

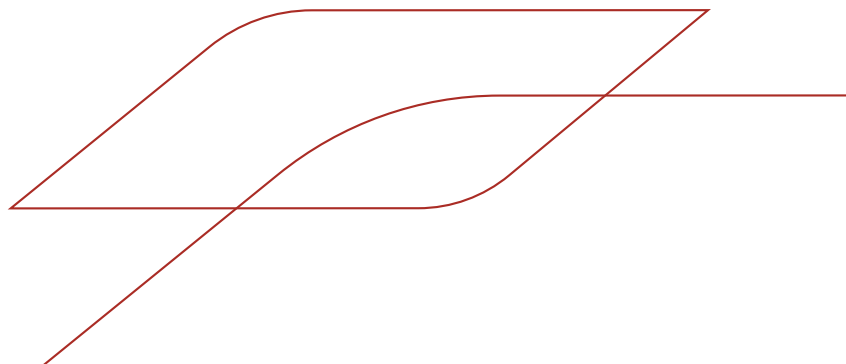
VÝROČNÍ ZPRÁVA 2024 GENERALI ČESKÁ POJIŠŤOVNA A.S.



GENERALI
ČESKÁ POJIŠŤOVNA

OBSAH

ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA	3
CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI GENERALI ČESKÁ POJIŠŤOVNA	5
NEJVÝZNAMNĚJŠÍ UDÁLOSTI GENERALI ČESKÉ POJIŠŤOVNY	6
ZÍSKANÁ OCENĚNÍ	9
ZÁKLADNÍ FINANČNÍ UKAZATELE	11
POPIS STRUKTURY KONCERNU, POSTAVENÍ SPOLEČNOSTI GENERALI ČESKÁ POJIŠŤOVNA	12
ORGÁNY SPOLEČNOSTI	15
ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI SPOLEČNOSTI A O STAVU JEJÍHO MAJETKU	20
ZPRÁVA O HOSPODAŘENÍ	24
ZPRÁVA O OBCHODNÍ ČINNOSTI V ČESKÉ REPUBLICCE	26
ZPRÁVA O PROVOZNÍ ČINNOSTI	35
ZPRÁVA DOZORČÍ RADY	41
ZPRÁVA O OSOBÁCH ODPOVĚDNÝCH ZA VÝROČNÍ ZPRÁVU	42
ORGANIZACE A KONTAKTY	44
DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE	45
FINANČNÍ ČÁST	51
ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA	52
INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA	62
ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI	179



ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA

Vážené dámy, vážení pánové,

máme za sebou rok, který opět prověřil nejen naši odolnost, ale také schopnost rychle reagovat a přizpůsobovat se novým situacím. Světová ekonomika si v roce 2024 vedla dobře, a to navzdory obtížným podmínkám. Inflace v loňském roce klesla, nezaměstnanost byla nízká a akciové trhy zaznamenaly dvouciferný růst. Rok 2024 byl bohužel také rokem pokračujícího vojenského konfliktu na Ukrajině, v jehož důsledku jsme byli svědky velké humanitární katastrofy. Věřím, že se co nejdříve podaří najít trvalé mírové řešení, které bude respektovat suverenitu napadené Ukrajiny.

Rok 2024 byl pro celou skupinu Generali, i nás v České republice a na Slovensku, rokem završení tříletého strategického cyklu Lifetime Partner 24: Driving Growth a zároveň přípravou na nové strategické období Lifetime Partner 27: Driving Excellence.

Generali Česká pojišťovna a slovenská Generali fungují propojeně jako jeden celek už tři roky. Právě spojení českých a slovenských aktivit nám umožňuje sdílet zdroje, zefektivňovat procesy a co nejlépe využívat zkušenosti i know-how a díky tomu dosahovat skvělých společných výsledků a pokračovat v růstu.

Jak v České republice, tak i na Slovensku patříme mezi nejsilnější hráče pojistného odvětví. Naší strategickou ambicí je být celoživotním partnerem pro naše klienty – to je možné i díky naší integrované nabídce, která v sobě spojuje nejen pojistná řešení, ale taktéž penze a investice.

Pojištnictví však není jen o nabídce skvělých řešení, ale především o tom, jak se zachováte, když nastane okamžik plnění. Loňský rok opět prověřil naši schopnost reagovat rychle a nad rámec dohodnutého. Podzimní povodně patří k mým nejsilnějším momentům roku 2024 - nejsilnějším z hlediska tragédie, kterou jsem sledoval na vlastní oči. Ale také nejsilnější z hlediska hrdosti, kterou jsem cítil na to, jak jsme jednali a co jsme v těch chvílích dokázali pro klienty udělat i nad rámec povinností.

Jsem si jistý, že i nadále budeme plnit své sliby a že budeme v těžkých chvílích oporou našim klientům. Péče a poradenský přístup je v rukou těch nejlepších, našich poradců, kteří se každoročně umísťují na předních příčkách v soutěži Global Advisor Excellence Contest pořádané skupinou Generali mezi více než 160 tisíci poradci z 25 zemí. A za to, že jsme úspěšní, vdčíme také skvělé spolupráci s našimi obchodními partnery.

V pravidelném měření clientské spokojenosti (NPS) kontinuálně rosteme a v minulém roce se nám znovu podařilo zlepšit výsledky a dosáhnout tak historicky nejvyšších hodnot v obou zemích. Taktéž nás pozitivně hodnotí odborníci. V roce 2024 bodovala Generali Česká pojišťovna v prestižní soutěži VISA Nejlepší pojišťovna – a to hned ve třech kategoriích. Konkrétně získala prvenství v hlavní kategorii Nejlepší životní pojišťovna, druhé místo v kategorii Klienty nejpřívětivější životní pojišťovna. Třetí příčku pak obsadila coby Klienty nejpřívětivější neživotní pojišťovna. Na Slovensku jsme obhájili titul Nejinovativnější pojišťovna, čímž jsme potvrdili, že klademe důraz na inovace.



Právě díky inovacím můžeme nadále zjednodušovat a zrychlovat naše procesy – nahlášení škod do 3 minut, rychlá likvidace pojistných událostí (30 % případů likvidujeme ještě v den nahlášení škody), podepisování dokumentů na dálku prostřednictvím SMS podpisu, jednodušší komunikace díky velkému množství moderních nástrojů. Za výjimečný počin minulého roku považuji aplikaci Moje Generali, která se stala řešením klientské zóny pro chytré telefony. To je jen několik ukázek, jak nám digitalizace a umělá inteligence pomáhají v praxi a zlepšují naši interakci s klienty i jejich zkušenosti s námi.

V roce 2024 dosáhla klimatická krize svého nového vrcholu – podle programu Copernicus byl minulý rok nejteplejším rokem v historii, čímž překonal i rok 2023. Nikdy nebylo naléhavější a akutnější věnovat se udržitelnosti. Jako zodpovědný zaměstnavatel vytváříme respektující pracovní prostředí, kde jakákoli podoba jinakosti je obohacující. V minulém roce jsme se věnovali kolegům se zdravotním znevýhodněním a také jsme veřejně podpořili LGBTIQ+ komunitu. Kromě toho aktivně dlouhodobě pracujeme na snižování naší uhlíkové stopy.

Jako zodpovědný pojistitel chceme přetavit udržitelnost do našich produktů a také podpory malých a středních firem fungujících udržitelně s pozitivním vlivem na životní prostředí prostřednictvím úspěšné soutěže SME EnterPRIZE. Ta minulý rok získala ocenění v kategorii Zodpovědná pojišťovna. Také jsme zodpovědným členem komunity, který podporuje nejen znevýhodněné skupiny lidí, ale také rozvíjí aktivity související s prevencí. V loňském roce se naši zaměstnanci a poradci v obou zemích zapojili do finanční sbírky The Human Safety Net Global Challenge a v celosvětovém měřítku jsme se umístili na předních příčkách. Co je však důležitější, naši neziskoví partneři díky tomu získali další finanční prostředky určené na pomoc znevýhodněným rodinám. Také jsme úspěšně rozšířili náš program Učenie pre život do dalších 10 mateřských center a v současné době pomáháme ve 20 centrech na 26 místech po celém Slovensku. Naše spolupráce a podpora pokračovala také v rámci reality show LVICE, která široké veřejnosti ukazuje, že handicap nemusí být při plnění si svých snů překážkou. A sny jsme pomáhali plnit i těm nejmenším prostřednictvím už tradiční vánoční aktivity Strom splněných přání. V neposlední řadě chceme být zodpovědným investorem a v našem investičním portfoliu navýšovat podíl udržitelných investic.

Dovolte mi na závěr poděkovat jménem představenstva Generali České pojišťovny všem klientům za projevenou důvěru, akcionářům za podporu a obchodním partnerům za úspěšnou spolupráci. Mé poděkování chci rovněž adresovat i všem kolegyním a kolegům, včetně našich poradců, kteří jakýmkoli způsobem přispěli k dosažení společných cílů a překonání dalšího náročného roku.

Jsem přesvědčený, že v roce 2025 splníme stanovené cíle a závazky vůči klientům, akcionářům a rovněž obchodním partnerům.

Roman Juráš
předseda představenstva



CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI GENERALI ČESKÁ POJIŠŤOVNA

Profil a historie Generali České pojišťovny

Generali Česká pojišťovna a.s. (dále jen „Generali Česká pojišťovna“) je univerzální pojišťovnou poskytující celé spektrum služeb, pokrývajících jak individuální životní a neživotní pojištění, tak pojištění pro malé, střední a velké klienty v oblasti průmyslových a podnikatelských rizik a také v zemědělství.

Historie Generali České pojišťovny se datuje od roku 1827, kdy vznikla předchůdkyně současného lídra českého trhu s názvem První česká vzájemná pojišťovna. V roce 1831 se pak v italském Terstu zrodila Assicurazioni Generali, dnešní nejúspěšnější pojišťovací skupina v Evropě. Svoje zastoupení přitom v Praze měla už záhy, a to v roce 1832.

Historií Generali České pojišťovny prošli významní státníci, výjimečné osobnosti české kultury i aristokraté. Pojišťovna přestála mnoho režimů, válečných konfliktů, panovníků i prezidentů a zažila celou řadu historicky významných událostí. Stála při svých klientech v dobách dobrých i zlých. Jejím posláním bylo pomáhat v těžkých situacích – to dodržovala v minulosti a ob stojí při nich také v současnosti.

V České republice historie pojišťovny (a jejích dceřiných společností) významně pokračovala v roce 2008, kdy se stala součástí Generali PPF Holdingu. V roce 2015 se následně plně začlenila do struktur nadnárodní pojišťovací skupiny Generali. Ta je strukturována tak, aby optimálně pokrývala spektrum služeb spojených s poskytováním soukromého pojištění, důchodového spoření a investování. Generali Česká pojišťovna v maximální možné míře využívá výhod plynoucích z takového uspořádání.

Většina dceřiných společností Generali České pojišťovny vedle své primární obchodní činnosti poskytuje své služby i sesterským společnostem náležejícím do Generali CEE Holdingu, a to jak formou sdílení kapacit, tak vzájemným poskytováním služeb na bázi tržně konformních vztahů.

Konec roku 2021 přinesl propojení Generali České pojišťovny a Generali Poistovne na Slovensku, které tak začaly fungovat jako jeden celek pod československým vedením. Počátky pojišťovny na Slovensku sahají do roku 1833, kdy bylo na tomto území založeno šest zastoupení Assicurazioni Generali. Jejich činnost byla ukončena znárodněním soukromých pojišťoven v roce 1945 a Generali začala na tomto trhu opět působit v roce 1996 (od konce roku 2021 jako zahraniční pobočka Generali České pojišťovny). Za tu dobu prošla intenzivním vývojem a stala se třetí největší pojišťovnou na Slovensku poskytující produkty životního a neživotního pojištění pro fyzické i právnické osoby.

NEJVÝZNAMNĚJŠÍ UDÁLOSTI SKUPINY GENERALI ČESKÉ POJIŠŤOVNY

LEDEN

Generali Poistovňa přichází jako první pojišťovna na Slovensku s **online kalkulačkou** na výpočet a současně jednoduché uzavření pojištění občanské odpovědnosti.

ÚNOR

V představenstvu Generali České pojišťovny došlo k následujícím změnám: **Lenka Kejíková** se stala novou členkou představenstva Generali České pojišťovny, a to v roli pojištěně-technické ředitelky pro oblast životního pojištění. **David Vosika**, člen představenstva a dosavadní pojištěně-technický ředitel pro životní pojištění do své gesce nově získal oblast neživotního pojištění.

Generali Česká pojišťovna začala nabízet svým klientům z oblasti zemědělského pojištění důležitou novinku, která se vztahuje k oblasti dotací z **Podpůrného a garančního rolnického a lesnického fondu** (PGRLF). Proces doložení potvrzení o výši zaplaceného pojistného (vč. dokladu o úhradě pojistného) pojišťovna jako jediná na trhu nabídla v plně elektronické podobě a po souhlasu klienta tuto administrativu za něho i přímo vyřídí.

U pojištění majetku byla jako unikum na českém trhu **zapojena umělá inteligence** do procesu precizního stanovení pojistné částky pojištěné stavby. Umělá inteligence dokáže na základě práce se sofistikovanými podklady z oblasti map či dat z katastru nemovitostí pomoci klientům s určením správné pojistné částky domu, bytu či rekreační nemovitosti.

BŘEZEN

Generali Česká pojišťovna pokračovala ve 2. ročníku **projektu TOP AUTOSERVIS**, v jehož rámci každoročně vybírá a oceňuje nejlepší smluvní servisy. Novinkou tohoto ročníku se stalo ocenění za výjimečný přínos v oblasti udržitelných oprav vozidel. Do hodnocení bylo zapojeno i více než 500 smluvních provozoven ze Slovenska, z nichž bylo vybráno deset nejlepších.

Klíčový produkt pojištění v oblasti SME - **Jistota 2.0** – prošel významnou modernizací, která sleduje zjednodušení, přehlednost i významný příspěvek k podpoře udržitelnosti. V rámci Jistoty 2.0 se pojištění majetku i odpovědnosti nově sjednává přehledně v přednastavených balíčcích. Na trh se dostala ojedinelá nabídka: pojištění staveb, movitých věcí či přerušení provozu je k dispozici ve variantě ALLRISKS s maximálním pojistným krytím. Pojištění zohledňuje udržitelnost – ať jde o pojištění dřevostaveb či FVE. Součástí pojištěné budovy mohou být i zelené střechy a fasády.

V rámci 20letého výročí preventivního projektu **Gentleman silnic**, v němž Generali Česká pojišťovna společně s Policií ČR oceňuje ty, kteří pomohli se záchranou lidského života při dopravní nehodě, byl spuštěn kompletně nový web. Revizí prošla i vizuální stránka projektu, který získal nové logo.

Začátkem března představila Generali na Slovensku inovace v rámci životního pojištění – pojištění pro případ pracovní neschopnosti, rozšíření územní platnosti tohoto pojištění na Evropu, prodloužení výstupního věku vybraných rizikových pojištění až do 75. roku života.

DUBEN

Centrála Generali České pojišťovny se kompletně dočasně přesunula do byznysového centra Brumlovka. Původní budovu v ulici Na Pankráci čeká rozsáhlá rekonstrukce, která ikonickou stavbu adaptuje na požadavky kancelářských prostor 21. století s důrazem na udržitelnost.

Generali Česká pojišťovna se znovu podílela na **reality show Lvice**. Projekt pomáhá handicapovaným ženám vyrovnat se s jejich každodenním životem, zvednout hlavu a jít sebevědomě dál. Jedním z hlavních témat 5. ročníku byla osvěta o cévní mozkové příhodě, jejím dopadu na zdraví, příznacích a prevenci jako takové. Do projektu jsme zapojili záchranáře a influencera Marka Dvořáka. Projektu se aktivně zúčastnily i dvě kolegyně z Generali České pojišťovny.

Zemědělské klienty zasáhla kalamita v podobě zimních mrazů, které přinesly poměrně masivní škody. Ty byly nejhorší za uplynulých 15 let, poškozeny byly plochy klientů o výměře více než 4500 hektarů. Finanční vyjádření škod přesáhlo 113 milionů korun. Zničeny byly zejména porosty ovoce, zeleniny ale i cukrovky nebo řepky ozimé.

V dubnu se zástupci Generali Poistovne zúčastnili tiskové konference, kde spolu s Úniou mateřských centier oznámili **rozšíření bezplatného programu Učenie pre život** do dalších míst prostřednictvím 10 nových mateřských center. Aktuálně se tak tento program realizuje ve 20 mateřských centrech na 26 místech po celém Slovensku pod záštitou Únie mateřských centier. Program Učenie pre život je součástí globální iniciativy skupiny Generali The Human Safety Net.

NEJVÝZNAMNĚJŠÍ UDÁLOSTI SKUPINY GENERALI ČESKÉ POJIŠŤOVNY

KVĚTEN

Díky spolupráci mezi Generali Poistovňou, společností Cordata a Dobrovolnou požární ochranou vzniklo na Slovensku unikátní pojištění - **Pojištění odpovědnosti za škodu pro dobrovolné hasiče**. Jedná se o první pojištění tohoto typu na trhu.

ČERVEN

Ve 4. ročníku soutěže SME EnterPRIZE vyhrála společnost **Green Future.cz**, a.s. zaměřující se na budování a provoz unikátní technologie termochemické recyklace plastů. Na druhém místě se umístil podnik Refork SE, který se zabývá patentovanou technologií MTI pro výrobu jednorázových příborů a nápojových brček ze 100% biobased materiálu. Třetí místo obsadila firma Ameba Production, s.r.o. pořádající již mnoho let jeden z největších festivalů v České republice – Rock for People. Ten se u nás řadí mezi průkopníky v oblasti udržitelných festivalů. Vítězem startupové kategorie se stala Biouhřlína, s.r.o., která zkoumá, vyrábí a prodává biouhel z odpadní dřevní hmoty.

Významnou modernizací prošlo majetkové pojištění s názvem **Můj majetek 2.0**, která přinesla nevídané možnosti pojistné ochrany i benefitů pro klienty. Nový balíček „All risk“ kryje u pojištění stavby všechna pojistná nebezpečí do plné pojistné částky. Nejširší rozsah pojistné ochrany na trhu je nabízen pro zelené technologie. Unikátní řešení představuje i pojištění chytrých spotřebičů v domácnosti.

Produktové inovace byly představeny rovněž u cestovního pojištění. To v premiéře na českém trhu přineslo kompenzace za deštivé dny během prázdninových měsíců. Inovace v Chytrém cestovním pojištění také zmírnily podmínky u pojistné události pod vlivem alkoholu. Připojištění zpoždění či zrušení letu ošetřilo situace nad rámec povinností aerolinek.

Před létem Generali vylepšila na slovenském trhu **životní pojištění La Vita**. V rámci neplánovaného adrenalinu se nejen rozšířil seznam sportů, na které ho lze aktivovat, ale pojišťovna jej umožnila klientům aktivovat až dvakrát ročně – právě během letní a zimní dovolené. Generali spustila na Slovensku ve spolupráci s motoristickým a dopravním pořadem STVR Pozor, zákruta! nový projekt **Srdce ciest inspirovaný českým projektem Gentleman silnic**. Kvalitu projektu podpořil i Policejní Zbor SR, který se stal jeho odborným garantem. Jeho cílem je nejen ocenit, ale také zviditelnit lidi, kteří na cestách nezištně pomáhají ostatním. Zároveň má za cíl inspirovat a motivovat další řidiče k ohleduplnosti, ochotě podat pomocnou ruku, dodržování dopravních předpisů a bezpečnosti všech účastníků silničního provozu.

ČERVENEC

Slovenskou novinkou v rámci krátkodobého cestovního pojištění bylo připojištění spoluúčasti na půjčené věci v zahraničí. Klienti si tak nově mohou připojistit půjčený dopravní prostředek (auto, kolo, motocykl, karavan...), který využívají pro transport v dovolenkové destinaci. Nová služba jim umožňuje pokrýt část nákladů, které by jim půjčovna mohla účtovat v případě poškození pronajatého dopravního prostředku.

Generali vylepšila a zrychlila svůj online formulář pro hlášení pojistných událostí na Slovensku týkajících se retailového pojištění majetku. Pro nahlášení škody stačí klientovi vložit do systému kombinaci údajů (rodné číslo, telefonní číslo a e-mail). Proces hlášení je velmi jednoduchý, intuitivní a zabere jen necelé tři minuty. V dalším roce plánuje pojišťovna inovovat online hlášení i pro škody z dalších typů pojištění.

SRPEN

Svoji premiéru zažila **aplikace Moje Generali**, která se stala řešením clientské zóny pro chytré telefony. Mobilní aplikace přinesla na jednom místě všechny zásadní informace o pojistných smlouvách i dokumenty k nim. Aplikace nabízí množství funkcí, které usnadňují život a důležitou součástí představuje modul věnovaný řešení škod (od jejich hlášení, přes sledování průběhu vyřízení až po vkládání dokumentů či fotografií).

Kompletního přepracování se dočkalo **pojištění Bytové domy 2.0**. Premiéru slavila pojištění zohledňující udržitelná řešení: FVE a solární panely či zelené střechy a fasády. Varianta ALLRISKS přinesla absolutně nejširší krytí na trhu.

Generali Česká pojišťovna a slovenská Generali vyjádřily podporu LGBQIA+ lidem při duhových pochodech v Praze a Bratislavě. Zaměstnanci se společně s dalšími rodinnými příslušníky účastnili akcí Prague Pride i Duhový Pride Bratislava.

Generali Česká pojišťovna se opět v roli hlavního partnera akce zúčastnila jubilejního 50. agrosalonu Země živitelka, největšího a nejvýznamnějšího veletrhu zemědělství v Česku.

NEJVÝZNAMNĚJŠÍ UDÁLOSTI SKUPINY GENERALI ČESKÉ POJIŠŤOVNY

SRPEN

Do aplikace Horská záchraná služba, již je Generali na Slovensku partnerem, přibyla nová funkcionalita. Díky digitálnímu Andělu strážnému dokážou záchranáři v případě záchranne nebo pátrací akce snadněji lokalizovat uživatele aplikace. Rovněž je možné sdílet informace o zraněných nebo ztracených osobách, včetně přesné lokalizace pomocí přijatých souřadnic mezi Horskou záchranou službou a Vrtulníkovou záchranou zdravotní službou.

ZÁŘÍ

Během zářijových dní **zasáhla Česko v několika lokalitách velká voda**. Povodně napáchaly masivní devastující škody zejména v Moravskoslezském, Olomouckém a Jihomoravském kraji. Situace si vyžádala extrémně rychlá opatření, kdy Generali Česká pojišťovna měla mobilní stany s operativní pomocí v místech nejvíce postižených obcí již po kulminaci hladin toků. Spuštěn byl také kalamitní režim, který umožnil ještě rychlejší řešení pojistných událostí. Povodně, záplavy ale i následky vichřice jen klientům Generali České pojišťovny z řad běžných lidí, živnostníků, firem nebo municipalit způsobily více než 35 tisíc pojistných událostí s pojistným plněním přes 5,5 miliardy korun.

Stoletá voda ničila majetek i na Slovensku. Pojišťovna Generali nečekala, ihned proaktivně komunikovala se všemi svými klienty a poskytla jim praktické rady, jak se vypořádat s touto mimořádně náročnou situací. Likvidační týmy byly v maximální pohotovosti, aby dokázaly vyřešit většinu nahlášených škod ve zrychleném řízení, případně pomocí zálohových plateb. Zároveň bylo do terénu vysláno množství obhlížečích techniků. Mezi nejvíce zasažené lokality patřily Bratislavský kraj, zejména hlavní město Bratislava, Trnavský kraj a Žilinský kraj. Pojišťovna Generali přijala pouze během tohoto období více než 1 700 nahlášených pojistných událostí ve výši 1,76 milionu EUR.

Životní pojištění La Vita přineslo klientům na Slovensku možnost nového pojistného krytí v limitech bez posouzení zdravotního stavu a do konce roku 2024 jim Generali nabídla možnost bonusového plnění v případě zlomenin a hospitalizace v důsledku dopravní nehody zdarma.

ŘÍJEN

Generali na Slovensku se stala generálním partnerem první nezávislé finanční konference **MoneyFest**. Konference spojuje odborníky z Česka a Slovenska v oblasti financí, pojišťovnictví, InsurTechu a osobního rozvoje.

Česko-slovenský tým Generali zažil fenomenální úspěch na **Global Advisor Excellence Contest 2024**, který pořádá skupina Generali. Poradkyně **Jana Bušová** z pobočky v Českém Brodě se umístila mezi TOP 3 absolutně nejlepšími z celé globální poradenské sítě skupiny. Ta přitom čítá 160 000 kolegů a kolegů.

Nina Czókoly ze slovenské Generali triumfovala v kategorii Young Lion, jež oceňuje nejlepší nováčky, a **Martin Koško** zvítězil v kategorii Customer Experience za vynikající zákaznickou zkušenost.

LISTOPAD

Již po třetí proběhlo vyhlášení **131 inspirativních žen českého finančního světa v projektu FinŽeny**, jehož jsme generálním partnerem. Iniciativa spojuje ženy z finančního světa napříč profesemi, přináší do veřejného prostoru debatu o klíčových tématech celého segmentu a inspiruje příběhy žen, na jejichž expertních znalostech finančnictví stojí.

Přelomovou inovaci v rámci českého trhu přinesla aplikace **Moje Generali**. Ta mezi své funkcionality přidala průvodce při nehodě a možnost vyplnit nehodový formulář digitálně.

PROSINEC

Mezinárodní ratingová agentura AM Best, specializující se na sektor pojišťovnictví, zvýšila Generali Česká pojišťovně rating finanční síly na úroveň „A+“ se stabilním výhledem. Rovněž dlouhodobý úvěrový rating posílil na „aa--“.

ZÍSKANÁ OCENĚNÍ

V roce 2024 bodovala Generali Česká pojišťovna v prestižní soutěži VISA Nejlepší pojišťovna – a to hned ve třech kategoriích. Stala se tak bez nadsázky nejlepší pojišťovnou pro život. Konkrétně získala prvenství v hlavní kategorii Nejlepší životní pojišťovna, druhé místo v kategorii Klientsky nejpřívětivější životní pojišťovna. Třetí příčku pak obsadila coby Klientsky nejpřívětivější neživotní pojišťovna.



Další ocenění

V soutěži MasterCard si Generali Česká pojišťovna odnesla prvenství v kategoriích Zodpovědná pojišťovna roku a Pojišťovna bez bariér. Sérii druhých míst pak charakterizoval úspěch v kategoriích Pojišťovna roku, Pojišťovna zákazníků a Mobilní aplikace roku.

Ve 22. ročníku soutěže Zlatá koruna získala pojišťovna 3. místo v kategorii Životní pojištění, a to s produktem Můj život 2.0.

Ve 23. ročníku ankety Pojišťovna roku si produkty Generali České pojišťovny odnesly čtyři bronzová umístění, a to v kategoriích Pojištění občanů, Autopojištění, Životní pojištění a také Průmyslové a podnikatelské pojištění.

U studentů vysokých škol obhájila Generali Česká pojišťovna 1. místo v anketě TOP Zaměstnavatelé. Již po desáté v řadě ocenili pojišťovnu vysokoškoláci, kteří se rozhodují, ke kterému zaměstnavateli by po absolvování studia nejráději nastoupili.

Ročník 2024 programu Nejdůvěryhodnější značky přinesl prvenství Generali České pojišťovně v kategorii „Pojišťovny“. V tomto nezávislém průzkumu hodnotí svoji důvěru ve značky 4000 spotřebitelů.

V soutěži Czech contact center awards si Generali Česká pojišťovna odnesla Zvláštní cenu pořadatele, a to za řešení rozvoje klientské spokojenosti pomocí clooper procesu.

Česká eventová asociace v rámci svých výročních cen ocenila eventový tým Generali České pojišťovny 2. místem v kategorii B2E eventy, která se soustředí na podporu vztahů se zaměstnanci. Ocenění si odnesl projekt „Fórum – Máme rádi Generali Českou“.

Vítězným projektem oborové soutěže WEBTOP100 se v ročníku 2024 v kategorii Firemní komunikace roku stala Generali Česká pojišťovna, a to za projekt „Omladili jsme komunikaci Generali České pojišťovny“.

Slovenská Generali Poist'ovňa se může již několik let právem pyšnit titulem Nejinovativnější pojišťovna. Jinak tomu nebylo ani v roce 2024. V soutěži Zlatá mince počtvrté suverénně obhájila své prvenství v rámci slovenského pojistného trhu. Kromě toho si díky rozhodnutí odborné poroty připsala na své konto šest zlatých mincí ze soutěžních kategorií, jako jsou rizikové životní pojištění, havarijní pojištění, pojištění odpovědnosti zaměstnance, odpovědnosti z provozu motorového vozidla a pojištění podnikání.

V roce 2024 neunikla kvalita pojistných produktů a služeb ani pozorným očím samostatných finančních agentů v čele s odbornou porotou SIBAF® Award na Slovensku. V prestižní anketě se pojišťovna opět umístila na prvních příčkách z 14 nominovaných pojišťoven. První místo udělili poisťovni Generali za kvalitní havarijní pojištění motorových vozidel a pojištění průmyslu a podnikatelů. Úspěšné třetí místo získala také v kategorii Pojištění občanů. V nové kategorii Tým upisovatelů rizik v pojištění průmyslu se umístila v první TOP 5 oceněných.

Na slavnostním předávání ocenění od nezávislého finančního magazínu FinReport 2024 se umístila Generali Poist'ovňa v první trojce oceněných. Díky čtenářům magazínu si pojišťovna odnesla až čtyři ocenění, a to za cestovní pojištění, pojištění odpovědnosti, a havarijní pojištění.

CHYTRÁ VOLBA DÍKY DLOUHOLETÉ TRADICI

Život přináší nečekané změny, ale my už více než 195 let zůstáváme spolehlivým partnerem pro naše klienty v každé situaci.

1. místo

VISA | Nejlepší pojišťovna 2024

NEJLEPŠÍ ŽIVOTNÍ
POJIŠTOVNA 2024

2. místo

VISA | Nejlepší pojišťovna 2024

KLIENTSKÝ
NEJPRŮVĚŘEJŠÍ ŽIVOTNÍ
POJIŠTOVNA 2024

3. místo

VISA | Nejlepší pojišťovna 2024

KLIENTSKÝ
NEJPRŮVĚŘEJŠÍ NEŽIVOTNÍ
POJIŠTOVNA 2024



ZÁKLADNÍ FINANČNÍ UKAZATELE

Základní charakteristiky	Jednotky	2024	2023	2022
Základní údaje z finančních výkazů				
Celková aktiva	mil. Kč	111 202	115 568	109 252
Základní kapitál	mil. Kč	4 000	4 000	4 000
Vlastní kapitál	mil. Kč	33 018	37 447	34 133
Nerozdělený zisk	mil. Kč	29 018	33 447	30 133
Čistý zisk	mil. Kč	3 640	5 720	2 740
Výkonové ukazatele				
Výsledek pojistných služeb	mil. Kč	4 342	4 874	4 973
– neživotní pojištění	mil. Kč	1 195	1 886	2 286
– životní pojištění	mil. Kč	3 147	2 988	2 687
Hrubé předepsané pojistné	mil. Kč	53 859	50 494	48 396
– neživotní pojištění	mil. Kč	39 074	36 652	34 556
– životní pojištění	mil. Kč	14 785	13 842	13 840
CSM v životním pojištění	mil. Kč	23 342	22 116	21 405
Aktiva a závazky z pojistných a zajištěných smluv	mil. Kč	51 420	53 183	50 947
– neživotní pojištění	mil. Kč	15 126	14 988	12 685
– životní pojištění	mil. Kč	36 294	38 195	38 262
Ostatní údaje				
Podíl na českém pojistném trhu v předepsaném pojistném ¹	%	23,2	24,1	24,9
Podíl na slovenském pojistném trhu v předepsaném pojistném ¹	%	13,7	13,1	12,0
Průměrný počet zaměstnanců	Počet	3 467	3 533	3 568
Poměrové ukazatele				
ROA (čistý zisk/celková aktiva)	%	3,3	4,9	2,5
ROE (čistý zisk/vlastní kapitál)	%	11,0	15,3	8,0
Vlastní kapitál na akcii	Kč	825 452	936 151	853 333
Zisk na akcii	Kč	90 986	142 969	68 491
„Combined ratio“ v neživotním pojištění	%	98,03	96,29	95,22

¹ Zdrojem podílu na českém trhu je Česká asociace pojišťoven a podílu na slovenském trhu je Slovenská asociácia poisťovní.

POPIS STRUKTURY KONCERNU, POSTAVENÍ SPOLEČNOSTI GENERALI ČESKÁ POJIŠŤOVNA

Generali Česká pojišťovna a.s. byla k 31. prosinci 2024 součástí koncernu, v němž je hlavní holdingovou společností zastřešující celou strukturu Generali CEE Holding B.V., která je zároveň jediným akcionářem Společnosti.

Konečnou osobou ovládající Generali Českou pojišťovnu je Assicurazioni Generali S.p.A., která k 31. prosinci 2024 disponovala 100% podílem na hlasovacích právech spojených s akciemi společnosti Generali CEE Holding B.V. Konsolidovaná výroční zpráva skupiny Generali bude zveřejněna na webových stránkách společnosti www.generali.com.

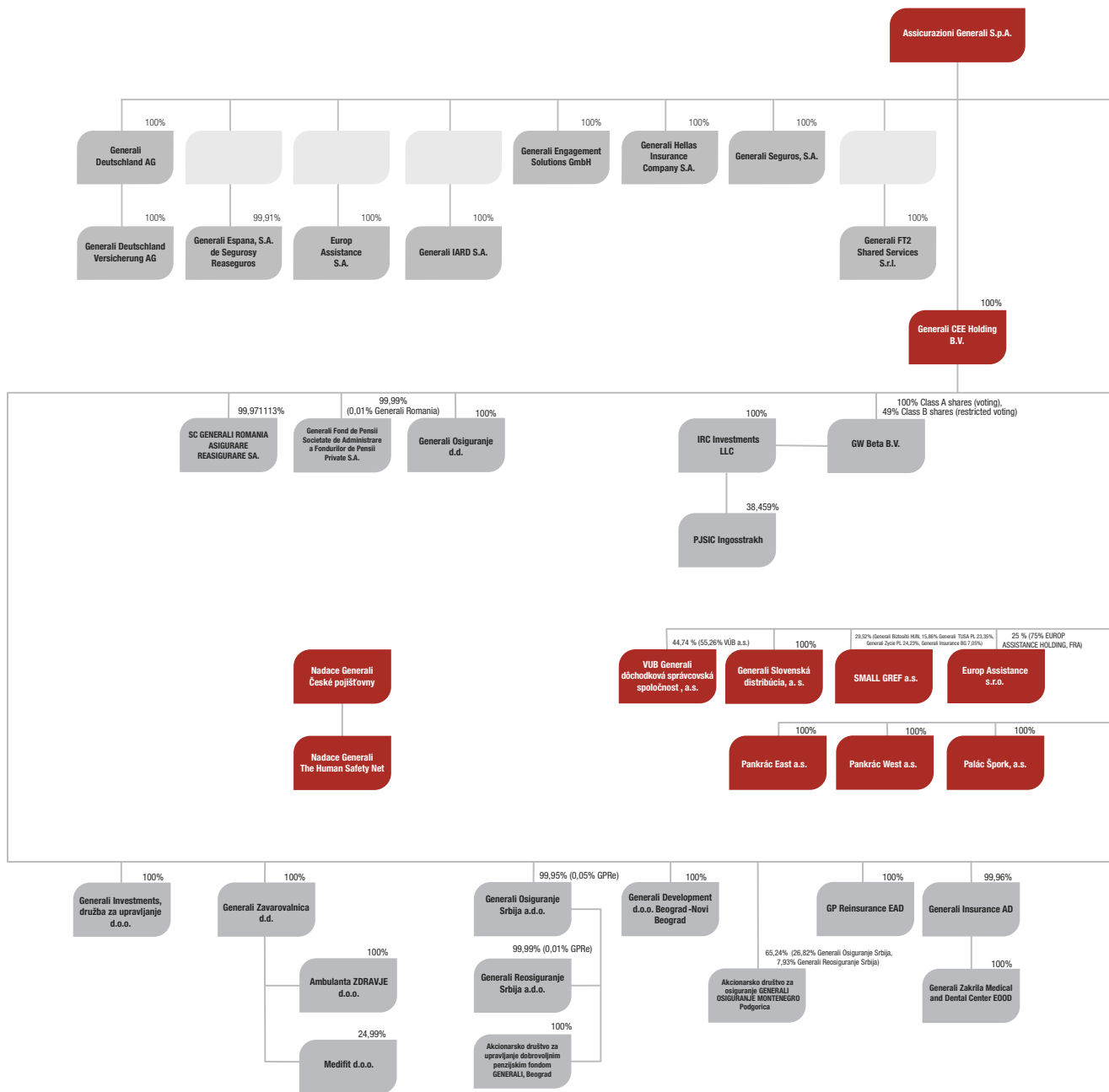
Generali CEE Holding B.V.

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 a Chorvatsku.

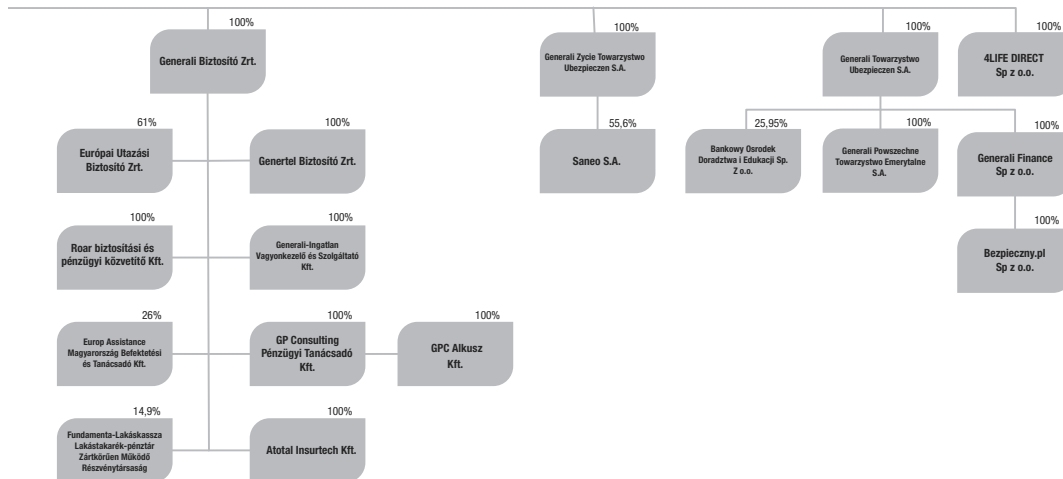
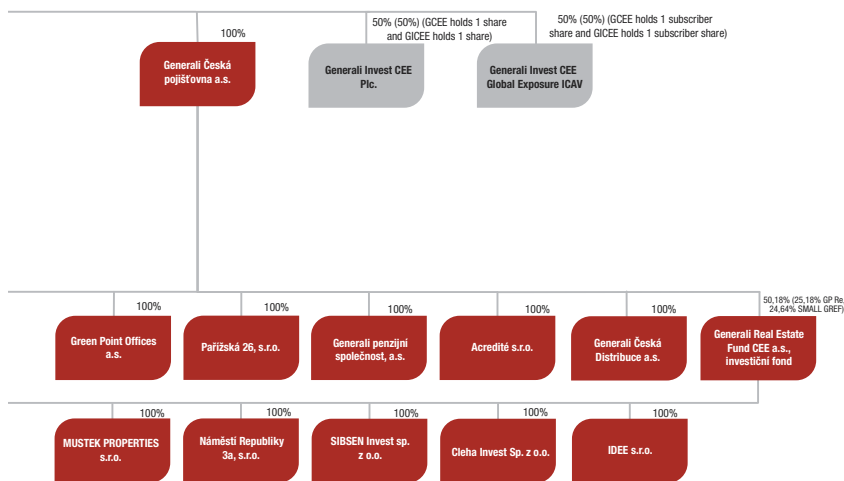
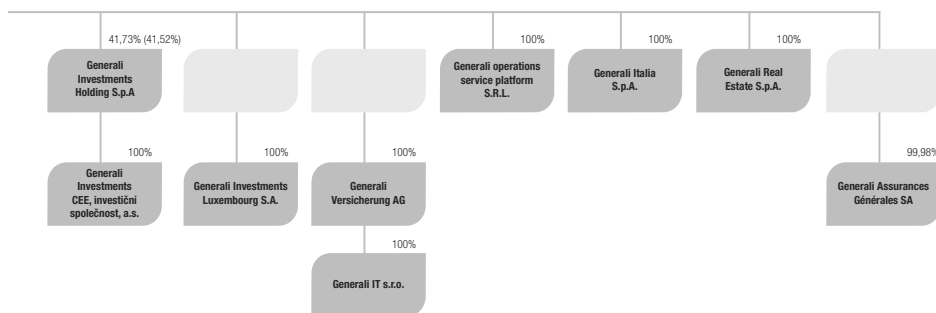
STRUKTURA KONCERNU A SKUPINY GENERALI CEE HOLDING B.V.

k 31. prosinci 2024



STRUKTURA KONCERNU A SKUPINY GENERALI CEE HOLDING B.V.

k 31. prosinci 2024



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 Poistovňa, a.s., Generali Versicherung AG Vienna, Generali Česká pojišťovna a.s.



člen

Milan Novotný

Den vzniku členství: 1. července 2023

Narozen: v roce 1977

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze

Praxe: Hasičská vzájemná pojišťovna, Generali Česká pojišťovna a.s., Generali CEE Holding B.V., Generali Deutschland AG



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.



členka

Katarína Bobotová

Den vzniku členství: 19. prosince 2021

Narozena: v roce 1983

Vzdělání: Slovenská poľnohospodárska univerzita v Nitre

Praxe: Grafton Recruitment Slovakia, Generali Poistovňa, a.s., Generali Česká pojišťovna a.s.



Představenstvo společnosti

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.



členka

Lenka Kejíková

Den vzniku členství: 1. února 2024

Narozena: v roce 1983

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze

Praxe: Allianz pojišťovna a.s., Generali Penzijní společnost, Generali Česká pojišťovna a.s.



člen

Pavol Pitoňák

Den vzniku členství: 20. ledna 2021

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., Poisťovňa TATRA, a.s. (Poisťovňa 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.



člen

Marián Zelko

Den vzniku členství: 1. března 2023

Narozen: v roce 1984

Vzdělání: Ekonomická univerzita v Bratislavě, Fakulta podnikatelská

Praxe: Allianz – Slovenská poisťovňa a.s., Generali Poist'ovňa a.s., Generali Česká pojišťovna a.s.



Obory působnosti členů představenstva

Generální ředitel
Roman Juráš

Finanční ředitel
Milan Novotný

Ředitel pro korporátní a průmyslové pojištění
Karel Bláha

Provozní ředitel
Jiří Doubravský

Obchodní ředitel pro Českou republiku
Marián Zelko

Obchodní ředitel pro Slovenskou republiku
Pavol Pitoňák

Pojistně-technický ředitel neživotního pojištění
David Vosika

Pojistně-technická ředitelka životního pojištění a zdraví
Lenka Kejíková

Ředitelka pro transformaci, marketing a zákaznický rozvoj
Katarína Bobotová

Dozorčí rada Společnosti

předseda

Miroslav Singer

Den vzniku členství: 1. února 2022

Den vzniku funkce: 1. února 2022

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

Jose Garcia Naveros

Den vzniku členství: 1. července 2023

Narozen: v roce 1972

Vzdělání: Universitat de Barcelona, Universitat Politècnica de Catalunya

Praxe: KPMG Auditors, Allianz Brazil, Allianz Spain, Generali Spain, Generali Italy

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.

členka

Lucie Šmerousová

Den vzniku členství: 1. ledna 2024

Narozena: v roce 1983

Vzdělání: Masarykova univerzita v Brně

Praxe: Generali Česká pojišťovna a.s.

člen

Manlio Lostuzzi

Den vzniku členství: 1. ledna 2023

Narozen: v roce 1960

Vzdělání: Università degli Studi di Trieste

Praxe: Generali, Generali Italia S.p.A., Genertel S.p.A., Generali GC&C, Generali CEE Holding

Výbor pro audit

předseda

Martin Mančík

Ve funkci: od 2. března 2017

Narozen: 27. ledna 1975

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze

Členka

Beáta Petrušová

Ve funkci: od 10. února 2017

Narozena: 21. dubna 1968

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Bratislavě

člen

Roman Smetana

Ve funkci: 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 představuje moderní finanční instituci se silnou znalostí českého a slovenského trhu a mezinárodním zázemím. Poskytuje jak individuální životní a neživotní pojištění, tak i pojištění pro malé, střední a velké klienty v oblasti podnikatelských, průmyslových rizik a také v zemědělství.

S tržním podílem 23,2 % (k 31. 12. 2024) dle metodiky ČAP patří mezi největší tuzemské pojišťovny. Na slovenském trhu její pobočka patří mezi dlouhodobě nejrychleji rostoucí pojišťovny a patří tak do trojice nejvýznamnějších pojišťoven s tržním podílem 13,7 %. Zároveň je Generali Česká pojišťovna součástí skupiny Generali, jednoho z největších světových poskytovatelů pojištění a správy aktiv. Společně s dalšími společnostmi skupiny Generali je Generali Česká pojišťovna zařazena do regionu Střední a východní Evropa, který je významnou součástí skupinové divize Pojištění.

Velikost Generali České pojišťovny a její stabilita zaručují, že bude za všech okolností schopná dostát svým závazkům. Potvrdily to i rating finanční síly „A+“ se stabilním výhledem a zároveň dlouhodobý úvěrový rating na úrovni „aa-“, které Generali Česká pojišťovna pro rok 2024 získala od mezinárodní ratingové agentury A. M. Best.

Generali Česká pojišťovna přináší zásadní technologické inovace i rychlé a profesionální služby. Stále širší využívání moderních technologií a pokračující robotizace a automatizace pomáhají i v situacích, kdy je třeba poskytnout klientkám a klientům skutečně efektivní a rychlou pomoc.

Mezi významné konkurenční výhody Generali České pojišťovny patří skutečnost, že kromě pojistných řešení nabízí pod hlavičkou Generali rovněž řešení pro penze a investice. Disponuje také největší sítí vlastních pojišťovacích poradců, kteří svou vysokou odbornost poskytují v duchu celoživotního partnerství se svými klientkami a klienty. Náš kladný přístup k inovacím oceňují i odborníci, kteří loni prohlásili slovenskou Generali Poistovňu za Nejinovativnější pojišťovnu na trhu čtvrtým rokem v řadě. Generali je tak na Slovensku vnímána jako inovační trend-setter a digitální lídr.

Roli silného a stabilního partnera, který dokáže rychle, profesionálně a empaticky reagovat na mimořádně složité situace, potvrdila v průběhu celého roku 2024. V něm se (nejen) klientky a klienti Generali České pojišťovny potýkali zejména s následky přírodních živlů. Jejich působení vyústilo v několik kalamit, které se dotkly jak občanů, tak také podnikatelů, zemědělců nebo municipalit. Vůbec nejhorší situaci přinesla v Česku zářijová velká voda, která byla důsledkem silných bouřek. Zápaly, povodně i vichřice v součtu jen u této události přinesly klientkám a klientům Generali České pojišťovny přes 35 tisíc pojistných událostí za více než 5,5 miliardy korun. Zasaženy přitom byly zejména kraje Moravskoslezský, Olomoucký a Jihomoravský.

Stoletá voda ničila majetek klientů i na Slovensku. Pojišťovna Generali nečekala, ihned proaktivně komunikovala se všemi svými klienty a poskytla jim praktické rady, jak se vypořádat s touto mimořádně náročnou situací. Likvidační týmy byly v maximální pohotovosti, aby dokázaly likvidovat většinu nahlášených škod ve zrychleném řízení, případně pomoci se zálohovými platbami. Zároveň bylo do terénu vysláno množství obhlížejících techniků. Mezi nejvíce zasažené lokality patřily Bratislavský kraj, zejména hlavní město Bratislava, Trnavský kraj a Žilinský kraj. Pojišťovna Generali přijala pouze během tohoto období více než 1 700 nahlášených pojistných událostí ve výši 1,76 milionu. EUR.

Generali Česká pojišťovna svoji roli spolehlivého celoživotního partnera svých klientů intenzivně rozvíjela i v roce 2024. Jasným signálem byly produktové inovace jak u retailového, tak SME pojištění. V průběhu roku se představilo modernizované majetkové pojištění Můj majetek 2.0, stejně jako vylepšené cestovní pojištění s kompenzacemi za deštivé dny během letních prázdnin. Zásadními proměnami pak prošla pojištění bytových domů a pojištění Jistota 2.0, která v obou případech na trhu přinesla významné inovace v oblasti samotného produktu i souvisejících služeb.

Důležitou roli hrálo kontinuální posilování digitalizace a využívání umělé inteligence. Silná orientace Generali České pojišťovny na tyto oblasti přinesla celou řadu výhod pro pojištěné. Důkazem je představení Moje Generali – aplikace a klientské zóny v jednom, která se stává doslova pojišťovnou v kapse a která klientkám a klientům poskytuje komfortní zážitek nejen při správě pojištění. O tom, že digitalizace v pojišťovnictví skutečně přináší významný pozitivní efekt, se přesvědčili i klientky a klienti při řešení následků škod po velké vodě v září 2024. V celkovém množství více než 35 tisíc pojistných událostí jich 70 % pojištěných nahlásilo čisté online přes webové formuláře nebo aplikaci. I to významně přispělo k rychlosti jejich vyřešení.

Význam udržitelnosti (ESG) roste jednoznačně i v pojišťovnictví. Na tomto poli je Generali Česká pojišťovna aktivní, což prokazuje nejen svým přístupem k redukci emisí skleníkových plynů, ale udržitelný přístup promítá i do svých produktových řešení. V rámci inovací produktů do nich zahrnuje nejen nové oblasti pojištěných rizik (zelené střechy či fasády, FVE apod.), ale rovněž výhodnější podmínky pro ty klienty, kteří aktivně k tématu udržitelnosti přispívají (energeticky nenáročné stavby, dřevostavby apod.). Samostatnou a úspěšnou kapitolou je pak soutěž SME EnterPRIZE, která podporuje udržitelné podnikání v Česku a která v roce 2024 slavila svůj 4. ročník.

Řadu produktových novinek představila Generali Poistovňa na slovenském trhu. V rámci životního pojištění se inovovalo pojištění pro případ pracovní neschopnosti, rozšířila se jeho platnost na celou Evropu a umožnilo se OSVČ a společníkům s.r.o dokladovat příjem až 50 % z obrátu. Vylepšily se limity pojistných částek pro nové smlouvy bez ohledu na zdravotní stav klienta. Generali Poistovňa zároveň nabídla klientům se zdravotními problémy nové možnosti pojištění. Dále se rozšířil seznam krytých adrenalinových sportů. Klientky získaly dodatečné plnění, pokud byly hospitalizovány nebo podstoupily chirurgický zákrok vybraných typů ženských forem rakoviny. Do konce roku 2024 mohli všichni klienti získat dodatečné plnění, pokud by byli v důsledku dopravní nehody hospitalizováni nebo utrpěli zlomeninu.

V rámci neživotního pojištění se vylepšil a zrychlil online formulář pro hlášení pojistných událostí týkajících se majetku fyzických osob a zároveň, jako první pojišťovna na slovenském trhu, představila pojišťovna Generali online kalkulačku pro výpočet a jednoduché uzavření pojištění občanské odpovědnosti s pojistným krytím ve výši 500 tisíc EUR na jednu pojistnou událost. V krátkodobém cestovním pojištění se rozšířilo produktové portfolio o nové připojištění, které kryje klienty v případě poškození vypůjčeného dopravního prostředku do výše 1 000 EUR a také Generali, jako první pojišťovna na slovenském trhu, nabídla členům Dobrovolné požární ochrany SR pojištění odpovědnosti za škodu pro dobrovolné hasiče až do výše 8 000 EUR.

Z pohledu společenské odpovědnosti Generali Česká pojišťovna i v roce 2024 pokračovala v celosvětové iniciativě The Human Safety Net zacílené na pomoc ohroženým rodinám s dětmi do věku 6 let. V jejím rámci úspěšně probíhala podpora a spolupráce se dvěma organizacemi: SOS dětskými vesničkami a Nadací Leontinka.

V rámci SOS dětských vesniček podporuje pojišťovna metodu Velká pětka, která je využívána v programu SOS Kompas. Jeho cílem je zabránit odebrání dětí do náhradní péče a je postaven na roli sociální pracovnice, která dochází za rodinou do jejího domácího prostředí a pomáhá primárně s řešením sociální či materiální situace, aby ti nejmenší mohli vyrůstat doma. Za minulý rok tak společný projekt pomohl v 18 lokalitách 1 200 dětem a 626 rodičům.

Ve spolupráci s Nadací Leontinka pokračuje podpora rodin se zrakově postiženými dětmi a pomoc míří především do sféry sociálních služeb rané péče, která poskytuje podporu, poradenství a vedení více než tisícovce rodin s dětmi se zrakovým postižením. V rámci programu Prvních 1 000 dní rozhoduje byl v minulém roce zajištěn maximální rozvoj potenciálu a dovedností v oblasti zrakového vnímání, komunikace, motoriky, sebeobsluhy, rozvoj řečových a dalších dovedností u 460 dětí a současně zajištěn 580 rodičům těchto dětí se zrakovým handicapem včasný přístup k odborné podpoře a psychosociální pomoci.

