 698
Závazky z pojištění	4	317	487	19 212
Závazky		3	25	2 156
Ostatní pasiva				330

Rozdíl mezi pořizovací cenou a účetní hodnotou nabytých aktiv a převzatých smluvních závazků vykázáný do nerozděleného zisku činí 21 mil. Kč (2019: 4 665 mil. Kč). Tento rozdíl se v souladu s daňovými předpisy zařazuje jako nehmotné aktivum a pro daňové účely je odpisován po dobu 15 let. Související odložená daňová pohledávka činí 4 mil. Kč (2019: 886 mil. Kč) a byla rovněž zaúčtována proti nerozdělenému zisku.

Rozdíl mezi částkou zaúčtovanou do nerozděleného zisku a součtem výše uvedených aktiv a závazků představuje závazek z převodu podniku, a to vůči PP ve výši 28 mil. Kč a vůči CPZ ve výši 9 mil. Kč (2019: závazek vůči PP ve výši 10 mil. Kč a pohledávka za CPZ ve výši 129 mil. Kč). Pohledávka za CPZ byla uhrazena v roce 2020

B. Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech

Následující tabulka uvádí detailní údaje o dceřiných a přidružených společnostech Generali České pojišťovny:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2020

Název	Sídlo (země)	Akumulované			Čistě náklady na investici	Efektivní vlastnický podíl (%)	Podíl na hlasovacích právech (%)	Zaúčtování	Pozn.
		Náklady na investici	ztráty z trvalého snížení hodnoty	ztráty					
Direct Care s.r.o.	Česká republika	65	-58		7	100,00	100,00		3.
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.	Česká republika	196			196	100,00	100,00		
Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond	Česká republika	4 500			4 500	56,88	56,88		
Nadace GCP	Česká republika	6			6	100,00	100,00		
Acreditit s.r.o.	Česká republika					100,00	100,00		
CP Strategic Investments N.V.	Nizozemsko	2 866			2 866	100,00	100,00		
Pařížská 26, s.r.o.	Česká republika	346			346	100,00	100,00		
PALAC KRIZIK a.s.	Česká republika	527			527	50,00	50,00		
Europ Assistance s.r.o.	Česká republika	30			30	25,00	25,00		
Generali Česká Distribuce a.s.	Česká republika	129			129	100,00	100,00		1.
Pojišťovna Patricie a.s.	Česká republika	6 621	-5 265		1 356	100,00	100,00		2.
SMALL GREF a.s.	Česká republika	424			424	21,21	21,21		
CELKEM		15 710	-5 323		10 387				

Podrobnější informace o operacích s dceřinými společnostmi, které proběhly v účetním období:

- Generali Česká Distribuce a.s.

V souladu se strategií skupiny Generali, jejímž cílem je centralizace aktivit, došlo k 1. lednu 2020 k fúzi obou distribučních společností, tj. ČP Distribuce a.s. a Generali Distribuce a.s. Na základě této fúze Generali Distribuce zanikla a ČP Distribuce byla jakožto nástupnická společnost přejmenována na Generali Česká distribuce a.s.

- Snížení hodnoty Pojišťovny Patricie a.s.

Představenstvo Společnosti schválilo další opravnou položku (ztrátu ze snížení hodnoty) dceřiné společnosti PP v částce 4 857 mil. Kč. Snížení hodnoty odpovídá snížení vlastního kapitálu dceřiné společnosti po výplatě dividendy (viz. také E.17).

3. Snížení hodnoty Direct Care s.r.o.

Představenstvo Společnosti schválilo opravnou položku (ztrátu ze snížení hodnoty) dceřiné společnosti Direct Care s.r.o. Opravná položka odpovídá výši dividend vyplacených touto dceřinou společností.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2019

Název	Sídlo (země)	Náklady na investici	Akumulované ztráty z trvalého snížení hodnoty	Čisté náklady na investici	Efektivní vlastnický podíl (%)	Podíl na hlasovacích právech (%)	Zaúčtování
Direct Care s.r.o.	Česká republika	65	-53	12	100,00	100,00	Pořizovací cena upravená o snížení hodnoty
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.	Česká republika	196		196	100,00	100,00	
Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond	Česká republika	4 500		4 500	56,88	56,88	
Nadace GCP	Česká republika	6		6	100,00	100,00	
Acreditě s.r.o.	Česká republika				100,00	100,00	
CP Strategic Investments N.V.	Nizozemsko	2 866		2 866	100,00	100,00	
Pařížská 26, s.r.o.	Česká republika	346		346	100,00	100,00	
PALAC KRIZIK a.s.	Česká republika	527		527	50,00	50,00	
Europ Assistance s.r.o.	Česká republika	30		30	25,00	25,00	
ČP Distribuce a.s.	Česká republika	57		57	100,00	100,00	
Generali Distribuce a.s.	Česká republika	72		72	100,00	100,00	
Pojišťovna Patricie a.s.	Česká republika	6 621	-408	6 213	100,00	100,00	
SMALL GREF a.s.	Česká republika	424		424	21,21	21,21	
CELKEM		15 710	-461	15 249			

C. Zásadní účetní postupy a předpoklady

C.1 Zásadní účetní postupy

C.1.1 Nehmotný majetek

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

Společnost nevlastní žádný software s neurčitou dobou životnosti. Nehmotný majetek s určitou dobou životnosti se odpisuje lineární metodou v průměru po dobu 3–5 let. Metody odepisování, doby životnosti a zůstatkové hodnoty majetku, není-li jeho hodnota nevýznamná, se přehodnocují vždy jednou ročně. U nehmotného majetku, u kterého jsou v průběhu roku prováděny významné investice, se opětovně přehodnocuje doba životnosti a zůstatková hodnota v okamžiku přičítání nákladů na investici k účetní hodnotě majetku.

Zisky nebo ztráty vzniklé z odúčtování nehmotného majetku jsou oceňovány jako rozdíl mezi čistým výtěžkem a účetní hodnotou majetku a tento rozdíl je zohledněn ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy je majetek odúčtován.

C.1.1.1 Goodwill

Goodwill představuje kladný rozdíl mezi pořizovací cenou akvizice a reálnou hodnotou pořízených identifikovatelných čistých aktiv.

Po prvotním zaúčtování se goodwill oceňuje pořizovací cenou sníženou o veškeré akumulované ztráty z trvalého snížení hodnoty a neodepisuje se. Minimálně dvakrát ročně se testuje na snížení hodnoty.

Důvodem testování goodwillu na snížení hodnoty je zjistit, zda u částky, která je vykázána jako nehmotné aktivum, nedošlo ke ztrátě z trvalého snížení hodnoty. V této souvislosti jsou identifikovány peněžitovné jednotky, ke kterým je goodwill přiřazen, a testovány na trvalé snížení hodnoty. Ztráta z trvalého snížení hodnoty je rovna rozdílu, je-li záporná, mezi zpětně získatelnou částkou a účetní hodnotou. Zpětně získatelnou částku představuje vyšší z reálné hodnoty peněžitovné jednotky po odečtení nákladů na její prodej a její hodnoty z užívání, tj. současné hodnoty budoucích očekávaných peněžních toků generovaných touto jednotkou. Reálná hodnota peněžitovné jednotky je určena na bázi aktuální tržní kotace či běžných oceňovacích technik. Hodnota z užívání je založena na současné hodnotě budoucích peněžních přítoků a odtoků vycházejících z projekcí plánů/předpovědí schválených vedením Společnosti a pokrývajících dobu maximálně pěti let. U projekcí peněžních toků na dobu delší, než pět let hodnota odpovídá terminální hodnotě stanovené s použitím modelu GGM (Gordon Growth Model). Klíčové předpoklady používané při výpočtu hodnoty z užívání zahrnují odhadovanou míru růstu a diskontní sazbu odrážející bezrizikovou úrokovou sazbu, upravenou s ohledem na specifická rizika.

Pokud dřívější ztráty z trvalého snížení hodnoty přiřazené goodwillu již neexistují, nemohou být odúčtovány.

C.1.2 Investice do nemovitostí

Investice do nemovitostí představuje majetek, který je držen za účelem realizace zisku z pronájmu nebo kapitálového zhodnocení, případně pro oba účely. Majetek ve vlastnictví Společnosti je vykazován jako investice do nemovitostí, pokud jej Společnost nevyužívá či pokud využívá pouze jeho nevýznamnou část.

Společnost oceňuje investice do nemovitostí podle nákladového modelu uvedeného v IAS 40 a používá kritéria pro odpisování stanovená v IAS 16. Informace o těchto kritériích a o finančním leasingu pozemků a staveb jsou uvedeny níže v kapitole C.1.3 Provozní a ostatní hmotný majetek. Výnosy z pronájmu investic do nemovitostí se účtují rovnoměrně po dobu trvání nájmu.

Investice do nemovitostí jsou odúčtovány, buď pokud byly prodány, anebo pokud jsou trvale vyřazeny z užívání a nedá se očekávat žádný budoucí ekonomický prospěch z jejich prodeje. Rozdíl mezi čistým výtěžkem a účetní hodnotou majetku je zohledněn ve výkazu zisku a ztráty v období odúčtování.

C.1.3 Provozní a ostatní hmotný majetek

Provozní a hmotný majetek se v okamžiku pořízení ocení pořizovací cenou nebo výrobními náklady sníženými o oprávky a kumulované ztráty z trvalého snížení hodnoty. Historická pořizovací cena zahrnuje výdaje přímo související s pořízením těchto položek.

Následné výdaje jsou zahrnuty do účetní hodnoty majetku nebo uznány jako samostatný majetek v případě, že je pravděpodobné, že budoucí ekonomický prospěch spojený s danou položkou poplyne

do Společnosti a zároveň výdaje na tuto položku jsou spolehlivě měřitelné. Všechny ostatní výdaje na opravu a údržbu se účtují do výkazu zisku a ztráty v účetním období, ve kterém vznikly.

Majetek se odepisuje lineárně na základě následujících sazeb:

Položka	Odpisové sazby (%)
Stavby (včetně technického zhodnocení)	10,00–20,00
Ostatní hmotný majetek a vybavení	5,88–33,33

Technické zhodnocení pronajatého majetku se odepisuje po dobu pronájmu.

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

Metody odepisování, doby životnosti a zůstatkové hodnoty majetku, není-li jeho hodnota nevýznamná, se přehodnocují vždy jednou ročně. Jsou-li na budovách a zařízeních v průběhu roku provedeny významné investice, je doba životnosti a zůstatková hodnota opětovně přehodnocena v okamžiku přičítání nákladů na investici k účetní hodnotě majetku.

Položka pozemků, budov a zařízení a každá významná část původně uznaná je odúčtována při prodeji, nebo pokud není očekáván budoucí ekonomický prospěch z jejího prodeje či užívání.

Zisky a ztráty z prodeje majetku jsou určeny porovnáním výnosu z prodeje aktiva s jeho účetní hodnotou. Zisky a ztráty jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty v položce Ostatních výnosů.

C.1.4 Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech

Kromě níže uvedeného se všechny majetkové účasti v dceřiných společnostech oceňují pořizovací cenou sníženou o případné trvalé snížení hodnoty (viz C.1.30.2).

Společnost je ovládající osobou společnosti Generali CEE Invest Plc. (dříve Generali PPF Invest Plc.) se sídlem v Irsku, která spravuje otevřené podílové fondy. V individuální účetní závěrce se účasti v těchto fondech oceňují reálnou hodnotou v souladu s IAS 39 a jsou vykazovány jako finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě nebo jako realizovatelné cenné papíry (Finanční aktiva – viz C.1.5.3 a C.1.5.4).

Výplata zisků (dividendy) od dceřiných společností je vykázána jako výnos ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy Společnost obdrží právo na výplatu dividendy.

C.1.5 Investice

Investice zahrnují finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě, realizovatelné cenné papíry, finanční aktiva držená do splatnosti, úvěry a pohledávky a peníze a peněžní ekvivalenty.

Pro nákupy a prodeje s obvyklým termínem dodání se finanční nástroje účtují ke dni vypořádání obchodu. Společnost vykazuje ostatní finanční aktiva ve výkazu o finanční situaci v okamžiku, kdy se stane účastníkem smluvního vztahu týkajícího se tohoto finančního nástroje.

Jakoukoliv změnu reálné hodnoty finančního nástroje mezi dnem uzavření obchodu a dnem vypořádání zaúčtuje Společnost stejným způsobem, jakým bude u dané oceňovací kategorie následně účtovat o změnách reálné hodnoty. Finanční aktiva, s výjimkou finančních nástrojů, které jsou oceňovány reálnou hodnotou do nákladů nebo výnosů, jsou prvotně vykázána v reálné hodnotě společně s transakčními náklady přímo souvisejícími s pořízením nebo emisí finančního nástroje.

Následné přecenění je popsáno v kapitolách C.1.5.1 až C.1.5.4.

Finanční aktiva jsou odúčtována, když Společnost přenese rizika a odměny vyplývající z vlastnictví finančního majetku nebo ztratí kontrolu nad smluvními právy obsaženými v tomto majetku. To nastane v případě uskutečnění práv, vypršení jejich platnosti nebo odstoupení od nich.

C.1.5.1 Úvěry a pohledávky

Úvěry a pohledávky jsou nederivátová finanční aktiva s pevnými nebo předem stanovitelnými splátkami, která nejsou kotovaná na aktivním trhu. Tato kategorie nezahrnuje úvěry a pohledávky, které jsou klasifikovány jako úvěry a pohledávky oceňované reálnou hodnotou účtovanou proti zisku nebo ztrátě nebo jako realizovatelné cenné papíry.

Při prvotním zaúčtování se úvěry a pohledávky oceňují naběhlou hodnotou s použitím metody efektivní úrokové míry, která se snižuje o případné ztráty z trvalého snížení hodnoty.

C.1.5.2 Finanční aktiva držaná do splatnosti

Finanční aktiva držaná do splatnosti jsou nederivátovým finančním aktivem s pevně stanovenou dobou splatnosti nebo splátkovým kalendářem, která nesplňují definici úvěrů a pohledávek, u nichž má Společnost záměr a schopnost držet je do jejich splatnosti.

Finanční aktiva držaná do splatnosti se oceňují naběhlou hodnotou s použitím metody efektivní úrokové míry, která se snižuje o případné ztráty z trvalého snížení hodnoty. O amortizaci prémie a diskontu se účtuje jako o úrokovém výnosu nebo nákladu na základě efektivní úrokové míry.

Reálná hodnota jednotlivých cenných papírů v rámci portfolia drženého do splatnosti může dočasně poklesnout pod účetní hodnotu. Pokud neexistuje riziko významných finančních obtíží dlužníka, o tomto snížení hodnoty cenného papíru se neúčtuje.

Jestliže účetní jednotka prodá větší než nevýznamnou část cenných papírů držených do splatnosti (a nestane se tak za výjimečných okolností), je tím zpochybněn její záměr i schopnost držet investice do splatnosti. V takovém případě účetní jednotka nesmí po dobu následujících dvou účetních období zařadit žádné cenné papíry do kategorie cenných papírů držených do splatnosti. Veškeré cenné papíry držené do splatnosti se přesunou do realizovatelných cenných papírů a ocení se reálnou hodnotou.

C.1.5.3 Realizovatelná finanční aktiva

Realizovatelná finanční aktiva jsou taková finanční aktiva, která nejsou klasifikována jako úvěry a pohledávky, finanční aktiva držaná do splatnosti nebo finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou účtovanou proti zisku nebo ztrátě, a která současně nejsou deriváty.

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

Rozdíly z přecenění realizovatelných finančních aktiv se účtují do ostatního úplného výsledku – s výjimkou trvalého snížení hodnoty peněžních aktiv, např. dluhopisů a kurzových zisků a ztrát. Generují-li tyto nástroje úrok, je úrok vypočtený pomocí metody efektivní úrokové míry a vykázán ve výkazu zisku a ztráty. Příjmy z dividend jsou ve výkazu zisku a ztráty vykázány jako ostatní výnosy z finančních nástrojů a ostatních investic – viz C.1.22. Při odúčtování realizovatelných finančních aktiv se kumulované zisky či ztráty původně zaúčtované do ostatního úplného výsledku vykážou ve výkazu zisku a ztráty (jako výnosy z ostatních finančních nástrojů/úrokové a ostatní náklady na finanční nástroje a ostatní investice).

C.1.5.4 Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě

Za finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou účtovanou proti zisku nebo ztrátě se považují finanční aktiva k obchodování nebo finanční aktiva neurčená k obchodování, která byla při pořízení klasifikována jako oceňovaná reálnou hodnotou účtovanou proti zisku nebo ztrátě.

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

Finanční aktiva k obchodování zahrnují investice, vybrané nakoupené úvěry a smlouvy o finančních derivátech, které nejsou efektivními zajišťovacími nástroji. Všechny finanční deriváty k obchodování v pozici čisté pohledávky (kladná reálná hodnota) včetně nakoupených opcí se vykazují jako finanční aktiva k obchodování. Všechny deriváty k obchodování v pozici čistého závazku (záporná reálná hodnota) včetně vydaných opcí se vykazují jako finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě.

Není-li finanční aktivum nadále drženo za účelem prodeje nebo prodeje se zpětnou koupí v blízké budoucnosti (ačkoliv bylo původně nabyto za účelem prodeje nebo prodeje a zpětné koupě v krátké době), může být ve výjimečných případech toto finanční aktivum překlasifikováno z portfolia oceňovaného reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě.

Při pořízení jsou finanční aktiva neurčená k obchodování klasifikována jako finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě, je-li tato klasifikace v souladu s přijatou investiční strategií a je-li možné spolehlivě stanovit jejich reálnou hodnotu. Varianta ocenění reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě je aplikována jen v následujících situacích:

- Má-li to za následek relevantnější informaci, a je tak významně redukována nekonzistence (účetní nesoulad) u cenných papírů kryjících investiční životní pojištění;
- Skupina finančních aktiv je řízena a její výkon je hodnocen na základě oceňování reálnou hodnotou v souladu se zdokumentovaným řízením rizik nebo investiční strategií. Tato informace o ocenění je poskytována klíčovým řídicím pracovníkům;
- Když kontrakt obsahuje jeden nebo více podstatných vložených derivátů, ledaže by výrazně nemodifikovaly významně peněžní toky, které by jinak byly požadované ze smlouvy, nebo je jasné, že oddělení vložených derivátů je zakázáno.

Po počátečním zachycení se všechna finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě oceňují reálnou hodnotou (viz C.1.30.7). Zisky a ztráty z těchto změn jsou vykázány reálnou hodnotou ve výkazu zisku a ztráty jako ostatní výnosy/ostatní náklady (FX deriváty kde nositelem rizika není pojistník) nebo Čistý výnos/ náklad na finanční umístění přeceňované do výkazu zisků a ztráty (ostatní deriváty).

C.1.6 Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách

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

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

C.1.7 Pohledávky

Tato položka zahrnuje pohledávky z přímého pojištění a ze zajistných operací a ostatní pohledávky.

V této položce jsou zahrnuty také pohledávky vyplývající z předepsaného pojistného, pohledávky vůči zprostředkovatelům, soupojistitelům a zajistitelům. Tyto pohledávky jsou prvotně zaúčtovány v reálné hodnotě a následně oceňovány v předpokládané zpětně získatelné částce, pokud je nižší.

Ostatní pohledávky zahrnují všechny ostatní nepojistné a nedaňové pohledávky. Tyto pohledávky jsou účtovány v reálné hodnotě a následně v zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové míry odrážející předpokládanou zpětně získatelnou částku.

C.1.8 Peníze a peněžní ekvivalenty

Peníze (peněžní prostředky) představují pokladní hotovost, vklady u bank nebo jiných finančních institucí splatné na požádání a termínované vklady splatné do 15 dnů. Peněžními ekvivalenty se rozumějí krátkodobé, vysoce likvidní investice, které jsou pohotově směnitelné za předem známé částky peněžních prostředků a nepředpokládají se u nich významné změny hodnoty v čase.

C.1.9 Leasing

Rozhodnutí, zda se jedná o leasing nebo o ujednání obsahující leasing, je založeno na podstatě ujednání ke dni počátku leasingu a vyžaduje posouzení, zda je splnění ujednání závislé na užívání konkrétního majetku a zda ujednání převádí práva k užívání majetku. To platí i v případě, že dotyčný majetek není v ujednání výslovně specifikován.

K 31. prosinci 2020 měla společnost 468 leasingových smluv (2019: 418), které představují podíly na nemovitostech držených na základě pronájmu. Nemovitosti slouží především jako budovy centrály a sítě poboček. Část pronajatých nemovitostí je dále pronajímána v rámci subleasingu především dceřiným společnostem. Související výnosy se vykazují v položce Ostatní výnosy.

Leasingové smlouvy neobsahují žádné významné expozice z titulu variabilních leasingových plateb, opcí na prodloužení nebo ukončení leasingu nebo záruk zbytkové hodnoty. Společnost nemá ani žádné smluvní závazky týkající se budoucích leasingů ani žádná omezení a nemusí dodržovat žádné speciální podmínky vyplývající z leasingů. Během účetního období nerealizovala žádnou operaci prodeje a zpětného leasingu.

Ke dni zahájení leasingu Společnost zaúčtuje závazky z leasingu z titulu povinnosti hradit leasingové platby a aktiva z práva k užívání, která představují právo používat podkladová aktiva.

Aktiva z práva k užívání

Společnost zaúčtuje aktivum z práva k užívání ke dni zahájení leasingu (tj. k datu, kdy pronajímatel dá nájemci podkladové aktivum k dispozici pro používání). Aktiva z práva k užívání se oceňují v pořizovacích cenách snížených o oprávky a případnou kumulovanou ztrátu ze snížení hodnoty a upravují se o případné přecenění závazků z leasingu. Pořizovací náklady na aktivum z práva k užívání zahrnují částku prvotního ocenění závazku z leasingu, veškeré počáteční přímé náklady vynaložené nájemcem a veškeré leasingové

platby provedené v den zahájení nebo před tímto dnem po odečtení obdržených leasingových pobídek. Aktiva z práva k užívání se odpisují rovnoměrně buď po odhadovanou dobu použitelnosti, nebo po dobu trvání leasingu, je-li kratší, a to následujícím způsobem:

- Aktiva z práva k užívání (budov): 1 rok až 8 let

Jestliže na konci doby trvání leasingu přejde vlastnictví podkladového aktiva na Společnost nebo pokud pořizovací náklady na aktivum z práva k užívání odrážejí skutečnost, že Společnost využije opci na nákup, aktivum z práva k užívání se odpisuje do konce doby použitelnosti podkladového aktiva.

Aktiva z práva k užívání se rovněž posuzují na snížení hodnoty.

Závazky z leasingu

Ke dni zahájení leasingu Společnost vykazuje závazky z leasingu oceněné současnou hodnotou leasingových plateb, které mají být uhrazeny po dobu trvání leasingu. Leasingové platby zahrnují pevné platby (včetně tzv. v podstatě pevných plateb) snížené o pohledávky z leasingových pobídek, variabilní leasingové platby závislé na indexu nebo sazbě a částky, u nichž se očekává, že budou splatné v rámci záruk zbytkové hodnoty. Dále leasingové platby zahrnují realizační cenu opce na nákup, pokud je dostatečně jisté, že Společnost tuto opci využije, a platby sankcí za ukončení leasingu, pokud doba trvání leasingu odráží skutečnost, že Společnost využije opci na ukončení leasingu.

Jestliže Společnost využívá podkladové aktivum pro vlastní účely, aktiva z práva k užívání se vykazují ve výkazu o finanční situaci jako hmotný majetek (viz E.2). Je-li podkladové aktivum zařazeno jako investice, pokud není použito pro vlastní použití (viz E.3). Závazky z leasingu se vykazují v rámci finančních závazků (viz E.12). Odpisy aktiv z práva k užívání, která Společnost využívá pro vlastní účely, se účtují do ostatních nákladů (viz E.24). Úrokové náklady na závazky z leasingu a odpisy investic do nemovitostí se uvádějí v příloze účetní závěrky v rámci ostatních nákladů na finanční nástroje a ostatních investic (viz E.21).

Variabilní leasingové platby, které nezávisí na indexu ani sazbě, se vykazují jako náklad v období, v němž nastane událost nebo podmínka, která tyto platby spouští.

Pokud implicitní úrokovou míru leasingu nelze snadno určit, Společnost pro stanovení současné hodnoty leasingových plateb používá přírůstkovou výpůjční míru ke dni zahájení leasingu. Leasingy vykazují obdobné znaky (obdobná třída podkladového aktiva (nemovitosti) a obdobné hospodářské prostředí) a jsou používány následující diskontní sazby:

Doba trvání leasingu	Diskontní sazba
Do 3 let	1,10 %
3–5 let	1,50 %
Více než 5 let	1,90 %

Částka závazků z leasingu se následně po dni zahájení leasingu zvyšuje o úroky a snižuje o uhrazené leasingové platby. Účetní hodnota závazků z leasingu je navíc přeceňována v případě, že dojde k modifikaci, změně doby leasingu, změně leasingových plateb (např. změně budoucích plateb kvůli změně indexu nebo sazby použité pro stanovení výše plateb) nebo ke změně v záměru ohledně realizace opce na odkup podkladového aktiva.

Krátkodobý leasing a leasing aktiv s nízkou hodnotou

Nájemné z krátkodobého leasingu a leasingu aktiv s nízkou hodnotou se vykazuje ve výkazu zisku a ztráty v rámci administrativních nákladů.

C.1.10 Dlouhodobá aktiva držená k prodeji

Dlouhodobá aktiva (nebo vyřazovaná skupina aktiv a závazků), u kterých se předpokládá, že jejich účetní hodnota bude zpětně získána primárně prodejní transakcí spíše než pokračujícím užíváním, jsou klasifikována jako aktiva držená k prodeji. Těsně před převedením do kategorie dlouhodobých aktiv k prodeji jsou aktiva (nebo části vyřazované skupiny) přeceněna v souladu s příslušnými účetními standardy IFRS. Následně jsou aktiva (nebo skupina aktiv) oceněna účetní hodnotou nebo reálnou hodnotou sníženou o náklady související s prodejem, je-li nižší. Případná ztráta ze snížení hodnoty vyřazované skupiny aktiv je alokována poměrně mezi jednotlivá vyřazovaná aktiva na základě účetní hodnoty s výjimkou zásob, finančních aktiv, odložené daňové pohledávky, zaměstnaneckých požitků a investičního majetku, jež jsou i nadále oceňovány v souladu s účetními postupy Společnosti. Ztráty ze snížení hodnoty při převedení do kategorie dlouhodobých aktiv k prodeji a následné zisky nebo ztráty

z přecenění jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty. Zisky z přecenění se vykazují pouze do výše kumulované ztráty z dřívějšího vykázaného snížení hodnoty.

C.1.11 Vlastní kapitál

C.1.11.1 Základní kapitál

Základní kapitál tvoří nominální hodnota akcií schválená rozhodnutím akcionáře. Kmenové akcie jsou klasifikovány jako základní kapitál.

C.1.11.2 Nerozdělené zisky a ostatní fondy

Tato položka zahrnuje následující fondy:

Rezervní fond

Společnost vytvořila rezervní fond, který lze použít k rozdělení akcionářům pouze v případě, že to schválí valná hromada.

Nerozdělené výsledky minulých let

Tato položka zahrnuje zadržené zisky nebo ztráty upravené o efekt změn vyplývajících z prvního použití IFRS a rezervní fond na úhrady vázané na akcie.

Přecenění – realizovatelná finanční aktiva

Tato položka zahrnuje zisky nebo ztráty vyplývající ze změn reálné hodnoty realizovatelných finančních aktiv, jak bylo dříve popsáno v příslušné kapitole týkající se finančních investic. Částky jsou vyčísleny včetně vlivu odložených daní a odložených závazků vůči pojistníkům.

Rezerva na kurzové rozdíly

Tato položka zahrnuje nerealizované zisky a ztráty z přepočtu účetní závěrky polské pobočky, jejíž funkční měnou je polský zlotý, na měnu vykazování, na české koruny (viz C.1.30.1).

Zisk běžného období

Tato položka představuje výsledek hospodaření běžného období Společnosti.

C.1.11.3 Dividendy

Dividendy jsou zaúčtovány jako závazek v případě, že je o jejich výplatě rozhodnuto před koncem účetního období. Dividendy, o jejichž výplatě je rozhodnuto po skončení účetního období, nejsou zaúčtovány jako závazek, ale jsou uvedeny v příloze účetní závěrky.

C.1.12 Klasifikace produktů

C.1.12.1 Pojistné smlouvy

V souladu s IFRS 4 se smlouvy o životním pojištění klasifikují jako pojistné smlouvy nebo investiční smlouvy podle významnosti pojistného rizika. Obecným vodítkem pro klasifikaci je definice významného pojistného rizika jako pravděpodobnosti plnění při vzniku pojistné události, která je nejméně o 5 % vyšší, než by byla výše plnění v případě, kdyby k pojistné události nedošlo.

Klasifikace smluv vyžaduje následující kroky:

- identifikaci vlastností smlouvy (opce, prvky dobrovolné účasti atd.) a poskytnutých služeb;
- stanovení úrovně pojistného rizika ve smlouvě;
- stanovení klasifikace v souladu s IFRS 4.

C.1.12.2 Pojistné smlouvy a investiční smlouvy s DPF

Pojistné platby a změna závazků z pojištění vztahující se ke smlouvám s významným pojistným rizikem (např. rizikové životní pojištění, pojištění pro případ smrti nebo dožití s ročním pojistným, životní pojištění s podmíněným důchodem a smlouvy obsahující možnost zvolit si v den splatnosti životní pojištění s podmíněným důchodem za sazby zaručené na počátku, dlouhodobé zdravotní pojištění a investiční životní pojištění s pojistnou částkou v případě smrti významně vyšší než hodnota fondu) nebo investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti – DPF – (např. smlouvy vázané na vyčleněné fondy, smlouvy s dodatečnými benefity, které jsou smluvně založené na výsledcích Společnosti) jsou zaúčtovány ve výkazu zisku a ztráty.

C.1.12.3 Investiční smlouvy

Investiční smlouvy bez DPF zahrnují zejména smlouvy investičního životního pojištění vázané na index a čisté kapitálové smlouvy. Společnost neklasifikovala v roce 2020 a 2019 žádné smlouvy jako investiční smlouvy bez DPF.

C.1.13 Závazky z pojištění

C.1.13.1 Rezerva na nezasloužené pojistné

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

C.1.13.2 Rezerva na pojistná plnění

Rezerva na pojistná plnění představuje odhad celkových nákladů na pojistná plnění, vyplývajících z pojistných událostí vzniklých do konce účetního období, bez ohledu na to, zda tyto pojistné události byly, či nebyly nahlášený. Odhad je snížen o již vyplacené částky, které se vztahují k výše uvedeným škodám, a navýšen o související interní a externí náklady na likvidaci pojistných událostí podle odhadu na základě předchozích zkušeností a specifických předpokladů budoucích ekonomických podmínek.

Rezerva na pojistná plnění zahrnuje pojistné události, které byly nahlášený ke konci účetního období a u nichž dosud nebyla dokončena likvidace (RBNS), a pojistné události, které nastaly ke konci účetního období, avšak dosud nebyly nahlášený (IBNR).

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

Společnost částky rezerv na pojistná plnění – s výjimkou pojistných událostí vyplácených formou renty – nediskontuje.

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

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

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

C.1.13.3 Jiné závazky z pojištění

Jiné závazky z pojištění zahrnují jakékoliv ostatní pojistně-technické rezervy, které nebyly uvedeny výše, jako např. rezervu na nedostatečnost pojistného v neživotním pojištění (viz také C.2.3.3), rezervu na stárnutí v rámci zdravotního pojištění, rezervu na prémie a slevy v neživotním pojištění.

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

C.1.13.4 Matematická rezerva

Matematická rezerva představuje pojistně-matematicky odhadovanou výši závazků Společnosti vyplývajících ze smluv životního pojištění. Výše matematické rezervy je vypočítána prospektivní metodou ocenění čisté výše pojistného plnění s přihlédnutím ke všem budoucím závazkům vyplývajícím z pojistných podmínek platných pro každou existující smlouvu a zahrnuje všechna garantovaná pojistná plnění, již přiznané podíly na zisku a budoucí podíly na zisku a náklady, a to po odpočtu hodnoty pojistného stanovené pojistně-matematickými metodami.

Při výpočtu výše matematické rezervy se vychází ze stejných předpokladů jako při stanovení příslušného pojistného. Výše rezerv zůstane nezměněna, nebude-li nižší než postačitelná. Test postačitelnosti rezerv životního pojištění provádí ke konci každého účetního období pojistní matematici Společnosti za použití odhadů současné hodnoty budoucích peněžních toků z pojistných smluv (viz C.2.3). Pokud z těchto

odhadů vyplýne, že účetní hodnota rezerv je nedostatečná, rozdíl se zaúčtuje do výkazu zisku a ztráty běžného období a zvýší se hodnota rezervy na splnění závazků z použité technické úrokové míry.

