



Generali Česká pojišťovna a.s.
Výroční zpráva 2019



Síla v nás

Máme sílu lídra
a udáváme směr.

Tradice

Naši spolehlivost prověřily celé generace. Pomáháme už téměř dvě století.





Inovace

Nepřešlapujeme na místě. Stále hledáme nové směry a cesty.



Rychlost

Známe cenu času. Proto jednáme a pomáháme rychle.

HROTTU



Dostupnost

Když nás potřebují, jsme tu
pro ně – kdekoli a kdykoli.



Profesionalita

Využíváme široké zkušenosti našich specialistů i nejmodernější technologie.

Obsah

ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA	2
CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI GENERALI ČESKÁ POJIŠŤOVNA	4
NEJVÝZNAMNĚJŠÍ UDÁLOSTI GENERALI ČESKÉ POJIŠŤOVNY	5
ZÍSKANÁ OCENĚNÍ	7
ZÁKLADNÍ FINANČNÍ UKAZATELE	8
POPIS STRUKTURY KONCERNU, POSTAVENÍ SPOLEČNOSTI GENERALI ČESKÁ POJIŠŤOVNA	10
ORGÁNY SPOLEČNOSTI	13
ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI SPOLEČNOSTI A O STAVU JEJÍHO MAJETKU	17
Zpráva o hospodaření	19
Zpráva o obchodní činnosti	21
Zpráva o provozní činnosti	26
ZPRÁVA DOZORČÍ RADY	31
ZPRÁVA O OSOBÁCH ODPOVĚDNÝCH ZA VÝROČNÍ ZPRÁVU	32
ORGANIZACE A KONTAKTY	33
DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE	35
FINANČNÍ ČÁST	40
ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA K INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA ROK 2019	41
INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA GENERALI ČESKÉ POJIŠŤOVNY A.S. ZA ROK 2019	46
ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI ZA ROK 2019	145

Úvodní slovo předsedy představenstva



Vážené dámy, vážení pánové,

rok 2019 byl pro naši pojišťovnu úspěšným obdobím. Byl také rokem výjimečným. Skupina Generali, již je naše pojišťovna nedílnou součástí, se rozhodla koncentrovat své pojišťovací aktivity na českém trhu. Česká pojišťovna byla proto přejmenována a zároveň převzala 21. prosince 2019 částí pojistného kmene Generali Pojišťovny a České pojišťovny ZDRAVÍ. Generali Česká pojišťovna se tak stala jedničkou na trhu.

Propojením tradice lídra českého pojistného trhu se zázemím a know-how světové finanční instituce byla vytvořena ještě silnější a stabilnější pojišťovna a upevnili jsme naši významnou pozici na tuzemském trhu. A to je pozitivní zpráva nejen pro klienty, ale také pro naše obchodní partnery.

Rok 2019 nebyl jen ve znamení úspěšné přeměny Generali České pojišťovny. Uplynulý rok byl velmi náročný i v dalších oblastech. Pojišťovny se musely vypořádat s řadou výzev, z nichž nejvýraznější byly ty legislativní. Velkým tématem byl zákon o distribuci pojištění a zajištění, který zásadně ovlivňuje podmínky pro distribuci pojistných produktů. Velké úsilí jsme spolu s ostatními pojistiteli vynaložili i při snaze odstranit zásadní nedostatky v nesystémovém vládním návrhu na zdanění technických rezerv pojišťoven, který byl bohužel bez potřebných úprav schválen v rámci daňového balíčku.

Zvládání změn v již tak komplikovaném legislativním prostředí nijak neumenšilo aktivitu, kterou věnujeme inovování a soustavnému zlepšování našich produktů a služeb poskytovaných našim klientům. Díky stále širšímu využívání robotizace, automatizace a digitalizace procesů zefektivňujeme a zrychlujeme obsluhu zákazníků i likvidaci pojistných událostí, a pracujeme tak na zvyšující se pozitivní zákaznické zkušenosti. Povedlo se nám například zavést plně automatizovaný proces likvidace asistenčních škod v pojištění motorových vozidel, vzájemnou komunikaci se smluvními servisy pak výrazně zrychlila a zefektivnila nová aplikace Škody živě. Vyřizování škod z autopojištění je tak významně rychlejší a pro klienta pohodlnější. V oblasti majetkového pojištění jsme zahájili provoz automatického chatbota, s jehož pomocí se zásadním způsobem zjednodušuje a zrychluje celý proces nahlášení škody.

Posláním pojišťovny je pomáhat v těžkých situacích – to jsme dodržovali v minulosti a dodržujeme to samozřejmě i nyní. Přesvědčit se o tom mohli například klienti, kterým mimořádně silné bouřkové počasí doprovázené vichřicí a krupobitím, které na začátku července zasáhlo naši republiku, způsobilo více než pět tisíc škod. Díky obětavé práci kolegyně a kolegů a dobře nastaveným a fungujícím procesům jsme byli schopni pohotově reagovat a nahlášené škody likvidovat rychle a efektivně. Dokázali jsme našim klientům, že se na nás mohou skutečně spolehnout.

Rok 2019 byl pro naši pojišťovnu úspěšný i v oblasti získaných ocenění. V prestižní soutěži Hospodářských novin Nejlepší pojišťovna 2019 jsme získali hned dvě prvenství; zvítězili jsme v kategoriích Nejlepší neživotní pojišťovna a Klienty nejprívětivější neživotní pojišťovna. Uspěli jsme i v osmnáctém ročníku soutěže Banka roku, ve kterém jsme zvítězili v pro nás velmi ceněné kategorii a získali titul Pojišťovna zákazníků. Končící generální ředitel pojišťovny Marek Jankovič byl odbornou veřejností zvolen Pojišťovákem roku. Potvrdili jsme tak, že naše pojišťovna právem dlouhodobě zaujímá pozici lídra českého pojistného trhu.

Chtěl bych tak poděkovat kolegyním a kolegům za jejich pracovní nasazení, kterým přispěli k našemu společnému úspěchu, a především k tomu, že jsme koncem roku 2019 dokázali představit veřejnosti Generali Českou pojišťovnu. Poděkování patří i našim klientům a obchodním partnerům, kteří nás motivují k neustálému zlepšování a dávají nám energii pokračovat v naší dlouhé a úspěšné tradici.

Rokem 2020 vstupujeme do období rostoucích nejistot, kdy lze jen stěží predikovat, jak se budou vyvíjet makroekonomické ukazatele, ale také jaké budou dopady zrychlujících se klimatických změn, a jak ukazuje začátek roku, nemůžeme podcenit ani rizika plynoucí z možných dopadů pandemií nejen na životy lidí, ale i na ekonomický vývoj. Proto považujeme za důležité věnovat maximální úsilí zdárnému naplnění strategie skupiny Generali v řízení rizik, aplikaci principů udržitelného investování a zejména v programu celoživotního partnerství, kdy chceme našim klientům nabízet takové služby, které jim budou pomáhat v každé etapě jejich života.

Abychom uvedených cílů dosahovali, musíme intenzivně využívat moderních technologií a být neustále připraveni reagovat na exponenciálně se zrychlující změny v této oblasti, které přináší nejen příležitosti k využití různých forem automatizace a digitalizace pro efektivní obsluhu našich klientů, ale zároveň i nové výzvy plynoucí z růstu kybernetických rizik.



Roman Juráš
předseda představenstva

Charakteristika společnosti Generali Česká pojišťovna

PROFIL GENERALI ČESKÉ POJIŠŤOVNY

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.

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

HISTORIE POJIŠŤOVNY

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

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

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

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

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

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

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

Assicurazioni Generali, založená v roce 1831 v Terstu jako Assicurazioni Generali Austro-Italiche, vyrostla v jednu z největších evropských pojišťovacích společností a zachovává si mezinárodního ducha, kterým byla vždy známa. V průběhu své téměř 200leté historie vybudovala nadnárodní skupinu, která působí v 50 zemích světa prostřednictvím svých více než 400 společností s téměř 72 tisíci zaměstnanci.

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

Nejvýznamnější události Generali České pojišťovny

2019

Leden

Mezinárodní ratingová agentura A. M. Best, specializující se na sektor pojištnictví, v ratingové zprávě vydané 10. ledna 2019 zvýšila dlouhodobý úvěrový rating České pojišťovny na „A+“ a potvrdila rating finanční síly na úrovni „A“.

Do dozorčí rady České pojišťovny byli s účinností od 1. ledna nově zvoleni zástupci zaměstnanců, paní Miloslava Mášová a pan Marek Kubiska.

Únor

U příležitosti vyhlášení strategie Generali 2021 se generální ředitel skupiny Generali Philippe Donnet setkal s manažery pojišťovny, aby si společně přiblížili důležité kroky, které z nového strategického plánu vyplývají.

Česká pojišťovna uspěla v anketě vysokých škol TOP Zaměstnavatelé a získala v kategorii Pojištnictví 1. místo.

Pojišťovna představila unikátní produktovou novinku – pojištěním pomoci obětem násilí – a nabídla ji na rok jako benefit v ceně životního pojištění. V případě, že se pojištěný stal obětí násilného trestného činu, pojišťovna mu vyplatila jednorázovou částku 30 000 korun.

Březen

Kalamita I. stupně byla vyhlášena po vichřici Eberhard v úterý 12. března. Týkala se pojistných událostí nastalých od 9. do 11. března z příčin vichřice, záplavy, deště, krupobití a pádu stožárů a stromů na území celé České republiky. Mobilní technici pojišťovny najeli při kalamitních prohlídkách téměř 100 tisíc kilometrů a nárůst nad rámec běžného provozu útvaru likvidace dosahoval v prvních dnech kalamity 80 procent. Likvidovali celkem 9 700 pojistných událostí s pojistným plněním přes 200 milionů korun.

Pojišťovna nabídla v rámci prevence škod ojedinělý praktický bonus. K nově sjednanému pojištění bytu dostali klienti poukaz na odolnou nerezovou vodovodní hadičku s neomezenou životností. Právě vodovodní škody způsobené prasklými přírodnými hadičkami totiž patří v posledních letech mezi ty nejčastější, které klienti pojišťovny musí řešit.

Duben

Pojišťovna představila zvýhodněnou nabídkou pojištění pro karavany a obytná auta. Reagovala tím na rostoucí oblibu cestování a rekreace v „domově na kolech“. Kromě pojištění samotných vozů či přívěsů a široké asistenční služby nabídla také možnost připojistit si zabudované vybavení vozu i věci uložené ve vozidle.