Iniciativu The Human Safety Net rozvíjí pojišťovna i na Slovensku. Generali Poistovňa stojí za unikátním programem Učenie pre život, který pomáhá znevýhodněným a sociálně slabým rodinám s dětmi do 6 let. Program se neustále vyvíjí a přizpůsobuje potřebám rodin ze znevýhodněných komunit. V prostorách mateřských center se od roku 2018 podařilo zrealizovat již přes 3 302 kurzů a zorganizovat letní tábory pro téměř 1 151 dětí. V roce 2024 se program rozrostl do dalších měst prostřednictvím 10 nových mateřských center. Aktuálně tak tento program realizuje 20 mateřských center na 26 místech po celém Slovensku pod záštitou Únie materských cieter.

POPIS SITUACE NA POJISTNÉM TRHU A VÝHLED JEHO VÝVOJE

Trh v roce 2024

Česká republika

Po období vysoké inflace, drahých energií a nejistoty se ekonomika v roce 2024 začala postupně vracet do rovnováhy. V září se však pojistný trh musel vypořádat s mimořádnou situací, když Českou republiku zasáhly rozsáhle povodně, které patřily mezi největší živelné katastrofy v historii země. Pojišťovny i tentokrát prokázaly svou připravenost a schopnost zvládat krizové situace. Díky okamžité pomoci klientům byly schopny poskytnout nezbytnou finanční podporu a zmírnit negativní dopady záplav. Tyto okolnosti opět zdůraznily klíčovou roli pojištění v ochraně majetku a finanční stability obyvatel a firem.

Celkový objem pojistného v roce 2024 podle nové metodiky ČAP dosáhl hodnoty 185 miliard Kč, což představuje meziroční nárůst o 7,7 %. Tento vývoj potvrzuje kontinuální růstový trend, který byl zaznamenán již v předchozích letech. Neživotní pojištění, tvořící tři čtvrtiny celkového pojistného sektoru, nadále zůstává klíčovým hnacím motorem růstu trhu. Mezi hlavní aspekty, které přispívají k rozvoji pojištění patří vyšší propojištěnost poháněná aktualizací smluv a pojištění dosud nepojištěného majetku. A také neustálé produktové inovace pojišťoven, které rozšiřují pojistné krytí pro klienty.

V rámci neživotního pojištění vykázalo nejsilnější dynamiku havarijní pojištění, jehož objem vzrostl přes 10 % a byl mimo jiné podpořen rostoucím počtem pojištěných vozidel, který loni narostl o 4,9 %. Občanské majetkové a odpovědnostní pojištění také rostlo dvouciferným tempem a tento vývoj si udržuje již třetím rokem. Trend odráží rostoucí zájem klientů o aktualizaci pojistných smluv na reálnou hodnotu a zvýšenou poptávku o připojištění dalšího majetku a rizik. Naproti tomu povinné ručení dosahuje pouze polovičního růstu ve srovnání s výše zmíněnými produkty.

Životní pojištění zaznamenalo pozitivní vývoj s meziročním růstem o 5,4 %, což představuje posílení oproti předchozímu roku. Také v této oblasti pojištění je patrné zvyšující se povědomí klientů o dlouhodobé finanční ochraně do budoucnosti.

Slovensko

I pojišťovny na Slovensku čelily v minulém roce náročným výzvám, zejména v souvislosti s povodněmi. Pojistný trh pokračoval v rostoucím trendu, když vykázal solidní růst o 8,2 % a dosáhl hodnoty téměř 3 miliard EUR. K tomuto pozitivnímu vývoji přispělo zrychlení tempa v životním i neživotním pojištění.

Havarijní pojištění si udrželo pozici nejrychleji rostoucího segmentu v rámci neživotního pojištění, když zopakovalo výsledek z předchozího roku a vyrostlo o 13,2 %. Tento růst naznačuje, že klienti mají zájem o ochranu svých vozidel i mimo zákonné pojištění. Výrazně akcelerovalo povinné ručení, které posílilo meziročně o 3,5 p.b. na 10,1 %, především kvůli rostoucím cenám pojistného v reakci na zvyšující se ceny automobilových dílů a opravy vozidel.

V uplynulém roce se také životnímu pojištění podařilo dosáhnout výrazného růstu. Jeho tempo se meziročně více než zdvojnásobilo na 5,2 %. Tento pozitivní vývoj podtrhuje posilující roli životního pojištění na celkovém pojistném trhu a ukazuje, že lidé stále více hledají finanční jistotu a ochranu před neočekávanými událostmi, přičemž se zajišťují na vyšší částky.

V dalších letech se dá předpokládat další růst pojistného trhu tažený jak navyšováním propojištěnosti, tak aktualizací smluv na současné ceny.

Ekonomická situace v České republice

Rok 2024 se vyznačoval pokračujícím odezníváním inflačních tlaků v Evropě i ve Spojených státech. Pokles inflace byl podpořen jak vývojem cen komodit, tak dopady předchozího zpříšňování měnové politiky. Zároveň trvá divergence výkonu HDP ve smyslu solidního růstu v USA a pomalého oživení v eurozóně. Jak Evropská centrální banka, tak americký FED začaly snižovat úrokové sazby. Vývoj HDP a inflace vede pro letošní rok k očekávání dalšího poměrně výrazného poklesu úroků ECB, zatímco snížení sazeb FEDu bude zřejmě jen mírné.

Růst středoevropských ekonomik v roce 2024 zaostal za původním očekáváním. Růst HDP České republiky loni dle předběžných údajů činil 1 %. Hospodářský výkon středoevropského regionu brzdil slabší než očekávaný růst v eurozóně a zejména v Německu, jež pro region představuje klíčový exportní trh. Rok 2025 by měl vést ke zrychlení růstu HDP, v případě české ekonomiky do hladiny 2 %. Pomoci by mělo jak pokračující oživení spotřeby domácností, tak růst investičních výdajů, podpořený toky prostředků z fondů EU.

Meziroční inflace v české ekonomice klesla hned v loňském prvním čtvrtletí na úroveň dvouprocentního inflačního cíle ČNB a v průběhu roku 2024 se inflace držela v cílovém pásmu. V pásmu cíle ČNB by se inflace měla držet i letos, zejména díky poklesu cen energií. Rizikem zůstávají přetrvávající cenové tlaky v sektoru služeb a vývoj cen potravin. ČNB pokračovala ve snižování úroků, repo sazba byla postupně snížena z úrovně 6,75 % na 4 %. V prosinci 2024 si ČNB vybrala první pauzu v cyklu snižování úroků a nechala dvoutýdenní repo sazbu na úrovni 4 %. Na letošním prvním zasedání počátkem února ji ale snížila na 3,75 % a dle prognózy z dílny ČNB může letos repo sazba klesnout na 3 %. Koruna loni v prosinci oproti závěru 2023 oslabilo o 2 % a obchodovala nad úrovní 25,20 za euro, letos v únoru ale posílila do oblasti mírně nad hladinou 25,00.

Ekonomická situace na Slovensku

Rok 2024 přinesl mírné oživení růstu na 2 %, které bylo tažené spotřebitelskou poptávkou a v menší míře i vládními výdaji. Klíčový impuls pro růst přinesl pokles inflace z dvouciferných hodnot na necelá 3 % a s tím související růst reálných příjmů. Naopak exportně orientovaná odvětví průmyslu zaostávala díky slabé zahraniční poptávce a tlaku na restrukturalizaci automobilového průmyslu.

V roce 2025 se bude střetávat několik protichůdných vlivů. Pokles úrokových sazeb a příliv prostředků z Plánu obnovy EU by měl podpořit investiční aktivitu. Naproti tomu spotřebitelskou poptávku čeká stagnace díky restriktivním dopadům fiskální konsolidace, která navrací veřejné finance na udržitelnou úroveň díky poklesu deficitu veřejných rozpočtů z necelých 6 % v roce 2024 na 4,5 % HDP. Vyšší daně a růst cen potravin by měly dočasně vrátit inflaci zpátky k úrovni 5 %.

Ústup inflačních tlaků odstartoval cyklus snižování úrokových sazeb ECB a depozitní sazba v roce 2024 poklesla z 4 % na 3 %. Trhy i Generali Asset Management počítají s jejím dalším poklesem až na 2 % ke konci roku 2025.

Pokles úrokových sazeb a s tím související oslabení eura by měl evropskou a slovenskou ekonomiku částečně chránit před dopady obchodních sporů mezi EU a novou americkou administrativou. Slovensko v tomto ohledu patří mezi více zranitelné země vzhledem k velkému významu automobilového průmyslu, který bude patřit mezi hlavní cíle případných amerických cel. Naopak mírová dohoda mezi Ruskem a Ukrajinou by mohla mít pozitivní impuls, pokud by přinesla i znovuotevření ruského trhu a lepší přístup k dovozům levnějšího plynu a ropy z Ruska.

ZPRÁVA O HOSPODAŘENÍ

Generali Česká pojišťovna je dlouhodobě majetkově silnou a stabilní společností, jejíž bilanční suma k 31. prosinci 2024 přesáhla 111 mld. Kč. Společnost disponuje vlastním kapitálem ve výši 33 mld. Kč a základním kapitálem ve výši 4 mld. Kč.

Stav majetku Společnosti

Hodnota investic do majetkových účastí klesla o více než 500 mil. Kč. Pokles je způsoben prodejem společnosti PALAC KRIZIK a.s.

Objemově nejvýznamnější položkou na straně aktiv jsou investice. Jejich výše k 31. prosinci 2024 činila 71,1 mld. Kč a oproti roku 2023 se jedná o pokles přibližně o 5,3 mld. Kč., investice poklesly v důsledku výplaty dividendy.

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

Vlastní akcie

Generali Česká pojišťovna a.s. v průběhu účetního období roku 2024 nedržela žádné vlastní akcie.

Hospodářský výsledek

V roce 2024 vykázala Generali Česká pojišťovna a.s. dle Mezinárodních účetních standardů zisk po zdanění ve výši 3,6 mld. Kč, což je pokles o necelé 2,1 mld. Kč oproti roku 2023. Tento pokles je primárně tvořen finančním výsledkem. Výsledek pojistných služeb je více stabilní, oproti minulému roku poklesl přibližně o 500 mil. Kč na 4,3 mld. Kč. Podrobnosti k výsledku hospodaření společnosti jsou uvedeny ve finanční části této výroční zprávy.

Základní kapitál Společnosti a fondy

Základní kapitál Společnosti se v roce 2024 nezměnil a zůstal ve výši 4 mld. Kč.

Vlastní kapitál Společnosti v roce 2024 klesl oproti roku 2023 o více než 4,4 mld. Kč, a dosáhl tak hodnoty 33 mld.

Výše dividendy v minulých letech

V dubnu 2024 bylo na základě rozhodnutí jediného akcionáře v rámci výkonu působnosti valné hromady rozhodnuto o výplatě dividendy za rok 2023 v celkové výši 8,7 mld. Kč.

Aktiva a závazky z pojistných smluv

Celková výše aktiv a závazků z pojistných smluv podle mezinárodních účetních standardů (bez zohlednění podílu zajištěle) činila k 31. prosinci 2024 62,5 mld. Kč, meziročně vzrostla o 0,1 mld. Kč.

Aktiva a závazky životních pojištění

Tato aktiva a závazky představují téměř dvě třetiny celkových aktiv a závazků (57 %) a zahrnují především závazky ze zbývajících pojistného krytí a závazky ze vzniklých pojistných nároků. Závazky ze zbývajících pojistného krytí k 31. prosinci 2024 činily 33,3 mld. Kč. Meziročně došlo k poklesu těchto závazků o 2,0 mld. Kč.

Aktiva a závazky neživotního pojištění

Tato aktiva a závazky zahrnují především závazky ze zbývajících pojistného krytí a závazky ze vzniklých pojistných nároků. Závazky ze zbývajících pojistného krytí k 31. prosinci 2024 činily 5,1 mld. Kč. Meziročně došlo k nárůstu těchto závazků o 0,5 mld. Kč. Závazky ze vzniklých pojistných nároků k 31. prosinci 2024 činily 20,4 mld. Kč. Meziročně došlo k nárůstu těchto závazků o 1,4 mld. Kč.

Pohledávky a závazky

Pokles objemu závazků o 856 mil. Kč byl způsoben především poklesem reálné hodnoty derivátů a příslušných kolaterálů (pokles o 589 mil. Kč) a dále poklesem objemu neumístěných plateb. Pokles objemu pohledávek o 541 mil. Kč byl způsoben zejména poklesem daňových pohledávek, neboť výsledná daňová povinnost převyšuje zaplacené zálohy a Společnost vykazuje v letošním roce závazek vůči finanční správě.

Finanční závazky

Pokles finančních závazků mezi lety 2023 a 2024 o 303 mil. Kč byl z větší části zapříčiněn poklesem objemu leasingových smluv.

ZPRÁVA O OBCHODNÍ ČINNOSTI

Generali Česká pojišťovna jako univerzální pojišťovna poskytuje jak individuální životní a neživotní pojištění, tak pojištění pro malé, střední a velké klienty v oblasti průmyslových a podnikatelských rizik a také v zemědělství. Interní distribuční síť je v ČR obsluhována její dceřinou společností Generali Česká distribuce a.s., na Slovensku pak dceřinou společností Generali Slovenská distribuce a.s.



NEŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ – ČESKÁ REPUBLIKA

Generali Česká pojišťovna je jednou z největších pojišťoven v ČR v oblasti neživotního pojištění. Její produkty pokrývají široké spektrum potřeb zákazníků.

Předpis pojistného společnosti Generali Česká pojišťovna a.s. v neživotním pojištění v roce 2024 dosáhl 32,3 mld. Kč, což představuje meziroční růst o 1,4 mld. Kč (4,5 %). A to i přes pokles počtu pojistných smluv v pojistném kmeni o 1,4 %. Tento výsledek je stále ovlivňován reakcí na tržní inflaci. Ve Společnosti stále probíhá revize dostatečného pojistného krytí klienta, což způsobuje nárůst pojistných částek a tím i nárůst předepsaného pojistného.

Meziroční procentní nárůst předepsaného pojistného Společnosti je nižší než nárůst trhu, který je podle metodiky ČAP 9,2 %. Tento růst trhu neživotního pojištění je na stejné úrovni jako v roce 2023.

Objem nákladů na pojistná plnění se ve srovnání s rokem 2023 výrazně zvýšil o 5,8 mld. Kč na 21,2 mld. Kč. Tento nárůst je dán především tím, že v roce 2024 byly zaznamenány tři kalamiy ve výši téměř 7 mld. Kč. Zvýšené náklady na pojistná plnění jsou také důsledkem zvyšování tržních cen.

Pojištění podnikatelských rizik

V pojištění podnikatelských rizik (včetně aktivního zajištění) předepsané pojistné v roce 2024 vzrostlo o 400 mil. Kč, což je stejný růst jako v předchozím roce.

Na nárůst předpisu měla vliv stejnou měrou jak majetková pojištění středních podniků, tak i korporátního obchodu.

Náklady na pojistná plnění roku 2024 v segmentu podnikatelského pojištění kvůli kalamiám vzrostly oproti roku 2023 o 3,5 mld. Kč.

Korporátní pojištění

Loňský rok byl z pohledu předepsaného pojistného úspěšný. V předepsaném pojistném se podařilo i s převodem části kmene do pojištění středních rizik překročit rok 2023 o 200 mil. Kč. Nejvíce se dařilo majetkovému pojištění a odpovědnosti velkých rizik.

Náklady na pojistná plnění se oproti roku 2023 zvětšily o 1,5 mld. Kč.

Pojištění majetku a odpovědnosti SME včetně zemědělského pojištění

Vývoj v oblasti středních podniků byl rok 2024 podobný jako v oblasti korporátní. Předepsané pojistné vzrostlo o 200 mil. Kč a náklady na pojistná plnění se také zvýšily o 2 mld. Kč. Na vývoj předepsaného pojistného mělo vliv především pojištění majetku malých rizik, které vzrostlo o 110 mil. Kč.

Občanské neživotní pojištění

Rok 2024 byl i v občanském neživotním pojištění ve znamení růstu předepsaného pojistného. Vysoký růst cen stavebních prací v posledních letech se projevil na nutnosti přepracovat či aktualizovat pojistnou částku zejména u pojištění občanských staveb. To podpořilo růst předepsaného i průměrného pojistného.

V občanském pojištění tak došlo v roce 2024 ve srovnání s rokem 2023 k významnému nárůstu předepsaného pojistného o téměř 600 mil. Kč.

Díky nepříznivému počasí, které způsobilo velké škody na občanském majetku, došlo meziročně ke zvýšení nákladů na pojistná plnění o 2,7 mld. Kč.

Pojištění motorových vozidel

Předepsané pojistné v pojištění motorových vozidel oproti předchozímu roku zpomalilo tempo svého růstu, přesto meziročně vzrostlo o 320 mil. Kč. Největší část tohoto růstu byla realizována v segmentu retailového pojištění a flotilového pojištění.

Havarijní pojištění má stále značný vliv jak na stabilizaci hospodářských výsledků, tak i na profitabilitu celého neživotního pojištění. Předepsané pojistné vzrostlo meziročně o 340 mil. a náklady na pojistná plnění zůstaly v téměř stejné výši.

Pojištění motorových vozidel tak významně pomohlo k celkovému pozitivnímu výsledku neživotního pojištění.

V pojištění odpovědnosti předpis stagnoval a náklady na pojistná plnění klesly o téměř 380 mil. Kč.

Inovace a budoucí vývoj

Korporátní pojištění

Koncem února 2024 se spustil nový provozní systém pro správu pojištění velkých rizik. Do nového provozního systému kontinuálně migrují pojistné smlouvy korporátního pojištění. V roce 2025 a letech následujících budou postupně čištěny a ukončovány staré provozní systémy. Zároveň se spustil nový celokupinový nástroj pro sledování poptávek pro největší rizika korporátního pojištění. V tomto nástroji jsou také implementovány a postupně doplňovány různé tarifovací nástroje. Součástí je i aplikace pro prověřování mezinárodních sankcí již od samého prvního kontaktu s klientem i pojišťovacím zprostředkovatelem. Sledovány jsou i obnovy pojištění.

Pozornost je stále zaměřována na zlepšování profitability ve všech odvětvích pojištění, zejména v majetkových typech pojištění. Pokračuje se v navyšování průměrných pojistných sazeb i v navyšování pojistných částek.

Pojištění majetku a odpovědnosti středních podniků SME

V průběhu roku 2024 proběhlo oslovování klientů, u kterých nebyla delší dobu aktualizována pojistná částka v pojištění majetku, eventuálně, kde má klient sjednaný nízký limit plnění u pojištění odpovědnosti. Na tuto aktivitu pak navazovalo navyšování pojistného u stávajících pojistných smluv ze strany pojistitele při jejich obnově.

Pojištění majetku bylo poznamenáno kalamitou v září, kdy v důsledku povodní a vichřic došlo k velkým škodám na pojištěných stavbách, movitých věcech a vzniku finančních ztrát v důsledku přerušení provozu.

Pojištění dopravních a finančních rizik

V roce 2024 pokračovaly další inovace v pojištění odpovědnosti silničního dopravce, které měly za cíl zvýšit konkurenceschopnost produktu. Tyto inovace zahrnovaly mimo jiné zjednodušení procesu potvrzování platnosti pojištění dopravců.

V pojištění pro případ úpadku cestovních kanceláří byla v roce 2024 spuštěna nová aplikace umožňující cestovním kancelářím snadněji a rychleji podávat pravidelná hlášení.

Zemědělské pojištění

Segment zemědělského pojištění výrazně ovlivnily kolísající ceny zemědělských komodit. Zejména u olejnin a obilovin došlo opět k meziročnímu poklesu. Zatímco v případě obilovin se jedná zejména o důsledek konfliktu na Ukrajině, ceny olejnin, zejména řepky ozimé ovlivnila vysoká zásoba sóji. Portfolio pojištění zvířat bylo z pohledu meziročního vývoje stabilní. Naopak enormní výše dosáhly v roce 2024 náklady na pojistná plnění. Vegetační sezóna byla poznamenána třemi zásadními kalami. V jarním období vlna jarních mrazů, v letním období velmi silná krupobití a následně v září povodně a záplavy, které ovlivnily podnikání zemědělců zejména v Olomouckém a Moravskoslezském kraji.

V produktu byl rok 2024 zaměřen zejména na zjednodušení a digitalizaci. Inovace produktu spočívala v rozšíření nabídky pojištění jarního mrazu pro dosud nepojišťované komodity.

Občanské neživotní pojištění

V květnu 2024 se nasadil facelift produktu občanského majetku. Tato změna přivedla na trh se zcela nový balíček Allrisk, který je prvním produktem občanského majetku s allriskovým krytím v České republice. Zároveň se realizovaly další úpravy jako jsou pojištění Freestyle nebo Chytré cestovní pojištění. Těmito kroky se zvyšuje komplexita produktů, které je možné sjednat jednou smlouvou občanského majetku.

V září postihly naši republiku povodně, které znamenaly velkou zkoušku, a to v nejkratším možném čase dokázat vyhovět potřebám našich klientů, kteří se dostali do tíživé situace. Zároveň byla na podzim, také v důsledku ničivých povodní, zaznamenána zvýšená poptávka po majetkovém pojištění.

Pojištění motorových vozidel

Rok 2024 byl spojen s významnými změnami v oblasti pojištění motorových vozidel. Začal platit nový zákon o povinném ručení a v té souvislosti se spustil také nový produkt retailového pojištění. Dále došlo k navýšení minimálního limitu povinného ručení na zákonem stanovených 50 mil. Kč a nový zákon o povinném ručení přinesl celou řadu dalších změn.

Také v oblasti flotilového a leasingového pojištění nastala celá řada změn, hlavně v souvislosti s povinností online hlášení dat o povinném ručení do České kanceláře pojistitelů. Tato změna si vyžádala významné náklady jak na straně pojišťovny, tak i na straně obchodních partnerů v oblasti leasingu.

Zároveň celou oblast povinného ručení nadále provázal růst průměrné škody, který souvisí s růstem cen náhradních dílů, lakování i práce. Tento negativní trend posledních let bylo nutné mitigovat opatřeními jak na straně nového obchodu, tak při obnovách současných smluv, a to jak v retailovém pojištění, tak i ve flotilovém pojištění a leasingu.



NEŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ – SLOVENSKO

Pojišťovnictví se v roce 2024 setkala s několika výzvami, které souvisejí s technologickým pokrokem, legislativními úpravami, ale i změnou preferencí klientů.

S tím souvisí i změny povinného smluvního pojištění. Povinné smluvní pojištění prošlo jakýmsi faceliftem, který byl zapříčiněn změnou legislativy. Změnilo se více procesů nebo parametrů produktu, jako jsou limit pojistného krytí, povinnost ověřování škodovosti klientů, úprava důvodů pro potenciální regresy vůči klientům a postupná digitalizace tohoto pojištění.

Pojištění motorových vozidel bylo poznamenáno pokračujícím trendem vyšší průměrné škody zapříčiněné zejména růstem cen oprav havarovaných vozidel. Z uvedeného důvodu musela pojišťovna reagovat na tento trend v havarijním ale i v PZP. Tento trend očekává také v roce 2025 i s ohledem na změnu DPH, případně jiné dopady vládního konsolidačního balíčku. Z pohledu PZP, regulovaného pojištění je třeba, aby pojišťovna měla dostatečné pojistné na krytí škod, proto je důležité pokračovat v optimalizaci pojistného.

V pojištění majetku a odpovědnosti DOMINO pojišťovna udělala několik novinek a vylepšení ve prospěch klientů. Připravila zjednodušené sjednávání, zvýšila několik limitů pro jednotlivá rizika až do výše pojistné částky a rozšířila pojistné krytí.

Pojišťovna pokračovala také v zasílání informačních dopisů o dobrovolné indexaci, protože eviduje u více klientů stále výrazné podpojištění jejich majetku. Rok 2024 ukázal, že pojištění majetku je stále aktuální téma, zejména z pohledu živelných událostí a požárů. Vliv klimatické změny pojišťovna pocítila při loňských ničivých záplavách, které potrápily Slovensko.

Cestovní pojištění, které bylo spuštěno v roce 2023, se téměř okamžitě stalo velmi vyhledávaným pro své kvality. I v tomto produktu pojišťovna pokračovala v inovacích, které byly spuštěny v roce 2024. Aby cestovní pojištění bylo pro klienty ještě více atraktivní, byla přidána možnost připojištění spoluúčasti na půjčené věci, která pomůže cestovatelům v případě, že si v zahraničí půjčí auto, skútr, kolo či určitý druh plavidla.

Kvalita produktů se odrazila i ve více oceněních odborné veřejnosti, ať už v anketě SIBAF® award, Zlatá mince, nebo ocenění FINREPORTu.

Generali, jako jedna z předních pojišťoven na Slovensku, vstupuje do roku 2025 s jasným cílem - upevnit silnou pozici na trhu a modernizovat oblast produktů a služeb. Ambicí pojišťovny je zároveň uchovat dynamiku mezi nejrychleji rostoucími společnostmi v pojišťovnictví. V roce 2025 se společnost Generali zavazuje pokračovat v poskytování vynikajících produktů a služeb a zůstat spolehlivým partnerem pro klienty ve všech jejich pojistných potřebách.



ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ – ČESKÁ REPUBLIKA

Generali Česká pojišťovna a.s. v roce 2024 pokračovala ve zvyšování kvality svých vlajkových produktů životního pojištění Můj život 2 a Bel Mondo 20, a to mimo jiné na základě monitoringu trhu a podnětů interních i externích obchodních partnerů. Zároveň Společnost zohlednila ve své činnosti i požadavky distribuce na vylepšení podpory sjednávání nových smluv a následných servisních činností.

Zkvalitňování produktů bylo zaměřeno především na rozsah pojistného krytí a dostupnost pojistného plnění včetně jeho finanční hodnoty. U obou produktů byly odstraněny čekací doby u životních a úrazových pojištění. Pouze u pojištění denních dávek při pracovní neschopnosti nebo u ošetřovného zůstává krátká dvouměsíční čekací doba. Klientům tedy náleží plnění za pojistné události z důvodu vážné nemoci nebo úrazu bezprostředně po uzavření pojištění. Zároveň se zvýšila kvalita plnění z úrazových rizik nebo u závažných onemocnění v podobě navýšení počtu opakovaných plnění. U pojištění nemoci byla rozšířena územní platnost na celý svět. A pro mladé klientky nově pojišťovna nabízí pojištění asistované reprodukce s navýšenou pojistnou částkou a upravenou výplatou části pojistného plnění už na první pokus IVF.

Vlivem tohoto průběžného vylepšování pokračuje růst podílu životních pojištění (invalidity, závažných onemocnění) a pojištění pracovní neschopnosti na úkor úrazových pojištění na nově sjednávaných smlouvách. Jde o příznivý trend pokrytí nejdůležitějších potřeb klientů, protože četnost a závažnost dopadů nemoci na život a zdraví člověka výrazně převažují nad úrazy.

Společnost se také aktivně zapojila do přípravy nového Samoregulačního standardu České asociace pojišťoven, kterým bude klientům s prodělaným onkologickým onemocněním umožněn transparentní a spravedlivý přístup v případě, kdy žádají o individuální pojištění pro případ smrti spojené s hypotečním nebo spotřebitelským úvěrem. K tomuto dobrovolnému standardu Společnost přistoupila jako jedna z prvních pojišťoven k 1. 3. 2024.

Na konci roku 2024 byl ukončen prodej samostatného zdravotního produktu Klinika Generali České. Tento pilotní projekt byl uzavřen v kontextu dnešního stavu veřejného zdravotního pojištění v ČR a jeho očekávaného vývoje.

Finanční ukazatele

Celkové předepsané pojistné na běžně placených smlouvách životního pojištění vzrostlo meziročně o 3,8 % na hodnotu 10,6 mld. Kč. Objem předepsaného jednorázově placeného pojistného dosáhl 0,6 mld. Kč. Produkty životního pojištění s běžně placeným pojistným si v roce 2024 sjednalo 146 tisíc klientů.

Za rok 2024 se vyplacená pojistná plnění životních pojištění zvýšila oproti předchozímu roku o 5,9 % na 8,5 mld. Kč. 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 (3,6 mld. Kč). V rámci kmene životního pojištění bylo v roce 2024 celkově vyřízeno 203 tisíc pojistných událostí.

Výhled dalšího vývoje

V roce 2025 bude Společnost pokračovat v monitorování aktuálních národních a evropských požadavků na úpravu dotčených oblastí legislativy, judikatury a otázek spojených s praktickou implementací regulace v sektoru pojištnictví. Důraz bude opět kladen na výkon činnosti s odbornou péčí v nejlepším zájmu klientů a na ochranu spotřebitele při distribuci, prodeji a změnách životního pojištění. V návaznosti na činnost v předchozích letech, se i v roce 2025 Společnost zaměří na transparentní produktový vývoj, tzn. uvádění produktů na trh a s tím spojené poskytování informací v průběhu trvání pojištění i při jeho ukončení.

Důraz bude nadále kladen na sledování a naplňování požadavků souvisejících s očekáváním EIOPA v oblasti tzv. Value for Money životního pojištění s investiční složkou a skupinových produktů pojištění úvěrových závazků klientů Generali České pojišťovny a.s.

Zvláštní pozornost bude Společnost při své provozní činnosti věnovat postupům uvedeným v dalším Samoregulačním standardu České asociace pojišťoven s názvem Aktivita pojišťoven při dohledání oprávněných osob v případě pojištění pro případ smrti. Společnost k tomu standardu přistoupila k 1. 9. 2024 a jeho naplňování považuje za velmi důležité v souladu s principem Life Time Partner Skupiny Generali.

V návaznosti na novelu zákona č. 170/2018 Sb., o distribuci pojištění a zajištění s účinností od 1. 7. 2025, se Společnost zejm. v první polovině roku 2025 zaměří na produkty flotilově distribuovaného pojištění a jejich nezbytné úpravy.



ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ – SLOVENSKO

Generali pojišťovna se v průběhu roku 2024 zaměřila opět především na kvalitativní posun životního pojištění La Vita.

Na základě monitoringu trhu a požadavků distributorů pokračovala Společnost ve zvyšování kvality svých produktů a vylepšování vybraných doplňkových pojištění. Do portfolia pojišťovaných rizik přibyla nově rizika pro pracovní neschopnost různých karenčních dob. Zároveň došlo k výraznému rozšíření územního krytí tohoto rizika na celou Evropu. Další novinkou bylo navýšení výstupních věků pro rizika denního odškodného po úrazu a trvalých následků po úrazu. Produkt La Vita na webové stránce byl rozšířen o další rizika, čímž umožňuje klientům sjednat si pojištění s velmi zajímavým pojistným krytím a bez oceňování zdravotního stavu.

V segmentu pojištění úvěrů došlo k rozšíření produktového portfolia o nabídku pojištění spotřebních úvěrů a pojištění splátek pro klienty VÚB banky. Kromě těchto produktů bylo produktové portfolio rozšířené taky o pojištění klíčových osob společností, které čerpají úvěr ve VÚB bance. Těmito produktovými novinkami byla rozšířena možnost krytí úvěrů nejen individuálním pojištěním, ale také speciálním pojištěním určeným pouze ke krytí úvěrů.

Finanční ukazatele

Celkové předepsané pojistné na běžně placených smlouvách životního pojištění vzrostlo meziročně o 8,4% na hodnotu 132 milionů €. Produkty životního pojištění s běžně placeným pojistným si v roce 2024 sjednali klienti v celkové výši 30,8 milionů €.

Za rok 2024 se vyplacené pojistné plnění za životní pojištění zvýšilo oproti minulému roku o 10 % na 79,35 milionu €. Stejně jako i v roce 2023 bylo nejvíce pojistných plnění vyplaceno v oblasti „pojištění pro případ smrti nebo dožití“. Největší objem finančních prostředků byl vyplacen z důvodu pojistné události dožití (17,5 mil. €). V rámci kmene životního pojištění bylo v roce 2024 celkem vyplaceno více než 71 tisíc pojistných událostí.

Výhled dalšího vývoje

V oblasti vývoje produktů se bude Společnost nadále zaměřovat na inovace a vylepšení produktu La Vita. Zároveň se bude snažit vhodně doplnit produktovou nabídku hlavně v běžně placeném životním pojištění tak, aby oslovila co největší množství klientů. Další rozšíření se dotkne i produktového portfolia pojištění schopnosti splácet, kde chce Společnost ještě více upevnit pozici na trhu a pokrýt další segmenty úvěrových produktů.

V oblasti regulace bude Společnost v roce 2025 pokračovat ve sledování aktuálních požadavků na ochranu spotřebitele při distribuci, prodeji a změnách životního pojištění. Zvláštní pozornost bude věnována sledování a naplnění požadavků souvisejících s dohledovými požadavky EIOPA v oblasti tzv. Value for Money životního pojištění s investiční složkou a skupinových produktů pojištění úvěrových závazků klientů Generali pojišťovny.

V průběhu roku 2025 se Společnost nadále zaměří na vyhodnocování implementace nových požadavků v rámci Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2021/1257 související se začleněním faktorů udržitelnosti, rizik a preferencí týkajících se udržitelnosti do požadavků na dohled nad produkty a výkonu činnosti při poskytování poradenství pro pojistné produkty s investiční složkou.

Současně bude Společnost průběžně sledovat vývoj regulace podle Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb, aby byly klientům v rámci životního pojištění poskytovány vždy srozumitelné a obsahově aktuální informace.

Prodej pojištění

Česká republika

Interní distribuční kanály

Rok 2024 začal v interní distribuci spuštěním pilotního sjednávání dlouhodobého investičního produktu (DIP). Tento nový investiční produkt nabízí možnost vytvořit si další rezervu na stáří vedle tradičního doplňkového penzijního spoření a životního pojištění. DIP je státem podporovaný produkt, který umožňuje uplatňovat daňové výhody při dodržení stanovených podmínek. Pilotní fáze umožnila během podzimu sjednávání DIP u všech certifikovaných poradců interní distribuce. Do konce roku sjednalo alespoň jednu smlouvu DIP téměř 700 poradců.

Obchodní výsledky v oblasti majetkového pojištění podpořila jarní inovace produktu Můj majetek 2.0. Za zmínku stojí úprava pojištění stavby – nový balíček Allrisk, který v době spuštění nabízel nejširší krytí na trhu. V pojištění domácnosti přibýlo pojištění chytré domácnosti a v rámci cestovního pojištění došlo k vylepšení Chytrého cestovního pojištění a vzniku nového balíčku Freestyle pro dobrodruhy.

Poradci ze sítě SME ocenili inovaci dvou významných produktů. Prvním bylo jarní spuštění Jistoty 2.0, pojištění pro drobné podnikatele a živnostníky. Upgradovaný produkt přinesl vyšší limity, nová pojistná rizika a zjednodušený proces sjednání. Na podzim pak došlo ke spuštění produktu Bytové domy 2.0. Toto kompletně přepracované pojištění přineslo vysoké limity, nové předměty pojištění a allriskovou variantu. Segment SME podpořila i soutěž SME EnterPrize pro živnostníky, malé firmy a startupy, zaměřená na udržitelné podnikání. Tuto soutěž pořádá Generali Česká pojišťovna a poradci interní distribuce se do ní aktivně zapojili tím, že využili téma soutěže na obchodních schůzkách se svými klienty.

Obchodní činnosti poradců podpořily také digitální inovace roku 2024. V rámci sjednávání pojištění bylo zavedeno například sms podepisování smluv pojištění vozidel a majetkového pojištění. Klienti získali také novou mobilní aplikaci Moje Generali, která doposud fungovala pouze na webových platformách. Na podzim přibyla v aplikaci významná novinka – Průvodce při nehodě krok za krokem a možnost online vyplnění záznamu o nehodě, což klientům ušetří zbytečné papírování.

Rok 2024 se v interní distribuci nesl ve znamení důrazu na poradenský způsob sjednávání. Cílem je klientům poskytnout nejen komplexní pojistnou ochranu, ale také řešení jejich budoucnosti v oblasti penzijního spoření a investic. Toto zaměření na integrovanou nabídku se promítlo také do odměňování poradců, které více reflektuje propojitost klientů.

Důraz na poradenský způsob sjednávání se projevil i na schůzkách s klienty. Klienti mohli využít novou investiční cestu v REDY (sjednávací nástroj). Investiční cesta přináší optimální řešení pro klienta na základě jeho investičních cílů a priorit. Klient si pak ze schůzky odnáší souhrnné investiční doporučení na jedné stránce.

Mnoho přírodních katastrof posledních let (tornádo na jižní Moravě, povodně na severní Moravě) ukázalo nízkou propojitost v oblasti majetkového pojištění. Zajistit komplexní ochranu v této oblasti má pomoci nová majetková analýza. Ta byla zprvu dobrovolná, aby měli poradci dostatek prostoru se s ní seznámit. Během podzimu se majetková analýza stala povinnou součástí každé schůzky, na které měli klienti zájem řešit majetkové pojištění.

V září postihly Českou republiku ničivé povodně. Nejvíce postižené oblasti se nacházely na severu Moravy. Ihned jakmile to bylo možné, vydali se poradci do nejvíce zasažených obcí, obnovili provoz svých poradenských míst či zřídili mobilní stánky, aby pomáhali občanům s řešením pojistných událostí. Opět dokázali, že ctí firemní filosofii celoživotního partnerství za všech okolností.

Podzim bývá nejvýznamnějším obdobím v interní distribuci. Tento fakt potvrdily říjnové a listopadové výsledky. Říjen byl z hlediska obchodních výsledků nejlepším měsícem. Poradci interní distribuce dosáhli v životním, neživotním pojištění a v pojištění vozidel produkce ve výši téměř čtvrt miliardy Kč. V listopadu poradci interní distribuce korunovali obchodně úspěšný podzim historicky nejvyšší produkcí v životním pojištění.

Rok 2024 přinesl opět setkání členů interní distribuce, známé jako Fórum, které se opět konalo na brněnském výstavišti. Akce se účastnilo více než tisíc poradců a manažerů interní distribuce. Během setkání byly představeny obchodní výsledky, nastíněny plány na nadcházející období a vyhlášeni nejlepší poradci a manažeři, kteří byli uvedeni do VIP klubu a oceněni dalšími tituly.

Stejně jako v minulých letech projevili zástupci Generali České Distribuce vysokou míru solidarity. V rámci akce „Dávej, ber“ vybrali částku 1 186 602 Kč (sbírky se účastnilo 810 členů GČD) a významně přispěli i k dalším aktivitám organizace The Human Safety Net.

Specifické distribuční kanály

Externí retailoví partneři – zaměření na občanské produkty

Rok 2024 byl pro Generali Českou pojišťovnu obdobím inovací, adaptací a růstu. Její spolupráce s externími distribučními partnery se prohlubovala a přinesla vynikající výsledky ve všech oblastech pojištění, nejvíce se dařilo v pojištění životním. Společně s partnery pojišťovna dosáhla zrychlení růstu na úroveň trhu, přičemž u strategických produktů byl růst ještě rychlejší.

Inovace a digitalizace

V letošním roce Společnost pokračovala v digitalizaci a zjednodušování procesů. Implementovala jsme nové funkce pro své partnery v portálu San Marco, včetně:

- Modernizovaného vzhledu portálu,
- Přehledů sjednaných smluv a platebního stavu,
- Elektronických žádostí a podpisů pomocí SMS,
- Widgetu otevřených PU a stavů na hlavní obrazovce.

Tato vylepšení umožnila partnerům efektivnější a přehlednější práci. Rovněž byly zavedeny samoobslužné nástroje, které zvyšují nezávislost partnerů při sjednávání smluv.

Pojišťovna se také soustředila na online digitalizaci v oblasti PMV retail a flotilového pojištění. V souladu se zákonnou úpravou v pojištění motorových vozidel přešel celý pojistný trh na online režim, což přineslo řadu změn a inovací, například:

- Zavedení automatizované změny a zániky pojistných smluv,
- Úprava podmínek pro vkládání vozidel do flotil,
- Zřízení speciální servisní podpory na lince Dotaz makléř,
- Spuštění platební brány, díky které vzniká pojištění vozidla plně online.

Tyto kroky zjednodušily procesy, zvýšily efektivitu a nabídly partnerům i klientům komfortnější zkušenost při správě pojištění motorových vozidel.

Úspěchy v produktové nabídce

V oblasti životního pojištění byly představeny řady významných novinek v produktu Bel Mondo 20, mezi které patří:

- Zrušení čekacích dob u velkých rizik a zkrácení na 2 měsíce u ostatních,
- Zavedení nového unikátního rizika Asistovaná reprodukce,
- Vylepšení pojistného plnění za závažná onemocnění,
- Rozšíření územní platnosti.

Mezi další úspěchy patří také inovace produktu Můj majetek 2.0, který zahrnuje:

- Pojištění majetku s alternativními zdroji energie,
- Unikátní balíček pojištění staveb v rozsahu All risk,
- Pojištění odpovědnosti s vyššími limity,
- Freestyle balíček pro klienty s dynamickým životním stylem.

Dne 1. 4. 2024 byl spuštěn nový produkt Jistota, zaměřený na živnostníky a drobné podnikatele. Nabízí moderní sjednavač, minimum nutných podkladů a rozšířené krytí majetku a odpovědnosti.

Vzdělávání a podpora partnerů

Pojišťovna pokračovala v podpoře svých partnerů prostřednictvím školení a workshopů. Portál EDflix nabídl nové kurzy a vzdělávací materiály, které jim pomáhají posilovat odborné znalosti a zlepšovat zákaznický servis.

Optimalizace interních procesů

Byla zavedena jednotná metodika výpočtu pojistné částky nemovitostí, která byla implementována do produktu Můj majetek 2.0, čímž byla nastavena standardizace napříč pojistným trhem. Nový sjednač produktu Bytové domy 2.0, spuštěný na konci roku, umožňuje klientům lépe přizpůsobit krytí jejich potřebám.

Plány

Generali Česká pojišťovna bude i nadále usilovat o zlepšení zákaznické zkušenosti, rozšiřování produktové nabídky a posílení své pozice na trhu. Zaměření se na inovace, které přinesou přidanou hodnotu klientům, partnerům i zaměstnancům.

Slovensko

Bankopojištění

Rok 2024 byl v rámci bankopojišťovací spolupráce historickým rokem, během kterého Společnost dosáhla dosud nejvyšší nové produkce s meziročním růstem 60 %. Největší nárůst nové produkce byl zaznamenán zejména v životním pojištění, a to nejen v oblastipojištění schopnosti splácet úvěr, ale i v klasickém pravidelně placeném životním pojištění. V oblasti neživotního pojištění novou produkcí táhl personální majetek. Na lokální úrovni upevnila spolupráci s VÚB bankou, přičemž vzájemná spolupráce představuje benchmark pro ostatní dceřiné banky Intesa SanPaolo v CEE regionu. Rok 2024 byl významný i z pohledu produktových novinek v rámci bankopojišťovací spolupráce s VÚB bankou, ať už šlo o inovace v pravidelně placeném životním pojištění spojené i s CRM kampaněmi, zavedení DOMINO pojištění, úpravu pojištění osobních věcí nebo finalizaci produktových úprav při pojištění schopnosti splácet úvěr.

Externí prodej

Rok 2024 byl pro externí prodej dalším rokem růstu a upevňování pozice Společnosti na trhu. Hrubé předepsané pojistné tohoto distribučního kanálu zaznamenalo výrazný nárůst napříč několika segmenty, přičemž klíčovou roli sehráli externí partneři i MLM kanál. Výrazného úspěchu dosáhla pojišťovna v oblasti životního pojištění, kde se podařilo překročit hranici produkce 12,1 milionu eur. Tento výsledek představuje meziroční nárůst o 21 %, což je důkazem efektivní spolupráce s jejími zprostředkovateli a neustálého zlepšování produktové nabídky. Slovenský externí prodej opět překonal historické rekordy i v komerčním pojištění SME, kde hrubé předepsané pojistné nových smluv dosáhlo 2,34 milionu eur, což představuje meziroční nárůst o 23 %. Tento výjimečný výsledek odráží rostoucí důvěru klientů a úspěšnou implementaci strategie pojišťovny v tomto segmentu. Tato čísla jsou důkazem nejen dynamiky externího prodeje, ale i kvalitní práce partnerů, kteří svou angažovaností a profesionalitou přispívají k dlouhodobé stabilitě a růstu Generali.

Interní síť

Slovenská interní síť zaznamenala úspěšný rok z hlediska prodeje retailovým i firemním klientům. Síť interních poradců je dlouhodobě stabilní, přičemž o potřeby klientů se stará více než 700 poradců, kteří jsou podporováni strukturou 65 manažerů. Díky této stabilní struktuře se interní síti podařilo zaznamenat až dvojciferné nárůsty v novém byznysu, stejně jako růst kmene. Vedle výborných obchodních výsledků naplňuje interní síť prostřednictvím svých poradců i skupinovou vizi, jejímž hlavním smyslem je být pro své klienty skutečným celoživotním partnerem. Důkazem toho je i kontinuální směřování interní sítě k poradenskému způsobu obsluhy klienta. Klienti si ve více než 130 kancelářích Generali Slovenská distribuce kromě pojistných a servisních požadavků dokážou vyřešit i otázky investování, důchodu a financování bydlení.

ZPRÁVA O PROVOZNÍ ČINNOSTI

Služby klientům

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

Klientská spokojenost je pro společnost prioritou. Generali Česká pojišťovna pokračuje v měření klientské spokojenosti NPS prostřednictvím nástroje Medallia. Klienty oslovuje formou e-mailového dotazníku a pro hodnocení služeb pojišťovny využívá 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 pojišťovna zjišťuje na 5 klíčových interakcích – vznik pojistné smlouvy, servis, likvidace pojistných událostí, obnova pojistné smlouvy a storno pojistné smlouvy. Za rok 2024 Generali Česká pojišťovna obdržela celkem 120 119 a Generali Slovensko 23 490 odpovědí.

Během roku 2024 byl připraven strategický plán společnosti na roky 2025-2027, jehož nedílnou součástí jsou i služby klientům. Cílem plánu je mimo jiné prostřednictvím další digitalizace a automatizace zefektivnit nejen vnitřní procesy, ale především zrychlit odbavení požadavků klientů jak na české, tak i slovenské straně.

Rok 2024 přinesl do Generali České pojišťovny další novinky napříč útvary, ve vybraných procesech byly intenzivněji využity prvky strojového učení a v tomto trendu bude společnost pokračovat i v následujících letech. Všechny procesy, kde to legislativa umožňuje, jsou postupně převáděny do digitální podoby. Jedním z příkladů může být i online evidence zelených karet nebo zaslání provozní korespondence převážně digitální cestou. Tento přesun k digitálním technologiím pozitivně ovlivňuje nejen spokojenost klientů, ale také životní prostředí.

V roce 2024 Generali Česká pojišťovna naplno využívala webové řešení pro hlášení pojistných událostí a plánuje jeho další rozvoj. Díky intuitivnímu a klientsky přívětivému prostředí webového řešení je tento způsob registrace preferovanou cestou pro většinu klientů. Jeho benefity využili klienti hlavně během letošních povodní. Společnost dále rozvíjí automatická a poloautomatická vyřízení škod, například na čelních sklech, novinkou je automatické vyřízení škod v oblasti drobných úrazů. Automatizace zde probíhá při zpracování dokumentů včetně došlých faktur, jejich kontrolou až po plně automatické zpracování pojistné události.

Největší kalamiťou roku 2024 byla povodeň na českém i slovenském území s datem vzniku 13. 9. 2024 – 20. 9. 2024 z několika příčin, kterými byly: vichřice, povodeň, záplava, pád stromů a stožárů a jiných předmětů, déšť, atmosférické srážky. Generali Česká pojišťovna řešila přes 36 tisíc pojistných událostí v celkové výši přesahující 5,7 miliardy českých korun. Celý pojistný trh v České republice řešil 97 500 pojistných událostí. Pojišťovna Generali Slovensko řešila 1 746 pojistných událostí v celkové výši přesahující 1,69 milionu eur. Generali Česká pojišťovna a Generali Slovensko plně využily své digitální nástroje pro hlášení pojistných událostí, což klientům usnadnilo jak hlášení, tak rychlé vyplacení vzniklé škody. Měsíc po kalamiťě uzavřela Generali Česká pojišťovna přes 81 % všech nahlášených pojistných událostí.

Detektivové spolu s analytickými týmy v Generali České pojišťovně vypátrali v roce 2024 pojistné podvody v hodnotě 681 milionů korun. Meziročně se tato částka nepatrně zmenšila proti rekordnímu roku 2023, kdy uchráněná hodnota byla 727 milionů korun. Stále převládají uchráněné výplaty neoprávněného pojistného plnění z podnikatelského pojištění, celkem 490 milionů korun.

V roce 2024 Generali Česká pojišťovna pokračovala ve vývoji technologie voicebota, chatbota a e-mailbota pro obsluhu klientských dotazů a požadavků. Nově voicebot dokázal obsloužit přes 85 tisíc servisních hovorů, aniž by klient musel být přepojen na operátora call centra. Jeho nespornou výhodou je, že oproti omezené provozní době call centra technologie pracuje v režimu 24/7. Společnost i nadále pracuje na implementaci dalších typů dotazů, které umí voicebot samostatně odbavit.

Operátoři Generali České pojišťovny v roce 2024 obsloužili přes 437 tisíc příchozích hovorů na servisní lince a zároveň zpracovali přes 321 tisíc dalších servisních klientských požadavků přes online chat a e-mail. Call centrum se zaměřuje na vnitřní efektivitu, a to zjednodušováním procesů a jejich automatizací pomocí nových technologií a strojového učení. Výsledkem jsou rychlejší a jednodušší procesy a celkově lepší klientská zkušenost. Nově využívá umělou inteligenci také pro predikční modely, které pomáhají přesněji odhadnout příchozí komunikaci ze strany klientů, na kterou se dokáže lépe kapacitně připravit. Tím dokáže klienty rychleji a efektivněji odbavit.

Investiční politika

Finanční investice zahrnují 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 s novelou zákona o pojištnictví platnou od září 2016 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 investiční strategie Společnosti zveřejněna na webových stránkách generaliceska.cz.

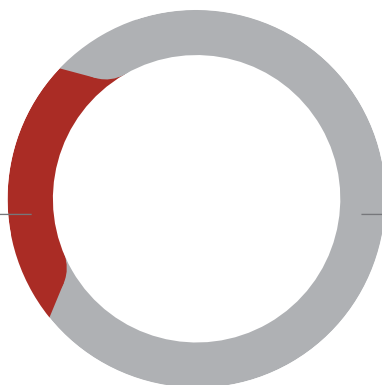
Jako dlouhodobý institucionální investor, správce aktiv s fiduciární povinností a jako člen skupiny Generali Společnost vykonává a aktivně uplatňuje svá akcionářská práva za účelem dlouhodobého snižování rizik a zvyšování hodnoty Společnosti pro své klienty a akcionáře. Přístup k výkonu akcionářských práv je zveřejněn v dokumentu Politika zapojení na webových stránkách generaliceska.cz.

Finančním trhům se v roce 2024 relativně dařilo a celkově se vývoj obešel bez větších otřesů. Dominujícím faktorem byla normalizace měnové politiky ze strany hlavních centrálních bank reflektující příznivý vývoj inflace a relativně stabilní ekonomickou situaci. Pokles úrokových sazeb vytvořil příznivé prostředí pro dluhopisové trhy. Ty však v závěru roku odevzdaly část zisků, když investoři redukovali sázky na snižování úrokových sazeb v USA, což se částečně přeneslo i na dluhopisové trhy v Evropě. Do vývoje výrazně promluvila i politika. První otřes přinesly evropské volby, ve kterých došlo k propadu podpory vládnoucích stran v řadě zemí. Druhým zásadním impulsem bylo volební vítězství Donalda Trumpa, jehož sliby nižších daní a deregulace podpořily výkonnost amerických akcií a posílení dolaru. Naopak evropské akcie i většina rozvojových trhů si připsaly jen jednociferné zisky. V tomto prostředí se relativně dařilo kreditu za cenu poklesu rizikových prémie na před-covidové úrovni. Pro rok 2025 se očekává mírná akcelerace růstu při relativně stabilní inflaci, což by mělo být doprovázeno zakončením cyklu snižování úrokových sazeb ze strany hlavních centrálních bank. Tato kombinace je z pohledu finančních trhů relativně příznivá a pozitivním impulsem pro evropské trhy by bylo i uzavření příměří na Ukrajině. Naopak obchodní války vyvolané novou americkou administrativou by přinesly stagflační impuls nepříznivý pro akcie i dluhopisy.

Na konci roku 2024 činil celkový objem finančních investic 77,1 mld. Kč, z toho k segmentu životního pojištění náleží 59,5 mld. Kč a zbývajících 17,6 mld. Kč je alokováno k segmentu neživotního pojištění. Většinu investic zahrnují pevně úročené instrumenty, zejména české a zahraniční státní dluhopisy a korporátní dluhopisy emitentů s ratingem převážně v investičním pásmu. Od prosince 2021 došlo k propojení aktivit Generali České pojišťovny, která celkově spravuje 69,1 mld. Kč finančních investic a slovenské pojišťovny Generali, která spravuje portfolio o celkovém objemu 8,1 mld. Kč.

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

Neživotní pojištění
23 %

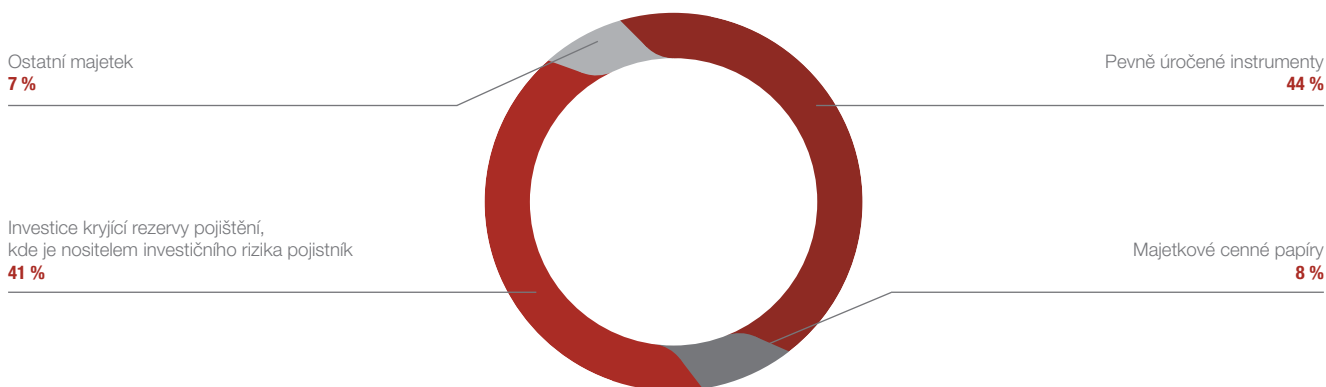


Životní pojištění
77 %

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 jsou majetkové cenné papíry (akcie, podílové listy a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem). K 31. prosinci 2024 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.