C.1.13.5 Závazky z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)

Závazky z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) představují závazky z takových smluv, které nesplňují podmínky definice pojistných smluv, protože nevedou k přenosu významného pojistného rizika z pojistníka na Společnost, ale které obsahují prvky dobrovolné spoluúčasti (definice DPF viz C.1.30.3). O závazcích z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti se účtuje stejným způsobem jako o závazcích z pojistných smluv.

C.1.13.6 Závazky z pojistných smluv vyplývající z prvků dobrovolné spoluúčasti (DPF)

Závazky z pojistných smluv vyplývající z prvků dobrovolné spoluúčasti (DPF) představují smluvní závazek poskytnout významná plnění vedle garantovaných plnění, jejichž poskytnutí záleží na rozhodnutí Společnosti o okamžiku a výši plnění a která vycházejí z vývoje předem definovaných smluv, výnosu z investic či výsledku hospodaření Společnosti. Bližší informace jsou uvedeny v kapitole C.1.30.3.

C.1.14 Ostatní rezervy

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

Společnost mezi jinými obdobnými typy potenciálních soudních sporů sleduje a vyhodnocuje, zda by některé závazky měly být rozeznány v rámci zákona č. 229/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů.

C.1.15 Finanční závazky vůči bankám a nebankovním subjektům

Finanční závazky vůči bankám, nebankovním subjektům a depozita přijatá od zajistitelů jsou při svém vzniku oceňovány reálnou hodnotou, očištěnou o vzniklé transakční náklady, a následně se oceňují naběhlou hodnotou. Naběhlá hodnota finančního závazku je částka, kterou byl finanční závazek oceněn v okamžiku zaúčtování, po odečtení splátek, zvýšená nebo snižena o částky kumulované amortizace rozdílu mezi hodnotou závazku při zaúčtování a při jeho splatnosti.

C.1.16 Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě

Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě jsou závazky, které jsou klasifikovány jako závazky určené k obchodování, a zahrnují zejména závazky z derivátů, které nejsou zajišťovacími nástroji. Související transakce jsou okamžitě vykazovány v nákladech. Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě se oceňují reálnou hodnotou (viz C.1.30.7) a zisky a ztráty z přecenění jsou zahrnuty do výkazu zisku a ztráty (v rámci čistých výnosů z finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou oproti zisku nebo ztrátě). Finanční závazky jsou odúčtovány z výkazu o finanční situaci pouze tehdy a jenom tehdy, jestliže zaniknou – tj. je-li závazek specifikovaný ve smlouvě splacen, zrušen nebo vyprší.

C.1.17 Závazky

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

C.1.18 Čistý výnos z pojistného

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

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

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

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

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

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

C.1.19 Pojistně-technické náklady

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

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

Změna stavu pojistně-technických rezerv obsahuje změnu stavu rezervy na pojistné události nahlášené a nezlikvidované, změnu stavu rezervy na pojistné události vzniklé a nenahlášené, změnu matematických rezerv, rezerv pojistných smluv, kde investiční riziko nese pojistník, a změnu stavu jiných pojistně-technických rezerv.

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

C.1.20 Dávky (podíly na zisku) z investičních smluv

Dávky (podíly na zisku) z investičních smluv zahrnují změny stavu závazků z investičních smluv s DPF (pro definici DPF viz C.1.13.6) a jsou zahrnuty ve výkazu zisků a ztráty v rámci Čistých nákladů na pojistná plnění.

Změna stavu závazků z investičních smluv s DPF zahrnuje připsané garantované podíly na zisku, změnu stavu DPF závazků z investičních smluv s DPF a změnu stavu závazku vyplývajícího z testu postačitelnosti rezerv provedeného u portfolia investičních smluv s DPF.

C.1.21 Úrokové a obdobné výnosy a úrokové a obdobné náklady

Úrokové výnosy a náklady jsou zaúčtovány do výkazu zisku a ztráty s použitím metody efektivní úrokové míry. Obsahují tudíž amortizaci veškerých diskontů, premií či jiných rozdílů mezi počáteční účetní hodnotou úrokového nástroje a její výší v okamžiku splatnosti, stanovenou metodou efektivní úrokové míry.

Úrok z finančních aktiv oceněných reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě je vykazován jako součást čistých výnosů z finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou oproti zisku nebo ztrátě. Přijaté a placené úroky z ostatních aktiv a závazků jsou vykazovány jako úrokové a obdobné výnosy z investic, resp. jako placené úroky ve výkazu zisku a ztráty.

C.1.22 Ostatní výnosy a náklady z finančních aktiv

V rámci ostatních výnosů a nákladů z finančních aktiv účtuje Společnost realizované a nerealizované zisky a ztráty, dividendy a čistý náklad, respektive výnos z trvalého snížení hodnoty a jeho zrušení (viz C.1.30.2).

Realizované zisky a ztráty vznikají při odúčtování finančních aktiv jiných než finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě a odpovídají rozdílu mezi účetní hodnotou finančního aktiva a jeho prodejní cenou opravenou o veškeré kumulativní zisky či ztráty, které byly vykázány v ostatním úplném výsledku.

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

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

C.1.23 Výnosy a náklady z investic do nemovitostí

Výnosy a náklady z investic do nemovitostí zahrnují realizované zisky/ztráty vzniklé v důsledku odúčtování, nerealizované zisky/ztráty z následného ocenění reálnou hodnotou, výnosy z pronájmu a ostatní výnosy a náklady z investic do nemovitostí.

C.1.24 Ostatní výnosy a ostatní náklady

Hlavní část ostatních výnosů vzniká z kurzových zisků a ztrát a z titulu administrace zákonného pojištění odpovědnosti zaměstnavatele, kterou Společnost provozuje pro stát. Společnost v případě tohoto typu pojištění není nositelem pojistného rizika, pouze zajišťuje výběr poplatků a provádí vypořádání pojistných událostí. Výnosy jsou zaúčtovány v zákonem stanovené výši a představují částky za služby poskytnuté v účetním období.

C.1.25 Pořizovací náklady

Pořizovací náklady představují náklady na sjednávání pojistných nebo investičních smluv s DPF a zahrnují jak přímé náklady, jako jsou například ziskatelské provize, náklady na zpracování smlouvy či její zanesení do systému, tak nepřímé náklady, jako jsou reklama a administrativní náklady spojené se zpracováním návrhů smluv a vyhotovením pojistek. Časově rozlišit lze pouze některé pořizovací náklady, jako provize zprostředkovatelům a jiné variabilní náklady přímo související s uzavíráním pojistných smluv. Nepřímé náklady související s prodejem, náklady související s určitými druhy pojištění a provize za správu pojistného kmene nelze časově rozlišit, pokud primárně nesouvisí s novým obchodem.

V neživotním pojištění se příslušné pořizovací náklady časově rozlišují a rozpouštějí podle poměru rezervy na nezasloužené pojistné vůči hrubému předepsanému pojistnému pro danou skupinu pojištění (produkt). Časové rozlišení pořizovacích nákladů je ve výkazu o finanční situaci vykázáno jako časové rozlišení a příjmy příštích období.

Zpětně ziskatelná hodnota časového rozlišení pořizovacích nákladů se posuzuje vždy k datu účetní závěrky v rámci testu postačitelnosti rezerv.

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

V případě investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti jsou dodatečné pořizovací náklady, které jsou přímo přiřaditelné vzniku finančního závazku vykazovaného v naběhlé hodnotě, odečteny od reálné hodnoty přijatých prostředků a ovlivňují výpočet efektivní úrokové míry.

C.1.26 Administrativní náklady

Administrativní náklady zahrnují náklady spojené se zajištěním provozu Společnosti, a to osobní náklady, nájemné a ostatní provozní náklady. Osobní náklady obsahují zejména náklady spojené s výplatou mezd, poskytováním odměn a prémie zaměstnancům a vedoucím pracovníkům a se sociálním pojištěním. Ostatní provozní náklady jsou spojené s výběrem pojistného, správou portfolia a zpracováním aktivního a pasivního zajištění.

C.1.27 Zajistné provize a podíly na zisku od zajišťatelů

Zajistné provize a podíly na zisku od zajišťatelů zahrnují provize přijaté od zajišťatelů nebo pohledávky za zajišťateli plynoucí ze zajišťných provizí a podílů na zisku vyplývajících ze zajišťných smluv. Zajistné provize z neživotního pojištění se časově rozlišují způsobem, který je konzistentní s časovým rozlišením pořizovacích nákladů v neživotním pojištění.

C.1.28 Daň z příjmů

Daň z příjmů za účetní období zahrnuje splatnou a odloženou daň. Daň z příjmů se vykáže ve výkazu zisku a ztráty s výjimkou případů, kdy se týká položek vykázaných v ostatním úplném výsledku.

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

Odložená daň se stanoví rozvahovou metodou vyplývající z přechodných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv. Odložená daň se nevykazuje z přechodných rozdílů při počátečním zaúčtování aktiv a pasiv z podnikových kombinací, která nemají vliv na účetnictví ani na zdanitelný zisk. Výše zaúčtované odložené daně vychází z očekávaného způsobu realizace nebo vypořádání účetní hodnoty aktiv a pasiv za použití zákonem stanovených platných nebo již schválených sazeb daně, které jsou očekávány pro období, kdy je pohledávka realizována či závazek vypořádán.

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

Odložené daňové pohledávky a odložené daňové závazky jsou vzájemně kompenzovány, pokud existuje právně vymahatelný nárok na započtení splatných daňových pohledávek proti splatným závazkům daně z příjmů a odložené daně podléhají stejnému správci daně a stejnému daňovému úřadu.

C.1.29 Zaměstnanecké výhody

C.1.29.1 Krátkodobé zaměstnanecké výhody

Krátkodobé zaměstnanecké výhody jsou zaměstnanecké výhody (jiné než výhody při ukončení pracovního poměru), které jsou splatné do dvanácti měsíců po konci období, ve kterém zaměstnanec vykoná příslušné služby. Krátkodobé zaměstnanecké výhody zahrnují zejména mzdy a platy, odměny a prémie managementu, odměny členům statutárních orgánů a nepeněžní výhody. Příspěvky na sociální pojištění zahrnují především příspěvek do státního penzijního plánu s definovaným příspěvkem a jsou založeny na hrubých mzdách. Krátkodobé zaměstnanecké výhody se účtují jako náklady a závazky (výdaj příštího období) v nediskontované hodnotě.

C.1.29.2 Ostatní dlouhodobé zaměstnanecké výhody

Ostatní dlouhodobé zaměstnanecké výhody zahrnují zaměstnanecké požitky (jiné než požitky po skončení pracovního poměru a výhody při předčasném ukončení pracovního poměru), které nejsou zcela splatné v období do 12 měsíců po skončení období, ve kterém byla poskytnuta ze strany zaměstnanců příslušná služba.

Výhody se účtují jako náklady a závazky v současné hodnotě daného závazku ke konci účetního období při použití přírůstkové metody.

C.1.29.3 Zaměstnanecké výhody po skončení pracovního poměru

Zaměstnanecké výhody po skončení pracovního poměru zahrnují zaměstnanecké výhody (jiné než výhody při předčasném ukončení pracovního poměru), které jsou plně uhrazeny po skončení pracovního poměru. Společnost provádí odvody na veřejné úrazové, nemocenské a důchodové pojištění, a pojištění v nezaměstnanosti dle zákonných sazeb platných v průběhu roku na základě výplat hrubých mezd. V průběhu roku Společnost odváděla na tyto účely 25 % (2019: 25 %) z hrubých mezd až do dosažení limitů stanovených příslušnými právními předpisy spolu s odvody zaměstnanců ve výši dalších 6,5 % (2019: 6,5 %). Náklady Společnosti na tyto odvody jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty ve stejném období jako související mzdové náklady, jak je to formulováno v příspěvkovém plánu, a tak Společnost nemá žádné další závazky, pokud jde o výhody zaměstnanců po ukončení pracovního poměru.

C.1.29.4 Výhody při předčasném ukončení pracovního poměru

Výhody při předčasném ukončení pracovního poměru zahrnují zaměstnanecké výhody vyplácené na základě rozhodnutí Společnosti ukončit pracovní poměr s pracovníkem před normálním odchodem do důchodu nebo v důsledku rozhodnutí zaměstnavatele poskytnout výhody při ukončení pracovního poměru v důsledku nabídky učiněné zaměstnancům za účelem jejich dobrovolného rozvázání pracovního poměru.

Společnost vykazuje výhody při předčasném ukončení pracovního poměru, pokud se prokazatelně rozhodne buď ukončit pracovní poměr současných zaměstnanců v souladu s podrobným oficiálním plánem bez možnosti zrušení, nebo poskytnout výhody při ukončení pracovního poměru v důsledku nabídky učiněné zaměstnancům za účelem jejich dobrovolného rozvázání pracovního poměru. Výhody splatné déle než 12 měsíců po skončení účetního období jsou diskontovány na současnou hodnotu.

C.1.30 Ostatní účetní politiky

C.1.30.1 Kurzové přepočty

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

Ke konci každého účetního období jsou:

- peněžní položky v cizí měně přepočteny závěrkovým kurzem,

- nepeněžní položky, které jsou vedeny v reálné hodnotě vyjádřené v cizí měně, vykázány za použití směnného kurzu platného v době, kdy byla reálná hodnota určena.

Kurzové rozdíly vznikající při vypořádání peněžních položek nebo při vykazování peněžního majetku a závazků Společnosti v kurzech odlišných od těch, které byly původně použity během daného účetního období nebo ve kterých byly vykázány v minulých účetních závěrkách, jsou zaúčtovány jako náklady nebo výnosy běžného účetního období, ve kterém tyto kurzové rozdíly vzniknou (C.1.24). Kurzové rozdíly vyplývající z přecenění nepeněžních položek, jako jsou akcie oceňované reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě, jsou vykazovány jako zisky nebo ztráty z přecenění ve výkazu zisku a ztráty. Kurzové rozdíly na nepeněžních položkách, jako jsou akcie klasifikované v portfoliu realizovatelných finančních aktiv, jsou vykazovány v přecenění realizovatelných finančních aktiv, pokud se neaplikuje účtování zajištění reálné hodnoty, resp. pokud se nejedná o položku, u níž došlo ke snížení hodnoty. V takovém případě se kurzový rozdíl zaúčtuje do výkazu zisku a ztráty.

C.1.30.2 Trvalé snížení hodnoty aktiv

Účetní hodnoty aktiv Společnosti, která nejsou časovým rozlišením pořizovacích nákladů (C.1.25), zásobami, odloženou daňovou pohledávkou (C.1.28) ani finančními aktivy oceňovanými reálnou hodnotou účtovanou proti zisku nebo ztrátě a deriváty (C.1.5.4), se prověřují ke konci každého účetního období tak, aby bylo možné určit, existují-li náznaky trvalého snížení hodnoty aktiv („impairment“). Určení trvalého snížení hodnoty aktiv vyžaduje odhad. Pokud takový náznak existuje, je proveden odhad realizovatelné hodnoty aktiva. V případě nehmotného majetku, který ještě nebyl uveden do užívání, se realizovatelná hodnota zjišťuje jednou za rok bez ohledu na náznaky trvalého snížení hodnoty.

Trvalé snížení hodnoty aktiv je zaúčtováno v případě, kdy účetní hodnota aktiva přesahuje realizovatelnou hodnotu. Ztráty z trvalého snížení hodnoty aktiv se vykazují ve výkazu zisku a ztráty; čisté ztráty z trvalého snížení hodnoty aktiv jsou součástí ostatních nákladů z finančních nástrojů, jejich zrušení je součástí ostatních výnosů z finančních nástrojů (C.1.22).

Individuální ztráty z trvalého snížení hodnoty jsou ztráty specificky identifikované na úrovni konkrétních aktiv. Skupinové ztráty z trvalého snížení hodnoty jsou takové, které jsou stanoveny pro celé portfolio úvěrů a pohledávek, ale nejsou specificky definovány.

Trvalé snížení hodnoty finančních aktiv

Hodnota finančního aktiva nebo skupiny finančních aktiv se snížila, respektive ke ztrátám ze snížení hodnoty došlo pouze, existuje-li objektivní důkaz snížení hodnoty v důsledku jedné nebo více událostí, ke kterým došlo po prvotním zaúčtování aktiva („ztrátová událost“), a když tato událost (nebo události) má vliv na odhadované budoucí peněžní toky finančního aktiva nebo skupiny finančních aktiv, které lze spolehlivě odhadnout.

Mezi náznaky trvalého snížení hodnoty patří např. významné finanční potíže emitenta, nesplácení, nebo opomenutí ve splácení úroků či jistiny, pravděpodobnost, že emitent, resp. dlužník vstoupí do konkurzu nebo zahájí jinou finanční reorganizaci nebo zrušení aktivního trhu pro finanční aktivum.

Ve všech těchto případech je ztráta z trvalého snížení hodnoty účtována pouze po důkladné analýze důvodu ztráty a vyhodnocení všech okolností. Analýza zahrnuje rozbor předpokladů pro stanovení zpětné ziskatelné hodnoty finančního aktiva, kontrolu volatility instrumentu v porovnání s volatilitou referenčního trhu či porovnáním s konkurencí a vyhodnocení jakýchkoli jiných možných kvalitativních faktorů. Analytická úroveň a detail prováděné analýzy se liší dle významnosti latentních ztrát každé investice.

Významný nebo dlouhodobý pokles v reálné hodnotě investice do akciového nástroje pod jeho pořizovací hodnotu se považuje za objektivní důkaz trvalého snížení hodnoty aktiv. Společnost považuje za dlouhodobý pokles dobu 12 měsíců. Významný pokles je posuzován jako nerealizovaná ztráta vyšší než 30 %. Realizovatelná hodnota investic Společnosti do cenných papírů držených do splatnosti je stanovena jako současná hodnota očekávaných budoucích peněžních toků, diskontovaných původní efektivní úrokovou mírou obsaženou v aktivu. Krátkodobé pohledávky se nediskontují.

Půjčky, úvěry a poskytnuté zálohy jsou vykazovány očištěné o ztráty z trvalého snížení hodnoty, aby odrážely odhadované zpětně ziskatelné částky. Pohledávky jsou vykazovány v pořizovací hodnotě snížené o ztráty z trvalého snížení hodnoty.

Realizovatelná hodnota realizovatelných finančních aktiv je stanovena jako současná reálná hodnota. Pokud existuje objektivní důkaz, že došlo k trvalému snížení hodnoty aktiva, je pokles reálné hodnoty, který byl zaúčtován v úplném výsledku, promítnut ve výkazu zisku a ztráty.

Zúčtování ztráty ze snížení hodnoty cenného papíru drženého do splatnosti, úvěru, zálohy či pohledávky nebo realizovatelného dluhového nástroje je účtováno do výnosů (až do výše naběhlé hodnoty), pokud

následné zvýšení realizovatelné hodnoty objektivně souvisí s událostí, která se uskutečnila po zaúčtování ztráty z trvalého snížení hodnoty.

Zúčtování ztráty ze snížení hodnoty realizovatelných akciových/kapitálových nástrojů není v následujících obdobích účtováno do výnosů. Veškerá následná zvýšení reálné hodnoty jsou účtována do úplného výsledku.

Trvalé snížení hodnoty nefinančních aktiv

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

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

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

C.1.30.3 Prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)

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

Toto další plnění (dále jen „podíly na zisku“), které má být připsáno pojistníkům, je vykazáno v účetní závěrce jako závazek, tj. v rámci závazků ze životních pojištění, v případě smluv o životním pojištění či v rámci zaručených závazků z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti, v případě investičních smluv s DPF, protože jeho výše je neodvolatelně fixována ke konci účetního období.

C.1.30.4 REPO operace/Reverzní REPO operace

Cenné papíry prodané s dohodou o zpětné koupi ve specifikovaném budoucím datu zůstávají vykazány ve výkazu o finanční situaci, protože Společnost si v podstatě ponechává všechna rizika a výhody z vlastnictví. Odpovídající přijaté zdroje jsou v souladu s ekonomickou podstatou vykazovány ve výkazu o finanční situaci jako přijaté úvěry v aktivech s povinností splatit je. Tato částka spolu s naběhlým úrokem jsou vykazovány jako Finanční závazek v rámci půjčených cenných papírů zajištěných převodem peněžních prostředků a REPO operací. Rozdíl mezi úhradami za prodej a zpětný odkup se časově rozlišuje do úrokových výnosů či nákladů po dobu transakce efektivní úrokovou mírou.

Naopak, o nakoupených cenných papírech, které jsou předmětem závazku ke zpětnému prodeji k určitým budoucím datům, se neúčtuje.

Uhrazená protiplnění jsou v souladu s ekonomickou podstatou vykazována ve výkazu o finanční situaci jako přijaté úvěry. Rozdíl mezi úhradami za nákup a zpětný prodej se časově rozlišuje do úrokových výnosů či nákladů po dobu transakce efektivní úrokovou mírou.

Pokud jsou nakoupené cenné papíry, které jsou předmětem závazku ke zpětnému prodeji, prodané třetí straně, závazek vrácení cenných papírů je vykazán jako prodej nakrátko ve finančních závazcích k obchodování a oceňují se reálnou hodnotou a zisky a ztráty z přecenění jsou zahrnuty do výnosů z ostatních finančních nástrojů.

C.1.30.5 Započítávání finančních nástrojů

Finanční aktiva a pasiva se započítávají a vykazují ve výkazu o finanční situaci v čisté výši pouze v případě, kdy existuje bezpodmínečné a právně vymahatelné právo započítat a existuje záměr je vypořádat na netto bázi nebo kdy se realizují aktiva a současně se vypořádá závazek.

C.1.30.6 Úhrady vázané na akcie

Někteří zaměstnanci Společnosti dostávají část odměny za práci formou úhrad vázaných na akcie, tzn. za služby, které Společnosti poskytují, jsou jim poskytovány kapitálové nástroje (úhrady vypořádané kapitálovými nástroji). V souvislosti s těmito úhradami vázanými na akcie nevzniká Společnosti žádný

smluvní závazek, protože tyto úhrady budou vypořádány akcemi emitovanými společností Assicurazioni Generali S.p.A. (konečná ovládající osoba).

Úhrady vypořádané kapitálovými nástroji

Náklady na úhrady vypořádané kapitálovými nástroji se oceňují reálnou hodnotou k datu zahájení účasti v plánu (grant date), a to s použitím vhodného oceňovacího modelu. Náklady se účtují souvztažně se zvýšením nerozděleného zisku po dobu, po kterou jsou splněny výkonnostní nebo služební podmínky stanovené pro zaměstnance účastnící se plánu. Kumulované náklady, které se z titulu úhrad vypořádaných kapitálovými nástroji účtují vždy k datu účetní závěrky až do data jejich bezpodmínečného přiznání (vest), odrážejí jednak dobu, která uplynula od začátku rozhodného období (vesting period), a jednak odhadovaný počet kapitálových nástrojů, na které zaměstnanci nakonec vznikne bezpodmínečný nárok. Náklad (případně kladný zůstatek) vykázaný ve výkazu zisku a ztráty za účetní období odráží změnu mezi počátečním a konečným zůstatkem kumulovaných nákladů za dané účetní období a vykazuje se v ostatních nákladech.

V souvislosti s akcemi, na něž zaměstnanci nakonec nárok nevznikne, se žádné náklady neúčtují. Výjimku představují pouze úhrady vypořádané kapitálovými nástroji, jejichž bezpodmínečné přidělení je vázáno na splnění tržních nebo jiných (tzv. non-vesting) podmínek. Pokud jsou splněny všechny související výkonnostní nebo služební podmínky, účtují se tyto úhrady, jako by na ně zaměstnanci vznikl bezpodmínečný nárok, bez ohledu na to, zda jsou tržní, nebo jiné (tzv. non-vesting) podmínky splněny, či nikoli.

V případě změny podmínek akciového plánu účetní jednotka zaúčtuje minimálně takový náklad, který by jí vznikl, kdyby ke změně podmínek nedošlo (za předpokladu, že původní podmínky jsou splněny). Další náklad se zaúčtuje z titulu úprav podmínek plánu, které zvyšují celkovou reálnou hodnotu úhrad vypořádaných akcemi nebo mají k datu úpravy podmínek pro zaměstnance jiný přínos.

C.1.30.7 Oceňování reálnou hodnotou

Reálná hodnota je definována jako cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění. Oceňování reálnou hodnotou předpokládá, že aktivum, resp. závazek jsou směňovány v rámci řádné transakce realizované mezi účastníky trhu, jejímž cílem je k datu ocenění za stávajících tržních podmínek prodat aktivum nebo převést závazek.

Reálná hodnota finančních aktiv a ostatních aktiv a závazků je určena na základě jejich kotované tržní ceny k datu účetní závěrky nesnížená o náklady na transakci. Není-li kotovaná tržní cena k dispozici nebo neexistuje-li fungující trh pro určité aktivum nebo závazek, je reálná hodnota určena pomocí odhadu provedeného na základě oceňovacích modelů nebo technik diskontovaných peněžních toků. Přechod na referenční úrokové sazby IBOR v roce 2020 proběhl hladce, celkový dopad byl velmi malý (mírně ovlivněny pouze deriváty v EUR a USD s centrálním vypořádáním). Česká křivka je v souladu.

Kotovaný finanční nástroj je takový nástroj, jenž je vypořádán na regulovaném trhu nebo ve vícestranném obchodování. Pro vyhodnocení, zda kotované ceny skutečně vyjadřují reálnou hodnotu, Společnost pečlivě vyhodnocuje, je-li trh aktivní, či ne. Trh je považován za neaktivní v případě, že se ceny po dlouhou dobu nemění nebo má Společnost informaci o nějaké významné události, která by měla být v hodnotě finančních aktiv zohledněna a na kterou přitom ceny na trhu nereagují. Aktivní trh pro určité aktivum nebo závazek je trh, na němž se transakce s daným aktivem nebo závazkem uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byly průběžně k dispozici informace o ceně.

Techniky diskontovaných peněžních toků používají odhad budoucích peněžních toků, které jsou založené na odhadech vedení Společnosti, a diskontní sazbu konstruovanou z bezrizikové úrokové sazby upravené o rizikovou přírážku (kreditní rozpětí). Ta je obvykle odvozena od finančního aktiva s podobnými lhůtami a podmínkami (ideálně se stejným emitentem, podobnou dobou splatnosti a stářím), které nejlépe odrážejí tržní cenu.

Obecně vzato, v případě, že jsou použity oceňovací modely, jsou vstupy založeny na tržních parametrech ke konci účetního období, které limitují subjektivitu ocenění provedeného Společností a výsledek těchto ocenění nejlépe odráží přibližnou tržní hodnotu finančního aktiva.

Reálná hodnota finančních derivátů neobchodovaných na veřejném trhu ke konci účetního období se stanoví odhadem s použitím vhodných oceňovacích modelů, jak je uvedeno v předchozích odstavcích, a to s ohledem na současné tržní podmínky a současnou bonitu účastníků transakce. V případě opcí je používán Black-Scholesův model. Všeobecně uznávané oceňovací modely jsou též aplikovány pro další finanční nástroje obchodované mimo burzu (CDS, IRS, CCS atd.) s tím, že parametry oceňování mají za cíl odrážet tržní podmínky.

Společnost používá takové oceňovací techniky, které jsou přiměřené okolnostem a pro něž jsou k dispozici dostatečné údaje umožňující stanovení reálné hodnoty při maximálním využití vstupů objektivně zjištělných na trhu a minimálním využití ostatních vstupů.

Hierarchie stanovení reálné hodnoty (definovaná v IFRS 13), která kategorizuje vstupní veličiny použité oceňovací techniky zvolené pro určení reálné hodnoty, má tři úrovně:

- Úroveň 1 – vstupy jsou kotované (neupravené) ceny na aktivních trzích pro identická aktiva nebo závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění,
- Úroveň 2 – vstupy jsou údaje, u nichž se nejedná o kotované ceny obsažené v první úrovni, ale které jsou pro dané aktivum či závazek objektivně zjištělné (pozorovatelné) na trhu, a to buď přímo, nebo nepřímo,
- Úroveň 3 – jako vstupní údaje pro aktivum nebo závazek se používají údaje, které nejsou objektivně zjištělné (pozorovatelné) na trhu.

Reálná hodnota aktiv a závazků obchodovaných na aktivních trzích odpovídá kotovaným cenám ke konci účetního období. Tyto nástroje jsou zařazeny do úrovně 1.

Reálná hodnota aktiv a závazků neobchodovaných na aktivních trzích (např. OTC deriváty nebo nekotované dluhopisy) je určena oceňovacími technikami. Finanční nástroj je zařazen do úrovně 2, pokud jsou všechny významné vstupy pro určení reálné hodnoty objektivně zjištělné. Oceňovací techniky užívané k určení reálné hodnoty zahrnují především kotované tržní ceny nebo ceny kotované makléři pro podobné nástroje, odhad peněžních toků a bezrizikové křivky.

V případě, že jeden či více významných vstupů nevychází ze zjištělných tržních dat, zahrne se finanční nástroj do úrovně 3.

Úroveň 3 představuje aktiva a závazky, jejichž tržní ceny nejsou dostupné a jejichž ocenění je nutné stanovit na základě speciálního odhadu.

Aktiva a závazky jsou zařazeny do úrovně 3, pokud je jejich hodnota stanovena pomocí oceňovacích modelů, metodou diskontovaných peněžních toků nebo podobnými technikami a nejméně jeden významný předpoklad modelu nebo vstup není objektivně zjištělný (pozorovatelný). Úroveň 3 také zahrnuje taková aktiva a závazky, u kterých stanovení reálné hodnoty vyžaduje odborný úsudek nebo odhad. Obecný popis oceňovacích technik použitých pro aktiva a závazky z úrovně 3 je uveden níže.

- Nezávislé ohodnocení třetí stranou – přiměřenost ocenění vyplývá z ocenění, zpráv a posudků („fairness opinion“) zpracovaných nezávislými třetími stranami,
- Ocenění založené na výši vlastního kapitálu,
- Ocenění, které zohledňuje další informace o hodnotě finančního nástroje (nedostatečná hodnota nelikvidních podkladových aktiv v případě fondů/hedge fondů, nedostatečné zdroje k financování podřízených tranší v případě strukturovaných produktů, jako jsou CDO, úpadek/insolvence emitenta atd.).

Následující tabulka obsahuje popis oceňovacích technik a vstupů používaných pro ocenění reálnou hodnotou:

Úroveň 2		Úroveň 3
Akcie		Reálná hodnota se stanoví především na základě nezávislého ohodnocení třetí stranou nebo je založena na výši vlastního kapitálu.
Investiční fondy		Reálná hodnota je obvykle odvozena od hodnoty podkladových aktiv. Ocenění podkladových aktiv vyžaduje odborný úsudek nebo odhad.
Dluhopisy, půjčky	Dluhopisy jsou oceňovány metodou diskontovaných peněžních toků. Metoda je založena na odhadech budoucích peněžních toků a diskontní sazba je založena na bezrizikových úrokových sazbách upravených o kreditní přírážku. Přírážka je obvykle odvozena od instrumentu, který je obchodován na aktivním trhu a má podobné podmínky (stejný emitent, stejná doba splatnosti, stejné stáří atd.), což nejlépe odráží tržní cenu.	Indikativní cena je poskytnuta třetí stranou nebo metoda diskontovaných peněžních toků používá objektivně nezjistitelné vstupy (extrapolované úrokové sazby nebo volatilita indexů, historická volatilita a korelace, významné úpravy přírážky u kotovaných CDS, ceny obdobných aktiv vyžadující významnou úpravu atd.).
Deriváty	Deriváty se oceňují metodou diskontovaných peněžních toků. Pro ocenění se využívají odhadované budoucí peněžní toky a vstupy objektivně zjistitelné na trhu, jako jsou bezrizikové úrokové sazby, měnové kurzy a swapové spready.	
Depozita, reverzní REPO operace, depozita v aktivním zajištění	Tyto instrumenty jsou oceňovány metodou diskontovaných peněžních toků. Pro ocenění se používají odhadované budoucí peněžní toky a vstupy objektivně zjistitelné na trhu, jako jsou bezrizikové úrokové sazby nebo měnové kurzy.	