Květen

Anketa Pojišťovna roku, kterou organizuje Asociace českých pojišťovacích makléřů, vyhlásila v květnu 2019 výsledky 19. ročníku. Pojišťovna tehdy jako Česká pojišťovna získala 2. místo v kategorii Pojištění průmyslu a podnikatelů a 3. místo v kategorii Autopojištění. Umístila se také v kategorii Pojištění občanů, kde je na 4. místě mezi TOP 5 nejlepšími pojišťovnami.

Červen

V důsledku krupobití, vichřice, záplavy, úderu blesků, deště a pádu stožárů a stromů vyhlásila pojišťovna podruhé v tomto roce kalamitní režim a v něm likvidovala pojistné události nastalé na konci června a na začátku července 2019. Zlikvidováno bylo více jak 6 800 pojistných událostí s vyplaceným pojistným plněním přesahujícím 500 mil. Kč.

I v roce 2019 se pojišťovna zúčastnila soutěže Sodexo zaměstnavatel roku a opět stanula na stupních vítězů. Obsadila stejně jako v roce 2018 třetí místo v kategorii Zaměstnavatel regionu Praha do 5 000 zaměstnanců.

Červenec

V rámci procesu konsolidace aktivit skupiny Generali v České republice nakoupila pojišťovna stoprocentní podíl v Generali Pojišťovně a.s.

Představenstvo pojišťovny doplnili k 1. červenci 2019 Roman Juráš, Jiří Doubravský a Pavel Mencl.

Srpen

Pojišťovna představila novinku v autoasistenci. Tou je možnost objednat si ji bez nutnosti volání na asistenční linku. Přivolat si na pomoc asistenční službu je tak od té doby možné prostřednictvím digitálního rozhraní. V něm si řidiči službu nejen objednají, ale uvidí i přesnou polohu asistenčního vozu. V reálném čase je tak možné sledovat, jak se k místu nehody či poruchy blíží.

Září

Generálním ředitelem a předsedou představenstva toho času České pojišťovny se 1. září 2019 stal Roman Juráš. Vedení pojišťovny převzal od Marka Jankoviče, který pojišťovnu vedl od poloviny roku 2015.

Říjen

Pojišťovna uspěla v prestižní soutěži Hospodářských novin Nejlepší pojišťovna 2019. Získala 1. místo v kategorii Nejlepší neživotní pojišťovna a 1. místo v kategorii Klienty nejpřívětivější neživotní pojišťovna.

Pojišťovna představila v rámci svého majetkového pojištění unikátní nabídku. Chytrá čidla úniku vody nebo pohybu, která pomohou minimalizovat škody na majetku, měli možnost získat klienti pojišťovny jako benefit k vybranému majetkovému pojištění.

Listopad

V osmnáctém ročníku soutěže Banka roku získala pojišťovna titul Pojišťovna zákazníků. Končící generální ředitel pojišťovny Marek Jankovič se stal Pojišťovákem roku.

Prosinec

V polovině prosince 2019 potvrdila mezinárodní ratingová agentura A. M. Best, specializující se na sektor pojištnictví, Generali České pojišťovně rating finanční síly na úrovni „A“ a dlouhodobý úvěrový rating na úrovni „A+“. Oba udělené ratingy byly potvrzeny se stabilním výhledem. Stejně jako minulý rok je tak rozhodnutí agentury potvrzením síly a stability pojišťovny.

21. prosince 2019 převzala Česká pojišťovna a.s. části pojistného kmene společnosti Generali Pojišťovna a.s. a Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s. Ke stejnému datu byla Česká pojišťovna a.s. přejmenována na Generali Česká pojišťovna a.s.

2019

Leden

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

Únor

Od 1. února zastává pozici pověřenkyně pro ochranu osobních údajů neboli DPO (Data Protection Officer) JUDr. Monika Bayerová, Ph.D.

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

Získaná ocenění

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

Pojišťovna se i v roce 2019 umístila v prestižní soutěži Hospodářských novin Nejlepší pojišťovna 2019 a získala následující ocenění:

- 1. místo v kategorii Nejlepší neživotní pojišťovna,
- 1. místo v kategorii Klientsky nejpřívětivější neživotní pojišťovna.

DALŠÍ OCENĚNÍ

V osmnáctém ročníku soutěže Banka roku získala pojišťovna titul Pojišťovna zákazníků. Končící generální ředitel pojišťovny Marek Jankovič se stal Pojišťovákem roku.

Anketa Pojišťovna roku, kterou organizuje Asociace českých pojišťovacích makléřů, vyhlásila v květnu 2019 výsledky 19. ročníku. Tehdy ještě jako Česká pojišťovna získala 2. místo v kategorii Pojištění průmyslu a podnikatelů a 3. místo v kategorii Autopojištění. Umístila se také v kategorii Pojištění občanů, kde je na 4. místě mezi TOP 5 nejlepšími pojišťovnami.

Pojišťovna uspěla i v anketě vysokých škol TOP Zaměstnavatelé a získala v kategorii Pojišťovnictví 1. místo. Anketu TOP Zaměstnavatelé pořádá Asociace studentů a absolventů a poskytuje firmám informace o tom, jak jsou vnímány mladšími generacemi.

V soutěži Sodexo Zaměstnavatel roku získala pojišťovna v kategorii Zaměstnavatel regionu Praha do 5 000 zaměstnanců 3. místo.

Základní finanční ukazatele

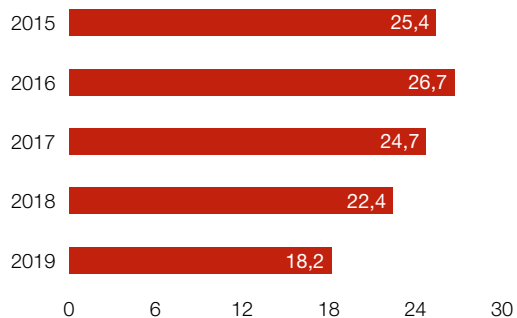
Základní charakteristiky	Jednotky	2019	2018	2017	2016	2015 ¹
Základní údaje z finančních výkazů						
Celková aktiva	mil. Kč	119 267	117 091	124 523	110 434	106 574
Základní kapitál	mil. Kč	4 000	4 000	4 000	4 000	4 000
Vlastní kapitál	mil. Kč	18 213	22 390	24 669	26 714	25 367
Nerозdělený zisk	mil. Kč	9 835	15 805	16 227	16 013	15 447
Čistý zisk	mil. Kč	3 216	3 115	3 964	4 171	4 024
Výkonové ukazatele						
Celkový objem zaslouženého pojistného	mil. Kč	29 079	28 725	28 003	27 595	28 186
– neživotní pojištění	mil. Kč	21 322	20 650	19 595	18 805	18 562
– životní pojištění	mil. Kč	7 747	8 075	8 408	8 790	9 624
Objem vyplacených plnění v hrubé výši	mil. Kč	18 096	17 215	17 434	17 951	21 480
– neživotní pojištění	mil. Kč	11 447	10 220	9 656	9 459	9 169
– životní pojištění	mil. Kč	6 649	6 995	7 778	8 492	12 311
Technické rezervy v závazcích z pojištění celkem	mil. Kč	79 732	60 920	63 164	64 772	67 692
– rezerva pojistného životních pojištění	mil. Kč	50 037	39 230	41 858	43 931	46 658
– ostatní technické rezervy	mil. Kč	29 695	21 690	21 306	20 841	21 034
Ostatní údaje						
Podíl na pojistném trhu v předepsaném pojistném ²	%	20,6	21,5	22,1	22,6	23,1
– neživotní pojištění	%	22,8	23,7	24,4	24,8	25,2
– životní pojištění	%	16,1	17,1	17,9	18,8	19,7
Průměrný počet zaměstnanců	počet	3 462	3 443	3 292	3 974	3 729
Poměrové ukazatele						
ROA (čistý zisk/celková aktiva)	%	2,7	2,7	3,2	3,8	3,8
ROE (čistý zisk/vlastní kapitál)	%	17,7	13,9	16,1	15,6	16,1
Vlastní kapitál na akcii	Kč	455 325	559 750	616 725	667 850	635 875
Zisk na akcii	Kč	80 432	77 826	99 124	104 544	102 302
„Combined ratio“ v neživotním pojištění	%	92,8	85,6	87,4	85,4	75,6

¹ Uvedená čísla zahrnují výsledky pobočky České pojišťovny v Polsku.

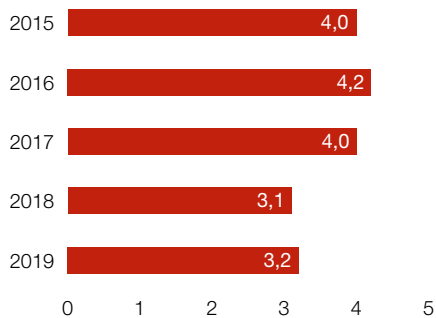
² Česká asociace pojišťoven. Statistické údaje dle metodiky ČAP 1-12/2019[online]. ČAP ©2014. Dostupné z <http://www.cap.cz/images/statisticke-udaje/vyvoj-pojisteno-trhu/STAT-2019Q4-CAP-CZ-2020-01-27-WEB.pdf>.

KLÍČOVÉ FINANČNÍ ÚDAJE

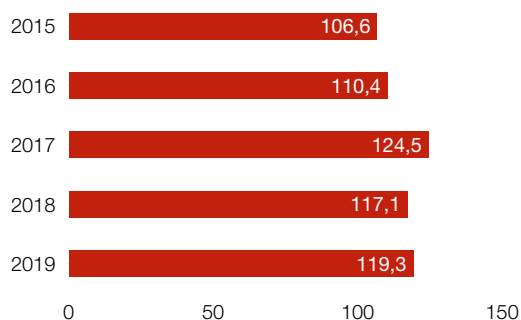
Vývoj vlastního kapitálu (v mld. Kč)



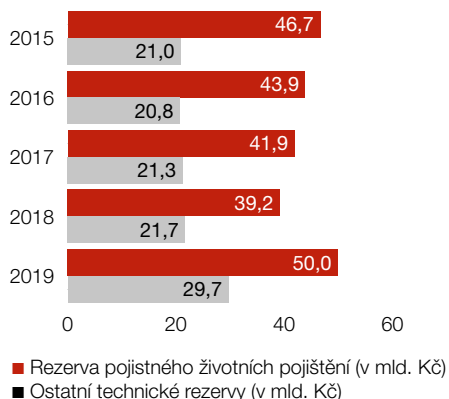
Vývoj zisku běžného účetního období (v mld. Kč)



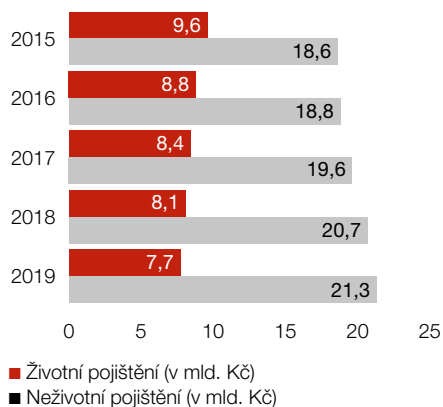
Vývoj bilanční sumy (v mld. Kč)



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



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



Popis struktury koncernu, postavení společnosti Generali Česká pojišťovna

Generali Česká pojišťovna byla k 31. prosinci 2019 součástí koncernu, v němž je hlavní holdingovou společností, zastřešující celou strukturu, Generali CEE Holding B.V. (dále také Holding). Konsolidovaná výroční zpráva holdingové společnosti bude zveřejněna na webových stránkách společnosti www.generalicee.com/article/annual-reports.