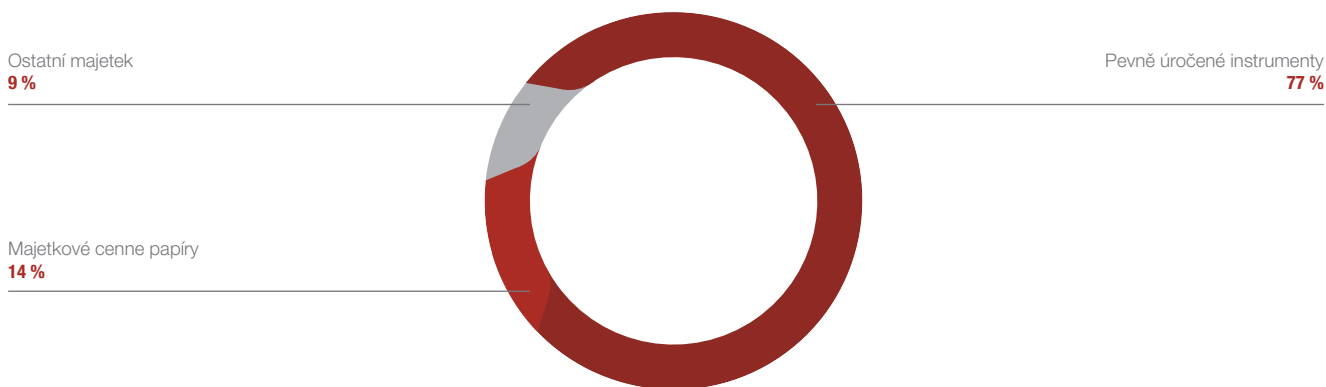
Zbytek portfolia finančních investic je tvořen ostatním investičním majetkem. Jsou zde zastoupeny investice do nemovitostí, a to především ve formě majetkových účastí ve společnostech, které jsou vlastníky nemovitostí a jejichž hlavním předmětem podnikání je jejich správa a pronájem, nebo skrze realitní fondy Skupiny Generali. Alokace do nemovitostí ke konci roku 2024 činila 4,1 mld. Kč.

Celkový zisk z finančních investic v segmentu tradičního životního pojištění před očištěním o náklady na správu dosáhl výše 2,6 mld. Kč. K důsledku pozitivního vývoje finančních trhů především přispěly zisky z přecenění investičních fondů, zejména u investic kryjících rezervy pojištění, kde je nositelem investičního rizika pojistník se ziskem ve výši 1,9 mld. Kč.

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 zisk z finančních investic v segmentu neživotního pojištění před očištěním o náklady na správu dosáhl výše 0,6 mld. Kč. K výsledku především přispěly výnosy z pevně úročených instrumentů.

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 optimalizovat 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 pravidelných intervalech jsou 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.

Jaderný pojišťovací pool

Český jaderný pojišťovací pool (dále „ČJPP“) je volné sdružení neživotních pojišťoven založené na soupojišťování a zajišťování jaderných rizik. ČJPP nabízí již skoro třicet 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.

Generali Poistovňa, pobočka poisťovne z iného členského štátu, je členem Slovenského jaderného pojišťovacího poolu (SJPP). SJPP je volné sdružení pojišťoven, které vzniklo na půdě Slovenskej asociácie poisťovní. V současnosti má SJPP osm členů.

SJPP funguje na podobné bázi jako ČJPP, tato dvě sdružení úzce spolupracují při zajišťování jaderných rizik. Oba pooly se pravidelně setkávají, aby prodiskutovaly aktuální otázky v oblasti jaderných rizik.

Personální oblast

Počet zaměstnanců na konci roku 2024 činil 3 518 osob, v roce 2023 počet zaměstnanců na konci roku činil 3 579 osob.

Každý rok Společnost zdokonaluje své základní principy hodnocení, které kladou důraz na pozitivní motivaci a identifikaci a využívání silných stránek jednotlivců. Systémy rozvoje a zaměstnaneckých odměn jsou úzce propojeny se systémem hodnocení zaměstnanců, přičemž nejlépe hodnocení zaměstnanci jsou v rozvoji nejvíce podporováni.

Rozvoj zaměstnanců je zaměřen na podporu celofiremní strategie a reflektuje aktuální trendy na trhu. Tento rozvoj lze charakterizovat následujícími oblastmi:

- 1. Zaměření na celofiremní strategii a klíčové kompetence:** Vzdělávací a rozvojové aktivity jsou pečlivě navrženy tak, aby podporovaly cíle celé organizace. Důraz je kladen na rozvoj klíčových kompetencí, které jsou nezbytné pro úspěch v měnícím se prostředí.
- 2. Inspirace z externích zdrojů:** Aktivity v oblasti vzdělávání a rozvoje jsou obohaceny o inspiraci z externích zdrojů. Spojení s inspirativními řečníky a společnostmi umožňuje zaměstnancům získat nové perspektivy a podněty pro svůj osobní i profesní rozvoj.
- 3. Podpora interního růstu a experimentování:** Inovační komunity slouží jako prostředek pro interní růst a experimentování. Tyto komunity jsou zaměřeny na rozvoj a sdílení znalostí s cílem podpořit koncept „učící se organizace“.
- 4. Digitalizace a umělá inteligence:** Společnost se soustředí na rozvoj v oblasti digitalizace a umělé inteligence, zaměřuje se na standardizaci základů napříč celou společností a implementuje koncept digitálního minima, který cílí na praktické využití dovedností a zefektivnění pracovních aktivit. Rozvoj v oblasti moderních technologií je nabízen v různých úrovních, aby pokryl odlišné stupně pokročilosti zaměstnanců Společnosti.
- 5. Personalizovaný rozvoj pro manažery:** Manažerská populace má možnost individuálního rozvoje přizpůsobeného jejím potřebám a cílům. Pokračuje také talentový program zaměřený na podporu růstu žen manažerek do vyšších manažerských pozic.
- 6. Dostupnost vzdělávání pro všechny:** Všichni zaměstnanci mají přístup k různým vzdělávacím prostředkům, včetně digitálních platform, interních workshopů a externích odborných akcí. Každý má tak možnost neustále se rozvíjet a zdokonalovat.

Všechny firemní vzdělávací a rozvojové aktivity jsou úzce propojeny s procesem performance managementu, aby byla zajištěna jejich efektivita a relevance pro každého zaměstnance.

Generali Česká pojišťovna se řadí k odpovědným společnostem v EU, podepsala Chartu diverzity a zavázala se k zajišťování principů diverzity ve své společnosti. Zaměřuje se nejen na zaměstnávání zdravotně znevýhodněných osob, ale také na rovné příležitosti a odměňování pro všechny skupiny zaměstnanců.

Ve snaze udržet klíčové zaměstnance a zabránit ztrátě unikátního know-how byl připraven program zaměřený na identifikaci, podporu a udržení zaměstnanců s jedinečným přínosem a odborností. Úspěšně pokračuje také program Mobilita, který podporuje širší možnosti kariéry v rámci společnosti a skupiny Generali v Čechách i v zahraničí.

Na konci roku 2024 proběhl každoroční celofiremní průzkum spokojenosti, který monitoruje angažovanost a spokojenost zaměstnanců. Na základě výsledků průzkumu a ve snaze zkvalitnit péči o zaměstnance jsou i nadále rozvíjeny benefity, které reflektují klíčové životní potřeby zaměstnanců. Cílem Společnosti je maximální flexibilita, která pokrývá různorodé potřeby všech zaměstnanců. Společnost se také zaměřuje na péči o zdraví zaměstnanců a dlouhodobě podporuje work-life balance, umožňuje flexibilní pracovní dobu a práci na home-office. Úspěšně pokračuje také Program Red Quater zaměřený na úpravy pracovního prostředí v kancelářích.

ZPRÁVA DOZORČÍ RADY

Dozorčí rada Generali České pojišťovny a.s. je kontrolním orgánem Společnosti dohlížejícím 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 pět 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, 1. dubna 2025

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
Předseda představenstva



Milan Novotný
Člen představenstva

Ověření účetní závěrky

Účetní závěrku od roku 2021 ověřuje společnost KPMG Česká republika Audit, s.r.o. Účetní závěrka Generali České pojišťovny byla ověřena dne 1. dubna 2025.

IČ: 496 19 187

Sídlo: Praha 8, Pobřežní 648/1a, PSČ 18600 Oprávněná auditorská licence: č. 71

Odpovědný auditor: Ing. Jindřich Vašina

Číslo oprávnění: 2059

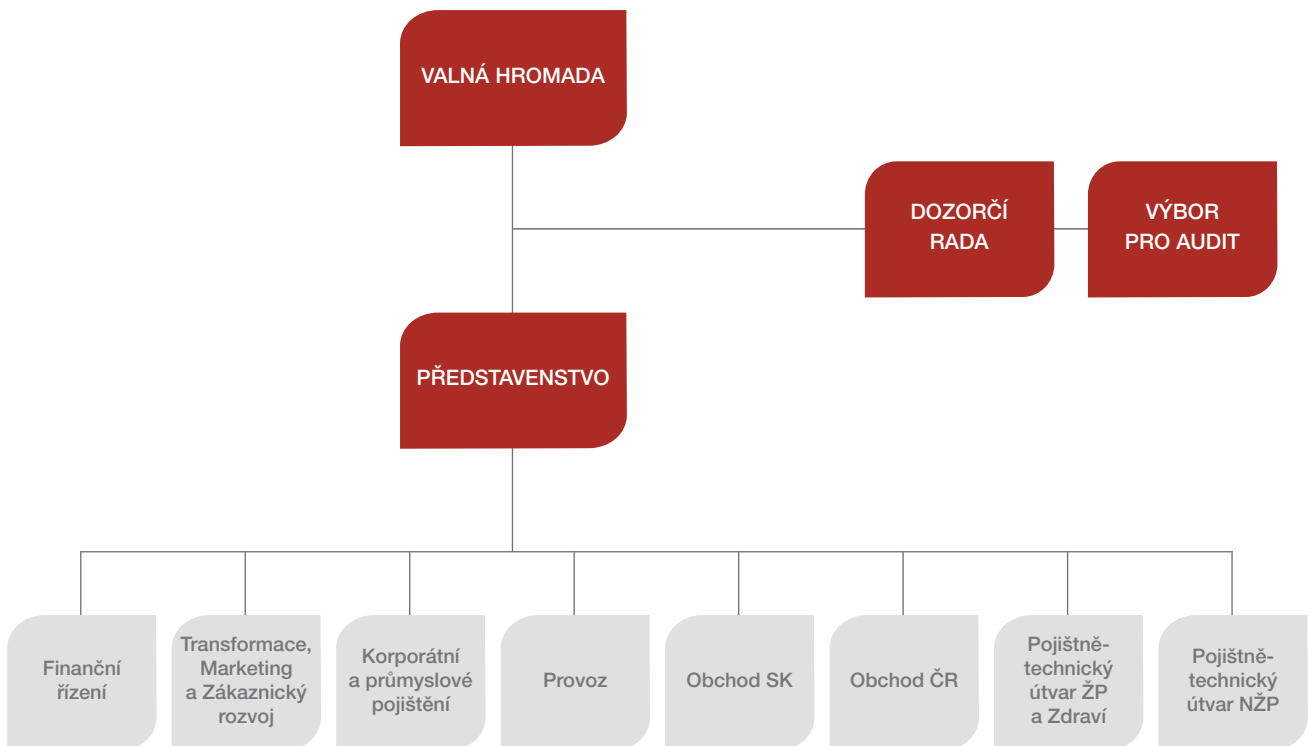
CHYTRÁ VOLBA DÍKY PROFESIONÁLNÍM PORADCŮM

Klienti jsou pro nás vždy na prvním místě. Každý má své osobní potřeby a přání. Naši poradci jim proto vždy nabízejí osobní přístup a řešení na míru.



ORGANIZACE A KONTAKTY

Základní organizační schéma Generali České pojišťovny ke dni zpracování výroční zprávy



Kontaktní údaje Generali České pojišťovny

Centrála:

Generali Česká pojišťovna a.s.

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

Dočasná centrála společnosti: Vyskočilova 1442/1b, 140 28 Praha 4

Klientský servis GČP: 241 114 114

www.generaliceska.cz

Adresa pro doručování: Generali Česká pojišťovna a.s., P. O. Box 305, 659 05 Brno

Generali Poistovňa, pobočka poisťovne z iného členského štátu:

Název: Generali Poistovňa, pobočka poisťovne z iného členského štátu

Sídlo: Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava

Telefón: +421 2 38 11 11 17

E-mail: generalisk@generalisk.com

www.generalisk.sk

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	S účinností ke dni 31. prosince 2024 zaniklo členství v dozorčí radě Antonelle Maier.

Společnost vlastní pobočku na Slovensku, která byla do tamějšího obchodního rejstříku zapsána dne 11. listopadu 2021. Pobočka se zabývá stejnými činnostmi jako její zakládající společnost. Všechny údaje jsou vykazány včetně pobočky, pokud není uvedeno jinak.

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:

1. 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.
2. Zajišťovací činnost pro všechny typy zajišťovacích činností dle zákona o pojišťovnictví.
3. 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 svěření,
 - 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 2024 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 2024 došlo k následujícím změnám v orgánech Společnosti:

Představenstvo:

- S účinností ke dni 31. 1. 2024 zaniklo členství v představenstvu Andree Leskovské.
- S účinností ke dni 1. 2. 2024 byla členkou představenstva jmenována Lenka Kejíková.
- S účinností ke dni 1. 7. 2024 byl členem představenstva opětovně jmenován Roman Juráš.
- S účinností ke dni 1. 7. 2024 byl členem představenstva opětovně jmenován Jiří Doubravský.

Dozorčí rada:

- S účinností ke dni 1. 1. 2024 zaniklo členství v dozorčí radě Miloslavě Mášové.
- S účinností ke dni 1. 1. 2024 byla členkou dozorčí rady jmenována Lucie Šmerusová.
- S účinností ke dni 1. 1. 2024 byl členem dozorčí rady opětovně jmenován Marek Kubiska.
- S účinností ke dni 31. prosince 2024 zaniklo členství v dozorčí radě Antonelle Maier.

Hlavní, pro Společnost významné aktivity členů představenstva a dozorčí rady v jiných společnostech za rok 2024:

Roman Juráš:

- předseda správní rady Česká kancelář pojistitelů,
- viceprezident Česká asociace pojišťoven,
- předseda dozorčí rady VÚB GENERALI DŮCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSTĚ, A.S., Slovensko,
- předseda správní rady Nadace Generali - The Human Safety Net
- člen dozorčí rady OVB Holding AG od 14. 6. 2023 (Německo).

Pavol Pitoňák:

- vedoucí organizační složky Generali Poistovňa, pobočka poisťovne z iného členského štátu, Slovensko od 1. 3. 2023,
- předseda dozorčí rady Generali Slovenská distribúcia, a. s. (Slovensko).

Miroslav Singer:

- místopředseda dozorčí rady MONETA Money Bank, a.s.,
- člen dozorčí rady Generali zavarovalnica d.d., Slovinsko.

Marek Kubiska

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

Jiří Doubravský:

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

David Vosika

- člen dozorčí rady Europ Assistance s.r.o.

Antonella Maier

- členka dozorčí rady Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.,
- předsedkyně dozorčí rady Generali penzijní společnost, a.s.
- členka představenstva GENERTELLIFE S.p..A. od 15. 11. 2023 (Itálie)

Katarína Bobotová

- členka dozorčí rady Generali Slovenská distribúcia, a. s., Slovensko,
- předsedkyně dozorčí rady Nadace Generali České pojišťovny,
- členka dozorčí rady Generali Česká Distribuce a.s.

Marián Zelko

- člen dozorčí rady Generali Česká Distribuce a.s.

Manlio Lostuzzi

- člen představenstva Generali CEE Holding. B.V. (Nizozemsko),
- předseda dozorčí rady Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Generali Finance Sp. Z o.o.,
- předseda dozorčí rady Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.,
- místopředseda dozorčí rady GENERALI INVESTMENTS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SPÓŁKA AKCYJNA (Polsko).

Milan Novotný

- člen dozorčí rady Generali Česká Distribuce a.s.,
- člen dozorčí rady Nadace Generali České pojišťovny,
- člen dozorčí rady Generali Slovenská distribúcia, a. s.

Jose Garcia Naveros

- předseda představenstva Asesoria e Inversiones Los Olmos S.A. (Chile).

Karel Bláha

- tento člen představenstva nemá žádnou významnou aktivitu v jiných společnostech.

Lenka Kejíková

- členka dozorčí rady Generali Česká Distribuce a.s.,
- členka dozorčí rady Generali penzijní společnost, a.s.
- členka dozorčí rady Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. od 4. 12. 2024

Lucie Šmerousová

- tato členka dozorčí rady nemá žádnou významnou aktivitu v jiných společnostech.

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.

Následné události

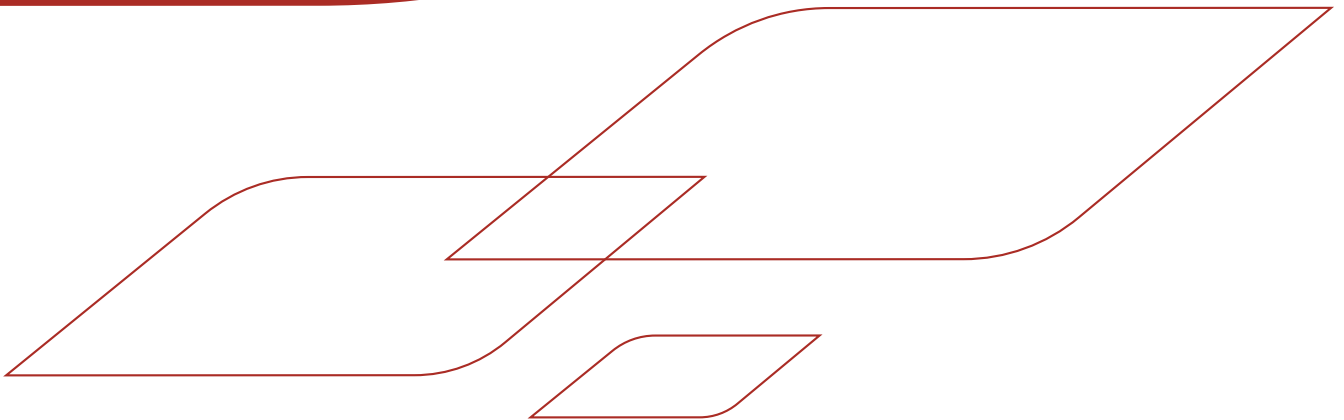
Společnost nezjistila žádné významné události, které by nastaly od konce účetního období do 1. dubna 2025 a měly vliv na tuto výroční zprávu.

CHYTRÁ VOLBA DÍKY RYCHLÉMU HLÁŠENÍ ŠKOD

Neustále inovujeme naše služby, abychom usnadnili klientům život. Škody mohou nahlásit jednoduše, rychle a odkudkoli za pár minut.



FINANČNÍ ČÁST



**KPMG Česká republika Audit, s.r.o.**

Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora

pro akcionáře 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 účetních standardů IFRS ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z výkazu o finanční pozici k 31. prosinci 2024, výkazu zisku a ztráty, výkazu o úplném výsledku, výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích za rok končící 31. prosincem 2024 a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách a dalších vysvětlujících informací. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě A přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace Společnosti k 31. prosinci 2024 a finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2024 v souladu s účetními standardy IFRS 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.

Oceňování závazků ze zbývajících pojistného krytí v životním pojištění

K 31. prosinci 2024 závazky ze zbývajících pojistného krytí v životním pojištění činí 32 969 mil. Kč. (2023: 34 935 mil. Kč).

Další informace jsou uvedeny v poznámce C.1.12 a E.9 přílohy účetní závěrky Společnosti.

Klíčová záležitost auditu

Zůstatková hodnota závazků ze zbývajících pojistného krytí (LRC) představuje významnou část závazků z pojistných smluv ve výkazu o finanční pozici Společnosti.

Při oceňování závazků ze zbývajících pojistného krytí vedení Společnosti stanovuje odhad současné hodnoty budoucích peněžních toků (PVFCF), rizikové přírážky pro nefinanční rizika (RA) a marže z pojistné smlouvy (CSM). Odhad PVFCF vyžaduje použití odborného úsudku i aplikaci komplexních a subjektivních předpokladů, včetně předpokladů s dlouhým časovým horizontem, přičemž jejich složitost se v současných nestabilních ekonomických podmínkách zvyšuje. Tyto předpoklady vstupují do modelů peněžních toků s využitím pojistně-matematických metod. PVFCF a další data a předpoklady se dále využívají k výpočtu RA a CSM.

Klíčové předpoklady se vztahují k nákladům, stornovosti, hranicím smluv, škodnímu poměru, míře úmrtnosti/nemocnosti, jednotkám pojistného krytí, diskontním a úrokovým sazbám. Relativně malé změny v předpokladech stanovených vedením Společnosti mohou mít významný vliv na vykázanou částku LRC.

Vzhledem k výše uvedeným faktorům jsme vyhodnotili, že stanovení výše LRC je spojeno s významným rizikem materiální nesprávnosti. Proto jsme tuto oblast označili za klíčovou záležitost auditu, která vyžadovala naši zvýšenou pozornost při auditu.

Jak byla záležitost auditu řešena

V rámci řešení uvedené hlavní záležitosti auditu jsme provedli především následující procedury (v některých případech ve spolupráci s našimi specialisty z oblasti pojistné matematiky a informačních technologií (IT)):

- Testovali jsme návrh a zavedení vybraných systémových (IT) a manuálních kontrol nad správným stanovením výše LRC, včetně těch týkajících se určení pojistně-matematických předpokladů. U relevantních kontrol jsme rovněž testovali jejich účinnost;
- Posoudili jsme vhodnost a spolehlivost vstupních dat použitých při tvorbě odhadů LRC, což zahrnovalo mimo jiné testování informací z pojistných smluv, dat týkajících se nákladů, dat použitých pro odhad budoucích peněžních toků a údajů o skutečných peněžních tocích v daném období;
- Se zvláštním zřetelem na vyhodnocené dopady současných ekonomických podmínek jsme:
 - kriticky posoudili metodu a modely použité při určení výše LRC s ohledem na požadavky standardů finančního výkaznictví a tržní praxi;
 - posoudili použité klíčové předpoklady, jako jsou náklady, stornovost, hranice smluv, škodní poměry, úmrtnost/nemocnost, jednotky pojistného krytí, diskontní a úrokové sazby, a to



odkazem na studie poskytnuté Společností a tržní údaje, tam kde to bylo vhodné. Dále jsme provedli analýzu vývoje předpokladů v čase;

- Analyzovali jsme významné meziroční odchylky ve výši LRC. Na vzorku smluv jsme přepočteli projektované peněžní toky s použitím zmíněných dat a předpokladů;
- Posoudili jsme správnost a dostatečnost údajů zveřejněných Společností o LRC v příloze účetní závěrky v souladu s příslušnými účetními předpisy.

Oceňování závazků ze vzniklých pojistných nároků

K 31. prosinci 2024 závazek ze vzniklých pojistných nároků 24 342 mil. Kč. (2023: 22 754 mil. Kč)

Další informace jsou uvedeny v poznámce C.1.12 a E.9 v příloze účetní závěrky Společnosti.

Klíčová záležitost auditu

Závazky ze vzniklých pojistných nároků (LIC) představují významné části závazků z pojistných smluv ve výkazu o finanční pozici Společnosti. Při oceňování výše LIC muselo vedení mimo jiné stanovit současnou hodnotu budoucích peněžních toků z pojistných nároků, které nastaly do 31. prosince 2023 (včetně pojistných událostí, které nastaly, ale dosud nebyly nahlášený).

Stanovení výše závazku je složitým procesem, který vyžaduje odborný úsudek a zahrnuje výběr a použití metod a modelů a stanovení komplexních předpokladů. Lze použít řadu přijatelných pojistně-matematických metod a v mnoha případech mohou standardní metody vyžadovat specifické úpravy pro dané okolnosti, což rovněž vyžaduje uplatnění značného úsudku.

Relativně malé změny v předpokladech stanovených vedením Společnosti mohou mít významný vliv na vykázanou výši LIC, přičemž mezi klíčové předpoklady patří ty, které se týkají vývoje vzniklých škod a diskontních sazeb.

Vzhledem k výše uvedeným faktorům jsme vyhodnotili ocenění závazků ze vzniklých pojistných nároků jako naši hlavní záležitost auditu, která vyžadovala naši zvýšenou pozornost při auditu.

Jak byla záležitost auditu řešena

Naše postupy v této oblasti, které jsme v příslušných případech prováděli ve spolupráci s našimi specialisty z oblasti pojistné matematiky a informačních technologií (IT), zahrnovaly mimo jiné následující:

- Testovali jsme návrh, zavedení a relevantních případech provozní účinnost vybraných systémových (IT) a manuálních kontrol týkajících se určování výše závazků ze vzniklých pojistných nároků, včetně kontrol nad stanovením pojistně-matematických předpokladů;
- V souvislosti s odhady LIC jsme:
 - kriticky posoudil metody a modely použité při oceňování LIC s ohledem na příslušné požadavky standardů finančního výkaznictví a tržní praxi;
 - posoudili použité klíčové předpoklady, jako jsou;
 - vývoj vzniklých škod – odkazem na studie poskytnuté Společností; a
 - diskontní sazby – s ohledem na bezrizikové sazby získané z veřejně dostupných externích zdrojů.
 - analyzovali významné meziroční odchylky ve výši LIC, vývoj škodního poměru a rovněž jsme provedli příslušné dotazování pojistně-matematických expertů Společnosti a zaměstnanců oddělení likvidace pojistných událostí. Provedli jsme také vlastní nezávislé přepočty klíčových prvků LIC;
- Vstupní údaje použité při odhadech LIC jsme odsouhlasili na údaje v podkladových databázích vzniklých a vyplacených pojistných událostí, jejichž relevanci a spolehlivost jsme nezávisle posoudili



mimo jiné prostřednictvím kontroly podkladů, jako jsou zprávy likvidátorů pojistných událostí, zprávy nezávislých znalců, bankovní výpisy s platbami za konkrétní pojistné události nebo jiné relevantní dokumentace;

- Porovnáním skutečných dat z běžného roku s odhadovanými částkami z předchozího roku jsme vyhodnotili schopnost metod a modelů Společnosti vytvářet přesné odhady LIC;
- Posoudili jsme správnost a dostatečnost údajů zveřejněných Společností o LIC v příloze účetní závěrky v souladu s příslušnými účetními předpisy.

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 statutární orgán Společnosti.

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 s 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 způsobilé 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 statutárního orgánu, dozorčí rady a výboru pro audit Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s účetními standardy IFRS 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 statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitosti trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán 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. Za sledování procesu účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídá výbor pro audit.



Odovědnost 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 vzniknout 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 (koluze), 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 metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. 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 nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- 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.
- Naplánovat a provést skupinový audit tak, abychom získali dostatečné a vhodné důkazní informace o finančních údajích účetních nebo organizačních jednotek zahrnutých do skupiny, které budou základem při utvoření si názoru na účetní závěrku. Zodpovídáme za řízení auditorských prací prováděných pro účely skupinového auditu, za dohled nad nimi a za jejich kontrolu. Vyjádření výroku auditora zůstává naší výhradní odpovědností.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením 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 osobám pověřeným správou a řízením 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 případných souvisejících opatřeních.



Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali osoby pověřené správou a řízením Společnosti, 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 26. září 2024 určila valná hromada Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě 4 roky.

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 1. dubna 2025 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Poskytování neauditorských služeb

Prohlašujeme, že nebyly poskytnuty žádné zakázané služby uvedené v čl. 5 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Jindřich Vašina je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky společnosti Generali Česká pojišťovna a.s. k 31. prosinci 2024, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze dne 1. dubna 2025

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

Ing. Jindřich Vašina
Partner
Evidenční číslo 2059

CHYTRÁ VOLBA DÍKY NEJVĚTŠÍ SÍTI PORADCŮ

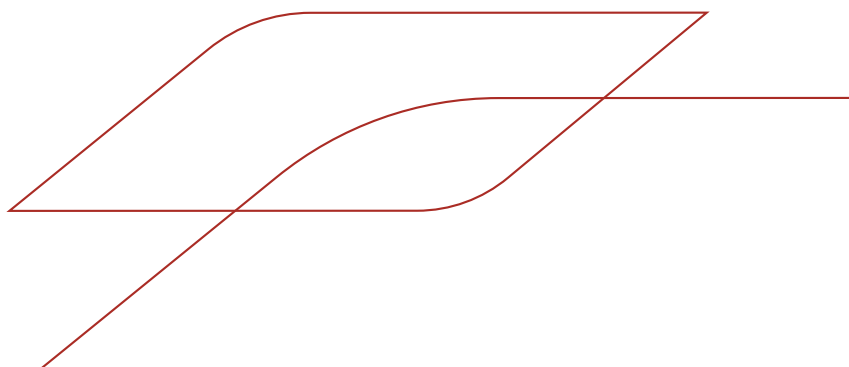
Jsme tam, kde nás klienti potřebují. Naše síť zkušených poradců pokrývá celé Česko, abychom jim byli vždy nablízku.



OBSAH

INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA	61
PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	69
A. OBECNÉ INFORMACE	69
A.1 Charakteristika Společnosti	69
A.2 Statutární orgány Společnosti	69
A.3 Soulad s právními předpisy	70
A.4 Východiska pro přípravu účetní závěrky	70
B. MAJETKOVÉ ÚČASTI V DCEŘINÝCH A PŘIDRUŽENÝCH SPOLEČNOSTECH	71
C. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ POSTUPY	72
C.1 Významné účetní postupy	72
C.2 Významné účetní odhady, úsudky a předpoklady	102
C.3 Změny účetních postupů a úpravy chyb minulých let	106
D. ZPRÁVA O ŘÍZENÍ RIZIK	106
D.1 Systém řízení rizik	106
D.2 Role a zodpovědnosti	107
D.3 Měření a kontrola rizika	107
D.4 Tržní riziko	108
D.5 Úvěrové riziko	115
D.6 Riziko likvidity	120
D.7 Pojistně-matematické riziko	123
D.8 Operační riziko a ostatní rizika	130
D.9 Monitorování finančního rizika třetími stranami	131
D.10 Řízení kapitálu	131
E. PŘÍLOHA K VÝKAZU O FINANČNÍ POZICI, VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY A VÝKAZU O ÚPLNÉM VÝSLEDKU	131
E.1 Nehmotná aktiva	131
E.2 Hmotná aktiva a aktiva z práva k užívání	132
E.3 Investice	134
E.4 Pohledávky	139
E.5 Dlouhodobá aktiva určená k prodeji a ukončované činnosti	140
E.6 Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	140
E.7 Ostatní aktiva	140
E.8 Vlastní kapitál	140
E.9 Aktiva a závazky z pojistných a zajistných smluv	142
E.10 Ostatní rezervy	158

E.11	Finanční závazky.....	159
E.12	Závazky.....	160
E.13	Ostatní závazky.....	160
E.14	Výnosy z pojistného.....	160
E.15	Náklady na pojistné služby.....	161
E.16	Čisté náklady na zajištění smlouvy.....	162
E.17	Výnosy z investic.....	162
E.18	Čisté finanční výsledky z pojištění.....	163
E.19	Ostatní výnosy.....	163
E.20	Jiné provozní náklady.....	164
E.21	Náklady podle povahy.....	164
E.22	Daň z příjmů.....	165
E.23	Úhrady vázané na akcie.....	166
E.24	Informace o zaměstnancích.....	167
E.25	Zajišťovací účetnictví.....	168
E.26	Započtení finančních nástrojů.....	170
E.27	Pohledávky a závazky neuvedené ve výkazu o finanční pozici.....	171
E.28	Informace o spřízněných stranách.....	172
F.	NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI K DATU SEŠTAVENÍ VÝROČNÍ ZPRÁVY.....	176



INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

Seznam zkratek:

Zkratka	
AC	Amortized Cost (naběhlá hodnota)
ALM	Asset-liability Management (řízení aktiv a pasiv)
Bp, Bps	basic points (bazický bod)
BPV	Basis Point Value (hodnota bazického bodu)
CASCO	Pojištění vozidel
CAT	Catastrophic Excess of Loss Reinsurance Contract (zajišťovací kontrakt škodního nadměrku 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)
CSM	Contractual service margin (marže z pojistné smlouvy)
CZK	Česká koruna
ČJPP	Český jaderný pojišťovací pool
DORA	Digital Operational Resilience Act (Zákon o digitální provozní odolnosti)
DPF	Discretionary Participation Features (prvky dobrovolné spoluúčasti)
D&O	Directors and Officers Liability (odpovědnost členů statutárních orgánů)
EAD	Exposure at default (expozice v okamžiku selhání)
ECAI	External Credit Assessment Institutions (externí instituce pro hodnocení úvěrů)
ECL	Expected Credit Loss (očekávaná úvěrová 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
FV	Fair Value (reálná hodnota)
FVH	Fair Value Hierarchy (hierarchie reálné hodnoty)
FVO	Fair Value Option (možnost 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
GM	Všeobecný model
GMM	General Measurement Model (Všeobecný model oceňování)

INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

Seznam zkratk:

Zkratka	
GoC	Group of contracts (skupina smluv)
GP Re	Společnost GP Reinsurance EAD
IAS	International Accounting Standards (Mezinárodní účetní standardy)
IBOR	Interbank Offered Rate (referenční úroková sazba)
IČ	Identifikační číslo firmy
IFRS	International Financial Reporting Standards (Mezinárodní standardy účetního výkaznictví)
IRGG	Generali Investments Risk Group Guidelines (Pokyny pro řízení rizik investic společnosti Generali)
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)
IT	Information Technology (informační technologie)
IVASS	Institution for the Supervision of Insurance (Institut pro výkon dohledu nad pojišťovnictvím)
LGD	Loss given default (ztráta v selhání)
LRC	Liability for remaining coverage (závazek ze zbývajících pojistného krytí)
MTPL	Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla
NAV	Net Asset Value (čistá hodnota aktiv)
NIS2	Network and Information Security Directive (Směrnice o bezpečnosti sítí a informací)
č.	Číslo
OCI	Other Comprehensive Income (ostatní úplný výsledek)
OTC	Over-the-counter deriváty (mimoburzovní deriváty)
PAA	Premium Allocation Approach (metoda alokace pojistného)
PD	Probability of default (pravděpodobnost selhání)
PPE	Property, Plant and Equipment (pozemky, budovy a zařízení)
PVFCF	Present Value of Future Cash Flows (současná hodnota budoucích peněžních toků)
RA	Risk Adjustment (riziková přírážka, riziková úprava týkající se nefinančních rizik)
ROE	Return on Equity (rentabilita vlastního kapitálu)
rTSR	relative Total Shareholder's Return (relativní celkový výnos pro akcionáře)
SAA	Strategic Asset Allocation (strategické umístování aktiv)
SCR	Solvency capital requirement (Solventnostní kapitálový požadavek)
SFCR	Solvency and Financial Condition Report (Zpráva o solventnosti a finanční situaci)
SPPI	Solely payments of principal and interest (výhradně splátky jistiny a úroků z nesplacené jistiny)
TC	Total Cycle Cost (celkové náklady cyklu)
USD	Americký dolar
VFA	Variable Fee Approach (metoda variabilního poplatku)
X/L	Excess of Loss reinsurance (zajištění škodního nadměrku)

Výkaz o finanční pozici k 31. prosinci

V milionech Kč	Pozn.	2024	2023
Peníze a peněžní ekvivalenty	E.6	1 606	1 916
Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech	B	13 274	13 801
Investice	E.3	71 083	76 417
Investice do nemovitostí		9	115
Oceňované naběhlou hodnotou		666	1 287
Oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI)		40 540	46 150
Oceňované reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě (FVTPL)		29 868	28 865
Pohledávky	E.4	1 174	1 715
z toho: Splatné daňové pohledávky		242	702
Aktiva z pojistných smluv	E.9	4 704	3 945
Aktiva ze zajištění smluv	E.9	14 454	12 217
Provozní a ostatní hmotný majetek		219	528
z toho: Právo k užívání	E.2	130	389
Nehmotný majetek	E.1	1 750	1 857
Dlouhodobá aktiva určená k prodeji		331	493
Odložená daňová pohledávka	E.22	2 103	2 216
Ostatní aktiva	E.7	504	462
Celková aktiva		111 202	115 567
Základní kapitál		4 000	4 000
Nerozdělené zisky a ostatní fondy		29 018	33 447
Vlastní kapitál celkem	E.8	33 018	37 447
Závazky z pojistných smluv	E.9	67 216	66 337
Závazky ze zajištění smluv	E.9	3 362	3 008
Ostatní rezervy	E.10	383	315
Finanční závazky	E.11	364	667
Závazky	E.12	5 632	6 488
Odložený daňový závazek		-	83
Ostatní závazky	E.13	1 227	1 222
Závazky celkem		78 184	78 120
Vlastní kapitál a cizí zdroje celkem		111 202	115 567

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince

V milionech Kč	Pozn.	2024	2023
Výsledek z pojištých služeb		4 342	4 874
Pojistné výnosy	E.14	49 501	45 948
Náklady na pojišté služby	E.15	-44 000	-36 419
Čistá výše nákladů ze zajištých smluv	E.16	-1 159	-4 655
Čistý finanční výsledek		1 506	2 606
Výnos z investic	E.17	4 426	6 775
Úrokové výnosy vypočítané pomocí efektivní úrokové metody	E.17	1 502	1 579
Ostatní výnosy z investic	E.17	2 952	5 174
Čistá ztráta ze znehodnocení finančních aktiv	E.17	-28	22
Finanční výsledek z pojištění	E.18	-2 920	-4 169
Čistá výše finančních výnosů nebo nákladů z pojištých smluv	E.18	-3 180	-4 355
Čistá výše finančních výnosů nebo nákladů ze zajištých smluv	E.18	260	186
Ostatní výnosy	E.19	763	703
Ostatní provozní náklady	E.20	-1 689	-1 739
Ostatní finanční náklady		-37	-52
Výsledek hospodaření z běžné činnosti před zdaněním		4 885	6 392
Daň z příjmů	E.22	-1 245	-672
Výsledek hospodaření v běžném účetním období		3 640	5 720

Výkaz o úplném výsledku za rok končící 31. prosince

V milionech Kč	Pozn.	2024	2023
Výsledek hospodaření v běžném účetním období		3 640	5 720
Ostatní úplný výsledek – položky, které nebudou v budoucích obdobích převedeny do výkazu zisku a ztráty			
Rozdíly z přepočtu měn		-	-3
Kapitálové investice vykazované ve FVOCI - čistá výše změny reálné hodnoty		395	351
Daň z položek ostatního úplného výsledku		-84	-74
		311	274
Ostatní úplný výsledek – položky, které mohou být v budoucích obdobích převedeny do výkazu zisku a ztráty			
Rozdíly z přepočtu měn		199	-23
Dluhové investice oceňované ve FVOCI - čistá výše změny reálné hodnoty		14	2 631
Dluhové investice oceňované ve FVOCI - čistá výše změny reálné hodnoty přeúčtovaná do výkazu zisku a ztráty		-14	-105
Čistá výše finančních nákladů z pojistných smluv		33	-659
Čistá výše finančních výnosů ze zajištění smluv		61	400
Daň z položek ostatního úplného výsledku		-17	-434
		276	1 810
Ostatní úplný výsledek po zdanění		587	2 084
Úplný výsledek celkem		4 227	7 804

Výkaz změn vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince

V milionech Kč	Pozn.	Základní kapitál	Přecenění finanční aktiva oceňovaná ve FVOCI	Finanční pojistná rezerva	Rezervní fond	Rezerva na kurzové rozdíly	Ostatní fondy	Nerozdělený výsledek minulých let	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2023	E.8	-4 000	2 452	-214	-912	262	-6	-31 715	-34 133
Rozdíly v přepočtu měn		-	23	3	-	-	-	-	26
Čistá výše finančních nákladů z pojistných smluv		-	-	659	-	-	-	-	659
Čistá výše finančních výnosů ze zajištěných smluv		-	-	-400	-	-	-	-	-400
Oceňovací rozdíly k finančním aktivům vykázané ve vlastním kapitálu		-	-2 982	-	-	-	-	-	-2 982
Oceňovací rozdíly k zrealizovaným finančním aktivům vykázané ve výkazu zisku a ztráty		-	105	-	-	-	-	-	105
Daň z položek ostatního úplného výsledku		-	553	-45	-	-	-	-	508
Ostatní úplný výsledek		-	-2 301	217	-	-	-	-	-2 084
Výsledek hospodaření v běžném účetním období		-	-	-	-	-	-	-5 720	-5 720
Úplný výsledek celkem		-	-2 301	217	-	-	-	-5 720	-7 804
Vyplacené dividendy		-	-	-	-	-	-	4 530	4 530
Rezervní fond na úhrady vázané na akcie		-	-	-	-	-	-15	-27	-42
Transakce s vlastníky Společnosti		-	-	-	-	-	-15	4 503	4 488
Ostatní		-	4	-	-	-	-	-2	2
Zůstatek k 1. lednu 2024	E.8	-4 000	155	3	-912	262	-21	-32 934	-37 447
Rozdíly v přepočtu měn		-	-33	-1	-	-165	-	-	-199
Čistá výše finančních nákladů z pojistných smluv		-	-	-33	-	-	-	-	-33
Čistá výše finančních výnosů ze zajištěných smluv		-	-	-61	-	-	-	-	-61
Oceňovací rozdíly k finančním aktivům vykázané ve vlastním kapitálu		-	-409	-	-	-	-	-	-409
Oceňovací rozdíly k zrealizovaným finančním aktivům vykázané ve výkazu zisku a ztráty		-	14	-	-	-	-	-	14
Daň z položek ostatního úplného výsledku		-	77	24	-	-	-	-	101
Ostatní úplný výsledek		-	-351	-71	-	-165	-	-	-587
Výsledek hospodaření v běžném účetním období		-	-	-	-	-	-	-3 640	-3 640
Úplný výsledek celkem		-	-351	-71	-	-165	-	-3 640	-4 227
Vyplacené dividendy		-	-	-	-	-	-	8 730	8 730
Rezervní fond na úhrady vázané na akcie		-	-	-	-	-	-29	-45	-74
Transakce s vlastníky Společnosti		-	-	-	-	-	-29	8 685	8 656
Ostatní		-	-	-	-	-	-	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2024	E.8	-4 000	-196	-68	-912	97	-50	-27 889	-33 018

Výkaz o peněžních tocích za rok končící 31. prosince

V milionech Kč	Pozn.	2024	2023
Peněžní toky z provozní činnosti			
Výsledek hospodaření z běžné činnosti před zdaněním	E.22	4 885	6 392
Úpravy o:			
Odpisy hmotného a nehmotného majetku		717	907
Zaúčtování/zrušení znehodnocení krátkodobých a dlouhodobých aktiv		528	365
Zisk/ztráta z prodeje dlouhodobého majetku, nehmotného majetku a investic do nemovitostí		-30	-
Zisky/ztráty z prodeje a přecenění finančních aktiv		16	-348
Zisky/ztráty z prodeje majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech		158	-
Příjmy z dividend		-1 177	-1 332
Úrokové náklady		12	25
Úrokové výnosy		-1 496	-1 544
Ostatní výnosy/náklady, které nepředstavují peněžní toky		-930	-1 852
Akciové náhrady		75	42
Peněžní toky z provozní činnosti z neproměnlivých položek		2 758	2 655
Změna stavu úvěrů a půjček bankám		21	20
Změna stavu úvěrů a půjček nebankovním subjektům		-12	52
Změna stavu pohledávek		516	359
Změna aktiv a závazků z pojistných smluv		70	2 652
Změna aktiv a závazků ze zajištých smluv		-1 824	-726
Změna stavu ostatních aktiv, nákladů a příjmů příštích období		-45	-34
Změna stavu závazků		-1 572	-2 252
Změna stavu závazků vůči bankám		-226	230
Změna stavu ostatních závazků, výdajů a výnosů příštích období		3	78
Změna stavu ostatních rezerv		69	-14
Úroky z přijatých cenných papírů		2 259	1 949
Přijaté dividendy		1 177	1 332
Pořízení finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě (FVTPL)		-6 891	-4 474
Pořízení finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI)		-64 541	-8 587
Příjmy z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě (FVTPL)		6 273	3 674
Příjmy z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI)		70 867	9 055
Zaplacená daň z příjmů právnických osob		-601	-451
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		8 301	5 518

V milionech Kč	Pozn.	2024	2023
Peněžní toky z investiční činnosti			
Přijaté úroky z poskytnutých úvěrů		76	73
Pořízení hmotného a nehmotného majetku		-630	-905
Pořízení investic do nemovitostí		-1	-68
Příjmy z prodeje hmotného a nehmotného majetku		91	227
Příjmy z prodeje majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech a ostatní příjmy z těchto majetkových účastí		369	-
Splátky poskytnutých úvěrů		386	5
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		291	-668
Peněžní toky z finanční činnosti			
Platby závazků z leasingu		-160	-382
Úroky vyplacené za závazky z leasingu		-12	-25
Vyplacené dividendy	E.8.2	-8 730	-4 530
Čisté peněžní toky z finanční činnosti		-8 902	-4 937
Čisté snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		-310	-87
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty k 1. lednu	E.6	1 916	2 003
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty k 31. prosinci	E.6	1 606	1 916

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. Společnost vznikla dne 1. května 1992 jako akciová společnost a je nástupcem bývalé státem vlastněné České státní pojišťovny.

Na Slovensku Společnost založila svoji pobočku pod názvem Generali Poistovňa, pobočka poisťovne z iného členského štátu (dále jen „Pobočka“). Pobočka Společnosti byla zapsána do slovenského Obchodního rejstříku dne 11. listopadu 2021. Finanční informace o Pobočce jsou v souladu s českými právními předpisy nedílnou součástí účetní závěrky Společnosti. Pobočka podniká ve stejné oblasti jako její zakladatel a její činnost podléhá dohledu České národní banky.

Struktura akcionářů

Jediným akcionářem Generali České pojišťovny je společnost Generali CEE Holding B.V, se sídlem na adrese De Entrée 91, 1101BH, Amsterdam, Nizozemsko, zapsaná do Obchodního rejstříku dne 8. června 2007, identifikační číslo 34275688.

Konečnou mateřskou společností je společnost Assicurazioni Generali S.p.A. (dále jen „skupina Generali“). Konsolidovaná 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

Sídlo slovenské pobočky:

Lamačská cesta 3/A,
841 04 Bratislava
Slovensko
IČ: 54 228 573

Představenstvo Společnosti schválilo účetní závěrku k vydání dne 25. března 2025. Závěrka podléhá rovněž schválení jediným akcionářem.

A.2. Statutární orgány Společnosti

Složení představenstva ke dni sestavení účetní závěrky:

Předseda:	Roman Juráš, Liptovský Hrádok
Místopředseda:	Milan Novotný, Praha
Člen:	David Vosika, Hovorčovice
Člen:	Karel Bláha, Praha
Člen:	Pavol Pitoňák, Praha
Člen:	Jiří Doubravský, Černošice
Člen:	Katarína Bobotová, Dunajská Streda
Člen:	Lenka Kejíková, Praha
Člen:	Marián Zelko, Moravské Lieskové

S účinností od 1. února 2024 se členem představenstva stala Lenka Kejíková. S účinností od 31. ledna 2024 ukončila Andrea Leskovská své členství v představenstvu.

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: Manlio Lostuzzi, Terst
 Člen: Marek Kubiska, Nový Rychnov
 Člen: Lucie Šmerousová, Praha
 Člen: Jose Garcia Naveros, Madrid

S účinností od 1. ledna 2024 se stala členkou dozorčí rady paní Lucie Šmerousová. S účinností od 1. ledna 2024 se stal členem dozorčí rady pan Marek Kubiska. Paní Miloslava Mášová ukončila své členství v dozorčí radě k 1. lednu 2024. Paní Antonella Maier ukončila své členství v dozorčí radě k 31. prosinci 2024.

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 k datu účetní závěrky, ale které zatím nejsou závazné. Posouzení očekávaného dopadu těchto IFRS na Společnost uvádí kapitola C.3.

A.4 Výhodiska 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. prosince 2024 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 účetní závěrku a konsolidovanou výroční zprávu. Konsolidovanou účetní závěrku a konsolidovanou výroční zprávu sestavuje konečná mateřská společnost Assicurazioni Generali S.p.A. K dispozici budou na jejich webových stránkách www.generali.com.

Významné účetní metody Společnosti jsou podrobně popsány v bodě C přílohy.

Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla sestavena na principu historických cen s výjimkou následujících aktiv a závazků, které jsou oceňovány vždy k datu účetní závěrky následujícím alternativním způsobem:

Ocenění položky	Východisko
Finanční nástroje oceňované ve FVTPL, vč. zajišťovacích nástrojů	Reálná hodnota
Finanční aktiva oceňovaná ve FVOCI	Reálná hodnota
Dlouhodobá aktiva určená k prodeji	Účetní hodnota nebo reálná hodnota po odečtení nákladů na prodej podle toho, která z obou hodnot je nižší
Pojistné a zajištění smlouvy	Peněžní toky z plnění a marže z pojistné smlouvy, pokud byla vyplacena
Ostatní znehodnocená nefinanční aktiva	Reálná hodnota snižená o náklady na prodej nebo hodnota z užívání podle toho, která z těchto částek je vyšší

Funkční a vykazovací měna

Účetní závěrka je vypracována v českých korunách („Kč“), které jsou funkční měnou Společnosti. Funkční měnou slovenské pobočky je euro (EUR).

Použití úsudků a odhadů

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 považovány 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 bodě C.2.

B. Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech

Následující tabulka uvádí detailní údaje o dceřiných a přidružených společnostech Generali České pojišťovny a.s. (společnosti s vlastnickým podílem menším než 50 %):

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2024 Název	Sídlo (země)	Náklady na investici	Akumulované ztráty ze znehodnocení	Čisté náklady na investici	Efektivní vlastnický podíl (%)	Podíl na hlasovacích právech (%)	Zaučtování	Kap.
Acredité s.r.o.	Česká republika	8	-	8	100,00	100,00		
Europ Assistance s.r.o.	Česká republika	30	-	30	25,00	25,00		
Generali Česká Distribuce a.s.	Česká republika	14	-	14	100,00	100,00		
Generali penzijní společnost, a.s.	Česká republika	6 904	-80	6 824	100,00	100,00		
Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond	Česká republika	4 500	-	4 500	50,18	50,18		
Generali Slovenská Distribúcia a.s.	Slovensko	23	-	23	100,00	100,00		
Nadace Generali České pojišťovny	Česká republika	6	-	6	100,00	100,00		
Pařížská 26, s.r.o.	Česká republika	346	-	346	100,00	100,00		
SMALL GREF a.s.	Česká republika	735	-	735	29,52	29,52		
VÚB Generali důchodková správcovská společnost, a.s.	Slovensko	788	-	788	44,74	44,74		
Celkem		13 354	-80	13 274			Porizovací cena upravena o znehodnocení	

1. PALAC KRIZIK a.s.

Dne 17. prosince 2024 Společnost prodala svůj 50% podíl ve společnosti PALAC KRIZIK a.s. Prodejní cena činila 369 mil. Kč a Společnost vykázala realizovanou ztrátu z této transakce ve výši 158 mil. Kč.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2023 Název	Sídlo (země)	Náklady na investici	Akumulované ztráty ze znehodnocení	Čisté náklady na investici	Efektivní vlastnický podíl (%)	Podíl na hlasovacích právech (%)	Zaučtování	Kap.
Acredité s.r.o.	Česká republika	8	-	8	100,00	100,00	Pořizovací cena upravena o znehodnocení	
Europ Assistance s.r.o.	Česká republika	30	-	30	25,00	25,00		
Generali Česká Distribuce a.s.	Česká republika	14	-	14	100,00	100,00		
Generali penzijní společnost, a.s.	Česká republika	6 904	-80	6 824	100,00	100,00		1.
Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond	Česká republika	4 500	-	4 500	50,18	50,18		
Generali Slovenská Distribúcia a.s.	Slovensko	23	-	23	100,00	100,00		
Nadace Generali České pojišťovny	Česká republika	6	-	6	100,00	100,00		
PALAC KRIZIK a.s.	Česká republika	527	-	527	50,00	50,00		
Pařížská 26, s.r.o.	Česká republika	346	-	346	100,00	100,00		
SMALL GREF a.s.	Česká republika	735	-	735	29,52	29,52		
VÚB Generali důchodková správcovská společnost, a.s.	Slovensko	788	-	788	44,74	44,74		
Celkem		13 881	-80	13 801				

1. Generali penzijní společnost, a.s

Znehodnocení ve výši 80 mil. Kč bylo vykázáno dne 31. prosince 2023 a odráží snížení vlastního kapitálu dceřiné společnosti v důsledku legislativních změn v oblasti daní a zákona o doplňkovém penzijním spoření.

C. Významné účetní postupy

C.1. Významné účetní postupy

C.1.1 Nehmotný majetek

Nehmotný majetek pořízený Společností se vykazuje v pořizovací ceně snížené o oprávky a kumulované ztráty ze znehodnocení. 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. 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.