Následující tabulky popisují nástroje úrovně 3 a jejich objektivně nezjistitelné vstupy pro úroveň 3 (v milionech Kč):

Popis	Reálná hodnota k 31. prosinci 2020	Oceňovací technika	Vstupy objektivně nezjistitelné	Rozpětí
Akcie	947	Hodnota čistých aktiv	Není relevantní	Není relevantní
Investiční fondy	16	Odborný úsudek	Hodnota podkladového nástroje	Není relevantní
Státní dluhopisy	2 708	Metoda diskontovaných peněžních toků	Kreditní rozpětí	25–160
Korporátní dluhopisy	1 774	Metoda diskontovaných peněžních toků	Kreditní rozpětí	-33–626

Popis	Reálná hodnota k 31. prosinci 2019	Oceňovací technika	Vstupy objektivně nezjistitelné	Rozpětí
Akcie	716	Hodnota čistých aktiv	Není relevantní*	Není relevantní
Investiční fondy	18	Odborný úsudek	Hodnota podkladového nástroje	Není relevantní
Státní dluhopisy	2 660	Metoda diskontovaných peněžních toků	Kreditní rozpětí	31–135 bp
Korporátní dluhopisy	1 582	Metoda diskontovaných peněžních toků	Kreditní rozpětí	-16–428 bp

* Akcie úrovně 3 se skládají hlavně z akcií Lion River. Reálná hodnota je převzata od emitenta, není použit netržní pozorovatelný vstup.

Je-li to možné, Společnost testuje citlivost reálných hodnot investic zařazených do 3. úrovně na změny v objektivně nezjistitelných (nepozorovatelných) vstupech pomocí přiměřených alternativ. Údaje o ocenění investic zařazených do 3. úrovně přebírá od nezávislých třetích stran, pokud jsou takové informace k dispozici, a případně je následně validuje s použitím interních oceňovacích modelů, externích modelů nebo údajů obchodníků s cennými papíry.

Jestliže třetí strana, od níž Společnost čerpá informace o ocenění, není ochotna poskytnout analýzu citlivosti, resp. pokud žádné informace od třetích stran nejsou k dispozici, Společnost v případech, kdy je to možné, provádí analýzu citlivosti sama, a to za následujících podmínek:

- V případě údajů o ocenění poskytnutých třetí stranou a následně validovaných prostřednictvím interních modelů využívajících významné objektivně nezjistitelné vstupy se ocenění s pomocí interního modelu testuje na realistické změny objektivně nezjistitelných vstupů.
- V případě údajů o ocenění poskytnutých třetí stranou, které následně nebyly validovány, případně byly validovány s použitím externích modelů nebo údajů obchodníků s cennými papíry, se ocenění poskytnuté třetí stranou jako celek považuje za objektivně nezjistitelný vstup. Citlivost se stanoví prostřednictvím interních modelů, do nichž se zadávají přiměřené alternativy vstupů, jako např. výnos, násobek NAV, vnitřní výnosové procento, případně jiné oceňovací násobky vhodné pro daný finanční nástroj, které vyplývají z ocenění poskytnutého třetí stranou. Například u cenného papíru s pevným výnosem by implicitní výnos odpovídal míře výnosnosti diskontující smluvní peněžní toky plynoucí z daného cenného papíru na hodnotu ocenění poskytnutého třetí stranou.

Na základě výše popsané metodiky a s použitím rozpětí uvedených v tabulce obsahující objektivně nezjistitelné vstupy je možné provést analýzu citlivosti u investic zařazených do 3. úrovně.

Následující tabulka popisuje důsledky změny reálné hodnoty objektivně nezjistitelných vstupů o $\pm 0,1$ (v milionech Kč):

Popis	Reálná hodnota k 31. prosinci 2020	Výsledek analýzy citlivosti
Státní dluhopisy	2 708	-551–749
Korporátní dluhopisy	1 774	-31–32
Celkem	4 482	

Popis	Reálná hodnota k 31. prosinci 2019	Výsledek analýzy citlivosti
Státní dluhopisy	2 660	-747–756
Korporátní dluhopisy	1 582	-23,7–24
Celkem	4 242	

Okamžikem převodu mezi úrovněmi je datum, kdy nastane daná skutečnost nebo změna v okolnostech, které mají za následek převod. Stejný přístup se uplatňuje jak pro převod do jednotlivých úrovní, tak pro převod z nich.

C.1.30.8 Zajištění reálné hodnoty (fair value hedge)

Společnost definuje vybrané deriváty jako deriváty zajišťující reálnou hodnotu vybraných aktiv. Od 1. října 2008 Společnost zavedla zajišťovací účetnictví na zajištění měnového rizika a od 1. července 2011 je zajišťovací účetnictví používáno také na zajištění rizik z pohybu úrokových sazeb u úročených realizovatelných finančních aktiv.

Změny reálné hodnoty derivátů kvalifikovaných jako instrumenty k zajištění reálné hodnoty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty (viz C.1.5.4), společně se změnami v reálné hodnotě, případně v části reálné hodnoty, zajišťovaných aktiv, jež odpovídají zajišťovaným rizikům.

K okamžiku vzniku transakce Společnost dokumentuje vztah mezi zajišťovacími nástroji a zajištěnými položkami, cíle řízení rizik a svou zajišťovací strategii.

Společnost rovněž dokumentuje vyhodnocení efektivnosti zajištění (soulad s pravidlem 80-125 %), a to jak na počátku zajišťovacího vztahu, tak v jeho průběhu, a posuzuje, zda deriváty použité pro zajištění budou a byly vysoce efektivní při eliminaci změn v přecenění zajišťovaných aktiv.

C.1.30.9 Vložené deriváty

Určité finanční nástroje zahrnují vložené deriváty, jejichž ekonomické charakteristiky a rizika nejsou úzce spjaty přímo se svým hostitelským nástrojem. Společnost vykazuje tyto nástroje v reálné hodnotě proti zisku nebo ztrátě.

Společnost samostatně nevykazuje vložené deriváty splňující definici pojistné smlouvy. Nebyly identifikovány žádné vložené deriváty, které nejsou úzce spjaty s pojistnou smlouvou.

C.2 Základní předpoklady

C.2.1 Závazky ze životního pojištění

Pojistně-matematické předpoklady a jejich citlivost tvoří základ určení pojistného. Výše rezerv pojistného životních pojištění je vypočítána prospektivní metodou ocenění čisté výše pojistného plnění (viz C.1.13.4), využívající stejná statistická data a úrokové míry, které jsou používány pro výpočet sazeb pojistného (v souladu s příslušnými zákony). K počátku pojištění jsou použité předpoklady zafixovány a zůstávají v platnosti v nezměněné formě až do doby zániku závazku. Postačitelnost výše takto stanoveného závazku je měřena testem postačitelnosti (viz C.2.3).

Garantovaná technická úroková míra zahrnutá v pojistných smlouvách se pohybuje v rozsahu od 0,3 % do 6 % podle aktuální technické úrokové míry použité při stanovení pojistného.

Součástí rezerv životního pojištění jsou dodatečné rezervy. Dodatečná rezerva vytvořená v souvislosti s podíly na zisku splatnými za určitých podmínek, tyto podíly jsou také označovány jako „zvláštní premie“. Tato rezerva odpovídá hodnotě zvláštních premií vypočítaných pomocí prospektivní metody za použití stejných úrokových předpokladů a předpokladů úmrtnosti, které byly použity při výpočtu základní rezervy životního pojištění. Společnost při výpočtu této rezervy nezohledňuje storna smluv. Rezerva na riziko související s chováním zákazníka během procesu zkvalitňování informací k pojistné smlouvě u určité skupiny pojistných smluv. Rezerva odpovídá očekávané hodnotě pojistných událostí vyplacených nad hodnotu základního závazku z životního pojištění.

C.2.2 Závazky z neživotního pojištění

Ke konci účetního období se tvoří rezerva na očekávané konečné náklady na vypořádání všech plnění z pojistných událostí vzniklých do tohoto data, nahlášených i nenahlášených, společně se souvisejícími náklady na likvidaci pojistných událostí sníženými o již vyplacená plnění.

Závazky z nahlášených pojistných událostí (RBNS) jsou stanoveny na bázi jednotlivých případů s ohledem na okolnosti pojistné události, informace od likvidátorů pojistných událostí a historické zkušenosti s rozsahem událostí podobného charakteru. Rezervy na jednotlivé případy jsou pravidelně prověřovány a aktualizovány v případě, kdy se vyskytnou nové informace.

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

Vzhledem k tomu, že tyto metody využívají historické zkušenosti s vývojem pojistných událostí, předpokládá se, že vzorové historické zkušenosti s vývojem pojistných událostí se budou v budoucnosti opakovat. Případné odlišnosti od tohoto vývoje zohledňují modifikace metod, ale pouze do té míry, do jaké lze jejich důvody identifikovat. Tyto důvody zahrnují:

- a) ekonomické, právní, politické a sociální trendy (důsledkem je jiná než očekávaná úroveň inflace);
- b) změnu ve skladbě nově uzavíraných pojistných smluv;
- c) náhodné výkyvy včetně dopadu rozsáhlých ztrát.

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

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

„Tail“ faktory

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

Plnění ve formě rent

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

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

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

Diskontování

S výjimkou plnění vyplacených formou rent nejsou rezervy na pojistná plnění neživotního pojištění diskontovány. Diskontování rent je popsáno v níže uvedené tabulce.

	2019–2021	Od roku 2022
Diskontní sazba	1,5 %	1,5 %
Inflace renty		
- Inflace mezd	6,0 %	3,5 %
- Inflace důchodů	4,0 %	3,5 %

Sazby uvedené v tabulce odrážejí ekonomickou situaci v České republice a jsou vázány na českou korunu.

Společnost také bere v úvahu úmrtnost s použitím úmrtnostních tabulek doporučenou Českou kanceláří pojistitelů.

C.2.3 Test postačitelnosti rezerv (LAT)

C.2.3.1 Životní pojištění

Závazky ze životního pojištění jsou testovány ke konci každého účetního období pomocí výpočtu minimální hodnoty závazků za použití explicitních a konzistentních předpokladů všech faktorů. Vstupní předpoklady jsou pravidelně aktualizovány na základě nejnovějšího vývoje. Princip testu postačitelnosti rezerv (LAT) je založen na srovnání minimální hodnoty závazků (hodnota peněžních toků upravená s ohledem na riziko diskontovaná bezrizikovou mírou) pro jednotlivé skupiny produktů s odpovídající zákonnou rezervou.

Vzhledem k existující nejistotě budoucího vývoje pojistných trhů a portfolia Společnosti Společnost používá při testu postačitelnosti rezerv přírážky na riziko a neurčitost. Přírážky jsou nastaveny v souladu s oceněním rizika na bázi interního modelu (výpočet závazků v reálné hodnotě pro účely Solvency II).

Hlavní předpoklady (také viz C.2.4.1) jsou:

Segmentace

Test postačitelnosti rezerv je aplikován odděleně na jednotlivé skupiny produktů. Není povolena žádná interakce mezi skupinami produktů, stejně jako žádná kompenzace výsledků LAT mezi jednotlivými skupinami produktů. Segmentace se v současné době provádí podle následujících hlavních zdrojů rizik:

- Ochrana – zahrnuje všechny produkty klasifikované jako úraz, invalidita a smlouvy kryjící pouze riziko smrti plus riziková životní připojištění;
- Investiční životní pojištění – produkty, u kterých je nositelem investičního rizika pojistník;
- Spoření – všechny ostatní produkty nezahrnuté v předchozích typech.

Úmrtnost

Předpoklady o míře úmrtnosti vycházejí ze statistických údajů historického vývoje úmrtnosti pojistného kmene Společnosti. Historická míra úmrtnosti je počítána zvlášť pro jednotlivé skupiny produktů, věkové skupiny a pohlaví.

Trvání smlouvy

Odhady storen a odbytného jsou vypracovávány na základě historické zkušenosti Společnosti a jejich budoucích očekávání.

Výdaje

Dle vnitřní směrnice Generali ACEER Holding upravující jednotkové náklady vycházejí odhady budoucích výdajů z poslední projekce. Odhadované výdaje jsou zvyšovány o míru inflace.

Diskontní sazba

Diskontní sazby jsou rovny bezrizikové výnosové křivce stanovené v rámci oddělení řízení aktiv a pasiv (EIOPA) konzistentně s doporučením směrnice České společnosti aktuárů pro LAT.

Garance úrokových sazeb

Hodnota garance úrokových sazeb je stanovena s využitím interních modelů nastavených na MCEV ocenění finančních opcí a garancí (FO&G), které zahrnují komplexní pohled na aktiva a pasiva Společnosti. Kalibrace vychází z poslední známé časové hodnoty FO&G, vyplývající ze stochastického modelu MCEV a očekávaného vývoje volatility. Model odráží aktuální výnosovou křivku.

Podíly na zisku

Zatímco u většiny životních pojistek závisí výše a načasování podílu na zisku pro pojistníky na rozhodnutí Společnosti, pro účely testu postačitelnosti se podíly na zisku, jejichž výše a načasování závisí na rozhodnutí Společnosti, počítají za použití pevného procenta z rozdílu mezi bezrizikovou sazbou

a garantovanou technickou úrokovou mírou pro jednotlivé pojistné smlouvy. Použité procento odpovídá současné obchodní praxi a očekáváním Společnosti v oblasti přidělování podílů na zisku.

Důchodová opce

Pojistníci důchodového pojištění mají po dosažení důchodového věku právo na pravidelnou výplatu penze, nebo na jednorázové vypořádání. Pro účely testu postačitelnosti pojistného Společnost předpokládá míru využití nároku na výplatu pojistného plnění formou penze od 2–4 % (současná úroveň založená na interní analýze) do 5–10 % (budoucí očekávaný tržní vývoj) v dlouhodobém horizontu u všech oprávněných pojistníků.

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

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

C.2.3.3 Neživotní pojištění

Na rozdíl od životního pojištění se závazky z neživotního pojištění počítají na základě současných (ne historických) předpokladů, a proto obvykle není třeba tvořit dodatečné rezervy na pojistná plnění. Možná nedostatečnost pojistně-technických rezerv zjištěná testem postačitelnosti rezerv u neživotního pojištění by se tudíž mohla týkat pouze části stávajících smluv zbývajících do konce jejich platnosti.

Test postačitelnosti rezerv z neživotního pojištění porovnává odhad budoucích peněžních toků se zaúčtovanými částkami neživotních pojistně-technických rezerv. To znamená, že u zbývajících částí stávajících smluv se používají jednak očekávané hodnoty pojistných plnění a nákladů přiřaditelných ke zbývajícím době platnosti aktivních smluv ke konci účetního období a jednak výše nezaslouženého pojistného z těchto smluv očištěná o časové rozlišení pořizovacích nákladů. Výše očekávaných peněžních toků souvisejících s těmito pojistnými plněními a s náklady se odhaduje na základě škodního průběhu za uplynulou část doby platnosti smlouvy a je upravena o významné jednotlivé škody, jejichž opakovaný výskyt se nepředpokládá. Výše očekávaných peněžních toků pojistných plnění souvisejících s nevyřízenými pojistnými událostmi se odhaduje na základě dosavadního vývoje těchto závazků.

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

Je-li výsledek testu postačitelnosti u neživotního pojištění negativní, sníží se časově rozlišené pořizovací náklady. Pokud to nestačí, vytvoří se rezerva na nedostatečnost pojistného.

C.2.4 Významné proměnné

Výsledek hospodaření uvedený v pojistných smlouvách a závazky z pojištění jsou citlivé především na změny úmrtnosti, stornokvót, nákladových kvót, diskontních sazeb a míry využití důchodové opce pojistníky a jejich odhad se provádí pro účely stanovení hodnoty závazků z pojištění v rámci testu postačitelnosti rezerv.

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

C.2.4.1 Životní pojištění

Podle výsledků testu postačitelnosti jsou životní zákonné rezervy ve srovnání s minimální hodnotou závazků adekvátní a změny v proměnných nemají dopad na výsledek hospodaření ani na vlastní kapitál.

Závazky ze životního pojištění k 31. prosinci 2020 nebyly podle testu postačitelnosti citlivé na změnu v žádné proměnné. Rovněž závazky ze životního pojištění k 31. prosinci 2019 nebyly citlivé na změnu v žádné proměnné.

Závazky byly otestovány na 10% snížení, resp. zvýšení úmrtnosti, stornokvót a nákladových kvót a na snížení, resp. zvýšení diskontních sazeb o 100 bazických bodů (bp). Změny proměnných představují odůvodnitelné možné změny výše uvedených proměnných, které nepředstavují očekávané změny proměnných ani scénáře nejhorších případů. Analýza byla připravena pro změnu proměnné při zachování u všech ostatních předpokladů a ignoruje změny v hodnotách příslušných aktiv.

C.2.4.2 Neživotní pojištění

V neživotním pojištění se proměnné, které mají největší dopad na závazky z pojištění, vztahují k plněním formou rent.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2020

Proměnná	Změna proměnné	Změna závazků z pojištění (brutto)	Změna závazků z pojištění (netto)
Diskontní sazba	-100 bp	276	169
Valorizace rent	100 bp	270	165

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2019

Proměnná	Změna proměnné	Změna závazků z pojištění (brutto)	Změna závazků z pojištění (netto)
Diskontní sazba	-100 bp	368	234
Valorizace rent	100 bp	346	220

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

C.3.1 Pojistné smlouvy neživotních pojištění

Společnost nabízí různé druhy neživotních pojištění, jedná se zejména o pojištění vozidel, pojištění majetku a pojištění odpovědnosti za škody. Smlouvy je možné uzavřít na dobu určitou v trvání jednoho roku nebo s automatickým prodloužením smlouvy s možností vypovědět smlouvu s 6týdenní výpovědní lhůtou. S ohledem na tuto skutečnost je Společnost schopna přehodnotit riziko na základě výše pojistného v maximálně jednorozhodném intervalu. Společnost může také uplatnit odečet z výše pojistného plnění nebo zamítnout plnění v případě pojistných podvodů.

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

Výše konkrétních pojistných plnění je omezena pojistnou částkou, která je uvedena v pojistné smlouvě.

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

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

Pojištění vozidel

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

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

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

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

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

Havarijní pojištění představuje standardní pojištění proti škodám a výše pojistného plnění je omezena pojistnou částkou a výší spoluúčasti.

Pojištění majetku

Pojištění majetku se obecně dělí na pojištění průmyslového majetku a pojištění majetku občanů. U pojištění průmyslového majetku používá Společnost techniky řízení rizik pro určení a ohodnocení rizika a analýzu možných ztrát a potenciálních ztrát a spolupracuje také se zajišťovateli. Techniky řízení rizik zahrnují primárně

kontrolní návštěvu v průmyslových prostorech týmem řízení rizik, který se skládá z profesionálů s dlouhodobými zkušenostmi a hlubokými znalostmi pravidel bezpečnosti. Pojištění majetku občanů zahrnuje standardní pojištění staveb a domácností a souboru movitých věcí.

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

Pojištění odpovědnosti za škody

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

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

Úrazové pojištění

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

C.3.2 Životní pojištění

Podíly na zisku

Více než 90 % smluv životního pojištění Společnosti obsahuje nárok na podíly na zisku. Podíly na zisku jsou pojistníkům připisovány na základě rozhodnutí Společnosti a jsou zaúčtovány po jejich navržení a schválení představenstvem v souladu s příslušnými právními předpisy. Poté, co byly podíly na zisku připsány pojistníkům, je jejich přidělení k pojistnému plnění zaručeno (viz DPF v C.1.12.2).

Pojistné

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

Produkty rizikového životního pojištění

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

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

Produkty kapitálového životního pojištění

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

Produkty variabilního kapitálového životního pojištění

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

Produkty pojištění dětí

Produkty pojištění dětí vycházejí z tradičních rizik životního pojištění: smrti nebo dožití pojištěného, zproštění od placení pojistného v případě plné invalidity a úrazového připojištění. Pojistné se platí jako běžně placené. Konec pojištění je zpravidla omezen dosažením maximálně 18 let věku dítěte (u starších produktů), resp. 26 let věku dítěte (u novějších produktů), v jehož prospěch bylo pojištění sjednáno. Pojistné plnění je vypláceno formou jednorázového plnění nebo pravidelných splátek.

Investiční životní pojištění

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

Společnost získává poplatky za řízení a správu investice, za náklady související se správou smlouvy a za úmrtnostní riziko z těchto produktů.

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

Důchodové pojištění s pravidelnou výplatou důchodu (s úrokovou sazbou)

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

C.3.3 Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti

Kombinované vkladové životní a úrazové pojištění pro dospělé s návratným vkladem

Tyto typy vkladového životního a úrazového pojištění umožňují pojistníkovi zaplatit jednorázový vratný vklad na začátku pojištění – depozitum. Úrok získaný z tohoto depozita je použit k zaplacení ročního pojistného. Jednorázové depozitum je vráceno na konci pojištění nebo v případě smrti či jiné pojistné události. Tyto smlouvy také opravňují pojistníka získat podíly na zisku připisované na základě rozhodnutí Společnosti, jejichž výše je stanovena stejným způsobem jako v případě smluv životního pojištění.

C.4 Významné účetní odhady a úsudky

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

Při sestavení účetní závěrky Společnost stanovuje odhady a předpoklady týkající se budoucnosti. Stanovené účetní odhady se jen málokdy rovnají skutečným výsledkům, jak je patrné z definice odhadů. Níže jsou popsány odhady a předpoklady, se kterými je spojeno významné riziko, že by v následujícím účetním období mohly způsobit významnou úpravu účetní hodnoty aktiv a cizích zdrojů.

Jak je uvedeno v kapitole F.1, vedení Společnosti analyzovalo potenciální dopad pandemie a dospělo k závěru, že je nevýznamný.

C.4.1 Předpoklady použité při výpočtu závazků z pojištění

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

C.4.2 Reálná hodnota finančních derivátů a ostatních finančních nástrojů

Reálná hodnota finančních nástrojů, které nejsou obchodovány na aktivním trhu (například OTC deriváty), je stanovena pomocí oceňovacích technik. Vedení Společnosti využívá při svých úsudcích více metod a vytváří předpoklady, které vycházejí zejména z tržních podmínek existujících ke konci účetního období (viz C.1.30.7).

C.4.3 Předpoklady použité k výpočtu trvalého znehodnocení finančních nástrojů a dceřiných společností

Společnost používá při výpočtu trvalého snížení hodnoty finančních nástrojů a dceřiných společností předpoklady popsané v odstavci C.1.30.2.

C.4.4 Výpočet daně z příjmu právnických osob

Společnost vytváří odhady Solvency II Závazků z pojištění pro účely výpočtu daně z příjmu právnických osob. Toto ocenění je odhad oficiálních Solvency II Závazků z pojištění ke konci roku na základě nejlepšího úsudku.

C.5 Změny účetních postupů a úpravy chyb minulých let

C.5.1 Standardy, interpretace a novely stávajících standardů, které jsou pro Společnost relevantní a byly aplikovány v daném účetním období

IFRS 9 Finanční nástroje (závazný od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2020, s výjimkou případů, kdy účetní jednotka uplatní tzv. overlay nebo deferral approach – viz C.5.5)

IFRS 9 nahrazuje ty části IAS 39, které souvisejí s klasifikací a oceňováním finančních aktiv. Klíčové oblasti jsou následující:

- Klasifikace a oceňování finančních aktiv

Všechna finanční aktiva jsou nejprve oceňována v reálné hodnotě upravené o transakční náklady, pokud není instrument zaúčtován reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě (FVTPL). Dluhové nástroje jsou následně oceňovány způsobem FVTPL, naběhlou hodnotou nebo do úplného výsledku (FVOCI), na základě z kontraktu plynoucích peněžních toků a business modelu, na jehož základě jsou dluhové nástroje drženy. Opce na reálnou hodnotu (FVO) dovoluje finanční aktiva nejprve ocenit jako FVTPL, pokud to eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad. Kapitálové nástroje jsou většinou oceňovány reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě (FVTPL). Nicméně společnosti mají neodvolatelnou možnost rozhodnutí o způsobu účtování nerealizovaných a realizovaných zisků a ztrát ze změn reálné hodnoty do ostatního úplného výsledku, a ne do výkazu zisku a ztráty. V tom případě žádné zisky a ztráty z přecenění na reálnou hodnotu nebudou převáděny do zisku nebo ztráty ani po vypořádání a odúčtování nástroje. Tato volba může být uplatněna individuálně pro každý nástroj.

- Klasifikace a oceňování finančních závazků

Pro finanční závazky zaúčtované v reálné hodnotě proti zisku nebo ztrátě (FVTPL) při použití FVO částka, o kterou je změněna reálná hodnota takového závazku, jež je připisatelná ke změně v kreditním riziku, musí být prezentována v OCI. Zbytek změny reálné hodnoty je převeden do zisku nebo ztráty, pokud by toto převedení v OCI v reálné hodnotě vzhledem ke kreditnímu riziku nezpůsobilo nebo nezvýšilo účetní nesoulad. Všechny ostatní požadavky IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování týkající se finančních závazků byly převedeny do IFRS 9, včetně pravidel pro vnořené deriváty a podmínky pro užití FVO.

- Snížení hodnoty

Požadavky týkající se snížení hodnoty jsou založeny na modelu očekávané (kreditní) ztráty (ECL), který nahrazuje model nastalé ztráty dle IAS 39. Model ECL je aplikován na dluhové instrumenty oceňované naběhlou hodnotou nebo FVOCI, většinu úvěrových závazků, kontraktů o finančních zárukách, kontraktů o aktivech dle IFRS 15 a leasingových pohledávek dle IFRS 16. Od společností je obecně požadováno používání 12měsíčního ECL v počátku (nebo pokud závazek nebo záruka byly přidány) a poté tak dlouho, dokud nedojde k výraznému zhoršení kreditního rizika. Nicméně pokud by došlo ať již k individuálnímu nebo společnému zvýšení kreditního rizika, od společností je vyžádáno použití doživotního ECL. Pro obchodované pohledávky může být použit zjednodušený přístup a vždy je možné použít doživotní ECL.

- Zajišťovací účetnictví

Efektivita je testována prospektivně (výhledově) bez testu 80 % – 125 % (bright line test) dle IAS 39 a v závislosti na komplexnosti bude vždy kvalitativní. Rizikový komponent finančního nebo nefinančního instrumentu může být designovaný jako zajištěná část, pokud je riziko identifikovatelné a spolehlivě měřitelné. Časová hodnota opce, jakéhokoli forwardového kontraktu a spreadu v cizí měně může být

vynechána ze zajištěného instrumentu a účtována jako náklad na zajištění. Použití více skupin instrumentů jako zajištěných instrumentů je možné, včetně vrstevních pozic a některých čistých pozic.

V červenci 2015 se IASB rozhodla upravit IFRS 4. Na základě úpravy by účetní jednotky při splnění určitých podmínek nemusely rozdíly mezi částkami účtovanými do výsledku hospodaření podle IFRS 9 a podle IAS 39 vykazovat v ostatním úplném výsledku, ale ve výsledku hospodaření.

V září 2015 IASB rozhodla, že navrhne balíček dočasných opatření, jimiž se ošetří aplikace nového standardu upravujícího finanční nástroje (IFRS 9) před termínem závazné účinnosti nového standardu o pojistných smlouvách.

Vzhledem k tomu, že aktivity Společnosti k 31. prosinci 2015 byly převážně spojeny s pojišťovnictvím, rozhodla se uplatnit pro roční období počínající od 1. ledna 2018 dočasnou výjimku z IFRS 9 (viz C.5.5).

Novela to IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky a IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby

Do IAS 1 byla doplněna nová definice pojmu „významný“ a úprava IAS 8 na tuto novou definici v IAS 1 odkazuje. Novelu jsou závazné od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2020, účetní jednotky je ale mohou uplatnit již před tímto datem.

C.5.2 Standardy, interpretace a novelty stávajících standardů, které jsou závazné, ale nejsou pro účetní závěrku Společnosti relevantní

Novela IAS 28 Dlouhodobé podíly v přidružených a společných podnicích (závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2019)

Novela IAS 19 Zaměstnanecké požitky (závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2019)

Dne 7. února 2018 vydala IASB pod názvem Změny plánu, krácení a vypořádání novelu IAS 19, jejímž cílem je sladit účetní praxi a poskytnout účetním jednotkám relevantní informace pro rozhodování. Novela platí pro změny plánu, krácení a vypořádání, k nimž dojde v prvním řádném účetním období po 1. lednu 2020.

Interpretace IFRIC 23 Vykazování nejistoty u daní z příjmů (závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2019)

Interpretace se použije při určení zdanitelného příjmu (daňové ztráty), daňových základů, nevyužitých daňových ztrát, nevyužitých daňových zápočtů a daňových sazeb, pokud existuje nejistota související s účtováním o daní z příjmů podle IAS 12.

Novela IFRS 9 Předčasné splacení s negativní kompenzací (závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2019)

Roční inovace 2015–2017

V cyklu roční inovace 2015–2017 vydala IASB v prosinci 2017 dodatky ke čtyřem standardům (IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 a IAS 23). Změny jsou platné od 1. ledna 2019.

Novela IFRS 3 Podnikové kombinace

Dne 22. října 2018 vydala IASB novelu IFRS 3 s názvem Definice podniku, jejímž cílem je odstranit potíže, které se v praxi objevují při posuzování toho, zda si účetní jednotka pořídila podnik, nebo skupinu aktiv.

Novela je závazná pro podnikové kombinace s datem akvizice v prvním řádném účetním období po 1. lednu 2020, resp. pro akvizice aktiv, které nastanou od tohoto účetního období, účetní jednotky ji ale mohou uplatnit již před tímto datem.

Úlevy pro nájemce poskytnuté v souvislosti s pandemií Covid-19 (novela IFRS 16)

Díky této novele IFRS 16 nájemci nemusí účtovat úlevy, které dostali v přímé souvislosti s koronavirovou pandemií, jako modifikace leasingu. Novela je závazná od řádného účetního období začínajícího 1. června 2020.

C.5.3 Standardy, interpretace a novely stávajících standardů, které budou pro účetní závěrku Společnosti relevantní, ale zatím nejsou závazné

Novela IFRS 4 Pojistné smlouvy a nový standard IFRS 17 Pojistné smlouvy

Dne 12. září 2016 vydala IASB novelu IFRS 4. V souladu s touto novelou budou mít účetní jednotky vystavující pojistné smlouvy, které spadají do působnosti IFRS 4, při implementaci IFRS 9 Finanční nástroje na výběr ze dvou alternativ:

- buď mohou některé výnosy a náklady související s určitými finančními aktivy převést z výsledku hospodaření do ostatního úplného výsledku, a tím eliminovat účetní nekonzistentnosti vznikající v důsledku různého termínu implementace IFRS 9 a IFRS 17 (tzv. „overlay approach“);
- nebo mohou využít dočasnou výjimku a implementaci IFRS 9 odložit (tzv. „deferral approach“).

Společnost má v úmyslu implementaci IFRS 9 odložit, tj. uplatnit tzv. deferral approach (viz C.5.5).

V květnu 2017 vydala IASB nový standard upravující účtování pojistných smluv IFRS 17 *Pojistné smlouvy* (zatím neschváleno EU), jímž bude nahrazen stávající stejnojmenný IFRS 4. IFRS 17 bude závazný od 1. ledna 2022 a lze ho implementovat i dříve.

Nový standard převzal definici pojistné smlouvy ze současného standardu IFRS 4, ale mění rozsah jeho působnosti: novelizovaný standard se už nebude vztahovat na smlouvy s pevnou cenou, ale do jeho působnosti naopak budou zahrnuty některé smlouvy o finančních zárukách.

Nový standard vyžaduje, aby pojistitel oceňoval své pojistné smlouvy oceňovacím modelem na bázi současné hodnoty. Ocenění je postaveno na základě následujících vstupů: současný, nezaujatý a ziskem vážený průměr budoucích peněžních toků očekávaných po splnění smlouvy; časová hodnota peněz; explicitní zohlednění rizika a smluvní marže stanovené tak, že žádný zisk není vykázán okamžitě při uzavření pojistné smlouvy.

25. června 2020 IASB schválila termín závazné účinnosti IFRS 17. Tento nový standard, který nahradí IFRS 4, bude závazný od 1. ledna 2023. Přechodné výjimky v IFRS 4, týkající se aplikace IFRS 9, vyprší ke stejnému datu.

Společnost posuzuje dopady, které pro ni bude nový standard mít, a časový harmonogram jeho přijetí. Neuvažuje o tom, že by standard uplatnila před termínem jeho závazné účinnosti.

Reforma referenčních úrokových sazeb – fáze 2 (novely IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 a IFRS 16)

V souladu s těmito novelami budou účetní jednotky povinny zveřejnit v příloze účetní závěrky nové vysvětlující a popisné informace, které jejím uživatelům pomohou pochopit charakter a rozsah rizik, jímž je účetní jednotka vystavena v souvislosti s reformou referenčních úrokových sazeb IBOR, a způsob, jak tato rizika řídí. Novely jsou závazné od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2021, účetní jednotky je ale mohou uplatnit již před tímto datem.