Konečnou osobou ovládající Generali Českou pojišťovnu je Assicurazioni Generali S.p.A., která k 31. prosinci 2019 disponovala 100% podílem na hlasovacích právech spojených s akciemi společnosti Generali CEE Holding B.V. Jediným akcionářem Společnosti je CZI Holdings N.V.

CZI HOLDINGS N.V.

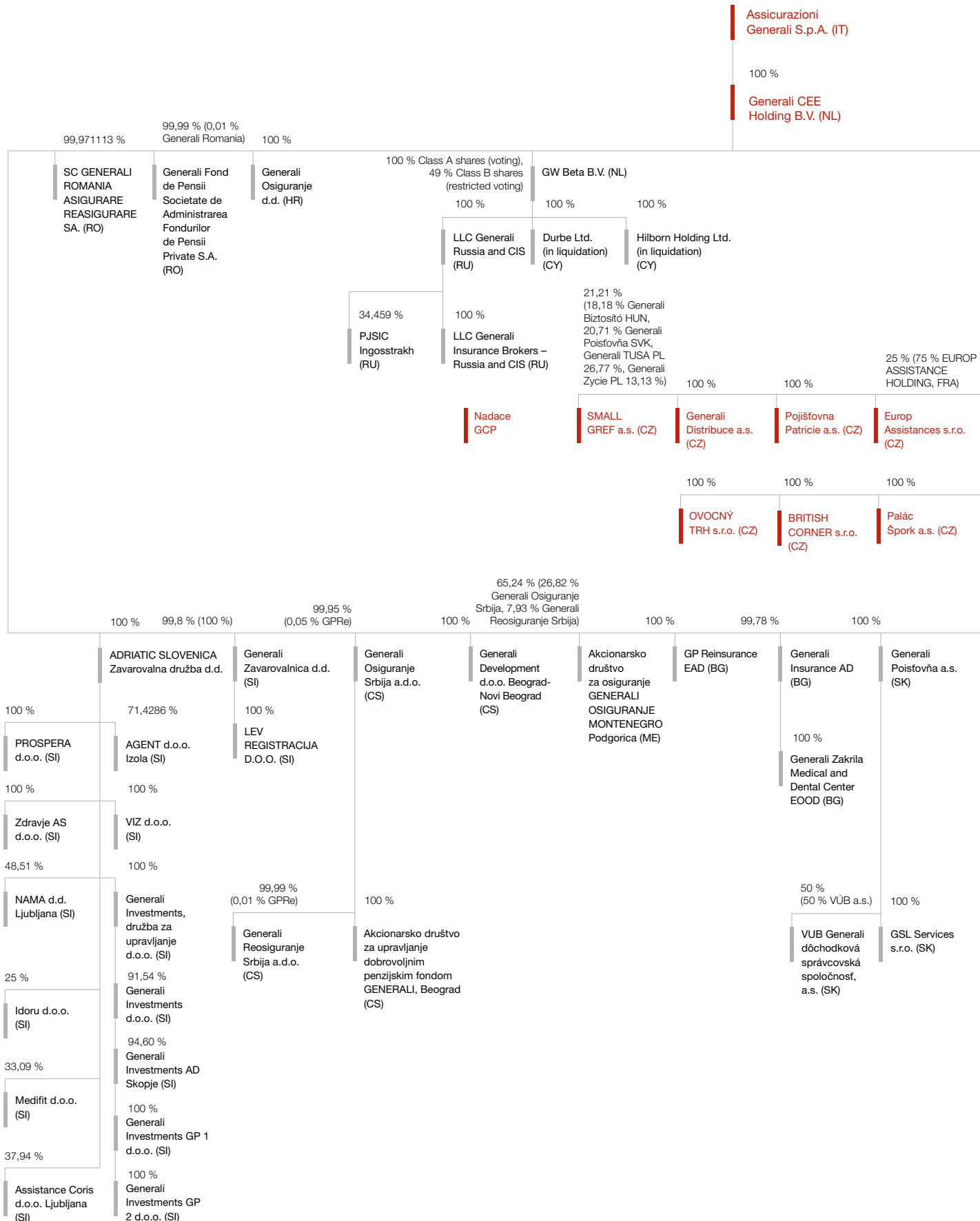
Datum založení:	5. dubna 2006
Sídlo:	De Entree 91, 1101 BH Amsterdam, Nizozemsko
Číslo spisu u rejstříku obchodní a průmyslové komory pro Amsterdam:	34245976
Základní kapitál:	100 mil. EUR
Popis činnosti:	finanční holding

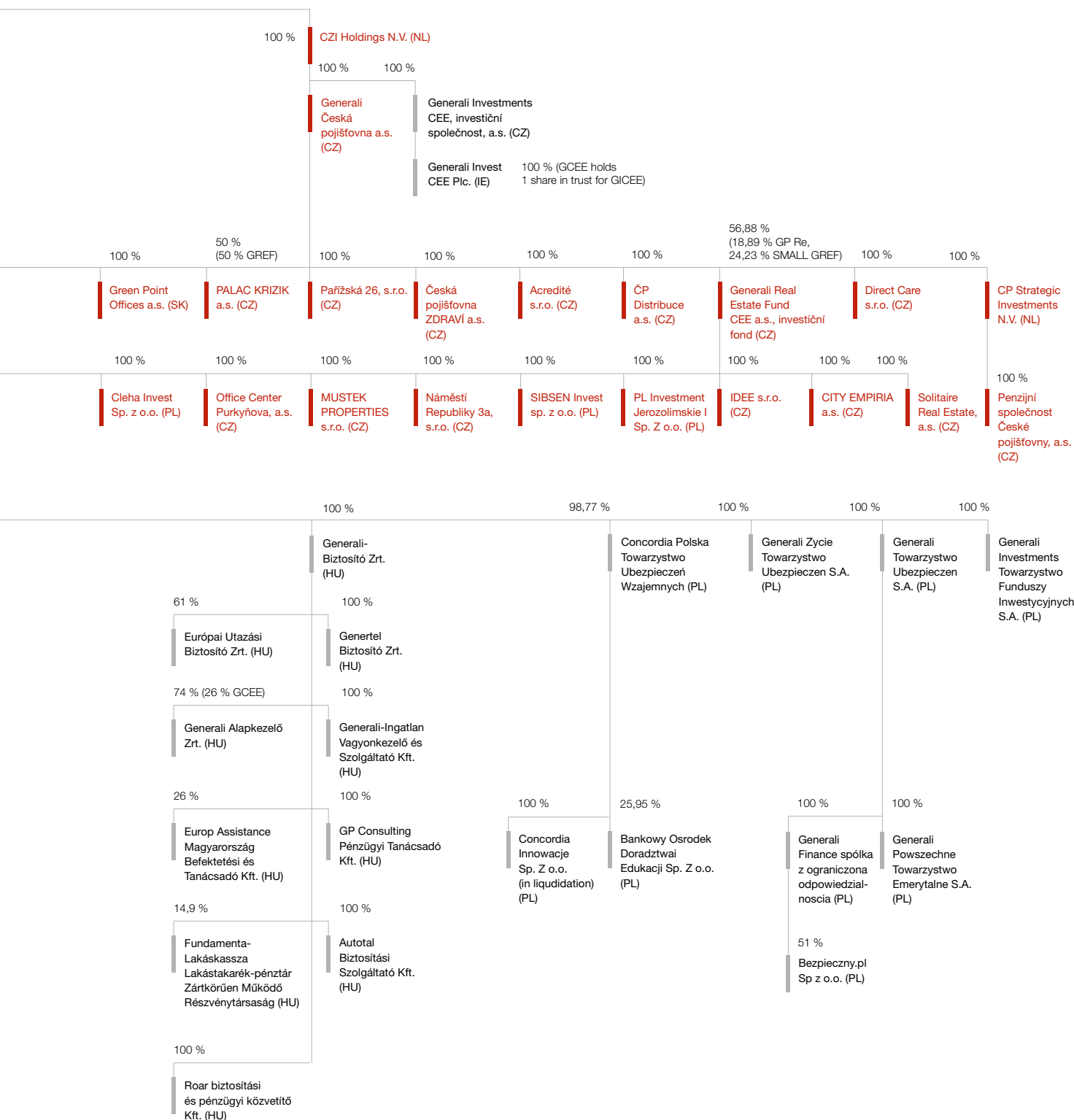
GENERALI CEE HOLDING B.V.

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

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

STRUKTURA KONCERNU A SKUPINY GENERALI CEE HOLDING B.V. K 31. PROSINCI 2019





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.



místopředseda

Petr Bohumský

Den vzniku členství: 18. září 2017

Den vzniku funkce: 18. září 2017

Narozen: v roce 1971

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

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

Management Institute

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



člen

Karel Bláha

Den vzniku členství: 1. června 2015

Narozen: v roce 1976

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

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



člen

Jiří Doubravský

Den vzniku členství: 1. července 2019

Narozen: v roce 1972

Vzdělání: Západočeská univerzita v Plzni, Česká zemědělská univerzita, Praha,

The Nottingham Trent University & Brno Business School

Praxe: Komerční banka, HVB Bank, Generali Česká pojišťovna a.s., Generali Poistovňa, a.s.