Odpisy jsou vykazovány do nákladů na pojistné služby, pokud přímo souvisejí s pojistnou činností. V ostatních případech jsou vykazovány do ostatních provozních nákladů.

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.1.2 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 ze znehodnocení. 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 jako jeho součást 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 Ostatní výnosy. Odpisy jsou vykazovány do nákladů na pojistné služby, pokud přímo souvisejí s pojistnou činností. V ostatních případech jsou vykazovány do ostatních provozních nákladů.

C.1.3 Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech

Všechny majetkové účasti v dceřiných společnostech se oceňují pořizovací cenou sníženou o případné ztráty ze znehodnocení.

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

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.1.4 Investice

C.1.4.1 Zaúčtování, prvotní ocenění a odúčtování

Investice zahrnují finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě, finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku, finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou a investice do nemovitostí.

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.

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.1.4.2 Klasifikace a následné ocenění

C.1.4.3 Finanční aktiva

Klasifikace

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované naběhlou hodnotou nebo oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI) nebo oceňované reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě (FVTPL).

Následně po prvotním vykázání nejsou finanční aktiva reklasifikována s výjimkou případu, kdy Společnost změní obchodní model pro řízení finančních aktiv, přičemž všechna příslušná finanční aktiva jsou reklasifikována v první den prvního účetního období následujícího po změně obchodního modelu.

Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem inkasování smluvních peněžních toků, a
- jeho smluvní podmínky dávají v konkrétních datech vzniknout peněžním tokům, které jsou výhradně platbami jistiny a úroku z nesplacené jistiny (SPPI).

Finanční aktivum je oceněno ve FVOCI, pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv, a
- jeho smluvní podmínky dávají v konkrétních datech vzniknout peněžním tokům, které jsou výhradně platbami jistiny a úroku z nesplacené jistiny (SPPI).

Společnost si zvolila, že bude vykazovat změny v reálné hodnotě určitých kapitálových investic, které nejsou určeny k obchodování, do ostatního úplného výsledku. Toto určení je prováděno jednotlivě podle nástrojů při prvotním vykázání a je neodvolatelné.

Všechna finanční aktiva, která nejsou klasifikována jako aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou nebo ve FVOCI, jak je uvedeno výše, jsou oceňována ve FVTPL.

Kromě toho je při prvotním vykázání možné neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky, aby bylo oceňováno naběhlou hodnotou nebo ve FVOCI, jako oceňované ve FVTPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen účetní nesoulad, který by jinak nastal.

Společnost zařadila při prvotním vykázání některé dluhové investice v životním segmentu jako oceňované ve FVTPL, protože se vztahují k pojistným smlouvám, které jsou oceňovány způsobem, který zahrnuje aktuální informace, a všechny související finanční výnosy či náklady z pojistných smluv jsou vykazovány do výsledku hospodaření. Tato aktiva by jinak byla oceňována ve FVOCI.

Vyhodnocení obchodního modelu

Společnost posuzuje cíl obchodního modelu, v jehož rámci je finanční aktivum drženo, pro každý segment, protože toto nejlépe odráží způsob, jakým je podnikání řízeno a jak jsou informace poskytovány vedení Společnosti. Tyto relevantní informace zahrnují mimo jiné následující:

- směrnice a cíle daného segmentu a uplatňování těchto směrnic v praxi, včetně toho, zda se strategie vedení zaměřuje na inkaso výnosů ze smluvního úroku, udržování určitého profilu úrokové sazby, shodu doby trvání finančních aktiv s dobou trvání souvisejících závazků či očekávaných odchozích peněžních toků nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv,
- hodnocení výkonnosti pojistného kmene a jak je daná výkonnost vykazována pro potřeby vedení Společnosti,
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu (a finančních aktiv držení v rámci tohoto obchodního modelu) a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňování manažerů a vedoucích účetní jednotky, např. zda jsou odměny založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích; a
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro dané objemy prodeje a očekávání ohledně budoucího vývoje objemů prodeje. Informace o prodejkách nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového posouzení, jak jsou cíle pro řízení finančních aktiv dosahovány a jak jsou peněžní toky realizovány.

Převody finančních aktiv třetím stranám v rámci transakcí, které nesplňují podmínky pro odúčtování, se v souladu s kontinuálním vykazováním aktiv pro tyto účely nepovažují za prodej.

Pro účely obchodního modelu jsou jednotlivé segmenty definovány jako segment neživotního pojištění, segment tradičního životního pojištění a segment investičního životního pojištění (pojištění spojené s investičním fondem).

Finanční investice v rámci segmentu životního pojištění

Cílem finančních investic v rámci tohoto segmentu je zajistit v dlouhodobém horizontu dostatečnou a stabilní míru výnosů, které umožní plnění závazků plynoucích z pojistných smluv. Společnost investuje hlavní část prostředků v rámci tohoto segmentu do nástrojů s pevným výnosem (především do českých, slovenských a dalších cizích státních dluhopisů a dále do firemních dluhopisů, jejichž emitenti mají obvykle rating na investičním stupni). Kapitálové nástroje představují další významnou položku ve struktuře finančních investic (pro účely rozložení rizika a optimalizace celkových střednědobých a dlouhodobých výnosů). Nejvýznamnější položkou v rámci ostatních aktiv jsou nemovitosti.

V souladu s charakteristikou typickou pro závazky ze životního pojištění, tj. s delší dobou jejich trvání, se nástroje používané ke krytí rezerv životního pojištění vyznačují v průměru delší dobou splatnosti.

Všeobecným obchodním modelem využívaným pro segment tradičního životního pojištění je model, v jehož rámci jsou finanční aktiva držena za účelem získání smluvních peněžních toků a následně prodána. U tohoto segmentu vlastní Společnost dále také malé portfolio finančních investic, které jsou drženy za účelem inkasování smluvních peněžních toků.

Pro produkty investičního životního pojištění (pojištění spojené s investičním fondem) je využíván specifický obchodní model, neboť pojistné smlouvy a související podkladová aktiva mohou být vnímány jako portfolia skupiny finančních aktiv (a závazků), která jsou řízena a jejichž výkonnost je vyhodnocována na bázi reálné hodnoty.

Finanční investice v rámci segmentu neživotního pojištění

Vzhledem k tomu, že závazky z neživotního pojištění mají kratší dobu trvání než závazky ze životního pojištění, jsou příslušná aktiva investována do nástrojů s kratší dobou splatnosti a do likvidnějších nástrojů, které mohou být snadno přeměněny v peněžní prostředky tak, aby bylo možné uhradit pojistná plnění za vzniklé pojistné události.

Všeobecným obchodním modelem využívaným pro segment neživotního pojištění je model, v jehož rámci jsou finanční aktiva držena za účelem získání smluvních peněžních toků a následně prodána.

Vyhodnocení, zda jsou smluvní peněžní toky tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků

Pro účely tohoto posouzení je jistina definována jako reálná hodnota finančního aktiva při prvotním vykázání. Výše jistiny se ovšem v průběhu času může měnit - např. pokud dochází ke splátkám jistiny.

Úrok je definován jako protihodnota za časovou hodnotu peněz za úvěrové riziko spojené s nesplacenou částkou jistiny během určitého časového období a za ostatní základní úvěrová rizika a náklady (např. riziko likvidity a administrativní náklady), jakož i ziskovou marži.

Při vyhodnocení, zda jsou smluvní peněžní toky tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, Společnost posuzuje smluvní podmínky daného instrumentu. Toto zahrnuje vyhodnocení, zda finanční aktivum zahrnuje smluvní ujednání, která mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků. V rámci vyhodnocení Společnost posuzuje:

- podmíněné události, které mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků
- pákový efekt
- možnost předčasného splacení a prodloužení splatnosti
- podmínky, které omezují nárok Společnosti na inkaso peněžních toků z konkrétních aktiv (např. aktiva bez postihu); a
- podmínky, které modifikují úplatu za časovou hodnotu peněz (např. způsoby pravidelného stanovení výše úrokové sazby).

Smluvní podmínka, která umožňuje předčasné splacení, je ale v souladu s kritériem SPPI, pokud předčasně splacená částka v podstatě představuje nesplacenou částku jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny, a která může obsahovat přiměřenou dodatečnou kompenzaci za dřívější ukončení smlouvy. Možnost nebo povinnost předčasného splacení je dále v souladu s kritériem SPPI, u finančního aktiva pořízeného s premií nebo diskontem oproti smluvní jmenovité hodnotě, pokud výše předčasné splátky představuje v podstatě částku smluvní jmenovité hodnoty a časově rozlišený (ale neuhrazený) smluvní úrok (který může obsahovat přiměřenou dodatečnou kompenzaci za dřívější ukončení smlouvy pokud reálná hodnota atributu pro předčasné splacení prvku není významná při prvotním zaúčtování finančního aktiva.

Některé podmínky předčasného splacení umožňují dlužníkovi předčasně splatit dluhový nástroj ve výši vypočtené jako zbývající hodnota smluvních peněžních toků diskontovaná o současnou výši tržní úrokové sazby plus fixní rozdíl. Společnost stanovila, že tyto podmínky předčasného splacení jsou v souladu s kritériem SPPI. Vzhledem k tomu, že Společnost by dostala kompenzaci pouze za změnu výše tržní úrokové sazby a ušlou úrokovou marži, penále za předčasné splacení by nezahrnovalo žádná rizika netýkající se SPPI a může být vnímáno jako odpovídající kompenzace.

Následné ocenění a zisky a ztráty

Finanční aktiva oceňovaná ve FVTPL	oceňované reálnou hodnotou Čisté zisky a ztráty včetně všech úrokových výnosů nebo výnosů z dividend a zisků a ztrát z kurzových rozdílů jsou vykázány ve výsledku hospodaření.
Dluhové investice ve FVOCI	oceňované reálnou hodnotou Úrokové výnosy vypočtené za pomoci metody efektivní úrokové míry, zisky a ztráty z kurzových rozdílů a znehodnocení jsou vykázány ve výsledku hospodaření. Ostatní čisté zisky a ztráty jsou vykazovány v ostatním úplném výsledku a kumulovány ve fondu z přecenění na reálnou hodnotu. Při odúčtování jsou zisky a ztráty akumulované do ostatního úplného výsledku převykázány do výsledku hospodaření.
Kapitálové investice vykazované ve FVOCI	oceňované reálnou hodnotou Dividendy jsou vykázány jako výnosy do výsledku hospodaření v okamžiku vzniku práva Společnosti na příjem příslušné platby, pokud nepochybně představují znovuzískání části nákladu na investici. Ostatní čisté zisky a ztráty jsou vykazovány v ostatním úplném výsledku a nikdy nejsou převykázány do výsledku hospodaření. Kumulované zisky a ztráty vykázané v ostatním úplném výsledku jsou převedeny do nerozdělených výsledků hospodaření minulých let při prodeji investice.
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	oceňované naběhlou hodnotou za pomoci metody efektivní úrokové míry Úrokové výnosy, zisky a ztráty z kurzových rozdílů a znehodnocení jsou vykázány ve výsledku hospodaření. Veškeré zisky či ztráty z odúčtování jsou také vykázány ve výsledku hospodaření.

C.1.4.4 Finanční závazky

Klasifikace

Společnost klasifikuje své finanční závazky do jedné z následujících kategorií:

finanční závazky ve FVTPL a v rámci této kategorie dále jako:

- držené za účelem obchodování
- derivátové zajišťovací nástroje; nebo
- určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL); a

finanční závazky oceňované naběhlou hodnotou a v rámci této kategorie dále jako:

Následné ocenění a zisky a ztráty

Finanční závazky oceňované ve FVTPL	oceňované reálnou hodnotou. Čisté zisky a ztráty včetně všech úrokových nákladů a zisků a ztrát z kurzových rozdílů jsou vykázány ve výsledku hospodaření. Finanční závazky jsou odúčtovány z výkazu o finanční pozici pouze tehdy a jenom tehdy, jestliže zaniknou – tj. je-li závazek specifikovaný ve smlouvě splacen, zrušen nebo vyprší.
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	oceňované naběhlou hodnotou za pomoci metody efektivní úrokové míry. Úrokové náklady a zisky a ztráty z kurzových rozdílů jsou vykázány ve výsledku hospodaření. Veškeré zisky či ztráty z odúčtování jsou také vykázány ve výsledku hospodaření.

C.1.4.5 Úrok z finančních nástrojů

Úrokové výnosy a náklady jsou vykázány ve výsledku hospodaření za pomoci metody efektivní úrokové míry. Efektivní úroková míra je vypočtena při prvotním vykázání finančního nástroje a je to úroková sazba, která přesně diskontuje očekávané budoucí přijaté nebo odeslané peněžní toky po dobu očekávané životnosti finančního nástroje na:

- hrubou účetní hodnotu finančního aktiva; nebo
- naběhlou hodnotu finančního závazku.

Efektivní úroková sazba je revidována v důsledku pravidelného odhadu peněžních toků z nástrojů s pohyblivou úrokovou sazbou tak, aby odrážela pohyby tržních úrokových sazeb.

„Naběhlá hodnota“ finančního aktiva nebo finančního závazku je částka, jíž jsou finanční aktiva nebo finanční závazky oceněny při prvotním zaúčtování, snižená o splátky jistiny a zvýšená nebo snižená o kumulativní amortizaci prémie či diskontu za použití efektivní úrokové míry (tj. rozdílu mezi počáteční hodnotou a hodnotou při splatnosti), a u finančních aktiv upravená o případnou opravnou položku.

„Hrubá účetní hodnota“ finančního aktiva představuje naběhlou hodnotu finančního aktiva před úpravou o případnou opravnou položku.

<p>Finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocena při prvotním zaúčtování</p>	<p>Pokud není finanční aktivum úvěrově znehodnoceno, pak je úrokový výnos vypočítán za pomoci aplikace efektivní úrokové míry na hrubou účetní hodnotu aktiva. Při provádění výpočtu efektivní úrokové míry provádí Společnost odhad výše budoucích peněžních toků na základě posouzení všech smluvních podmínek aktiva, ale ne očekávaných úvěrových ztrát.</p> <p>U finančních aktiv, která se stala úvěrově znehodnocenými až následně po okamžiku prvotního zaúčtování, je tak úrokový výnos vypočten za použití efektivní úrokové míry aplikované na naběhlou hodnotu finančního aktiva. Pokud takové aktivum již není dále úvěrově znehodnocené, pak je zpět aplikována efektivní úroková míra na hrubou účetní hodnotu.</p> <p>Více informací o tom, kdy jsou finanční aktiva úvěrově znehodnocena, je uvedeno v kapitole C.1.4.7.</p>
<p>Finanční aktiva, která jsou úvěrově znehodnocena při prvotním zaúčtování</p>	<p>Úrokové výnosy se počítají za pomoci aplikace efektivní úrokové míry upravené o úvěrové riziko na naběhlou hodnotu aktiva. Efektivní úroková míra upravená o úvěrové riziko je vypočtena na základě odhadu budoucích peněžních toků včetně očekávaných úvěrových ztrát. U těchto finančních aktiv se výpočet úrokového výnosu již nemění na aplikaci efektivní úrokové míry na hrubou účetní hodnotu, i kdyby následně došlo ke zlepšení úvěrového rizika daného aktiva.</p>
<p>Finanční závazky</p>	<p>Úrokové náklady se počítají za pomoci aplikace efektivní úrokové míry na naběhlou hodnotu závazku. Při provádění výpočtu efektivní úrokové míry provádí Společnost odhad výše budoucích peněžních toků na základě posouzení všech smluvních podmínek závazku.</p>

Výpočet efektivní úrokové míry zahrnuje transakční náklady, poplatky a úroky, které jsou placeny nebo přijaty mezi smluvními stranami a které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové míry. Transakční náklady jsou přírůstkové náklady, které přímo souvisejí s nabytím nebo vydáním finančního aktiva nebo finančního závazku.

Úrokové výnosy vypočítané pomocí metody efektivní úrokové míry a ostatních finančních nákladů vykázaných ve výsledku hospodaření zahrnují úrok z finančních aktiv a finančních závazků oceňovaných naběhlou hodnotou a dluhových investic oceňovaných ve FVOCI.

Úrok z finančních aktiv oceněných reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě je vykázován jako součást čistých výnosů z finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou oproti zisku nebo ztrátě. Přijaté a placené úroky z ostatních aktiv a závazků jsou vykázovány jako náklady na pojistné služby, pokud přímo souvisejí s pojistnou činností (kapitola E.21). V ostatních případech jsou vykázovány do ostatních provozních nákladů (kapitola E.20).

C.1.4.6 Deriváty včetně vložených derivátů

Deriváty včetně vložených derivátů oddělených od hostitelského nástroje jsou klasifikovány jako držené za účelem obchodování nebo jako zajišťovací deriváty (viz kapitola C.1.21). Jsou oceňovány reálnou hodnotou a změny reálné hodnoty jsou vykazovány ve výsledku hospodaření.

Deriváty mohou být vloženy do jiného smluvního ujednání (hostitelský nástroj). Pokud je hostitelský nástroj finančním aktivem spadajícím do působnosti standardu IFRS 9, je hybridní finanční nástroj jako celek vyhodnocován ke klasifikaci a vložený derivát není oddělen od hostitelského nástroje.

Derivát vložený do hostitelské pojistné či zajištění smlouvy není účtován odděleně od hostitelského nástroje, pokud samotný vložený derivát splňuje definici pojistné či zajištění smlouvy (viz kapitola C.1.12.1).

U ostatních smluv účtuje Společnost o vloženém derivátu samostatně od hostitelského nástroje, pokud:

- hybridní smlouva není oceňována ve FVTPL;
- podmínky vloženého derivátu by splnily definici derivátu, pokud by byly obsaženy v samostatné smlouvě; a
- ekonomické charakteristiky a rizika vloženého derivátu nesouvisí úzce s ekonomickými charakteristikami a riziky hostitelského nástroje. Vložený derivát především úzce souvisí s hostitelskou pojistnou smlouvou, pokud jsou vzájemně závislé do té míry, že není možné vložený derivát ocenit samostatně - tj. bez současného posouzení hostitelského nástroje.

C.1.4.7 Znehodnocení

Požadavky týkající se znehodnocení jsou založeny na modelu očekávané úvěrové ztráty (ECL). Model ECL je aplikován na dluhové nástroje oceňované naběhlou hodnotou nebo FVOCI, většinu úvěrových závazků, kontraktů o finančních zárukách, pohledávek za zprostředkovateli a leasingových pohledávek dle IFRS 16. Společnost používá 12měsíční ECL při prvotním vykázání (nebo pokud byl uzavřen závazek nebo záruka) a poté tak dlouho, dokud nedojde k významnému zvýšení úvěrového rizika. Nicméně pokud by došlo ať již k individuálnímu nebo kolektivnímu zvýšení úvěrového rizika, vykáže Společnost celoživotní ECL. U pohledávek z obchodních vztahů může být použit zjednodušený přístup, kdy je vždy vykázána celoživotní ECL.

Očekávané úvěrové ztráty představují vážený průměr úvěrových ztrát s pravděpodobností selhání jako váhy úvěrových ztrát.

Společnost určuje, zda finanční aktivum patří do jednoho ze tří stupňů (Stupeň 1, Stupeň 2, Stupeň 3) na základě posouzení, zda se úvěrové riziko (tj. riziko selhání) finančního nástroje od prvotního zaúčtování významně zvýšilo.

	stupeň 1	stupeň 2	stupeň 3
Úvěrově znehodnocená aktiva:	Ne	Ne	Ano
Významné zvýšení úvěrového rizika:	Ne	Ano	Ano
Očekávaná úvěrová ztráta:	12-měsíční ECL	celoživotní ECL	celoživotní ECL
Úrokové výnosy	z hrubé účetní hodnoty	z hrubé účetní hodnoty	z naběhlé účetní hodnoty

12-měsíční ECL představuje podíl očekávaných úvěrových ztrát spojených s finančním nástrojem, u něhož může dojít k selhání v následujících 12 měsících. Celoživotní úvěrové ztráty (ECL) jsou očekávané úvěrové ztráty, které plynou ze všech možných případů selhání za dobu očekávané životnosti finančního nástroje.

Při tomto vyhodnocování rizika Společnost bere v úvahu změnu selhání, ke které může dojít po konci očekávané životnosti finančního nástroje (viz kapitola D.5.2), ovšem ne změnu ve výši očekávaných úvěrových ztrát.

Klíčovým vstupem pro výpočet ocenění očekávaných úvěrových ztrát (ECL) je časová struktura následujících proměnných:

- pravděpodobnost selhání (Probability of default / PD);
- ztráta v selhání (Loss given default / LGD); a
- expozice v okamžiku selhání (Exposure at default / EAD).

Tyto parametry vycházejí ze zkušeností Společnosti, odborného úvěrového hodnocení a informací o vyhlídkách do budoucna. Viz také kapitola D.5.2.

Pokud Společnost v předchozích účetních obdobích počítala výši celoživotní ECL a pokud existuje důkaz, že už neexistuje, významné zvýšení úvěrového rizika v porovnání s prvotním vykazáním, pak bude opravná položka k nástroji opět vykazována jako 12-měsíční ECL.

Prezentace očekávaných úvěrových ztrát ve výkazu o finanční pozici a ve výkazu zisku a ztráty

V případě finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou jsou očekávané úvěrové ztráty (ECL) odečteny od hrubé účetní hodnoty aktiva. V případě aktiv oceňovaných ve FVOCI jsou ECL odečteny od přecenění ve FVOCI do vlastního kapitálu.

Ve výkazu zisku a ztráty jsou očekávané úvěrové ztráty z finančního aktiva vykázány v položce Čistá ztráta ze znehodnocení finančních aktiv.

Dluhové cenné papíry jsou odúčtovány (odepsány v částečné či plné výši), pokud neexistuje reálná a dostupná možnost obnovení jejich hodnoty.

Ztráta z odúčtování v důsledku odepsání finančních nástrojů a ostatních pohledávek je vykázána v položce Čistá ztráta ze znehodnocení finančních aktiv.

Významné zvýšení úvěrového rizika a výhledové informace jsou popsány v kapitole D 5.2.

C.1.4.8 Investice do nemovitostí

Investice do nemovitostí představují 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 výše v kapitole C.1.2 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.1.5 Pohledávky

Tato položka zahrnuje pohledávky pocházející ze služeb sdílených s jinými společnostmi ze Skupiny, pohledávky vůči zprostředkovatelům a soupojistitelům, daňové pohledávky a ostatní pohledávky.

Tyto pohledávky jsou prvotně vykazovány v reálné hodnotě a následně oceňovány naběhlou hodnotou odrážející předpokládanou zpětně získatelnou částku. Požadavky týkající se znehodnocení jsou blíže popsány v kapitole C.1.4.7.

C.1.6 Dlouhodobá aktiva určená k prodeji

Dlouhodobá aktiva, u nichž se očekává, že jejich návratnost bude dosažena především prodejem, nikoliv pokračujícím užíváním, jsou klasifikována jako určená k prodeji. Bezprostředně před klasifikací do kategorie aktiv určených k prodeji jsou tato aktiva oceněna v souladu s příslušnými IFRS. Poté se aktiva obecně oceňují účetní hodnotou nebo reálnou hodnotou po odečtení nákladů na prodej, podle toho, která z obou hodnot je nižší. Případná ztráta ze znehodnocení 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 znehodnocení při prvotní klasifikaci jako určené k prodeji a následné zisky nebo ztráty z přecenění se vykazují ve výkazu zisku a ztráty. Zisky nejsou vykázány ve výši převyšující kumulovanou ztrátu ze znehodnocení.

C.1.7 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.1.8 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 2024 měla Společnost 101 leasingových smluv (2023: 290), 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. Hlavní část výnosů je vykazována v nákladech na pojistné služby, pokud přímo souvisejí s pojistnou činností. V ostatních případech jsou vykazovány do ostatních provozních nákladů.

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 znehodnocení 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 obdržných 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 (budovy): 1 rok až 8 let
- Aktivum z práva k užívání (automobily): 4 roky

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.

Odpisy jsou vykazovány do nákladů na pojistné služby, pokud přímo souvisejí s pojistnou činností. V ostatních případech jsou vykazovány do ostatních provozních nákladů.

Aktiva z práva k užívání se rovněž testují na znehodnocení.

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.

Aktiva z práva k užívání se vykazují ve výkazu o finanční pozici jako hmotný majetek (viz kapitola E.2), jestliže je Společnost využívá pro vlastní potřeby, a jako investice, jestliže nejsou využívána pro její vlastní potřeby (viz kapitola E.3). Závazky z leasingu se vykazují v rámci finančních závazků (viz kapitola E.11). Odpisy a úrokové náklady z aktiv z práva k užívání jsou vykazovány do nákladů na pojistné služby, pokud přímo souvisejí s pojistnou činností (viz kapitola E.21). V ostatních případech jsou vykazovány do ostatních provozních nákladů (viz kapitola E.20).

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 za nemovitosti 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	2024	2023
Do 3 let	4,48 %	7,75 %
3–5 let	4,83 %	8,1 %
Více než 5 let	5,14 %	8,46 %

Společnost má uzavřenu jednu smlouvu na leasing automobilu, u níž implicitní úroková sazba činí 1,5 % (2023 1,5 %).

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 vyazuje ve výkazu zisku a ztráty v rámci nákladů na pojistné služby, pokud přímo souvisí s pojistnou činností (viz kapitola E.21). V ostatních případech je vykazováno do ostatních provozních nákladů (viz kapitola E.20).

C.1.9 Vlastní kapitál

C.1.9.1 Vydaný základní kapitál

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

C.1.9.2 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.

Nerozdělený výsledek 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 – finanční aktiva oceňovaná ve FVOCI

Tato položka zahrnuje zisky nebo ztráty vyplývající ze změn reálné hodnoty finančních aktiv oceňovaných ve FVOCI, jak bylo dříve popsáno v příslušné kapitole týkající se finančních investic. Částky jsou vykazovány očištěné o související odložené daně.

Finanční pojistná rezerva

Finanční pojistná rezerva zahrnuje kumulované finanční výnosy a náklady z pojištění vykázané v ostatním úplném výsledku (viz kapitola C.1.12.8).

Rezerva na kurzové rozdíly

Tato položka zahrnuje nerealizované zisky a ztráty z přepočtu účetní závěrky Pobočky, jejíž funkční měnou je Euro, na měnu vykazování, tj. na české koruny (viz kapitola C.1.20.1).

Zisk běžného období

Tato položka představuje výsledek hospodaření běžného období Společnosti.

C.1.10 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.1.11 Pojistné, zajistné a investiční smlouvy - klasifikace

Smlouva, na jejímž základě Společnost přijímá významné pojistné riziko, včetně pojistného rizika od jiných pojistitelů, je klasifikována jako pojistná smlouva. Smlouva držená Společností, na jejímž základě převádí významné pojistné riziko související s podkladovými pojistnými smlouvami, je klasifikována jako zajistná smlouva. Pojistné a zajistné smlouvy také vystavují Společnost finančnímu riziku.

Společnost může vystavovat pojistné smlouvy a uzavírat zajistné smlouvy nebo je může nabývat v podnikové kombinaci nebo formou převodu smluv, které netvoří podnik. Veškeré odkazy na 'pojistné smlouvy' a 'zajistné smlouvy' v těchto účetních postupech zahrnují smlouvy vystavené, uzavřené či nabyté Společností, pokud není uvedeno jinak.

Některé smlouvy, které Společnost uzavřela, mají právní formu pojistných smluv, ale nepřevádí se v nich významné pojistné riziko. Tyto smlouvy jsou klasifikovány jako spadající do působnosti standardu IFRS 17, protože obsahují prvky dobrovolné účasti (DPF) a označují se jako investiční smlouvy s prvky dobrovolné účasti.

Pojistné smlouvy jsou klasifikovány jako pojistné smlouvy s podílem na zisku nebo pojistné smlouvy bez podílu na zisku. Pojistné smlouvy s podílem na zisku jsou smlouvy, u nichž na počátku:

- pojistné podmínky stanoví, že pojistník drží podíl v jasně definované skupině podkladových položek
- Společnost očekává, že vyplatí pojistníkovi částku odpovídající významnému podílu výnosů z podkladových položek v reálné hodnotě; a
- Společnost očekává, že se významný podíl veškerých změn částek, které mají být vyplaceny pojistníkovi, bude měnit na základě změny reálné hodnoty podkladových položek.

Smlouvy s podílem na zisku jsou oceňovány za použití oceňovacího modelu VFA (a jde především o smlouvy investičního životního pojištění).

Všechny ostatní pojistné smlouvy a všechny zajistné smlouvy jsou klasifikovány jako smlouvy bez podílu na zisku. Tyto smlouvy jsou oceňovány podle metody GMM nebo metody alokace pojistného PAA (viz kapitola C.1.12.6).

C.1.12 Pojistné a zajistné smlouvy

C.1.12.1 Oddělování složek z pojistných a zajistných smluv

Při prvotním vykázání Společnost odděluje od pojistné či zajistné smlouvy následující složky a účtuje o nich, jako by se jednalo o samostatné finanční nástroje (viz kapitola C.1.4):

- deriváty vložené do smlouvy, jejichž ekonomické charakteristiky a rizika nejsou úzce spjaty přímo se svým hostitelským nástrojem a jejichž smluvní podmínky by nespĺnily definici pojistné či zajistné smlouvy jako samostatný nástroj; a
- odlišitelné investiční složky, tj. investiční složky, které nejsou významně propojeny s pojistnými složkami a na které jsou smlouvy s obdobnými podmínkami prodávány nebo by byly prodávány samostatně na stejném trhu nebo ve stejné zemi.

Po oddělení veškerých složek představujících finanční nástroje Společnost dále odděluje od smluv veškeré přísliby převodu odlišitelného zboží či služeb jiných než pojistného krytí a investičních služeb na pojistníka a účtuje o nich jako o samostatných smlouvách s klienty (tj. ne jako o pojistných smlouvách). Zboží nebo služba jsou odlišitelné, pokud z nich pojistník může profitovat buď samostatně nebo s dalšími zdroji, které jsou pro pojistníka okamžitě dostupné. Zboží nebo služba nejsou odlišitelné a je o nich účtováno společně s pojistnou složkou, pokud peněžní toky a rizika spojená se zbožím či službou jsou významně propojená s peněžními toky a riziky spojenými s pojistnou složkou a Společnost poskytuje významnou službu formou integrace zboží či služby s pojistnou složkou.

C.1.12.2 Agregace a zaúčtování pojistných a zajistných smluv

Pojistné smlouvy

Pojistné smlouvy jsou agregovány do skupin pro účely oceňování. Skupiny pojistných smluv jsou určovány na základě identifikování kmenů pojistných smluv, kdy každá jednotlivá skupina obsahuje smlouvy, které podléhají podobným rizikům a jsou řízeny společně. Každý pojistný kmen je rozdělen do ročních kohort (dle roku uzavření smlouvy) a každá roční kohorta je dále dělena do tří skupin na základě míry ziskovosti smluv:

- veškeré smlouvy, které jsou při prvotním vykázání nevýhodné
- veškeré smlouvy, u kterých při prvotním vykázání neexistuje žádná významná pravděpodobnost, že by se následně staly nevýhodnými
- veškeré ostatní smlouvy z dané roční kohorty.

Smlouvy v rámci určitého pojistného kmene, které by spadaly do různých skupin jen z toho důvodu, že zákon či jiný právní předpis omezuje praktickou schopnost Společnosti stanovit různou cenu či úroveň plnění pro pojistníky s odlišnými charakteristikami, jsou zařazeny do téže skupiny. Toto se týká smluv, u kterých předpisy vyžadují cenotvorbu na genderově neutrální bázi.

Pojistné smlouvy vystavené Společností jsou vykazovány od okamžiku, kdy dojde k první z následujících událostí:

- začátku doby pojistného krytí (tj. doba, v jejímž průběhu Společnost poskytuje služby za pojistné v rámci doby trvání smlouvy)
- od okamžiku, kdy je splatná první platba od pojistníka či v případě, že není žádné pevné datum splatnosti, od okamžiku, kdy je přijata první platba od pojistníka; a
- od okamžiku, kdy ze skutečností a okolností vyplývá, že je smlouva nevýhodná.

Pojistná smlouva nabytá v rámci převodu smluv či v rámci podnikové kombinace je zaúčtována k datu nabytí smlouvy.

Po zaúčtování je smlouva přidána do existující skupiny smluv či v případě, že smlouva svým charakterem nezapadá do žádné z existujících skupin, vytvoří Společnost novou skupinu, do které pak budou přidány i další budoucí smlouvy. Skupiny smluv jsou vytvářeny při prvotním zaúčtování a jejich složení není, jakmile jsou všechny smlouvy zařazeny do určité skupiny, revidováno.

Zajistné smlouvy

Skupiny zajistných smluv jsou vytvářeny tak, že u určitých zajistných smluv může skupina zahrnovat i jen jednu jedinou smlouvu. Některé zajistné smlouvy poskytují krytí pro podkladové smlouvy, které jsou zařazeny do různých skupin. Společnost se ovšem domnívá, že právní forma jednotlivých zajistných smluv odráží obsah smluvních práv a závazků Společnosti, kdy různé typy pojistného krytí končí vždy ke stejnému okamžiku a nejsou nabízeny odděleně. V důsledku toho nejsou zajistné smlouvy rozdělovány na více jednotlivých pojistných složek, které se vztahují k různým podkladovým skupinám.

Skupina pojistných smluv je zaúčtována k následujícímu datu.

- *Zajistné smlouvy uzavřené Společností*, které poskytují proporcionální zajistné krytí: Datum, kdy je prvotně vykázána jakákoli podkladová pojistná smlouva. Toto se vztahuje na proporcionální quota-share zajistné smlouvy uzavřené Společností.
- *Ostatní zajistné smlouvy uzavřené Společností*: Počátek doby zajistného krytí skupiny pojistných smluv. Pokud ovšem Společnost zaúčtuje nevýhodnou skupinu podkladových pojistných smluv k dřívějšímu datu a související zajistná smlouva byla uzavřena před tímto dřívějším datem, pak je skupina pojistných smluv zaúčtována k tomuto dřívějšímu datu (viz bod 'Zajištění nevýhodných podkladových pojistných smluv' (kapitola C.1.12.5)). Toto se vztahuje na zajistné smlouvy o škodním nadměrku a stop loss zajistné smlouvy uzavřené Společností.
- *Nabyté zajistné smlouvy*: Datum nabytí smlouvy.

C.1.12.3 Peněžní toky z pořízení pojistných smluv

Peněžní toky z pořízení pojistných smluv jsou alokovány ke skupinám pojistných smluv za použití systematické a racionální metody na základě nezkrasleného posouzení všech racionálních a přijatelných údajů, které jsou dostupné bez vynaložení nepřiměřených nákladů či úsilí.

Pokud jsou peněžní toky z pořízení pojistných smluv přímo přiřaditelné určité skupině smluv (např. nevratné provize vyplacené na základě uzavření smlouvy), pak jsou přiřazeny pouze této skupině a skupinám, které budou zahrnovat obnovení těchto smluv. Přiřazování peněžních toků z pořízení pojistných smluv obnoveným smlouvám se vztahuje pouze na smlouvy neživotního pojištění a určité typy rizikového životního pojištění, které jsou uzavírány na dobu 1 roku. Společnost očekává, že zpětně získá část daných peněžních toků z pořízení pojistných smluv prostřednictvím obnovení těchto smluv. Přiřazení peněžních toků z pořízení pojistných smluv obnoveným smlouvám záleží na způsobu, jakým Společnost plánuje tyto peněžní toky zpětně získat.

Pokud jsou peněžní toky z pořízení pojistných smluv přímo přiřaditelné ke kmeni pojistných smluv, ovšem ne ke konkrétní skupině smluv, pak jsou přiřazovány ke smlouvám v pojistném kmeni za použití systematické a racionální metody.

Peněžní toky z pořízení pojistných smluv vzniklé před prvotním zaúčtováním související skupiny smluv jsou vykazovány jako aktivum. Peněžní toky z pořízení pojistných smluv vznikají, když jsou zaplacené či když je nutné zaúčtovat závazek podle jiného standardu než IFRS 17. Takovéto aktivum je zaúčtováno u každé skupiny smluv, k níž jsou přiřazeny peněžní toky z pořízení pojistných smluv.

Aktivum je odúčtováno v plné či částečné výši, když jsou peněžní toky z pořízení pojistných smluv zahrnuty do ocenění skupiny smluv (viz kapitola C.1.12.5).

Když Společnost nabude vlastnictví pojistných smluv formou převodu smluv nebo formou podnikové kombinace, pak k datu nabytí zaúčtuje reálnou hodnotu aktiva z peněžních toků z pořízení pojistných smluv vztahující se k nároku na získání:

- budoucích pojistných smluv v důsledku obnovy smluv zaúčtovaných k datu nabytí; a
- budoucích pojistných smluv vzniklých po datu nabytí bez opakovaného vynaložení peněžních toků z pořízení pojistných smluv, které nabývají jednotka již zaplatila.

Vždy k datu účetní závěrky Společnost provede revizi částek přiřazených jednotlivým skupinám s cílem promítnout do nich změny předpokladů, které určují vstupy pro použití metody alokace. Částky přiřazené k určité skupině nejsou revidovány poté, co byly všechny smlouvy přidány do skupiny.

Zpětná ziskatelnost

Pokud skutečnosti a okolnosti naznačují, že mohlo dojít ke znehodnocení aktiva vztahujícího se k peněžním tokům z pořízení pojistných smluv, pak Společnost k datu účetní závěrky:

- a. vykáže ztrátu ze znehodnocení do výsledku hospodaření tak, aby účetní hodnota aktiva nepřekročila výši očekávaného čistého peněžního toku z dané skupiny; a
- b. pokud se aktivum vztahuje k budoucím obnovením smluv, vykáže Společnost ztrátu ze znehodnocení do výsledku hospodaření v případě, že očekává, že tyto peněžní toky z pořízení pojistných smluv překročí výši čistého peněžního toku z očekávaných obnov smluv, a toto překročení hodnoty dosud nebylo vykázáno jako ztráta ze znehodnocení podle bodu (a).

Společnost zaúčtuje zrušení ztráty ze znehodnocení do výsledku hospodaření a zvýší účetní hodnotu aktiva v rozsahu, v jakém došlo ke zlepšení stavu znehodnocení.

C.1.12.4 Doba trvání smluv

Ocenění skupiny smluv zahrnuje veškeré budoucí peněžní toky v rámci doby trvání každé smlouvy ve skupině, jejichž výše je stanovena následujícím způsobem.

<p>Pojistné smlouvy</p>	<p>Peněžní toky v rámci doby trvání pojistné smlouvy, pokud vyplývají z věcných práv a povinností existujících během období, v němž může Společnost uložit pojistníkovi platit pojistné, nebo v němž má Společnost hmotněprávní povinnost poskytovat pojistníkovi pojistné služby (včetně pojistného krytí a služeb investičního charakteru).</p> <p>Věcná povinnost poskytovat služby skončí, pokud:</p> <ul style="list-style-type: none"> – má Společnost faktickou možnost přehodnotit rizika konkrétního pojistníka a stanovit tak cenu nebo úroveň plnění plně odrážející tato přehodnocená rizika; nebo – Společnost má faktickou možnost znovu posoudit rizika pojistného kmene, který obsahuje danou smlouvu, a na základě toho stanovit cenu nebo úroveň plnění plně odrážející riziko tohoto pojistného kmene a současně výše pojistného do data přehodnocení rizik nezohledňuje rizika, která souvisejí s obdobími po datu přehodnocení. <p>V rámci procesu znovuposouzení rizik jsou posuzována pouze rizika převáděná z pojistníka na Společnost, která mohou zahrnovat jak pojistná tak finanční rizika, ale nezahrnují riziko storna a riziko nákladů.</p>
<p>Zajistné smlouvy</p>	<p>Peněžní toky spadají do rámce doby trvání smlouvy, pokud vyplývají z věcných práv a povinností existujících během vykazovaného období, v němž je Společnost povinna platit určité částky zajistiteli či má věcné právo obdržet od zajistitele služby.</p> <p>Věcné právo obdržet služby od zajistitele skončí v okamžiku, kdy zajistitel:</p> <ul style="list-style-type: none"> – má faktickou možnost přehodnotit rizika, která byla na něj převedena, a stanovit tak cenu nebo úroveň plnění plně odrážející tato přehodnocená rizika; nebo – má věcné právo ukončit zajistné krytí.

Doba trvání smluv je znovu posuzována vždy k datu účetní závěrky tak, aby zahrnovala vliv změny okolností na věcná práva a povinnosti Společnosti, a proto se může v čase měnit.

C.1.12.5 Ocenění – Smlouvy, které nejsou oceňovány pomocí metody PAA (alokace pojistného)

Pojistné smlouvy - prvotní ocenění

Při prvotním vykazání Společnost ocení skupinu pojistných smluv jako součet (a) peněžních toků z plnění, které zahrnují odhady budoucích peněžních toků upravené tak, aby odrážely časovou hodnotu peněz a související finanční rizika a úpravu rizika o nefinanční riziko, a (b) marže z pojistné smlouvy (CSM). Peněžní toky z plnění za skupinu pojistných smluv neodrážejí riziko neplnění závazku ze strany Společnosti.

Úprava rizika o nefinanční riziko u skupiny pojistných smluv (dále také Riziková přírážka) stanovená odděleně od ostatních odhadů představuje náhradu, kterou by Společnost požadovala za to, že je nositelem nejistoty ohledně výše a načasování peněžních toků, vyplývajících z nefinančního rizika.

Marže ze skupiny pojistných smluv představuje nezasloužený zisk, který Společnost vykáže v průběhu poskytování služby vyplývající z těchto smluv. Pokud při prvotním zaúčtování skupiny pojistných smluv celková výše (a) peněžních toků z plnění, (b) veškerých peněžních toků vzniklých k tomuto datu a (c) jakékoli částky z odúčtování veškerých aktiv a závazků dříve vykázaných u peněžních toků týkajících se skupiny smluv (včetně aktiv vykázaných u peněžních toků z pořízení pojistných smluv dle kapitoly C.1.12.3) představuje čistý příchozí peněžní tok, pak daná skupina smluv není nevýhodná. V tomto případě se marže z pojistné smlouvy (CSM) rovná opačné výši čistého příchozího peněžního toku, což vede k nulovým výnosům a nákladům vzniklým při prvotním vykazání.

U skupin smluv, které Společnost nabyla formou převodu smluv nebo formou podnikové kombinace, je protihodnota obdržena za smlouvy zahrnuta do peněžních toků z plnění jako aproximace pojistného, které Společnost obdržela k datu nabytí smluv. V případě podnikové kombinace představuje přijatá protihodnota reálnou hodnotu smluv k tomuto datu.

Pokud součet představuje čistý odchozí peněžní tok, pak je skupina smluv nevýhodná. V tomto případě je čistý odchozí peněžní tok vykázán do výsledku hospodaření jako ztráta. Ztrátová složka je vytvořena za účelem znázornění výše čistého odchozího peněžního toku, která definuje částky, které jsou následně vykázány ve výsledku hospodaření jako zrušení ztráty z nevýhodných smluv a jsou vyloučeny z pojistných výnosů (viz kapitola C.1.12.8).

Pojistné smlouvy - následné ocenění

Účetní hodnota skupiny pojistných smluv k datu účetní závěrky představuje celkovou výši závazku ze zbývajících pojistného krytí a závazek ze vzniklých pojistných událostí. Závazek ze zbývajících pojistného krytí zahrnuje (a) peněžní toky z plnění, které se vztahují ke službám, které budou poskytovány podle těchto smluv v budoucím období, a (b) veškerou zbývajících marží z pojistné smlouvy k danému dni. Závazek ze vzniklých pojistných událostí zahrnuje peněžní toky z plnění vztahující se ke vzniklým pojistným událostem a náklady, které ještě nebyly zaplacené, včetně pojistných událostí vzniklých, ale dosud nenahlášených.

Peněžní toky z plnění vztahující se ke skupinám pojistných smluv jsou oceňovány k datu účetní závěrky za pomoci použití současných odhadů budoucích peněžních toků, současných diskontních sazeb a současných odhadů úpravy rizika o nefinanční riziko. Změny v peněžních tocích z plnění jsou vykazovány následujícím způsobem.

Změny vztahující se k budoucím službám	Upravují marží z pojistné smlouvy (nebo jsou vykázány ve výsledku služby poskytnuté z pojistných služeb ve výsledku hospodaření, pokud je skupina smluv nevýhodná)
Změny vztahující se k současným či minulým službám	Vykázány ve výsledku z pojistných služeb ve výsledku hospodaření
Dopad časové hodnoty peněz a finančního rizika a změn těchto položek na odhad budoucích peněžních toků	Vykázáno jako finanční výnosy nebo náklady z pojistných smluv (smlouvy s podílem na zisku a smlouvy bez podílu na zisku) nebo v ostatním úplném výsledku (pouze smlouvy bez podílu na zisku) (viz kapitola C.1.12.8)

Marže z pojistné smlouvy za každou skupinu pojistných smluv je vypočtena vždy k datu účetní závěrky následujícím způsobem.

Pojistné smlouvy bez podílu na zisku

Účetní hodnota marže z pojistné smlouvy představuje vždy k datu účetní závěrky účetní hodnotu na začátku roku, upravenou o:

- marží z pojistné smlouvy u veškerých nových smluv, které jsou přidány do skupiny v daném roce
- naběhlý úrok z účetní hodnoty marže z pojistné smlouvy za daný rok daném roce, oceněný diskontními sazbami z nominálních peněžních toků, které se nemění na základě výnosů z veškerých podkladových položek, stanovenými při prvotním zaúčtování,
- změny v peněžních tocích z plnění, které se vztahují k budoucím službám s výjimkou případu, že:
 - veškeré nárůsty peněžních toků z plnění překročily účetní hodnotu marže z pojistné smlouvy, kdy tento přebytek je vykázán jako ztráta ve výsledku hospodaření a vytvoří ztrátovou složku (viz kapitola C.1.12.8); nebo
 - veškeré poklesy peněžních toků z plnění jsou přiřazeny ztrátové složce, v důsledku čehož dojde ke zrušení ztráty dříve vykázané ve výsledku hospodaření (viz kapitola C.1.12.8),
- dopad veškerých zisků a ztrát z kurzových rozdílů na marží z pojistné smlouvy; a
- částku vykázanou jako pojistné výnosy z důvodu služeb poskytnutých v tomto roce (viz kapitola C.1.12.8).

Změny v peněžních tocích z plnění, které se vztahují k budoucím službám, zahrnují:

- korekce na základě zkušenosti vzniklé z pojistného přijatého v daném roce, které se vztahují k budoucím službám a souvisejícím peněžním tokům, oceňované diskontními sazbami stanovenými při prvotním zaúčtování
- změny odhadů současné hodnoty budoucích peněžních toků v rámci závazku ze zbývajících pojistného krytí, oceňované diskontními sazbami stanovenými při prvotním zaúčtování, s výjimkou těch, které vznikají vlivem časové hodnoty peněz, finančního rizika a změn tohoto rizika,
- rozdíly mezi (a) jakoukoli investiční složkou, jejíž splatnost je očekávána v daném roce, která byla stanovena jako platba očekávaná na začátku roku, plus veškerými finančními výnosy nebo náklady z pojistných smluv (viz kapitola C.1.12.8), které se vztahují k této očekávané platbě před tím, než dojde k její splatnosti; a (b) skutečnou výší částky, která bude splatná v daném roce,
- rozdíly mezi jakoukoli půjčkou poskytnutou pojistníkovi, jejíž splatnost je očekávána v daném roce, a skutečnou částkou, která bude splatná v daném roce; a
- změny úprav rizika o nefinanční riziko, které se vztahují k budoucím službám.

Změny nezaručených peněžních toků jsou považovány za změny vztahující se k budoucím službám a odpovídajícím způsobem upravují marži z pojistné smlouvy (viz kapitola C.2.1.1).

Společnost nerozděluje změny úprav rizika o nefinanční riziko mezi výsledek služby poskytnuté z pojistné smlouvy a finanční výnosy nebo náklady z pojistných smluv.

Pojistné smlouvy s podílem na zisku

Pojistné smlouvy s podílem na zisku (viz kapitola C.1.11) jsou smlouvy, na jejichž základě je závazek Společnosti vůči pojistníkovi roven čisté výši rozdílu mezi:

- závazkem vyplatit pojistníkovi částku odpovídající reálné hodnotě podkladových položek; a
- variabilním poplatkem za budoucí služby poskytované na základě smluv, který odpovídá výši podílu Společnosti na reálné hodnotě podkladových položek po odečtení peněžních toků z plnění, které se nemění na základě výnosů z podkladových položek. Společnost na základě těchto smluv poskytuje vedle pojistného krytí investiční služby formou příslibu výnosu z investic na základě podkladových položek.

Při oceňování skupiny pojistných smluv s podílem na zisku upravuje Společnost peněžní toky z plnění o celou výši změn závazku vyplatit pojistníkům částku rovnající se reálné hodnotě podkladových položek. Tyto změny se nevztahují k budoucím službám a jsou vykazovány ve výsledku hospodaření. Společnost poté upraví veškerou marži z pojistných smluv o změny výše podílu Společnosti na reálné hodnotě podkladových položek, které se vztahují k budoucím službám, způsobem uvedeným níže.

Účetní hodnota marže z pojistné smlouvy představuje vždy k datu účetní závěrky účetní hodnotu na začátku roku, upravenou o:

- marži z pojistné smlouvy u veškerých nových smluv, které jsou přidány do skupiny v daném roce,
- změnu výše podílu Společnosti na reálné hodnotě podkladových položek a změny v peněžních tocích z plnění, které se vztahují k budoucím službám, s výjimkou případu, že:
 - Společnost aplikovala opci na zmírnění rizik s cílem vyloučit z marže z pojistné smlouvy změny dopadu finančního rizika na výši jejího podílu na podkladových položkách či peněžní toky z plnění (viz kapitola C.2.1.1)
 - snížení výše podílu Společnosti na reálné hodnotě podkladových položek nebo zvýšení peněžních toků z plnění, které se vztahují k budoucím službám, přesahuje výši účetní hodnoty marže z pojistné smlouvy, v důsledku čehož vzniká ztráta vykázaná ve výsledku hospodaření (zahrnutá do nákladů na pojistné služby) a je vytvořena ztrátová složka (viz kapitola C.1.12.8); nebo
 - zvýšení výše podílu Společnosti na reálné hodnotě podkladových položek nebo snížení peněžních toků z plnění, které se vztahují k budoucím službám, je přiřazeno složce ztráty, v důsledku čehož dojde ke zrušení ztráty dříve vykázané ve výsledku hospodaření (zahrnutá do nákladů na pojistné služby) (viz kapitola C.1.12.8)
- dopad veškerých zisků a ztrát z kurzových rozdílů na marži z pojistné smlouvy; a
- částku vykázanou jako pojistné výnosy z důvodu služeb poskytnutých v tomto roce (viz kapitola C.1.12.8).

Změny peněžních toků z plnění, které se vztahují k budoucím službám, zahrnují změny vztahující se k budoucím službám specifikovaným výše u smluv bez podílu na zisku (oceňovaným aktuálními diskontními sazbami) a změny dopadu časové hodnoty peněz a finančních rizik, která nevznikají z podkladových položek – např. dopad finančních záruk.

Zajistné smlouvy

Při oceňování skupiny zajistných smluv aplikuje Společnost stejné účetní postupy, které jsou aplikovány na pojistné smlouvy bez podílu na zisku, a to s následujícími modifikacemi.

Účetní hodnota skupiny zajistných smluv k datu účetní závěrky představuje celkovou výši aktiva ze zbývajících pojistného krytí a aktivum ze vzniklých pojistných událostí. Aktivum ze zbývajících pojistného krytí zahrnuje (a) peněžní toky z plnění, které se vztahují ke službám, které budou přijaty podle těchto smluv v budoucích obdobích, a (b) veškerou zbývajících marži z pojistné smlouvy k danému dni.

Společnost oceňuje odhady současné hodnoty budoucích peněžních toků za pomoci předpokladů, které jsou konzistentní s těmi, které byly použity pro oceňování odhadů současné hodnoty budoucích peněžních toků u podkladových pojistných smluv, s úpravou o veškeré riziko neplnění ze strany zajišťitele. Dopad rizika neplnění ze strany zajišťitele je posuzován vždy k datu účetní závěrky a dopad změn rizika neplnění je vykázan ve výsledku hospodaření.

Úpravy rizika o nefinanční riziko představují vyšší rizika, které Společnost převádí na zajišťitele.

Při prvotním zaúčtování představuje marže ze zajistné smlouvy za skupinu zajistných smluv čistý náklad či čistý výnos z nákupu zajištění. Je oceňována jako částka rovná opačné hodnotě součtu (a) peněžních toků z plnění, (b) částky plynoucí z odúčtování veškerých aktiv či závazků dříve vykázaných u peněžních toků vztahujících se ke skupině, (c) veškerých peněžních toků vzniklých k tomuto datu a (d) veškerých výnosů vykázaných ve výsledku hospodaření kvůli nevýhodným podkladovým smlouvám vykázaným k tomuto datu (viz Zajištění nevýhodných podkladových pojistných smluv níže).

Pokud se ovšem jakýkoli čistý náklad na koupi zajištění vztahuje na pojistné události, ke kterým došlo před koupí skupiny zajistných smluv, pak Společnost zaúčtuje tento náklad okamžitě ve výsledku hospodaření jako náklad.