C.5.4 Standardy, interpretace a novely stávajících standardů, které zatím nejsou závazné a nejsou pro účetní závěrku Společnosti relevantní

Roční inovace 2018–2020

14. května 2020 vydala IASB roční inovace standardů IFRS za roky 2018–2020, které obsahují následující dílčí novely:

IFRS 1 (Dceřiná společnost prvně uplatňující IFRS), IFRS 9 (Poplatky a 10% test u odúčtování finančních závazků), IFRS 16 (Stimuly u leasingu), IAS 41 (Zdaňování při oceňování reálnou hodnotou).

Novela IFRS 3

Cílem této novely je aktualizovat v IFRS 3 odkaz na Koncepční rámec účetního výkaznictví, který byl v roce 2018 novelizován. Novela je závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2022.

C.5.5 Dočasná výjimka – odklad implementace IFRS 9

V souladu s novelou IFRS 4 *Použití IFRS 9 Finanční nástroje společně s IFRS 4 Pojistné smlouvy* se Společnost rozhodla využít dočasnou výjimku a odložit implementaci IFRS 9 (tzv. „deferral approach“).

Společnost splňuje podmínky pro výjimku, která jí umožňuje dočasně odložit implementaci IFRS 9. Účetní hodnota jejích závazků z pojištění totiž k 31. prosinci 2015 (76 194 mil. Kč) přesáhla 90 % účetní hodnoty jejích celkových závazků (81 138 mil. Kč).

Přehled závazků z pojištění k 31. prosinci 2015:

- pojistné rezervy (67 693 mil. Kč)
- depozita přijatá od zajistitelů (1 402 mil. Kč)
- závazky související s pojišťovnictvím (6 543 mil. Kč)
- ostatní (556 mil. Kč)

Následující tabulka shrnuje reálnou hodnotu finančních aktiv spadajících do působnosti IFRS 9 a její změny k 31. prosinci 2020 a za toto období. V tabulce jsou samostatně uvedeny nástroje, které ke stanoveným datům generují peněžní toky, jež jsou výhradně splátkami jistiny a úroků z nesplacené jistiny:

V milionech Kč, k 31. prosinci 2020

	Reálná hodnota	Změna reálné hodnoty oproti 31. prosinci 2019
Finanční aktiva řízená na základě reálné hodnoty a určená k obchodování	18 121	347
Deriváty	283	114
Investice do pojistných smluv, u nichž je nositelem rizika pojistník, a do penzijních fondů	17 159	233
Ostatní	679	
Realizovatelná finanční aktiva, finanční aktiva držena do splatnosti a úvěry a pohledávky*	60 029	666
Finanční aktiva, která ke stanoveným datům generují peněžní toky, jež jsou výhradně splátkami jistiny a úroků z nesplacené jistiny	52 891	862
Dluhopisy	45 905	853
Úvěry a jiné dluhové nástroje	6 986	9
Finanční aktiva, která ke stanoveným datům negenerují peněžní toky, jež jsou výhradně splátkami jistiny a úroků z nesplacené jistiny**	7 138	-196
Kapitálové nástroje	2 174	-156
Dluhopisy	233	-19
Podílové listy	4 731	-21
Celkem	78 150	1 013

* Nespadají do působnosti IFRS 9 (pojistné úvěry a depozita přijatá od zajistitelů)

** V souladu s IFRS 9 by se tato aktiva oceňovala reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě.

V milionech Kč, k 31. prosinci 2019

	Reálná hodnota	Změna reálné hodnoty oproti 31. prosinci 2018
Finanční aktiva řízená na základě reálné hodnoty a určená k obchodování	17 182	937
Deriváty	123	-24
Investice do pojistných smluv, u nichž je nositelem rizika pojistník, a do penzijních fondů	16 652	961
Ostatní	407	
Realizovatelná finanční aktiva, finanční aktiva držaná do splatnosti a úvěry a pohledávky*	57 379	2 568
Finanční aktiva, která ke stanoveným datům generují peněžní toky, jež jsou výhradně splátkami jistiny a úroků z nesplacené jistiny	50 770	1 841
Dluhopisy	42 562	1 818
Úvěry a jiné dluhové nástroje	8 208	23
Finanční aktiva, která ke stanoveným datům negenerují peněžní toky, jež jsou výhradně splátkami jistiny a úroků z nesplacené jistiny**	6 609	727
Kapitálové nástroje	2 092	164
Podílové listy	4 517	563
Celkem	74 561	3 505

* Nespadají do působnosti IFRS 9 (pojistné úvěry a depozita přijatá od zajišťatelů)

** V souladu s IFRS 9 by se tato aktiva oceňovala reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě.

Následující tabulky uvádějí, v členění podle rizikového ratingu, účetní hodnotu podle IAS 39 u finančních aktiv, jejichž smluvní podmínky ke stanoveným datům generují peněžní toky, jež jsou výhradně splátkami jistiny a úroků z nesplacené jistiny.

Účetní hodnota dluhopisů, a to v členění podle rizikového ratingu dluhopisů generujících ke stanoveným datům peněžní toky, jež jsou výhradně splátkami jistiny a úroků z nesplacené jistiny:

V milionech Kč, k 31. prosinci 2020

	Účetní hodnota* (IAS 39)
AAA	1 686
AA	21 943
A	5 344
BBB	14 653
BB	2 090
B	189
Nehodnoceno	
Celkem	45 905

*Před snížením hodnoty

V milionech Kč, k 31. prosinci 2019

	Účetní hodnota* (IAS 39)
AAA	2 669
AA	17 978
A	4 361
BBB	14 715
BB	1 621
B	950
Nehodnoceno	268
Celkem	42 562

*Před snížením hodnoty

Účetní hodnota jiných nástrojů než dluhopisy*, a to v členění podle rizikového ratingu nástrojů generujících ke stanoveným datům peněžní toky, jež jsou výhradně splátkami jistiny a úroků z nesplacené jistiny:

V milionech Kč, k 31. prosinci 2020

	Účetní hodnota* (IAS 39)
A	1 920
BBB	5 066
Nehodnoceno	
Celkem	6 986

V milionech Kč, k 31. prosinci 2019

	Účetní hodnota* (IAS 39)
A	1 050
BBB	3 845
Nehodnoceno	3 299
Celkem	8 194

*Ve většině případů se u nehodnocených instrumentů jedná o reverzní REPO operace, které jsou zajištěny pokladničními poukázkami České národní banky, takže nehodnocené protistrany nepředstavují významné kreditní riziko.

Následující tabulka uvádí, v členění podle rizikového ratingu, reálnou a účetní hodnotu nástrojů, které generují ke stanoveným datům peněžní toky, jež jsou výhradně splátkami jistiny a úroků z nesplacené jistiny, a s nimiž není spojeno malé kreditní riziko. Do neinvestičního stupně Společnost zařazuje investice, s nimiž v souladu s IFRS není spojeno malé kreditní riziko.

Finanční aktiva, která ke stanoveným datům generují peněžní toky, jež jsou výhradně splátkami jistiny a úroků, a s nimiž není spojeno malé kreditní riziko:

V milionech Kč, k 31. prosinci 2020

	Reálná hodnota	Účetní hodnota* (IAS 39)
Dluhopisy	189	189
Úvěry a jiné dluhové nástroje		
Celkem	189	189

*Před snížením hodnoty

V milionech Kč, k 31. prosinci 2019

	Reálná hodnota	Účetní hodnota* (IAS 39)
Dluhopisy	1 218	1 218
Úvěry a jiné dluhové nástroje	3 299	3 299
Celkem	4 517	4 517

D. Zpráva o řízení rizik

V této části přílohy Společnost uvádí další informace s cílem umožnit posouzení významnosti vlivu finančních nástrojů a pojistných smluv na finanční situaci a výkonnost Společnosti. Současně v souladu s IFRS 4 a IFRS 7 zde Společnost prezentuje informace o své expozici vůči rizikům vyplývajícím z finančních nástrojů a pojistných smluv a zveřejňuje cíle, politiky a procesy uplatňované vedením Společnosti v oblasti řízení rizik.

Podniková kombinace neměla na řízení rizik žádný dopad, protože již před transakcí měly všechny společnosti, jichž se kombinace týkala, jednotný systém řízení rizik.

D.1 Systém řízení rizik

Společnost je součástí skupiny Generali a její struktury řízení rizik. Skupina Generali uplatňuje při řízení rizik systém, jehož cílem je identifikace, vyhodnocení a monitorování nejvýznamnějších rizik, kterým je skupina Generali a Společnost vystavena. Důsledky těchto rizik mohou mít dopad na solventnost skupiny Generali, na její jednotlivé společnosti, resp. být překážkou v dosahování cílů Společnosti.

Nástroje řízení rizik jsou aplikovány v celé skupině Generali, ve všech zemích a ve všech společnostech skupiny Generali. Nicméně míra a hloubka integrace se liší podle složitosti podkladových rizik. Proces sjednocení nástrojů řízení rizik uvnitř skupiny Generali je podstatný pro zajištění efektivního systému řízení rizik a alokaci kapitálu pro každou společnost ve skupině Generali.

Hlavním cílem nástrojů řízení rizik je udržovat identifikovaná rizika pod stanovenou úrovní, optimalizovat alokaci disponibilního kapitálu a zvyšovat výkonnost při současném zohlednění rizik (risk-adjusted performance).

Interní zásady a směrnice Společnosti upravují řízení všech významných rizik, jimž je Společnost vystavena (včetně metodiky identifikace a vyhodnocování rizik, rizikových preferencí a míry tolerance, eskalačního plánu atd.).

Systém řízení rizik je postavený na třech základních pilířích:

- proces vyhodnocování rizik: tato oblast se zaměřuje na identifikaci a posuzování rizik a solventnosti Společnosti;
- proces správy rizik (risk governance): tato oblast se zaměřuje na manažerská rozhodnutí týkající se relevantních rizik a na kontrolu těchto rozhodnutí;
- kultura řízení rizik: tato oblast se zaměřuje na posilování povědomí o rizicích v rámci rozhodovacích procesů a na zvýšení hodnoty.

D.2 Role a zodpovědnosti

Systém je založen na třech úrovních zodpovědnosti:

- Assicurazioni Generali (skupina Generali) – stanovuje pro každou zemi cíle v oblasti solventnosti, likvidity a výsledků hospodaření, definuje zásady řízení rizik a směrnice pokrývající hlavní rizika.
- Generali CEE Holding (skupina GCEE) – definuje strategie a cíle pro každou společnost ve středoevropském a východoevropském regionu se zohledněním místních specifik a předpisů. Dále poskytuje metodickou podporu a kontroluje výsledky. Zodpovědnost za řízení rizik a rozhodování v této oblasti je delegována na hlavního manažera pro řízení rizik (Chief Risk Officer, CRO) skupiny GCEE tak, aby bylo dosaženo řešení zohledňujícího specifické charakteristiky lokálních rizik a změn v lokálních předpisech pro každou společnost, při zachování rámce definovaného směrnicemi skupiny Generali. Skupiny Generali a GCEE mají také stanoveny své výkonnostní cíle v příslušných oblastech.
- Společnost definuje své strategie a cíle v rámci politik a směrnic skupiny GCEE. Řízení rizik zahrnuje správu a řízení Společnosti a operační a kontrolní uspořádání s definovanými úrovněmi zodpovědnosti s cílem zabezpečit v každém okamžiku adekvátní, komplexní systém řízení rizik. Oddělení pro řízení rizik (Risk Management) vykazuje pravidelně výši expozice vůči všem hlavním rizikům.

D.3 Měření a kontrola rizika

Vzhledem ke svým pojišťovacím aktivitám je Společnost přirozeně vystavena různým typům rizik, která jsou spojena s pohyby na finančních trzích, nepříznivým vývojem pojistných rizik v životním i neživotním segmentu, a obecně všem rizikům, která ovlivňují fungující ekonomické procesy.

Tato rizika je možno seskupit do následujících hlavních kategorií, které budou dále podrobněji popsány: tržní riziko, kreditní riziko, riziko likvidity, pojistně-matematické riziko životního a neživotního pojištění a operační riziko.

Výpočet ekonomického kapitálu představuje spolu se specifickými opatřeními pro jednotlivé kategorie rizik definovanými skupinou Generali komplexní nástroj měření rizika, který může být vyčíslen za různé organizační stupně (skupina, země, společnost) a za jednotlivé obchodní segmenty (životní či neživotní pojištění, správa aktiv).

Ekonomický kapitál představuje míru rizika, která odpovídá takovému množství kapitálu, jež zabezpečí, že v horizontu dvanácti měsíců bude tržní hodnota aktiv vyšší než tržní hodnota závazků – při dané míře spolehlivosti.

Interní modely pro měření rizika jsou soustavně zdokonalovány a zejména ty, které se vztahují ke kalkulaci ekonomického kapitálu a řízení aktiv a pasiv (ALM), jsou harmonizovány na všech organizačních stupních v rámci skupiny Generali.

D.4 Tržní riziko

Společnost vybírá pojistné od pojistníků oproti příslibu úhrady pojistného plnění, nastane-li některá z předem stanovených událostí. Vybrané pojistné investuje do široké škály finančních aktiv s cílem dodržet tyto budoucí přísliby dané pojistníkům a také generovat hodnotu pro své akcionáře.

Neočekávané pohyby v cenách cenných papírů, nemovitostí, měn a úrokových měr mohou negativně ovlivnit tržní hodnotu investic. Tyto faktory mohou mít dopad nejen na aktiva, ale i na současnou hodnotu závazků z pojištění.

Společnost je investorem s potřebou krytí dlouhodobých závazků a drží svá aktiva, dokud je nepotřebuje ke splnění příslibů daných pojistníkům.

Podle nařízení Solvency II je Společnost nicméně povinna vytvářet kapitálovou rezervu s cílem zachovat si náležitou solventnost i za situace, kdy bude docházet k nepříznivým pohybům na trhu. Tržní riziko vyhodnocuje s použitím interního modelu skupiny Generali (dříve byl používán standardní vzorec definovaný Evropským orgánem pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění – EIOPA), který jí umožňuje lépe zohlednit rizika, jež jsou pro ni specifická, a dalších metod (přirazování peněžních toků, analýza durace atd.). Aby bylo zajištěno, že metodika interního modelu je stále vhodná, jsou kalibrace tržních rizik každoročně přezkoumávány. Riziko je sledováno na základě reálné hodnoty.

V případě pojištění, kde investiční riziko nese pojistník, Společnost obvykle investuje vybrané pojistné do finančních nástrojů, avšak nenese žádné tržní riziko.

D.4.1 Úrokové riziko

Všechna aktiva a závazky Společnosti citlivé na změnu časové struktury jsou vystaveny úrokovému riziku. V případě aktiv a pasiv s pohyblivou úrokovou sazbou je Společnost v souvislosti s peněžními toky vystavena úrokovému riziku, které spočívá v tom, že různé nástroje s pohyblivou sazbou mají odlišné charakteristiky přeceňování.

V rámci této strategie řízení rizik Společnost uzavírá derivátové obchody za účelem řízení úrokového rizika obsaženého v portfoliu aktiv. Clem investiční a zajišťovací strategie je průběžné řízení celkového úrokového rizika. Tohoto cíle Společnost dosahuje prostřednictvím dynamické strategie. Manažer aktiv dynamicky upravuje pozice v portfoliu s pevným výnosem a zajišťovací deriváty, které se používají k úpravě a zajištění úrokové citlivosti celého portfolia.

Úrokové deriváty jsou používány zejména pro překlenutí nesouladu mezi přeceněním aktiv a pasiv. V některých případech jsou deriváty používány také pro konverzi určitých aktiv generujících úroky na pohyblivé či pevné sazby s cílem omezit riziko ztrát plynoucích ze snížení hodnoty finančních instrumentů v důsledku změn úrokových sazeb nebo zafixovat ziskovou marži.

Společnost sleduje citlivost finančních aktiv a závazků na různé standardní i nestandardní scénáře vývoje úrokových sazeb. Standardní scénáře, vyhodnocované na měsíční bázi, zahrnují 100bodový paralelní pokles nebo nárůst všech relevantních výnosových křivek.

V následující tabulce je uvedena analýza citlivosti k 31. prosinci, a to před zdaněním a po zdanění. Celkový dopad na pozici Společnosti je výsledkem vzájemně se kompenzujících citlivostí jak na straně aktiv, tak na straně pasiv.

V milionech Kč, k 31. prosinci 2020

	Současná hodnota	Posun o 100 bp nahoru		Posun o 100 bp dolů	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Úvěry a pohledávky	6 962				
Dluhopisy					
Dluhopisy AFS	46 138				
- dopad na reálnou hodnotu, brutto		-817	-2 361	977	2 906
- daňový náklad/výnos (-)		155	449	-186	-552
Dluhopisy FVTPL	31				
- dopad na reálnou hodnotu, brutto					
- daňový náklad/výnos (-)					
Deriváty					
Deriváty FVTPL	-437				
- dopad na reálnou hodnotu, brutto		830		-971	
- daňový náklad/výnos (-)		-158		184	

V milionech Kč, k 31. prosinci 2019

	Současná hodnota	Posun o 100 bp nahoru		Posun o 100 bp dolů	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Úvěry a pohledávky	8 194				
Dluhopisy					
Dluhopisy AFS	42 561				
- dopad na reálnou hodnotu, brutto		-788	-2 136	931	2 682
- daňový náklad/výnos (-)		150	406	-177	-510
Dluhopisy FVTPL	30				
- dopad na reálnou hodnotu, brutto				1	
- daňový náklad/výnos (-)					
Deriváty					
Deriváty FVTPL	-243				
- dopad na reálnou hodnotu, brutto		726		-849	
- daňový náklad/výnos (-)		-138		161	

D.4.2 Řízení aktiv a pasiv

Podstatná část pojistných závazků nese riziko změny úrokových sazeb. Řízení aktiv a pasiv je významnou součástí v řízení rizik úrokové míry. Řízení rizik změny úrokové míry založené na čisté pozici aktiv a závazků je klíčovým aspektem řízení aktiv a pasiv (asset liability management – ALM).

Skupina GCEE má ustaven Lokální investiční výbor. Jedná se o poradní orgán představenstva Společnosti zodpovědný za nejvýznamnější strategická rozhodnutí ohledně investic a řízení aktiv a pasiv. Tento výbor určuje a dohlíží na rozvržení strategických aktiv skupiny GCEE v hlavních třídách aktiv, jako jsou státní a podnikové dluhopisy, akcie, nemovitosti a jiné. Dále dohlíží i na výslednou strategickou pozici aktiv a pasiv. Cílem této alokace je přiměřená návratnost při zajištění schopnosti skupiny GCEE vždy dostát svým závazkům bez nadměrných nákladů a při dodržení interních směrnic Společnosti a požadavků na kapitálovou přiměřenost ze strany regulátorů. Za účelem garance nezbytné odbornosti a oprávnění je výbor sestaven ze zástupců vrcholového řízení a dále ze zástupců řízení aktiv, řízení rizik a také ALM expertů z jednotlivých společností.

ALM řídí čistou pozici aktiv a pasiv v segmentu životního i neživotního pojištění se zaměřením především na tradiční životní segment, jehož závazky jsou přirozeně dlouhodobé a často obsahují opce a garance. Pojistné závazky jsou analyzovány včetně vložených opcí a garancí a ve spolupráci s pojistnými matematiky jsou modelovány budoucí peněžní toky. Modely berou v úvahu všechny záruky obsažené v pojistných smlouvách a očekávaný vývoj klíčových parametrů, zejména úmrtnosti, nemocnosti, stornovosti smluv a administrativních nákladů.

K řízení čisté pozice aktiv a závazků, zejména k řízení jejich citlivosti na paralelní i neparalelní posuny výnosové křivky, jsou primárně využívány vládní dluhopisy. Dále se používají podnikové dluhopisy a deriváty, zejména úrokové swapy. V souladu s politikou řízení kreditních rizik jsou dlouhodobé investice i další dlouhodobé nástroje směřovány zejména do vládních dluhopisů. Používání úrokových swapů je

omezeno jejich účetním zpracováním – způsob jejich přecenění přes nákladové, resp. výnosové účty je odlišný od metodiky ocenění pojistných závazků.

Strategická cílová pozice úrokové míry aktiv a pasiv je nastavena v rámci procesu strategického umisťování aktiv (SAA). Cílem je: a) dosáhnout míry výnosnosti, která bude v souladu s obchodními potřebami i s cíli strategického plánování, a b) zajistit, aby strategické umisťování aktiv, včetně kapitálových nástrojů, úvěrů a nemovitostí a rovněž včetně durační pozice strategických aktiv a závazků, bylo v souladu se zásadami řízení rizik a kapitálu. Při řízení strategické pozice jsou nastaveny jisté limity pro pozice taktických manažerů aktiv určující, že citlivost úrokové míry aktiv může oscilovat kolem benchmarku pouze předepsaným způsobem.

D.4.3 Riziko volatility cen akcií

Riziko volatility ceny akcií ovlivňuje reálnou hodnotu investic do akcií a jiných nástrojů, které odvozují svoji cenu od ceny akcií či akciových indexů.

Společnost řídí své investice do akcií v souladu s měnícími se podmínkami na trhu a využívá přitom následující nástroje řízení rizik:

- portfolio je geograficky diverzifikováno v souladu se schváleným procesem strategického umisťování aktiv (SAA);
- jsou stanoveny relativní kapitálové limity pro investice a denně sledovány.

V následující tabulce je uvedena analýza citlivosti k 31. prosinci, a to před a po související odložené dani.

V milionech Kč, k 31. prosinci 2020

		Cena akcií +10 %		Cena akcií -10 %	
	Současná hodnota	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Akcie					
Akcie AFS	6 905				
- dopad na reálnou hodnotu, brutto			691		-691
- daňový náklad/výnos (-)			-131		131
- Celkový dopad, netto			559		-559

V milionech Kč, k 31. prosinci 2019

		Cena akcií +10 %		Cena akcií -10 %	
	Současná hodnota	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Akcie					
Akcie AFS	6 609				
- dopad na reálnou hodnotu, brutto			660		-660
- daňový náklad/výnos (-)			-125		125
- Celkový dopad, netto			535		-535

D.4.4 Měnové riziko

Společnost je vystavena měnovému riziku v důsledku transakcí v cizích měnách a aktiv a pasiv denominovaných v cizích měnách. Vzhledem k tomu, že funkční měnou Společnosti je česká koruna, mají změny měnových kurzů české koruny vůči těmto měnám dopad na účetní závěrku Společnosti.

Finanční nástroje v cizích měnách jsou buď dynamicky zajišťovány v českých korunách prostřednictvím cizoměnových (FX) derivátů, nebo alokovány v odpovídající hodnotě do kurzových technických rezerv. Společnost zajišťuje, aby se čistá expozice vůči měnovému riziku držela na přijatelné úrovni, a to prostřednictvím nákupu a prodeje cizích měn za spotové kurzy, pokud to považuje za vhodné, anebo prostřednictvím využití krátkodobých FX operací. FX (foreign exchange) pozice je pravidelně monitorována a zajišťovací (hedgingové) nástroje jsou hodnoceny měsíčně a průběžně upravovány. Finanční deriváty jsou využívány k řízení potenciálních dopadů měnových pohybů na příjmy. Používají se především REPO operace vypořádané v cizí měně, měnové swapy, spotové a forwardové obchody. V případě potřeby se také zvažují a mohou využívat ostatní instrumenty.

Hlavní měnové expozice Společnosti jsou vůči státům Evropy a Spojeným státům americkým. Měny, které jsou posuzovány při ocenění rizika, jsou euro (EUR) a americký dolar (USD).

Přehled měnového rizika je uveden v následujících tabulkách.

Následující tabulka uvádí citlivost portfolia na pohyby měnových kurzů, portfolio neobsahuje nástroje investičního životního pojištění z důvodu přenosu investičního rizika ze Společnosti na pojistníka. Za měnové výkyvy se považuje nárůst nebo pokles měnové pozice v cizí měně o určité procento. Tento přístup odpovídá definici měnového rizika dle Solvency II.

V důsledku aplikování zajišťovacího účetnictví představuje prakticky celý potenciální výkyv dopad do výkazu zisku a ztráty.

Následující tabulka uvádí citlivost investičního portfolia (včetně derivátů klasifikovaných jako finanční závazky) na změny kurzového rizika.

V milionech Kč, k 31. prosinci 2020

	Současná hodnota	EUR		USD		CZK		Ostatní	
		10 %	-10 %	10 %	-10 %	10 %	-10 %	10 %	-10 %
Expozice investičního portfolia vůči kurzovému riziku	60 670								
Výkaz zisku a ztráty									
- dopad do výkazu zisku a ztráty		192	-192	72	-72			-3	3
- daňový náklad/(výnos)		-36	36	-13	13			1	-1

V milionech Kč, k 31. prosinci 2019

	Současná hodnota	EUR		USD		CZK		Ostatní	
		10 %	-10 %	10 %	-10 %	10 %	-10 %	10 %	-10 %
Expozice investičního portfolia vůči kurzovému riziku	58 003								
Výkaz zisku a ztráty									
- dopad do výkazu zisku a ztráty		459	-459	78	-78			-5	5
- daňový náklad/(výnos)		-88	88	-14	14				

Následující tabulka uvádí citlivost pojistných rezerv na změny kurzového rizika.

V milionech Kč, k 31. prosinci 2020

	Současná hodnota	EUR		USD		CZK		Ostatní	
		10 %	-10 %	10 %	-10 %	10 %	-10 %	10 %	-10 %
Expozice pojistných závazků vůči kurzovému riziku	60 370								
Výkaz zisku a ztráty									
- dopad do výkazu zisku a ztráty		128	-128	4	-4			12	-12
- daňový náklad/výnos (-)		-24	24	-1	1			-2	2

V milionech Kč, k 31. prosinci 2019

	Současná hodnota	EUR		USD		CZK		Ostatní	
		10 %	-10 %	10 %	-10 %	10 %	-10 %	10 %	-10 %
Expozice pojistných závazků vůči kurzovému riziku	63 010								
Výkaz zisku a ztráty									
- dopad do výkazu zisku a ztráty		119	-119	3	-3			13	-13
- daňový náklad/výnos (-)		-23	23	-1	1			-2	2

Následující tabulka uvádí složení finančních aktiv a závazků vzhledem k hlavním měnám:

V milionech Kč, k 31. prosinci 2020

	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
Úvěry a půjčky	1 009		5 953		6 962
Realizovatelná finanční aktiva	15 322	9 527	27 185	1 009	53 043
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě	4 137	904	12 516	595	18 152
Podíly zajišťitelů na pojistně-technických rezervách	28	-2	14 212	2	14 240
Pohledávky	832	105	4 851	220	6 008
Peníze a peněžní ekvivalenty	324	67	737	100	1 228
Aktiva celkem	21 652	10 601	65 454	1 926	99 633
Závazky z pojištění	1 282	40	76 180	122	77 624
Finanční závazky	863	727	1 276		2 866
Depozita přijatá od zajišťitelů			1 400		1 400
Závazky	190	9	12 140	72	12 411
Ostatní závazky			2 544		2 544
Závazky celkem	2 335	776	93 540	194	96 845
Čistá devizová pozice	19 317	9 825	-28 086	1 732	2 788

V milionech Kč, k 31. prosinci 2019

	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
Úvěry a půjčky	977		7 217		8 194
Realizovatelná finanční aktiva	14 368	9 654	23 817	1 331	49 170
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě	4 112	707	12 081	312	17 212
Podíly zajišťitelů na pojistně-technických rezervách	11	1	14 407	3	14 422
Pohledávky	650	75	5 837	345	6 907
Peníze a peněžní ekvivalenty	361	74	1 088	130	1 653
Aktiva celkem	20 479	10 511	64 447	2 121	97 558
Závazky z pojištění	1 191	30	78 380	131	79 732
Finanční závazky	4 161	739	1 176	2	6 078
Depozita přijatá od zajišťitelů			1 400		1 400
Závazky	198	16	11 364	76	11 654
Ostatní závazky	6		2 127		2 133
Závazky celkem	5 556	785	94 447	209	100 997
Čistá devizová pozice	14 923	9 726	-29 999	1 912	-3 438

D.4.5 Rizikové limity

Základními nástroji, které Společnost používá pro měření a řízení tržního a kreditního rizika u investičních portfolií, je systém investičních rizikových limitů a směrnice skupiny Generali týkající se řízení investičních rizik (Generali Investments Risk Group Guidelines, IRGG).

Nástroj zahrnuje jednotlivé a celkové limity pro koncentraci úvěrů, rizika cizí měny, úrokových sazeb a vlastního kapitálu. Primárním cílem systému limitů je řídit expozici vůči jednotlivým druhům rizik. Limity jsou sledovány na denní bázi a umožňují při řízení rizika okamžitě reagovat a aktivně řídit úroveň nesených rizik.

D.5 Kreditní riziko

Následující tabulka uvádí reálnou hodnotu aktiv citlivých na změny kreditního rizika:

V milionech Kč, k 31. prosinci

	Kapitola	2020	2019
Dluhopisy a úvěry		53 155	50 799
Realizovatelné dluhopisy	E.3.2	46 138	42 561
Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě	E.3.3	31	30
Úvěry (reálná hodnota)	E.3.1	6 986	8 208
Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky	E.5	6 008	6 907
Podíly zajišťitelů na pojistně-technických rezervách	E.4	14 240	14 422
Celkem		73 403	72 128

Kreditní riziko zahrnuje:

- Riziko kreditního spreadu – riziko nepříznivých změn tržní hodnoty aktiv v důsledku změn tržní hodnoty řádně splácených úvěrových aktiv. Tržní hodnota aktiva se může snížit buď proto, že se sníží tržní posouzení úvěruschopnosti konkrétního dlužníka, což je zpravidla doprovázeno snížením kreditního ratingu, nebo proto, že dochází k systémovému snížení ceny úvěrových aktiv na trhu.
- Riziko selhání protistrany – riziko vzniku ztrát z důvodu neschopnosti protistrany plnit finanční závazky.

Společnost vyhodnocuje kreditní riziko s použitím interního modelu skupiny Generali. Aby bylo zajištěno, že metodika interního modelu je stále vhodná, jsou kalibrace kreditních rizik každoročně přezkoumávány.

Společnost přijala směrnice upravující řízení kreditního rizika z investic. Tyto směrnice preferují nákup cenných papírů z investičního stupně rizika a podporují diverzifikaci a rozptyl portfolia. Jsou používány tři hlavní typy limitů kreditního rizika: limity SAA definující maximální alokaci do státních a korporátních dluhopisů, portfoliové kreditní limity definující strukturu ratingu portfolia a limity koncentrace rizika věřitele.

Společnost navíc měsíčně analyzuje u svého úvěrového portfolia změny ratingu, změny kreditního rozpětí a novinky týkající se emitentů.

Rámec pro metodiku, interní proces a správu a řízení v oblasti přidělování a kontrolování úvěrových ratingů poskytuje skupinová směrnice pro přidělování úvěrových ratingů. Tyto ratingy se používají pro vyhodnocování úvěruschopnosti protistran a bonity finančních nástrojů. K určení externího ratingu emise nebo emitenta lze použít hodnocení externích institucí, které jsou uznány Evropským orgánem pro cenné papíry a trhy (ESMA). Společnost používá pravidlo „druhého nejlepšího hodnocení“, tj. je-li pro obchodního partnera k dispozici více rozdílných hodnocení, použije se druhý nejlepší rating. Cenným papírům bez ratingu je přiřazováno interní hodnocení v souladu se skupinovou směrnicí pro přidělování úvěrových ratingů a na základě významnosti.

Následující tabulky uvádějí úvěrovou kvalitu finančních aktiv Společnosti oceněných reálnou hodnotou.

Rating dluhopisů, úvěrů a půjček

V milionech Kč, k 31. prosinci

	2020	2019
AAA	1 686	2 669
AA	21 943	17 977
A	7 263	5 410
BBB	18 313	16 094
BB	2 090	1 621
B	189	950
Nehodnoceno	1 671	6 078
Celkem	53 155	50 799

Významnou část nehodnocených dluhopisů a úvěrů představují půjčky poskytnuté dceřiným společností (2020: 1 438 mil. Kč, 2019: 2 510 mil. Kč) a reverzní REPO operace (2020: 0, 2019: 5 700 mil. Kč). Důvodem snížení zůstatku nehodnocených úvěrů v roce 2020 je změna ratingu reverzních REPO operací v hodnotě 3 130 mil. Kč, které byly přeřazeny do kategorie BBB. Veškeré reverzních REPO operace jsou zajištěny tuzemskými krátkodobými státními dluhopisy či pokladničními poukázkami České národní banky.