člen

Pavol Pitoňák

Den vzniku členství: 20. ledna 2016

Narozen: v roce 1975

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

Praxe: Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s., Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., Wüstenrot poisťovňa, a.s., Wüstenrot stavebná sporiteľňa, a.s., Poisťovňa TATRA, a.s. (Poisťovňa Poštovej banky, a.s.), Generali Poisťovňa, 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 Holding B.V., Pojišťovna Patricie a.s., Generali Česká pojišťovna a.s.

OBORY PŮSOBNOSTI ČLENŮ PŘEDSTAVENSTVA

Generální ředitel

Roman Juráš

Finanční ředitel

Petr Bohumský

Ředitel pro korporátní obchod

Karel Bláha

Provozní ředitel

Jiří Doubavský

Obchodní ředitel

Pavol Pitoňák

Pojistně-technický ředitel

David Vosika

DOZORČÍ RADA SPOLEČNOSTI

předseda

Miroslav Singer

Den vzniku členství: 1. února 2017

Den vzniku funkce: 1. května 2017

Narozen: v roce 1968

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze, University of Pittsburgh

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

člen

Luciano Cirinà

Den vzniku členství: 3. července 2015

Narozen: v roce 1965

Vzdělání: Business Administration, University of Trieste

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

člen

Marek Jankovič

Den vzniku členství: 1. ledna 2020

Narozen: v roce 1966

Vzdělání: Slovenská technická univerzita v Bratislavě

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

člen

Marek Kubiska

Den vzniku členství: 1. ledna 2019

Narozen: v roce 1977

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

Praxe: Pražské pivovary, Česká pojišťovna a.s.

členka

Miloslava Mášová

Den vzniku členství: 1. ledna 2019

Narozena: v roce 1957

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická

Praxe: Generali Česká pojišťovna a.s.

člen

Gregor Pilgram

Den vzniku členství: 1. října 2019

Narozen: v roce 1973

Vzdělání: Master of Business Administration, Wirtschaftsuniversität Vienna, Austria

Praxe: Generali Zavarovalnica d.d., Generali CEE Holding B.V., Akcionarsko društvo za osiguranje GENERALI OSIGURANJE MONTENEGRO, Akcionarsko društvo za osiguranje GENERALI OSIGURANJE SRBIJA, Generali Finance Sp. Z o.o., Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., Pojišťovna Patricie a.s., Generali Investments CEE, a.s., Genertel Bizstositó Zrt., Generali Osiguranje d.d.

VÝBOR PRO AUDIT

předseda

Martin Mančík

Funkční období: od 2. března 2017

Narozen: 27. ledna 1975

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze

člen

Beáta Petrušová

Funkční období: od 10. února 2017

Narozena: 21. dubna 1968

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Bratislavě

člen

Roman Smetana

Funkční období: od 1. ledna 2016

Narozen: 11. listopadu 1974

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti Společnosti a o stavu jejího majetku

Generali Česká pojišťovna představuje moderní finanční instituci se silnou znalostí českého trhu a mezinárodním zázemím. Poskytuje jak individuální životní a neživotní pojištění, tak i pojištění pro malé, střední a velké klienty v oblasti průmyslových, podnikatelských rizik a zemědělství. Po znovuzavedení konkurenčního prostředí v roce 1991 zůstává s podílem 20,6% jednou z největších pojišťoven na tuzemském pojistném trhu.

Velikost pojišťovny a její stabilita zaručují, že bude za všech okolností schopná dostát svým závazkům, stejně jako přinášet zásadní technologické inovace i rychlé a profesionální služby.

Tradice a stabilita hrají v pojištnictví důležitou roli, ale samy o sobě pro úspěšné působení na trhu nestačí. Český pojistný trh je neustále v pohybu, tak jak se mění a vyvíjí životní styl lidí. Aby v takovém prostředí dokázala pojišťovna uspět, musí své služby neustále zlepšovat a inovovat.

Největší prostor pro inovace je zejména v oblastech, kde pojišťovna přímo komunikuje s klienty. V současné době již v Generali České pojišťovně funguje řada moderních technologií, které pomáhají zkvalitňovat a zrychlovat obsluhu klientů a zvyšovat tak úroveň poskytovaných služeb. Společným jmenovatelem v oblasti financí a pojištnictví jsou tak technologie související se zvyšováním zákaznické spokojenosti. Každá z nich by vždy měla pro klienty přinášet jasné benefity, ať již například ve formě rozšíření komunikačních kanálů nebo dalšího zrychlení likvidace pojistných událostí.

Stále širší využívání moderních technologií a pokračující robotizace a automatizace pomáhají i v situacích, kdy je třeba poskytnout klientům efektivní a rychlou pomoc. Po mimořádně intenzivních bouřkách, doprovázených silným krupobitím, které v létě zasáhly naši republiku, dokázala Generali Česká pojišťovna, že je na podobné situace velmi dobře připravena a že je dokáže řešit rychle a efektivně. Díky intenzivnímu pracovnímu nasazení a dobře nastaveným a fungujícím procesům dokázala, že se na ni klienti mohou spolehnout skutečně v každém okamžiku.

Vysokou úroveň poskytovaných produktů a služeb potvrzuje nejen rostoucí pozitivní zákaznická zkušenost, ale také úspěchy v řadě soutěží, kde o kvalitě institucí rozhodují nejen klienti, ale také odborná veřejnost. V tomto ohledu byl rok 2019 pro Generali Českou pojišťovnu skutečně úspěšným obdobím, když pojišťovna získala hned dvě prvenství v prestižní soutěži Hospodářských novin, Nejlepší pojišťovna roku 2019 a titul Pojišťovna zákazníků v rámci soutěže Banka roku. O kvalitě pojišťovny jako zaměstnavatele pak svědčí například úspěch v anketě vysokých škol TOP Zaměstnavatelé nebo v soutěži Sodexo Zaměstnavatel roku.

Moderní technologie pomáhají zkvalitňovat a zrychlovat obsluhu klientů, a zvyšovat tak úroveň služeb. Jsou také nezbytnou součástí udržitelného podnikání a ohleduplnosti k životnímu prostředí, kdy v rámci digitalizace dochází k efektivnějšímu využívání zdrojů. Tím je zajištěn zodpovědnější a udržitelnější přístup k životnímu prostředí.

Udržitelnost podnikání je pro Generali Českou pojišťovnu důležitým aspektem byznysu. Cílem pojišťovny je pomáhat a podílet se na rozvoji prostředí, ve kterém se pohybuje. Proto pojišťovna přijala společenskou odpovědnost jako přirozenou součást svého působení na trhu a dlouhodobě podporuje nejrůznější projekty, jejichž cílem je nejen ohleduplnost k životnímu prostředí, ale také pomoc znevýhodněným občanům i neziskovým organizacím.

POPIS SITUACE NA ČESKÉM POJISTNÉM TRHU A VÝHLED JEHO VÝVOJE

Trh v roce 2019

Smluvní pojištění členských pojišťoven České asociace pojišťoven (ČAP) v roce 2019 pokračovalo ve svém trendu a již několikátý rok po sobě rostlo, tentokrát o 5,7 %. Dosáhlo tak objemu 136,7 miliardy Kč.

Hlavním tahounem růstu zůstává neživotní pojištění, které udrželo tempo z minulého roku. Objem předepsaného pojistného v neživotním pojištění vzrostl o 7,3 % na 91,6 miliardy Kč. Jeho podíl na celkovém pojistném tak překročil dvě třetiny.

Nejrychleji rostlo pojištění motorových vozidel, a to i díky rostoucím cenám těchto pojištění. Povinné ručení navýšilo objem o 8,3 %, havarijní pojištění dokonce podruhé v řadě dosáhlo dvouciferného růstu, 10,1 %.

Růstu o 4,1 % až 6,2 % dosáhly i další segmenty neživotního pojištění – podnikatelská, retailová majetková a odpovědnostní i ostatní pojištění.

Rovněž životní pojištění pokračuje ve vzestupné tendenci. Předepsané pojistné 45,1 miliardy Kč znamená přírůstek 2,6 % oproti předchozímu roku. V životním pojištění po dlouhé době rostly oba jeho segmenty. Dominantní běžně placené pojištění, které představuje, počítáno dle metodiky (ČAP), přes 97 % životního pojištění, vyrostlo o 2,1 % i přes meziroční pokles nového obchodu. Méně významný segment jednorázově placeného pojištění po delším období poklesů vyrostl, proti předchozímu roku je o čtvrtinu větší.

Ekonomická situace

Rok 2019 byl ve znamení zpomalení růstu světové ekonomiky. Hospodářský růst zvolnil jak v eurozóně a USA, tak v řadě rozvíjejících se ekonomik včetně Číny. Nejistoty spojené s obchodními válkami, nedořešený brexit a další geopolitická rizika měly negativní vliv na mezinárodní obchod a investiční výdaje firem. Středoevropský region si však v řadě případů udržel celoroční růst HDP, platí to zejména o Maďarsku a Polsku.

Růst české ekonomiky dle odhadů vloni zpomalil na 2,4 % poté, co v roce 2018 činil 2,8 %. Zpomalení bylo důsledkem slabšího růstu domácí poptávky, zejména investičních výdajů. Vzhledem ke slabšímu hospodářskému růstu na hlavních exportních trzích došlo i ke zmiřnění růstu vývozu. Hlavním tahounem růstu HDP České republiky tak v roce 2019 byla spotřeba domácností. Schopnost a ochota tuzemských domácností zvyšovat spotřebu je podporována příznivou situací na trhu práce v podobě rekordně nízké nezaměstnanosti a stále solidního růstu mezd.

Plné využití výrobních kapacit v české ekonomice vyvolává cenové tlaky. Inlace se v průběhu celého roku nacházela nad dvouprocentním cílem České národní banky a v závěrečných měsících se dokonce vyšplhala nad 3 %. ČNB na jaře 2019 zvýšila úrokové sazby a v závěru roku vážně diskutovala možnost dalšího zpřísnění měnové politiky.

Růst české ekonomiky v roce 2020 pravděpodobně dále zpomalí. Počátkem února zvýšila ČNB úrokové sazby, vzhledem k silnějšímu kurzu koruny a očekávanému zklidnění inflačních tlaků v domácí ekonomice ale centrální banka další zvyšování úroků nepředpokládá.

ZPRÁVA O HOSPODAŘENÍ

Generali Česká pojišťovna je dlouhodobě majetkově silnou a stabilní společností, jejíž bilanční suma k 31. prosinci 2019 dosáhla výše 119 mld. Kč. Společnost disponuje vlastním kapitálem ve výši více jak 18 mld. Kč a základním kapitálem ve výši 4 mld. Kč.