Účetní hodnota marže ze zajistné smlouvy představuje vždy k datu účetní závěrky účetní hodnotu na začátku roku, upravenou o:

- marži ze zajistné smlouvy u veškerých nových smluv, které jsou přidány do skupiny v daném roce
- naběhlý úrok na marži ze zajistné smlouvy v daném roce, oceněný diskontními sazbami z nominálních peněžních toků, které se nemění na základě výnosů z veškerých podkladových položek stanovených při prvotním zaúčtování
- výnosy vykázané ve výsledku hospodaření v roce prvotního zaúčtování nevýhodných podkladových smluv (viz níže)
- zrušení složky uznané úhrady ztrát (viz Čistá výše nákladů ze zajistných smluv v kapitole C.1.12.8) do té míry, že nepředstavují změny peněžních toků z plnění ze skupiny zajistných smluv
- změny peněžních toků z plnění, které se vztahují k budoucím službám, oceňované diskontními sazbami stanovenými při prvotním zaúčtování, s výjimkou případu, kdy vyplývají ze změn peněžních toků z plnění u nevýhodných podkladových smluv; v tomto případě se vykazují do výsledku hospodaření a tvoří či upravují složku uznané úhrady ztrát
- dopad veškerých zisků a ztrát z kurzových rozdílů na CSM; a
- částku vykázanou ve výsledku hospodaření ze služeb obdržných v daném roce.

Zajištění nevýhodných podkladových pojistných smluv

Společnost upravuje CSM u skupiny, ke které zajištění smlouva patří, a v důsledku toho zaúčtuje výnos, když zaúčtuje ztrátu z prvotního zaúčtování nevýhodných podkladových smluv, jestliže je zajištění smlouva uzavřena před okamžikem nebo ve stejném okamžiku, kdy jsou vykázané nevýhodné podkladové smlouvy. Úprava CSM je provedena pomocí vynásobení:

- výše ztráty, která se vztahuje k podkladovým smlouvám; a
- procentuálního podílu pojistného plnění z podkladových smluv, jehož zpětné získání Společnost předpokládá ze zajistných smluv.

U zajistných smluv nabytých formou převodu smluv nebo podnikové kombinace kryjící nevýhodné podkladové smlouvy se úprava CSM provede pomocí vynásobení:

- výše složky ztráty, která se vztahuje k podkladovým smlouvám k datu nabytí; a
- procentuálního podílu pojistného plnění z podkladových smluv, jehož zpětné získání Společnost předpokládá ze zajistných smluv k datu nabytí.

Pokud zajištná smlouva poskytuje krytí pouze pro některé pojistné smlouvy zahrnuté do skupiny nevýhodných smluv, pak Společnost použije systematickou a racionální metodu stanovení podílu ztrát vykázaných u skupiny nevýhodných smluv, který se vztahuje k podkladovým smlouvám krytým danou zajištnou smlouvou.

Složka uznané úhrady ztrát je vytvořena či upravena pro skupinu zajištných smluv tak, aby znázornila úpravu CSM, která stanoví výši částek, které jsou následně vykázané ve výsledku hospodaření jako zrušení zpětného získání ztrát ze zajištných smluv a jsou vyloučeny z alokace zaplaceného zajištného (viz Čistá výše nákladů ze zajištných smluv v kapitole C.1.12.8).

C.1.12.6 Ocenění – Smlouvy, které jsou oceňovány pomocí metody alokace pojistného (PAA)

V segmentu neživotního pojištění využívá Společnost metodu alokace pojistného (PAA) za účelem zjednodušení oceňování skupin pojistných smluv, pokud jsou již při prvotním zaúčtování splněna následující kritéria.

- *Pojistné smlouvy*: Doba trvání pojistného krytí každé smlouvy ze skupiny je 1 rok či méně. PAA se taktéž uplatní, pokud skupina obsahuje víceleté smlouvy bez významné míry materiality. Společnost odůvodněně očekává, že výsledné ocenění závazku ze zbývajících krytí by se významně nelišilo od výsledku aplikace účetních postupů popsaného v kapitole C.1.12.5.
- *Zajištné smlouvy založené na datu vzniku škody*: Doba trvání pojistného krytí každé smlouvy ze skupiny je 1 rok či méně.
- *Zajištné smlouvy založené na datu uzavření pojištění*: Společnost odůvodněně očekává, že výsledné ocenění aktiva ze zbývajících pojistného krytí by se významně nelišilo od výsledku aplikace účetních postupů popsaného v kapitole C.1.12.5. Při porovnání různých způsobů ocenění Společnost posuzuje dopad různých vzorců rozpuštění aktiva ze zbývajících pojistného krytí do výsledku hospodaření a dopad časové hodnoty peněz. Pokud je očekávána významná proměnlivost peněžních toků z plnění v průběhu doby před vznikem pojistné události, pak toto kritérium není splněno.

Pojistné smlouvy

Při prvotním zaúčtování každé jednotlivé skupiny smluv je účetní hodnota závazku ze zbývajících krytí stanovena na základě pojistného přijatého v okamžiku prvotního zaúčtování očištěného o veškeré peněžní toky z pořízení pojistných smluv přidělené skupině k tomuto datu a upravena o veškeré částky vzniklé z odúčtování veškerých aktiv či závazků dříve vykázaných u peněžních toků souvisejících se skupinou (včetně aktiv u peněžních toků z pořízení pojistných smluv popsaných v kapitole C.1.12.3). Společnost si zvolila, že nebude účtovat peněžní toky z pořízení pojistných smluv do nákladů v okamžiku jejich vzniku.

Účetní hodnota závazku ze zbývajících krytí je následně navýšena o veškeré přijaté pojistné a amortizaci peněžních toků z pořízení pojistných smluv vykázané do nákladů a snížena o částku vykázanou jako pojistné výnosy z poskytnutých služeb (viz kapitola C.1.12.8) a veškeré dodatečné peněžní toky z pořízení pojistných smluv přidělené po prvotním zaúčtování. Při prvotním zaúčtování každé jednotlivé skupiny smluv Společnost očekává, že délka doby mezi poskytnutím každé části služeb a datem splatnosti souvisejícího pojistného nepřesáhne 1 rok a že materialita víceletých smluv nebude významná. Společnost si proto zvolila neupravovat závazek ze zbývajících pojistného krytí o časovou hodnotu peněz a vliv finančního rizika.

Pokud v jakémkoliv okamžiku v průběhu doby pojistného krytí skutečnosti a okolnosti naznačují, že je skupina smluv nevýhodná, pak Společnost vykáže ve výsledku hospodaření ztrátu a navýší závazek ze zbývajících pojistného krytí ve výši, o kterou současné odhady peněžních toků z plnění, které se vztahují ke zbývajícím pojistnému krytí, překročily účetní hodnotu závazku ze zbývajících pojistného krytí.

Peněžní toky z plnění jsou diskontovány (s použitím aktuálních sazeb), pokud je závazek ze vzniklých pojistných událostí také diskontován (viz níže).

Společnost vykáže závazek ze vzniklých pojistných událostí za skupinu pojistných smluv ve výši peněžních toků z plnění vztahujících se ke vzniklým pojistným událostem. Budoucí peněžní toky jsou diskontovány (s použitím aktuálních sazeb) s výjimkou případu, kdy Společnost očekává, že budou vyplaceny za 1 rok či kratší dobu ode dne, kdy pojistné události vznikly.

Zajištné smlouvy

Společnost uplatní stejné účetní metody při ocenění skupiny zajištných smluv, které v případě potřeby upraví tak, aby odrážely prvky, které se liší od pojistných smluv.

Pokud je složka uznané úhrady ztrát (viz Zajištění nevýhodných podkladových pojistných smluv v kapitole C.1.12.5) vytvořena ke skupině zajištných smluv oceňovaných pomocí metody alokace pojistného (PAA), pak Společnost upraví účetní hodnotu aktiva ze zbývajících pojistného krytí místo úpravy CSM.

C.1.12.7 Odúčtování a změna smlouvy

Společnost odúčtuje smlouvu v případě jejího zániku - tj. v okamžiku, kdy povinnosti uvedené ve smlouvě vyprší či budou splněny nebo zrušeny.

Společnost také odúčtuje smlouvu, pokud dojde ke změně smluvních podmínek takovým způsobem, že pokud by nové smluvní podmínky existovaly vždy, bylo by nutné významně změnit způsob účtování o této smlouvě. V takovém případě je zaúčtována nová smlouva na základě změněných smluvních podmínek. Pokud změna smlouvy nevede k jejímu odúčtování, pak Společnost bude považovat změny peněžních toků způsobené změnou smlouvy za změny odhadu peněžních toků z plnění.

Při odúčtování smlouvy ze skupiny smluv neoceňovaných pomocí metody alokace pojistného (PAA):

- jsou peněžní toky z plnění přidělené skupině upraveny tak, aby neobsahovaly ty, které se vztahují k odúčtovaným právům a povinnostem
- je marže ze skupiny pojistných smluv upravena o změnu peněžních toků z plnění s výjimkou případu, kdy jsou tyto změny přiděleny ztrátové složce; a
- počet jednotek pojistného krytí k očekávaným zbývajícím službám je upraven tak, aby odrazil jednotky pojistného krytí odúčtované ze skupiny (viz kapitola C.1.12.8).

Pokud je smlouva odúčtována z důvodu jejího převodu na třetí stranu, pak je marže z pojistné smlouvy také upravena o pojistné účtované třetí stranou, pokud skupina smluv není nevýhodná.

Pokud je smlouva odúčtována, protože došlo ke změně smluvních podmínek, pak je marže z pojistné smlouvy také upravena o pojistné, které by bylo účtováno, pokud by Společnost uzavřela smlouvu s novými smluvními podmínkami k datu změny smlouvy, po očištění o dodatečné pojistné účtované za změnu smlouvy. Nová zaúčtovaná smlouva je oceněna za předpokladu, že k datu změny smlouvy Společnost obdržela pojistné, které by si účtovala, po očištění o veškeré dodatečné pojistné účtované za změnu smlouvy.

C.1.12.8 Prezentace

Kmeny pojistných smluv, které jsou vykazovány jako aktiva nebo závazky, a kmeny zajišťných smluv, které jsou vykazovány jako aktiva nebo závazky, jsou vykazovány ve výkazu o finanční pozici samostatně. Veškerá aktiva či závazky vykázané u peněžních toků vzniklých před zaúčtováním související skupiny smluv (včetně veškerých aktiv vykázaných u peněžních toků z pořízení pojistných smluv dle kapitoly C.1.12.3) jsou včleněny do účetní hodnoty souvisejících kmenů pojistných smluv.

Společnost rozděljuje částky vykázané ve výkazu zisku a ztráty a v ostatním úplném výsledku na (a) výsledek z pojistných služeb zahrnující pojistné výnosy a náklady na pojistné služby a na (b) finanční výnosy nebo náklady z pojistných smluv.

Výnosy nebo náklady ze zajišťných smluv jsou vykazovány odděleně od výnosů nebo nákladů na pojistné smlouvy. Výnosy nebo náklady ze zajišťných smluv jiné než finanční výnosy nebo z pojistných smluv jsou vykazovány v čisté výši na řádku 'Čistá výše nákladů ze zajišťných smluv' ve výsledku z pojistných služeb.

Naběhlý úrok na PVFCF vypočítaný pomocí sazeb uplatňovaných při prvotním uznání je vykázán ve finančním výsledku jako finanční náklad. Dopad změny v diskontování mezi sazbami uplatněnými při prvotním uznání a současnými sazbami je vykázán v ostatním úplném výsledku.

Společnost v případě životního pojištění nerozděljuje změny rizikové přírážky mezi výsledek z pojistných služeb a finanční výnosy nebo náklady z pojistných smluv. Všechny změny rizikové přírážky jsou zahrnuty do výsledku z pojistných služeb. V případě neživotního pojištění Společnost rozděljuje změny rizikové přírážky mezi výsledek z pojistných služeb a finanční výnosy nebo náklady z pojistných smluv. Změny rizikové přírážky vzniklé z úrokového přírůstku za dané období a zisky a ztráty z kurzových rozdílů jsou zahrnuty do finančního výsledku.

Pojistné výnosy a náklady na pojistné služby nezahrnují investiční složky a jsou vykazovány následujícím způsobem.

Pojistné výnosy – Smlouvy, které nejsou oceňovány pomocí metody alokace pojistného (PAA)

Společnost vykazuje pojistné výnosy v průběhu poskytování svých služeb - tj. v průběhu poskytování služby dle skupin pojistných smluv. U smluv, které nejsou oceňovány pomocí metody alokace pojistného, představují pojistné výnosy vztahující se ke službám poskytovaným v daném roce celkovou výši změn závazku ze zbývajících pojistného krytí související se službami, za které Společnost očekává úhradu, a zahrnují následující položky.

- Rozpuštění marže z pojistné smlouvy oceňované na základě poskytnutých jednotek pojistného krytí (viz bod 'Rozpuštění marže z pojistné smlouvy' níže).
- Změny úpravy rizika o nefinanční riziko, které se vztahují k budoucím službám.
- Pojistné události a další náklady na pojistné služby vzniklé v daném roce, oceňované obecně ve výši očekávané na začátku roku. Tato položka zahrnuje částky vzniklé z odúčtování veškerých aktiv z peněžních toků jiných než peněžních toků z pořízení pojistných smluv k datu prvotního zaúčtování skupiny smluv (viz kapitola C.1.12.5), které jsou vykázány jako pojistné výnosy a náklady na pojistné služby k tomuto datu.
- Ostatní částky včetně korekce na základě zkušenosti u přijatého pojistného za současné či minulé služby poskytnuté segmentu životního rizika.

Společnost dále ke každému období alokuje systematicky na základě uplynulého času podíl pojistného, který se vztahuje ke krytí peněžních toků z pořízení pojistných smluv. Společnost vykazuje alokovanou částku upravenou o naběhlý úrok diskontními sazbami stanovenými při prvotním vykázání příslušné skupiny smluv jako pojistné výnosy a stejnou částku jako náklady na pojistné služby.

Rozpuštění marže z pojistné smlouvy

Viz také kapitola C.2.1.1.

Hodnota marže ze skupiny pojistných smluv, která je vykázána v každém roce jako pojistný výnos, je stanovena na základě identifikace jednotek pojistného krytí ve skupině pojistných smluv, přičemž Společnost přidělí marži z pojistné smlouvy zbývajících na konci roku (před přidělením jakýchkoli alokací) rovnoměrně ke každé jednotce pojistného krytí poskytnuté v daném roce, u níž se očekává, že bude poskytnuta v budoucích letech, a vykáže ve výsledku hospodaření výši marže z pojistné smlouvy přidělené k jednotkám pojistného krytí poskytnutým v daném roce. Počet jednotek pojistného krytí představuje množství služeb poskytnutých na základě pojistných smluv ve skupině a stanovených na základě posouzení množství poskytnutých plnění u každé smlouvy a očekávané doby trvání pojistného krytí. Jednotky pojistného krytí jsou prověřovány a aktualizovány vždy k datu účetní závěrky.

Služby poskytované na základě pojistných smluv zahrnují pojistné krytí a u všech smluv s podílem na zisku dále investiční služby zaměřené na správu podkladových položek jménem pojistníků. U smluv životního pojištění se spořicí složkou může Společnost dále také poskytovat investiční služby zaměřené na generování výnosu z investic pro pojistníky, ovšem pouze v případě, že:

- existuje investiční složka nebo má pojistník právo nechat si vyplatit určitou částku (např. pojistník má právo obdržet výši odbytého při zrušení smlouvy),
- se očekává, že investiční složka nebo vyzvednutá částka bude zahrnovat výnos z investic; a
- Společnost očekává, že bude provádět investiční činnost za účelem vytváření tohoto výnosu z investic.

Očekávaná délka období pojistného krytí odráží míru očekávaného výskytu storen a rušení smluv a dále i pravděpodobnost takového výskytu pojistných událostí, který by mohl ovlivnit očekávanou délku období pojistného krytí. Doba poskytování investičních služeb končí až ke dni, kdy byly vyplaceny všechny částky splatné současným pojistníkům, které se vztahují k těmto službám.

Pojistné výnosy – Smlouvy, které jsou oceňovány pomocí metody alokace pojistného (PAA)

U smluv oceňovaných pomocí metody alokace pojistného se pojistné výnosy za každé účetní období rovnají výši očekávaného přijatého pojistného za poskytování služeb v daném období. Společnost přiděluje očekávané přijaté pojistné ke každému období na základě uplynulého času.

Ztrátové složky

U smluv neoceňovaných pomocí metody alokace pojistného Společnost vytváří ztrátovou složku k závazku ze zbývajících pojistného krytí u skupin nevýhodných pojistných smluv. Ztrátová složka stanoví výši peněžních toků z plnění, které jsou následně vykázány ve výsledku hospodaření jako zrušení ztrát z nevýhodných smluv a jsou vyloučeny z pojistných výnosů v okamžiku jejich vzniku. V okamžiku, kdy vzniknou peněžní toky z plnění, jsou tyto rozděleny mezi složku ztráty a mezi závazek ze zbývajících pojistného krytí bez ztrátové složky s použitím systematické metody.

Systematická báze je tvořena jako podíl ztrátové složky v poměru k celkovému odhadu současné hodnoty budoucích odchozích peněžních toků navýšenému o rizikovou přírážku k začátku každého roku (nebo při prvotním zaúčtování, pokud je skupina smluv prvotně vykázána v daném roce).

Změny peněžních toků z plnění vztahujících se k budoucím službám a změny výše podílu Společnosti na reálné hodnotě podkladových položek pojistných smluv s podílem na zisku jsou přidělovány pouze ke ztrátové složce. Pokud se ztrátová složka snížila na nulu, pak jakýkoli přebytek nad tuto částku přidělený ke ztrátové složce vytváří novou marži ze skupiny pojistných smluv.

Náklady na pojistné služby

Náklady na pojistné služby vzniklé z pojistných smluv jsou vykázány ve výsledku hospodaření obecně v okamžiku jejich vzniku. Nezahrnují splátky investičních složek a zahrnují následující položky.

- *Vzniklé pojistné události a ostatní náklady na pojistné služby:* U některých smluv rizikového životního pojištění zahrnují vzniklé pojistné události také odpuštění platby pojistného v důsledku diagnostikovaného závažného onemocnění.
- *Amortizace peněžních toků z pořízení pojistných smluv:* U smluv, které nejsou oceňovány pomocí metody alokace pojistného, se tato částka rovná výši vykázáných pojistných výnosů, které se vztahují ke krytí peněžních toků z pořízení pojistných smluv. U smluv oceňovaných pomocí metody alokace pojistného (PAA) Společnost amortizuje peněžní toky z pořízení pojistných smluv rovnoměrně po dobu trvání pojistného krytí skupiny smluv.
- Ztráty z nevýhodných smluv a zrušení těchto ztrát.
- Úpravy závazků ze vzniklých pojistných událostí, které nevznikají vlivem časové hodnoty peněz, finančního rizika a změn těchto položek.
- Ztráty ze znehodnocení aktiv z peněžních toků z pořízení pojistných smluv a zrušení takovýchto ztrát ze znehodnocení.

Čistá výše nákladů ze zajistných smluv

Čistá výše nákladů ze zajistných smluv zahrnuje alokaci zaplaceného zajistného po očištění o částky zpětně získané od zajistitelů.

Společnost vykáže ve výsledku hospodaření takovou část zaplaceného zajistného, která odpovídá poskytovaným službám v jednotlivých skupinách zajistných smluv. U smluv, které nejsou oceňovány pomocí metody alokace pojistného, představuje alokace zajistného zaplaceného v souvislosti se službami obdrženy za každý rok celkovou výši změn aktiva ze zbývajících pojistného krytí, které se vztahuje ke službám, u nichž Společnost předpokládá, že za ně bude platit úhradu. U smluv oceňovaných pomocí metody alokace pojistného se alokace zajistného zaplaceného za každé účetní období rovná výši očekávaných plateb zajistného za služby, které Společnost obdržela v daném období.

Ke skupině zajistných smluv, které poskytují krytí pro nevýhodné podkladové smlouvy, vytvoří Společnost složku uznané úhrady ztrát k aktivu ze zbývajících pojistného krytí, aby znázornila zpětné získání vykázáných ztrát:

- při vykázání nevýhodných podkladových smluv v případě, že zajistná smlouva poskytující krytí pro tyto nevýhodné smlouvy byla uzavřena před okamžikem nebo v okamžiku vykázání těchto smluv; a
- u změn peněžních toků z plnění patřících ke skupině zajistných smluv vztahujících se k budoucím službám, které plynou ze změn peněžních toků z plnění u nevýhodných podkladových smluv. Složka uznané úhrady ztrát určuje výši částek, které jsou následně vykázány ve výsledku hospodaření jako zrušení zpětného získání ztrát ze zajistných smluv a které jsou vyloučeny z alokace zaplaceného zajistného. Tato složka je upravena tak, aby odrážela změny ztrátové složky u skupiny nevýhodných podkladových smluv, ale její výše nemůže být vyšší než výše podílu ztrátové složky u skupiny nevýhodných podkladových smluv, jehož zpětné získání Společnost očekává ze zajistných smluv.

Finanční výnosy nebo náklady z pojištění

Finanční výnosy nebo náklady z pojistných smluv zahrnují změny účetní hodnoty skupin pojistných a zajistných smluv, ke kterým došlo v důsledku dopadu časové hodnoty peněz, finančního rizika a změn těchto položek, s výjimkou případu, kdy jsou tyto změny u skupin pojistných smluv s podílem na zisku přiděleny do složky ztráty a zahrnuty do nákladů na pojistné služby (viz kapitola C.1.12.5). Zahrnují změny v oceňování skupin pojistných smluv způsobené změnami hodnoty podkladových položek (vyjma přírůstků a výběrů).

U smluv rizikového životního pojištění a životního pojištění se spořicí složkou si Společnost zvolila rozdělení finančních výnosů nebo nákladů z pojistných smluv mezi výsledek hospodaření a ostatní úplný výsledek. Částka zahrnutá do výsledku hospodaření je stanovena pomocí systematické alokace očekávaných celkových finančních výnosů nebo nákladů z pojistných smluv po dobu trvání skupiny smluv. Systematická alokace je prováděna za pomoci následujících sazeb:

- smlouvy rizikového životního pojištění: diskontní sazby určené při prvotním zaúčtování této skupiny smluv; a
- smlouvy životního pojištění se spořicí složkou: u finančních výnosů z pojistného či finančních nákladů na pojistná plnění plynoucích z odhadů budoucích peněžních toků pomocí sazby, jež alokuje zbývající revidované očekávané finanční výnosy nebo náklady po zbývající dobu trvání skupiny smluv konstantní měrou (tj. efektivní výnos); a u finančních výnosů nebo nákladů z pojistných smluv plynoucích z marže z pojistné smlouvy pomocí diskontních sazeb stanovených při prvotním zaúčtování dané skupiny smluv.

Částky vykázané v ostatním úplném výsledku jsou akumulovány ve finanční pojistné rezervě. Pokud Společnost odúčtuje smlouvu bez podílu na zisku v důsledku jejího převodu na třetí osobu nebo změny smlouvy, pak veškerá zbývající výše akumulovaného ostatního úplného výsledku za tuto smlouvu je reklasifikována do výsledku hospodaření jako reklasifikační úprava.

U smluv s podílem na zisku a smluv neživotního pojištění Společnost vykazuje finanční výnosy nebo náklady z pojistných smluv ve výkazu hospodaření.

C.1.12.9 Přechod

K 1. lednu 2022 Společnost aplikovala následující přístup k identifikaci a oceňování určitých skupin smluv v segmentech rizikového životního pojištění, životního pojištění se spořicí složkou a smluv s podílem na zisku při přechodu na standard IFRS 17. Metodika přechodu má materiální dopad na současné finanční výkazy.

Postup při přechodu na nový standard

Rozsah aplikace

Smlouvy upsané v České republice	
Plně retrospektivní přístup	aplikovaný na zúčtovací jednotky rizikového a smíšeného pojištění u smluv z ročních kohort 2020 a 2021
Modifikovaný retrospektivní přístup	aplikovaný na pojistné smlouvy investičního životního pojištění s podílem na zisku za všechna účetní období a v případě pojistných smluv bez podílu na zisku je přístup aplikován na zúčtovací jednotky rizikového a smíšeného pojištění u smluv z ročních kohort za období mezi lety 2008 a 2019
Přístup na základě reálné hodnoty	aplikovaný na kapitálové životní pojištění, renty a účetní jednotky zaměstnaneckých výhod u smluv ze všech ročních kohort a u zúčtovací jednotky rizikového a smíšeného pojištění z roční kohorty roku 2007 a starší.
Smlouvy upsané v rámci pojistného kmene pobočky na Slovensku	
Plně retrospektivní přístup	aplikovaný na účetní období let 2017-2021 s výjimkou zúčtovacích jednotek úvěrového pojištění za období let 2017-2020 a rent pocházejících z Pilíře II
Modifikovaný retrospektivní přístup	aplikovaný na účetní jednotky spadající do ročních kohort za roky 2010 - 2016
Přístup na základě reálné hodnoty	aplikovaný na portfolia z ročních kohort před rokem 2010, pojistné smlouvy z obchodních kombinací a portfolia, u kterých nebyl splněn požadavek na kvalitu údajů nebo které jsou nevýznamné

Společnost aplikovala plně retrospektivní přístup na všechny smlouvy a aktiva vztahující se k peněžním tokům z pořízení pojistných smluv v segmentu neživotního pojištění s výjimkou smluv o úrazovém pojištění uzavřených před rokem 2016, kde by znovuzískání kompletních údajů mohlo vyžadovat intenzivní míru úsudku a mohlo implikovat zpětný pohled.

Modifikovaný retrospektivní přístup

Cílem modifikovaného retrospektivního přístupu je dosažení výsledku nejbližšího retrospektivní aplikaci za použití racionálních a podložených údajů dostupných bez vynaložení nepřiměřených nákladů či úsilí. Společnost aplikovala každou z následujících modifikací, pouze pokud neměla k dispozici racionální a podložené údaje, které by umožňovaly retrospektivní aplikaci standardu IFRS 17 na určité skupiny smluv.

Historické údaje nebyly dostupné na úrovni skupiny smluv, byly použity historické účetní zůstatky.

Údaje o výši budoucích peněžních toků při prvotním vykazání byly převzaty z účetních výkazů vypracovaných dle IFRS 4. U smluv životních pojištění s podílem na zisku došlo ke zjednodušení výpočtu poplatku za správu, protože tato hodnota nebyla v účetních údajích uváděna samostatně. Budoucí zisk dle právních předpisů byl vypočten jako současná hodnota budoucích zisků na základě pojistně-matematické platformy.

Přiraditelné náklady, s výjimkou přímých ziskatelských provizí, nebyly dostupné na úrovni skupiny smluv. Náklady byly přiřazeny na úrovni skupiny smluv pomocí podobného alokačního procesu, který byl použit v pojistně-matematické platformě pro model budoucích peněžních toků. Tento způsob alokace vycházel z určitého počtu smluv v případě přímých nákladů a z běžně placeného pojistného v případě nepřímých nákladů.

Riziková přírážka při prvotním vykazání provedená na základě následujícího vzorce:

Riziková přírážka při přechodu na nový standard * $\left(\frac{\text{minulé odchozí peněžní toky} - \text{minulé peněžní toky z pořízení pojistných smluv} + \text{budoucí odchozí peněžní toky}}{\text{budoucí odchozí peněžní toky}} \right)$

Rozpuštění marže z pojistné smlouvy (CSM) bylo stanoveno na základě agregovaných jednotek pojistného krytí za účelem zohlednění služeb poskytovaných různými komponentami pojistných smluv. Bylo rozhodnuto postupovat podle vzorce, který se snaží znormalizovat hodnotu služeb na jednu měnovou jednotku pro riziko smrti za použití výstupů z pojistně-matematické platformy.

Pokud byla výsledkem výpočtu ztráta, pak Společnost k 1. lednu 2022 upravila výši této ztráty na nulu a o stejnou částku zvýšila závazek ze zbývajících pojistného krytí bez ztrátové složky.

Přístup na základě reálné hodnoty

Dle přístupu na základě reálné hodnoty byla marže z pojistné smlouvy (nebo výše ztráty) k 1. lednu 2022 stanovena jako rozdíl mezi reálnou hodnotou skupiny smluv k tomuto datu a peněžními toky z plnění k tomuto datu. Společnost ocenila reálnou hodnotu smluv jako součet (a) současné hodnoty čistých peněžních toků, u nichž se očekává, že budou vznikat ze smluv, a které jsou stanoveny za použití techniky diskontovaných peněžních toků, a (b) dodatečné přírážky stanovené pomocí metody hladiny spolehlivosti.

Peněžní toky zohledněné při oceňování reálné hodnoty byly konzistentní s těmi, které spadaly do doby trvání smluv. Peněžní toky související s očekávanými budoucími obnovami pojistných smluv proto nebyly zohledněny při stanovení reálné hodnoty těchto smluv, pokud nespádaly do období trvání smluv. Současná hodnota budoucích peněžních toků zohledněná při oceňování reálnou hodnotou byla široce konzistentní se současnou hodnotou stanovenou při oceňování peněžních toků z plnění.

Rozdíly mezi přístupem Společnosti k oceňování reálnou hodnotou a požadavky standardu IFRS 17 ohledně oceňování peněžních toků z plnění vedly ke vzniku marže z pojistné smlouvy k 1. lednu 2022. Společnost do procesu oceňování reálnou hodnotou zahrнула především marži obsahující rizikovou přírážku, která odrážela kompenzaci za nejistotu obsaženou v peněžních tocích požadovanou účastníky trhu, a ziskovou přírážku, která odrážela částku, kterou budou účastníci trhu požadovat za účelem přijetí závazků ze služeb podle pojistných smluv. Při stanovení výše této marže Společnost zohlednila určité náklady, které nebyly přímo přiřaditelné plnění z pojistných smluv (např. všeobecné režijní náklady), a určitá rizika, která nebyla zohledněna v peněžních tocích z plnění (např. obecné provozní riziko), mimo jiných faktorů, které by účastník trhu zohlednil.

U všech smluv oceňovaných pomocí přístupu na základě reálné hodnoty Společnost použila racionální a podložené údaje dostupné k 1. lednu 2022 za účelem stanovení:

- způsobu identifikace skupin smluv,
- zda smlouva splňuje definici pojistné smlouvy s podílem na zisku,
- způsobu identifikace nezaručených peněžních toků u pojistných smluv bez prvků přímé účasti, a
- zda investiční smlouva odpovídá definici investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti.

Některé skupiny smluv oceňované dle přístupu na základě reálné hodnoty obsahovaly smlouvy vydané více než před rokem. Diskontní sazby pro tyto skupiny při počátečním vykázání byly stanoveny k 1. lednu 2022 místo k datu prvotního vykázání.

U všech smluv oceňovaných za použití přístupu na základě reálné hodnoty byla výše finančních výnosů z pojistného či finančních nákladů na pojistná plnění akumulovaná ve finanční pojistné rezervě k 1. lednu 2022 stanovena jako rovna nule.

C.1.13 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 dopad významný, stanoví se výše rezerv diskontováním očekávaných budoucích peněžních toků za použití sazby před zdaněním, která odráží současné 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 zaúčtovány podle zákona č. 229/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů.

C.1.14 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.1.15 Ostatní investiční výnosy a náklady

V rámci ostatních výnosů z finančních aktiv a nákladů na finanční aktiva účtuje Společnost realizované a nerealizované zisky a ztráty, dividendy a čistý náklad, respektive výnos z trvalého znehodnocení a jeho zrušení (viz kapitola C.1.4.7).

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 upravenou o veškeré kumulativní zisky či ztráty, které byly vykázány přímo 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 nebo 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.1.16 Výnosy a náklady z investic do nemovitostí

Výnosy a náklady z investic do nemovitostí zahrnují realizované zisky/ztráty vzniklé v důsledku odúčtování, výnosy z pronájmu a ostatní výnosy a náklady z investic do nemovitostí (viz kapitola E.17).

C.1.17 Ostatní výnosy a ostatní provozní náklady

Hlavní část ostatních výnosů a ostatních provozních nákladů vzniká z nákladů nepřiraditelných pojistným smlouvám, jako jsou náklady na marketing značky, projektové náklady, náklady na vývoj produktů a některé náklady na školení a administrativní služby vztahující se k pojištění odpovědnosti zaměstnavatelů za škody, které Společnost spravuje 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.1.18 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 z daně z příjmů proti splatným závazkům daně z příjmů a odložené daně podléhají stejnému správci daně a stejnému daňovému úřadu.

C.1.19 Zaměstnanecké výhody

C.1.19.1 Krátkodobé zaměstnanecké požitky

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.1.19.2 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.1.19.3 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 % (2023: 25 %) z hrubých mezd až do dosažení limitů stanovených příslušnými právními předpisy spolu s odvody zaměstnanců ve výši dalších 6,5 % (2023: 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.1.19.4 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.1.20 Ostatní účetní postupy

C.1.20.1 Přepočty cizích měn

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 je v okamžiku uskutečnění zaúčtována ve funkční měně, na funkční měnu je přepočítána směnným kurzem k datu transakce.

Ke konci každého účetního období jsou:

- peněžní položky v cizí měně přepočteny závěrkovým kurzem. Skupiny pojistných a zajistných smluv, které vytvářejí peněžní toky v cizí měně, včetně marže z pojistné smlouvy (CSM), jsou považovány za peněžní položky,
- nepeněžní aktiva a pasiva, která jsou vedena v reálné hodnotě vyjádřené v cizí měně, vykázána za použití směnného kurzu platného v době, kdy byla reálná hodnota určena,
- nepeněžní položky oceňované na základě historických nákladů v cizí měně přepočítány směnným kurzem platným k datu transakce.

Kurzové rozdíly z přepočtu jsou obecně vykazovány ve výsledku hospodaření. V ostatním úplném výsledku jsou však vykazovány kurzové rozdíly z přepočtu následujících položek:

- skupin pojistných a zajistných smluv a to v rozsahu, v jakém se kurzové rozdíly vztahují ke změnám účetní hodnoty skupin vykázaných v ostatním úplném výsledku (viz „Finanční výnosy nebo náklady z pojištění“ v kapitole C.1.12.8). Částka zahrnutá do ostatního úplného výsledku představuje rozdíl mezi celkovými kurzovými rozdíly a částkou zahrnutou do výsledku hospodaření. Částka zahrnutá do výsledku hospodaření představuje rozdíl mezi oceněním skupiny, které je používáno pro stanovení finančních výnosů nebo nákladů z pojistných smluv ve výsledku hospodaření v daném roce ve funkční měně na začátku roku, upravených o naběhlé úroky a platby v průběhu roku, a stejným oceněním v cizí měně přepočteným kurzem na konci roku,
- investic do kapitálových nástrojů oceňovaných do ostatního úplného výsledku (FVOCI),
- kurzových rozdílů z přepočtu funkční měny na vykazovací měnu pobočky na Slovensku.

Přepočet funkční měny na vykazovací měnu

Položky vykázané ve výkazu o finanční pozici ve funkčních měnách jiných, než je vykazovací měna Společnosti, tj. položky týkající se slovenské pobočky, byly přepočteny na české koruny (CZK) pomocí směnného kurzu platného ke konci účetního období.

Položky výkazu zisku a ztráty byly přepočteny pomocí směnného kurzu platného k datu transakce.

Kurzové rozdíly z přepočtu cizích měn jsou vykazovány do příslušné rezervy v ostatním úplném výsledku a ve výkazu zisku a ztráty jsou vykazovány teprve v okamžiku prodeje investice.

C.1.20.2 Znehodnocení nefinančních aktiv

Účetní hodnoty nefinančních aktiv Společnosti, kromě aktiv z pojistných a zajistných smluv, investic do nemovitostí, odložených daňových pohledávek a zaměstnaneckých požitků, jsou prověřovány ke konci každého účetního období tak, aby bylo možné určit, existují-li náznaky znehodnocení („impairment“). Ke stanovení znehodnocení je zapotřebí odhad. Pokud tedy náznak znehodnocení existuje, je proveden odhad realizovatelné hodnoty aktiva. V případě nehmotného majetku, který ještě nebyl uveden do užívání, je realizovatelná hodnota zjišťována jednou za rok bez ohledu na náznaky znehodnocení.

Ztráty ze znehodnocení aktiv jsou zaúčtovány v případě, kdy účetní hodnota aktiva přesahuje realizovatelnou hodnotu. Jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty, přičemž čisté ztráty ze znehodnocení aktiv jsou součástí ostatních provozních nákladů a jejich zrušení je součástí ostatních výnosů.

Realizovatelná hodnota 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 aktiv je zrušení ztráty ze znehodnocení 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 vykázaní znehodnocení. Zúčtování ztráty ze znehodnocení 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 znehodnocení.

C.1.20.3 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 vykázáno v účetní závěrce jako závazek, tj. v rámci aktiv a závazků ze smluv životních pojištění, protože jeho výše je neodvolatelně fixována ke konci účetního období.

C.1.20.4 REPO operace a reverzní REPO operace

Cenné papíry prodané s dohodou o zpětné koupi ve specifikovaném budoucím datu zůstávají vykázány ve výkazu o finanční pozici, 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 pozici jako aktivum 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 pozici jako poskytnuté 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 vykázán jako prodej nakrátko ve finančních závazcích k obchodování a oceňují se reálnou hodnotou a zisky a ztráty z přecenění jsou zahrnuty do výnosů z investic.

C.1.20.5 Započítávání finančních nástrojů

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

C.1.20.6 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 akciemi emitovanými společností Assicurazioni Generali S.p.A. (konečné ovládající osoby).

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 souvztačně 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 date), 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) vykázáný ve výkazu zisku a ztráty za účetní období odráží změnu mezi počátečním a konečným zůstatkem kumulovaných nákladů za dané účetní období a vyazuje se v ostatních provozních nákladech.

V souvislosti s akciemi, 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.

Když dojde k pozměnění podmínek pro vyplacení odměny vypořádané kapitálovými nástroji, představuje minimální výše vykázáného nákladu náklad, který by vznikl v případě, že by podmínky nebyly pozměněny, jestliže jsou původní podmínky pro vyplacení odměny splněny. Další náklad se zaúčtuje z titulu úprav podmínek plánu, které zvyšují celkovou reálnou hodnotu úhrad vypořádaných akciemi nebo mají k datu úpravy podmínek pro zaměstnance jiný přínos.

C.1.20.7 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 směřovány 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 nesnížené 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 úroková křivka je plně 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 odhady budoucích peněžních toků, které jsou založené na odhadech vedení Společnosti, a diskontní sazbu konstruovanou z bezrizikové úrokové sazby upravené o rizikovou přírážku (úvěrové 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 zjištělý (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
Aktie		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 úvěrovou 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 zjištělé na trhu, jako jsou bezrizikové úrokové sazby, měnové kurzy a swapové spready.	
Depozita, reverzní REPO operace, depozita v aktivním zajištění	Tyto nástroje jsou oceňovány metodou diskontovaných peněžních toků. Pro ocenění se používají odhadované budoucí peněžní toky a vstupy objektivně zjištělé 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 2024	Oceňovací technika	Vstupy objektivně nezjistitelné	Rozpětí
Podíly v investičních nástrojích	2 169	Čistá hodnota aktiv	n/a*	n/a*
Investiční fondy	610	Odborný úsudek	Hodnota podkladového nástroje	n/a
Státní dluhopisy	1 349	Metoda diskontovaných peněžních toků /Ocenění poskytnuté třetí stranou (Refinitiv)	Rozpětí	35 - 82 bps**
Korporátní dluhopisy	1 064	Metoda diskontovaných peněžních toků /Ocenění poskytnuté třetí stranou (Refinitiv)	Rozpětí	18 - 434 bps**

* Podíly v investičních nástrojích zařazené do úrovně 3 se skládají z investice Lion River. Reálná hodnota je převzata od emitenta, není použit netržní pozorovatelný vstup.

** Rozpětí (spreads) znehodnocených dluhopisů jsou vyloučena, protože jejich reálná hodnota je stanovena na 5 % nebo dokonce 0 % jejich nominální hodnoty. Tyto dluhopisy jsou technicky považovány za dluhopisy v selhání.

Popis	Reálná hodnota k 31. prosinci 2023	Oceňovací technika	Vstupy objektivně nezjistitelné	Rozpětí
Podíly v investičních nástrojích	1 786	Čistá hodnota aktiv	n/a*	n/a*
Investiční fondy	49	Odborný úsudek	Hodnota podkladového nástroje	n/a
Státní dluhopisy	1 836	Metoda diskontovaných peněžních toků /Ocenění poskytnuté třetí stranou (Refinitiv)	Rozpětí	28 - 67 bps**
Korporátní dluhopisy	1 509	Metoda diskontovaných peněžních toků /Ocenění poskytnuté třetí stranou (Refinitiv)	Rozpětí	33 - 937 bps**

* Podíly v investičních nástrojích zařazené do úrovně 3 se skládají z investice Lion River. Reálná hodnota je převzata od emitenta, není použit netržní pozorovatelný vstup.

** Rozpětí (spreads) znehodnocených dluhopisů jsou vyloučena, protože jejich reálná hodnota je stanovena na 5 % nebo dokonce 0 % jejich nominální hodnoty. Tyto dluhopisy jsou technicky považovány za dluhopisy v selhání.

Je-li to možné, testuje Společnost citlivost reálných hodnot investic zařazených do úrovně 3 na změny v objektivně nezjistitelných (nepozorovatelných) vstupech pomocí přiměřených alternativ. Údaje o ocenění investic zařazených do úrovně 3 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 Úrovně 3.

Následující tabulka popisuje důsledky změny reálné hodnoty objektivně nezjistitelných vstupů o ± 100 bazických bodů (v milionech Kč):

Popis	Reálná hodnota k 31. prosinci 2024	Výsledek analýzy citlivosti
Státní dluhopisy	1 349	-266 – 346
Korporátní dluhopisy	1 064	-14 - 15
Celkem	2 413	

Popis	Reálná hodnota k 31. prosinci 2023	Výsledek analýzy citlivosti
Státní dluhopisy	1 836	-314 - 411
Korporátní dluhopisy	1 509	-21 - 22
Celkem	3 345	

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.1.21 Zajištění reálné hodnoty (fair value hedge)

Společnost definuje vybrané deriváty jako deriváty zajišťující reálnou hodnotu vybraných aktiv. Zajišťovací účetnictví je používáno na zajištění rizik z pohybu úrokových sazeb u úročených finančních aktiv oceňovaných v reálné hodnotě v ostatním úplném výsledku.

Změny reálné hodnoty derivátů kvalifikovaných jako instrumenty k zajištění reálné hodnoty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty (viz kapitola C.1.4.6) společně se změnami reálné hodnoty, případně části reálné hodnoty, zajišťovaných aktiv, jež odpovídají zajišťovaným rizikům.

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

Společnost rovněž dokumentuje vyhodnocení efektivnosti zajištění 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.2 Významné účetní odhady, úsudky a předpoklady

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.

C.2.1 Významné předpoklady, úsudky a odhady použité při ocenění pojistných a zajistných smluv

Při výpočtu aktiv a závazků z pojistných a zajistných smluv Společnost používá určité předpoklady. Předpoklady, úsudky a odhady, které mají největší dopad na velikost položek ve výkazech Společnosti, a dopadů změn těchto předpokladů, které by měly významný vliv na vykázané hodnoty, jsou popsány níže.

C.2.1.1 Peněžní toky z plnění

Peněžní toky z plnění zahrnují:

- odhady budoucích peněžních toků,
- úpravu odrážející časovou hodnotu peněz a finanční rizika spojená s budoucími peněžními toky v rozsahu, v němž finanční rizika nejsou zahrnuta do odhadů budoucích peněžních toků, a
- úpravy rizika o nefinanční riziko.

Cílem Společnosti při vytváření odhadů budoucích peněžních toků je stanovit očekávanou hodnotu celé řady scénářů, která odráží plnou škálu možných výsledků. Peněžní toky z každého scénáře jsou diskontovány a váženy pomocí odhadu pravděpodobnosti daného výsledku s cílem odvodit očekávanou současnou hodnotu.

Odhady budoucích peněžních toků

Při stanovení odhadu budoucích peněžních toků Společnost do tohoto odhadu zapracuje nezaujatým způsobem všechny racionální a podložené údaje, které jsou k datu účetní závěrky k dispozici bez vynaložení nepřiměřených nákladů či úsilí. Tyto údaje zahrnují interní i externí historické údaje o pojistných událostech a ostatní zkušenosti aktualizované tak, aby odrážely současná očekávání ohledně budoucích událostí.

Odhady budoucích peněžních toků odráží pohled Společnosti na současné podmínky k datu účetní závěrky, pokud jsou odhady veškerých relevantních tržních proměnných v souladu se zjiitelnými tržními cenami.

Při stanovení odhadu budoucích peněžních toků Společnost vezme v úvahu současná očekávání ohledně budoucích událostí, která mohou mít dopad na tyto peněžní toky. Očekávání ohledně budoucích legislativních změn, které by změnily současný závazek, zprostily Společnost současného závazku či vytvořily nové závazky dle stávajících smluv, však nejsou brána v úvahu do okamžiku, než je daná legislativní změna uzákoněna. Společnost odvozuje předpoklady o inflaci nákladů z rozdílu mezi výnosy nominálních a inflačně vázaných státních dluhopisů.

Peněžní toky spadající do doby trvání smlouvy se vztahují přímo k plnění smlouvy, včetně těch, u nichž má Společnost právo rozhodovat o jejich výši či načasování. Tyto peněžní toky zahrnují platby pojistníkům (nebo jménem pojistníků), peněžní toky z pořízení pojistných smluv a další náklady, které Společnosti vzniknou při plnění ze smlouvy.

Peněžní toky z pořízení pojistných smluv vznikají z činností spočívajících v prodeji, upisování a vytvoření skupiny smluv, které jsou přímo přiřaditelné ke kmeni pojistných smluv, k němuž daná skupina patří. Mezi další náklady, které vznikají při plnění ze smlouvy, patří:

- náklady na zpracování pojistných událostí, údržbu a administrativní náklady,
- opakované provize vyplácené na základě splátek pojistného v rámci doby trvání pojistné smlouvy,
- náklady, které Společnosti vzniknou při poskytování investičních služeb,
- náklady, které Společnosti vzniknou při vykonávání investiční činnosti v rozsahu, v jakém ji Společnost provádí za účelem zvýšení plnění z pojistného krytí pro pojistníky tím, že vytváří investiční výnos, z něhož budou mít pojistníci prospěch, pokud nastane pojistná událost, a
- daň z příjmu a další náklady, které jsou podle smluvních podmínek výslovně účtovány pojistníkům.

Peněžní toky z pořízení pojistných smluv a další náklady, které Společnosti vznikly při plnění ze smlouvy, zahrnují přímé náklady a alokaci fixních a variabilních režijních nákladů.

Při odhadu peněžních toků ze zajištění vztahujících se ke vzniklým pojistným událostem se používá poměr čisté a hrubé hodnoty, přičemž je brán ohled na specifickou postoupení jednotlivých složek pojistného plnění, konkrétně nákladů na pojistná plnění, vymožených částek, nákladů na vypořádání nebo podílů na zisku.

Doba trvání smluv

Posouzení doby trvání smlouvy, jež určuje, které budoucí peněžní toky jsou zahrnuty do ocenění smlouvy, vyžaduje úsudek a zvážení věcných práv a povinností Společnosti vyplývajících ze smlouvy (viz kapitola C.12.4). Peněžní toky jsou přiřazeny ziskatelským činnostem, dalším činnostem souvisejícím s plněním smlouvy a dalším činnostem na úrovni lokální entity za použití technik pro alokaci na základě činností. Peněžní toky přiřaditelné k ziskatelským činnostem a dalším činnostem souvisejícím s plněním smlouvy jsou přiřazeny ke skupinám smluv za použití metod, které jsou systematické a racionální a jsou konzistentně aplikovány na všechny náklady s podobnou charakteristikou. Další náklady jsou zachyceny ve výsledku hospodaření v okamžiku jejich vzniku.

C.2.1.2 Předpoklady použité pro ocenění pojistných smluv v rámci všeobecného modelu

Společnost používá k odhadu současné hodnoty budoucích peněžních toků především deterministické projekce.

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 roční renty, ve kterých je obsaženo riziko dlouhověkosti.

Při odhadu budoucích peněžních toků byly použity následující předpoklady:

Míra úmrtnosti a pracovní neschopnosti (pojistné riziko a aktivní zajištění)

Předpoklady vycházejí ze standardních vnitrostátních tabulek a tabulek pro jednotlivá odvětví, závisí na typu uzavřené smlouvy a území, na kterém pojištěná osoba bydlí. Vyjadřují nedávné historické zkušenosti a v případě potřeby jsou upraveny tak, aby odrážely vlastní zkušenosti Společnosti. Na očekávaná budoucí zlepšení je vytvořena přiměřená úprava, ne však v nadměrné výši. Předpoklady se dělí podle pohlaví pojistníka, třídy pro upisování pojistných rizik a typu smlouvy.

Zvýšení očekávané míry úmrtnosti a pracovní neschopnosti zvýší očekávané náklady na pojistná plnění, což sníží budoucí očekávané zisky Společnosti.

Dlouhověkost (okamžitá doživotní renta)

Předpoklady vycházejí ze standardních vnitrostátních tabulek a tabulek pro jednotlivá odvětví, které jsou v případě potřeby upraveny tak, aby odrážely vlastní zkušenosti Společnosti s daným rizikem. Na očekávaná budoucí zlepšení je vytvořena přiměřená úprava, ne však v nadměrné výši. Předpoklady se dělí na základě řady faktorů, mimo jiné podle pohlaví pojistníka, třídy pro upisování pojistných rizik a typu smlouvy.

Zvýšení očekávané míry dlouhověkosti povede ke zvýšení očekávaných nákladů na okamžité výplaty doživotní renty, což sníží budoucí očekávané zisky Společnosti.

Náklady

Předpoklady týkající se provozních nákladů odrážejí plánované náklady na udržování a obsluhu platných pojistných smluv a souvisejících režijních nákladů. Za přiměřenou základnu pro výpočet nákladů se považuje současná úroveň nákladů, která je v případě potřeby upravená o očekávanou inflaci nákladů.

Zvýšení očekávané úrovně nákladů sníží budoucí očekávané zisky Společnosti.

Míry storen a odbytného

Storna se týkají ukončení pojistných smluv z důvodu neplacení pojistného. Odbytné se týká dobrovolného ukončení pojistných smluv ze strany pojistníků. Předpoklady ukončení pojistných smluv jsou stanoveny na základě statistických výpočtů založených na zkušenostech Společnosti a liší se podle typu produktu, doby trvání pojistné smlouvy a prodejních trendů.

Zvýšení míry storen na počátku pojistné doby by mělo tendenci snížit zisky Společnosti, ale pozdější zvýšení má v podstatě neutrální účinek.

Předpoklady, které mají největší vliv na očekávané peněžní toky, jsou uvedeny v kapitole D.7.3.

C.2.1.3 Diskontování

Všechny peněžní toky jsou diskontovány pomocí bezrizikové sazby, která je v případě potřeby navýšena o přírážku za nízkou likviditu. Bezrizikové sazby jsou určeny na základě referenčních swapových sazeb dané měny, která je v případě potřeby upravena o úvěrové riziko. Pokud pro některé měny swapové sazby nejsou k dispozici nebo nejsou likvidní, jsou použity výnosy státních dluhopisů případně rovnocenné nástroje. Výnosová křivka je interpolována mezi posledním dostupným tržním datovým bodem a konečnou sazbou forwardů, která odráží dlouhodobé reálné úrokové sazby a inflační očekávání. Přírážka za nízkou likviditu je stanovena na základě průměrného rozpětí referenčního portfolia aktiv, které je následně upraveno tak, aby se vyloučily složky úvěrového rizika a vliv potenciálního nesouladu peněžních toků ve srovnání s portfolií závazků. Pro pojistné smlouvy bez podílu na zisku je definováno externí referenční portfolio aktiv, kde se za základní nástroj považují pouze dluhopisy.

V této tabulce jsou pro hlavní měny uvedeny výnosové křivky, které jsou používány k diskontování peněžních toků z pojistných smluv.

Rok projekce	2024						2023	
	CZK		EUR		CZK		EUR	
	GMM, PAA	VFA	GMM, PAA	VFA	GMM, PAA	VFA	GMM, PAA	VFA
1	3,83 %	3,67 %	2,47 %	2,24 %	5,34 %	5,19 %	3,56 %	3,36 %
5	3,81 %	3,65 %	2,46 %	2,23 %	3,22 %	3,07 %	2,41 %	2,21 %
10	4,16 %	4,00 %	2,72 %	2,49 %	3,62 %	3,47 %	2,81 %	2,61 %
15	4,14 %	3,98 %	2,53 %	2,30 %	3,66 %	3,51 %	2,71 %	2,51 %
20	3,84 %	3,74 %	2,32 %	2,09 %	3,60 %	3,50 %	2,44 %	2,24 %
25	3,63 %	3,58 %	2,75 %	2,64 %	3,56 %	3,49 %	2,89 %	2,79 %
30	3,51 %	3,48 %	2,99 %	2,94 %	3,53 %	3,48 %	3,13 %	3,09 %

Vliv diskontování je uveden v kapitolách D.7.3 a D.7.4.

C.2.1.4 Úpravy rizika o nefinanční riziko

Úprava rizika o nefinanční riziko (riziková přírážka) představuje náhradu, kterou Společnost požaduje za to, že je nositelem nejistoty ohledně výše a načasování peněžních toků skupin pojistných smluv a zahrnuje pojistné riziko, riziko storen a nákladové riziko. Úprava rizika odráží částku, kterou by pojistitel racionálně zaplatil za účelem vyloučení nejistoty, že budoucí peněžní toky překročí částku nejlepšího odhadu.

Společnost odhadla úpravu rizika pomocí percentilového přístupu. Aby odpovídal současnému pohledu na expozici Společnosti vůči rizikům, využívá tento přístup výsledky procesu kalibrace rizik podle směrnice Solventnost 2. Rizikový profil Společnosti je takto sladěn se směrnicí Solventnost 2, jež Společnost v současnosti používá jako svůj rámec pro řízení, měření a sledování rizik spojených s její činností.

Co se týče diverzifikačních benefitů, Společnost nereflakuje diverzifikační benefity mezi životním a neživotním segmentem.

Úprava rizika pro pojistné a zajistné smlouvy je nastavena na 75% míru spolehlivosti (2023: 75 %).