Rating podílů zajišťatelů na pojistně-technických rezervách

V milionech Kč, k 31. prosinci

	2020	2019
AA	185	263
A	408	451
BBB		1
Kaptivní zajištění	12 650	12 543
Nehodnoceno	997	1 164
Celkem	14 240	14 422

V roce 2020 ani 2019 nebyly žádné částky v položce podílů zajišťatelů na pojistně-technických rezervách po splatnosti ani s trvalým snížením hodnoty.

Následující tabulka uvádí analýzu kreditního rizika, kterému je Společnost vystavena pro úvěry a pohledávky:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	Úvěry a půjčky		Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky	
	2020	2019	2020	2019
Aktiva s individuálním snížením hodnoty – čistá účetní hodnota celkem			1 614	1 566
Nominální hodnota celkem	19	19	2 420	2 403
Od 31 dnů do 90 dnů po splatnosti			1 293	1 340
Od 91 dnů do 180 dnů po splatnosti			214	196
Od 181 dnů do 1 roku po splatnosti			213	128
Více než 1 rok po splatnosti	19	19	700	739
Trvalé snížení hodnoty	-19	-19	-806	-837
Aktiva po splatnosti a bez trvalého snížení hodnoty – čistá účetní hodnota			335	450
Aktiva před splatností a bez trvalého snížení hodnoty – čistá účetní hodnota	6 962	8 194	4 059	4 891
Naběhlá hodnota celkem	6 962	8 194	6 008	6 907
Reálná hodnota celkem	6 986	8 208	6 008	6 907

Společnost nedržela v letech 2020 a 2019 žádné dluhopisy po splatnosti ani s trvalým snížením hodnoty.

Rozhodující část pohledávek ve skupině s individuálně stanovovaným snížením hodnoty tvoří pohledávky za pojistníky, zprostředkovateli a pohledávky ze zajištění (vše ve skupině pohledávek) a pohledávky z nesplacených půjček a jistin dluhopisů (úvěry a půjčky subjektům). U těchto skupin pohledávek se ocenění posuzuje především podle stáří a způsobu vymáhání – každá pohledávka se individuálně testuje těmito kritérii a podle výsledku se stanoví výše trvalého znehodnocení.

Úvěry a půjčky a ostatní investice před splatností a bez trvalého snížení hodnoty tvoří především pohledávky z REPO operací s tuzemskými bankami. Pohledávky před splatností a bez trvalého snížení hodnoty jsou tvořeny zejména pohledávkami z pojištění a zajištění.

Pohledávky po splatnosti a bez trvalého snížení hodnoty představují převážně pohledávky ze zajištění.

Společnost má zajištěny pohledávky vůči bankám z titulu reverzních REPO operací formou zástavy cenných papírů, úvěry a zálohy nebankovním subjektům formou zástavy nemovitostí, přijatými směnkami a ručitelskými úvěry.

Následující tabulka zobrazuje reálnou hodnotu přijatých zástav:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	Úvěry a půjčky bankám a nebankovním subjektům	
	2020	2019
K pohledávkám s individuálním snížením hodnoty	5	5
Nemovitosti	5	5
K pohledávkám před splatností	5 501	5 956
Cenné papíry	5 501	5 956
Celkem	5 506	5 961

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

Následující tabulky uvádějí koncentraci kreditního rizika z dluhopisů a půjček z hlediska ekonomických odvětví a z územního hlediska:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2020		2019	
	v mil. Kč	v %	v mil. Kč	v %
Ekonomické odvětví				
Veřejný sektor	28 199	53,05	26 208	51,59
Finanční sektor	15 068	28,36	15 892	31,28
Energetika	2 808	5,28	2 682	5,28
Komunální služby	1 910	3,59	1 629	3,21
Spotřební zboží	1 319	2,48	689	1,36
Průmyslová výroba	1 156	2,17	1 242	2,44
Materiálová výroba	1 092	2,05	771	1,52
Telekomunikace	813	1,53	1 332	2,62
Zboží běžné spotřeby	790	1,49	354	0,70
Celkem	53 155	100,00	50 799	100,00

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2020		2019	
	v mil. Kč	v %	v mil. Kč	v %
Geografická koncentrace				
Česká republika	31 832	59,89	27 520	54,18
Evropské země jinde neuvedené	3 978	7,48	4 288	8,44
Ostatní střední – a východoevropské země	3 669	6,90	2 935	5,78
Zbytek světa	2 753	5,18	4 763	9,38
Polsko	2 612	4,91	3 434	6,76
Rusko	2 540	4,78	2 393	4,71
Slovensko	1 227	2,31	1 184	2,33
USA	1 097	2,06	1 022	2,01
Itálie	1 080	2,03	376	0,74
Velká Británie	1 077	2,03	761	1,50
Nizozemsko	752	1,41	1 168	2,30
Rakousko	429	0,81	895	1,76
Slovinsko	109	0,21	60	0,12
Celkem	53 155	100,00	50 799	100,00

Při vyhodnocování koncentrace kreditního rizika z hlediska obchodních odvětví a z územního hlediska se zohledňují rizikové znaky jednotlivých dluhopisů nebo půjček. Částky uvedené v tabulkách představují maximální ztrátu, která by vznikla ke konci účetního období v případě, že by smluvní strana nesplnila ani zčásti svůj smluvní závazek a zjistilo by se, že poskytnuté zástavy či zajištění mají nulovou hodnotu. Tyto částky proto vysoce převyšují očekávané ztráty, které jsou zahrnuty do opravné položky na nedobytné pohledávky.

D.6 Riziko likvidity

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

Společnost má k dispozici různé zdroje financování. Kromě pojistně-technických rezerv, které jsou hlavním zdrojem financování, jsou prostředky získávány prostřednictvím širokého spektra nástrojů včetně depozit, závazků z emitovaných cenných papírů, nemovitostí a vlastního kapitálu. Tyto možnosti posilují flexibilitu financování, omezují závislost na jednom zdroji financování a obecně snižují náklady na financování.

Společnost se snaží udržet rovnováhu mezi kontinuitou a flexibilitou financování, a to využitím zdrojů s různou dobou splatnosti (viz předchozí kapitola Řízení aktiv a pasiv). Společnost dále drží portfolio likvidních aktiv, které je součástí její strategie řízení rizika likvidity. Průběžně sleduje riziko likvidity, aby si zajistila bezproblémový přístup k finančním prostředkům na plnění závazků, které jsou jí známy, a vytváří si další rezervy na případné nepředvídané situace. Zvláštní pozornost je věnována řízení likvidity u neživotního pojištění, které vyžaduje dostatečné prostředky ke splnění všech potenciálních závazků v případě přírodních katastrof nebo jiných mimořádných událostí.

Společnost průběžně vyhodnocuje riziko likvidity prostřednictvím identifikování a monitorování změn ve financování tak, aby byly splněny podnikatelské cíle a plány stanovené v souladu s celkovou strategií Společnosti.

Následující tabulky uvádějí analýzu finančního majetku a závazků Společnosti dle splatnosti na základě zbývajících dob do splatnosti (nediskontované peněžní toky).

Zbývající doba do splatnosti finančních aktiv:

V milionech Kč, k 31. prosinci 2020

	Méně než 1 měsíc	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Neurčeno	Celkem
Investice	6 949	1 031	4 821	22 887	29 170	21 884	86 742
Úvěry a půjčky	5 542		965	521			7 028
Realizovatelné cenné papíry	708	507	3 046	21 502	28 724	6 905	61 392
Dluhopisy	708	507	3 046	21 240	28 724		54 225
Akcie						2 174	2 174
Podílové jednotky v investičních fondech				262		4 731	4 993
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě	699	524	810	864	446	14 979	18 322
Dluhopisy			31				31
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	371	139	683	590	446	14 979	17 208
Deriváty	328	385	96	274			1 083
Pohledávky	5 596	301	10	7	94		6 008
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 228						1 228
Finanční aktiva celkem	13 773	1 332	4 831	22 894	29 264	21 884	93 978

V milionech Kč, k 31. prosinci 2019

	Méně než 1 měsíc	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Neurčeno	Celkem
Investice	6 582	709	4 945	26 145	25 001	21 007	84 389
Úvěry a půjčky	5 697		2 066	553			8 316
Realizovatelné cenné papíry	124	443	2 761	23 984	24 647	6 609	58 568
Dluhopisy	124	443	2 761	23 984	24 647		51 959
Akcie						2 092	2 092
Podílové jednotky v investičních fondech						4 517	4 517
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě	761	266	118	1 608	354	14 398	17 505
Dluhopisy				31			31
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	639	19	34	1 321	336	14 398	16 747
Deriváty	122	247	84	256	18		727
Pohledávky	3 422	2 326	19	673	467		6 907
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 653						1 653
Finanční aktiva celkem	11 657	3 035	4 964	26 818	25 468	21 007	92 949

Zbývající doba do splatnosti závazků:

V milionech Kč, k 31. prosinci 2020

	Méně než 1 měsíc	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Celkem
Finanční závazky	1 202	147	1 777	957	145	4 228
Ostatní finanční závazky	1 163	28	1 400			2 591
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě	32	46	161	377	99	715
Závazky z leasingu	7	73	216	580	46	922
Závazky	2 957	8 033	1 110	110	201	12 411
Ostatní závazky	2 444	100				2 544
Závazky celkem	6 603	8 280	2 887	1 067	346	19 183

V milionech Kč, k 31. prosinci 2019

	Méně než 1 měsíc	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Celkem
Finanční závazky	1 942	2 727	1 715	960	150	7 494
Ostatní finanční závazky	1 909	2 642	1 400			5 951
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě		20	120	235	79	454
Závazky z leasingu	33	65	195	725	71	1 089
Závazky	3 452	6 869	1 193	4	136	11 654
Ostatní závazky	2 018	115				2 133
Závazky celkem	7 412	9 711	2 908	964	286	21 281

Odhadované peněžní toky z pojistných závazků a finančních závazků z investičních smluv s DPF:

V milionech Kč, k 31. prosinci 2020

	Méně než 1 rok	Od 1 roku do 5 let	Od 5 do 10 let	Od 10 do 15 let	Od 15 do 20 let	Více než 20 let	Celkem
Závazky z neživotního pojištění	11 427	5 878	1 546	859	638	1 428	21 776
RBNS & IBNR	10 686	5 878	1 546	859	638	1 428	21 035
Jiné závazky z pojištění	741						741
Závazky ze životního pojištění	5 038	11 606	9 589	7 511	6 498	8 407	48 649
z toho zaručený závazek z investičních smluv s DPF	58	99	194	176	201	452	1 180
Celkem	16 465	17 484	11 135	8 370	7 136	9 835	70 425

V milionech Kč, k 31. prosinci 2019

	Méně než 1 rok	Od 1 roku do 5 let	Od 5 do 10 let	Od 10 do 15 let	Od 15 do 20 let	Více než 20 let	Celkem
Závazky z neživotního pojištění	11 727	6 367	1 685	862	641	1 935	22 677
RBNS & IBNR	11 028	6 367	1 685	862	641	1 935	21 978
Jiné závazky z pojištění	699						699
Závazky ze životního pojištění	4 920	13 142	11 011	7 746	5 773	7 445	50 037
z toho zaručený závazek z investičních smluv s DPF	60	102	200	182	207	466	1 217
Celkem	16 647	19 509	12 696	8 608	6 414	8 840	72 714

D.7 Pojistně-matematické riziko

Pojistně-matematické riziko vyplývá z nejistoty týkající se období, frekvence a výše škod krytých pojistnými smlouvami. Základním rizikem je skutečnost, že frekvence nebo velikost škod bude větší než očekávaná. Navíc pro některé typy pojistných smluv existuje riziko nejistoty ohledně doby, kdy dojde k pojistné události. Pojistné události jsou ze své podstaty náhodnou událostí a skutečný počet a velikost škod v jakémkoliv roce se může lišit od hodnot odhadnutých použitím standardních pojistně-matematických metod.

Společnost je vystavena riziku z upisování pojistných smluv v celé šíři produktů životního a neživotního pojištění, které nabízí klientům: tradiční životní pojištění s podílem a bez podílu na zisku, investiční životní pojištění, dočasné a doživotní důchody, flexibilní produkty životního pojištění, garantované investiční

produkty a produkty neživotního pojištění (pojištění majetku, úrazové a zdravotní pojištění, pojištění motorových vozidel a pojištění odpovědnosti za škody).

Nejvýznamnějšími součástmi rizika z upisování pojistných smluv jsou rizika plynoucí z výše pojistných plnění a z úrovně pojistně-technických rezerv a týkají se postačitelosti rezerv s ohledem na závazky z pojištění a na kapitálovou vybavenost. Při hodnocení postačitelosti se berou v úvahu související aktiva (reálná a účetní hodnota, citlivost vůči měnovým kurzům a úrokovým sazbám), změny úrokových sazeb a měnových kurzů a změny vývoje míry úmrtnosti, úrazovosti a nemocnosti, četnosti a výše pojistného plnění z neživotního pojištění, storna, náklady a dále obecné podmínky na trhu a chování zákazníka, ovlivňované také změnami v právním prostředí včetně pozorovatelných soudních praktik. Zvláštní pozornost Společnost věnuje postačitelosti rezerv životního pojištění. Podrobný popis testů postačitelosti technických rezerv uvádí kapitola C.2.3.

Společnost při řízení rizik využívá interní směrnice pro návrh produktů, tvorbu rezerv, oceňování produktů, zajistné strategie a interní předpisy pro upisování pojistných smluv. Vedení Společnosti je zodpovědné za monitorování rizikových profilů, vyhodnocování kontrol a řízení aktiv a pasiv. Pro pojistné smlouvy, které obsahují vysokou garantovanou úrokovou sazbu, jsou využívány stochastické modely na zhodnocení míry rizika těchto garantovaných úroků. Oceňování produktů zohledňuje náklady na garantované výnosy a přiměřeně tomu jsou stanoveny rezervy.

Průběžně implementovány a zdokonalovány jsou i metody založené na dynamickém a stochastickém modelování, které jsou využívány zejména na měření ekonomického kapitálu pojistného rizika.

D.7.1 Koncentrace pojistně-matematického rizika

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

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

D.7.1.1 Koncentrace z územního hlediska

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

D.7.1.2 Rizika s nízkou četností výskytu a významným dopadem

Významné pojistné riziko představují rizika s nízkou četností výskytu a významným dopadem. Společnost tato rizika řídí především prostřednictvím strategie upisování smluv a adekvátní zajistné strategie.

Z hlediska své strategie pro uzavírání pojistných smluv je Společnost vystavena zejména rizikům přírodních pohrom, z nich především riziku povodní v České republice. V případě rozsáhlých povodní se v rámci majetkového pojištění očekává vysoký objem pojistných událostí z důvodu vážného poškození budov a jejich obsahu a z důvodu přerušení provozu po dobu, kdy není k dispozici dopravní spojení ani obchody, z důvodu oprav. Kromě povodní mohou obdobně zapůsobit ostatní klimatické jevy, zejména důsledky dlouhotrvajícího sněžení nebo silné vichřice a krupobití.

Strategie upisování smluv

Strategie upisování smluv je pevnou součástí tvorby ročního obchodního plánu, který definuje podnikatelské obory a cílové skupiny klientů, kteří budou v plánovacím období kontraktováni. Tato strategie je dále delegována na jednotlivé upisovatele pojistných rizik ve formě limitů, jejichž výši schvaluje představenstvo Společnosti (každý upisovatel může uzavřít smlouvy dle velikosti společnosti, druhu podnikatelské činnosti, regionu a odvětví v množství zachovávaným rozložením rizika v portfoliu).

D.7.1.3 Upisovací riziko životního pojištění

V portfoliu smluv životního pojištění převládají spořicí smlouvy, obsahuje ale i smlouvy kryjící pouze riziko (riziko smrti plus riziková životní připojištění, jako je například úraz, invalidita, nevyléčitelné onemocnění apod.) a také smlouvy se splátkami ročního důchodu, ve kterých je obsaženo riziko dlouhověkosti.

Rizika vztahující se ke smlouvám, ve kterých převládá spořicí složka, jsou do ocenění zaručených výnosů zahrnuta opatrným způsobem v souladu s konkrétní situací na lokálním finančním trhu a se zohledněním regulačních omezení.

Co se týká demografického rizika, Společnost používá při ocenění rizika konzervativní úmrtnostní tabulky. Standardně jsou používány buď úmrtnostní tabulky obyvatelstva, nebo zkušenostní úmrtnostní tabulky s adekvátní bezpečnostní přírážkou.

Ročně je prováděna detailní analýza porovnávající skutečnou úmrtnost s očekávanou úmrtností pro dané portfolio podle nejaktuálnějších úmrtnostních tabulek. Tato analýza bere v úvahu úmrtnost podle pohlaví a věku, ostatní upisovací kritéria a rovněž trendy v úmrtnosti. Detailní analýza rizik nevyléčitelného onemocnění a invalidity se též provádí ročně.

Riziko storna (riziko spojené s dobrovolným odstoupením od smlouvy) a riziko nákladů (riziko spojené s adekvátností výše poplatků a přírážek v pojistném, které mají za cíl krýt budoucí výdaje) jsou konzervativním způsobem vyhodnocovány při oceňování nových produktů. Tato rizika jsou zvažována i při konstrukci a testování ziskovosti nových tarifních předpokladů založených na zkušenosti Společnosti, případně, pokud je nelze považovat za dostatečně spolehlivé či vhodné, založených na zkušenosti ostatních společností ve skupině Generali či na obecné zkušenosti místního trhu.

V následující tabulce jsou uvedeny hrubé pojistné závazky z přímého životního pojištění členěné dle míry minimálních zaručených výnosů.

V milionech Kč, k 31. prosinci

	2020	2019
Pojistné závazky se zaručenou mírou výnosů		
Mezi 0 % a 2,49 %	11 261	11 844
Mezi 2,5 % a 3,49 %	3 505	3 824
Mezi 3,5 % a 4,49 %	3 195	3 675
Více než 4,5 % (včetně)	6 452	7 194
Pojistné závazky bez zaručené míry výnosu	3 003	3 294
Celkem	27 416	29 831

D.7.1.4 Upisovací riziko neživotního pojištění

Přehled hrubého zaslouženého pojistného po skupinách pojištění zobrazuje následující tabulka.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2020	2019
Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidel a havarijní pojištění	14 331	10 405
Úrazové a zdravotní pojištění, pojištění pro případ invalidity	643	658
Námořní a letecké pojištění, pojištění přepravy	418	384
Pojištění majetku	9 078	7 457
Pojištění všeobecné odpovědnosti	3 139	2 289
Jiné	85	139
Celkem	27 694	21 332

Mezi upisovací riziko neživotního pojištění patří riziko stanovení ceny, riziko stanovení rezerv, riziko přírodní pohromy a riziko storen.

Riziko stanovení ceny pokrývá riziko, že pojistné nebude dostatečné, aby pokrylo budoucí škody a výdaje vyplývající z portfolia Společnosti.

Riziko stanovení rezerv se vztahuje k nejistotě ohledně výdajů při konečném vyřízení závazků z pojistných smluv v porovnání s jejich očekávanou hodnotou; jde tedy o riziko, že rezervy stanovené pojistnými matematikami nebudou dostatečné k pokrytí všech závazků. Ohodnocení tohoto rizika je úzce spjato s odhadem výše technických rezerv a oba tyto procesy jsou prováděny současně dle daných směrnic a tak, aby bylo zajištěno konzistentní použití škodních trojúhelníků a všech ostatních shromážděných relevantních informací.

Riziko storen je riziko, jemuž jsou vystaveny zisky z upisování pojistných smluv v souvislosti s tím, že smlouvy budou ukončeny v jiném termínu, než se předpokládá. Toto riziko se většinou týká víceletých smluv, které jsou v pojistném kmeni Společnosti poměrně vzácné, a proto je toto riziko velmi malé.

Riziko přírodní pohromy je popsáno výše.

Společnost má právo změnit cenu při obnově smlouvy a také právo zamítnout vyplacení neoprávněné škody. Tyto smlouvy jsou upisovány pro náhradu škody způsobené na majetku nebo z důvodu

odpovědnosti pojištěného a výplata pojistného plnění je omezená maximálním limitem stanoveným ve smlouvě.

D.7.2 Strategie v oblasti zajištění

Společnost ročně obnovuje zajištění smlouvy, které zajišťují některá rizika z uzavíraných pojistných smluv s cílem omezit individuální riziko, riziko četných a katastrofických ztrát s ohledem na kvantitativní a kvalitativní ukazatele a ochránit své kapitálové zdroje.

Společnost používá proporcionální a neproporcionální zajištění smlouvy nebo jejich kombinace s cílem snížit vlastní vrub. Maximální limity pro vlastní vrub pro jednotlivá odvětví jsou každoročně přehodnocovány. K získání dodatečné ochrany Společnost využívá u některých pojistných smluv rovněž fakultativní zajištění.

Většina zajištění smluv je uzavřena s GP Re – skupinovou kaptivní zajišťovnou se sídlem v Bulharsku. Společnost profituje ze sdílení pojistného rizika ve společném zajištění programu v rámci celé skupiny GCEE, přičemž diverzifikaci podporuje další retrocese na zajištění trh prostřednictvím společnosti Generali Trieste.

Zajištění v sobě obsahuje kreditní riziko, jelikož postoupení pojistného rizika na zajištětele nezbavuje Společnost jejích závazků vůči klientům. Společnost pravidelně prostřednictvím credit risk managementu skupiny GCEE vyhodnocuje finanční situaci svých zajišťovatelů a sleduje koncentraci kreditního rizika tak, aby minimalizovala objem, v jakém je vystavena možným finančním ztrátám v důsledku platební neschopnosti zajištětele. Umístění neživotních obligatorních zajištění smluv je řízeno skupinou GCEE v souladu s bezpečnostními kritérii Generali Trieste.

Všechny oblasti zajištění jsou přísně sledovány. Jsou stanovovány podmínky zajištění sjednávané ve smlouvách, minimální kapacita, výše vlastního vrubu. Uzavřené kontrakty jsou s těmito kritérii porovnávány a je sledována vhodnost zajištění programu, jeho trvalá přiměřenost a objem kreditního rizika. Stanovení potřebné kapacity je založeno na interním i skupinovém modelování.

Přehled obligatorních zajištění smluv pro hlavní zajištění program a upisovací rok 2020:

Odvětví / zajištění smlouva	Metoda zajištění	Hlavní zajišťovatel
Majetek		
Individuální majetková rizika	Kvótové zajištění + Risk X/L, CAT X/L	GP Re
Průmyslová rizika	Kvótové zajištění + Risk X/L, CAT X/L	GP Re
Pojištění staveb občanů	Kvótové zajištění, CAT X/L	GP Re
Domácnosti	Kvótové zajištění, CAT X/L	GP Re
Majetková rizika malých a středních podniků	Kvótové zajištění, CAT X/L	GP Re
Odpovědnost		
Průmyslová odpovědnost	Kvótové zajištění + Risk X/L	GP Re
Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla	Kvótové zajištění + Risk X/L	GP Re
D&O	Kvótové zajištění	GP Re
Námořní		
Přeprava balíků	Kvótové zajištění + Risk X/L	GP Re
Casco	Kvótové zajištění + CAT X/L	GP Re
Zdravotní a úrazové pojištění	Kvótové zajištění + X/L	GP Re
Zemědělské pojištění		
Hospodářská zvířata	CAT X/L	GP Re
Krupobití	Stop Loss	GP Re
Pojištění dluhopisů		
Pojištění dluhopisů	Kvótové zajištění	GP Re
Životní pojištění		
Individuální pojištění	Surplus	Generali Trieste
Skupinové pojištění	Kvótové zajištění	Generali Trieste
Život a úraz	Surplus	Swiss Re
Úrazové připojištění	Kvótové zajištění	GP Re
Pojištění úvěrů	Kvótové zajištění	GP Re

D.8 Operační riziko a ostatní rizika

Operační riziko je definováno jako riziko potenciální ztráty vznikající na základě nedostatečných nebo chybějících interních procesů, lidských zdrojů a systémů nebo z vnějších příčin. Do kategorie operačních rizik patří rovněž riziko nesouladu s právními předpisy (compliance risk) a riziko související s účetním výkaznictvím. Riziko nesouladu s právními předpisy (compliance risk) je riziko právního postihu,

významných finančních ztrát či ztráty dobré pověsti v důsledku porušení zákonů a jiných právních a správních předpisů relevantních pro podnikatelskou činnost Společnosti. Za typ operačního rizika se považuje rovněž riziko související s účetním výkaznictvím, tedy riziko transakční chyby, v jejímž důsledku nejsou aktiva, závazky, zisk nebo ztráta v účetních výkazech Společnost vykázány věrně a správně.

Společnost v rámci soustavného procesu probíhajícího na úrovni skupiny Generali přijala několik obecných principů a opatření pro řízení operačního rizika:

- Interní zásady a provozní směrnice definující jednotný rámec řízení operačních rizik pro celou skupinu Generali;
- Metodika identifikace významných rizikových událostí a vyhodnocování jejich dopadu na plnění cílů Společnosti;
- Proces shromažďování informací o vzniklých provozních ztrátách; tyto informace následně slouží pro účely validace výsledků různých analýz a umožňují identifikovat zatím neznámá rizika a nedostatky v interních kontrolách.

Proces řízení operačních rizik je založen především na vyhodnocování rizik v jednotlivých provozních oblastech Společnosti příslušnými odborníky a na shromažďování informací o fakticky vzniklých ztrátách. Výstupy z těchto analýz jsou pak podkladem pro cílené zavádění nových vnitřních kontrol nebo jejich modifikace a pro další opatření, jejichž cílem je udržet míru rizika v přijatelných mezích.

D.8.1 Operační systémy a řízení bezpečnosti informačních technologií (IT)

Základním principem organizace systému informačních technologií (IT) je oddělení útvaru bezpečnosti IT od ostatních IT funkcí (provoz, vývoj IT atd.). Pravidla stanovená Společností v oblasti řízení rizik informačních technologií a informační bezpečnosti vycházejí z pravidel a doporučení obsažených ve standardu ISO/IEC 27001:2013 Informační technologie – požadavky na systém managementu bezpečnosti informací a rovněž z interních směrnic a zásad stanovených skupinou Generali, tj: Skupinová bezpečnostní politika platná v České republice od listopadu 2020, , Skupinová směrnice pro zabezpečení IT platná v České republice od listopadu 2018 a ze skupinové směrnice o správě a řízení v oblasti bezpečnosti, která je pro společnost v České republice platná od července 2020.

D.8.2 Jiná rizika

Kromě výše zmíněných hlavních typů rizik Společnost vyhodnocuje rovněž některá další rizika. Kvantifikace těchto rizik je však obtížná, takže jejich posouzení je věcí odborného odhadu:

- Riziko ztráty dobré pověsti, tj. riziko potenciálních ztrát, které by Společnosti vznikly v případě, že by byla poškozena její dobrá pověst nebo pokud by Společnost či skupina Generali byly negativně vnímány klienty, obchodními partnery, akcionáři nebo orgány vykonávajícími dohled.
- Strategické riziko, tj. riziko vyplývající z vnějších změn nebo interních rozhodnutí, jež by mohla mít v budoucnu dopad na rizikový profil Společnosti nebo skupiny Generali.
- Riziko šíření problémů, tj. riziko, že problémy, s nimiž se potýká jedna společnost skupiny Generali, by mohly negativně ovlivnit solventnost a ekonomickou či finanční situaci ostatních společností skupiny Generali, nebo dokonce skupinu Generali jako celek.
- Nová rizika, tj. rizika, která se nově objevují v důsledku změn vnitřního nebo vnějšího prostředí či společenských nebo technologických změn a která by mohla zvýšit rizikovou expozici Společnosti nebo skupiny Generali, případně si vyžádat definování nové kategorie rizik.

Vyhodnocení těchto rizik se provádí minimálně jednou ročně jako součást plánovacího procesu s cílem identifikovat potenciální rizikové faktory ohrožující splnění stanovených ekonomických cílů.

D.9 Monitorování finančního rizika třetími stranami

Rizika Společnosti jsou sledována třetími stranami, např. dohledem nad pojišťovnami.

Rovněž významné ratingové agentury pravidelně hodnotí finanční sílu Společnosti i celé skupiny Generali a vyjadřují mínění o její schopnosti plnit trvalé závazky vůči pojistníkům.

Toto hodnocení bere v úvahu několik faktorů, jako finanční a ekonomická data, pozici společnosti na trhu a zamýšlenou a implementovanou strategii managementu.

Dne 18. prosince 2020 mezinárodní ratingová agentura A. M. Best potvrdila Společnosti rating finanční síly na úrovni A (Excellent) se stabilním výhledem a dlouhodobý úvěrový rating „a+“ se stabilním výhledem.

D.10 Řízení kapitálu

Zásady týkající se řízení kapitálu jsou definovány interní směrnicí o řízení kapitálu.

Související činnosti jsou založeny na řízení kapitálu (Own Funds), především na postupech zaměřujících se na:

- klasifikaci a prověřování kapitálu;
- regulaci emise kapitálu v souladu se střednědobým plánem řízení kapitálu;
- zajištění souladu se zásadami upravujícími dividendy z kmenových akcií.

Činnosti v oblasti řízení kapitálu přispívají k řízení pozice pro účely regulačního systému Solvency, přičemž jsou zohledňovány limity stanovené rámcem Risk Appetite Framework. Řízení kapitálu se uskutečňuje v souladu s veškerými regulačními požadavky a v souladu s tuzemským legislativním rámcem i s legislativním rámcem na úrovni skupiny. Společnost jakožto součást skupiny Generali uplatňuje skupinový přístup.

D.10.1 Solvency

Společnost podniká v pojišťovnictví, které je regulovaným odvětvím. Předmětem regulace, upravené zejména zákonem 277/2009 Sb., o pojišťovnictví, ve znění pozdějších novel a předpisů, a vyhláškou 306/2016 Sb., kterou se provádí zákon o pojišťovnictví, ve znění pozdějších novel a předpisů, jež jsou plně harmonizovány s legislativou EU, jsou mimo jiné i pravidla obezřetnosti týkající se výše kapitálu. Skupina Generali uplatňuje při identifikaci disponibilních finančních zdrojů a určování kapitálových požadavků reflektujících rizika, jimž je vystavena, interní metodiku (skupinový interní model). Současně postupuje v souladu se základním rámcem nového systému regulace evropského pojišťovnictví (označovaným jako Solvency II). Společnost používá pro výpočet kapitálových požadavků interní skupinový model, schválený orgánem dohledu.

Společnost pravidelně vyhodnocuje svou pozici z hlediska požadavků regulačního systému Solvency. Tato pozice je dána podílem dostupného kapitálu a kapitálových požadavků.

Vlastní kapitál dle finančních výkazů (2020: 19 851 mil. Kč, 2019: 18 213 mil. Kč) je dále upraven o přecenění aktiv a pasiv na tržní hodnotu podle Solvency II pravidel k dosažení regulačního kapitálu dle Solvency II.

Společnost v průběhu roku 2020 i 2019 plnila kapitálové požadavky stanovené regulačním systémem Solvency. Kalkulace podle požadavků Solvency II byla zveřejněna ve zprávě o solventnosti a finanční situaci (Solvency and Financial Condition Report, SFCR), která je k dispozici na webových stránkách Společnosti.

D.11 Dopady koronavirové pandemie

Rizika související s pandemií Covid-19 byla ošetřena standardními procesy řízení rizik:

Hlavní strategická rizika, jež by mohla ohrozit plnění stanovených cílů Společnosti, jsou vyhodnocována v rámci mechanismu samohodnocení. Toto hodnocení bylo aktualizováno ve 2. čtvrtletí 2020 po první vlně pandemie v České republice a znovu ve čtvrtém čtvrtletí 2020, a to spolu s aktualizací podnikatelského plánu. V souvislosti s pandemií Covid-19 se ve Společnosti objevila dvě nová hlavní rizika (kvůli investičním a provozním ztrátám v důsledku pandemie), některá další rizika byla pandemií Covid-19 ovlivněna, ale celkový rizikový profil společnosti se významně nezměnil.

Provozní rizika související s pandemií Covid-19 byla vyhodnocena v rámci celkového (provozního) vyhodnocení rizik a analýzy scénářů. Vzhledem k tomu, že Společnost byla velmi dobře připravena na práci na dálku, jsou provozní ztráty související s koronavirovou pandemií malé a jsou kompenzovány úsporami, například díky zrušeným služebním cestám. Jedinou významnou ztrátu představují speciální pobídky pro distribuční síť, určené ke stabilizaci příjmu zprostředkovatelů. Přes nízké provozní ztráty Společnost považuje pandemické riziko za důležité, a proto je zahrnuto také do výpočtu solventnostního kapitálového požadavku pro provozní rizika.