Výše majetku a závazků pojišťovny je významně ovlivněna tím, že 21. prosince 2019 převzala část pojistného kmene Generali Pojišťovny a České pojišťovny ZDRAVÍ a s ním související aktiva a závazky.

STAV MAJETKU SPOLEČNOSTI

Objemově nejvýznamnější položkou na straně aktiv jsou investice. Jejich výše k 31. prosinci 2019 činila 74,9 mld. Kč a oproti roku 2018 poklesly přibližně o 12 mld. Kč. Pohyb investic je důsledkem několika významných skutečností. V rámci převodu aktiv souvisejících s pojistnými kmeny došlo k nárůstu o 11 mld. Kč. V souvislosti s poklesem finančních závazků z repo operací o 16,5 mld. Kč došlo k poklesu investic. Pojišťovna vyplatila dividendy jedinému akcionáři ve výši 5 mld. Kč a dále navýšila majetkové účasti nákupem stoprocentního podílu v Generali Pojišťovně v hodnotě 6,6 mld. Kč.

U položky Peníze a peněžní ekvivalenty Společnosti došlo v meziročním srovnání k růstu o přibližně 0,4 mld. Kč a její výše k 31. prosinci 2019 činila 1,7 mld. Kč.

Podíly zajistitelů na závazcích z pojištění narostly převážně v důsledku převodu pojistných kmenů o 3,9 mld. Kč na hodnotu 14,4 mld. Kč.

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

VLASTNÍ AKCIE

Generali Česká pojišťovna v průběhu účetního období roku 2019 nedržela žádné vlastní akcie.

HOSPODÁŘSKÝ VÝSLEDEK

V roce 2019 vykázala Generali Česká pojišťovna dle Mezinárodních účetních standardů zisk po zdanění ve výši 3,2 mld. Kč, což je o 0,1 mld. Kč více než v roce 2018.

Celkové předepsané pojistné Generali České pojišťovny, vykázané podle metodiky České asociace pojišťoven³, v roce 2019 dosáhlo 28,1 mld. Kč. Z toho v neživotním pojištění dosáhlo 20,8 mld. Kč a v životním činilo 7,3 mld. Kč.

ZÁKLADNÍ KAPITÁL SPOLEČNOSTI A FONDY

Základní kapitál Společnosti se v roce 2019 neměnil a zůstal ve výši 4 mld. Kč.

Vlastní kapitál Společnosti poklesl v roce 2019 o 4,2 mld. Kč, a dosáhl tak hodnoty 18,2 mld. Kč.

³ – bez pojistného z neživotního pojištění postoupeného členům ČAP
– s jednorázovým pojistným přepočteným na bázi 10 let
– údaje nezahnují přeshraniční služby formou pobočky či v rámci svobody poskytování služeb

VÝŠE DIVIDENDY V MINULÝCH LETECH

V dubnu 2019 bylo na základě rozhodnutí jediného akcionáře v rámci výkonu působnosti valné hromady rozhodnuto o výplatách hrubé dividendy za rok 2018 v celkové výši 5,384 mld. Kč.

TECHNICKÉ REZERVY (ZÁVAZKY Z POJIŠTĚNÍ)

Výše celkových technických rezerv (bez zohlednění podílu zajištětele) podle zákona o pojišťovnictví vzrostla meziročně o 18,5 mld. Kč a k 31. prosinci 2019 činila 79,7 mld. Kč. Tento významný nárůst je důsledkem transakce převodu části pojistného kmene.

Rezervy životních pojištění

Tyto rezervy představují téměř dvě třetiny celkových technických rezerv (63 %) a zahrnují především rezervu pojistného životních pojištění a rezervu životních pojištění, kde investiční riziko nese pojistník. Hrubá výše rezerv životních pojištění k 31. prosinci 2019 činila 50 mld. Kč. Meziročně u ní došlo k vzrůstu o 10,8 mld. Kč.

Rezervy neživotního pojištění

Tyto rezervy zahrnují rezervu na pojistné události nahlášené a nezlizvidované (RBNS) a rezervu na nenahlášené pojistné události (IBNR). Výše těchto rezerv na pojistná plnění neživotního pojištění k 31. prosinci 2019 vzrostla o 5,92 mld. Kč a činila 21,98 mld. Kč.

Dále zahrnují rezervu na nezasloužené pojistné, jejíž výše meziročně vzrostla o 1,85 mld. Kč a k 31. prosinci 2019 činila 7 mld. Kč.

POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

Pohledávky vzrostly o 1,6 mld. Kč a výše pohledávek k 31. prosinci 2019 činila 6,9 mld. Kč. Výše závazků meziročně narostla o 2,7 mld. Kč a jejich výše k 31. prosinci 2019 činila 11,7 mld. Kč. Nárůst pohledávek a závazků je důsledkem převzetí pohledávek a závazků souvisejících s částí převedeného pojistného kmene. Finanční závazky se snížily meziročně o 15,4 mld. Kč, jedná se především o vliv repo operací sjednávaných za účelem cizoměnového zajištění.

ZPRÁVA O OBCHODNÍ ČINNOSTI

NEŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ

Generali Česká pojišťovna si stále udržuje vedoucí postavení poskytovatele služeb neživotního pojištění. V roce 2019 se podílela 22,8 % na objemu předepsaného pojistného trhu České republiky. Po spojení s pojišťovnou Generali v prosinci 2019 se podílí 29,5 % na trhu neživotního pojištění. Vývoj neživotního pojištění na českém trhu odráží celkové ekonomické oživení. I v pojišťovně bylo dosaženo významného navýšení objemu předepsaného pojistného. Předpis pojistného z neživotního pojištění dosáhl v roce 2019 21,4 mld. Kč, což představuje meziroční růst o 0,6 mld. Kč (3,3 %). Tento výsledek byl zásadně ovlivněn razantním vývojem v pojištění motorových vozidel, zejména havarijního pojištění.

Nadále trvá příznivá situace v nákladech na pojistné události. Objem nákladů na pojistná plnění se ve srovnání s rokem 2018 zvýšil o 0,6 mld. Kč. Na rozdíl od roku 2018 došlo v minulém roce ke třem kalamitním událostem. V březnu to byla vichřice Eberhart, v červnu vichřice, krupobití a záplavy a vichřice s krupobitím se opakovala i v červenci. Celkové škody z uvedených událostí dosáhly 600 mil. Kč. Naproti tomu nedošlo v roce 2019 k obdobně velkým pojistným událostem jako v roce 2018.

Pojištění podnikatelských rizik

V pojištění podnikatelských rizik (včetně aktivního zajištění) došlo v roce 2019 ve srovnání s rokem 2018 k mírnému zvýšení objemu předepsaného pojistného o 81 mil. Kč (1,4 %). K přírůstkům objemu pojištění došlo zejména u velkých technických rizik a pojištění malých a středních rizik. Nadále klesá výše předepsaného pojistného u majetku živelního pojištění velkých rizik.

Situaci v nákladech na pojistné události v roce 2019 můžeme i nadále hodnotit jako celkově stabilní. Objem nákladů zůstal v podstatě na úrovni roku 2018, kalamitní pojistné události nahradily snížení objemu velkých pojistných událostí. Charakter pojištění, kde dochází k velkým výkyvům ve výskytu velkých pojistných událostí, v některých případech ještě modifikovaným hromadnými kalamitními událostmi, se odráží ve velkých rozdílech u jednotlivých druhů pojištění. Značný nárůst objemu nákladů na pojistné události tak zaznamenalo pojištění letadel, odpovědnosti velkých rizik, majetku malých a středních rizik a plodin. U dvou posledně jmenovaných pojištění šlo o vliv kalamitních událostí. Na druhé straně významný pokles nákladů na pojistné události se odehrál v živelním pojištění velkých rizik, odpovědnosti malých a středních rizik, ale zejména v aktivním zajištění.

Občanské neživotní pojištění

Obdobně jako v předchozích letech byl vývoj občanského neživotního pojištění bez výrazných výkyvů. V porovnání s rokem 2018 došlo ke shodnému nárůstu předepsaného pojistného o 1,4 %. Tento vývoj byl však značně vnitřně diferencován. K růstu objemu předepsaného pojistného nejvíce přispěl výsledek pojištění odpovědnosti s meziročním nárůstem 7,2 % a cestovního pojištění 28,8 %. Naproti tomu v pojištění domácnosti, staveb a úrazu byl zaznamenán mírný pokles.

K poměrně značnému růstu nákladů na pojistné události (27 %, 302 mil. Kč) došlo jen částečně v důsledku kalamit (pojištění staveb). Negativní efekt měly i nekalamitní živelní rizika (tíha sněhu, vichřice, krupobití). Ke zvýšení nákladů na pojistné události došlo ve všech druzích občanského pojištění. Přesto jsou v tomto segmentu pojištění stále relativně nízké.

Pojištění motorových vozidel

Již třetí rok v řadě přispěl vývoj v pojištění motorových vozidel rozhodující měrou k celkově pozitivním výsledkům neživotního pojištění. Předepsané pojistné se zvýšilo o 6,2 % (603 mil. Kč) při zvýšení objemu nákladů na pojistné události o 5,5 %. Vrcholem tohoto vývoje byl rok 2018. O tom, že extenzivní část vývoje pojištění motorových vozidel skončila, svědčí i určitý pokles pojištěných vozidel v povinném ručení. I přes solidní přírůstek předepsaného pojistného Generali Česká pojišťovna v roce 2019 v růstu mírně zaostala za vývojem trhu.

V pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla se v roce 2019 ve srovnání s rokem 2018 zvýšilo předepsané pojistné o 2,5 %. Hlavní podíl na tomto vývoji mělo pojištění leasingu a flotil, retailové pojištění zaznamenalo jen malý přírůstek. S podílem 20,9 %⁴ zůstává Generali Česká pojišťovna největší pojišťovnou i v tomto segmentu pojištění.

Náklady na pojistné události se zvýšily proti roku 2018 pouze o 0,7 %. Relativní výše nákladů na pojistná plnění je přibližně na úrovni celého neživotního pojištění. Povinné ručení tak má značný vliv na stabilizaci hospodářských výsledků i na profitabilitu celého neživotního pojištění.