C.2.1.5 Marže z pojistné smlouvy (CSM)

Stanovení jednotek pojistného krytí

Marže ze skupiny pojistných smluv je vykázána ve výsledku hospodaření tak, aby odrážela služby poskytnuté v každém jednotlivém roce podle počtu jednotek pojistného krytí poskytnutých v daném roce, který je pro každou smlouvu stanoven na základě množství poskytnutých plnění a očekávané doby trvání pojistného krytí (viz kapitola C.1.12.4). Jednotky pojistného krytí jsou prověřovány a aktualizovány vždy k datu účetní závěrky. Společnost určuje množství plnění poskytnutých u každé smlouvy takto:

Název produktu	Základ pro stanovení množství poskytnutých plnění
Rizikové životní pojištění Trvalé životní pojištění bez podílu na zisku	pojistná částka splatná v případě smrti
Pojištění závažných onemocnění	maximální částka splatná (včetně veškerého zproštění od platby pojistného) v případě diagnostikovaného onemocnění
Okamžité doživotní renty v pevné výši	renty splatné v předem stanovených termínech
Flexibilní životní pojištění Tradiční životní pojištění s podílem na zisku Investiční životní pojištění a jiné produkty životního pojištění spojené s investicemi	pojistné krytí: čistá výše hodnoty v riziku (tj. garantovaná minimální výše pojistného plnění po odečtení výše účtu), pokud taková existuje; služby investičního charakteru: výše účtu

U pojistných smluv, které poskytují jak pojistné krytí, tak služby investičního charakteru, s sebou posouzení množství plnění nese stanovení relativní váhy plnění poskytnutých pojistníkovi u těchto služeb, stanovení, jak se plnění poskytnutá u každé služby měnila v rámci pojistného období a agregaci těchto různých plnění. Ke stanovení relativní váhy plnění poskytnutých pojistným krytím a investičními službami je třeba vzít v úvahu funkci spravovaných aktiv (tj. objem plnění).

Možnost zmírnění rizika

Společnost neuplatňuje žádnou možnost zmírnění rizika.

Investiční složky

Společnost provádí identifikaci investiční složky pojistné smlouvy tak, že určí částku, kterou by musela vyplatit pojistníkovi v případě všech scénářů s komerční podstatou. Tyto scénáře zahrnují okolnosti, za kterých dojde k pojistné události, či případy, kdy nastane konec pojistné doby, na kterou byla smlouva sjednána, či kdy je smlouva ukončena bez toho, aniž by došlo ke vzniku pojistné události. Investiční složky jsou vyloučeny z pojistných výnosů a nákladů na pojistné služby.

Pojistné smlouvy životního pojištění s podílem na zisku a bez podílu na zisku obsahují explicitní odbytné částky. Investiční složka vyloučená z pojistných výnosů a nákladů na pojistné služby je stanovena jako výše odbytného specifikovaná v pojistných podmínkách po odečtení naběhlého příslušenství a poplatku za odbytné.

Ostatní smlouvy Společnosti neobsahují investiční složky.

C.2.2 Klasifikace finančních aktiv

Při posuzování obchodního modelu, v jehož rámci jsou aktiva držena a také při posuzování, zda smluvní podmínky aktiv představují výhradně splátky jistiny a úroků (SPPI) z nesplacené jistiny, používá Společnost určité předpoklady a úsudky (viz také kapitola C.1.4.3).

C.2.3 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 také kapitola C.1.20.7).

C.2.4 Předpoklady použité k výpočtu znehodnocení finančních nástrojů a dceřiných společností

Společnost používá při výpočtu znehodnocení finančních nástrojů a dceřiných společností předpoklady popsané v kapitole C.1.20.2.

C.2.5 Výpočet daně z příjmu právnických osob

Společnost vytváří odhady pro technické rezervy podle směrnice Solventnost 2 pro účely výpočtu daně z příjmu právnických osob. Toto ocenění je odhadem oficiálních technických rezerv podle směrnice Solventnost 2 ke konci roku na základě nejlepšího úsudku.

C.3 Změny účetních postupů a úpravy chyb minulých let

C.3.1 Standardy, interpretace a novely stávajících standardů, které jsou pro Společnost relevantní a byly aplikovány v daném účetním období

Společnost aplikovala všechny nové standardy, interpretace a změny vydaných standardů. Ty neměly významný dopad na účetní závěrku

C.3.2 Standardy, interpretace a novely stávajících standardů, které budou pro účetní závěrku Společnosti relevantní, ale zatím nejsou závazné

Následující novelizované standardy jsou účinné pro roční období začínající 1. ledna 2024 a jejich dřívější použití je povoleno. Společnost nepřistoupila k dřívější aplikaci těchto novelizovaných standardů a neočekává, že po nabytí účinnosti budou mít významný dopad na účetní závěrku společnosti.

- Nesměnitelnost (změny IAS 21);
- Změny klasifikace a oceňování finančních nástrojů (změny IFRS 9 a IFRS 7);
- Smlouvy týkající se elektřiny závislé na obnovitelných zdrojích (změny IFRS 9 a IFRS 7);
- IFRS 18 Prezentace a zveřejňování v účetní závěrce;
- IFRS 19 Dceřiné podniky bez veřejné odpovědnosti: Zveřejňování;
- Roční zdokonalení standardů IFRS – 11. díl.

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 pozici a výkonnost Společnosti. Současně v souladu s IFRS 17 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.

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:

- a) vyhodnocování rizik: tato oblast se zaměřuje na identifikaci a posuzování rizik a solventnosti Společnosti,
- b) proces správy rizik (risk governance): tato oblast se zaměřuje na manažerská rozhodnutí týkající se relevantních rizik a na kontrolu těchto rozhodnutí,
- c) 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:

- a) 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.
- b) 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.
- c) 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, úvěrové 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 Solventnost 2 je Společnost nicméně povinna vytvářet kapitálovou rezervu s cílem zachovat si náležitou solventnost i za situace, kdy bude docházet k nepříznivým pohybům na trhu. Společnost vyhodnocuje tržní riziko s použitím interního modelu skupiny Generali. Aby bylo zajištěno, že metodika interního modelu je stále vhodná, jsou kalibrace tržních rizik každoročně přezkoumávány. Riziko je sledováno na základě reálné hodnoty.

V segmentu pojistných smluv s podílem na zisku jsou změny reálné hodnoty podkladových položek, způsobené změnami tržních proměnných, z velké části odrazem hodnoty souvisejících pojistných a investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF). Společnost je vystavena tržnímu riziku pouze do výše změn jejího podílu na reálné hodnotě podkladových položek, které nejsou ekonomicky zajištěny a které představují marži z pojistné smlouvy (CSM).

D.4.1 Úrokové riziko

Všechna aktiva a závazky Společnosti citlivé na změnu úrokové sazby jsou vystaveny úrokovému riziku z titulu rozdílné maturity, data změny úrokové sazby nebo částky. 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. Cílem 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 znehodnocení 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 paralelní pokles nebo nárůst všech relevantních výnosových křivek o sto bazických bodů.

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 metodách a předpokladech použitých při přípravě analýzy citlivosti nedošlo oproti předchozímu období k žádným změnám.

V milionech Kč za rok končící 31. prosince 2024	Posun o 100 bp nahoru			Posun o 100 bp dolů	
	Současná hodnota	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	666				
Reverzní repo operace	1 451				
Dluhopisy					
Dluhopisy FVOCI	36 286				
- dopad na reálnou hodnotu, brutto		-238	-1 502	282	1 726
- daňový náklad/výnos		50	315	-59	-362
Dluhopisy FVTPL	219				
- dopad na reálnou hodnotu, brutto		-5	-	5	-
- daňový náklad/výnos		1	-	-1	-
Deriváty					
Deriváty FVTPL	476				
- dopad na reálnou hodnotu, brutto		240	-	-278	-
- daňový náklad/výnos		-50	-	58	-
V milionech Kč za rok končící 31. prosince 2023					
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	1 287				
Reverzní repo operace	4 131	-	-1	-	1
Dluhopisy					
Dluhopisy FVOCI	39 301				
- dopad na reálnou hodnotu, brutto		-322	-1 697	389	1 953
- daňový náklad/výnos		61	356	-74	-410
Dluhopisy FVTPL	216				
- dopad na reálnou hodnotu, brutto		-7	-	7	-
- daňový náklad/výnos		-	-	-	-
Deriváty					
Deriváty FVTPL	918				
- dopad na reálnou hodnotu, brutto		353	-	-410	-
- daňový náklad/výnos		-67	-	78	-

Některé smlouvy se spořicí složkou vydané Společností obsahují garance úrokových sazeb (viz kapitola D.7.3). Riziko změny úrokové sazby zajišťuje Společnost pomocí derivátů (např. úrokových swapů) a z těchto garancí pro ni nevzniká významná koncentrace úrokového rizika.

D.4.2 Řízení aktiv a pasiv

Podstatná část pojistných závazků nese riziko změny úrokových sazeb. Řízení aktiv a pasiv je významnou součástí 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 nejdůležitější 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 úvěrových rizik jsou dlouhodobé investice i další dlouhodobé nástroje směřovány zejména do vládních dluhopisů. Používání úrokových swapů je omezeno jejich účetním zachycením – způsob jejich přecenění přes nákladové, resp. výnosové účty je odlišný od metodiky přecenění pojistných závazků.

Strategická cílová pozice úrokové míry aktiv a pasiv je nastavena v rámci procesu strategického umístování 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 umístování 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 měnicími se podmínkami na trhu a využívá přitom následující nástroje řízení rizik:

- a) portfolio je geograficky diverzifikováno v souladu se schváleným procesem strategického umístování aktiv (SAA);
- b) 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 metodách a předpokladech použitých při přípravě analýzy citlivosti nedošlo oproti předchozímu období k žádným změnám. Portfolio neobsahuje investiční nástroje kryjící smlouvy s účastí klienta, protože investiční riziko je přeneseno ze Společnosti na pojistníka. Na tyto pojistné smlouvy nemá změna ceny akcií žádný dopad, a proto nejsou v tabulce uvedeny.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2024	Současná hodnota	Cena akcií +10 % Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Cena akcií -10 % Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Akcie					
Akcie FVOCI	2 803				
- dopad na reálnou hodnotu, brutto		-	280	-	-280
- daňový náklad/výnos		-	-59	-	59
Celkový dopad, netto		-	221	-	-221
Investice ve FVTPL					
Podílové jednotky v investičních fondech	2 260				
- dopad na reálnou hodnotu, brutto		226	-	-226	-
- daňový náklad/výnos		-47	-	47	-
Soukromé kapitálové investice	2 169				
- dopad na reálnou hodnotu, brutto		217	-	-217	-
- daňový náklad/výnos		-46	-	46	-
Celkový dopad, netto		350	-	-350	-

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2023	Současná hodnota	Cena akcií +10 % Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Cena akcií -10 % Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Akcie					
Akcie FVOCI	2 718				
- dopad na reálnou hodnotu, brutto		-	272	-	-272
- daňový náklad/výnos		-	-57	-	57
Celkový dopad, netto		-	215	-	-215
Investice ve FVTPL					
Podílové jednotky v investičních fondech	2 337				
- dopad na reálnou hodnotu, brutto		234	-	-234	-
- daňový náklad/výnos		-44	-	44	-
Soukromé kapitálové investice	1 786				
- dopad na reálnou hodnotu, brutto		179	-	-179	-
- daňový náklad/výnos		-34	-	34	-
Celkový dopad, netto		335	-	335	-

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. Funkční měnou slovenské pobočky je euro (EUR). Kurzové rozdíly z přepočtu funkční měny Pobočky na funkční měnu Společnosti jsou vykazovány v ostatním úplném výsledku (viz kapitola C.1.20.1).

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 především euro (EUR) a americký dolar (USD).

Přehled měnového rizika je uveden v následujících tabulkách.

Následující tabulka uvádí citlivost portfolia na pohyby měnových kurzů. Za měnové výkyvy se považuje nárůst nebo pokles měnové pozice v cizí měně o určité procento. Tento přístup odpovídá definici měnového rizika dle směrnice Solventnost 2.

Následující tabulka uvádí citlivost investičního portfolia (včetně derivátů klasifikovaných jako finanční závazky) na změny kurzového rizika (účetní znaménková konvence). V metodách a předpokladech použitých při přípravě analýzy citlivosti nedošlo oproti předchozímu období k žádným změnám.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2024	EUR		USD	
	10%	-10%	10%	-10%
Expozice investičního portfolia vůči kurzovému riziku				
Výkaz zisku a ztráty				
- dopad do výkazu zisku a ztráty	138	-138	-18	18
- daňový náklad/výnos (-)	-29	29	4	-4
Vlastní kapitál				
- dopad na vlastní kapitál	378	-378	1	-1
- daňový náklad/výnos (-)	-103	103	0	0

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2023	EUR		USD		Ostatní	
	10%	-10%	10%	-10%	10%	-10%
Expozice investičního portfolia vůči kurzovému riziku						
Výkaz zisku a ztráty						
- dopad do výkazu zisku a ztráty	245	-245	11	-11	4	-4
- daňový náklad/výnos (-)	-47	47	-2	2	-1	1
Vlastní kapitál						
- dopad na vlastní kapitál	385	-385	-	-	-	-
- daňový náklad/výnos (-)	-81	81	-	-	-	-

Následující tabulky uvádí citlivost aktiv a závazků z pojistných a zajišťovacích smluv na změny kurzového rizika.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2024	EUR		Ostatní	
	10%	-10%	10%	-10%
Expozice aktiv a závazků z pojistných smluv vůči kurzovému riziku				
Výkaz zisku a ztráty				
- dopad do výkazu zisku a ztráty	-156	156	-15	15
- daňový náklad/výnos (-)	33	-33	3	-3
Vlastní kapitál				
- dopad na vlastní kapitál	-377	377	-	-
- daňový náklad/výnos (-)	103	-103	-	-

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2023	EUR		Ostatní	
	10%	-10%	10%	-10%
Expozice aktiv a závazků z pojistných smluv vůči kurzovému riziku				
Výkaz zisku a ztráty				
- dopad do výkazu zisku a ztráty	-160	160	-21	21
- daňový náklad/výnos (-)	30	-30	4	-4
Vlastní kapitál				
- dopad na vlastní kapitál	-374	374	-	-
- daňový náklad/výnos (-)	78	-78	-	-

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2024	EUR		USD		Ostatní	
	10%	-10%	10%	-10%	10%	-10%
Expozice aktiv a závazků ze zajištěných smluv vůči kurzovému riziku						
Výkaz zisku a ztráty						
- dopad do výkazu zisku a ztráty	1	-1	7	-7	8	-8
- daňový náklad/výnos (-)	-	-	-2	2	-2	2
Vlastní kapitál						
- dopad na vlastní kapitál	100	-100	-	-	-	-
- daňový náklad/výnos (-)	27	-27	-	-	-	-

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2023	EUR		USD		Ostatní	
	10%	-10%	10%	-10%	10%	-10%
Expozice aktiv a závazků ze zajištěných smluv vůči kurzovému riziku						
Výkaz zisku a ztráty						
- dopad do výkazu zisku a ztráty	19	-19	1	-1	72	-72
- daňový náklad/výnos (-)	-4	4	-	-	-14	14
Vlastní kapitál						
- dopad na vlastní kapitál	88	-88	-	-	-	-
- daňový náklad/výnos (-)	-19	19	-	-	-	-

Následující tabulka uvádí složení aktiv a závazků včetně aktiv a závazků z pojistných a zajištých smluv vzhledem k hlavním měnám:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2024	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	666	-	-	-	666
Finanční aktiva ve FVOCI	12 061	2 050	26 182	247	40 540
Finanční aktiva ve FVTPL	11 896	584	16 032	1 356	29 868
Aktiva z pojistných smluv	829	17	3 763	95	4 704
Aktiva ze zajištých smluv	1 679	64	12 545	166	14 454
Pohledávky	272	34	600	22	928
Peníze a peněžní ekvivalenty	762	33	795	16	1 606
Aktiva celkem	28 165	2 782	59 917	1 902	92 766
Závazky z pojistných smluv	9 966	30	56 973	247	67 216
Závazky ze zajištých smluv	669	-11	2 618	86	3 362
Finanční závazky	168	145	49	2	364
Závazky	1 639	22	2 926	2	4 589
Ostatní závazky	100	-	510	-	610
Závazky celkem	12 542	186	63 076	337	76 141
Čistá devizová pozice	15 623	2 596	-3 159	1 565	
V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2023	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	908	-	379	-	1 287
Finanční aktiva ve FVOCI	11 974	2 290	31 423	463	46 150
Finanční aktiva ve FVTPL	11 136	1 154	15 563	1 012	28 865
Aktiva z pojistných smluv	527	17	3 334	67	3 945
Aktiva ze zajištých smluv	1 633	4	9 816	764	12 217
Pohledávky	173	32	786	19	1 010
Peníze a peněžní ekvivalenty	533	9	1 349	25	1 916
Aktiva celkem	26 884	3 506	62 650	2 350	95 390
Závazky z pojistných smluv	9 526	13	56 523	275	66 337
Závazky ze zajištých smluv	563	-9	2 409	45	3 008
Finanční závazky	234	13	413	7	667
Závazky	2 239	5	3 426	4	5 674
Ostatní závazky	87	-	599	-	686
Závazky celkem	12 649	22	63 370	331	76 372
Čistá devizová pozice	14 235	3 484	-720	2 019	

D.4.5 Rizikové limity

Základními nástroji, které Společnost používá pro měření a řízení tržního a úvěrového 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 tržního rizika, měnového rizika, úrokového rizika a rizika volatility cen akcií. 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 Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty Společnosti v případě, že protistrana v rámci zajistné smlouvy nebo finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Toto riziko primárně vzniká z aktiv ze zajistných smluv a investic do dluhových cenných papírů.

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

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	Pozn.	2024	2023
Dluhopisy a úvěry		38 623	44 942
Dluhopisy FVOCI	E.3.2	36 286	39 301
Dluhopisy FVTPL	E.3.3	219	216
Úvěry (reálná hodnota)	E.3.1	667	1 294
Reverzní repo operace	E.3.2	1 451	4 131
Pohledávky	E.4	1 174	1 715
Aktiva a závazky ze zajistných smluv	E.9	11 092	9 209
Celkem		50 889	55 866

Úvěrové riziko zahrnuje:

- Riziko úvěrového rozpětí – 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 úvěrového ratingu, nebo proto, že dochází k systémovému snížení ceny úvěrových aktiv na trhu.
- Riziko selhání protistrany – riziko vzniku ztrát z důvodu neschopnosti protistrany dostát finančním závazkům.

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

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

Společnost navíc měsíčně analyzuje u svého úvěrového portfolia změny ratingu, změny úvěrového 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, za rok končící 31. prosince 2024	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Dluhopisy FVTPL
AAA	36	-	-	-
AA	20 943	-	-	-
A	5 157	-	-	-
BBB	10 545	-	-	-
BB	1 704	-	-	-
B	-	-	-	-
CCC	-	-	-	-
Nehodnoceno	-	-	19	219
Celkem	38 385	-	19	219

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2023	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Dluhopisy FVTPL
AAA	34	-	-	-
AA	23 550	-	-	-
A	8 601	-	-	-
BBB	10 590	-	-	-
BB	1 861	-	-	-
B	68	-	-	-
CCC	-	-	-	-
Nehodnoceno	-	-	22	216
Celkem	44 704	-	22	216

Rating aktiv a závazků ze zajištěných smluv

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2024	2023
AA	448	213
A	430	278
BBB	-	7
Kaptivní zajištění	8 525	7 562
Nehodnoceno	1 689	1 149
Celkem	11 092	9 209

V roce 2024 ani 2023 nebyla žádná aktiva ani závazky ze zajištěných smluv po splatnosti ani znehodnocena.

D.5.1 Koncentrace úvěrového rizika

Se zajištěním je obecně spojeno úvěrové riziko. Většina zajištěných smluv je však uzavřena s GP Re – skupinovou kaptivní zajišťovnou se sídlem v Bulharsku (viz také kapitola D.7.5.).

Společnost dále sleduje koncentraci úvěrového rizika plynoucího z investic do dluhových nástrojů podle geografického umístění emitenta a podle sektoru. Níže je uvedena analýza účetních hodnot finančních investic.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2024		2023	
	v mil. Kč	v %	v mil. Kč	v %
Ekonomické odvětví				
Veřejný sektor	25 172	62,6	27 278	60,7
Finanční sektor	10 114	26,2	13 545	30,1
Spotřební zboží	1 028	2,6	947	2,1
Komunální služby	844	2,2	799	1,8
Průmyslová výroba	735	1,9	694	1,5
Zboží běžné spotřeby	585	1,5	763	1,7
Telekomunikace	541	1,4	498	1,1
Informační technologie	272	0,7	246	0,6
Energetika	189	0,5	38	0,1
Materiálová výroba	143	0,4	130	0,3
Celkem	38 623	100,0	44 938	100,0

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2024		2023	
	v mil. Kč	v %	v mil. Kč	v %
Geografická koncentrace				
Česká republika	28 308	73,3	30 181	67,2
Ostatní středoevropské země – a východoevropské země	1 417	3,7	2 778	6,2
Slovensko	860	2,2	2 410	5,4
Evropské země jinde neuvedené	1 869	4,8	2 143	4,8
USA	1 289	3,3	1 724	3,8
Polsko	982	2,5	1 403	3,1
Zbytek světa	205	0,5	1 326	3,0
Velká Británie	1 026	2,7	813	1,8
Itálie	1 021	2,6	788	1,8
Nizozemsko	1 217	3,2	717	1,6
Slovinsko	193	0,5	251	0,6
Rakousko	217	0,6	235	0,5
Rusko	19	0,1	169	0,4
Celkem	38 623	100,0	44 938	100,0

Při vyhodnocování koncentrace úvěrového rizika z hlediska ekonomických odvětví a z geografického hlediska se zohledňují rizikové charakteristiky 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 v selhání.

Společnost má zajištěny pohledávky vůči bankám z titulu reverzních REPO operací formou zástavy cenných papírů, derivátové smlouvy hotovostním kolaterálem a dále má zajištěna zřízená práva od cestovních kanceláří, 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	
	2024	2023
K pohledávkám s individuálním znehodnocením	0	0
K neznehodnoceným pohledávkám před splatností	3 258	6 033
Cenné papíry	1 496	4 235
Peněžní prostředky	1 403	1 563
Majetek	359	235
Celkem	3 258	6 033

D.5.2 Částky vznikající z očekávaných úvěrových ztrát z finančních aktiv

Vstupy, předpoklady a techniky použité při stanovení znehodnocení

Viz účetní postupy v kapitole C.1.4.7.

Významné zvýšení úvěrového rizika

Při stanovení, zda se úvěrové riziko (tedy riziko selhání) plynoucí z finančního nástroje významně zvýšilo od prvotního zaúčtování, posuzuje Společnost přiměřené a doložitelné informace, které jsou relevantní a dostupné bez vynaložení nepřiměřených nákladů či úsilí. Patří sem kvalitativní a kvantitativní informace a analýza založená na zkušenostech Společnosti, odborném úvěrovém posouzení a informacích o vyhlídkách do budoucna („forward-looking information“).

Společnost identifikuje, zda pro danou expozici nastalo významné zvýšení úvěrového rizika, především podle přiděleného úvěrového ratingu.

Pokud je to možné, monitoruje Společnost změny úvěrového rizika tak, že sleduje zveřejněné externí úvěrové ratingy. V případě, že externí úvěrové ratingy nejsou k dispozici, přiřazuje Společnost ke každé expozici příslušný ratingový stupeň úvěrového rizika na základě interního procesu.

Ratingová stupnice Společnosti je v souladu s externí ratingovou stupnicí agentury S&P.

Společnost předpokládá, že úvěrové riziko finančního aktiva se od prvotního zaúčtování významně nezvýšilo, pokud je s finančním aktivem k datu účetní závěrky spojeno malé úvěrové riziko. Společnost u finančního aktiva předpokládá jeho malé úvěrové riziko, pokud je jeho příslušný rating úvěrového rizika v souladu s obecně chápánou definicí „investičního stupně“. Na základě ratingu agentury S&P se Společnost domnívá, že do této skupiny patří rating BBB- a vyšší.

Na výstupy modelu lze aplikovat úpravy ze strany vedení („management overlay“), pokud jsou v souladu s cílem identifikovat významné zvýšení úvěrového rizika.

Pokud existuje důkaz, že již nedochází k významnému nárůstu úvěrového rizika ve srovnání s prvotním zaúčtováním, pak se opravná položka na daný nástroj vrátí ke stanovení jako dvanáctiměsíční ECL.

Definice selhání

Společnost považuje finanční aktivum za aktivum v selhání, pokud:

- dlužník pravděpodobně nesplatí své úvěrové závazky vůči Skupině v plné výši, aniž by Společnost využila opatření, jako je realizace zajištění (pokud existuje), nebo
- je finanční aktivum více než 90 dní po splatnosti.

V rámci procesu posouzení, zda je dlužník v selhání, hodnotí Společnost následující ukazatele:

- kvalitativní, např. porušení kovenantu,
- kvantitativní, např. stav „po splatnosti“ a neplacení jiného závazku vůči Skupině stejným dlužníkem, a
- na základě údajů interně vyvinutých a získaných z externích zdrojů.

Vstupní údaje pro posouzení, zda je finanční nástroj v selhání a jejich významnost se mohou v průběhu času měnit tak, aby odrážely změny okolností.

Začlenění informací o vyhlídkách do budoucna

Společnost využívá informace o vyhlídkách do budoucna jak v rámci procesu posouzení, zda se úvěrové riziko nástroje od prvotního zaúčtování významně zvýšilo, tak i při stanovení očekávaných úvěrových ztrát.

Společnost formuluje tři ekonomické scénáře: základní scénář a dva méně pravděpodobné scénáře, jeden pozitivní a druhý negativní. Mezi zvažované externí informace patří ekonomické údaje a předpovědi. Váhy scénářů jsou následující:

- Základní 40 %
- Negativní 30 %
- Pozitivní 30 %

Výpočet očekávaných úvěrových ztrát (ECL)

Klíčovými vstupními údaji pro výpočet očekávaných úvěrových ztrát (ECL) je časová struktura následujících proměnných:

- pravděpodobnost selhání (Probability of default / PD),
- ztráta v selhání (Loss given by default / LGD), a
- expozice v okamžiku selhání (Exposure at default / EAD).

ECL pro expozice ve Stupni 1 se vypočítají tak, že se vynásobí dvanáctiměsíční PD hodnotami LGD a EAD. ECL za dobu trvání (Stupeň 2 a Stupeň 3) se vypočítají tak, že se vynásobí PD za dobu trvání hodnotami LGD a EAD.

Pro stanovení PD za dobu trvání a dvanáctiměsíčních PD používá Společnost tabulky PD poskytované agenturou Moody's na základě historie selhání dlužníků ve stejném odvětví a geografickém regionu se stejným úvěrovým ratingem. Společnost používá stejný přístup pro investice bez ratingu tak, že přiřazuje své interní ratingové stupně k ekvivalentním externím úvěrovým ratingům. PD je upřesňována čtvrtletně a upravována způsobem, který odráží informace o vyhlídkách do budoucna. Změny ratingu protistrany nebo expozice vedou ke změně odhadu související PD.

LGD představuje velikost pravděpodobné ztráty, dojde-li k selhání. Společnost používá parametry LGD na základě historické výtěžnosti vymáhání vůči dlužníkům v selhání. Modely LGD zohledňují strukturu, zajištění, podřízenost, odvětví protistrany a náklady na vymáhání pohledávky u jakéhokoli zajištění, které je nedílnou součástí finančního aktiva.

EAD představuje očekávanou úvěrovou expozici v okamžiku selhání. Společnost stanovuje EAD na základě aktuální expozice vůči dané protistraně a možných změn aktuální částky v souladu se smlouvou včetně amortizace a předčasných splátek. EAD finančního aktiva je jeho hrubá účetní hodnota v okamžiku selhání.

Opravná položka

Následující tabulky ukazují sesouhlasení počátečního a konečného zůstatku opravné položky podle třídy finančních nástrojů.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2024	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Celkem
Zůstatek k 1. lednu (bez odložené daně)	27	0	530	557
Odložená daň	-6	0	-111	-117
K 1. lednu, netto	21	0	419	440
Převod do Stupně 1	0	0	0	0
Přecenění opravné položky, netto	-3	0	42	39
Nově nabytá finanční aktiva	6	0	0	6
Odúčtovaná finanční aktiva	-4	0	0	-4
Dopad odložené daně	0	0	-9	-9
Zůstatek k 31. prosinci (bez odložené daně)	26	0	572	598
Odložená daň	-6	0	-120	-126
Konečný zůstatek k 31. prosinci, netto	20	0	452	472

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2023	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Celkem
Zůstatek k 1. lednu (bez odložené daně)	56	37	650	743
Odložená daň	-11	-7	-126	-144
K 1. lednu, netto	45	30	524	599
Převod do Stupně 1	37	-37	0	0
Přecenění opravné položky, netto	-60	0	74	14
Nově nabytá finanční aktiva	1	0	0	1
Odúčtovaná finanční aktiva	-7	0	-194	-201
Dopad odložené daně	5	7	15	27
Zůstatek k 31. prosinci (bez odložené daně)	27	0	530	557
Odložená daň	-6	0	-111	-117
Konečný zůstatek k 31. prosinci, netto	21	0	419	440

D.6 Riziko likvidity

Riziko likvidity představuje riziko, že Společnost nebude schopna dostát svým závazkům z pojistných a zajistných smluv a z povinnosti uhradit své závazky peněžními prostředky či jinými finančními aktivy. 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 pojistných závazků, 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. Společnost 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 pomocí identifikace a monitorování změn ve financování tak, aby byly splněny podnikatelské cíle a plány stanovené v souladu s celkovou strategií Společnosti.

Následující tabulky uvádějí analýzu aktiv a závazků Společnosti dle splatnosti na základě zbývajících doby do splatnosti (nediskon-
tované peněžní toky, bez daňových závazků a pohledávek a závazků a pohledávek za zaměstnanci).

Zbývajících doba do splatnosti finančních aktiv:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2024	Méně než 3 měsíce	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Neurčeno	Celkem
Investice	3 623	5 902	22 473	22 314	30 277	84 589
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	-	694	-	-	-	694
Finanční aktiva ve FVOCI	3 310	5 023	21 136	21 261	2 803	53 533
Dluhopisy	1 858	5 023	21 136	21 261	-	49 278
Akcie	-	-	-	-	2 803	2 803
Ostatní investice	1 452	-	-	-	-	1 452
Finanční aktiva ve FVTPL	313	185	1 337	1 053	27 474	30 362
Dluhopisy	-	-	252	-	-	252
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	231	105	889	513	23 045	24 783
Podílové jednotky v investičních fondech	-	-	-	-	2 260	2 260
Deriváty	82	80	196	540	-	898
Ostatní investice	-	-	-	-	2 169	2 169
Pohledávky	928	-	-	-	-	928
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 606	-	-	-	-	1 606
Aktiva	6 157	5 902	22 473	22 314	30 277	87 123

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2023	Méně než 3 měsíce	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Neurčeno	Celkem
Investice	5 655	4 997	25 637	25 850	28 681	90 820
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	-	1 292	84	-	-	1 376
Finanční aktiva ve FVOCI	5 257	3 063	24 016	24 967	2 718	60 022
Dluhopisy	1 120	3 063	24 016	24 967	-	53 167
Akcie	-	-	-	-	2 718	2 718
Ostatní investice	4 137	-	-	-	-	4 137
Finanční aktiva ve FVTPL	398	642	1 536	883	25 963	29 422
Dluhopisy	-	-	247	-	-	247
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	196	205	1 030	274	21 840	23 545
Podílové jednotky v investičních fondech	-	-	-	-	2 337	2 337
Deriváty	203	437	259	609	-	1 508
Ostatní investice	-	-	-	-	1 786	1 786
Pohledávky	999	11	-	-	-	1 010
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 916	-	-	-	-	1 916
Aktiva	8 570	5 008	25 637	25 850	28 681	93 746

Zbývající doba do splatnosti závazků:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2024	Méně než 3 měsíce	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Celkem
Finanční závazky	210	91	69	1	371
Finanční závazky ve FVTPL	180	-2	29	-	207
Závazky z leasingu	30	93	40	1	164
Závazky	1 954	2 629	6	-	4 589
Ostatní závazky	610	-	-	-	610
Závazky celkem	2 774	2 720	75	1	5 570

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2023	Méně než 3 měsíce	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Celkem
Finanční závazky	443	103	100	6	652
Finanční závazky ve FVTPL	54	48	8	-	110
Závazky z leasingu	389	55	92	6	542
Závazky	1 512	4 155	7	-	5 674
Ostatní závazky	686	-	-	-	686
Závazky celkem	2 641	4 258	107	6	7 012

Odhadované peněžní toky z aktiv a závazků z pojistných a zajištých smluv:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2024	Méně než 1 rok	Od 1 roku do 2 let	Od 2 do 3 let	Od 3 do 4 let	Od 4 do 5 let	Více než 5 let	Celkem
Pojistné smlouvy	665	904	765	587	360	-14 318	-11 037
Závazky – pojistné smlouvy s podílem na zisku	-516	-535	-460	-429	-435	-5 113	-7 488
Ostatní závazky	-1 234	-934	-868	-805	-753	-15 843	-20 437
Ostatní aktiva	2 415	2 373	2 093	1 821	1 548	6 638	16 888
Celkem	665	904	765	587	360	-14 318	-11 037

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2023	Méně než 1 rok	Od 1 roku do 2 let	Od 2 do 3 let	Od 3 do 4 let	Od 4 do 5 let	Více než 5 let	Celkem
Pojistné smlouvy	315	523	475	306	135	-15 877	-14 123
Závazky – pojistné smlouvy s podílem na zisku	-487	-468	-481	-421	-397	-5 162	-7 416
Ostatní závazky	-1 483	-1 181	-926	-883	-807	-16 080	-21 360
Ostatní aktiva	2 285	2 172	1 882	1 610	1 339	5 365	14 653
Celkem	315	523	475	306	135	-15 877	-14 123

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 adekvátnosti výše pojistného, z úrovně pojistně-technických rezerv s ohledem na závazky z pojištění a na kapitálovou vybavenost. Při hodnocení postačitelnosti se berou v úvahu související aktiva (reálná a účetní hodnota, citlivost vůči měnovým kurzům a úrokovým sazbám), změny úrokových sazeb a měnových kurzů a změny vývoje míry úmrtnosti, úrazovosti a nemocnosti, četnosti a výše pojistného plnění z neživotního pojištění, storna, náklady a dále obecné podmínky na trhu a chování zákazníka, ovlivňované také změnami v právním prostředí včetně pozorovatelných soudních praktik.

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.

Metody založené na dynamickém a stochastickém modelování, které jsou využívány zejména na měření ekonomického kapitálu pojistného rizika, jsou implementovány a průběžně zdokonalovány.

D.7.1 Smluvní podmínky pojistných a investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF), které mají významný vliv na výši, načasování a nejistotu budoucích peněžních toků

D.7.1.1 Pojistné smlouvy neživotního 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 šestitýdenní výpovědní lhůtou. S ohledem na tuto skutečnost je Společnost schopna přehodnotit riziko na základě výše pojistného v maximálně jednoročním 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

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

Škody na majetku kryté pojištěním odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla (MTPL) a škody kryté havarijním pojištěním vozidel jsou obecně nahlašovány a zlikvidovány v krátké době poté, co došlo k pojistné události. Avšak 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.

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 zajištěními. 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.

Zatímco 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.

D.7.1.2 Pojistné smlouvy životního 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 prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) v kapitole C.1.11).

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 krytí v období několika let až po dlouhodobé 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. 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 přerušování 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.

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.

Investiční životní pojištění

Produkty investičního životního pojištění jsou takové produkty, u kterých je nositelem investičního rizika pojistník. Zahrnují dva druhy, a to produkty čistě investičního životního pojištění, které splňují podmínky pro pojistné smlouvy s podílem na zisku a jsou oceňovány pomocí metody variabilního poplatku (VFA, viz kapitola C.1.12) a hybridní produkty, u kterých je využívána všeobecná metoda oceňování (GMM).

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 měnit výši pojistné částky, běžně placeného pojistného a druhy krytí a vložit mimořádné jednorázové pojistné nebo vybrat část tohoto mimořádného jednorázového pojistného.

Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)

Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) jsou vzhledem ke své nevýznamnosti modelovány společně s pojistnými smlouvami.

Podkladové položky

Následující tabulka uvádí složení a reálnou hodnotu podkladových položek pojistných smluv Společnosti s podílem na zisku k datu účetní závěrky.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	Investiční životní pojištění	
	2024	2023
Peníze a peněžní ekvivalenty	147	125
Finanční investice	24 409	23 148
Deriváty	-18	4
Celkem	24 538	23 277

D.7.2 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.7.2.1 Geografická koncentrace

Rizika, která Společnost upisovala, se nacházejí primárně v České republice a na Slovensku prostřednictvím Pobočky.

Následující tabulka uvádí účetní hodnoty pojistných smluv Společnosti podle země vydání.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2024	2023
Česká republika	54 941	54 991
Slovensko	7 571	7 401
Celkem	62 512	62 392

D.7.2.2 Rizika s nízkou četností výskytu a významným dopadem

Významné pojistné riziko představují rizika s nízkou četností výskytu a významným dopadem. Společnost tato rizika řídí 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 a riziku zemětřesení na Slovensku. V případě rozsáhlých povodní se v rámci majetkového pojištění očekává vysoký objem pojistných událostí z důvodu vážného poškození budov a jejich vybavení 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, hlášení škod následkem tíhy sněhu, nebo silné vichřice a krupobití a na Slovensku také zemětřesení.

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.7.3 Riziko životního pojištění

Následující tabulka analyzuje, o kolik by se zvýšila (snížila) marže z pojistné smlouvy (CSM), výsledek hospodaření a vlastní kapitál, kdyby došlo ke změnám rizikových proměnných s největším dopadem.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2024	Konečný zůstatek CSM		Konečný zůstatek složky ztráty		Dopad na závazky v ostatním úplném výsledku (+ zisk, - ztráta)		Dopad na finanční náklady ve výsledku hospodaření (+ zisk, - ztráta)	
	Brutto	Netto	Brutto	Netto	Brutto	Netto	Brutto	Netto
Smlouvy oceněné na základě všeobecného modelu oceňování (GMM)								
Bezrizikové sazby -50 bps	-	-	-	-	169	169	-2	-2
Bezrizikové sazby +50 bps	-	-	-	-	-164	-164	-2	-2
Hodnota kapitálových instrumentů -25 %	-	-	-	-	-	-	1 748	1 748
Hodnota kapitálových instrumentů +25 %	-	-	-	-	-	-	-1 748	-1 748
Rozpětí úvěrového rizika podnikatelských subjektů +50 bps	-	-	-	-	-40	-40	30	30
Rozpětí úvěrového rizika vládních subjektů +50 bps	-	-	-	-	-29	-29	7	7
Storna +10 %	-1 313	-1 313	-	-	65	65	-6	-6
Storna -10 %	1 436	1 436	-	-	-73	-73	6	6

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2024	Konečný zůstatek CSM		Konečný zůstatek složky ztráty		Dopad na závazky v ostatním úplném výsledku (+ zisk, - ztráta)		Dopad na finanční náklady ve výsledku hospodaření (+ zisk, - ztráta)	
	Brutto	Netto	Brutto	Netto	Brutto	Netto	Brutto	Netto
Smlouvy oceněné na základě metody variabilního poplatku (VFA)								
Bezrizikové sazby -50 bps	10	10	-	-	-	-	-	-
Bezrizikové sazby +50 bps	-9	-9	-	-	-	-	-	-
Hodnota kapitálových instrumentů -25 %	-129	-129	-	-	-	-	-	-
Hodnota kapitálových instrumentů +25 %	130	130	-	-	-	-	-	-
Rozpětí úvěrového rizika podnikatelských subjektů +50 bps	-2	-2	-	-	-	-	-	-
Rozpětí úvěrového rizika vládních subjektů +50 bps	-2	-2	-	-	-	-	-	-
Storna +10 %	-57	-57	-	-	-	-	-	-
Storna -10 %	61	61	-	-	-	-	-	-

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2023	Konečný zůstatek CSM		Konečný zůstatek složky ztráty		Dopad na závazky v ostatním úplném výsledku (+ zisk, - ztráta)		Dopad na finanční náklady ve výsledku hospodaření (+ zisk, - ztráta)	
	Brutto	Netto	Brutto	Netto	Brutto	Netto	Brutto	Netto
Smlouvy oceněné na základě všeobecného modelu oceňování (GMM)								
Bezrizikové sazby -50 bps	-	-	-	-	-47	-47	23	23
Bezrizikové sazby +50 bps	-	-	-	-	33	33	-23	-23
Hodnota kapitálových instrumentů -25 %	-	-	-	-	-	-	1 687	1 687
Hodnota kapitálových instrumentů +25 %	-	-	-	-	-	-	-1 687	-1 687
Rozpětí úvěrového rizika podnikatelských subjektů +50 bps	-	-	-	-	-8	-8	24	24
Rozpětí úvěrového rizika vládních subjektů +50 bps	-	-	-	-	18	18	-3	-3
Storna +10 %	-1 031	-1 031	-2	-2	-32	-32	-	-
Storna -10 %	1 121	1 121	2	2	35	35	-	-

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2023	Konečný zůstatek CSM		Konečný zůstatek složky ztráty		Dopad na závazky v ostatním úplném výsledku (+ zisk, - ztráta)		Dopad na finanční náklady ve výsledku hospodaření (+ zisk, - ztráta)	
	Brutto	Netto	Brutto	Netto	Brutto	Netto	Brutto	Netto
Bezrizikové sazby -50 bps	9	9	-	-	-	-	-	-
Bezrizikové sazby +50 bps	-9	-9	-	-	-	-	-	-
Hodnota kapitálových instrumentů -25 %	-128	-128	-	-	-	-	-	-
Hodnota kapitálových instrumentů +25 %	129	129	-	-	-	-	-	-
Rozpětí úvěrového rizika podnikatelských subjektů +50 bps	-2	-2	-	-	-	-	-	-
Rozpětí úvěrového rizika vládních subjektů +50 bps	-2	-2	-	-	-	-	-	-
Storna +10 %	-56	-56	-	-	-	-	-	-
Storna -10 %	60	60	-	-	-	-	-	-

V metodách a předpokladech použitých při přípravě analýzy citlivosti nedošlo oproti předchozímu období k žádným změnám.

D.7.4 Riziko neživotního pojištění

Následující tabulka uvádí upisovací riziko neživotního pojištění měřené pomocí pojistných výnosů za vykázané období, a to z čisté rezervy na pojistné podle jednotlivých pojistných odvětví.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2024	2023
Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidel a havarijní pojištění	-19 603	-18 631
Úrazové a zdravotní pojištění, pojištění pro případ invalidity	-1 293	-1 181
Námořní a letecké pojištění, pojištění přepravy	-525	-509
Majetek	-12 699	-11 593
Pojištění všeobecné odpovědnosti	-4 004	-3 729
Ostatní	-99	-99
Celkem	-38 223	-35 742

Následující tabulka analyzuje citlivost závazků ze vzniklých pojistných událostí na proměnné s největším dopadem.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2024	Dopad na závazky v ostatním úplném výsledku (zisk, - ztráta)		Dopad na finanční náklady ve výsledku hospodaření (+ zisk, - ztráta)	
	Brutto	Netto	Brutto	Netto
Bezrizikové sazby +50 bps	-240	-128	15	7
Bezrizikové sazby -50 bps	255	137	-15	-7

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2023	Dopad na závazky v ostatním úplném výsledku (zisk, - ztráta)		Dopad na finanční náklady ve výsledku hospodaření (+ zisk, - ztráta)	
	Brutto	Netto	Brutto	Netto
Bezrizikové sazby +50 bps	-277	-150	12	7
Bezrizikové sazby -50 bps	301	164	-12	-7

V metodách a předpokladech použitých při přípravě analýzy citlivosti nedošlo oproti předchozímu období k žádným změnám.

D.7.5 Strategie v oblasti zajištění

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

Společnost používá proporcionální a neproporcionální zajištěné 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 zajištěných smluv je uzavřena s GP Reinsurance EAD – skupinovou kaptivní zajišťovnou se sídlem v Bulharsku. Společnost navíc profituje ze sdílení pojistného rizika ve společném zajištěném programu v rámci celé skupiny GCEE, přičemž diverzifikaci podporuje další retrocese na zajištěný trh prostřednictvím společnosti Assicurazioni Generali S.p.A.

Zajištění v sobě obsahuje kreditní riziko, jelikož postoupení pojistného rizika na zajišťovnu nezabývá Společnost jejich závazků vůči klientům. Společnost pravidelně prostřednictvím řízení úvěrových rizik 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 zajišťovatele. Jakékoli externí zajištění se řídí Bezpečnostním seznamem společnosti Assicurazioni Generali S.p.A.

Všechny postupy 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 zajištěného programu, jeho trvalá přiměřenost a objem kreditního rizika. Stanovení potřebné kapacity je založeno na interním i skupinovém modelování.

Přehled obligatorních zajištěných smluv pro hlavní zajištěný program a kalendářní rok 2024 (platí rovněž pro rok 2023):

Odvětví / zajištěná smlouva	Metoda zajištění	Hlavní zajišťovatel
Majetek		
Majetek	Kvótové zajištění + Risk X/L, CAT X/L	GP Reinsurance EAD
Průmyslová rizika	Kvótové zajištění + Risk X/L, CAT X/L	GP Reinsurance EAD
Pojištění staveb občanů	Kvótové zajištění, CAT X/L	GP Reinsurance EAD
Domácnosti	Kvótové zajištění, CAT X/L	GP Reinsurance EAD
Majetková rizika malých a středních podniků	Kvótové zajištění, CAT X/L	GP Reinsurance EAD
Casco	Kvótové zajištění, CAT X/L	GP Reinsurance EAD
Odpovědnost		
Průmyslová odpovědnost	Kvótové zajištění + Risk X/L	GP Reinsurance EAD
Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla	Kvótové zajištění + Risk X/L	GP Reinsurance EAD
D&O	Kvótové zajištění + Risk X/L	GP Reinsurance EAD
Přeprava balíků	Kvótové zajištění + Risk X/L	GP Reinsurance EAD
Cestovní pojištění	Kvótové zajištění	EUROP ASSISTANCE S.A.
Zemědělské pojištění		
Hospodářská zvířata	Risk / Event X/L	GP Reinsurance EAD
Úroda	Krupobití Stop Loss	GP Reinsurance EAD
Dluhopisy	Kvótové zajištění	GP Reinsurance EAD
Životní pojištění		
Individuální pojištění	Surplus	Assicurazioni Generali S.p.A.
Skupinové pojištění	Kvótové zajištění	Assicurazioni Generali S.p.A.
Život a úraz	Surplus	Swiss Re
Úrazové připojištění	Kvótové zajištění	GP Reinsurance EAD
Pojištění úvěrů	Kvótové zajištění	GP Reinsurance EAD

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 vykazány 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 modifikace současných vnitřních kontrol a pro další opatření, jejichž cílem je udržet míru rizika v přijatelných mezích.

Klimatické riziko

Společnost je plně v souladu s procesy a nástroji Skupiny ke zmírnění klimatických rizik a využití příležitostí plynoucích z udržitelných transakcí. Patří mezi ně monitorování přiměřenosti pojistně-matematických modelů pro hodnocení a oceňování rizik, využití mechanismu přenosu rizik, pravidelná analýza investic a procesů inovace produktů a služeb.

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: Informační technologie – požadavky na systém managementu bezpečnosti informací a rovněž z interních směrnic z roku 2013 s pozdějšími aktualizacemi a zásad stanovených skupinou Generali. Společnost je navíc od roku 2021 zařazena do kritické IT infrastruktury České republiky, což přináší další požadavky na kybernetickou bezpečnost. S ohledem na nové předpisy v oblasti IT (např. DORA, NIS2) se Společnost neustále snaží zdokonalovat rámec pro řízení rizik informačních technologií a řízení digitálních rizik.

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 v rámci 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 10. prosince 2024 mezinárodní ratingová agentura A. M. Best potvrdila Společnosti rating finanční síly na úrovni A+ (Superior) se stabilním výhledem a dlouhodobý úvěrový rating „aa-“ (Superior) se stabilním výhledem.

D.10 Řízení kapitálu

Zásady týkající se řízení kapitálu jsou definovány rámcem řízení kapitálu, který musí Assicurazioni Generali S.p.A. a právní subjekty skupiny dodržovat, aby optimalizovaly využití kapitálu a zároveň zachovaly přiměřenou kapitalizaci na úrovni skupiny i na místní úrovni.

Související činnosti jsou založeny na řízení kapitálu (Own Funds) a především na postupech, které mají za cíl:

- definovat rámec pro alokaci kapitálu, tj. soubor limitů a proces zaměřený na:
 - přiřazení cíle pro převod kapitálu (včetně procesu splácení podřízených dluhů v rámci skupiny)
 - přerozdělení kapitálu, včetně procesu regulace emise kapitálu v souladu se střednědobým plánem řízení kapitálu;
- jak na úrovni skupiny tak i na místní úrovni, zavést řádný proces pro začlenění cílů centralizace kapitálu a hotovosti do střednědobého plánu řízení kapitálu v souladu se strategickým plánováním;
- klasifikovat a prověřit kapitál,
- zajistit soulad se zásadami upravujícími dividendy z kmenových akcií.

Činnosti v oblasti řízení kapitálu přispívají k řízení solventnostní pozice pro účely regulačního systému Solventnost, přičemž jsou zohledňovány limity stanovené v rámci 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.

D.10.1 Solventnost

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. V souladu s požadavky směrnice Solventost 2 používá Společnost pro výpočet kapitálových požadavků (SCR) interní skupinový model, schválený orgánem dohledu. Společnost pravidelně vyhodnocuje svou pozici z hlediska požadavků regulačního systému Solventnost. Tato pozice je dána podílem použitelného kapitálu a kapitálových požadavků SCR. Pro stanovení výše použitelného kapitálu je vlastní kapitál dle finančních výkazů (2024: 33 018 mil. Kč, 2023: 37 447 mil. Kč) dále upraven o přecenění aktiv a pasiv na tržní hodnotu a jsou zohledněna kritéria způsobilosti dle směrnice Solventnost 2.

Společnost v současném i předchozím období plnila kapitálové požadavky (SCR) a kalkulace podle požadavků směrnice Solventnost 2 je zveřejněna ve zprávě o solventnosti a finanční situaci (Solvency and Financial Condition Report, SFCR), která je k dispozici na webových stránkách Společnosti.

E. Příloha k výkazu o finanční pozici, výkazu zisku a ztráty a výkazu o úplném výsledku

E.1 Nehmotná aktiva

V milionech Kč, k 31. prosinci	2024	2023
Software	1 681	1 781
Ostatní nehmotná aktiva	69	76
Celkem	1 750	1 857

E.1.1 Software

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2024	2023
Požizovací cena na počátku účetního období	9 569	9 039
Oprávky a trvalé znehodnocení na počátku účetního období	-7 788	-7 246
Účetní hodnota na počátku účetního období	1 781	1 793
Přírůstky	435	527
Úbytky	-1	-
Odpisy běžného účetního období	-523	-542
Rozdíl v přepočtu měn	5	7
Oprávky týkající se rozdílů v přepočtu měn	-3	-1
Ostatní změny	-57	-4
Oprávky týkající se ostatních změn	44	1
Požizovací cena na konci účetního období	9 951	9 569
Oprávky a trvalé znehodnocení na konci účetního období	-8 270	-7 788
Účetní hodnota na konci účetního období	1 681	1 781

E.1.2 Ostatní nehmotná aktiva

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2024	2023
Požizovací cena na počátku účetního období	167	160
Oprávky a trvalé znehodnocení na počátku účetního období	-91	-98
Účetní hodnota na počátku účetního období	76	62
Odpisy běžného účetního období	-10	8
Rozdíl v přepočtu měn	-	1
Oprávky týkající se rozdílů v přepočtu měn	-	-1
Hrubý rozdíl v přepočtu měn	-	2
Ostatní změny	1	4
Oprávky týkající se ostatních změn	2	-
Požizovací cena na konci účetního období	168	167
Oprávky a trvalé znehodnocení na konci účetního období	-99	-91
Účetní hodnota na konci účetního období	69	76

Ostatní nehmotná aktiva zahrnují především upfront fee zaplacené v souvislosti se smlouvou o partnerství v bankopojištění. Tento mechanismus splňuje podmínky IAS 38 pro prvotní zaúčtování nehmotných aktiv. Tento nehmotný majetek je odepisován po dobu životnosti, která se rovná délce trvání smluv.

E.2 Hmotná aktiva a aktiva z práva k užívání

V milionech Kč, k 31. prosinci	2024	2023
Pozemky a budovy (provozní majetek)	13	48
Aktiva z práva k užívání (provozní majetek)	130	389
Ostatní hmotná aktiva	56	71
Ostatní aktiva	20	20
Celkem	219	528

Pokles aktiv z práva k užívání je vyvolán zejména ukončením leasingových smluv.

E.2.1 Pozemky a budovy (provozní majetek)

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2024	2023
Pořizovací cena na počátku účetního období	120	282
Oprávky a trvalé znehodnocení na počátku účetního období	-72	-248
Účetní hodnota na počátku účetního období	48	34
Přírůstky	8	27
Úbytky	-96	-189
Oprávky k úbytkům	65	184
Odpisy běžného účetního období	-12	-8
Pořizovací cena na konci účetního období	32	120
Oprávky a trvalé znehodnocení na konci účetního období	-19	-72
Účetní hodnota na konci účetního období	13	48

E.2.2 Aktiva z práva k užívání (provozní majetek)

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2024	2023
Pořizovací cena na počátku účetního období	1 349	1 343
Oprávky a trvalé znehodnocení na počátku účetního období	-960	-815
Účetní hodnota na počátku účetního období	389	528
Přírůstky	143	314
Úbytky	-1 194	-311
Oprávky k úbytkům	937	126
Odpisy běžného účetního období	-146	-270
Rozdíl v přepočtu měn	2	3
Oprávky týkající se rozdílů v přepočtu měn	-1	-1
Pořizovací cena na konci účetního období	300	1 349
Oprávky a trvalé znehodnocení na konci účetního období	-170	-960
Účetní hodnota na konci účetního období	130	389

Aktiva z práva k užívání zahrnují zejména najaté budovy.