Vzhledem k vyšší volatilitě finančních trhů a nejistotě spojené s některými podkladovými riziky během pandemie Covid-19 Společnost zvýšila frekvenci sledování aktuální solventnostní pozice a její prognózy.

E. Příloha k výkazu o finanční situaci, výkazu zisku a ztráty a výkazu o úplném výsledku

E.1 Nehmotná aktiva

V milionech Kč, k 31. prosinci

	2020	2019
Software	1 456	1 393
Ostatní nehmotná aktiva	70	84
Celkem	1 526	1 477

E.1.1 Software

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2020	2019
Pořizovací cena na počátku účetního období	7 259	6 583
Oprávký a trvalé snížení hodnoty na počátku účetního období	-5 866	-5 562
Účetní hodnota na počátku účetního období	1 393	1 021
Přírůstky	567	469
Úbytky	-1	
Oprávký týkající se úbytků	1	
Odpisy běžného účetního období	-426	-304
Snížení hodnoty	-67	
Podniková kombinace		224
Ostatní změny	-16	-17
Oprávký týkající se ostatních změn	5	
Pořizovací cena na konci účetního období	7 742	7 259
Oprávký a trvalé snížení hodnoty na konci účetního období	-6 286	-5 866
Účetní hodnota na konci období	1 456	1 393

E.1.2 Ostatní nehmotná aktiva

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2020	2019
Pořizovací cena na počátku účetního období	135	46
Oprávký a trvalé snížení hodnoty na počátku účetního období	-51	-40
Účetní hodnota na počátku účetního období	84	6
Přírůstky	1	80
Úbytky		
Oprávký k úbytkům		
Odpisy běžného účetního období	-18	-11
Podniková kombinace		1
Ostatní změny	3	8
Pořizovací cena na konci účetního období	139	135
Oprávký a trvalé snížení hodnoty na konci účetního období	-69	-51
Účetní hodnota na konci období	70	84

E.2 Hmotná aktiva a aktiva z práva k užívání

V milionech Kč, k 31. prosinci

	2020	2019
Pozemky a budovy (provozní majetek)	55	74
Aktiva z práva k užívání (provozní majetek)	602	753
Ostatní hmotná aktiva	65	51
Ostatní aktiva	23	23
Celkem	745	901

E.2.1 Pozemky a budovy (provozní majetek)

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2020	2019
Pořizovací cena na počátku účetního období	329	297
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na počátku účetního období	-255	-234
Účetní hodnota na počátku účetního období	74	63
Přírůstky	11	37
Úbytky	-19	-5
Oprávky k úbytkům	1	2
Odpisy běžného účetního období	-12	-23
Pořizovací cena na konci účetního období	321	329
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na konci období	-266	-255
Účetní hodnota na konci období	55	74

E.2.2 Aktiva z práva k užívání (pro vlastní účely)

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2020	2019
Pořizovací cena na počátku účetního období	953	923
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na počátku účetního období	-200	
Účetní hodnota na počátku účetního období	753	923
Přírůstky	96	32
Úbytky	-53	-2
Oprávky k úbytkům	33	2
Odpisy běžného účetního období	-227	-202
Pořizovací cena na konci účetního období	996	953
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na konci období	-394	-200
Účetní hodnota na konci období	602	753

E.2.3 Ostatní hmotná aktiva

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2020	2019
Pořizovací cena na počátku účetního období	151	125
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na počátku účetního období	-100	-101
Účetní hodnota na počátku účetního období	51	24
Přírůstky	64	65
Úbytky	-60	-42
Oprávky k úbytkům	11	10
Odpisy běžného účetního období	-10	-9
Ztráta ze snížení hodnoty za účetní období/zrušení ztráty	3	
Ostatní změny	6	3
Pořizovací cena na konci účetního období	164	151
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na konci účetního období	-99	-100
Účetní hodnota na konci období	65	51

Ostatní hmotná aktiva zahrnují především výpočetní techniku a kancelářské zařízení.

E.3 Investice

Účetní hodnota investic:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	Investice do nemovitostí – Aktiva z práva k užívání	Úvěry a půjčky	Realizovatelné cenné papíry	Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě
Zůstatek k 1. lednu 2019	24 258	54 119	8 302	
Prvotní zaúčtování na počátku roku – nový standard IFRS 16	322			
Nákupy/přirůstky	97	354 457	3 767	2 903
Podniková kombinace			4 811	6 687
Úbytky/umoření/prodeje/splatnost		-370 524	-15 571	-1 900
Odpisy	-97			
Zisky/ztráty z ukončení smlouvy				
Zisky/ztráty z přecenění na reálnou hodnotu vykázané ve výkazu zisku a ztráty			205	1 201
Zisky/ztráty z přecenění na reálnou hodnotu vykázané v ostatním úplném výsledku			2 143	
Změna stavu opravných položek (snížení hodnoty)				
Naběhlý úrok		4	-227	19
Kurzové rozdíly		-1	-77	
Ostatní změny	-5			
Zůstatek k 31. prosinci 2019	317	8 194	49 170	17 212
Nákupy/přirůstky	94	372 482	13 678	4 783
Úbytky/umoření/prodeje/splatnost		-373 723	-10 220	-4 549
Odpisy	-99			
Zisky/ztráty z ukončení smlouvy			489	606
Zisky/ztráty z přecenění na reálnou hodnotu vykázané ve výkazu zisku a ztráty			167	
Zisky/ztráty z přecenění na reálnou hodnotu vykázané v ostatním úplném výsledku				
Změna stavu opravných položek (snížení hodnoty)			-165	100
Naběhlý úrok		9	-76	
Kurzové rozdíly				
Ostatní změny	-17			
Zůstatek k 31. prosinci 2020	295	6 962	53 043	18 152

Významný přírůstek investic v roce 2019 ve výši 11 498 mil. Kč (včetně naběhlého úroku v částce 38 mil. Kč) vznikl v důsledku podnikové kombinace (viz A.5).

E.3.1 Úvěry

V milionech Kč, k 31. prosinci

	2020	2019
Úvěry		
Půjčky dceřiným společnostem	1 414	2 495
Ostatní půjčky	5 548	5 699
Celkem	6 962	8 194
Krátkodobé	6 467	7 698
Dlouhodobé	495	496

Půjčka poskytnutá společnosti CZI Holding v hodnotě 1 110 mil. Kč byla splacena v listopadu 2020.

Ostatní půjčky zahrnují především reverzní REPO operace. Tyto operace jsou zajištěny kolaterálem, což je finanční aktivum přijaté jako součást reverzní REPO operace.

Reálná hodnota úvěrů a půjček:

V milionech Kč, k 31. prosinci

	2020	2019
Úvěry		
Půjčky dceřiným společnostem	1 438	2 510
Ostatní půjčky	5 548	5 698
Celkem	6 986	8 208

V milionech Kč, k 31. prosinci 2020

	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Úvěry				
Půjčky dceřiným společnostem		1 438		1 438
Ostatní půjčky		5 548		5 548
Celkem		6 986		6 986

V milionech Kč, k 31. prosinci 2019

	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Úvěry				
Půjčky dceřiným společnostem		2 510		2 510
Ostatní půjčky		5 698		5 698
Celkem		8 208		8 208

E.3.2 Realizovatelné cenné papíry

V milionech Kč, k 31. prosinci

	2020	2019
Nekotované akcie oceňované pořizovací cenou		4
Akcie oceňované reálnou hodnotou	2 174	2 088
Kotované	1 227	1 376
Nekotované	947	712
Dluhopisy	46 138	42 561
Kotované	45 905	42 317
Nekotované	233	244
Podílové jednotky v investičních fondech	4 731	4 517
Celkem	53 043	49 170
Krátkodobé	3 017	2 186
Dlouhodobé	50 026	46 984

K nárůstu zůstatku kotovaných dluhopisů došlo především v důsledku investování výnosů z dividend vyplacených dceřinými společnostmi.

Způsob stanovení reálné hodnoty ke konci účetního období:

V milionech Kč, k 31. prosinci 2020

	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Nekotované akcie oceňované pořizovací cenou				
Akcie oceňované reálnou hodnotou	1 227		947	2 174
Kotované	1 227			1 227
Nekotované			947	947
Dluhopisy	36 608	5 861	3 669	46 138
Kotované	36 608	5 861	3 436	45 905
Nekotované			233	233
Podílové jednotky v investičních fondech	4 731			4 731
Celkem	42 566	5 861	4 616	53 043

V milionech Kč, k 31. prosinci 2019

	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Nekotované akcie oceňované pořizovací cenou			4	4
Akcie oceňované reálnou hodnotou	1 376		712	2 088
Kotované	1 376			1 376
Nekotované			712	712
Dluhopisy	32 264	6 850	3 447	42 561
Kotované	32 264	6 850	3 203	42 317
Nekotované			244	244
Podílové jednotky v investičních fondech	4 517			4 517
Celkem	38 157	6 850	4 163	49 170

Následující tabulka zobrazuje změny finančních aktiv oceněných ve 3. úrovni.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2020	2019
Stav na počátku účetního období	4 163	3 005
Převody do 3. úrovně		134
Zisky nebo ztráty celkem	133	542
vykázané ve výkazu zisku a ztráty	89	46
vykázané v ostatním úplném výsledku	44	496
Nákupy	507	851
Prodeje	-77	
Ostatní		5
Převody z 3. úrovně	-110	-374
Stav na konci účetního období	4 616	4 163
Změna celkem	453	1 158

V roce 2020 byly z 3. úrovně převedeny korporátní dluhopisy v hodnotě 110 mil. Kč. Hlavním důvodem reklasifikace byla skutečnost, že kreditní rozpětí použité pro jejich ocenění již nepředstavovalo významný objektivně nezjistitelný vstup (buď proto, že došlo ke snížení významnosti, nebo proto, že na trhu bylo dostupné větší množství informací).

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2020	2019
Převody z 2. do 1. úrovně		
Převody z 1. do 2. úrovně		164
Převody z 3. do 2. úrovně	110	374
Převody z 2. do 3. úrovně		134

Splatnost realizovatelných finančních aktiv – dluhopisy v reálné hodnotě:

V milionech Kč, k 31. prosinci

	2020	2019
Do 1 roku	3 018	2 186
Mezi 1 rokem a 5 lety	18 375	21 486
Mezi 5 a 10 lety	13 256	7 984
Více než 10 let	11 489	10 905
Celkem	46 138	42 561

Realizované zisky a ztráty a ztráty ze snížení hodnoty u realizovatelných finančních aktiv:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2020

	Realizované zisky	Realizované ztráty	Ztráty z trvalého snížení účetní hodnoty
Akcie	71	-114	-76
Dluhopisy	407	-77	
Podílové jednotky v investičních fondech	87	-77	-87
Celkem	565	-268	-163

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2019

	Realizované zisky	Realizované ztráty	Ztráty z trvalého snížení účetní hodnoty
Akcie	84	-15	-41
Dluhopisy	106	-129	
Podílové jednotky v investičních fondech	98		-14
Celkem	288	-144	-55

E.3.3 Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě

V milionech Kč, k 31. prosinci

	Finanční aktiva určená k obchodování		Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě		Zajišťovací deriváty		Celková finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Dluhopisy			31	30			31	30
Nekotované			31	30			31	30
Deriváty	283	123			679	407	962	530
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník			17 159	16 652			17 159	16 652
Alokováno na pojistníky			17 254	16 723			17 254	16 723
Nealokováno na pojistníky			-95	-71			-95	-71
Celkem	283	123	17 190	16 682	679	407	18 152	17 212
Krátkodobé							1 905	984
Dlouhodobé							16 247	16 228

Určitá část pojistných smluv, kde nositelem investičního rizika je pojistník, není na konci období alokována na pojistníky a zůstává k dispozici pro nové pojistné smlouvy tohoto typu. Reálná hodnota finančních aktiv oceňovaných proti zisku nebo ztrátě eliminuje nesoulad účetnictví se souvisejícími závazky vyplývajícími z pojistných smluv měřených v reálné hodnotě.

Způsob stanovení reálné hodnoty ke konci účetního období:

V milionech Kč, k 31. prosinci 2020

	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhopisy			31	31
Nekotované			31	31
Deriváty		962		962
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	15 802	559	798	17 159
Celkem	15 802	1 521	829	18 152

V milionech Kč, k 31. prosinci 2019

	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhopisy			30	30
Nekotované			30	30
Deriváty	11	519		530
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	15 044	825	783	16 652
Celkem	15 055	1 344	813	17 212

Následující tabulka shrnuje změny finančních nástrojů oceněných ve 3. úrovni:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2020	2019
Počáteční zůstatek	813	147
Převody do 3. úrovně		6
Zisky a ztráty celkem	7	
Do výsledku hospodaření	7	
Nákupy	12	2
Podniková kombinace		663
Úbytky	-8	-5
Převody ze 3. úrovně	5	
Konečný zůstatek	829	813
Změna celkem	16	666

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2020	2019
Převody ze 3. do 2. úrovně	5	
Převody ze 2. do 3. úrovně		6

E.4 Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách

V milionech Kč, k 31. prosinci

	Přímé pojištění		Aktivní zajištění		Celkem	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách – neživotní	12 487	12 746	916	805	13 403	13 551
Rezerva na nezasloužené pojistné	2 933	2 877	3	3	2 936	2 880
RBNS	7 463	7 809	796	706	8 259	8 515
IBNR	2 057	2 010	117	96	2 174	2 106
Ostatní závazky z pojištění	34	50			34	50
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách – životní	837	865		6	837	871
Rezerva na nezasloužené pojistné	71	69			71	69
RBNS	360	384		6	360	390
IBNR	380	387			380	387
Matematická rezerva	26	25			26	25
Celkem	13 324	13 611	916	811	14 240	14 422
Krátkodobé	7 908	7 940	467	406	8 375	8 346
Dlouhodobé	5 416	5 671	449	405	5 865	6 076

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

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

E.5 Pohledávky

V milionech Kč, k 31. prosinci

	2020	2019
Pohledávky z přímého pojištění	2 506	2 349
Pohledávky za pojistníky	2 444	2 322
Pohledávky za zprostředkovateli	62	27
Pohledávky ze zajištění	2 995	3 251
Obchodní a ostatní pohledávky	414	713
Pohledávky z kolaterálů k derivátům	93	594
Celkem	6 008	6 907
Krátkodobé	5 907	5 767
Dlouhodobé	101	1 140

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2020	2019
Stav k 1. lednu	6 907	5 280
Čistá změna hrubé výše pohledávek	-1 022	324
Změna stavu opravných položek (snížení hodnoty)	-85	127
Podniková kombinace	324	1 310
Hrubá výše pohledávek	324	1 430
Změna stavu opravných položek (snížení hodnoty)		-120
Odpisy	-116	-134
Stav k 31. prosinci	6 008	6 907

E.6 Dlouhodobá aktiva určená k prodeji a ukončované činnosti

Společnost k 31. prosinci 2020 a 2019 zařadila do kategorie dlouhodobých aktiv určených k prodeji majetkovou účast v dceřiné společnosti Green Point Offices a.s. v hodnotě 756 mil. Kč. Vzhledem k neúspěšnému vyjednávání s kupujícím zatím nebyl prodej uskutečněn, nicméně se jeho realizace očekává v prvním čtvrtletí 2021.

E.7 Peníze a peněžní ekvivalenty

V milionech Kč, k 31. prosinci

	2020	2019
Peníze a peněžní ekvivalenty	2	2
Bankovní účty	1 096	1 451
Krátkodobé vklady	130	200
Celkem	1 228	1 653

E.8 Časové rozlišení aktiv

V milionech Kč, k 31. prosinci

	2020	2019
Časové rozlišení pořízovacích nákladů	1 397	1 419
Příjmy a náklady příštích období	338	784
Celkem	1 735	2 203
Krátkodobé	1 735	2 203

Úbytek časového rozlišení aktiv vznikl v roce 2020 především v důsledku menšího objemu sdílených služeb poskytovaných Pojišťovně Patricie.

E.8.1 Časové rozlišení pořízovacích nákladů

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2020	2019
Účetní hodnota na počátku účetního období	1 419	1 218
Čistá změna časového rozlišení pořízovacích nákladů	-22	-31
Podniková kombinace		232
Účetní hodnota na konci účetního období	1 397	1 419

Jak je uvedeno v kapitole C.1.25, Společnost časově rozlišuje pouze pořízovací náklady na neživotní pojištění. Časově rozlišené pořízovací náklady se obvykle rozpouštějí během jednoho roku.

E.9 Vlastní kapitál

V milionech Kč, k 31. prosinci

	2020	2019
Základní kapitál	4 000	4 000
Nerealizované zisky/ztráty z přecenění realizovatelných finančních aktiv vykázané ve vlastním kapitálu	3 554	3 526
Zákonný rezervní fond	800	800
Nerozdělené výsledky hospodaření minulých let	6 696	10 395
Nerozdělený zisk, dopad přijetí IFRS 16 Leasingy		55
Nerozdělený zisk, dopad podnikové kombinace	-21	-4 665
Nerozdělený zisk, daňový dopad podnikové kombinace	4	886
Zisk v běžném účetním období	4 818	3 216
Celkem	19 851	18 213

Vlastní kapitál byl v roce 2020 a 2019 ovlivněn podnikovou kombinací, pro jejíž účtování byla použita metoda sdružování podílů (viz A.5).

V roce 2019 byl vlastní kapitál dále ovlivněn metodou, kterou Společnost zvolila pro prvotní aplikaci IFRS 16 na majetek užívaný formou leasingu.

Následující tabulka poskytuje detailní pohled na rezervy na nerealizované zisky a ztráty z realizovatelných finančních aktiv.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2020	2019
Zůstatek k 1. lednu	3 526	1 721
Hrubé přecenění k 1. lednu	4 348	2 096
Daň z přecenění k 1. lednu	-822	-375
Kurzové rozdíly účtované do vlastního kapitálu		1
Zisky/ztráty z přecenění realizovatelných finančních aktiv – brutto	169	2 339
Zisky z přecenění finančních aktiv převedené do výkazu zisku a ztráty – brutto	-297	-143
Ztráty z trvalého snížení hodnoty – brutto	163	55
Daň z přecenění	-7	-447
Hrubé přecenění k 31. prosinci	4 383	4 348
Daň z přecenění k 31. prosinci (viz E.25.2)	-829	-822
Zůstatek k 31. prosinci	3 554	3 526

E.9.1 Základní kapitál

K akciím Společnosti neexistují žádné preference nebo omezení. Tato tabulka uvádí podrobné údaje o kmenových akcích:

K 31. prosinci

	2020	2019
Počet schválených, vydaných a plně splacených akcií	40 000	40 000
Nominální hodnota na akcii (Kč)	100 000	100 000

E.9.2 Dividendy

Dne 3. listopadu 2020 byl jediným akcionářem schválen návrh na rozdělení zisku Společnosti za rok 2019 ve výši 3 217 mil. Kč. Celý zisk byl vyplacen ve formě dividend v hodnotě 80 432 Kč na jednu akcii (jmenovitá hodnota akcie činí 100 000 Kč).

Dne 29. dubna 2019 byl jediným akcionářem schválen návrh na rozdělení zisku Společnosti za rok 2018 ve výši 3 113 mil. Kč. Celý zisk roku 2018 ve výši 3 113 mil. Kč a rovněž nerozdělený zisk ve výši 2 271 mil. Kč, tj. celkem 5 384 mil. Kč, byly vyplaceny ve formě dividend v hodnotě 134 610 Kč na jednu akcii (jmenovitá hodnota akcie činí 100 000 Kč).

E.10 Závazky z pojištění

V milionech Kč, k 31. prosinci

	Přímé pojištění		Aktivní zajištění		Celkem	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Závazky z neživotního pojištění	27 177	28 301	1 798	1 394	28 975	29 695
Rezerva na nezasloužené pojistné	7 156	6 971	43	47	7 199	7 018
RBNS	14 628	16 052	1 479	1 139	16 107	17 191
IBNR	4 680	4 600	248	187	4 928	4 787
Ostatní závazky z pojištění	713	678	28	21	741	699
Závazky z životního pojištění	48 649	50 037			48 649	50 037
Rezerva na nezasloužené pojistné	234	250			234	250
RBNS	1 381	1 409			1 381	1 409
IBNR	1 414	1 422			1 414	1 422
Matematická rezerva	27 416	29 831			27 416	29 831
Rezerva na pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	17 254	16 722			17 254	16 722
Jiné pojistné závazky	950	403			950	403
Celkem	75 826	78 338	1 798	1 394	77 624	79 732
Krátkodobé	22 716	22 931	948	734	23 664	23 665
Dlouhodobé	53 110	55 407	850	660	53 960	56 067

Ostatní závazky z pojištění zahrnují rezervu na podíl na zisku u neživotního pojištění ve výši 741 mil. Kč (2019: 699 mil. Kč). Ostatní rezervy na životní pojištění zahrnují především rezervu na podíl na zisku a rezervu na renty ve výši 383 mil. Kč (2019: 349 mil. Kč) a rezervu na očekávanou hodnotu pojistných událostí vyplacených nad hodnotu základního závazku z životního pojištění ve výši 547 mil. Kč.

E.10.1 Závazky z neživotního pojištění**E.10.1.1 Rezerva na nezasloužené pojistné**

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2020

	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	7 018	-2 880	4 138
Tvorba	28 554	-2 261	26 293
Rozpuštění účtované do výnosů	-28 428	2 233	-26 195
Podniková kombinace	55	-28	27
Zůstatek k 31. prosinci	7 199	-2 936	4 263

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2019

	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	5 164	-2 005	3 159
Tvorba	22 010	-1 722	20 288
Rozpuštění účtované do výnosů	-21 990	1 686	-20 304
Podniková kombinace	1 834	-839	995
Zůstatek k 31. prosinci	7 018	-2 880	4 138

E.10.1.2 Rezervy na pojistná plnění

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2020

	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	17 191	-8 515	8 676
Pojistné události vzniklé	14 622	-6 368	8 254
v běžném roce	12 311	-5 351	6 960
přeúčtování z IBNR	2 311	-1 017	1 294
Pojistné události vyplacené	-13 456	5 848	-7 608
Rozpuštění účtované do výnosů	-2 800	958	-1 842
Kurzové rozdíly	41	-1	40
Podniková kombinace	509	-181	328
Zůstatek k 31. prosinci	16 107	-8 259	7 848

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2019

	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	12 503	-6 233	6 270
Pojistné události vzniklé	11 571	-4 963	6 608
v běžném roce	10 481	-4 518	5 963
přeúčtování z IBNR	1 090	-445	645
Pojistné události vyplacené	-10 611	4 575	-6 036
Rozpuštění účtované do výnosů	-1 016	337	-679
Kurzové rozdíly	-14		-14
Podniková kombinace	4 758	-2 231	2 527
Zůstatek k 31. prosinci	17 191	-8 515	8 676

E.10.1.3 Rezerva na pojistné události vzniklé, ale nenahlášené

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2020

	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	4 787	-2 106	2 681
Přírůstek v běžném roce	2 408	-1 059	1 349
Převod do rezervy na nahlášené pojistné události	-2 311	1 017	-1 294
Rozpuštění účtované do výnosů	-53	13	-40
Podniková kombinace	97	-39	58
Zůstatek k 31. prosinci	4 928	-2 174	2 754

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2019

	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	3 560	-1 452	2 108
Přírůstek v běžném roce	1 685	-687	998
Převod do rezervy na nahlášené pojistné události	-1 090	445	-645
Rozpuštění účtované do výnosů	-657	227	-430
Podniková kombinace	1 289	-639	650
Zůstatek k 31. prosinci	4 787	-2 106	2 681

E.10.1.4 Vývoj nahlášených pojistných událostí (RBNS a IBNR)

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2020

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Celkem
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí ke konci škodního roku	14 133	14 309	15 358	12 764	12 404	13 318	14 126	14 593	14 979	13 417	
Za 1 rok	13 215	13 497	14 608	12 893	12 040	12 956	14 116	14 392	14 812		
Za 2 roky	12 869	13 037	14 052	12 372	11 712	12 604	13 943	14 229			
Za 3 roky	12 640	12 744	13 804	12 096	11 363	12 231	13 560				
Za 4 roky	12 295	12 206	13 160	11 532	11 078	11 724					
Za 5 let	12 130	12 003	13 002	11 258	10 841						
Za 6 let	11 920	11 843	12 869	11 025							
Za 7 let	11 716	11 712	12 810								
Za 8 let	11 622	11 631									
Za 9 let	11 567										
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí	11 567	11 631	12 810	11 025	10 841	11 724	13 560	14 229	14 812	13 417	125 616
Kumulované výplaty pojistných událostí	11 141	11 255	12 444	10 454	9 958	10 868	11 802	11 732	11 718	7 861	109 233
Přijata zajištění											1 727
Rezerva na nealokované náklady na likvidaci pojistných událostí											1 158
Rezervy na pojistná plnění nezahnuté ve škodním roce											1 767
Částka vykázaná ve výkazu o finanční situaci	426	376	366	571	883	856	1 758	2 497	3 094	5 556	21 035

Informace v tabulce obsahují také náklady na zpracování škodních událostí. Rezervy na pojistná plnění, které nejsou zahrnuty v analýze podle škodních roků, tvoří rezervy na události, které nastaly před rokem 2011, a rezervy vztahující se na méně významné produkty neživotního pojištění.

E.10.1.5 Ostatní závazky z pojištění

Rezerva na prémie a slevy:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2020

	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	699	-50	649
Tvorba rezerv	2 523	-240	2 283
Použití rezerv	-2 491	256	-2 235
Podniková kombinace	10		10
Zůstatek k 31. prosinci	741	-34	707

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2019

	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	463	-50	413
Tvorba rezerv	811	-38	773
Použití rezerv	-619	41	-578
Podniková kombinace	44	-3	41
Zůstatek k 31. prosinci	699	-50	649

E.10.2 Závazky ze životního pojištění

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2020

	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	50 037	-871	49 166
Alokace pojistného	7 597		7 597
Plnění z předčasně a standardně ukončených smluv	-7 762		-7 762
Srážky z pojistného na úhradu nákladů	-1 981		-1 981
Technický úrok	802		802
Změny cen podílových jednotek	8		8
Změna stavu IBNR a RBNS	-39	37	-2
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné a matematické rezervy	-16	-3	-19
Podniková kombinace	3		3
Zůstatek k 31. prosinci	48 649	-837	47 812

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2019

	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	39 230	-763	38 467
Alokace pojistného	7 495		7 495
Plnění z předčasně a standardně ukončených smluv	-8 385		-8 385
Srážky z pojistného na úhradu nákladů	-1 883		-1 883
Technický úrok	768		768
Změny cen podílových jednotek	1 041		1 041
Změna stavu IBNR a RBNS	3	-7	-4
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné a matematické rezervy	-7	-17	-24
Podniková kombinace	11 775	-84	11 691
Zůstatek k 31. prosinci	50 037	-871	49 166

E.10.2.1 Smluvní závazky z pojištění a smluvní závazky vyplývající ze životního pojištění

V milionech Kč, k 31. prosinci

	2020	2019
Pojistné smlouvy	47 469	48 820
Investiční smlouvy s DPF	1 180	1 217
Celkem	48 649	50 037
Krátkodobé	5 038	4 920
Dlouhodobé	43 611	45 117

E.11 Ostatní rezervy

V milionech Kč, k 31. prosinci

	2020	2019
Rezerva na restrukturalizaci	35	37
Rezerva na podmíněné závazky	32	20
Celkem	67	57
Krátkodobé	33	20
Dlouhodobé	34	37

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2020	2019
Účetní hodnota k 1. lednu	57	369
Rezervy tvořené v průběhu roku	49	52
Rezervy čerpané v průběhu roku	-39	-47
Rezervy rozpuštěné v průběhu roku		-317
Účetní hodnota k 31. prosinci	67	57

Rezerva na deficit z pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla ve výši 317 mil. Kč byla v roce 2019 rozpuštěna, protože všechny členské pojišťovny uhradily České kanceláři pojistitelů mimořádný členský příspěvek na pokrytí tohoto deficitu.

E.12 Finanční závazky

V milionech Kč, k 31. prosinci

	2020	2019
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě	753	438
Deriváty	753	438
Finanční závazky – ostatní	2 591	5 951
Závazky z leasingu	922	1 089
Celkem	4 266	7 478
Krátkodobé	2 948	6 300
Dlouhodobé	1 318	1 178

Ke změně ostatních finančních závazků došlo v důsledku snížení objemu REPO operací. Aktiva převedená v rámci REPO operací, která nebyla odúčtována z aktiv Společnosti, činí 1 191 mil. Kč (2019: 4 551 mil. Kč).

Způsob stanovení reálné hodnoty ke konci účetního období:

V milionech Kč, k 31. prosinci 2020

	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě	1	752		753
Závazky z leasingu		961		961
Ostatní finanční závazky		2 591		2 591

V milionech Kč, k 31. prosinci 2019

	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě		438		438
Závazky z leasingu		1 080		1 080
Ostatní finanční závazky		5 951		5 951

E.12.1 Ostatní finanční závazky a závazky z leasingu

V milionech Kč, k 31. prosinci

	2020			2019		
	Naběhlá hodnota	Reálná hodnota	Úroveň reálné hodnoty	Naběhlá hodnota	Reálná hodnota	Úroveň reálné hodnoty
Úvěry, dluhopisy	2 591	2 591		5 951	5 951	
Depozita přijatá od zajišťovatelů	1 400	1 400	2	1 400	1 400	2
REPO operace	1 191	1 191	2	4 551	4 551	2
Závazky z leasingu	922	961	2	1 089	1 080	2
Celkem	3 513	3 552		7 040	7 031	
Krátkodobé	2 887	2 900		6 242	6 240	
Dlouhodobé	626	652		798	791	

E.13 Závazky

V milionech Kč, k 31. prosinci

	2020	2019
Závazky z přímého pojištění	2 364	2 483
Závazky ze zajištění	6 467	6 605
Daňové závazky	1 469	139
Závazky vůči klientům a dodavatelům	196	236
Závazky vůči zaměstnancům	133	133
Sociální zabezpečení	69	66
Ostatní závazky	1 713	1 992
Celkem	12 411	11 564
Krátkodobé	12 100	11 514
Dlouhodobé	311	140

Přírůstek závazků vznikl v důsledku nárůstu závazků z titulu zdanění (viz E.25).

Nejvýznamnější položka ostatních závazků je závazek vůči Ministerstvu financí ČR z titulu pojištění odpovědnosti zaměstnavatele ve výši 1 076 mil. Kč (2019: 985 mil. Kč), které Společnost spravuje jménem státu.

E.14 Časové rozlišení pasiv

V milionech Kč, k 31. prosinci

	2020	2019
Časové rozlišení zajištění	100	115
Časové rozlišení ostatních nákladů	2 413	1 995
Z toho: Nevyfakturované dodávky	533	363
Provizie	1 384	1 267
Závazky z mezd za nevyčerpanou dovolenou, bonusů a odměn	496	365
Výdaje příštích období	31	23
Celkem	2 544	2 133
Krátkodobé	2 544	2 133

E.15 Čisté zasloužené pojistné

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	Hrubá výše		Podíl zajišťovatele		Čistá výše	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Neživotní zasloužené pojistné	27 694	21 332	-12 583	-9 581	15 111	11 751
Předepsané pojistné	27 820	21 352	-12 611	-9 617	15 209	11 735
Změna stavu v UPR	-126	-20	28	36	-98	16
Životní zasloužené pojistné	10 653	7 747	-1 480	-1 276	9 173	6 471
Předepsané pojistné	10 653	7 747	-1 480	-1 276	9 173	6 471
Celkem	38 347	29 079	-14 063	-10 857	24 284	18 222

E.16 Výnosy z ostatních finančních nástrojů a investic do nemovitostí

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2020	2019
Úrokové výnosy	1 226	1 572
Úrokové výnosy z úvěrů a pohledávek	155	409
Úrokové výnosy z realizovatelných finančních aktiv	1 065	1 148
Úrokové výnosy z peněz a peněžních ekvivalentů	6	15
Ostatní výnosy	90	135
Výnosy z realizovatelných akcií	37	74
Ostatní výnosy z podílových jednotek v investičních fondech	53	61
Úroky a ostatní výnosy z finančních nástrojů a ostatních investic	1 316	1 707
Realizované zisky	568	290
Realizované zisky z pozemků a budov (investice do nemovitostí)	3	2
Realizované zisky z úvěrů a pohledávek		
Realizované zisky z realizovatelných finančních aktiv (E.3.3)	565	288
Nerealizované zisky	493	256
Nerealizované zisky ze zajišťovacích nástrojů	493	256
Zrušení ztráty ze snížení hodnoty (impairmentu)		14
Zrušení ztráty ze snížení hodnoty ostatních pohledávek ze zajištění		13
Zrušení ztráty ze snížení hodnoty ostatních pohledávek		1
Ostatní výnosy z finančních nástrojů a ostatních investic	1 061	560
Celkem	2 377	2 267

E.17 Příjmy od dceřiných a přidružených společností

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2020	2019
Příjmy z dividend a ostatní příjmy	5 762	880
Realizovaný zisk z prodeje (viz kapitola B.)		319
Celkem	5 762	1 199

V roce 2020 Společnost neměla žádný realizovaný zisk z prodeje. V roce 2019 byl tento zisk zaúčtován v souvislosti se společností Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A., a to v částce 154 mil. Kč, a v souvislosti se společností Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond, a to v částce 165 mil. Kč.