Trh havarijního pojištění se vyvíjí výrazně razantněji než trh povinného ručení. Předepsané pojistné vzrostlo meziročně o 10,3 %, zejména v segmentu podnikatelského pojištění (14,4 %). Vývoj v retailovém havarijním pojištění byl méně výrazný, zvýšení předepsaného pojistného dosáhlo 5,8 %. Dynamika vývoje havarijního pojištění se v roce 2019 udržela na úrovni celého trhu, i když růst byl již výrazně nižší proti roku 2018. Náklady na pojistné události vzrostly o 9,5 %. V tomto pojištění je mimořádně důležitá práce s kmenem vzhledem k jeho celkovému objemu a obecně vysokému počtu i objemu škodných událostí. V posledních letech se daří stabilizovat objem nákladů na škodní události ve vztahu k velikosti kmene.

Inovace a budoucí vývoj

Pojištění podnikatelských rizik

V roce 2019 byl inovován produkt JISTOTA – pojištění majetku a odpovědnosti pro drobné podnikatele a živnostníky. Produkt je sjednáván s běžným pojistným. Krytí škod způsobených atmosférickými srážkami se nově vztahuje i na movité věci. Rovněž došlo k navýšení limitů pojistných částek u movitých věcí na 6 milionů a u staveb na 25 milionů korun. U ODP byla přidána doložka V99 Životní prostředí a byly na 0,5 milionu korun zvýšeny sublimity pro doložky V71 Sesedání, sesuv půdy a V112 Nemajetková újma.

S ohledem na negativní vývoj škodního průběhu byly v roce 2019 navýšeny sazby pojistného v rozmezí 10 – 40 % pro vybrané stroje ve strojním pojištění v produktu MN (pojištění majetku podnikatelů – tzv. malá rizika).

V roce 2019 byly provedeny úpravy sazeb a spoluúčastí pro pojištění majetku v produktu MS – pojištění majetku podnikatelů a právnických osob (tzv. střední rizika).

V rámci zemědělského pojištění dochází ke zjednodušení procesu správy pojištění plodin. Součástí toho by mělo být napojení provozního systému TIA na registr LPIS a využití jeho dat pro aktualizace a nové sjednání smluv pojištění plodin.

V rámci zemědělského pojištění proběhla každoroční aktualizace jednotlivých pojistných smluv. V roce 2019 jsme v zemědělském pojištění řešili dvě kalamity (červen, červenec). Převážná většina škod byla způsobena krupobitím. Jednalo se zejména o regiony středních Čech a jižní a severní Moravy. V pojištění hospodářských zvířat nedošlo v roce 2019 k větším škodám nákazami. Vývoj nákladů na pojistná plnění byl v tomto roce celkem příznivý.

Souběžně budou pokračovat produktové inovace napříč všemi pojistnými produkty, a to zejména s ohledem na chystané legislativní změny.

V rámci řízení profitability byla provedena opatření u klientů s dlouhodobě negativním výsledkem pojištění, a to změnou parametrů smluv (navýšení sazeb, navýšení spoluúčastí, zavedení limitů plnění apod.), ev. výpovědí těchto klientů.

V roce 2019 byl schválen představenstvem produkt pro pojištění kybernetických rizik. Toto pojištění bude určeno podnikatelům a právnickým osobám, kterým poskytne ochranu zejména před útokem hackera, počítačovým škodlivým softwarem či v případě odcizení dat. Zahájení prodeje tohoto pojištění je v plánu v roce 2020.

⁴ Česká asociace pojišťoven. Statistické údaje dle metodiky ČAP 1-12/2019[online]. ČAP ©2014. Dostupné z <http://www.cap.cz/images/statisticke-udaje/vyvoj-pojisteno-trhu/STAT-2019Q4-CAP-CZ-2020-01-27-WEB.pdf>.

Občanské neživotní pojištění

V pojištění majetku a odpovědnosti občanů došlo v roce 2019 k úpravě pojistných podmínek v oblasti asistenčních služeb. V rámci řízení profitability byla provedena opatření u klientů s dlouhodobě negativním výsledkem škodného průběhu. Pro rok 2020 je plánována úprava produktu Můj majetek s cílem zatraktivnění produktu.

V oblasti pojištění odpovědnosti při výkonu povolání se v roce 2019 podařilo nasadit nový produkt OH – Odpovědnost při výkonu povolání, který obsahuje individuální i kolektivní variantu pojištění. Tím došlo k nahrazení dvou stávajících samostatných produktů a ke sjednocení cenotvorby a sjednavače. Dále pokračuje proces zlepšování profitability a práce se škodovými klienty. V oblasti pojištění odpovědnosti v běžném občanském životě je pro rok 2020 plánována s cílem zlepšení konkurenceschopnosti úprava produktu Můj majetek, obdobně jako v pojištění majetku.

Nasazení nového produktu pro retailové cestovní pojištění na konci roku 2018 mělo v roce 2019 kladný vliv na celkovou výši předpisu a došlo k jejímu nárůstu oproti předchozímu roku. Zároveň se to odrazilo v pozitivním vývoji škodného průběhu. U rámcových smluv cestovního pojištění pro cestovní kanceláře vznikla nová produktová nabídka. Dále došlo k drobným úpravám pojistných podmínek u retailového cestovního pojištění i u cestovního pojištění pro rámcové smlouvy.

Pro rok 2020 je plánována příprava nového produktu pro rámcové smlouvy (cestovní kanceláře, banky, firmy) s cílem zatraktivnit produktovou nabídku a získat vyšší tržní podíl v tomto segmentu pojištění.

Pojištění motorových vozidel

Pojištění motorových vozidel prošlo na konci roku 2019 důležitou změnou díky zavedení nového systému bonus-malus. Jedná se o samoregulační opatření napříč trhem, jehož cílem je poskytnout reálnější ohodnocení rizikovosti klienta, a tím pomoci pojistitelům stanovit férovější pojistné v rámci pojištění vozidel. V minulosti byla uplatňována celá řada postupů obcházejících základní smysl provozování systému bonus-malus. Nový systém by měl tedy pomoci ke spravedlivějšímu „zvýhodnění“ odpovědných klientů („bonusování“) a k „postihu“ neodpovědných klientů („malusování“).

Dále pojišťovna začala nabízet užitečnou novinku ve spolupráci s Europ Assistance, kterou ocení řidiči v nouzi. Tou je možnost objednat si auto asistenci bez volání. Přivolat si na pomoc asistenční službu je nyní možné prostřednictvím digitálního rozhraní. V něm si službu klienti nejen objednají, ale díky ní uvidí i přesnou polohu asistenčního vozu. V reálném čase je možné sledovat, jak se k místu nehody či poruchy blíží odtahové vozidlo, a řidič tak přesně ví, kdy a koho má čekat.

V roce 2020 budou pokračovat inovace s cílem zlepšovat služby a produktovou nabídku, a to jak v retailovém, tak flotilovém pojištění motorových vozidel.

ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ

V rámci běžně placeného životního pojištění kladla Generali Česká pojišťovna a.s. v roce 2019 důraz na další zvýšení kvality odborné péče v rámci obchodního procesu prodeje a aktualizace již dříve uzavřených pojistných smluv životního pojištění. Naším cílem bylo vybavit interní distribuční kanály technologickým nástrojem umožňujícím zavést po sběru informací o životní situaci klienta automatizované vyhodnocení požadavků, cílů a potřeb. Na základě jejich vyhodnocení lze následně klientům poskytnout prostřednictvím našich zprostředkovatelů individualizované doporučení nebo radu pro sjednání nového pojištění nebo úpravu stávajícího, a umožnit tak klientovi kvalifikovaně se rozhodnout. Doporučení, resp. rada jsou tak při prodeji (investičního) životního pojištění poskytovány v souladu s požadavky zákona č. 170/2018 Sb., o distribuci pojištění a zajištění. Při prodeji životního pojištění tak postupujeme na vysoce odborné, profesionální úrovni, jasným a srozumitelným způsobem a s vysokou přidanou hodnotou pro naše klienty.

Zmíněný aplikační nástroj dále umožňuje našim zprostředkovatelům poskytnout klientům zcela kompletní finanční poradenství. Zprostředkovatel tak může s odbornou péčí vyhodnotit investiční cíle a profil klienta a porovnat všechny dostupné investiční nástroje. Následně může vybrat individualizovanou variantu řešení pro zhodnocování finančních prostředků klienta ve smyslu skutečného finančního poradenství.

Generali Česká pojišťovna a.s. dále pokračovala v produktových úpravách klíčových částí svého vlajkového produktu Můj život verze 2. V průběhu roku 2019 jsme se tak zaměřili na kvalitativní posun klíčových pojištění, jako jsou invalidita a pracovní neschopnost. Na základě monitoringu trhu a v souladu s obezřetným přístupem pojistitele při řízení rizik jsme zkrátili čekací dobu a zjednodušili podmínky pro přiznání výplaty pojistného plnění při invaliditě. U pracovní neschopnosti jsme umožnili plnit také za pracovní úrazy a nemoci z povolání a rozšířili jsme krytí v rámci benefitu plnění i za adrenalinové aktivity typu let balonem nebo vrtulníkem. Tento produkt i nadále poskytujeme ve dvou variantách. Pro klienty, kteří preferují pouze zajištění pojistných potřeb a pojistné ochrany, rizikovou variantu. Pro klienty, kteří mají zájem vytvářet si v rámci pojištění také finanční rezervu např. na stáří, jde o variantu rizikovou s investiční složkou.

V roce 2019 jsme se také zaměřili na proces tzv. indexace životního pojištění tak, abychom našim klientům pomohli zachovat reálný užitek v průběhu celého trvání jejich pojištění.

V oblasti jednorázově placeného životního pojištění jsme se nadále soustředili na prodej produktu Moje jednorázové pojištění. Produkt umožňuje klientům pojistit se pro případ smrti a smrti následkem úrazu a současně zhodnotit své volné finanční prostředky ve třech různě rizikových podkladových fondech společnosti Generali Investments CEE. Za rok 2019 bylo sjednáno 340 smluv s celkovým jednorázovým pojistným 50 milionů korun.

Finanční ukazatele

Při meziročním poklesu o 3 % dosáhlo celkové předepsané pojistné na běžně placených smlouvách životního pojištění 7,2 mld. Kč. Objem předepsaného pojistného jednorázově placených produktů dosáhl 0,5 mld. Kč. Naše produkty životního pojištění s běžně placeným pojistným si v roce 2019 sjednalo více než 66 tisíc klientů.

Za rok 2019 se vyplacená pojistná plnění životních pojištění snížila oproti předchozímu roku o 5 % na 6,6 mld. Kč z důvodu nižší stornovosti portfolia a nižších mimořádných výběrů. 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 2019 celkově vyřízeno 228 tisíc pojistných událostí.