E.2.3 Ostatní hmotná aktiva

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2024	2023
Pořizovací cena na počátku účetního období	193	211
Oprávky a trvalé znehodnocení na počátku účetního období	-122	-119
Účetní hodnota na počátku účetního období	71	92
Přírůstky	45	36
Úbytky	-67	-56
Oprávky k úbytkům	32	19
Odpisy běžného účetního období	-24	-22
Rozdíl v přepočtu měn	-	2
Oprávky týkající se rozdílů v přepočtu měn	-1	-
Pořizovací cena na konci účetního období	171	193
Oprávky a trvalé znehodnocení na konci účetního období	-115	-122
Účetní hodnota na konci účetního období	56	71

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	Finanční investice oceňo- vané v naběhlé hodnotě	Finanční investice oceňované ve FVOCI	Finanční investice oceňované ve FVTPL
Zůstatek k 1.1.2023	125	1 340	43 518	27 011
Nákupy/přirůstky	68	2 167	57 857	7 824
Úbytky/umoření/prodeje/splatnost	-	-2 233	-58 325	-7 397
Odpisy	-76	-	-	-
Zisky/ztráty z přecenění na reálnou hodnotu vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-	24	171	2 384
Zisky/ztráty z přecenění na reálnou hodnotu vykázané v ostatním úplném výsledku	-	-	2 998	79
Naběhlý úrok	-	-	-69	-34
Kurzové rozdíly	-	-	-	-
Ostatní změny	-2	-11	-	-1 002
Zůstatek k 31. prosinci 2023	115	1 287	46 150	28 865
Nákupy/přirůstky	1	2 557	64 541	6 891
Úbytky/umoření/prodeje/splatnost	-104	-3 177	-70 865	-6 901
Odpisy	-3	2	-	-
Zisky/ztráty z přecenění na reálnou hodnotu vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-	4	318	1 021
Zisky/ztráty z přecenění na reálnou hodnotu vykázané v ostatním úplném výsledku	-	-	517	68
Naběhlý úrok	-	-2	-121	-76
Kurzové rozdíly	-	-	-	-
Ostatní změny	-	-5	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2024	9	666	40 540	29 868

Ostatní změny ve sloupci Investice do nemovitostí – Aktiva z práva k užívání představují znehodnocení Práva k užívání v důsledku ukončení leasingů.

E.3.1 Finanční aktiva oceňovaná v naběhlé hodnotě

V milionech Kč, k 31. prosinci	2024	2023
Finanční aktiva oceňovaná v naběhlé hodnotě		
Půjčky dceřiným společnostem	666	1 287
Celkem	666	1 287
Krátkodobé	666	1 207
Dlouhodobé	-	80

V roce 2024 a 2023 byla finanční aktiva oceňovaná v naběhlé hodnotě zařazena do Stupně 1 finančních aktiv.

Reálná hodnota úvěrů a půjček:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2024	2023
Finanční aktiva oceňovaná v naběhlé hodnotě		
Půjčky dceřiným společnostem	667	1 294
Celkem	667	1 294

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2024	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva oceňovaná v naběhlé hodnotě				
Půjčky dceřným společnostem	-	667	-	667
Celkem	-	667	-	667

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2023	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva oceňovaná v naběhlé hodnotě				
Půjčky dceřným společnostem	-	1 294	-	1 294
Celkem	-	1 294	-	1 294

E.3.2 Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku

V milionech Kč, k 31. prosinci	2024	2023
Akcie¹	2 803	2 718
Kotované	2 803	2 718
Nekotované	-	-
Dluhopisy	36 286	39 301
Kotované	36 150	39 172
Nekotované	136	129
Reverzní repo operace Nekotované	1 451	4 131
Celkem	40 540	46 150
Krátkodobé	5 541	6 180
Dlouhodobé	34 999	39 970

¹ Akcie určené jako oceňované ve FVOCI: Společnost aktivovala možnost ocenění do ostatního úplného výsledku s přihlédnutím k implicitní volatilitě kapitálových nástrojů, kterou dále potvrzují i jejich pohyby v minulosti a jejich dopad na hospodářský výsledek a vlastní kapitál Společnosti. Výnosy z dividend z těchto akcií účtované do zisku nebo ztráty představovaly 30 mil. Kč (2023: 111 mil. Kč). Kapitálové investice oceňované ve FVOCI v roce 2024 a 2023 zahrnovaly primárně investice do irského subjektu kolektivní správy aktiv (spřízněná strana) a investice do Moneta Money bank.

Způsob stanovení reálné hodnoty ke konci účetního období:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2024	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Akcie	305	2 498	-	2 803
Kotované	305	2 498	-	2 803
Nekotované	-	-	-	-
Dluhopisy	31 340	2 752	2 194	36 286
Kotované	31 340	2 616	2 194	36 150
Nekotované	-	136	-	136
Reverzní repo operace	-	1 451	-	1 451
Celkem	31 645	6 701	2 194	40 540

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2023	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Akcie	231	2 487	-	2 718
Kotované	231	2 487	-	2 718
Nekotované	-	-	-	-
Dluhopisy	33 477	2 757	3 067	39 301
Kotované	33 477	2 628	3 067	39 172
Nekotované	-	129	-	129
Reverzní repo operace	-	4 131	-	4 131
Celkem	33 708	9 375	3 067	46 150

Následující tabulka zobrazuje změny finančních aktiv oceněných ve 3. úrovni ke konci účetního období.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2024	2023
Počáteční zůstatek	3 067	4 438
Převody do 3. úrovně	-	442
Zisky nebo ztráty celkem	-88	399
vykázané ve výkazu zisku a ztráty	11	23
vykázané v ostatním úplném výsledku	-99	376
Nákupy	110	241
Prodej	-225	-164
Znehodnocení	-	-
Převody ze 3. úrovně	-670	-2 289
Konečný zůstatek	2 194	3 067
Změna celkem	-873	-1 371

V roce 2024 byly ze 3. úrovně do 1. úrovně převedeny korporátní dluhopisy v hodnotě 197 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 roce 2024 byly ze 3. úrovně do 2. úrovně převedeny vládní dluhopisy v hodnotě 383 mil. Kč a korporátní dluhopisy v hodnotě 90 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 roce 2023 byly ze 2. úrovně do 3. úrovně převedeny vládní dluhopisy v hodnotě 375 mil. Kč a korporátní dluhopisy v hodnotě 67 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 roce 2023 byly ze 3. úrovně do 1. úrovně převedeny korporátní dluhopisy v hodnotě 272 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 roce 2023 byly ze 3. úrovně do 2. úrovně převedeny vládní dluhopisy v hodnotě 1 484 mil. Kč a korporátní dluhopisy v hodnotě 533 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	2024	2023
Převody ze 2. do 1. úrovně	73	86
Převody ze 3. do 1. úrovně	197	272
Převody z 1. do 2. úrovně	159	2 487
Převody ze 3. do 2. úrovně	473	2 017
Převody z 1. do 3. úrovně	-	-
Převody ze 2. do 3. úrovně	-	442

Splatnost finančních aktiv oceňovaných ve FVOCI – dluhopisy v reálné hodnotě:

V milionech Kč, k 31. prosinci	2024	2023
Do 1 roku	4 090	2 049
1 rok až 5 let	17 802	19 590
5 až 10 let	8 665	10 835
Více než 10 let	5 729	6 827
Celkem	36 286	39 301

Realizované zisky a ztráty a čistá tvorba ECL u finančních aktiv oceňovaných ve FVOCI:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2024	Realizované zisky	Realizované ztráty	ECL
Akcie	548	-680	-
Dluhopisy	133	-113	-5
Celkem	681	-793	-5

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2023	Realizované zisky	Realizované ztráty	ECL
Akcie	539	-712	-
Dluhopisy	377	-277	5
Celkem	916	-989	5

E.3.3 Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě

V milionech Kč, k 31. prosinci	2024	2023
Podílové jednotky v investičních fondech (povinně oceňované ve FVTPL)	2 260	2 337
Kotované	1 664	2 304
Nekotované	596	33
Dluhopisy (povinně oceňované ve FVTPL)	219	216
Deriváty (určené jako oceňované ve FVTPL)	682	1 249
Zajišťovací deriváty	600	817
Určené k obchodování	82	432
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník (určené jako oceňované ve FVTPL)	24 538	23 277
Alokováno na pojistníky	24 470	23 349
Nealokováno na pojistníky	68	-72
Podíly v investičních subjektech (určené jako oceňované ve FVTPL)	2 169	1 786
Celkem	29 868	28 865
Krátkodobé	58	324
Dlouhodobé	29 810	28 541

Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník nemusí přesně odpovídat závazkům. Určitá část nemusí být ke konci roku přidělena pojistníkům a může zůstat k dispozici pro nové pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník nebo naopak. Reálná hodnota finančních aktiv oceňovaných proti zisku nebo ztrátě eliminuje nesoulad účetnictví se souvisejícími závazky vyplývajícími z pojistných smluv, kde nositelem investičního rizika je pojistník.

Způsob stanovení reálné hodnoty ke konci účetního období:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2024	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Podílové jednotky v investičních fondech (povinně oceňované ve FVTPL)	1 664	-	596	2 260
Dluhopisy (povinně oceňované ve FVTPL)	-	-	219	219
Deriváty (určené jako oceňované ve FVTPL)	-	682	-	682
Podíly v investičních subjektech (určené jako oceňované ve FVTPL)	-	-	2 169	2 169
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník (určené jako oceňované ve FVTPL)	24 224	300	14	24 538
Celkem	25 888	982	2 998	29 868

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2023	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Podílové jednotky v investičních fondech (povinně oceňované ve FVTPL)	2 304	-	33	2 337
Dluhopisy (povinně oceňované ve FVTPL)	-	-	216	216
Deriváty (určené jako oceňované ve FVTPL)	-	1 249	-	1 249
Podíly v investičních subjektech (určené jako oceňované ve FVTPL)	-	-	1 786	1 786
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník (určené jako oceňované ve FVTPL)	22 887	312	78	23 277
Celkem	25 191	1 561	2 113	28 865

Následující tabulka shrnuje změny finančních nástrojů oceněných ve 3. úrovni:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2024	2023
Počáteční zůstatek	2 113	2 155
Převody do 3. úrovně	-	58
Zisky nebo ztráty do výsledku hospodaření	-6	-142
Nákupy	1 126	259
Úbytky	-176	-162
Splácení	-12	-
Převody ze 3. úrovně	-47	-55
Konečný zůstatek	2 998	2 113
Změna celkem	891	100

V milionech Kč, k 31. prosinci	2024	2023
Převody ze 2. do 1. úrovně	14	-
Převody ze 3. do 1. úrovně	18	22
Převody ze 3. do 2. úrovně	28	33
Převody z 1. do 3. úrovně	-	1
Převody ze 2. do 3. úrovně	-	57

E.4 Pohledávky

V milionech Kč, k 31. prosinci	2024			2023		
	Hrubá výše	ECL	Čistá výše	Hrubá výše	ECL	Čistá výše
Pohledávky za zprostředkovateli	49	-42	7	73	-47	26
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	1 222	-359	863	1 327	-358	969
Pohledávky z kolaterálů k derivátům	62	-	62	18	-	18
Stát – daňové pohledávky	242	-	242	702	-	702
Celkem	1 575	-401	1 174	2 120	-405	1 715
Krátkodobé			1 174			1 715

Hodnota ECL pro pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky představuje zejména očekávané úvěrové ztráty z neuhrazených dluhopisů ve výši 176 mil. Kč (2023: 162 mil. Kč).

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2024	2023
Zůstatek k 1. lednu	1 715	2 057
Čistá změna hrubé výše pohledávek	-517	-330
Změny ECL	3	15
Odpisy	-27	-27
Zůstatek k 31. prosinci	1 174	1 715

Pokles pohledávek v roce 2024 je způsoben zejména poklesem daňových pohledávek. Ve srovnání s předchozím obdobím, kdy Společnost vykazovala vysoké daňové pohledávky vyvolané vysokými daňovými zálohami, je výsledný daňový závazek za rok 2024 mnohem blíže daňovým zálohám uhrazeným v roce 2024.

E.5 Dlouhodobá aktiva určená k prodeji a ukončované činnosti

Společnost k 31. prosinci 2024 a 2023 zařadila do kategorie dlouhodobých aktiv určených k prodeji majetkovou účast v dceřiné společnosti Green Point Offices s. r. o. v hodnotě 331 mil. Kč (2023: 493 mil. Kč). Vzhledem k neúspěšným jednáním s kupujícím nebyl majetek zatím prodán, prodej se však očekává v průběhu roku 2025.

E.6 Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

V milionech Kč, k 31. prosinci	2024	2023
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	1	2
Bankovní účty	1 236	1 275
Krátkodobé vklady	-	639
Celkem	1 606	1 916

E.7 Ostatní aktiva

V milionech Kč, k 31. prosinci	2024	2023
Příjmy a náklady příštích období	504	462
Celkem	504	462
Krátkodobé	504	462

E.8 Vlastní kapitál

V milionech Kč, k 31. prosinci	2024	2023
Základní kapitál	4 000	4 000
Rozdíly v přepočtu měn	-97	-262
Přecenění reálné hodnoty finančních aktiv oceňovaných ve FVOCI	196	-155
Finanční pojistná rezerva	68	-3
Zákonný rezervní fond	912	912
Nerozdělené výsledky hospodaření minulých let (a ostatní fondy)	24 299	27 235
Čistý zisk v běžném účetním období	3 640	5 720
Celkem	33 018	37 447

Přecenění reálné hodnoty finančních aktiv oceňovaných ve FVOCI zahrnuje:

- čistou kumulativní změnu reálné hodnoty dluhopisů oceňovaných ve FVOCI (zvýšenou o opravné položky) do okamžiku odúčtování nebo převedení aktiv,
- čistou kumulativní změnu reálné hodnoty majetkových cenných papírů oceňovaných ve FVOCI.

Finanční pojistná rezerva zahrnuje kumulované finanční výnosy z pojistného či finanční náklady na pojistná plnění.

Následující tabulka poskytuje detailní pohled na rezervy na přecenění reálné hodnoty finančních aktiv oceňovaných ve FVOCI.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2024	2023
Zůstatek k 1. lednu	-155	-2 452
Hrubé přecenění k 1. lednu	-196	-3 048
Daň z přecenění k 1. lednu	41	596
Dluhopisy	40	2 027
Zisky/ztráty z přecenění realizovatelných finančních aktiv – brutto	14	2 631
Zisky z přecenění finančních aktiv převedené do výkazu zisku a ztráty – brutto	-15	75
Prodej a vyřazení	-4	-175
Změny ECL	5	-5
Daň z přecenění	7	-479
Rozdíly v přepočtu měn u daně z přecenění	2	2
Rozdíly v přepočtu měn	31	-22
Akcie	311	270
Zisky/ztráty z přecenění realizovatelných finančních aktiv – brutto	436	351
Prodej a likvidace	-41	-
Daň z přecenění	-84	-78
Rozdíly v přepočtu měn	-	-3
Hrubé přecenění k 31. prosinci	230	-196
Daň z přecenění k 31. prosinci (viz kapitola E.22.2)	-34	41
Zůstatek k 31. prosinci	196	-155

Finanční pojistná rezerva zahrnuje kumulativní finanční výnosy a náklady z pojistných a zajistných smluv vykázané v ostatním úplném výsledku:

V milionech Kč, k 31. prosinci	2024	2023
Zůstatek k 1. lednu	-3	214
Hrubé přecenění k 1. lednu	-3	259
Daň z přecenění k 1. lednu	-	-45
Finanční náklady na pojistné smlouvy – brutto	36	-661
Finanční náklady na pojistné smlouvy – daně	-16	121
Finanční výnosy na zajistné smlouvy – brutto	59	399
Finanční výnosy na zajistné smlouvy – daně	-8	-76
Hrubé přecenění k 31. prosinci	92	-3
Daň z přecenění k 31. prosinci (viz kapitola E.22.2)	-24	-
Zůstatek k 31. prosinci	68	-3

E.8.1 Základní kapitál

K akciím Společnosti neexistují žádné preference nebo omezení. Tato tabulka uvádí podrobné údaje o kmenových akciích:

K 31. prosinci	2024	2023
Počet schválených, vydaných a plně splacených akcií	40 000	40 000
Nominální hodnota na akci (Kč)	100 000	100 000

E.8.2 Dividendy

Do data účetní závěrky nebyl podán žádný návrh na rozdělení zisku za rok 2024.

Dne 11. dubna 2024 schválil jediný akcionář výplatu dividend ve výši 8 730 mil. Kč. Výše dividendy odpovídá 218,250 Kč na akcii v nominální hodnotě 100 000 Kč.

Dne 5. dubna 2023 schválil jediný akcionář výplatu dividend ve výši 4 530 mil. Kč. Výše dividendy odpovídá 113,250 Kč na akcii v nominální hodnotě 100 000 Kč.

E.9 Aktiva a závazky z pojistných a zajištých smluv

V milionech Kč, k 31. prosinci	Přímé pojištění		Přijatá zajištění		Celkem	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Pojistné smlouvy	-61 635	-60 775	-877	-1 617	-62 512	-62 392
Segment neživotního pojištění	-24 750	-22 069	-909	-1 638	-25 659	-23 707
Aktiva z pojistných smluv	111	96	275	197	386	293
Závazky z pojistných smluv	-24 861	-22 165	-1 184	-1 835	-26 045	-24 000
Segment životního pojištění	-36 885	-38 706	32	21	-36 853	-38 685
Aktiva z pojistných smluv	4 286	3 631	32	21	4 318	3 652
Závazky z pojistných smluv	-41 171	-42 337	-	-	-41 171	-42 337
Zajistné smlouvy	10 501	7 997	591	1 212	11 092	9 209
Segment neživotního pojištění	9 910	7 487	623	1 232	10 533	8 719
Aktiva ze zajištých smluv	13 073	10 297	765	1 365	13 838	11 662
Závazky ze zajištých smluv	-3 163	-2 810	-142	-133	-3 305	-2 943
Segment životního pojištění	591	510	-32	-20	559	490
Aktiva ze zajištých smluv	616	555	-	-	616	555
Závazky ze zajištých smluv	-25	-45	-32	-20	-57	-65
Celkem	-51 134	-52 778	-286	-405	-51 420	-53 183
Krátkodobé	-14 162	-14 669	-74	-187	-14 236	-14 856
Dlouhodobé	-36 972	-38 109	-212	-218	-37 184	-38 327

K 31. prosinci 2024 byla maximální expozice vůči úvěrovému riziku z pojistných smluv ve výši 9 156 mil. Kč (2023: 8 874 mil. Kč), a primárně zahrnovala pohledávky z pojištění za služby, které Společnost již poskytla. Maximální expozice vůči úvěrovému riziku ze zajištých smluv byla 4 346 mil. Kč (2023: 3 703 mil. Kč).

Aktiva a závazky z pojistných a zajištých smluv podle modelu oceňování:

	GMM		VFA		PAA		Celkem	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Pojistné smlouvy	-28 082	-29 997	-8 763	-8 688	-25 667	-23 707	-62 512	-62 392
Segment neživotního pojištění	-	-	-	-	-25 659	-23 707	-25 659	-23 707
Aktiva z pojistných smluv	-	-	-	-	386	293	386	293
Závazky z pojistných smluv	-	-	-	-	-26 045	-24 000	-26 045	-24 000
Segment životního pojištění	-28 082	-29 997	-8 763	-8 688	-8	-	-36 853	-38 685
Aktiva z pojistných smluv	4 286	3 631	-	-	32	21	4 318	3 652
Závazky z pojistných smluv	-32 368	-33 628	-8 763	-8 688	-40	-21	-41 171	-42 337
Zajistné smlouvy	-	-	-	-	11 092	9 209	11 092	9 209
Segment neživotního pojištění	-	-	-	-	10 533	8 719	10 533	8 719
Aktiva ze zajištých smluv	-	-	-	-	13 838	11 662	13 838	11 662
Závazky ze zajištých smluv	-	-	-	-	-3 305	-2 943	-3 305	-2 943
Segment životního pojištění	-	-	-	-	559	490	559	490
Aktiva ze zajištých smluv	-	-	-	-	616	555	616	555
Závazky ze zajištých smluv	-	-	-	-	-57	-65	-57	-65
Celkem	-28 082	-29 997	-8 763	-8 688	-14 575	-14 498	-51 420	-53 183

E.9.1 Segment neživotního pojištění

E.9.1.1 Změna aktiv a závazků z pojistných smluv neživotních pojištění – analýza podle zbývajících pojistného krytí a vzniklých pojistných událostí

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2024	Závazek ze zbývajících pojistného krytí (PAA)		Závazek ze vzniklých pojistných událostí		Celkem
	Bez ztrátové složky	Ztrátová složka	Současná hodnota budoucích peněžních toků	Úpravy rizik nefinanční rizika	
Zůstatek k 1. lednu – aktiva / závazky	-4 575	-128	-18 271	-733	-23 707
Změny ve výsledku hospodaření a ostatním úplném výsledku					
Výnosy z pojistného	38 223	-	-	-	38 223
Náklady na pojistné služby					
Vzniklé pojistné události a ostatní náklady na pojistné služby	-	-	-24 133	-397	-24 530
Ztráty z nevýhodných smluv	-	49	-	-	49
Amortizace peněžních toků z pořízení pojistných smluv	-8 544	-	-	-	-8 544
Úpravy závazků ze vzniklých pojistných událostí	-	-	-690	433	-257
Výsledek z pojistných služeb	29 679	49	-24 823	36	4 941
Čisté finanční náklady na pojistné smlouvy	2	-	-649	-37	-684
Dopad změn směnných kurzů	-10	-	-76	-3	-89
Změny ve výsledku hospodaření a ostatním úplném výsledku celkem	29 671	49	-25 548	-4	4 168
Peněžní toky					
Obdržené pojistné	-38 928	-	-	-	-38 928
Uhrazené pojistné události a ostatní náklady na pojistné služby	-	-	24 095	-	24 095
Peněžní toky z pořízení pojistných smluv	8 718	-	-	-	8 718
Celkem peněžní toky	-30 210	-	24 095	-	-6 115
Převod do jiných položek ve výkazu o finanční pozici	-	-	-5	-	-5
Zůstatek k 31. prosinci – aktiva / závazky	-5 114	-79	-19 729	-737	-25 659

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2023	Závazek ze zbývajících pojistného krytí (PAA)		Závazek ze vzniklých pojistných událostí		Celkem
	Bez ztrátové složky	Ztrátová složka	Současná hodnota budoucích peněžních toků	Úpravy rizik nefinanční rizika	
Zůstatek k 1. lednu – aktiva / závazky	-3 914	-109	-15 673	-734	-20 430
Změny ve výsledku hospodaření a ostatním úplném výsledku					
Výnosy z pojistného	35 742	-	-	-	35 742
Náklady na pojistné služby					
Vzniklé pojistné události a ostatní náklady na pojistné služby	-	-	-17 722	-299	-18 021
Ztráty z nevýhodných smluv	-	-19	-	-	-19
Amortizace peněžních toků z pořízení pojistných smluv	-8 101	-	-	-	-8 101
Úpravy závazků ze vzniklých pojistných událostí	-	-	-948	349	-599
Výsledek z pojistných služeb	27 641	-19	-18 670	50	9 002
Čisté finanční náklady na pojistné smlouvy	-33	-	-1 296	-47	-1 376
Dopad změn směnných kurzů	-35	-	-64	-2	-101
Změny ve výsledku hospodaření a ostatním úplném výsledku celkem	27 573	-19	-20 030	1	7 525
Peněžní toky					
Obdržené pojistné	-36 514	-	-	-	-36 514
Uhrazené pojistné události a ostatní náklady na pojistné služby	-	-	17 437	-	17 437
Peněžní toky z pořízení pojistných smluv	8 295	-	-	-	8 295
Celkem peněžní toky	-28 267	-	17 437	-	-10 830
Převod do jiných položek ve výkazu o finanční pozici	33	-	-5	-	28
Zůstatek k 31. prosinci – aktiva / závazky	-4 575	-128	-18 271	-733	-23 707

E.9.1.2 Změny aktiv a závazků u neživotních pojistných smluv – analýza podle zbývajících pojistného krytí a vzniklých pojistných událostí

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2024	Aktiva ze zbývajících pojistného krytí (PAA)		Aktiva ze vzniklých pojistných událostí		Celkem
	Bez ztrátové složky	Ztrátová složka	Současná hodnota budoucích peněžních toků	Úpravy rizik nefinanční rizika	
Zůstatek k 1. lednu – aktiva / závazky	-2 715	57	10 977	400	8 719
Změny ve výsledku hospodaření a ostatním úplném výsledku					
Alokace uhrazeného pojistného	-13 473	-	-	-	-13 473
Částky zpětně získané od zajistitelů					
Vrácení vzniklé pojistné události a ostatních nákladů na pojistné služby	-	-	11 916	-	11 916
Refundace z nevýhodných smluv	-	-28	-	-	-28
Opravné položky k aktivům ze vzniklých pojistných událostí	-	-	1 066	5	1 071
Výsledek ze zajistných služeb	-13 473	-28	12 982	5	-514
Vliv změn v riziku nesplacení zajistitelů	-	-	-1	-	-1
Čisté finanční výnosy ze zajistných smluv	6	-	313	20	339
Dopad změn směnných kurzů	-17	-	42	2	27
Změny ve výsledku hospodaření a ostatním úplném výsledku celkem	-13 484	-28	13 336	27	-149
Peněžní toky					
Uhrazené pojistné	13 269	-	-	-	13 269
Přijatá plnění	-	-	-11 277	-	-11 277
Celkem peněžní toky	13 269	-	2 059	-	1 992
Převod do jiných položek ve výkazu o finanční pozici	-	-	-29	-	-29
Zůstatek k 31. prosinci – aktiva / závazky	-2 930	29	13 007	427	10 533
V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2023	Aktiva ze zbývajících pojistného krytí (PAA)		Aktiva ze vzniklých pojistných událostí		Celkem
	Bez ztrátové složky	Ztrátová složka	Současná hodnota budoucích peněžních toků	Úpravy rizik nefinanční rizika	
Zůstatek k 1. lednu – aktiva / závazky	-2 523	42	9 827	399	7 745
Změny ve výsledku hospodaření a ostatním úplném výsledku					
Alokace uhrazeného pojistného	-12 229	-	-	-	-12 229
Částky zpětně získané od zajistitelů					
Vrácení vzniklé pojistné události a ostatních nákladů na pojistné služby	-	-	7 612	-	7 612
Refundace z nevýhodných smluv	-	15	-	-	15
Opravné položky k aktivům ze vzniklých pojistných událostí	-	-	496	-25	471
Výsledek ze zajistných služeb	-12 229	15	8 108	-25	-4 131
Čisté finanční výnosy ze zajistných smluv	-5	-	602	26	623
Dopad změn směnných kurzů	-14	-	36	-	22
Změny ve výsledku hospodaření a ostatním úplném výsledku celkem	-12 248	15	8 746	1	-3 486
Peněžní toky					
Uhrazené pojistné	12 056	-	-	-	12 056
Přijatá plnění	-	-	-7 597	-	-7 597
Celkem peněžní toky	12 056	-	-7 597	-	4 459
Převod do jiných položek ve výkazu o finanční pozici	-	-	1	-	1
Zůstatek k 31. prosinci – aktiva / závazky	-2 715	57	10 977	400	8 719

E.9.1.3 Vývoj pojistných událostí

Následující tabulka ukazuje vývoj odhadů kumulativních pojistných událostí v segmentu neživotního pojištění v čase v hrubé a čisté výši. Každá tabulka ukazuje vývoj odhadů Společnosti týkající se mimořádných událostí za rok a jejich sladění s částkou uvedenou ve výkazu o finanční pozici. Zůstatky se přepočítávají podle směnného kurzu platného ke dni účetní závěrky. Vzhledem k přechodu na IFRS 17 nejsou k dispozici jiné spolehlivé dřívější údaje s výjimkou níže uvedených.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2024

Vývoj pojistných událostí v hrubé výši	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Celkem
Odhady nediskontované kumulované hodnoty pojistných událostí	-	-	-	-	-	-	17 438	16 054	17 717	25 275	
Za 1 rok	-	-	-	-	-	13 429	17 717	15 870	17 025		
Za 2 roky	-	-	-	-	15 010	13 242	17 601	15 597			
Za 3 roky	-	-	-	14 225	14 986	13 109	17 405				
Za 4 roky	-	-	13 949	14 179	14 984	13 058					
Za 5 let	-	12 469	13 917	14 089	14 938						
Za 6 let	11 265	12 448	13 914	14 020							
Za 7 let	11 234	12 414	13 855								
Za 8 let	11 276	12 232									
Za 9 let	11 238										
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí	11 238	12 232	13 855	14 020	14 938	13 058	17 405	15 597	17 025	25 275	154 643
Kumulované výplaty pojistných událostí	10 970	12 088	13 644	13 805	14 474	12 654	16 320	14 595	14 837	15 251	138 638
Úpravy rizik											737
Renta z neživotního pojištění											1 551
Rezerva na nealokované náklady na likvidaci pojistných událostí											864
Nemodelováno											2 033
Dopad diskontování											-1 320
Nediskontované závazky ze vzniklých pojistných událostí nezahrnuté ve škodním roce											596
Částka vykázaná ve výkazu o finanční pozici	268	144	211	215	464	404	1 085	1 002	2 188	10 024	20 466

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2023

Vývoj pojistných událostí v hrubé výši	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Celkem
Odhady nediskontované kumulované hodnoty pojistných událostí	-	-	-	-	-	-	-	17 403	16 009	17 659	
Za 1 rok	-	-	-	-	-	-	13 399	17 643	15 824		
Za 2 roky	-	-	-	-	-	14 976	13 212	17 566			
Za 3 roky	-	-	-	-	14 195	14 952	13 079				
Za 4 roky	-	-	-	13 922	14 149	14 951					
Za 5 let	-	-	12 445	13 890	14 059						
Za 6 let	-	11 244	12 424	13 887							
Za 7 let	11 543	11 213	12 390								
Za 8 let	11 538	11 255									
Za 9 let	11 565										
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí	11 565	11 255	12 390	13 887	14 059	14 951	13 079	17 566	15 824	17 659	142 235
Kumulované výplaty pojistných událostí	11 395	10 956	12 059	13 594	13 759	14 394	12 494	15 706	13 801	10 132	128 290
Úpravy rizik											733
Renta z neživotního pojištění											1 786
Rezerva na nealokované náklady na likvidaci pojistných událostí											805
Nemodelováno											2 709
Dopad diskontování											-1 630
Nediskontované závazky ze vzniklých pojistných událostí nezahrnuté ve škodním roce											656
Částka vykázána ve výkazu o finanční pozici	170	299	331	293	300	557	585	1 860	2 023	7 527	19 004

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 2014, a rezervy vztahující se na méně významné produkty neživotního pojištění.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2024

Vývoj pojistných událostí v čisté výši	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Celkem
Odhady nediskontované kumulované hodnoty pojistných událostí	-	-	-	-	-	-	8 997	9 205	9 762	11 221	
Za 1 rok	-	-	-	-	-	7 608	8 701	8 986	9 283		
Za 2 roky	-	-	-	-	8 400	7 460	8 633	8 793			
Za 3 roky	-	-	-	-	8 392	7 410	8 551				
Za 4 roky	-	-	-	-	8 372	7 347					
Za 5 let	-	-	-	-	8 325						
Za 6 let	-	-	-	-							
Za 7 let	-	-	-								
Za 8 let	-	-									
Za 9 let	-										
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí	-	-	-	-	8 325	7 347	8 551	8 793	9 283	11 221	53 520
Kumulované výplaty pojistných událostí	-	-	-	-	8 148	7 179	8 202	8 322	8 269	7 312	47 432
Úpravy rizik											310
Renta z neživotního pojištění											1 013
Rezerva na nealokované náklady na likvidaci pojistných událostí											864
Nemodelováno											1 319
Dopad diskontování											-526
Nediskontované závazky ze vzniklých pojistných událostí nezahrnuté ve škodním roce											602
Částka vykázaná ve výkazu o finanční pozici	-	-	-	-	177	168	349	471	1 014	3 909	7 032

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2023

Vývoj pojistných událostí v čisté výši	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Celkem
Odhady nediskontované kumulované hodnoty pojistných událostí	-	-	-	-	-	-	-	8 977	9 180	9 731	
Za 1 rok	-	-	-	-	-	-	7 591	8 642	8 961		
Za 2 roky	-	-	-	-	-	8 382	7 442	8 614			
Za 3 roky	-	-	-	-	-	8 373	7 392				
Za 4 roky	-	-	-	-	-	8 353					
Za 5 let	-	-	-	-	-						
Za 6 let	-	-	-	-	-						
Za 7 let	-	-	-	-	-						
Za 8 let	-	-	-	-	-						
Za 9 let	-	-	-	-	-						
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí	-	-	-	-	-	8 353	7 392	8 614	8 961	9 731	43 051
Kumulované výplaty pojistných událostí	-	-	-	-	-	8 113	7 101	7 990	7 911	5 800	36 915
Úpravy rizik											333
Renta z neživotního pojištění											333
Rezerva na nealokované náklady na likvidaci pojistných událostí											1 210
Nemodelováno											805
Dopad diskontování											-917
Nediskontované závazky ze vzniklých pojistných událostí nezahrnuté ve škodním roce											797
Částka vykázaná ve výkazu o finanční pozici	-	-	-	-	-	240	291	624	1 050	3 931	7 627

E.9.2 Segment životního pojištění

E.9.2.1 Změny GMM u aktiv a závazků z pojistných smluv životního pojištění

Analýza v závislosti na zbývajícím pojistném krytí a vzniklých pojistných událostech

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2024 a 31. prosince 2023	Závazek ze zbývajících pojistného krytí		Závazek ze vzniklých pojistných událostí	Celkem	Závazek ze zbývajících pojistného krytí		Závazek ze vzniklých pojistných událostí	Celkem
	Bez ztrátové složky	Ztrátová složka 2024			Bez ztrátové složky	Ztrátová složka 2023		
Zůstatek k 1. lednu – aktiva / závazky	-26 474	-13	-3 510	-29 997	-27 221	-9	-3 324	-30 554
Změny ve výsledku hospodaření a ostatním úplném výsledku								
Výnosy z pojistného	10 717	-2	-	10 715	9 711	-1	-	9 710
Smlouva podle modifikovaného retrospektivního přístupu k přechodu na nový standard	1 547	-	-	1 547	1 576	-	-	1 576
Smlouva podle přístupu na základě reálné hodnoty	3 997	-	-	3 997	4 267	-	-	4 267
Ostatní smlouvy	5 173	-2	-	5 171	3 868	-1	-	3 867
Náklady na pojistné služby	-1 876	-8	-5 261	-7 145	-1 707	1	-4 660	-6 366
Vzniklé pojistné události a ostatní náklady na pojistné služby**	-	-	-5 203	-5 203	-	-	-4 610	-4 610
Úpravy závazků ze vzniklých pojistných událostí	-	-	-58	-58	-	-	-50	-50
Ztráty a zrušení ztráty z nevýhodných smluv	-	-8	-	-8	-	1	-	1
Amortizace peněžních toků z pořízení pojistných smluv-1 876	-	-	-	-1 876	-1 707	-	-	-1 707
Výsledek z pojistných služeb	8 841	-10	-5 261	3 570	8 004	-	-4 660	3 344
Čisté finanční náklady na pojistné smlouvy	-1 412	-	-52	-1 464	-2 192	-	-74	-2 266
Dopad změn směnných kurzů	-22	-	-6	-28	-7	-	-41	-48
Finanční náklady / výnosy	-1 434	-	-58	-1 492	-2 199	-	-115	-2 314
Investiční složky**	5 661	-	-5 661	-	5 400	-	-5 400	-
Změny ve výsledku hospodaření a ostatním úplném výsledku celkem	13 068	-10	-10 980	2 078	11 205	-	-10 175	1 030
Peněžní toky								
Obdržené pojistné	-14 004	-	-	-14 004	-12 955	-	-	-12 955
Uhrazené náklady na pojistná plnění a náklady na pojistné služby včetně investiční složky	-	-	10 835	10 835	-	-	9 985	9 985
Peněžní toky z pořízení pojistných smluv	3 006	-	-	3 006	2 498	-	-	2 498
Celkem peněžní toky	-10 998	-	10 835	-163	-10 457	-	9 985	-472
Převod do jiných položek ve výkazu o finanční pozici	-	-	-	-	-1	-4	4	-1
Zůstatek k 31. prosinci – aktiva / závazky	-24 404	-23	-3 655	-28 082	-26 474	-13	-3 510	-29 997

**Vzniklé pojistné události se vykazují očištěné o investiční složky

Analýza podle složky oceňování

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2024	Odhady současné hodnoty budoucích peněžních toků	Úpravy rizik o nefinanční rizika	Marže z pojistné smlouvy (CSM)			Celkem	
			Smlouvy podle modifikovaného retrospektivního přístupu	Smlouvy podle přístupu na základě reálné hodnoty	Ostatní Mezisoučet smlouvy		
Zůstatek k 1. lednu – aktiva / závazky	-7 810	-1 049	-11 652	-2 219	-7 267	-21 138	-29 997
Změny ve výsledku hospodaření a ostatním úplným výsledku							
Změny týkající se současných služeb	190	104	1 587	301	1 457	3 345	3 639
Marže z pojistné smlouvy vykázána za poskytnuté služby (rozpuštění CSM)	-	-	1 587	301	1 457	3 345	3 345
Změna úpravy rizika o nefinanční riziko při vypršení rizika	-	104	-	-	-	-	104
Korekce na základě zkušeností	190	-	-	-	-	-	190
Změny vztahující se k budoucím službám	3 867	-81	-317	-128	-3 352	-3 797	-11
Smlouvy prvotně zaúčtované v daném roce (nový obchod)	2 855	-186	-	-	-2 669	-2 669	-
Změny v odhadech, které upravují marži z pojistné smlouvy a ostatní změny	1 023	105	-317	-128	-683	-1 128	-
Změny odhadů vedoucí ke ztrátě a zrušení ztráty z nevýhodných smluv	-11	-	-	-	-	-	-11
Změny vztahující se k minulým službám	-58	-	-	-	-	-	-58
Úpravy závazků ze vzniklých pojistných událostí	-58	-	-	-	-	-	-58
Výsledek z pojistných služeb	3 999	23	1 270	173	-1 895	-452	3 570
Čisté finanční náklady na pojistné smlouvy	-774	-56	-306	-34	-294	-634	-1 464
Dopad změn směnných kurzů	61	-5	-17	-1	-66	-84	-28
Změny ve výsledku hospodaření a ostatním úplném výsledku celkem	3 286	-38	947	138	-2 255	-1 170	2 078
Peněžní toky	-163	-	-	-	-	-	-163
Převod do jiných položek ve výkazu o finanční pozici	-	-	-	-	-	-	-
Zůstatek k 31. prosinci – aktiva / závazky	-4 687	-1 087	-10 705	-2 081	-9 522	-22 308	-28 082

Analýza podle složky oceňování

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2023	Odhady současné hodnoty budoucích peněžních toků	Úpravy rizik o nefinanční rizika	Marže z pojistné smlouvy (CSM)			Celkem	
			Smlouvy podle modifikovaného retrospektivního přístupu	Smlouvy podle přístupu na základě reálné hodnoty	Ostatní Mezisoučet smlouvy		
Zůstatek k 1. lednu – aktiva / závazky	-8 826	-1 363	-12 153	-2 289	-5 923	-20 365	-30 554
Změny ve výsledku hospodaření a ostatním úplným výsledku							
Změny týkající se současných služeb	63	189	1 673	317	1 152	3 142	3 394
Marže z pojistné smlouvy vykázána za poskytnuté služby (rozpuštění CSM)	-	-	1 673	317	1 152	3 142	3 142
Změna úpravy rizika o nefinanční riziko při vypršení rizika	-	189	-	-	-	-	189
Korekce na základě zkušeností	63	-	-	-	-	-	63
Změny vztahující se k budoucím službám	3 007	223	-833	-208	-2 189	-3 230	-
Smlouvy prvotně zaúčtované v daném roce (nový obchod)	1 944	-189	-	-	-1 749	-1 749	6
Změny v odhadech, které upravují marži z pojistné smlouvy a ostatní změny	1 069	412	-833	-208	-440	-1 481	-
Změny odhadů vedoucí ke ztrátě a zrušení ztráty z nevýhodných smluv	-6	-	-	-	-	-	-6
Změny vztahující se k minulým službám	-50	-	-	-	-	-	-50
Úpravy závazků ze vzniklých pojistných událostí	-50	-	-	-	-	-	-50
Výsledek z pojistných služeb	3 020	412	840	109	-1 037	-88	3 344
Čisté finanční náklady na pojistné smlouvy	-1 631	-79	-314	-37	-205	-556	-2 266
Dopad změn směnných kurzů	100	-19	-25	-3	-101	-129	-48
Změny ve výsledku hospodaření a ostatním úplným výsledku celkem	1 489	314	501	69	-1 343	-773	1 030
Peněžní toky	-472	-	-	-	-	-	-472
Převod do jiných položek ve výkazu o finanční pozici	-1	-	-	1	-1	-	-1
Zůstatek k 31. prosinci – aktiva / závazky	-7 810	-1 049	-11 652	-2 219	-7 267	-21 138	-29 997

E.9.2.2 Změny VFA u aktiv a závazků z pojistných smluv životního pojištění

Analýza v závislosti na zbývajícím pojistném krytí a vzniklých pojistných událostech

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2024 a 31. prosince 2023	Závazek ze zbývajících pojistného krytí		Závazek ze vzniklých pojistných událostí	Celkem	Závazek ze zbývajících pojistného krytí		Závazek ze vzniklých pojistných událostí	Celkem
	Bez ztrátové složky	Ztrátová složka			2024	2023		
Zůstatek k 1. lednu – aktiva / závazky	-8 447	-1	-240	-8 688	-7 757	-22	-266	-8 045
Změny ve výsledku hospodaření a ostatním úplným výsledku								
Výnosy z pojistného	365	-2	-	363	329	-5	-	324
Smlouva podle modifikovaného retrospektivního přístupu k přechodu na nový standard	59	-	-	59	55	-	-	55
Smlouva podle přístupu na základě reálné hodnoty	294	-	-	294	274	-5	-	269
Ostatní smlouvy	12	-2	-	10	-	-	-	-
Náklady na pojistné služby	-85	3	-131	-213	-89	22	-131	-198
Vzniklé pojistné události a ostatní náklady na pojistné služby**	-	-	-131	-131	-	-	-131	-131
Úpravy závazků ze vzniklých pojistných událostí	-	-	-	-	-	-	-	-
Ztráty a zrušení ztráty z nevýhodných smluv	-	3	-	3	-	22	-	22
Amortizace peněžních toků z pořízení pojistných smluv	-85	-	-	-85	-89	-	-	-89
Výsledek z pojistných služeb	280	1	-131	150	240	17	-131	126
Čisté finanční náklady na pojistné smlouvy	-964	-	-	-964	-1 328	-	-	-1 328
Dopad změn směnných kurzů	-51	-	-1	-52	-54	-2	-14	-70
Finanční náklady / výnosy	-1 015	-	-1	-1 016	-1 382	-2	-14	-1 398
Investiční složky**	1 243	-	-1 243	-	1 184	-	-1 184	-
Změny ve výsledku hospodaření a ostatním úplným výsledku celkem	508	1	-1 375	-866	42	15	-1 329	-1 272
Peněžní toky								
Obdržené pojistné	-606	-	-	-606	-729	-	-	-729
Uhrazené náklady na pojistná plnění a náklady na pojistné služby včetně investiční složky	-	-	1 394	1 394	-	-	-1 355	-1 355
Peněžní toky z pořízení pojistných smluv	3	-	-	3	2	-	-	2
Celkem peněžní toky	-603	-	1 394	791	-727	-	-1 355	628
Převod do jiných položek ve výkazu o finanční pozici	-	-	-	-	-5	6	-	1
Zůstatek k 31. prosinci – aktiva / závazky	-8 542	-	-221	-8 763	-8 447	-1	-240	-8 688

**Vzniklé pojistné události se vykazují očištěné o investiční složky

Analýza podle složky oceňování

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2024	Odhady současné hodnoty budoucích peněžních toků	Úpravy rizik o nefinanční rizika	Marže z pojistné smlouvy (CSM)			Celkem	
			Smlouvy podle modifikovaného retrospektivního přístupu	Smlouvy podle přístupu na základě reálné hodnoty	Ostatní Mezisoučet smlouvy		
Zůstatek k 1. lednu – aktiva / závazky	-7 660	-50	-928	-50	-	-978	-8 688
Změny ve výsledku hospodaření a ostatním úplném výsledku							
Změny týkající se současných služeb	7	4	129	10	-	139	150
Marže z pojistné smlouvy za poskytnuté služby	-	-	129	10	-	139	139
Změna úpravy rizika o nefinanční riziko při vypršení rizika	-	4	-	-	-	-	4
Korekce na základě zkušeností	7	-	-	-	-	-	7
Změny vztahující se k budoucím službám	192	-	-162	-30	-	-192	-
Smlouvy prvotně zaúčtované v daném roce	26	-	-	-	-	-	26
Změny v odhadech, které upravují marži z pojistné smlouvy a ostatní změny	192	-	-162	-30	-	-192	-
Změny odhadů vedoucí ke ztrátě a zrušení ztráty z nevýhodných smluv	-26	-	-	-	-	-	-26
Změny vztahující se k minulým službám	-	-	-	-	-	-	-
Úpravy závazků ze vzniklých pojistných událostí	-	-	-	-	-	-	-
Výsledek z pojistných služeb	199	4	-33	-20	-	-53	150
Čisté finanční náklady na pojistné smlouvy	-964	-	-	-	-	-	-964
Dopad změn směnných kurzů	-49	-	-2	-1	-	-3	-52
Změny ve výsledku hospodaření a ostatním úplném výsledku celkem	-814	4	-35	-21	-	-56	-866
Peněžní toky	791	-	-	-	-	-	791
Převod do jiných položek ve výkazu o finanční pozici	-	-	-	-	-	-	-
Zůstatek k 31. prosinci – aktiva / závazky	-7 683	-46	-963	-71	-	-1 034	-8 763

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2023	Odhady současné hodnoty budoucích peněžních toků	Úpravy rizik o nefinanční rizika	Marže z pojistné smlouvy (CSM)			Celkem	
			Smlouvy podle modifikovaného retrospektivního přístupu	Smlouvy podle přístupu na základě reálné hodnoty	Ostatní Mezisoučet smlouvy		
Zůstatek k 1. lednu – aktiva / závazky	-6 928	-77	-977	-63	-	-1 040	-8 045
Změny ve výsledku hospodaření a ostatním úplném výsledku							
Změny týkající se současných služeb	-20	6	116	6	-	122	108
Marže z pojistné smlouvy za poskytnuté služby	-	-	116	6	-	122	122
Změna úpravy rizika o nefinanční riziko při vypršení rizika	-	6	-	-	-	-	6
Korekce na základě zkušeností	-20	-	-	-	-	-	-20
Změny vztahující se k budoucím službám	52	22	-64	8	-	-56	18
Smlouvy prvotně zaúčtované v daném roce	36	-	-	-	-	-	36
Změny v odhadech, které upravují marži z pojistné smlouvy a ostatní změny	31	25	-64	8	-	-56	-
Změny odhadů vedoucí ke ztrátě a zrušení ztráty z nevýhodných smluv	-15	-3	-	-	-	-	-18
Změny vztahující se k minulým službám	-	-	-	-	-	-	-
Úpravy závazků ze vzniklých pojistných událostí	-	-	-	-	-	-	-
Výsledek z pojistných služeb	32	28	52	14	-	66	126
Čisté finanční náklady na pojistné smlouvy	-1 328	-	-	-	-	-	-1 328
Dopad změn směnných kurzů	-65	-1	-3	-1	-	-4	-70
Změny ve výsledku hospodaření a ostatním úplném výsledku celkem	-1 361	27	49	13	-	62	-1 272
Peněžní toky	628	-	-	-	-	-	628
Převod do jiných položek ve výkazu o finanční pozici	-	-	-	-	-	-	-
Zůstatek k 31. prosinci – aktiva / závazky	-7 660	-50	-928	-50	-	-978	-8 688

E.9.2.3 Změny aktiv a závazků u životních pojistných smluv – analýza podle zbývajících pojistného krytí a vzniklých pojistných událostí

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2024	Závazek ze zbývajících pojistného krytí (PAA)		Závazek ze vzniklých pojistných událostí		Celkem
	Bez ztrátové složky	Ztrátová složka	Současná hodnota budoucích peněžních toků	Úpravy rizik nefinanční rizika	
Zůstatek k 1. lednu – aktiva / závazky	-368	-	840	18	490
Změny ve výsledku hospodaření a ostatním úplném výsledku					
Alokace uhrazeného pojistného	-1 350	-	-	-	-1 350
Částky zpětně získané od zajistitelů					
Regresy vzniklé pojistné události a ostatních nákladů na pojistné služby	-	-	694	-	694
Regresy z nevýhodných smluv	-	-	-	-	-
Opravné položky k aktivům ze vzniklých pojistných událostí	-	-	20	-	20
Výsledek ze zajistných služeb	-1 350	-	714	-	-636
Vliv změn v riziku nesplácení zajistitelů	-	-	-	-	-
Čisté finanční výnosy ze zajistných smluv	-	-	22	-	22
Dopad změn směnných kurzů	1	-	-	-	1
Změny ve výsledku hospodaření a ostatním úplném výsledku celkem	-1 349	-	736	-	-613
Peněžní toky					
Uhrazené pojistné	1 343	-	-	-	1 343
Přijatá plnění	-	-	-661	-	-661
Celkem peněžní toky	1 343	-	-661	-	682
Převod do jiných položek ve výkazu o finanční pozici	-	-	-	-	-
Zůstatek k 31. prosinci – aktiva / závazky	-374	-	915	18	559

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2023	Závazek ze zbývajících pojistného krytí (PAA)		Závazek ze vzniklých pojistných událostí		Celkem
	Bez ztrátové složky	Ztrátová složka	Současná hodnota budoucích peněžních toků	Úpravy rizik nefinanční rizika	
Zůstatek k 1. lednu – aktiva / závazky	-336	-	656	24	344
Změny ve výsledku hospodaření a ostatním úplném výsledku					
Alokace uhrazeného pojistného	-1 252	-	-	-	-1 252
Částky zpětně získané od zajistitelů					
Regresy vzniklé pojistné události a ostatních nákladů na pojistné služby	-	-	583	-	583
Regresy z nevýhodných smluv	-	-	-	-	-
Opravné položky k aktivům ze vzniklých pojistných událostí	-	-	128	-8	120
Výsledek ze zajistných služeb	-1 252	-	711	-8	-549
Vliv změn v riziku nesplácení zajistitelů	-	-	-	-	-
Čisté finanční výnosy ze zajistných smluv	-1	-	27	2	28
Dopad změn směnných kurzů	2	-	-	-	2
Změny ve výsledku hospodaření a ostatním úplném výsledku celkem	-1 251	-	738	-6	-519
Peněžní toky					
Uhrazené pojistné	1 219	-	-	-	1 219
Přijata plnění	-	-	-567	-	-567
Celkem peněžní toky	1 219	-	-567	-	652
Převod do jiných položek ve výkazu o finanční pozici	-	-	13	-	13
Zůstatek k 31. prosinci – aktiva / závazky	-368	-	840	18	490

E.9.2.4 Dopad smluv prvotně zaúčtovaných v daném roce

Následující tabulky shrnují dopad složek oceňování z prvotního zaúčtování pojistných a zajistných smluv, které nejsou oceňovány metodou alokace pojistného (PAA) v daném roce:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2024	GMM		VFA		Celkem
	Vydané ziskové smlouvy	Vydané nevýhodné smlouvy	Vydané ziskové smlouvy	Vydané nevýhodné smlouvy	
Splatné náklady na pojistné události a ostatní náklady na pojistné služby	-8 860	-	-	-	-8 860
Peněžní toky z pořízení pojistných smluv	-2 942	-	-	-	-2 942
Odhady současné hodnoty odchozích peněžních toků	-11 802	-	-	-	-11 802
Odhady současné hodnoty příchozích peněžních toků	14 658	-	-	-	14 658
Úpravy rizika o nefinanční riziko	-187	-	-	-	-187
Marže z pojistné smlouvy (CSM)	2 669	-	-	-	2 669
Ztráty vykázané při prvotním zaúčtování	-	-	-	-	-

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2023	GMM		VFA		Celkem
	Vydané ziskové smlouvy	Vydané nevýhodné smlouvy	Vydané ziskové smlouvy	Vydané nevýhodné smlouvy	
Splatné náklady na pojistné události a ostatní náklady na pojistné služby	-6 948	-58	-	-7	-7 013
Peněžní toky z pořízení pojistných smluv	-2 496	-	-	-	-2 496
Odhady současné hodnoty odchozích peněžních toků	-9 444	-58	-	-7	-9 509
Odhady současné hodnoty příchozích peněžních toků	11 381	60	-	7	11 448
Úpravy rizika o nefinanční riziko	-189	-1	-	-	-190
Marže z pojistné smlouvy (CSM)	1 748	1	-	-	1 749
Ztráty vykázané při prvotním zaúčtování	-	1	-	-	1

E.9.2.5 Marže z pojistné smlouvy (CSM)

Následující tabulka stanoví, kdy Společnost předpokládá zaúčtování zbývajících marží z pojistných smluv do hospodářského výsledku po datu účetní závěrky u smluv, které v daném roce nejsou oceňovány metodou alokace pojistného (PAA).