Příjmy z dividend zahrnují dividendy od následujících společností:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2020	2019
Acredité s. r. o.	21	
CP Strategic Investments N.V.		557
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.	520	96
Generali Česká Distribuce a.s.	100	62
Direct Care s.r.o.	5	31
Europ Assistance s.r.o.	7	2
Generali Real Estate Fund CEE a.s.	31	43
Generali SAF Pensii Private SA		75
Green Point Offices a.s.		
Pařížská 26, s.r.o.	9	14
Pojišťovna Patricie a.s.	5 067	
Small GREF a.s.	2	
Celkem	5 762	880

E.18 Čisté výnosy/náklady z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	Finanční investice určené k obchodování		Investice z pojistných smluv, kde je nositelem investičního rizika pojistník		Finanční investice oceňované reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě		Celkové finanční investice oceněné reálnou hodnotou proti účtu nákladů nebo výnosů	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
<i>Finanční aktiva</i>								
Úroky a ostatní výnosy	119	48	58	2	-1	-21	176	29
Realizované – zisky	5	38	201	111			206	149
– ztráty		-17	-344	-35			-344	-52
Nerealizované – zisky	157	25	652	970		30	809	1 025
– ztráty	-43	-49	-419	-9	-65	-62	-527	-120
<i>Finanční závazky</i>								
Úrokové náklady	-62	-40			-170	-103	-232	-143
Realizované – zisky	17	22					17	22
– ztráty	-106	-152					-106	-152
Nerealizované – zisky	16	47			50	106	66	153
– ztráty	-45	-35			-290	-159	-335	-194
Ostatní výnosy					68	119	68	119
Celkem	58	-113	148	1 039	-408	-90	-202	836

E.19 Ostatní výnosy

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2020	2019
Výnosy z cizoměnových operací	3 874	1 102
Použití ostatních rezerv (E.11)	39	364
Výnosy za služby a asistenční aktivity a vratky poplatků	725	1 227
Výnosy z prodeje aktiv	1	18
Ostatní výnosy	3	
Ostatní technické výnosy	132	136
Celkem	4 774	2 847

Pokles výnosů za služby a asistenční aktivity a vratky poplatků v roce 2020 je důsledkem menšího objemu sdílených služeb poskytovaných Pojišťovně Patricie.

E.20 Čistá výše nákladů na pojistná plnění

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	Hrubá výše		Podíl zajištětele		Čistá výše	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Čisté neživotní pojistné dávky a pojistné události	13 420	12 079	-5 470	-4 675	7 950	7 404
Vyplacené pojistné události	14 008	11 238	-5 847	-4 574	8 161	6 664
Náklady na vypořádání pojistných událostí	269	209			269	209
Zaplacené poskytnuté prémie a slevy	660	572	-47	-38	613	534
Změna stavu rezervy na pojistná plnění	-1 593	-70	437	-51	-1 156	-121
Změna stavu rezervy IBNR	44	-62	-29	-15	15	-77
Změna jiných technických rezerv	32	192	16	3	48	195
Čisté životní pojistné dávky a pojistné události	6 388	5 714	-427	-418	5 961	5 296
Vyplacené pojistné události	7 732	6 642	-461	-394	7 271	6 248
Náklady na vypořádání pojistných událostí	13	7			13	7
Zaplacené poskytnuté prémie a slevy	34	33			34	33
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	-16	-7	-2		-18	-7
Změna stavu rezervy na pojistná plnění	-28	60	30	-29	2	31
Změna stavu rezervy IBNR	-11	-57	7	22	-4	-35
Změna stavu matematické rezervy	-2 415	-2 501	-1	-17	-2 416	-2 518
Změna stavu rezervy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	532	1 527			532	1 527
Změna ostatních pojistných závazků	547	10			547	10
Celkem	19 808	17 793	-5 897	-5 093	13 911	12 700

Neživotní pojištění

Nárůst výše uvedených položek (především vyplacených pojistných událostí a rezervy na pojistná plnění) v roce 2020 byl zapříčiněn převzetím pojistných kmenů Generali pojišťovny. Tento faktor převážil i nad dopadem pandemie v roce 2020 a nad relativně vysokými výsledky roku 2019, které byly ovlivněny nadprůměrným výskytem přírodních katastrof (především vichřice a kroupy, např. orkán Eberhard).

Životní pojištění

Pokračující rozpouštění matematických rezerv bylo způsobeno velkým objemem splatných produktů a produktovým mixem zaměřujícím se na investiční a rizikové produkty. Příčinou zvýšení rezervy na pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník, je zmíněný produktový mix a celkový nárůst hodnoty podkladových aktiv (byť menší než v předchozím roce). Ke zvýšení vyplacených pojistných událostí došlo v souvislosti s převzetím pojistných kmenů. Pokud vezmeme v potaz pouze původní pojistný kmen, objem vyplacených pojistných událostí se meziročně snížil o 788 mil. Kč, a to kvůli menšímu stornu smluv a nižšímu pojistnému plnění u úrazového pojištění, což bylo způsobeno „lockdownem“ a dalšími opatřeními, která byla v průběhu roku 2020 přijata v souvislosti s koronavirovou pandemií. Změna stavu ostatních pojistných rezerv zahrnuje rezervu na očekávanou hodnotu pojistných událostí vyplacených nad hodnotu základního závazku z životního pojištění v souvislosti s procesem zkvalitňování informací o pojistné smlouvě.

E.21 Ostatní náklady na finanční instrumenty a ostatní investice

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2020	2019
Úrokové náklady	108	181
Úrokové náklady na úvěry a půjčky, emitované dluhopisy a jiné závazky	39	107
Úrokové náklady na depozita přijatá od zajišťovatelů	33	33
Úrokové náklady na závazky z leasingu (IFRS 16)	36	41
Ostatní náklady	201	193
Ostatní náklady na investice	100	96
Odpis aktiv z práva k užívání investic do nemovitostí (IFRS 16) (E.3)	101	97
Realizované ztráty	268	144
Realizované ztráty na realizovatelných finančních aktivech (E.3.2)	268	144
Nerealizované ztráty	4	51
Nerealizované ztráty ze zajišťovacích nástrojů	4	51
Ztráty ze snížení hodnoty (impairment)	234	55
Snížení hodnoty úvěrů a pohledávek	54	
Snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv (E.3.2)	163	55
Snížení hodnoty pohledávek za zajišťovatele	13	
Snížení hodnoty ostatních pohledávek	4	
Ostatní náklady na finanční instrumenty a ostatní investice	815	624

E.22 Náklady na majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech

K roce 2020 byla zaúčtována ztráta ze snížení hodnoty (opravná položka) vůči Pojišťovně Patricie a.s. v částce 4 857 mil. Kč (2019: 408 mil. Kč) a vůči společnosti Direct Care s.r.o. v částce 4,5 mil. Kč (2019: 36 mil. Kč) (viz kapitola B).

V roce 2020 ani v roce 2019 nebyly zaúčtovány žádné realizované ztráty.

E.23 Pořizovací a administrativní náklady

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	Neživotní segment		Životní segment		Celkem	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Hrubé pořizovací náklady a ostatní provize	2 167	2 238	1 037	472	3 204	2 710
Změna časově rozlišených pořizovacích nákladů	38	30	-16	1	22	31
Ostatní administrativní náklady	1 538	1 243	753	584	2 291	1 827
z toho: auditní služby					16	16
z toho: neauditní služby					9	10
z toho: náklady na krátkodobý leasing a leasing aktiv s nízkou hodnotou						4
Celkem	3 743	3 511	1 774	1 057	5 517	4 568

E.24 Ostatní náklady

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2020	2019
Odpisy nehmotných aktiv	510	316
Odpisy hmotných aktiv	23	32
Odpis aktiv z práva k užívání (vlastní účely), IFRS 16 (E.2.2)	227	202
Ztráty z cizoměnových operací	3 879	1 113
Náklady na restrukturalizaci a příděly do ostatních rezerv (viz E.11)	49	52
Ostatní daně	4	
Náklady na služby, poplatky za třetí strany a asistenční služby	1 072	1 247
Ostatní technické náklady	314	253
Ostatní náklady	10	2
Celkem	6 088	3 217

E.25 Daň z příjmů

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2020	2019
Splatná daň z příjmů	1 975	625
z minulých let	3	8
Odložená daň	-990	-23
Celkem	985	602

Dne 17. prosince 2019 byl s účinností od 1. ledna 2020 schválen zákon č. 364/2019 Sb., kterým se mění některé zákony v oblasti daní v souvislosti se zvyšováním příjmů veřejných rozpočtů. Tento zákon upravuje mimo jiné zdanění pojišťoven pro účely daně z příjmů právnických osob.

Daňově uznatelné technické rezervy jsou nově od zdaňovacího období 2020 vázány nikoliv na tvorbu rezerv zaúčtovaných podle zákona o účetnictví, ale na pravidla obsažená v evropské směrnici Solvency II. V této souvislosti byl stanoven jednorázový daňový závazek v částce 2 446 mil. Kč jako rozdíl mezi celkovou účetní hodnotou rezerv v účetní závěrce a částkou, která bude zveřejněna v Solvency and Financial Condition Reportu (SFCR) k 31. prosinci 2020.

V roce 2020 je splatná pouze polovina rozdílu mezi účetní hodnotou rezerv a daňový základem závazků z pojištění, která činí 1 223 mil. Kč. Zbývající část bude splatná v roce 2021.

Přechod na nový předpis má dopad na splatnou daň z příjmů i na odloženou daň zaúčtovanou v roce 2020.

Odsouhlasení mezi předpokládanou a efektivní sazbou daně:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2020	2019
Předpokládaná sazba daně	19 %	19 %
Zisk před zdaněním	5 803	3 818
Předpokládaná daň z příjmů	1 103	725
Daňově neodečitatelné náklady	993	87
Nedaňové výnosy	-1 122	-224
Ostatní	11	16
Daň z příjmů	985	602
Efektivní sazba daně	16,97 %	15,77 %

Správce daně může kdykoliv nahlížet do účetních knih a záznamů Společnosti ve lhůtě nejvýše 10 let po skončení zdaňovacího období a může uložit dodatečné daně a penále. Vedení Společnosti si není vědomo žádných okolností, které by v této souvislosti mohly vést k dalším významným závazkům.

E.25.1 Odložená daň

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	Odložená daňová pohledávka		Odložený daňový závazek	
	2020	2019	2020	2019
Nehmotný majetek			-82	-85
Podniková kombinace	831	886		
Hmotný majetek a pozemky a budovy (provozní nemovitosti)			-2	-1
Pozemky a budovy (investice do nemovitostí)			-56	-60
Realizovatelné cenné papíry			-230	-99
Finanční a ostatní závazky	62	43		
Závazky z pojištění	1 048			
Ostatní	198	233	-83	-111
Celkem	2 139	1 162	-453	-356
Čistá odložená daňová aktivum / závazek	1 686	806		

Změny v odložených daňových pohledávkách a závazcích vykázané ve výkazu zisku a ztráty činily 990 mil. Kč (zvýšení) a změny vykázané prostřednictvím vlastního kapitálu činily 110 mil. Kč (snížení).

Ke zvýšení odložené daňové pohledávky v roce 2020 došlo především v souvislosti s odloženou daní vyměřenou z nového daňového základu u závazků z pojištění (viz E.25).

V souladu s účetními metodami je částka odložené daně vypočtena na základě očekávaného způsobu realizace či vyrovnání účetní hodnoty aktiv a závazků při použití očekávané platné daňové sazby ke konci účetního období. Sazba, která bude platná pro 2020 a následující období, činí 19 % (2019: 19 %).

E.25.2 Splatná a odložená daň vykázaná v ostatním úplném výsledku

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2020	2019
Odložená daň – zisky/ztráty z přecenění realizovatelných finančních aktiv	-221	-107
Splatná daň – nerealizované zisky/ztráty z realizovatelných finančních aktiv	-608	-715
Celková daň z přecenění realizovatelných finančních aktiv	-829	-822
Odložená daň – přecenění v souvislosti s podnikovou kombinací	4	886
Celkem	-825	64

Detaily týkající se daně z přecenění realizovatelných finančních aktiv jsou uvedeny v kapitole E.9.

E.26 Úhrady vázané na akcie

Manažerské plány

Někteří členové vedení Společnosti jsou účastníky dlouhodobého motivačního plánu skupiny Generali, konkrétně cyklu 2018–2020, cyklu 2019–2021 a cyklu 2020–2022. Cílem těchto motivačních plánů je posílit vazbu mezi odměnou za práci poskytovanou potenciálním účastníkům a hospodářskými výsledky stanovenými strategickým plánem skupiny Generali (tzv. absolutní výkonnost). Dalším cílem motivačních plánů je posilovat u účastníků ve srovnání s ostatními zaměstnanci stejného funkčního zařazení vazbu mezi odměnou za práci a tvorbou hodnoty (tzv. relativní výkonnost). Plány mají rovněž zajistit aktivnější zapojení managementu na úrovni skupiny Generali. Motivační složka bude účastníkům plánů v případě splnění výkonnostních cílů poskytována formou akcií společnosti Assicurazioni Generali S.p.A. (konečné ovládající osoby).

Cykly jsou rozděleny na tři akciové tranše. Celkový počet akcií alokovaných na účastníka plánu v rámci každé z těchto tranší (odpovídajících jednomu roku) bude přidělen jednorázově až po uplynutí celého tříletého období, tj. cca na konci měsíce dubna (datu přidělení). Akcie budou přiděleny až poté, co představenstvo vyhodnotí, zda účastník splnil cíle plánu, a to nikoli pouze roční cíle, ale cíle celého tříletého období.

Maximální počet akcií, které lze účastníkovi plánu na konci tříletého období přidělit, se stanoví jako podíl maximální částky motivačního bonusu (dána procentem základní mzdy) a ceny akcií. Cena akcií se stanoví průměrem za poslední tři měsíce před datem, kdy představenstvo schválilo návrh rozpočtu na následující hospodářský rok a konsolidovanou účetní závěrku sestavenou za poslední hospodářský rok předcházející zahájení plánu (resp. průměrem za poslední tři měsíce před zahájením plánu).

Celkový počet akcií, které budou účastníkovi plánu přiděleny, se na jednotlivé tranše tříletého období alokuje v poměru 30 % – 30 % – 40 %.

Struktura plánu a rozhodné období

Motivační plány jsou navrženy přibližně na dobu šesti kalendářních let: první tři roky zahrnují tzv. rozhodné období, další cca tři roky zahrnují období, kdy budou akcie přidělovány a kdy bude probíhat tzv. lock-up period, tj. období, během něhož nelze akcie prodat (50 % akcií bude účastníkům plánu přiděleno po uplynutí dvouletého období od okamžiku, kdy účastníkovi na akcie vznikne nárok). Rozhodné období začíná 1. lednem prvního roku cyklu.

Rozhodné podmínky

Počet akcií, které budou účastníkovi plánu v rámci jednotlivých tranší přiděleny, přímo závisí na posouzení dosažených výsledků na základě cílů pro daný plán. Pro motivační plány byly stanoveny dva ukazatele: celkový výnos (návrtnost) pro akcionáře (Total Shareholders' Return, TSR), a to na základě srovnání s referenční skupinou definovanou v indexu STOXX Euro Insurance), a rentabilita vlastního kapitálu (Return on Equity, RoE). Splnění výkonnostních cílů a přidělení příslušného počtu akcií je podmíněno současným splněním obou těchto ukazatelů.

I když účastník splní cíle plánu, nelze mu motivační bonus přidělit (celý ani jeho část), jestliže není splněn strategický cíl. Žádné akcie nebudou přiděleny rovněž v případě, že bude před koncem tříletého rozhodného období ukončen pracovněprávní vztah účastníka plánu se společností Assicurazioni Generali S.p.A. nebo jinou společností skupiny Generali.

Ocenění nákladů

Celkové náklady cyklu (TC) se stanoví takto:

Maximální částka motivačního bonusu = 175 % (vychází z tabulky roční výkonnosti) * Základní mzda

Maximální počet akcií = Maximální částka motivačního bonusu / cena akcií (průměr za poslední tři měsíce před datem, kdy je představenstvem schválen návrh účetní závěrky za rok předcházející zahájení plánu.)

Základní počet akcií = Základní mzda / cena akcií (průměr za poslední tři měsíce před datem, kdy je představenstvem schválen návrh účetní závěrky za rok předcházející zahájení plánu.)

Zaměstnanecký plán

V roce 2019 představila skupina Generali nový akciový plán. Je určen pro všechny zaměstnance skupiny, s výjimkou vedoucích pracovníků. Jeho účastníci budou mít možnost získat akcie („Akcies“) společnosti Assicurazioni Generali S.p.A. (konečné ovládající osoby). Datum zahájení plánu bylo stanoveno na 17. září 2019. K tomuto datu představenstvo oznámilo výchozí kurz Akcií, který činí 15,88 EUR.

V září 2022 si účastníci plánu budou muset vybrat formu výplaty při splatnosti akciového plánu. Pokud bude konečný kurz Akcií vyšší než jejich výchozí kurz, mohou dostat buď Akcie (fyzické dodání), nebo požádat o prodej všech Akcií a odpovídající částku inkasovat v hotovosti.

Konečný kurz je kurz Akcií při splatnosti a počítá se jako průměr oficiálních závěrečných kurzů za každý kalendářní den 30denního období končícího datem uplatnění opce. Předpokládá se, že tímto 30denním obdobím bude měsíc říjen 2022.

Pokud bude cena akcií Generali při splatnosti nižší než jejich počáteční realizační cena, obdrží účastníci plánu součet všech úhrad za 3leté období. Pokud bude cena akcií Generali při splatnosti vyšší než jejich počáteční realizační cena, budou mít nárok na fyzické dodání Akcií (nebo odpovídající částku v hotovosti po prodeji akcií), a to za výchozí kurz plus prémii.

Prémie je definována jako 1 akcie zdarma za každé 3 nakoupené akcie plus další akcie zdarma jako tzv. dividendový ekvivalent (tj. akcie rovnající se hodnotě dividend, které Generali vyplatí během tříletého období plánu).

Dopad na účetní závěrku Společnosti

V milionech Kč

	2020	2019
Náklady celkem za rok	19	21
Zaměstnanecký plán	3	1
Plán 2017–2019	0	4
Plán 2018–2020	10	6
Plán 2019–2021	5	10
Plán 2020–2022	1	
Kapitálová rezerva k 31.12.	47	52
Zaměstnanecký plán	4	1
Plán 2017–2019	0	24
Plán 2018–2020	27	17
Plán 2019–2021	15	10
Plán 2020–2022	1	

V roce 2020 byly účastníkům zaměstnaneckého plánu přiděleny akcie, na které jim vznikl nárok v rámci cyklu 2017–2019. V roce 2019 byly účastníkům zaměstnaneckého plánu přiděleny akcie, na které jim vznikl nárok v rámci cyklu 2016–2018. Související kapitálová rezerva na oba cykly byla převedena do rezervního fondu. Alokace nemá z hlediska Společnosti žádné fiskální ani související daňové dopady.

E.27 Informace o zaměstnancích

Počet zaměstnanců, k 31. prosinci

	2020	2019
Vedení Společnosti	28	29
Ostatní vedení	204	203
Zaměstnanci	2 944	2 794
Ostatní	2	3
Celkem	3 178	3 029

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2020	2019
Mzdové náklady	2 103	1 919
Povinné odvody sociálního a zdravotního pojištění	675	625
Z toho: státní penzijní plán s definovaným příspěvkem	413	378
Ostatní náklady	100	105
Z toho: příspěvek na soukromé penzijní fondy	38	35
Osobní náklady celkem	2 878	2 649
Odměny vrcholového managementu zahrnuté do osobních nákladů	133	134

Následující tabulka ukazuje rozdělení osobních nákladů ve výkazu zisků a ztráty.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2020	2019
Pořizovací náklady	600	459
Pojistné-technické náklady	689	547
Administrativní náklady	1 589	1 643
Celkem	2 878	2 649

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

E.28 Zajišťovací účetnictví (hedging)**E.28.1 Zajišťovací účetnictví na kurzové riziko**

Od 1. října 2008 Společnost používá pro zajištění kurzového rizika (FX riziko) zajištění reálné hodnoty.

Funkční měnou Společnosti a rovněž měnou jejích závazků je česká koruna. Nicméně v investičním portfoliu jsou finanční nástroje denominované v cizích měnách. V souladu s obecnou politikou Společnosti jsou všechny tyto nástroje buď dynamicky zajišťovány (hedged) v českých korunách prostřednictvím cizoměnových (FX) derivátů, nebo alokovány v odpovídající hodnotě do kurzových technických rezerv.

Hedging cizí měny se používá na makro bázi pro všechny investice v cizí měně (včetně dluhopisů, investičních fondů, akcií aj.), aby bylo plně zajištěno v instrumentech obsažené FX riziko. Zajišťovací

účetnictví se používá především pro realizovatelná finanční aktiva. Cizoměnové investice, pro něž se zajišťovací účetnictví nepoužívá, jsou zajištěné ekonomicky. Nastavený proces zabezpečuje vysokou efektivnost zajištění.

Kurzové rozdíly všech finančních aktiv a derivátů s výjimkou akcií zařazených v portfoliu realizovatelných cenných papírů jsou účtovány na účtech výnosů a nákladů v souladu se standardními postupy dle IAS 39. Kurzová přecenění akcií v portfoliu realizovatelných cenných papírů jsou v rámci zajišťovacího účetnictví zaúčtována na účtech výnosů a nákladů jako ostatní výnosy – kurzové zisky a ostatní náklady – kurzové ztráty.

Zajištěné položky

Zajišťovací účetnictví je aplikováno na finanční aktiva, definovaná jako nederivátová finanční aktiva denominovaná nebo vystavená vlivu cizí měny (všechny dluhopisy, akcie, podílové jednotky v investičních fondech, termínované vklady a bankovní účty denominované v eurech, dolarech a jiných měnách) s výjimkou následujících:

- a) finanční aktiva kryjící produkty investičního životního pojištění;
- b) specifické výjimky deklarované v rámci investiční strategie.

Zajištěné položky skrze zajišťovací účetnictví i ekonomické zajištění zahrnují finanční aktiva z kategorií realizovatelných aktiv, oceňovaných reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě, ostatní investice a peníze a peněžní ekvivalenty. Zajištěné položky mohou v případě přijatých kolaterálů zahrnovat finanční závazky.

Zajišťovací nástroje

Zajišťovací nástroje jsou definovány jako FX deriváty – s výjimkou opcí a některých finančních závazků (např. sell-buy operací). Deriváty jsou použity jako zajišťovací nástroje v celé hodnotě.

Takto stanovená aktiva a závazky je možné kdykoliv jasně identifikovat. Zajištěné položky a zajišťovací nástroje k 31. prosinci:

V milionech Kč

	Reálná hodnota k 31. 12. 2020	Kurzové zisky a ztráty za období od 1. 1. do 31. 12. 2020
Zajištěné položky		
Akcie, dluhopisy, podílové jednotky v investičních fondech	25 859	-35
Termínované vklady a bankovní účty	549	11
Zajišťovací nástroje		
Deriváty	627	304
Finanční závazky (sell-buy operace)	-1 191	-288

V milionech Kč

	Reálná hodnota k 31. 12. 2019	Kurzové zisky a ztráty za období od 1. 1. do 31. 12. 2019
Zajištěné položky		
Akcie, dluhopisy, podílové jednotky v investičních fondech	25 353	-121
Termínované vklady a bankovní účty	1 143	-28
Zajišťovací nástroje		
Deriváty	330	124
Finanční závazky (sell-buy operace)	-4 551	25

Společnost pravidelně jednou měsíčně vyhodnocuje účinnost zajištění a nutnost případných úprav dynamické zajišťovací strategie. Ve všech měsících roku 2020 a 2019 bylo zajištění v souladu s požadavky IFRS a interními zásadami Společnosti upravujícími zajišťovací účetnictví posouzeno jako účinné.

E.28.2 Zajišťovací účetnictví na úrokové riziko

Od 1. července 2011 Společnost používá zajištění reálné hodnoty pro deriváty zajišťující finanční aktiva vystavená působení úrokové míry.

Společnost zavedla strategii řízení rizik pro úrokové riziko. Cílem investiční a zajišťovací strategie je řízení celkové pozice úrokového rizika na nepřetržitě bázi. Společnost dosahuje tohoto cíle prostřednictvím dynamické strategie.

Změna reálné hodnoty úrokových derivátů a finančních aktiv FVTPL nesoucích úrok je vykázána ve výkazu zisku a ztráty podle IAS 39. Změna reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů nesoucích úrok, která je spojena s úrokovým rizikem, je v rámci zajišťovacího účetnictví vykázána na účtech nákladů nebo výnosů buď jako ostatní výnos z finančních nástrojů a ostatních investic, nebo jako ostatní náklady na finanční nástroje a ostatní investice.

Zajištěné položky

Zajištěnou položkou je skupina nástrojů s fixním výnosem (především dluhopisy). Jedná se o finanční aktiva klasifikovaná v kategorii realizovatelných finančních aktiv.

Zajišťovací nástroje

Jako zajišťovací nástroje slouží skupina úrokových derivátů. Deriváty jsou v souladu s IAS 39 určené jako zajišťovací nástroje v celém svém rozsahu.

Díky výše uvedenému vymezení mohou být aktiva a deriváty kdykoliv jasně identifikovány. K 31. prosinci byly zajištěné položky a zajišťovací deriváty následující:

V milionech Kč

	Reálná hodnota k 31. 12. 2020	Změna reálné hodnoty připadající na riziko úrokových sazeb pro období od 1. 1. do 31. 12. 2020
Zajištěné položky	15 069	489
Zajišťovací nástroje*	-595	-433

* Nominální výše jistiny činí 15 873 mil. Kč

V milionech Kč

	Reálná hodnota k 31. 12. 2019	Změna reálné hodnoty připadající na riziko úrokových sazeb pro období od 1. 1. do 31. 12. 2019
Zajištěné položky	14 503	205
Zajišťovací nástroje*	-274	-167

* Nominální výše jistiny činí 15 103 mil. Kč

Společnost pravidelně jednou měsíčně vyhodnocuje účinnost zajištění a nutnost případných úprav dynamické zajišťovací strategie. Ve všech měsících roku 2020 a 2019 bylo zajištění v souladu s požadavky IFRS a interními zásadami Společnosti upravujícími zajišťovací účetnictví posouzeno jako účinné.

E.29 Zápočet finančních aktiv a finančních závazků

V následující tabulce jsou uvedeny finanční nástroje vykázané v účetních výkazech, u nichž Společnost uzavřela tzv. „master netting“ smlouvy nebo jiné obdobné smlouvy, nicméně související aktiva a závazky nebyly k 31. prosinci 2020 a 2019 započteny. Tabulka ukazuje dopad, který by na výkaz o finanční situaci Společnosti mělo uplatnění veškerých souvisejících práv na zápočet finančních aktiv a závazků. K 31. prosinci 2020 a 2019 nebyl zápočet proveden u žádného finančního nástroje.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2020

	Kapitola	Derivátová aktiva	Derivátové závazky	Pohledávky ze zajištění
Celková účetní hodnota finančních nástrojů	E.12	962	-753	2 756
Finanční nástroje bez „master netting“ smluv		1	-74	-1 790
Finanční nástroje kryté „master netting“ smlouvami		961	-679	966
Poskytnuté zajištění/přijátá depozita	E.5	-290	94	-1400
Částka vykázaná ve výkazu o finanční situaci		671	-585	-434
Dopad „master netting“ smluv		-679	961	
Čistá částka očištěná o „master netting“ smlouvy		-8	376	-434

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2019

	Kapitola	Derivátová aktiva	Derivátové závazky	Pohledávky ze zajištění
Celková účetní hodnota finančních nástrojů	E.12	530	-438	2 918
Finanční nástroje bez „master netting“ smluv		70	-47	2 065
Finanční nástroje kryté „master netting“ smlouvami		460	-391	853
Poskytnuté zajištění/přijátá depozita	E.5	-160	594	-1 400
Částka vykázaná ve výkazu o finanční situaci		300	203	-547
Dopad „master netting“ smluv		-391	460	
Čistá částka očištěná o „master netting“ smlouvy		-91	663	-547

Společnost má uzavřenou vymahatelnou „master netting“ smlouvu, a to konkrétně rámcovou smlouvu ISDA, kterou sjednala s derivátovou protistranou. V souladu s podmínkami této smlouvy lze zápočet u derivátů provést výhradně v případě konkurzu jedné ze smluvních stran či jejího neplnění. Pro účely řízení kreditního rizika protistrany souvisejícího s derivátovými obchody uzavřely smluvní strany rovněž smlouvu o kolaterálu.

V souvislosti s pohledávkami ze zajištění zajistitel ponechal Společnosti část postoupeného předepsaného pojistného, které slouží jako zajištění jeho schopnosti bez zbytečného odkladu splnit budoucí závazky z titulu pojistných plnění.

E.30 Pohledávky a závazky neuvedené ve výkazu o finanční situaci

E.30.1 Přísliby

K 31. prosinci 2020 se Společnost zavázala na základě investičních dohod ve výši 874 mil. Kč (2019: 1 051 mil. Kč) poskytnout další příspěvek do fondů soukromého kapitálu. Do roku 2020 již Společnost do těchto soukromých kapitálových fondů investovala 947 mil. Kč.

E.30.2 Zastavená aktiva a zástavy

K 31. prosinci 2020 měla společnost 1 339 mil. Kč aktiv zastavených v rámci REPO operací (2019: 5 291 mil. Kč). Reálná hodnota zaručených závazků v rámci REPO operací činila 1 191 mil. Kč (2019: 4 551 mil. Kč).

Dále k 31. prosinci 2020 dostala skupina finanční aktiva jako zástavu v hodnotě 5 579 mil. Kč (2019: 6 085 mil. Kč), především za transakce s dluhopisy a půjčkami. Reálná hodnota držených zástav je 5 507 mil. Kč (2019: 5 961 mil. Kč) (viz D.5).

E.30.3 Jiná podmíněná rizika

E.30.3.1 Právní

K datu vydání účetní závěrky nebylo uzavřeno soudní řízení, do něhož byla sloučena řízení, v nichž se žalobci domáhali prohlášení neplatnosti usnesení valné hromady Společnosti z roku 2005 o nuceném výkupu akcií minoritních akcionářů a o protiplnění uhrazeném za nucený výkup. V souladu s analýzami zpracovanými externími právními poradci se Společnost domnívá, že z těchto soudních řízení pro Společnost k datu vydání účetní závěrky nevyplynou žádné budoucí závazky.

E.30.3.2 Účast v Českém jaderném pojišťovacím poolu

Generali Česká pojišťovna je členem Českého jaderného pojišťovacího poolu (ČJPP). Upsané čisté vruby lze analyzovat následovně:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince

	2020	2019
Odpovědnost za škodu (vyjma pojištění osobní odpovědnosti členů orgánů)	253	232
Pojištění osobní odpovědnosti členů orgánů	29	27
Pojištění FLEXA s připojištěním jaderných škod a přerušení provozu	709	680
Celkem	991	939

Společnost jakožto člen ČJPP podepsala příslušné dokumenty, mimo jiné stanovy, dohodu o spolupráci, dohodu při řešení pojistných plnění a dohodu o solidární odpovědnosti. Z titulu svého členství je Společnost společně a nerozdílně odpovědná za závazky ČJPP vyplývající z těchto dokumentů. To znamená, že v případě, že jeden nebo více členů nebude schopen dostát svým závazkům vůči ČJPP, převezme Společnost nekrytou část tohoto závazku v poměru závislém na svém čistém vlastním vrubu na základě příslušné smlouvy. Vedení Společnosti se nedomnívá, že by riziko, že některý z členů nebude schopen dostát svým závazkům vůči ČJPP, bylo natolik významné, aby ohrozilo finanční situaci Společnosti. ČJPP přijal pravidla zajišťující přiměřenost čistého vlastního vrubu členů vzhledem k jejich kapitálové pozici a vyhodnocovaná v jednotlivých kvartálech. Navíc je potenciální odpovědnost Společnosti za jakákoliv případná pojistná rizika smluvně kryta do čtyřnásobné výše čistého vlastního vrubu Společnosti za přímá rizika (pojištění) a do dvojnásobné výše čistého vlastního vrubu za nepřímá rizika (zajištění).