Výhled dalšího vývoje

V oblasti právní regulace budeme i v roce 2020 věnovat zvýšenou pozornost ochraně spotřebitele při distribuci, prodeji a změnách životního pojištění. Průběžně bude zejména vyhodnocováno fungování obchodních procesů tak, abychom zajistili plný soulad s legislativními požadavky a jejich případnou úpravu nebo doplnění v návaznosti na Směrnici Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/97, o distribuci pojištění, (Insurance Distribution Directive – IDD) a zákon č. 170/2018 Sb., o distribuci pojištění a zajištění, platný v České republice.

PRODEJ POJIŠTĚNÍ

Interní distribuční kanály – ČP Distribuce a. s., Generali Distribuce a.s. (distribuční kanály Retail, Pobočky a SME)

Začátek roku 2019 byl ve znamení produktových inovací jak v občanském, tak průmyslovém pojištění. Obchodníci interních distribučních kanálů specializující se na prodej životního pojištění uvítali unikátní pojištění na trhu – Pojištění obětem násilí. Během druhého čtvrtletí roku 2019 využili obchodníci zvýhodněných marketingových kampaní v oblasti pojištění motorových vozidel, které byly cílené na různé segmenty klientů. Nezaháleli jsme v inovacích ani u průmyslového pojištění, kde jsme spustili nové produkty, jejichž zavedení uvítala především interní síť SME.

Nejdůležitější událostí minulého roku i pro oblast prodeje pojištění bylo převzetí pojistného kmene Generali Pojišťovny a České pojišťovny ZDRAVÍ a nové jméno pojišťovny, Generali Česká pojišťovna. Toto vše dohromady přináší pro klienty i obchodníky interních distribučních kanálů řadu benefitů.

Spojením aktivit pojišťoven v oblasti interních distribučních kanálů výrazně zefektivníme naše činnosti a budeme se moci soustředit na inovace a zavádění nových technologií, které dále zkvalitní a zrychlí poskytování našich služeb v oblasti prodeje pojištění. Nabídneme nejširší produktové portfolio, a to klientům z oblasti retailového pojištění, ale i pro malé, střední a velké klienty v oblasti průmyslových a podnikatelských rizik i v zemědělství. Současně zvýšíme dostupnost a servis našim klientům na více než 900 pobočkách pod značkou Generali Česká pojišťovna. Tato změna bude v roce 2020 podpořena masivní mediální kampaní, která výše zmíněné výhody spojení našim klientům ještě více představí. Do roku 2020 tedy interní distribuce vstoupí jako jedna z největších distribučních sítí pojištění na českém trhu.

Zatímco probíhaly přípravy na vznik Generali České pojišťovny, obchodníci a manažeři se v rámci série školení seznamovali s novým prodejním procesem při sjednání životního pojištění. Nový obchodní proces naplňuje legislativní nároky směrnice Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2016/97 o distribuci pojištění (známé pod zkratkou „IDD“). Úplný závěr roku byl také ve znamení příprav na zkoušky IDD, které budou muset všichni obchodníci a manažeři složit do 1. prosince 2020.

V průběhu roku se i nadále prohlubovala spolupráce se strategickým partnerem MONETA Money Bank, a.s., jejíž běžné účty si mohou klienti sjednat v rámci pobočkové sítě. V roce 2020 plánujeme další rozvoj spolupráce, která umožní zlepšení servisu klientů na našich pobočkách.

Specifické distribuční kanály

Externí retailoví partneři – zaměření na občanské produkty

V uplynulém roce 2019 se Generali Česká pojišťovna soustředila na upevnování spolupráce s významnými externími partnery. I nadále se sjednávaly produkty zejména neživotního pojištění, které svou kvalitou spadají mezi špičku na trhu. Velmi pozitivní ohlas vyvolal produkt Pojištění odpovědnosti vůči zaměstnavateli, který byl u externích partnerů s velkou oblibou sjednáván.

České pojišťovně se podařilo napojit nové partnery na webové služby, které jsou využívány ve srovnávacích pojištění. Díky těmto službám si pojišťovna zlepšila pozici v oblasti pojištění motorových vozidel, kde poradci vytvářejí kalkulace pro klienty primárně přes interní srovnávače.

ZPRÁVA O PROVOZNÍ ČINNOSTI

SLUŽBY KLIENTŮM

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

V oblasti měření klientské spokojenosti pokračujeme od počátku roku 2018 ve zdokonaleném systému měření klientské spokojenosti. Výrazně jsme posílili procesy získávání zpětné vazby. Klienti jsou nejprve dotazováni, zda byli spokojeni s úrovní poskytnutého servisu. Vyjádří-li klient nespokojenost, snažíme se jej oslovit a zjistit konkrétnější popis příčin jeho nespokojenosti. Cílem je získat relevantní a validní informace, které nám umožní zlepšovat poskytované služby.

V důsledku dvou kalamitních vln – v jarním období vichřice a silné bouřkové činnosti v letních měsících – vzrostl významně počet registrovaných pojistných událostí v oblasti majetkového pojištění. Výkyvy počasí v letních měsících měly za následek podstatný nárůst počtu pojistných událostí také v oblasti pojištění plodin. Obě kalamity byly zvládnuty v extrémně krátkém čase díky připravenosti a řízení kapacit a organizaci práce v útvaru likvidace.

Úsek likvidace nadále vyvíjí a implementuje nástroje pro zefektivnění procesu likvidace, zkrácení doby vyřízení škody a zlepšení klientského komfortu. V roce 2019 byl implementován komunikační portál Škody živě. Jeho primární funkcí je řízení likvidace a komunikace se smluvními servisy pojišťovny. Umožňuje také funkční propojení s kalkulačním systémem Audatex a díky tomu jednodušší vyřízení škodných událostí.

V roce 2019 začala implementační fáze nového front-endu likvidace s připravovaným využitím alternativních forem komunikace v následujícím období. S nasazením se počítá v letech 2020 a 2021. Jeho přínosem bude další zjednodušení a zrychlení řešení pojistných událostí a v neposlední řadě i vyšší komfort pro klienty. S cílem zjednodušit klientům předávání dokumentace k pojistné události vyvíjíme chatbotovou aplikaci pro mobilní zařízení, která bude pro klienty spuštěna v roce 2020.

V zájmu eliminace zbytečných výdajů, a tím i snižování tlaku na růst cen pojištění stále rozvíjíme postupy boje s pojistnými podvody a odhalování podezřelých škodných událostí. Pro odhalování pojistných podvodů využíváme sofistikované automatické detekční nástroje.

V oblasti správy pojištění jsme pokračovali v roce 2019 s optimalizací provozních činností za pomoci digitalizace, robotizace a automatizace. Konkrétním opatřením bylo nasazení skenování i na mobilních zařízeních, díky kterým značně zrychlujeme všechny návazné procesy, jako jsou vznik nových smluv, změny stávajících smluv a v neposlední řadě likvidace pojistných událostí. Dále pokračovaly intenzivní přípravy spuštění nové funkcionality biometrického podepisování na mobilních zařízeních. Funkce biometrického podepisování nových smluv již delší dobu úspěšně funguje v interních obchodních kanálech. Za celý rok jsme takto podepsali více než 70 % všech nových smluv občanského pojištění.

V reakci na změnu legislativy v distribuci pojištění (IDD) jsme pokračovali i s rozšiřováním obchodní podpory všech distribučních kanálů. Rozšiřující se podpora napomáhá i zvýšení efektivity obchodní služby, stejně tak i snížení chybovosti obchodníků. Pokračujeme také v dalších opatřeních v oblasti GDPR. Posledním rozsáhlým opatřením bylo nasazení identifikace klientů za pomoci elektronického načtení občanky nebo cestovního pasu.

Snažíme se maximalizovat klientskou spokojenost za pomoci rychlé a zároveň efektivní komunikace.

Pro podporu elektronické komunikace jsme v roce 2019 pokračovali také v práci na nové Klientské zóně. Za loňský rok vzrostl i počet jejích uživatelů o dalších 24 tisíc aktivních účtů. Klientům jsme elektronicky v roce 2019 doručili více než 60 % veškeré korespondence.

V roce 2019 obsloužili naši operátoři téměř 1,9 milionu přichozích a odchozích hovorů, zpracovali více než 800 tisíc elektronických nebo papírových dokumentů a komunikovali přes on-line chat s téměř 63 tisíci klienty.

V on-line chatu s klienty vidíme velkou budoucnost, a proto jsme připravili rozšíření této služby spolu s novým webem na začátek roku 2020. Klienti tak mají možnost nově přes on-line chat přikládat dokumenty a část jejich jednodušších dotazů bude také odbavovat chatbot. Call centrum se také v roce 2019 snažilo zvýšit svoji dostupnost na servisních linkách. Nově jsme klientům, kteří se nedovolali, aktivně začali posílat SMS zprávy s možností domluvit si zpětné volání. Klientům také od konce roku zobrazujeme na webových stránkách aktuální vytíženost call centra a doporučujeme vhodný čas k volání. V rámci klientského servisu zajišťujeme sjednání pojistné smlouvy po telefonu a retenci stávajících klientů.

Zintenzivnili jsme využívání hlasového automatu (Dialer), který klienta telefonicky upozorní na úhradu pojistného. Dokážeme tak oslovit rychleji větší množství klientů a pomoci jim s nastavením platby či zodpovězením dotazů.

Ombudsman

Útvar Ombudsmana v Generali České pojišťovně vyřizuje veškeré stížnosti klientů, výzvy mimosoudního řešení spotřebitelských sporů od České obchodní inspekce i Kanceláře ombudsmana České asociace pojišťoven z.ú. a podílí se na vyřizování výzev dohledových orgánů či řízení před finančním arbitrem. Oproti roku 2018 poklesl počet přijatých stížností o 5 procent.

Všechny stížnosti byly řádně přešetřeny a o výsledku byli klienti informováni ve stanovené lhůtě písemně či telefonicky. Případy, které bylo nejpříhodnější řešit diskuzí s klientem, byly řešeny formou osobních jednání, jehož výsledkem byly oboustranné dohody.

Výsledkem vyhodnocení stížností byly mimo jiné i podněty na zvýšení kvality poskytovaných služeb. Tyto podněty byly následně analyzovány a na jejich základě byly dotčené procesy nebo produkty upraveny.