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2024	Méně než 1 rok	1 rok až 5 let	5 až 10 let	10 až 15 let	15 až 20 let	Více než 20 let	Celkem
GMM	3 110	8 736	5 668	2 756	1 234	804	22 308
VFA	126	384	291	147	57	29	1 034
Celkem	3 236	9 120	5 959	2 903	1 291	833	23 342

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2023	Méně než 1 rok	1 rok až 5 let	5 až 10 let	10 až 15 let	15 až 20 let	Více než 20 let	Celkem
GMM	2 889	8 169	5 374	2 680	1 224	802	21 138
VFA	115	356	274	144	59	30	978
Celkem	3 004	8 525	5 648	2 824	1 283	832	22 116

E.10 Ostatní rezervy

V milionech Kč, k 31. prosinci	2024	2023
Rezerva na restrukturalizaci	58	38
Rezerva na podmíněné závazky	323	275
Ostatní rezervy	2	2
Celkem	383	315
Krátkodobé	190	112
Dlouhodobé	193	203

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2024	2023
Účetní hodnota k 1. lednu	315	329
Nárůst rezerv	193	75
Nevyužité a zrušené částky	-128	-94
Částky využité bez dopadu na hospodářský výsledek	-	1
Přepočty cizích měn	3	4
Účetní hodnota k 31. prosinci	383	315

Rezerva na podmíněné závazky představuje zejména záruku pro Slovenskou kancelář pojistitelů ve výši 132 mil. Kč (2023: 172 mil. Kč) a rezerv na bonusy ve výši 157 mil. Kč (2023: 83 mil. Kč).

E.11 Finanční závazky

V milionech Kč, k 31. prosinci	2024	2023
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě	206	125
Deriváty	206	125
Závazky z leasingu	158	542
Celkem	364	667
Krátkodobé	266	531
Dlouhodobé	98	136

Pohyby finančních závazků:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	Účetní hodnota k 31. prosinci 2023	Pohyby peněžních toků	Změny nepeněžních prostředků			Účetní hodnota k 31. prosinci 2024
			Vliv přepočtu cizích měn	Změny reálné hodnoty	Ostatní změny nepeněžních prostředků	
Závazky z leasingu	542	-172	3		-215	158
Celkem	542	-172	3		-215	158

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	Účetní hodnota k 31. prosinci 2022	Pohyby peněžních toků	Změny nepeněžních prostředků			Účetní hodnota k 31. prosinci 2023
			Vliv přepočtu cizích měn	Změny reálné hodnoty	Ostatní změny nepeněžních prostředků	
Závazky z leasingu	698	-407	1		250	542
Celkem	698	-407	1		250	542

Způsob stanovení reálné hodnoty ke konci účetního období:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2024	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě	-	206	-	206
Závazky z leasingu	-	158	-	158

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2023	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě	-	125	-	125
Závazky z leasingu	-	542	-	542

E.11.1 Závazky z leasingu

V milionech Kč, k 31. prosinci	2024			2023		
	Naběhlá hodnota	Reálná hodnota	Úroveň reálné hodnoty	Naběhlá hodnota	Reálná hodnota	Úroveň reálné hodnoty
Závazky z leasingu	158	158	2	542	542	2
Celkem	158	158		542	542	
Krátkodobé	94	94		444	444	
Dlouhodobé	64	64		98	98	

Pokles závazků z leasingu odpovídá ukončení leasingových smluv. Viz kapitola E.2.

E.12 Závazky

V milionech Kč, k 31. prosinci	2024	2023
Závazky vůči zprostředkovatelům	1 020	757
Daňové závazky	726	513
Závazky vůči klientům a dodavatelům	418	269
Závazky k zaměstnancům	186	194
Sociální zabezpečení	97	93
Ostatní závazky	3 185	4 662
Celkem	5 632	6 488
Krátkodobé	5 626	6 481
Dlouhodobé	6	7

Nejvýznamnějšími položkami ostatních závazků v 2024 jsou závazek vůči Ministerstvu financí ČR za pojištění odpovědnosti zaměstnavatele ve výši 1 289 mil. Kč (2023: 1 232 mil. Kč), které Společnost spravuje pro stát a závazek z přijatých zástav ve výši 449 mil. Kč (2023: 1 038 mil. Kč). Zbytek představují nenapárované platby týkající se pojistníků. Pokles dlouhodobých závazků v roce 2024 je způsoben poklesem nenapárovaných plateb (ve výši 511 mil. Kč) a poklesem závazku z přijatých zástav (589 mil. Kč).

E.13 Ostatní závazky

V milionech Kč, k 31. prosinci	2024	2023
Časové rozlišení ostatních nákladů	1 227	1 221
Z toho: Nevyfakturované dodávky	606	682
Závazky z mezd za nevyčerpanou dovolenou, bonusů a odměn	621	539
Výdaje příštích období	-	1
Celkem	1 227	1 222
Krátkodobé	1 227	1 222

E.14 Výnosy z pojistného

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2024			Životní	Neživotní	Celkem
	GMM	VFA	PAA	PAA	
Smlouvy neoceňované metodou alokace pojistného	10 715	363	-	-	11 078
Částky týkající se změn závazků ze zbývajících pojistného krytí	8 838	278	-	-	9 116
Marže z pojistné smlouvy za poskytnuté služby	3 345	139	-	-	3 484
Změna úpravy rizika o nefinanční riziko při vypršení rizika	106	4	-	-	110
Očekávané vzniklé pojistné události a ostatní náklady na pojistné služby	5 224	123	-	-	5 347
Ostatní	163	12	-	-	175
Zpětné získání peněžních toků z pořízení pojistných smluv	1 877	85	-	-	1 962
Smlouvy oceňované metodou alokace pojistného	-	-	200	38 223	38 423
Celkem	10 715	363	200	38 223	49 501

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2023	Životní			Neživotní	Celkem
	GMM	VFA	PAA	PAA	
Smlouvy neoceňované metodou alokace pojistného	9 710	324	-	-	10 034
Částky týkající se změn závazků ze zbývajících pojistného krytí	8 003	235	-	-	8 238
Marže z pojistné smlouvy za poskytnuté služby	3 142	122	-	-	3 264
Změna úpravy rizika o nefinanční riziko při vypršení rizika	145	6	-	-	151
Očekávané vzniklé pojistné události a ostatní náklady na pojistné služby	4 799	125	-	-	4 924
Ostatní	-83	-18	-	-	-101
Zpětné získání peněžních toků z porřízení pojistných smluv	1 707	89	-	-	1 796
Smlouvy oceňované metodou alokace pojistného	-	-	172	35 742	35 914
Celkem	9 710	324	172	35 742	45 948

E.15 Náklady na pojistné služby

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2024	2023
Náklady na služby neživotního pojištění	36 504	29 749
Ztráty z nevýhodných smluv	-49	19
Náklady na pojistná plnění	24 133	17 722
Změna stavu závazků ze vzniklých pojistných událostí	690	948
Změna stavu závazků ze vzniklých pojistných událostí – riziková přírážka	-36	-50
Amortizované peněžní toky z porřízení pojistných smluv	8 544	8 101
Ostatní náklady na pojistné služby	3 222	3 009
Náklady na služby životního pojištění	7 496	6 670
Ztráty z nevýhodných smluv	7	-24
Náklady na pojistná plnění	10 443	9 702
Změna stavu závazků ze vzniklých pojistných událostí	120	103
Změna stavu závazků ze vzniklých pojistných událostí – riziková přírážka	1	-44
Neodlišitelná investiční složka, snížení nákladů	-6 904	-6 584
Amortizované peněžní toky z porřízení pojistných smluv	2 056	1 866
Ostatní náklady na pojistné služby	1 773	1 651
Celkem	44 000	36 419

E.16 Čisté náklady na zajistné smlouvy

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2024	2023
Čisté náklady na neživotní zajistné smlouvy	523	4 106
Náklady na zajistné smlouvy za období, vykázané z čisté rezervy pojistného (PAA)	13 473	12 229
Refundace z nevýhodných smluv	28	-15
Přijata plnění	-11 916	-7 612
Změna stavu zajistných aktiv ze vzniklých pojistných událostí	-1 071	-496
Ostatní	9	-
Čisté náklady na zajistné smlouvy životního pojištění	636	549
Náklady na zajistné smlouvy za období, vykázané z čisté rezervy pojistného (PAA)	1 350	1 252
Přijata plnění	-689	-565
Změna stavu zajistných aktiv ze vzniklých pojistných událostí	-20	-120
Ostatní	-5	-18
Celkem	1 159	4 655

E.17 Výnosy z investic

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2024	2023
Výnosy z úroků vypočtené na základě metody efektivní úrokové míry	1 502	1 579
Úrokové výnosy z finančních aktiv v naběhlé hodnotě	79	76
Úrokové výnosy z finančních aktiv oceňovaných ve FVOCI	1 359	1 406
Úrokové výnosy z peněz a peněžních ekvivalentů	64	97
Ostatní výnosy / náklady z investic	2 952	5 174
Čistý výnos z finančních aktiv oceňovaných ve FVTPL, která kryjí pojistné smlouvy, u nichž riziko nesou pojistníci (krytí závazků podle IFRS17).	1 905	3 099
Čistý výnos z finančních nástrojů povinně oceněných FVTPL	208	248
Čistý výnos z derivátových nástrojů	-37	497
Čistý zisk / ztráty z odúčtování dluhových investičních nástrojů oceňovaných ve FVOCI	19	100
Dividendy z kapitálových investic oceňovaných ve FVOCI	30	111
Čistý zisk z měnových kurzů u dluhových investičních nástrojů neoceňovaných ve FVTPL	280	142
Výnos z majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech	764	1 169
Příjmy z dividend a ostatní příjmy	922	1 164
Realizovaný zisk z prodeje	-158	5
Ostatní investiční výnosy / náklady	-217	-192
Čistá ztráta ze znehodnocení finančních aktiv	-28	22
Dluhopisy oceňované ve FVOCI	-5	5
Pohledávky	-25	17
Ostatní	2	0
Celkem	4 426	6 775

Příjmy z dividend od dceřiných a přidružených společností zahrnují dividendy od následujících společností:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2024	2023
Generali Česká Distribuce a.s.	-	88
Generali Slovenská Distribuce a.s.	10	-
Europ Assistance s.r.o.	4	2
Acredité s.r.o.	5	-
Generali penzijní společnost a.s.	835	1 013
VÚB Generali důchodková správcovská společnost, a.s.	68	54
Small GREF a.s.	1	7
Celkem	922	1 164

E.18 Čisté finanční výsledky z pojištění

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2024	2023
Čisté finanční náklady na pojistné smlouvy	-3 147	-5 014
Změny reálné hodnoty podkladových položek u smluv s přímou účastí	-964	-1 328
Časově rozlišené úroky	-1 502	-1 625
Dopad změn úrokových sazeb a ostatních finančních předpokladů	-679	-1 309
Čisté kurzové ztráty	-35	-44
Částky vykázané v ostatním úplném výsledku	33	-659
Čisté finanční výnosy ze zajistných smluv	321	586
Časově rozlišené úroky	297	241
Ostatní	-37	-55
Částky vykázané v ostatním úplném výsledku	61	400
Čisté finanční výsledky z pojištění	-2 826	-4 428
Částky vykázané ve výsledku hospodaření	-2 920	-4 169
Částky vykázané v ostatním úplném výsledku	94	-259

E.19 Ostatní výnosy

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2024	2023
Výnosy z cizoměnových operací	166	232
Zrušení ostatních rezerv	86	45
Výnosy ze služeb a asistenčních služeb	457	369
Ostatní výnosy	54	57
Celkem	763	703

E.20 Jiné provozní náklady

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2024	2023
Marketingové náklady	465	488
Náklady na služby, poplatky za třetí strany a asistenční služby	369	324
Projektové náklady	124	163
Ztráty z cizoměnových operací	122	159
Výdaje vedení distribučních pojišťoven	159	157
Ostatní neopakující se náklady	72	123
Náklady na vývoj produktu	92	84
Náklady na školení a vzdělávání	83	79
Náklady na restrukturalizaci a přiděly do ostatních rezerv	75	41
Výdaje na zaměstnanecké výhody při ukončení pracovního poměru	39	40
Ostatní daně	10	11
Ostatní náklady	79	70
Celkem	1 689	1 739

E.21 Náklady podle povahy

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	Segment neživotního pojištění		Segment životního pojištění		Celkem	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Náklady na pojistná plnění (bez nealokovaných nákladů na likvidaci pojistných událostí)	23 723	17 611	10 375	9 575	34 098	27 186
Pořizovací náklady	8 649	8 282	3 006	2 520	11 655	10 802
Ztráty z nevýhodných smluv	-49	19	7	-24	-42	-5
Neodlišitelná investiční složka, snížení nákladů	-	-	-6 904	-6 584	-6 904	-6 584
Náklady na zaměstnance	3 125	2 959	1 057	1 027	4 182	3 986
Odpisy a amortizace	487	649	230	285	717	934
Marketing a reklama	390	359	145	145	535	504
Náklady na IT	560	554	269	255	829	809
Ostatní administrativní náklady	678	516	790	672	1 468	1 188
z toho: auditní služby	29	30	11	11	40	41
daňové poradenství	3	2	1	1	4	3
další ověřovací služby	8	4	2	2	10	6
další neauditní služby	33	21	14	9	47	30
Celkem	37 563	30 949	8 975	7 871	46 538	38 820
Částky týkající se peněžních toků z pořízení pojistných smluv v daném roce	-8 501	-8 155	-2 922	-2 481	-11 423	-10 636
Amortizace peněžních toků z pořízení pojistných smluv	8 587	8 157	1 987	1 817	10 574	9 974
Celková změna peněžních toků z pořízení pojistných smluv	-86	2	-935	-664	-849	-662
Náklady celkem podle povahy	37 649	30 951	8 040	7 207	45 689	38 158
Reprezentováno						
Náklady na pojistné služby	3 504	29 749	7 496	6 670	44 000	36 419
Jiné provozní náklady	1 145	1 202	544	537	1 689	1 739

E.22 Daň z příjmů

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2024	2023
Splatná daň z příjmů	1 323	1 195
z toho: z minulých let	-23	196
Odložená daň	-78	-523
Celkem	1 245	672

Nižší dopad odložené daně na výkaz zisku a ztráty v roce 2024 je způsoben přepočtem odložené daně z podnikových kombinací vykázaných v ostatním úplném výsledku a odložené daně týkající se aktiv a závazků z pojistných a zajišťovacích smluv.

Odsouhlasení mezi předpokládanou a efektivní sazbou daně:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2024	2023
Předpokládaná sazba daně	21 %	19 %
Zisk před zdaněním	4 885	6 392
Předpokládaná daň z příjmů	1 026	1 214
Daňově neodečitatelné náklady	205	102
Nedaňové výnosy	-328	-365
Ostatní	342	-279
Daň z příjmů	1 245	672
Efektivní sazba daně	25,49 %	10,51 %

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.

V roce 2024 byla efektivní daňová sazba výrazně vyšší z důvodu rekalkulace odložené daně.

Efektivní sazba daně v roce 2023 je významně snížena o výnosy, které jsou osvobozeny od daně. Tyto výnosy představují dividendy od dceřiných společností a výnosy z investic do státních dluhopisů vydaných po roce 2021.

Pro rok 2024 a 2023 není vykázán žádný dopad na dodatečnou daň z příjmu jako důsledek implementace dorovnávací daně (Pillar II).

E.22.1 Odložená daň z příjmů

V milionech Kč, k 31. prosinci	Odložená daňová pohledávka		Odložený daňový závazek	
	2024	2023	2024	2023
Nehmotná aktiva	-	-	-160	-161
Aktiva z podnikových kombinací vykázaných v ostatním úplném výsledku	1 006	1 401	-	-
Hmotný majetek a pozemky a budovy (provozní nemovitosti)	-	-	-3	-1
Pozemky a budovy (investice do nemovitostí)	-	-	-2	-24
Finanční aktiva oceňovaná ve FVOCI	456	522	-	-
Finanční a ostatní závazky	160	78	-	-
Aktiva a závazky z pojistných a zajišťovacích smluv	639	341	-	-
Ostatní	7	-	-	-23
Celkem	2 268	2 342	-165	-209
Čistá odložená daňová pohledávka / závazek	2 103	2 133		

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 rok 2024 a následující období, činí 21 % pro lokální aktiva a závazky (2023: 21 %) a 24 % pro aktiva a závazky slovenské pobočky v roce 2024 (2023: 21 %).

E.22.2 Splatná a odložená daň vykázaná v ostatním úplném výsledku

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2024	2023
Položky, které nemohou být reklasifikovány do zisku a ztráty		
Odložená daň – zisky/ztráty z přecenění majetkových cenných papírů oceňovaných ve FVOCI	157	73
Položky, které mohou být v budoucnu přeúčtovány do zisku a ztráty		
Odložená daň – zisky/ztráty z přecenění dluhopisů oceňovaných ve FVOCI	-253	-232
Čistá změna reálné hodnoty	-946	-929
Reklasifikováno do zisku a ztráty	693	697
Odložená daň – ECL z finančních aktiv oceňovaných ve FVOCI	131	117
Odložená daň – finanční výdaje na pojistné smlouvy	60	44
Odložená daň – finanční výnosy ze zajistných smluv	-36	-44
Splatná daň – realizované zisky / ztráty z finančních aktiv – možnost ocenění do ostatního úplného výsledku	147	189
Celkem	206	147

Detaily týkající se daně z přecenění finančních aktiv ve FVOCI jsou uvedeny v kapitole E.8.

E.23 Úhrady vázané na akcie

Manažerské plány

Někteří členové vedení Společnosti jsou účastníky dlouhodobého motivačního plánu skupiny Generali, konkrétně cyklu 2020-2022, 2021-2023, 2022-2024 a 2023-2025. Cílem těchto motivačních plánů je posílit vazbu mezi odměnou za práci poskytovanou potenciálními účastníky 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 2023 představila skupina Generali nový akciový plán. Je určen pro všechny zaměstnance skupiny, s výjimkou vedoucích pracovníků. Jeho účastníci budou mít možnost získat akcie („Akcíe“) společnosti Assicurazioni Generali S.p.A. (konečné ovládající osoby). Datum zahájení plánu bylo stanoveno na 24. května 2023. K tomuto datu představenstvo oznámilo výchozí kurz Akcií, který činí 16,45 EUR. Účastníci plánu si 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.

Dopad na účetní závěrku Společnosti

V milionech Kč	2024	2023
Náklady celkem za rok	33	16
Zaměstnanecký plán	22	10
Plán 2020-2022	-	2
Plán 2021-2023	-	2
Plán 2022-2024	5	2
Plán 2023-2025	6	-
Kapitálová rezerva k 31.12. celkem	50	21
Zaměstnanecký plán	33	11
Plán 2021-2023	-	4
Plán 2022-2024	9	4
Plán 2023-2025	8	2

V roce 2024 byly účastníkům zaměstnaneckého plánu přiděleny akcie, na které jim vznikl nárok v rámci cyklu 2021–2023. V roce 2023 byly účastníkům zaměstnaneckého plánu přiděleny akcie, na které jim vznikl nárok v rámci cyklu 2020–2022. Alokace nemá z hlediska Společnosti žádné fiskální ani související daňové dopady.

E.24 Informace o zaměstnancích

Počet zaměstnanců, k 31. prosinci	2024	2023
Vedení Společnosti	36	36
Ostatní vedení	248	248
Zaměstnanci	3 232	3 293
Ostatní	2	2
Celkem	3 518	3 579

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2024	2023
Mzdové náklady	3 032	2 877
Povinné odvody sociálního a zdravotního pojištění	984	928
Z toho: státní penzijní plán s definovaným příspěvkem	561	531
Ostatní náklady	166	181
Z toho: příspěvek na soukromé penzijní fondy	43	38
Osobní náklady celkem	4 182	3 986
Odměny vrcholového managementu zahrnuté do osobních nákladů	328	292

Následující tabulka ukazuje rozdělení osobních nákladů ve výkazu zisků a ztráty.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2024	2023
Pořizovací náklady	752	707
Náklady na pojistná plnění	982	928
Náklady na administraci	2 448	2 351
Celkem	4 182	3 986

E.25 Zajišťovací účetnictví

E.25.1 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 průběžné řízení celkového úrokového rizika. Společnost dosahuje tohoto cíle prostřednictvím dynamické strategie. Společnost dynamicky upravuje pozice v portfoliu s pevným výnosem a zajišťovací deriváty, které se používají k úpravě a zajištění úrokové citlivosti celého portfolia. Zajišťovací deriváty se nakupují v souladu s vektorem BPV (basis point value) portfolia s pevným výnosem (tj., včetně aktuálních úvěrových spreadů).

Změna reálné hodnoty úrokových derivátů a finančních aktiv FVTPL nesoucích úrok je vykázána ve výkazu zisku a ztráty podle IFRS 9. 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). Zajištěné položky zahrnují finanční aktiva klasifikovaná jako finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku.

Zajišťovací nástroje

Jako zajišťovací nástroje slouží skupina úrokových derivátů. Deriváty jsou v souladu s IFRS 9 určeny jako zajišťovací nástroje v celém svém rozsahu.

Díky výše uvedenému vymezení mohou být aktiva a deriváty kdykoliv jasně identifikovány.

K 31. prosinci 2024 byla výše položek stanovených jako zajišťovací nástroje a úroveň neefektivity zajištění následující:

	Nominální výše	Účetní hodnota	
		Aktiva	Závazky
Úrokové riziko	5 262	600	-25
Úrokové swapy	5 262	600	-25

	Účetní hodnota	
	Aktiva	Závazky
Dluhopisy	5 196	-

Řádek výkazu o finanční pozici, kde je vykázán zajišťovací nástroj	Změna reálné hodnoty použité pro výpočet neefektivity zajištění pro rok 2024	Neefektivita vykázaná ve výsledku hospodaření	Řádek výsledku hospodaření, kde je vykázána neefektivita zajištění
Finanční investice oceňované ve FVTPL	-28	21	Ostatní výnosy z investic

Kumulovaná výše opravných položek k zajištění reálné hodnoty zajištěné položky zahrnuté v účetní hodnotě zajištěné položky	Řádek výkazu o finanční pozici, kde je vykázána zajištěná položka	Změna hodnoty použité pro výpočet neefektivity zajištění	Kumulovaná výše zůstatku opravných položek k zajištění reálné hodnoty ve výkazu o finanční pozici pro zajištěné položky, které už se neupravují o zajištění zisku a ztráty
-542	Finanční investice oceňované ve FVOCI	49	-162

K 31. prosinci 2023 byla výše položek stanovených jako zajišťovací nástroje a úroveň neefektivity zajištění následující:

	Nominální výše	Účetní hodnota	
		Aktiva	Závazky
Úrokové riziko	6 907	818	-7
Úrokové swapy	6 907	818	-7

	Účetní hodnota	
	Aktiva	Závazky
Dluhopisy	6 484	-

Řádek výkazu o finanční pozici, kde je vykázán zajišťovací nástroj	Změna reálné hodnoty použité pro výpočet neefektivity zajištění pro rok 2023	Neefektivita vykázaná ve výsledku hospodaření	Řádek výsledku hospodaření, kde je vykázána neefektivita zajištění
Finanční investice oceňované ve FVTPL	-453	2	Ostatní výnosy z investic

Kumulovaná výše opravných položek k zajištění reálné hodnoty zajištěné položky zahrnuté v účetní hodnotě zajištěné položky	Řádek výkazu o finanční pozici, kde je vykázána zajištěná položka	Změna hodnoty použité pro výpočet neefektivity zajištění	Kumulovaná výše zůstatku opravných položek k zajištění reálné hodnoty ve výkazu o finanční pozici pro zajištěné položky, které už se neupravují o zajištění zisku a ztráty
-699	Finanční investice oceňované ve FVOCI	454	-203

Efektivita zajištění

Existuje očekávání, že hodnota zajišťovacího nástroje a hodnota zajištěné položky se bude systematicky měnit v reakci na změny křivky (bezrizikové) úrokové míry. Proto platí ekonomický vztah mezi zajištěnou položkou a zajišťovacím nástrojem po dobu trvání (1 měsíc) zajišťovacího vztahu.

U zajišťovacích nástrojů nepřevažuje úvěrové riziko, protože jsou zajištěny a vydávány dobře hodnocenými bankami.

Pro účely zajišťovacího vztahu bylo jako BPV stanoveno množství. Platí, že množství zajištěné položky je BPV (skupiny) kvalifikovaných nástrojů s fixním výnosem. Obdobně platí, že množství zajišťovacího nástroje, který účetní jednotka skutečně používá pro zajištění tohoto množství zajištěné položky je BPV (skupiny) kvalifikovaných úrokových derivátů.

Zajišťovací poměr je pak poměr BPV zajišťované položky a BPV zajišťovacího nástroje v absolutní hodnotě.

Zajišťovací poměr se stanoví na začátku zajišťovacího vztahu a jeho počáteční hodnota je obvykle stanovena na 100 %. Jinými slovy, jednotlivé položky zajišťované položky a zajišťovacího nástroje se volí tak, aby BPV obou byly stejné.

Společnost pravidelně jednou měsíčně vyhodnocuje účinnost zajištění a nutnost případných úprav dynamické zajišťovací strategie. Ve všech měsících roku 2024 a 2023 bylo zajištění v souladu s požadavky IFRS a interními zásadami Společnosti upravujícími zajišťovací účetnictví posouzeno jako účinné.

E.26 Započtení finančních nástrojů

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 2024 a 2023 započteny. Tabulka ukazuje dopad, který by na výkaz o finanční pozici Společnosti mělo uplatnění veškerých souvisejících práv na zápočet finančních aktiv a závazků. K 31. prosinci 2024 a 2023 nebyl zápočet proveden u žádného finančního nástroje.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2024	Kapitola	Derivátová aktiva	Derivátové závazky
Celková účetní hodnota finančních nástrojů	E.3.3, E.11	682	206
Finanční nástroje bez „master netting“ smluv		89	-12
Finanční nástroje kryté „master netting“ smlouvami		593	-193
Poskytnuté zajištění/přijátá depozita	E.4, E.12	-449	62
Částka vykázaná ve výkazu o finanční pozici		144	-131
Dopad „master netting“ smluv		-193	593
Čistá částka očištěná o „master netting“ smlouvy		-49	462

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2023	Kapitola	Derivátová aktiva	Derivátové závazky
Celková účetní hodnota finančních nástrojů	E.3.3, E.11	1 249	-125
Finanční nástroje bez „master netting“ smluv		-	-27
Finanční nástroje kryté „master netting“ smlouvami		1 249	-98
Poskytnuté zajištění/přijátá depozita	E.4, E.12	-1 038	18
Částka vykázaná ve výkazu o finanční pozici		211	-80
Dopad „master netting“ smluv		-98	1 249
Čistá částka očištěná o „master netting“ smlouvy		113	1 169

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 úvěrového rizika protistrany souvisejícího s derivátovými obchody uzavřely smluvní strany rovněž smlouvu o kolaterálu.

E.27 Pohledávky a závazky neuvedené ve výkazu o finanční pozici

E.27.1 Přísliby

K 31. prosinci 2024 se Společnost zavázala na základě investičních dohod ve výši 2 081 mil. Kč (2023: 1 963 mil. Kč) poskytnout další příspěvek do fondů soukromého kapitálu. Do 31. prosince 2024 již Společnost do těchto soukromých kapitálových fondů investovala 2 169 mil. Kč (2023: CZK 1 786 mil. Kč).

E.27.2 Zastavená aktiva a zástavy

K 31. prosinci 2024 měla Společnost 62 mil. Kč (2023: 18 mil. Kč) aktiv zastavených v rámci derivátových smluv. Reálná hodnota derivátových závazků činila 206 mil. Kč (2023: 125 mil. Kč).

Dále k 31. prosinci 2024 dostala Společnost jako zástavu finanční aktiva v hodnotě 1 491 mil. Kč (2023: 4 235 mil. Kč), především za transakce s dluhopisy a půjčkami, v hodnotě 663 mil. Kč (2023: 1 253 mil. Kč) za derivátové transakce, a v hodnotě 1 293 mil. Kč (2023: 748 mil. Kč) za ostatní transakce. Reálná hodnota držených zástav v dluhopisech a půjčkách je 1 496 mil. Kč (2023: 4 235 mil. Kč), v derivátech 449 mil. Kč (2023: 1 038 mil. Kč) a v ostatních transakcích 1 313 mil. Kč (2023: 760 mil. Kč) (viz kapitola D.5).

E.27.3 Jiná podmíněná rizika

E.27.3.1 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	2024	2023
Odpovědnost za škodu (vyjma pojištění osobní odpovědnosti členů orgánů)	291	291
Pojištění osobní odpovědnosti členů orgánů	33	33
Pojištění FLEXA s připojištěním jaderných škod a přerušení provozu	709	709
Celkem	1 033	1 033

Společnost jakožto člen ČJPP podepsala příslušné dokumenty, mimo jiné stanovky, 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 pozici Společnosti. ČJPP přijal pravidla zajišťující přiměřenost čistého vlastního vrubu členů vzhledem k jejich kapitálové pozici. Tato pravidla jsou vyhodnocovaná v každém čtvrtletí. 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.27.3.2 Účast ve Slovenském jaderném pojišťovacím poolu

Generali Poistovňa, pobočka poisťovne z iného členského štátu je členem Slovenského jaderného pojišťovacího poolu (SJPP). Upsané čisté vruby lze analyzovat následovně:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2024	2023
Odpovědnost za škodu (vyjma pojištění osobní odpovědnosti členů orgánů)	13	6
Pojištění FLEXA s připojištěním jaderných škod a přerušení provozu	5	3
Celkem	18	9

Společnost jakožto člen SJPP 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 SJPP vyplývající z těchto dokumentů. To znamená, že v případě, že jeden nebo více členů nebude schopen dostát svým závazkům vůči SJPP, 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 SJPP, bylo natolik významné, aby ohrozilo finanční pozici Společnosti. SJPP přijal pravidla zajišťující přiměřenost čistého vlastního vrubu členů vzhledem k jejich kapitálové pozici. Tato pravidla jsou vyhodnocovaná v každém čtvrtletí.

E.27.3.3 Zástavy poskytnuté ve prospěch třetích stran

K 31. prosinci 2024 a 2023 není evidována žádná zástava poskytnutá ve prospěch třetích stran.

E.27.3.4 Členství v Kanceláři pojistitelů

Jako člen České kanceláře pojistitelů a Slovenské 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 Kancelářem.

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 posoudilo toto riziko a rozhodlo o vytvoření rezervy na závazky vůči Slovenské kanceláři pojistitelů ve výši 131 mil. Kč (2023: 172 mil. Kč). S výjimkou výše uvedeného se vedení Společnosti nedomnívá, že riziko vzniku takovéto situace by bylo významné natolik, aby ohrozilo finanční pozici Společnosti.

E.28 Informace o spřízněných stranách

Tato kapitola obsahuje informace o všech významných transakcích se spřízněnými osobami, nejsou-li tyto informace již obsaženy v jiné části přílohy účetní závěrky.

E.28.1 Identifikace spřízněných osob

Společnost je spřízněnou stranou konečně ovládací osoby Assicurazioni Generali S.p.A. a jí ovládaných společností.

Klíčovými vedoucími osobami jsou takové osoby, které jsou přímo či nepřímo oprávněny a odpovědné 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.28.2 Odměňování klíčových vedoucích pracovníků

Se členy dozorčí rady nebyly v roce 2024 ani 2023 realizovány žádné významné transakce. Transakce se členy představenstva:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2024	Představenstvo	
	Související s členstvím v představenstvu	Související s pracovní smlouvou
Krátkodobé zaměstnanecké požitky	156	26
Státní penzijní plán s definovaným příspěvkem	5	-
V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2023	Představenstvo	
	Související s členstvím v představenstvu	Související s pracovní smlouvou
Krátkodobé zaměstnanecké požitky	136	24
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.

V roce 2024 nebyly klíčovými vedoucími pracovníky Společnosti vyplaceny žádné zaměstnanecké požitky při předčasném ukončení pracovního poměru.

K 31. prosinci 2024 ani k 31. prosinci 2023 nadrželi členové statutárních orgánů žádné akcie Společnosti.

Někteří členové vedení Společnosti jsou účastníky dlouhodobých motivačních plánů skupiny Generali popsanych v kapitole E.26.

E.28.3 Transakce se spřízněnými stranami

Transakce s ostatními spřízněnými osobami byly prováděny za běžných tržních podmínek a jsou obvykle vypořádány peněžními prostředky.

Společnost neměla v roce 2024 ani v roce 2023 žádné významné vztahy s mateřskou společností Assicurazioni Generali S.p.A. a Generali CEE Holding B.V. 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 2024	Poznámky	Skupina 1a	Skupina 1b	Skupina 2	Skupina 3
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty		-	-	-	-
Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech		-	-	-	-
Investice		666	-	4 809	767
Investiční majetek		-	-	-	-
Oceňovaný v naběhlé hodnotě		666	-	-	-
Oceňovaný ve FVOCI	1	-	-	2 498	666
Oceňovaný ve FVTPL	2	-	-	2 311	101
Pohledávky		69	67	22	-
Aktiva z pojistných smluv		1	-	180	-
Aktiva ze zajištých smluv	3	-	-	11 957	-
Dlouhodobý hmotný majetek		-	-	-	-
Nehmotná aktiva		-	-	-	-
Dlouhodobá aktiva určená k prodeji		-	-	-	-
Odložená daňová pohledávka		-	-	-	-
Ostatní aktiva		330	-	89	-
Aktiva celkem		1 066	67	17 057	767
Závazky z pojistných smluv		531	3	384	-
Závazky ze zajištých smluv	4	-	-	3 154	-
Ostatní rezervy		-	-	-	-
Finanční závazky		-	-	10	-
Závazky		209	23	147	-
Odložené daňové závazky		-	-	-	-
Ostatní závazky		78	16	218	-
Závazky celkem		818	42	3 913	-

Poznámky:

1. Zůstatky ve skupině 2 zahrnují fondy ICAV.

2. Zůstatky ve skupině 2 zahrnují primárně investice Lion River ve výši 2 169 mil. Kč.

3. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 zahrnují především aktiva z postoupení zajištění za společností GP Re v částce 11 309 mil. Kč a aktiva z postoupení zajištění od Generali Assicurazioni S.p.A v částce 93 mil. Kč.

4. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 zahrnují především závazky z postoupení zajištění od společnosti GP Re ve výši 2 784 mil. Kč a závazky z postoupení zajištění od společnosti Generali Assicurazioni S.p.A ve výši 39 mil. Kč.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2023	Poznámky	Skupina 1a	Skupina 1b	Skupina 2	Skupina 3
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty		-	-	-	-
Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech		-	-	-	-
Investice		1 287	-	4 414	667
Investiční majetek		-	-	-	-
Oceňovaný v naběhlé hodnotě	1	1 287	-	-	-
Oceňovaný ve FVOCI	2	-	-	2 487	574
Oceňovaný ve FVTPL	3	-	-	1 927	93
Pohledávky		96	42	56	-
Aktiva z pojistných smluv		-	-	122	-
Aktiva ze zajištých smluv	4	-	-	10 640	-
Dlouhodobý hmotný majetek		-	-	-	-
Nehmotná aktiva		-	-	-	-
Dlouhodobá aktiva určená k prodeji		-	-	-	-
Odložená daňová pohledávka		-	-	-	-
Ostatní aktiva		288	2	63	-
Aktiva celkem		1 671	44	15 295	667
Závazky z pojistných smluv	5	543	-	1 045	-
Závazky ze zajištých smluv	6	-	-	2 916	-
Ostatní rezervy		-	-	-	-
Finanční závazky		249	-	25	-
Závazky		273	26	176	-
Odložené daňové závazky		-	-	-	-
Ostatní závazky		138	15	166	-
Závazky celkem		1 203	41	4 328	-

Poznámky:

- Zůstatky se společnostmi ve skupině 1a zahrnují především půjčku společnosti Green Point Offices s.r.o. ve výši 828 mil. Kč a půjčku společnosti Palac Krizik a.s. ve výši 379 mil. Kč.
- Zůstatky ve skupině 2 zahrnují fondy ICAV.
- Zůstatky ve skupině 2 zahrnují primárně investice Lion River ve výši 1 785 mil. Kč.
- Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 zahrnují především aktiva z postoupení zajištění za společností GP Re v částce 10 193 mil. Kč a aktiva z postoupení zajištění od Generali Assicurazioni S.p.A v částce 48 mil. Kč.
- Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují závazky týkající se zajištění přijatého od společnosti Generali Insurance AD v částce 911 mil. Kč.
- Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 zahrnují především závazky z postoupení zajištění od společnosti GP Re ve výši 2 631 mil. Kč a závazky z postoupení zajištění od Generali Assicurazioni S.p.A ve výši 41 mil. Kč.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2024	Poznámky	Skupina 1a	Skupina 1b	Skupina 2	Skupina 3
Výsledek z pojistných služeb		-4 232	-172	-1 131	-28
Výnosy z pojistného		-	-	409	-
Náklady na pojistné služby	1	-4 232	-172	-668	-28
Čisté náklady na zajištění smlouvy		-	-	-872	-
Čisté finanční výsledky		554	5	283	72
Výnosy z investic		554	5	70	72
Úrokové výnosy		50	-	-	12
Ostatní výnosy z investic		503	5	70	60
Čistá ztráta ze znehodnocení finančních aktiv		1	-	-	-
Finanční výsledek z pojištění		-	-	213	-
Čisté finanční náklady na pojistná plnění nebo výnosy z pojistného		-	-	-18	-
Čisté finanční náklady na plnění nebo výnosy ze zajištění smluv		-	-	231	-
Ostatní výnosy		273	-	31	-
Jiné provozní náklady		-207	-	8	-2
Ostatní finanční náklady		-	-	-	-
Náklady na ukončované činnosti		-	-	-	-
Celkem		-3 612	-167	-809	42

Poznámky:

- Zůstatky ve skupině 1a zahrnují transakce se společností Generali Česká Distribuce a.s. ve výši 3 780 mil. Kč (pořizovací náklady) a transakce se společností Generali Slovenská distribúcia, a. s. ve výši 409 mil. Kč (pořizovací náklady). Zůstatky ve skupině 2 zahrnují vztahy ze zajištění se společností Assicurazioni Generali S.p.A. ve výši 181 mil. Kč (poplatek za značku Generali) a výdaje za IT služby společnosti Generali Shared Services S.c.a.r.l. ve výši 552 mil. Kč.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2023	Poznámky	Skupina 1a	Skupina 1b	Skupina 2	Skupina 3
Výsledek z pojistných služeb		-4 178	-355	-4 772	-39
Výnosy z pojistného		-	-	324	-
Náklady na pojistné služby	1	-4 178	-355	-1 080	-39
Čisté náklady na zajištění smlouvy	2	-	-	-4 016	-
Čisté finanční výsledky		950	14	170	54
Výnosy z investic		950	14	2	54
Úrokové výnosy		73	-	-	11
Ostatní výnosy z investic		877	14	2	43
Čistá ztráta ze znehodnocení finančních aktiv		-	-	-	-
Finanční výsledek z pojištění		-	-	168	-
Čisté finanční náklady na pojistná plnění nebo výnosy z pojistného		-	-	-4	-
Čisté finanční náklady na plnění nebo výnosy ze zajištění smluv		-	-	172	-
Ostatní výnosy		227	-	25	-
Jiné provozní náklady		-227	-	-8	-1
Ostatní finanční náklady		-	-	-	-
Náklady na ukončované činnosti		-	-	-	-
Celkem		-3 228	-341	-4 585	14

Poznámky:

- Zůstatky ve skupině 1a zahrnují transakce se společností Generali Česká Distribuce a.s. ve výši 3 475 mil. Kč (pořizovací náklady) a transakce se společností Generali Slovenská distribúcia, a. s. ve výši 536 mil. Kč (pořizovací náklady). Zůstatky ve skupině 2 zahrnují vztahy ze zajištění se společností Assicurazioni Generali S.p.A. ve výši 174 mil. Kč (poplatek za značku Generali) a výdaje za IT služby společnosti Generali Shared Services S.c.a.r.l. ve výši 520 mil. Kč.
- Zůstatky se společností ve skupině 2 představují čisté výdaje za postoupené zajištění se společností GP Re ve výši 3 893 mil. Kč a se společností Assicurazioni Generali S.p.A. ve výši 208 mil. Kč.

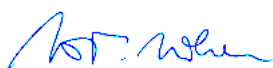
K 31. prosinci 2024 ani k 31. prosinci 2023 Společnost nedržela cenné papíry emitované spřízněnými osobami.

Podrobnější informace o zástavách poskytnutých za spřízněné osoby, o přijatých nebo poskytnutých zárukách a o příslibech těmto osobám, viz kapitola D.5, E.27.1 a E.27.2.

F. Následné události k datu sestavení výroční zprávy

Společnost nezjistila žádné významné události, které by nastaly od konce účetního období do 25. března 2025 a měly materiální vliv na finanční výkazy k 31.12.2024.

25. března 2025



Milan Novotný



Roman Juráš

CHYTRÁ VOLBA DÍKY APLIKACI MOJE GENERALI

S naší inovativní aplikací mají klienti vše důležité na jednom místě. Ať už se jedná o přehled smluv, rychlé hlášení škod, přivolání asistence nebo vyplnění záznamu o nehodě online.



ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ ROKU 2024

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 povinná za účetní období roku 2024 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 2024 společnost Generali CEE Holding B.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 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 Generali Česká pojišťovna je uveden v samostatné kapitole výroční zprávy.

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 Na Pankráci 1658, 140 21 Praha 4, byly uzavřeny:

- pojistné smlouvy,
- rámcová smlouva o sdílení nákladů (včetně dodatku),
- smlouvy o nájmu/podnájmu (včetně dodatků),
- smlouva o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině,
- smlouvy o poskytnutí práv k užívání software,
- smlouva o poskytování přístupu na Helpline,
- smlouvy o poskytování služeb (včetně dodatků),
- smlouva o přístupu do aplikace APH (včetně dodatku),
- smlouva o realizaci odborných zkoušek a následného vzdělávání.

Se společností Akcionarsko društvo za osiguranje Generali Osiguranje Srbija, Beograd se sídlem Španskih boraca 3, 110 70 Bělehrad - Nový Bělehrad, byly uzavřeny:

- rámcová smlouva o sdílení nákladů,
- 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 Španskih boraca 3, 110 70 Bělehrad - Nový Bělehrad, byly uzavřeny:

- zajištění smlouvy.

Se společností Assicurazioni Generali S.p.A. se sídlem Piazza Duca degli Abruzzi, 2, Terst byly uzavřeny:

- smlouvy o spolupráci (včetně dodatku),
- smlouva o obchodu s deriváty,
- globální rámcová dohoda o poskytování poradenských služeb,
- podmínky pro využívání značky Generali,
- servisní smlouva o zplnomocnění k výkonu hlasovacích práv na valných hromadách společností,
- smlouva o poskytování ratingu v rámci kreditního rizika,
- správa platformy Orion (HR systém),
- dohoda o postoupení smlouvy (servisní smlouva),
- zajištění smlouvy.

Se společností Europ Assistance S.A. se sídlem 1, Promenade de la Bonnette, Gennevilliers, byly uzavřeny:

- smlouva o spolupráci při poskytování asistenčních služeb (včetně dodatku),
- zajištné smlouvy.

Se společností Europ Assistance s.r.o. se sídlem Na Pankráci 1724/129, Nusle, 140 00 Praha 4, byly uzavřeny:

- smlouva o poskytování přístupů na Helpline,
- pojistné smlouvy,
- smlouvy o spolupráci při poskytování asistenčních služeb (včetně dodatků),
- smlouvy o spolupráci.

Se společností Generali Assurances Générales SA se sídlem Avenue Perdtemps 23, Nyon, byly uzavřeny:

- zajištné smlouvy.

Se společností Generali Biztosító Zrt. se sídlem, Teréz krt. 42-44., Budapešť, 1066 byly uzavřeny:

- smlouva o podpoře IT technologií (včetně dodatku),
- trojstranné dohody o převodu smlouvy,
- zajištné smlouvy.

Se společností Generali CEE Holding B.V. se sídlem De Entree 91, 1101 BH Amsterdam, byly uzavřeny:

- dohoda o postoupení práv a převzetí závazků,
- licenční smlouva Earnix,
- pojistné smlouvy (včetně dodatku),
- rámcové smlouvy o sdílení nákladů (včetně dodatku),
- smlouvy o nájmu/podnájmu (včetně dodatků),
- smlouva o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině,
- smlouva o poskytování přístupů na Helpline,
- smlouva o poskytování služeb (včetně dodatků),
- smlouva o spolupráci.

Se společností Generali Česká Distribuce a.s. se sídlem Na Pankráci 1658/121, Nusle, 140 00 Praha 4, byly uzavřeny:

- dohoda o udělení souhlasu se stavebními úpravami a odepisováním technického zhodnocení,
- dohoda o vypořádání práv a povinností z nájemních smluv (včetně dodatku),
- pojistné smlouvy,
- smlouvy o nájmu/podnájmu (včetně dodatků),
- smlouva o obchodním zastoupení,
- smlouva o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině,
- smlouva o poskytování přístupu na Helpline (včetně dodatku),
- smlouvy o postoupení práv z technického zhodnocení,
- smlouva o reklamě a propagaci,
- rámcová smlouva o sdílení nákladů (včetně dodatku),
- smlouva o spolupráci,
- smlouvy o výpůjčce (včetně dodatku).

Se společností Generali Deutschland Versicherung AG se sídlem Adenauerring 7, Mnichov, byly uzavřeny:

- zajištné smlouvy.

Se společností Generali Development d.o.o. Beograd se sídlem Španskih boraca 3, Bělehrad - Nový Bělehrad, 11070 Bělehrad - Nový Bělehrad, byla uzavřena:

- smlouva o vývoji a technické podpoře SW.

Se společností Generali Engagement Solutions GmbH se sídlem Adenauerring 9, Mnichov, byla uzavřena:

- smlouva o poskytování IT služeb (včetně dodatku).

Se společností Generali Espana, S.A. de Seguros y Reaseguros se sídlem Calle Orense 2, Madrid, byly uzavřeny:

- zajištné smlouvy.

Se společností Generali Finance spółka z ograniczoną odpowiedzialnością se sídlem ul. Senatorska 18, 00-862 Varšava, byla uzavřena:

- licenční smlouva.

Se společností Generali FT2 Shared Services S.r.l. se sídlem Piața Charles de Gaulle 15, Bukurešť, byla uzavřena:

- rámcová smlouva o sdílení technologií IT a non-IT.

Se společností Generali Hellas Insurance Company S.A. se sídlem Syggrou Ave. & Lagoumitzi St., Atény, byly uzavřeny:

- zajištění smlouvy.

Se společností Generali IARD S.A. se sídlem 2 rue Pillet-Will, Paříž, byly uzavřeny:

- zajištění smlouvy.

Se společností Generali Insurance AD se sídlem 68 Knyaz Al. Dondukov Blvd., Sofia, byly uzavřeny:

- smlouva o sdílení nákladů,
- zajištění smlouvy.

Se společností Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. se sídlem Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4, doručovací číslo 140 21, byly uzavřeny:

- dohoda o jednotném způsobu vyúčtování sdílených nákladů,
- dohoda o umístění pracovních míst,
- dohoda o správě investic (včetně dodatků),
- pojistné smlouvy,
- rámcová smlouva o sdílení nákladů (včetně dodatků),
- rámcová smlouva o sdílení technologií IT a non-IT (včetně dodatků),
- smlouvy o nájmu/podnájmu (včetně dodatku),
- smlouva o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině (DPH),
- smlouva o podmínkách vydávání a odkupování cenných papírů invest. fondů, o zřízení a vedení majetkových účtů,
- smlouva o poskytování přístupu na Helpline,
- smlouva o spolupráci,
- smlouva o věrnostním bonusu (včetně dodatku).

Se společností Generali Investments Holding S.p.A. se sídlem Via Machiavelli, 4, Terst, byla uzavřena:

- dohoda o postoupení smlouvy (servisní smlouva).

Se společností Generali Investments Luxembourg S.A. se sídlem 4, rue Jean Monnet, Lucembursko, byly uzavřeny:

- smlouva o distribuci (včetně dodatků),
- smlouva o spolupráci (včetně dodatku).

Se společností Generali IT s.r.o. se sídlem Heydukova 12–14, Bratislava 811 08, byla uzavřena:

- smlouva o podpoře vývoje softwaru a podpoře údržby.

Se společností Generali Italia S.p.A. se sídlem Via Marocchesa n. 14, Mogliano Veneto, byly uzavřeny:

- zajištění smlouvy.

Se společností Generali Operations Service Platform s.r.l. se sídlem Piazza Duca degli Abruzzi, 2, Terst, byly uzavřeny:

- rámcová servisní smlouva (včetně dodatku),
- rámcová smlouva o sdílení nákladů (včetně dodatku),
- rámcová smlouva o sdílení technologií IT a non-IT (včetně dodatků),
- smlouvy o nájmu/podnájmu (včetně dodatků),
- smlouva o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině.

Se společností Generali Osiguranje d.d. se sídlem Slavonska avenija 1b, 10 000, Záhřeb, byly uzavřeny:

- smlouva o sdílení nákladů,
- zajištění smlouva.

Se společností Generali penzijní společnost, a.s. se sídlem Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 21 Praha 4, byly uzavřeny:

- dohoda o hodnocení profesní způsobilosti,
- smlouva o poskytování přístupu na Helpline,
- pojistná smlouva,
- příkazní smlouva (včetně dodatků),
- rámcová smlouva o sdílení nákladů (včetně dodatků),
- rámcová smlouva o sdílení technologií IT a non-IT,
- smlouvy o nájmu/podnájmu (včetně dodatku),
- smlouvy o spolupráci,

Se společností Generali Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A. se sídlem ul. Senatorska 18, 00-862 Varšava, byla uzavřena:

- smlouva o poskytování služeb.

Se společností Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond se sídlem Na Pankráci 1658/121, Nusle, 140 00 Praha 4, byla uzavřena:

- rámcová smlouva o sdílení nákladů.

Se společností Generali Real Estate S.p.A. se sídlem Via Machiavelli, 4, Terst, byly uzavřeny:

- pojistné smlouvy,
- rámcová smlouva o sdílení nákladů (včetně dodatku),
- smlouva o poskytování sdílených služeb.

Se společností Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A. se sídlem Piața Charles De Gaulle 15, Bukurešť, byly uzavřeny:

- rámcová smlouva o sdílení nákladů,
- zajistná smlouva.

Se společností Generali Seguros, S.A. se sídlem Avenida da Liberdade, 242, Lisabon, byly uzavřeny:

- zajistné smlouvy.

Se společností Generali Slovenská distribúcia, a. s. se sídlem Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava, byly uzavřeny:

- rámcová smlouva o sdílení technologií IT a non-IT (včetně dodatku),
- smlouvy o sdílení nákladů (včetně dodatků).

Se společností Generali Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna se sídlem ul. Senatorska 18, 00-862 Varšava, byly uzavřeny:

- smlouvy o postoupení smlouvy na správu IT technologií Generali Českou pojišťovnou (včetně dodatku),
- smlouva o sdílení nákladů,
- zajistné smlouvy.

Se společností Generali Versicherung AG se sídlem Landskronngasse 1-3, Vídeň, byly uzavřeny:

- smlouva o spolupráci v oblasti outsoursingu a poskytování služeb,
- zajistné smlouvy.

Se společností Generali zavarovalnica d.d. se sídlem Kržičeva 3, Ljubljana, byla uzavřena:

- smlouva o sdílení nákladů.

Se společností GP Reinsurance EAD se sídlem 68 Knyaz Al. Dondukov Blvd., Sofia, byly uzavřeny:

- smlouva o postoupení smlouvy (údržba software),
- zajistné smlouvy.

Se společností Green Point Offices a.s. se sídlem Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava, byly uzavřeny:

- smlouva o úvěru (včetně dodatků),
- smlouva o zápočtu vzájemných pohledávek,

Se společností Nadace Generali České pojišťovny se sídlem Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4, byly uzavřeny:

- smlouva o poskytování přístupu na Helpline,
- rámcová smlouva o sdílení nákladů (včetně dodatku).

Se společností Nadace Generali - The Human Safety Net se sídlem Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4, Czech Republic, byla uzavřena:

- rámcová smlouva o sdílení nákladů.

Se společností Office Center Purkyňova, a.s. se sídlem Václavské náměstí 772/2, Nové Město, 110 00 Praha 1, byly uzavřeny:

- dohoda o postoupení smlouvy o nájmu,
- dohoda o udělení souhlasu se stavebními úpravami a odepisováním technického zhodnocení.

Se společností PALAC KRIZIK a.s. se sídlem Praha 5, Radlická 608/2, 150 23, byla uzavřena:

- smlouva o úvěru (včetně dodatku).

Se společností Pankrác East a.s. se sídlem Václavské náměstí 772/2, Nové Město, 110 00 Praha 1, byla uzavřena:

- smlouva o nájmu/podnájmu (včetně dodatku).

Se společností Pařížská 26, s.r.o. se sídlem Václavské náměstí 772/2, Nové Město, 110 00 Praha 1, byla uzavřena:

- smlouva o úvěru (včetně dodatku).

Se společností VUB Generali důchodková správcovská společnost, a.s. se sídlem Mlynské Nivy 1, byly uzavřeny:

- pojistné smlouvy,
- smlouva o kompenzaci nákladů.

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 2024, 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.

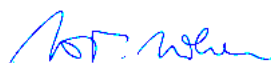
V zájmu nebo na popud propojených osob nebyla společností přijata nebo uskutečněna v účetním období roku 2024 žádná opatření a jiné právní úkony týkající se majetku, který by přesahoval 10 % vlastního kapitálu Společnosti zjištěného podle poslední účetní závěrky.

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 25. března 2025



Roman Juráš
předseda představenstva



Milan Novotný
člen představenstva