E.30.3.3 Zástavy poskytnuté ve prospěch třetích stran

K 31. prosinci 2020 a 2019 není evidována žádná zástava poskytnutá ve prospěch třetích stran.

E.30.3.4 Členství v České kanceláři pojistitelů

Jako člen České kanceláře pojistitelů (dále jen „Kancelář“) v souvislosti s poskytováním pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla (MTPL) se Společnost zavázala ručit za závazky Kanceláře. Za tímto účelem Společnost přispívá do garančního fondu, a to ve výši stanovené Kancelář (viz E.11).

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

E.31 Spřízněné osoby

Tato kapitola obsahuje informace o všech významných transakcích se spřízněnými osobami, nejsou-li tyto informace již obsaženy v jiné části přílohy účetní závěrky.

E.31.1 Identifikace spřízněných osob

Společnost je spřízněnou stranou konečné ovládající osoby Assicurazioni Generali S.p.A. a jí ovládaných společností.

Klíčovými vedoucími osobami jsou takové osoby, které jsou přímo či nepřímo oprávněny a odpovědný za plánování, řízení a kontrolu aktivit Společnosti.

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

Kategorie klíčových vedoucích zaměstnanců Společnosti zahrnuje členy představenstva a dozorčí rady.

Při identifikaci spřízněných osob je posuzována především podstata vztahu, nejen jeho právní forma.

E.31.2 Transakce s klíčovými vedoucími pracovníky Společnosti

Se členy dozorčí rady nebyly v roce 2020 ani 2019 realizovány žádné významné transakce. Transakce se členy představenstva:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2020

	Představenstvo Společnosti	
	Související s členstvím v představenstvu	Související s pracovní smlouvou
Krátkodobé zaměstnanecké požitky	140	
Státní penzijní plán s definovaným příspěvkem	3	

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2019

	Představenstvo Společnosti	
	Související s členstvím v představenstvu	Související s pracovní smlouvou
Krátkodobé zaměstnanecké požitky	146	
Státní penzijní plán s definovaným příspěvkem	2	

Krátkodobé zaměstnanecké požitky zahrnují zejména mzdy, sociální a zdravotní pojištění, odměny za členství ve statutárních orgánech, bonusy, zdravotní programy a služební vozy.

Zaměstnanecké požitky vyplacené klíčovými vedoucími pracovníky Společnosti při předčasném ukončení pracovního poměru v roce 2020 činily 5 mil. Kč (2019: 15 mil. Kč).

K 31. prosinci 2020 ani k 31. prosinci 2019 nedrželi členové statutárních orgánů žádné akcie Společnosti.

E.31.3 Transakce s ostatními spřízněnými osobami

Transakce s ostatními spřízněnými osobami byly prováděny na základě principu tržního odstupu a jsou obvykle vypořádány peněžními prostředky.

Společnost neměla v roce 2020 ani v roce 2019 žádné významné vztahy s mateřskou společností Assicurazioni Generali S.p.A s výjimkou vztahů uvedených níže.

Společnost nemá ve svých aktivech cenné papíry emitované ovládající osobou. Společnost rovněž nepřijala záruky od ovládané osoby a ani neposkytla záruky této osobě.

Ostatní spřízněné osoby se člení do následujících skupin:

Skupina 1a – dceřiné společnosti Generali České pojišťovny;

Skupina 1b – přidružené společnosti Generali České pojišťovny;

Skupina 2 – společnosti přímo konsolidované v rámci mateřské společnosti;

Skupina 3 – ostatní společnosti.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2020

	Poznámky	Skupina 1a	Skupina 1b	Skupina 2	Skupina 3
Aktiva					
Investice	i	1 414			
Podíly zajišťatelů na pojistně-technických rezervách	ii			12 955	
Pohledávky	iii	102	47	2 645	5
Ostatní aktiva		215	3	55	
Celková aktiva		1 731	50	15 655	5
Závazky					
Závazky z pojištění	iv			910	
Finanční závazky	v	57		1 400	
Závazky	vi	262	2	6 123	11
Ostatní závazky		346	3	112	
Celkové závazky		665	5	8 545	11

Poznámky:

- i. Zůstatky se společnostmi ve skupině 1a zahrnují především půjčku společnosti Green Point Offices a.s. v částce 919 mil. Kč a půjčku společnosti Palac Krizik a.s. v částce 404 mil. Kč.

- ii. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují pojistně-technické rezervy postoupené GP Re v částce 12 649 mil. Kč a pojistně-technické rezervy postoupené Assicurazioni Generali S.p.A v částce 257 mil. Kč.
- iii. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 zahrnují především pohledávky ze zajištění za společností GP Re v částce 2 513 mil. Kč a pohledávky ze zajištění od Generali Assicurazioni S.p.A v částce 32 mil. Kč.
- iv. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují pojistně-technické rezervy týkající se zajištění přijatého od společnosti Generali Insurance AD v částce 791 mil. Kč.
- v. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 zahrnují především vklady zajistitelů přijaté od GP Re v částce 1 400 mil. Kč.
- vi. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují závazky ze zajištění vůči GP Re v částce 5 978 mil. Kč a závazky ze zajištění od Assicurazioni Generali S.p.A v částce 56 mil. Kč.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2019

	Poznámky	Skupina 1a	Skupina 1b	Skupina 2	Skupina 3
Aktiva					
Investice	i	1 385		1 110	1 590
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách	ii	106		12 841	
Pohledávky	iii	357	43	2 798	
Ostatní aktiva		686	3	54	1
Celková aktiva		2 534	46	16 803	1 591
Závazky					
Závazky z pojištění	iv			806	
Finanční závazky	v	74		1 400	
Závazky	vi	845	28	6 183	37
Ostatní závazky		271	6	95	7
Celkové závazky		1 190	34	8 484	44

Poznámky:

- i. Zůstatky se společnostmi ve skupině 1a zahrnují především půjčku společnosti Green Point Offices a.s. v hodnotě 889 mil. Kč a půjčku společnosti Palac Krizik a.s. v částce 408 mil. Kč. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 zahrnují půjčky společnosti CZI Holdings N.V. ve výši 1 110 mil. Kč (jediná stávající transakce vůči jedinému akcionáři). Zůstatky se společnostmi ve skupině 3 zahrnují půjčky z REPO operací realizovaných s MONETA Money bank a.s. v částce 1 350 mil. Kč.
- ii. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují pojistně-technické rezervy postoupené GP Re v částce 12 543 mil. Kč a pojistně-technické rezervy postoupené Assicurazioni Generali S.p.A v částce 275 mil. Kč.
- iii. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 zahrnují především pohledávky ze zajištění za společností GP Re v částce 2 676 mil. Kč a pohledávky ze zajištění od Generali Assicurazioni S.p.A v částce 41 mil. Kč.
- iv. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují pojistně-technické rezervy týkající se zajištění přijatého od společnosti Generali Insurance AD v částce 670 mil. Kč.
- v. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 zahrnují především vklady zajistitelů přijaté od GP Re v částce 1 400 mil. Kč.
- vi. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují závazky ze zajištění vůči GP Re v částce 6 049 mil. Kč a závazky ze zajištění od Assicurazioni Generali S.p.A v částce 59 mil. Kč.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2020

	Poznámky	Skupina 1a	Skupina 1b	Skupina 2	Skupina 3
Výnosy					
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	i	88		-12 750	
Čisté výnosy z finančních nástrojů oceňovaných v reálné hodnotě proti zisku nebo ztrátě				-4	
Výnos z majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech	ii	5 754	9		
Ostatní výnosy z finančních nástrojů a ostatních investic		37		29	
Ostatní výnosy		412	11	89	5
Výnosy celkem		6 291	20	-12 636	5
Náklady					
Čistá výše nákladů na pojistná plnění	iii	-71	-4	5 427	-140
Náklady na majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech	iv	-4 862			
Ostatní náklady na finanční nástroje a ostatní investice		-2		-35	
Pořizovací a administrativní náklady	v	-3 745	24	3 355	
Ostatní náklady		-150		-34	
Náklady celkem		-9 040	20	8 713	-140

Poznámky:

- i. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují zajistné postoupené společnosti GP Re ve výši 12 816 mil. Kč a postoupené zaslužené pojistné od Assicurazioni Generali S.p.A v částce 167 mil. Kč.
- ii. Zůstatky se společnostmi ve skupině 1a zahrnují dividendy přijaté od Pojišťovny Patrice a.s. v částce 5 067 mil. Kč dividendy přijaté od České pojišťovny ZDRAVÍ a.s. v částce 520 mil. Kč.
- iii. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují vztahy ze zajištění se společností GP Re ve výši 5 557 mil. Kč a se společností Assicurazioni Generali S.p.A v částce 59 mil. Kč. (postoupená vyplacená pojistná plnění).
- iv. Zůstatky se společnostmi ve skupině 1a zahrnují opravnou položku (ztrátu ze snížení hodnoty) dceřiné společnosti Pojišťovna Patrice a.s. ve výši 4 857 mil. Kč.
- v. Zůstatky se společnostmi ve skupině 1a zahrnují transakce se společností ČP Distribuce v částce 3 526 mil. Kč (náklady na akvizici); zůstatky se společnostmi ve skupině 2 zahrnují zajistné transakce se společností GP Re v částce 3 833 mil. Kč (postoupené provize) a zajistné transakce se společností Assicurazioni Generali S.p.A. v částce 26 mil. Kč (postoupené provize).

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2019

	Poznámky	Skupina 1a	Skupina 1b	Skupina 2	Skupina 3
Výnosy					
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	i	97		-9 902	
Výnos z majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech	ii	1 196	2		
Ostatní výnosy z finančních nástrojů a ostatních investic		41		24	19
Ostatní výnosy		984	9	85	
Výnosy celkem		2 318	11	-9 793	19
Náklady					
Čistá výše nákladů na pojistná plnění	iii	-57	-2	4 606	
Náklady na majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech	iv	-444			
Ostatní náklady na finanční nástroje a ostatní investice		-3		-49	-3
Pořizovací a administrativní náklady	v	-2 950	17	2 034	-5
Ostatní náklady		-148	-1	-29	
Náklady celkem		-3 602	14	6 562	-8

Notes:

- vi. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují zajistné postoupené společnosti GP Re ve výši 10 082 mil. Kč a postoupené zaslužené pojistné od Assicurazioni Generali S.p.A v částce 62 mil. Kč.
- vii. Zůstatky se společnostmi ve skupině 1a zahrnují přijaté dividendy od společnosti CP Strategic Investments N.V. v částce 557 mil. Kč.

- viii. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují vztahy ze zajištění se společností GP Re ve výši 4 602 mil. Kč a Assicurazioni Generali S.p.A v částce 49 mil. Kč. (postoupená vyplacená pojistná plnění).
- ix. Zůstatky se společnostmi ve skupině 1a zahrnují transakce se společností ČP Distribuce v částce 2 812 mil. Kč (nálady na akvizici); zůstatky se společnostmi ve skupině 2 zahrnují zajištění transakce se společností GP Re v částce 2 470 mil. Kč (postoupené provize).

K 31. prosinci 2020 ani k 31. prosinci 2019 Společnost nedržela cenné papíry emitované spřízněnými osobami.

Podrobnější informace o zástavách poskytnutých za spřízněné osoby, o přijatých nebo poskytnutých zárukách a o příslibech těmto osobám, viz kapitola D.5, E.30.2 a E.30.1.

Transakce související s převodem pojistných kmenů jsou popsány v kapitole A.5.

F. Následné události

F.1 Dopady koronavirové pandemie

Vedení Společnosti v rámci vyhodnocení rizik (viz D.11) zvážilo potenciální dopady COVID-19 na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání podniku. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. prosinci 2020 zpracována za předpokladu, že Společnost bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

F.2 Podniková fúze

Představenstvo Společnosti projednalo záměr uskutečnit projekt transformace, a to konkrétně fúzi s dceřinými společnostmi Pojišťovna Patricie a ČP Zdraví. Projekt bude realizován poté, co bude schválen Českou národní bankou a jediným akcionářem Společnosti.

S výjimkou výše uvedeného nejsou Společnosti známy žádné jiné významné události, které nastaly mezi koncem účetního období, tj. 31. prosincem 2020, a 29. březnem 2021.

Datum:	Osoba odpovědná za účetnictví a účetní závěrku (jméno a podpis)
29. března 2021	 Petr Bohumský

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2020

Společnost Generali Česká pojišťovna a.s., zapsaná do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1464 dne, 1. května 1992 jako akciová společnost (IČ 45272956) se sídlem Praha 1, Spálená 75/16, PSČ 110 00, („Společnost“), je povinna za účetní období roku 2020 sestavit tzv. zprávu o vztazích mezi propojenými osobami dle § 82 zákona č. 90/2012 Sb., zákon o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění.

Jediným akcionářem Společnosti byla k 31. prosinci 2020 společnost CZI Holdings N. V. se sídlem De Entree 91, 1101 BH, Amsterdam, Netherlands (ovládající osoba). Údaje účetní závěrky společnosti Generali Česká pojišťovna a.s. se zahrnují do konsolidované účetní závěrky koncernu Generali CEE Holding B. V. a Assicurazioni Generali S.p.A., Itálie, která je konečnou ovládající společností (dále také jako „skupina Generali“).

Ovládající osoby realizují kontrolu ve skupině Generali pouze vahou svých hlasů, tj. výkonem hlasovacích práv na valných hromadách.

Popis struktury koncernu a postavení Společnosti je uveden v samostatné kapitole výroční zprávy.

Dne 23. června 2020 rozhodla Generali Česká pojišťovna jako jediný akcionář o schválení fúze společností ČP Distribuce a.s., IČ 44795084 (dále jen „nástupnická společnost“ nebo „společnost“) a Generali Distribuce a.s., IČ: 27108562 (dále jen „zanikající společnost“) sloučením, na základě kterého se výše uvedené společnosti sloučily do společnosti Generali Česká Distribuce a.s. s rozhodným dnem fúze 1. ledna 2020. Smlouvy uzavřené s oběma společnostmi jsou uvedeny v rámci vztahů s Generali Česká Distribuce.

Ve zprávě o vztazích jsou obsaženy smlouvy, které byly uzavřeny v posledním účetním období mezi propojenými osobami, jiná právní jednání, která byla učiněna v zájmu těchto osob, a všechna ostatní opatření, která byla v zájmu nebo na popud těchto osob přijata nebo uskutečněna ovládanou osobou. Dále jsou zde uvedeny účinné smlouvy uzavřené v minulých obdobích, na jejichž základě poskytla Společnost v běžném období plnění propojeným osobám nebo jí bylo od těchto osob poskytnuto.

Přehled vzájemných smluv mezi Společností a ovládající osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou:

- Se společností **Acredité s.r.o.** se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1658, PSČ 14021, byly uzavřeny:
 - pojistné smlouvy (včetně dodatků),
 - smlouva o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině (DPH),
 - smlouva o poskytování přístupu Helpline KPMG,
 - smlouva o přístupu do aplikace APH (včetně dodatku),
 - smlouva o realizaci odborných zkoušek,
 - smlouva o sdílení nákladů na provoz a podporu IT technologií (včetně dodatku),
 - smlouvy o nájmu/podnájmu,
 - smlouvy o poskytování služeb (včetně dodatků),
 - smlouvy o sdílení nákladů (včetně dodatků),
 - spoluúčast na projektu GDPR.

- Se společností **ADRIATIC SLOVENICA Zavarovalna družba d.d.**, se sídlem Ljubljanska cesta 3A, 6000 Koper - Capodistria, Slovenia, byla uzavřena:
 - smlouva o spolupráci.
- Se společností **Akcionarsko društvo za osiguranje Generali Osiguranje Montenegro** se sídlem Kralja Nikole 27a, Podgorica, byla uzavřena:
 - smlouva o spolupráci při poskytování asistenčních služeb.
- Se společností **Akcionarsko društvo za osiguranje Generali Osiguranje Srbija, Beograd** se sídlem Vladimira Popovića 8, 11070 Novi Beograd, Beograd, byla uzavřena:
 - smlouva o zacházení s mezinárodní kartou pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla (zelená karta).
- Se společností **Akcionarsko društvo za reosiguranje Generali Reosiguranje Srbija, Beograd** se sídlem Vladimira Popovića 8, 11070 Novi Beograd, byla uzavřena:
 - zajištná smlouva.
- Se společností **Assicurazioni Generali S.p.A.** se sídlem Piazza Duca degli Abruzzi, 2, Trieste byly uzavřeny:
 - podmínky pro využívání značky Generali,
 - servisní smlouva o zplnomocnění k výkonu hlasovacích práv na valných hromadách společností,
 - zajištné smlouvy.
- Se společností **British Corner s.r.o.** se sídlem Václavské náměstí 823/33, Nové Město, 110 00 Praha 1, byly uzavřeny:
 - pojistné smlouvy.
- Se společností **CEBC Pankrác a.s. v likvidaci** se sídlem Seifertova 823/9, Žižkov, 130 00 Praha 3, byly uzavřeny:
 - pojistné smlouvy.
- Se společností **Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.** se sídlem Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4, byly uzavřeny:
 - dohoda o postoupení práv a převzetí závazků z vývoje SW aplikací
 - pojistné smlouvy (včetně dodatků),
 - prováděcí smlouva o sdílení technologií IT a non-IT (včetně dodatků),
 - rámcové smlouvy o sdílení nákladů (včetně dodatků),
 - smlouva o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině (DPH),
 - smlouva o podnájmu nebytových prostor (včetně dodatku),
 - smlouva o poskytování přístupu na Helpline KPMG,
 - smlouva o převodu pojistného kmene,
 - smlouva o spolupráci (včetně dodatků),
 - smlouva o spoluúčasti na projektu GDPR.

- Se společností **Direct Care s.r.o.** se sídlem Na Pankráci 1658/121, Nusle, 140 00 Praha 4, byly uzavřeny:
 - pojistné smlouvy (včetně dodatku),
 - prováděcí smlouvy o sdílení technologií IT a non-IT (včetně dodatku),
 - smlouva o nájmu/podnájmu (včetně dodatků),
 - smlouva o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině (DPH),
 - smlouva o sdílení nákladů (včetně dodatků),
 - smlouva o spolupráci v oblasti životního pojištění
 - smlouvy o poskytnutí práv k užívání software.
- Se společností **Europ Assistance S.A.** se sídlem 1, Promenade de la Bonnette, Gennevilliers, byly uzavřeny:
 - zajištění smlouvy.
- Se společností **Europ Assistance s.r.o.** se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ 14000, byly uzavřeny:
 - pojistné smlouvy,
 - rámcová smlouva o sdílení nákladů,
 - smlouva o nájmu/podnájmu,
 - smlouvy o poskytování přístupu na Helpline KPMG,
 - smlouvy o spolupráci při poskytování asistenčních služeb (včetně dodatků),
 - smlouvy o poskytování asistenčních služeb (včetně dodatků)
 - dohoda o smluvní pokutě.
- Se společností **Generali Biztosító Zrt.** se sídlem Teréz krt. 42-44, Budapest, 1066, byly uzavřeny:
 - smlouva o podpoře IT technologií (včetně dodatku),
 - zajištění smlouvy.
- Se společností **Generali CEE Holding B.V.** se sídlem De Entrée 91, 1101BH, Amsterdam, byly uzavřeny:
 - dohoda o postoupení práv a převzetí závazků,
 - licenční smlouva Earnix,
 - pojistné smlouvy,
 - smlouva o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině (DPH),
 - smlouva o poskytování přístupů na Helpline KPMG,
 - smlouva o poskytování služeb (včetně dodatků),
 - smlouva o spolupráci,
 - smlouvy o nájmu/podnájmu (včetně dodatku),
 - smlouvy o sdílení nákladů (včetně dodatků).
- Se společností **Generali Companhia de Seguros, S.A.** se sídlem Avenida da Liberdade, 242, 1250-149 Lisboa, byla uzavřena:
 - zajištění smlouva.

- Se společností **Generali Česká Distribuce a.s.** se sídlem Na Pankráci 1658/121, Nusle, 140 00 Praha 4, byly uzavřeny:
 - pojistné smlouvy,
 - rámcové smlouvy o sdílení technologií IT a non-IT (včetně dodatků),
 - smlouva o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině (DPH),
 - smlouva o poskytování služeb,
 - smlouva o spolupráci (včetně dodatku),
 - smlouva o výpůjčce (včetně dodatku),
 - smlouvy o nájmu/podnájmu,
 - smlouvy o obchodním zastoupení (včetně dodatku),
 - smlouvy o poskytnutí přístupu na Helpline KPMG (včetně dodatku),
 - smlouvy o sdílení nákladů (včetně dodatků).
- Se společností **Generali Deutschland Versicherung AG** se sídlem AachenMünchener-Platz 1, Aquisgrana, byly uzavřeny:
 - zajištění smlouvy.
- Se společností **Generali Development d.o.o. Beograd** se sídlem Vladimira Popovića 8, 11070 Novi Beograd, Beograd, byla uzavřena:
 - smlouva o vývoji a technické podpoře softwaru.
- Se společností **Generali Espana, S.A. de Seguros y Reaseguros** se sídlem Calle Orense 2, Madrid, byly uzavřeny:
 - zajištění smlouvy.
- Se společností **Generali Finance spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** se sídlem ul. Postępu 15B 02-676 Warszawa, byly uzavřeny:
 - licenční smlouva,
 - smlouva o postoupení smlouvy na správu IT technologií Generali Českou pojišťovnou.
- Se společností **Generali IARD S.A.** se sídlem 2 Rue Pillet-Will, Paris, byly uzavřeny:
 - zajištění smlouvy.
- Se společností **Generali Insurance AD** se sídlem 68 Knyaz Al. Dondukov Blvd., Sofia, byly uzavřeny:
 - zajištění smlouvy.
- Se společností **Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.** se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 00 Praha 4, doručovací číslo 140 21, byly uzavřeny:
 - dohoda o postoupení smluv STAR.NET,
 - dohoda o správě investic (včetně dodatku),
 - rámcová smlouva a prováděcí smlouvy o sdílení non-IT a IT technologií a souvisejících výdajů na provoz (včetně dodatku),
 - rámcová smlouva ISDA (včetně dodatku),

- pojistné smlouvy (včetně dodatku),
 - rámcové smlouvy o sdílení nákladů (včetně dodatků),
 - smlouva o obchodním zastoupení (včetně dodatků),
 - smlouva o obhospodařování,
 - smlouva o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině (DPH),
 - smlouva o poskytování přístupu na Helpline KPMG,
 - smlouvy o nájmu/podnájmu,
 - smlouvy o věrnostním bonusu (včetně dodatků).
- Se společností **Generali IT s.r.o.** se sídlem Heydukova 12-14 , Bratislava, byla uzavřena:
 - smlouva o podpoře vývoje softwaru a podpoře údržby.
- Se společností **Generali Italia S.p.A.** se sídlem Via Marocchesa, 14, Mogliano Veneto, byly uzavřeny:
 - zajištění smlouvy.
- Se společností **Generali penzijní společnost, a.s.** se sídlem Praha 4 - Nusle, Na Pankráci 1720/123, PSČ 140 21, byly uzavřeny:
 - pojistné smlouvy,
 - rámcová smlouva o marketingové spolupráci
 - rámcové smlouvy o sdílení IT a NON-IT technologií a souvisejících výdajů na provoz (včetně dodatků),
 - smlouva o poskytování přístupu na Helpline KPMG,
 - smlouva o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině (DPH),
 - smlouvy o nájmu/podnájmu,
 - smlouvy o sdílení nákladů (včetně dodatků),
 - smlouvy o spolupráci.
- Se společností **Generali Poist'ovňa, a. s.** se sídlem Lamačská cesta 3/A, Bratislava 841 04, byly uzavřeny:
 - rámcová smlouva o sdílení nákladů (včetně dodatků),
 - smlouva o poskytnutí práv k užívání software,
 - smlouva o postoupení smlouvy na správu IT technologií Generali Českou pojišťovnou,
 - zajištění smlouvy.
- Se společností **Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond** se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ 14021, byla uzavřena:
 - smlouva o sdílení nákladů.
- Se společností **Generali Real Estate S.p.A.** se sídlem Piazza Duca degli Abruzzi, 1, Trieste, byly uzavřeny:
 - pojistná smlouva,
 - smlouva o poskytování sdílených služeb,
 - smlouva o sdílení nákladů.

- Se společností **Generali Shared Services S.c.a.r.l.** se sídlem Piazza Duca degli Abruzzi, 2, Trieste, byly uzavřeny:
 - rámcová smlouva konsorcia,
 - rámcová smlouva o sdílení nákladů (včetně dodatků),
 - smlouva o poskytování služeb (včetně dodatků),
 - smlouva o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině (DPH),
 - smlouvy o nájmu/podnájmu (včetně dodatků).
- Se společností **Generali Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna** se sídlem ul. Postępu 15B 02-676 Warszawa, byly uzavřeny:
 - smlouva o podpoře IT technologií (včetně dodatku),
 - smlouva o poskytnutí práv k užívání software,
 - smlouvy o postoupení smlouvy na správu IT technologií Generali Českou pojišťovnou,
 - zajištění smlouvy.
- Se společností **Generali Versicherung AG** se sídlem Landskrongasse 1-3, Vienna, byly uzavřeny:
 - smlouva o spolupráci v oblasti outsoursingu a poskytování služeb,
 - zajištění smlouvy
- Se společností **Generali zavarovalnica d.d. Ljubljana** se sídlem Kržičeva 3, Ljubljana, byly uzavřeny:
 - zajištění smlouvy.
- Se společností **GP Reinsurance EAD** se sídlem 68 Knyaz Al. Dondukov Blvd., Sofia, byly uzavřeny:
 - smlouva o postoupení smlouvy,
 - zajištění smlouvy.
- Se společností **GRE PAN-EU Jeruzalemská s.r.o.** se sídlem Václavské náměstí 772/2, Nové Město, 110 00 Praha 1, byly uzavřeny:
 - pojistné smlouvy.
- Se společností **GRE PAN-EU Prague 1 s.r.o.** se sídlem Václavské náměstí 772/2, Nové Město, 110 00 Praha 1, byly uzavřeny:
 - pojistné smlouvy.
- Se společností **Green Point Offices a.s.** se sídlem Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava, byly uzavřeny:
 - pojistné smlouvy,
 - smlouva o nájmu/podnájmu,
 - smlouva o úvěru (včetně dodatku).

- Se společností **IDEE s.r.o.** se sídlem Václavské náměstí 823/33, Nové Město, 110 00 Praha 1, byly uzavřeny:
 - pojistné smlouvy.
- Se společností **Mustek Properties, s.r.o.** se sídlem Václavské náměstí 823/33, Nové Město, 110 00 Praha 1, byly uzavřeny:
 - pojistné smlouvy.
- Se společností **Nadace GCP** se sídlem Praha 4, Nusle, Na Pankráci 1658/121, PSČ 140 21, byly uzavřeny:
 - darovací smlouva,
 - smlouva o poskytování přístupu na Helpline KPMG,
 - smlouva o nájmu/podnájmu,
 - smlouva o sdílení nákladů (včetně dodatku).
- Se společností **Náměstí Republiky 3a, s.r.o.** se sídlem Václavské náměstí 823/33, Nové Město, 110 00 Praha 1, byly uzavřeny:
 - pojistné smlouvy.
- Se společností **Office Center Purkyňova, a.s.** se sídlem Václavské náměstí 823/33, Nové Město, 110 00 Praha 1, byly uzavřeny:
 - pojistné smlouvy,
 - smlouva o nájmu/podnájmu.
- Se společností **OVOČNÝ TRH 2 s.r.o.** se sídlem Václavské náměstí 823/33, Nové Město, 110 00 Praha 1, byly uzavřeny:
 - pojistné smlouvy.
- Se společností **PALAC KRIZIK a.s.** se sídlem Praha 5, Radlická 608/2, PSČ 150 23, byla uzavřena:
 - smlouva o úvěru.
- Se společností **Palác Špork, a.s.** se sídlem Václavské náměstí 823/33, Nové Město, 110 00 Praha 1, byly uzavřeny:
 - pojistné smlouvy.
- Se společností **PAN EU Kotva Prague a.s.** se sídlem Václavské náměstí 772/2, Nové Město, 110 00 Praha 1, byly uzavřeny:
 - pojistné smlouvy.
- Se společností **PCS Praha Center Spol. s.r.o.** se sídlem Václavské náměstí 33/823, 110 00 Praha 1, byly uzavřeny:
 - pojistné smlouvy.

- Se společností **Pojišťovna Patricie a.s.** se sídlem Spálená 75/16, Nové Město, 110 00 Praha 1, byly uzavřeny:
 - rámcová smlouva o sdílení non-IT a IT technologií (včetně dodatků),
 - rámcová smlouva o sdílení nákladů při zajištění nevýznamných činností (včetně dodatku),
 - rámcová smlouva o sdílení nákladů při zajištění významných činností (včetně dodatku),
 - smlouva o nájmu/podnájmu,
 - smlouva o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině (DPH),
 - smlouva o poskytování přístupů na Helpline KPMG,
 - smlouva o převodu pojistného kmene a kmene zajišťovacích smluv,
 - smlouva o úplatném převodu cenných papírů,
 - zajištění smlouvy.
- Se společností **S.C. Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A.** se sídlem Piata Charles De Gaulle, Nr.15, Bucuresti, 11857, byla uzavřena:
 - zajištění smlouva.
- Se společností **Solitaire Real Estate, a.s.** se sídlem Václavské náměstí 823/33, Nové Město, 110 00 Praha 1, byly uzavřeny:
 - pojistné smlouvy.
- Se společností **Velký Špalíček s.r.o.** se sídlem Dominikánská 350/5, Brno-město, 602 00 Brno, byly uzavřeny:
 - pojistné smlouvy.

Veškeré výše uvedené smlouvy byly uzavřeny za podmínek obvyklých v obchodním styku. Za obvyklé v tomto případě je považováno i případné poskytnutí bezúročných půjček ovládané dceřinými společnostmi, neboť tím nedochází k žádné újmě na straně mateřské společnosti. Veškerá poskytnutá a přijatá plnění na základě těchto smluv a smluv uzavřených v předchozích obdobích, o nichž bylo informováno v předchozích zprávách o vztazích s propojenými osobami a jejichž plnění pokračovalo i v účetním období roku 2020 byla poskytnuta za podmínek obvyklých v obchodním styku a z těchto smluv nevznikla společnosti žádná újma. Z uzavřených smluv neplynou Společnosti žádné zvláštní výhody nebo nevýhody a ani dodatečná rizika.

Protiplněním z výše uvedených smluv je úhrada sjednané ceny za plnění poskytnuté smluvní stranou, která je předmětem obchodního tajemství.

Společnost spolupracuje v rámci skupiny Generali na skupinových projektech a politikách. Spoluprací na těchto skupinových činnostech nevznikla Společnosti žádná újma.

Společnost, Pojišťovna Patricie a.s. a Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s. uzavřely dne 1. července 2019 smlouvu o prodeji části pojistného kmene, na jejímž základě a za podmínek v ní stanovených (mimo jiné na základě schválení Českou národní bankou), Společnost dne 21. prosince 2019 koupila tuzemské pojistné kmeny v rozsahu, který je vymezen ve smlouvě o převodu. Společnost Pojišťovna Patricie a.s. a Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s. dále uzavřely dne 9. července 2020 smlouvy o prodeji zbývajících částí pojistného kmene a kmene zajištěných

smluv, na jejímž základě a za podmínek v ní stanovených (mimo jiné na základě schválení Českou národní bankou), Společnost dne 21. prosince 2020 koupila portfolio pojistných a portfolio zajistných smluv v rozsahu, který je vymezen ve smlouvách o převodu. Podrobnosti transakce jsou uvedeny v účetní závěrce Společnosti.

V zájmu nebo na popud propojených osob nebyla společností přijata nebo uskutečněna v účetním období roku 2020 žádná opatření a jiné právní úkony týkající se majetku, který by přesahoval 10 % vlastního kapitálu Společnosti zjištěného podle poslední účetní závěrky. Statutární orgán prohlašuje, že tuto zprávu sestavil s vynaložením péče řádného hospodáře a že v této zprávě uvedené údaje jsou dostatečné, správné a úplné. Vzhledem ke svým povinnostem vyplývajícím ze zákona vydá Společnost výroční zprávu, jejíž nedílnou součástí bude tato zpráva o vztazích Společnosti.

V Praze dne 29. března 2021



Roman Juráš
předseda představenstva



Petr Bohumský
místopředseda představenstva