INVESTIČNÍ POLITIKA

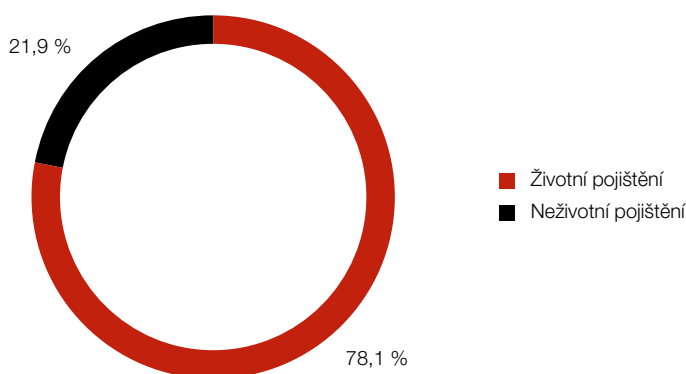
Finanční investice tvoří vedle pojištění a zajištění další významnou oblast činnosti Společnosti. Z významné části se podílejí na celkových aktivech Společnosti a jejich zdrojem jsou především technické rezervy a vlastní kapitál.

Pojišťovna řídí investiční proces 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.

Rok 2019 se vyznačoval výjimečně příznivým vývojem cen finančních aktiv, ať už se jednalo o akcie, dluhopisy nebo vklady a úvěry. Rozhodující podporu poskytla včasná reakce hlavních světových centrálních bank na nečekaně hluboké zpomalení ekonomického růstu. FED snížil sazby třikrát o celkem 75 bazických bodů a ECB znovu otevřela program nákupu finančních aktiv a snížila depozitní sazbu o 10 bazických bodů na -50 bazických bodů. Zároveň se nezrealizovala klíčová rizika, která v průběhu roku trápila investory – dohoda Velké Británie s EU eliminovala riziko „tvrdého“ brexitu, politická situace v Itálii se stabilizovala nástupem nové vlády a eskalace obchodních sporů mezi USA a Čínou byla přerušena částečnou dohodou. ČNB představovala výjimku z globálního trendu. V květnu 2019 zvýšila úrokové sazby o 25 bazických bodů na 2 % a proinflační rizika zdůrazňovala i později navzdory výraznému ochlazení v exportně orientovaném českém průmyslu a posílení koruny na mnohaletá maxima. Rok 2020 by se měl nést ve znamení stabilizace růstu a inflace na relativně nízkých úrovních ve většině hlavních světových ekonomik. Hlavní rizika pro tento scénář představují průběh epidemie covid-19 a její dopad na globální ekonomiku, nejistota spojená s listopadovými volbami v USA a omezený prostor pro další zisky finančních aktiv po vynikajícím roce 2019. Čeští investoři budou těžit z relativně vysokých domácích úrokových sazeb. ČNB však indikovala možnost jejich poklesu, pokud česká inflace poklesne z aktuálních maxim nad 3 % směrem k 2% cíli nebo vývoj ekonomiky zaostane za očekáváním.

Na konci roku 2019 činil celkový objem finančních investic 76,3 mld. Kč, z toho k segmentu životního pojištění náleží 59,6 mld. Kč a zbývajících 16,7 mld. Kč je alokováno k segmentu neživotního pojištění. Většinu investic tvoří pevně úročené instrumenty, zejména české a zahraniční státní dluhopisy a korporátní dluhopisy emitentů s ratingem převážně v investičním pásmu.

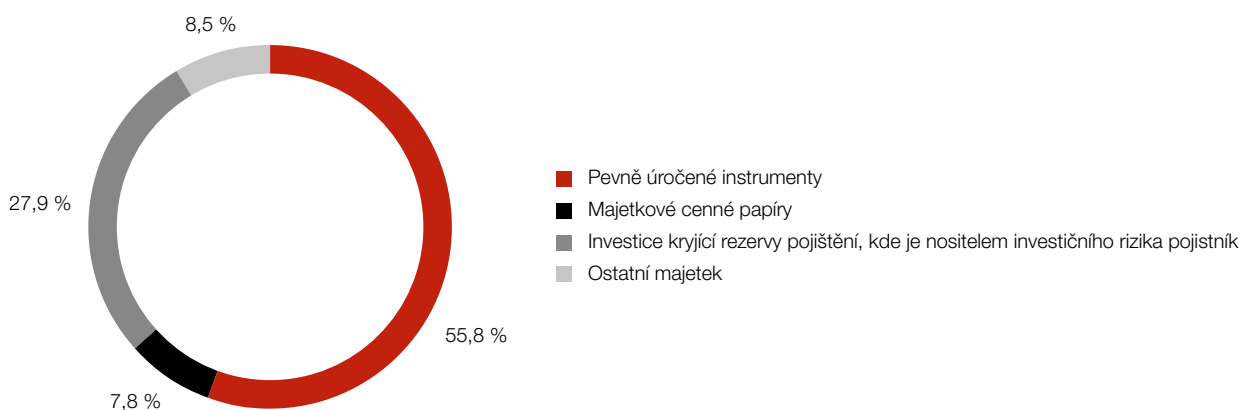
Struktura finančních investic (v účetní hodnotě IFRS) dle obchodních segmentů



Finanční investice v rámci segmentu životního pojištění

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

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



Další významnou položku ve struktuře finančních investic tvoří majetkové cenné papíry (akcie, podílové listy a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem). K 31. prosinci 2019 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.

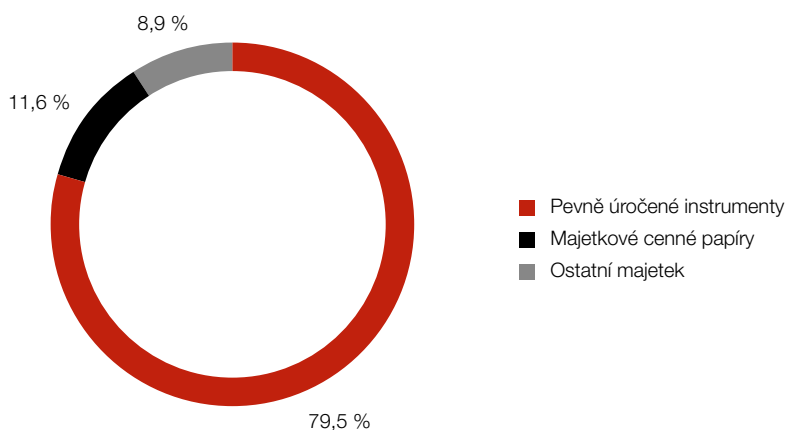
Zbytek portfolia finančních investic je tvořen ostatním investičním majetkem. Jsou zde zastoupeny investice do budov a pozemků, které mají formu buď přímého vlastnictví nemovitostí, nebo majetkových účastí ve společnostech, které jsou vlastníky nemovitostí a jejichž hlavním předmětem podnikání je jejich správa a pronájem. Alokace do nemovitostí v posledních několika letech stabilně roste a ke konci roku 2019 dosáhla účetní hodnota 5,1 mld. Kč. Investice do nemovitostí představují vhodný zdroj vyššího, dlouhodobě stabilního výnosu a zároveň skýtají příležitost kapitálového zhodnocení v důsledku růstu tržní ceny nemovitosti.

Hrubý výnos finančních investic v životním segmentu před odečtením poplatků na správu byl 2,3 mld. Kč, z toho 1 mld. Kč připadla na investice kryjící rezervy pojištění, kde je nositelem investičního rizika pojistník. Nejvýznamnějším zdrojem výnosů byly úrokové výnosy z dluhových cenných papírů.

Finanční investice v segmentu neživotního pojištění

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

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



Celkový výnos finančních investic v segmentu neživotního pojištění před očištěním o náklady na správu dosáhl výše 415 mil. Kč. Nejvíce k výsledku přispěly – podobně jako v segmentu životního pojištění – úrokové výnosy z dluhopisů.

ZAJIŠTĚNÍ

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

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

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

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

V rámci nákupu pojistného kmene pojišťovny Generali v prosinci 2019 byly její smlouvy pasivního zajištění převedeny do Generali České pojišťovny jako součást kmene.

ČESKÝ JADERNÝ POJIŠŤOVACÍ POOL

Český jaderný pojišťovací pool (dále „ČJPP“) je volně sdružení neživotních pojišťoven založené na soupojišťování a zajišťování jaderných rizik. ČJPP nabízí již přes dvacet 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, 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 provozu a IT, který je začleněn do Útvaru korporátního a průmyslového pojištění. Generali Česká pojišťovna a.s., převzala v prosinci 2019 čisté vlastní vruby poskytnuté tehdejší Generali pojišťovnou a.s.

PERSONÁLNÍ OBLAST

Počet zaměstnanců na konci roku 2019 činil 3 462 osob, z tohoto počtu bylo 3 030 zaměstnanců na hlavní pracovní poměr a 432 bylo na dohodu o provedení práce nebo na dohodu o pracovní činnosti.

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

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

V roce 2019 probíhaly i specifické programy pro klíčové skupiny zaměstnanců, jako jsou talenti, absolventi, noví zaměstnanci, projektová komunita či manažeři. Tyto programy byly ušité na míru dle potřeb těchto zaměstnaneckých skupin.

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

Ve snaze udržet klíčové zaměstnance a také zabránit ztrátě unikátního know-how byl připraven program, jehož cílem jsou identifikace, podpora a udržení zaměstnanců s jedinečným přínosem a odborností. V roce 2019 též dále úspěšně pokračoval program Mobilita, který podporuje širší možnosti kariéry v rámci firmy a skupiny Generali v Čechách i v zahraničí. Tyto principy podporuje i program Mezifiremní mentoring, jehož jsme součástí a který účastníkům přináší příležitost sdílet myšlenky, pracovní přístup, zkušenosti a čerpat inspiraci mimo hranice vlastní společnosti.

Na základě výsledků zaměstnaneckého průzkumu a ve snaze zkvalitnit péči o zaměstnance i nadále rozvíjíme benefity v oblastech, které reflektují klíčové životní potřeby našich zaměstnanců. Jednou z těchto oblastí je péče o zdraví s důrazem na prevenci onemocnění, fyzickou a psychickou kondici a zdravé stravování. To vše je součástí programu WE FIT.

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

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

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

Složení dozorčí rady k datu vydání výroční zprávy je uvedeno na str. 15 této výroční zprávy.

V Praze, duben 2020



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.



Ing. Roman Juráš



Mgr. Petr Bohumský, MBA

Ověření účetní závěrky

Účetní závěrku od roku 2012 ověřuje společnost Ernst & Young Audit, s.r.o. Účetní závěrka České pojišťovny byla ověřena dne 6. dubna 2020.

IČ: 267 04 153

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

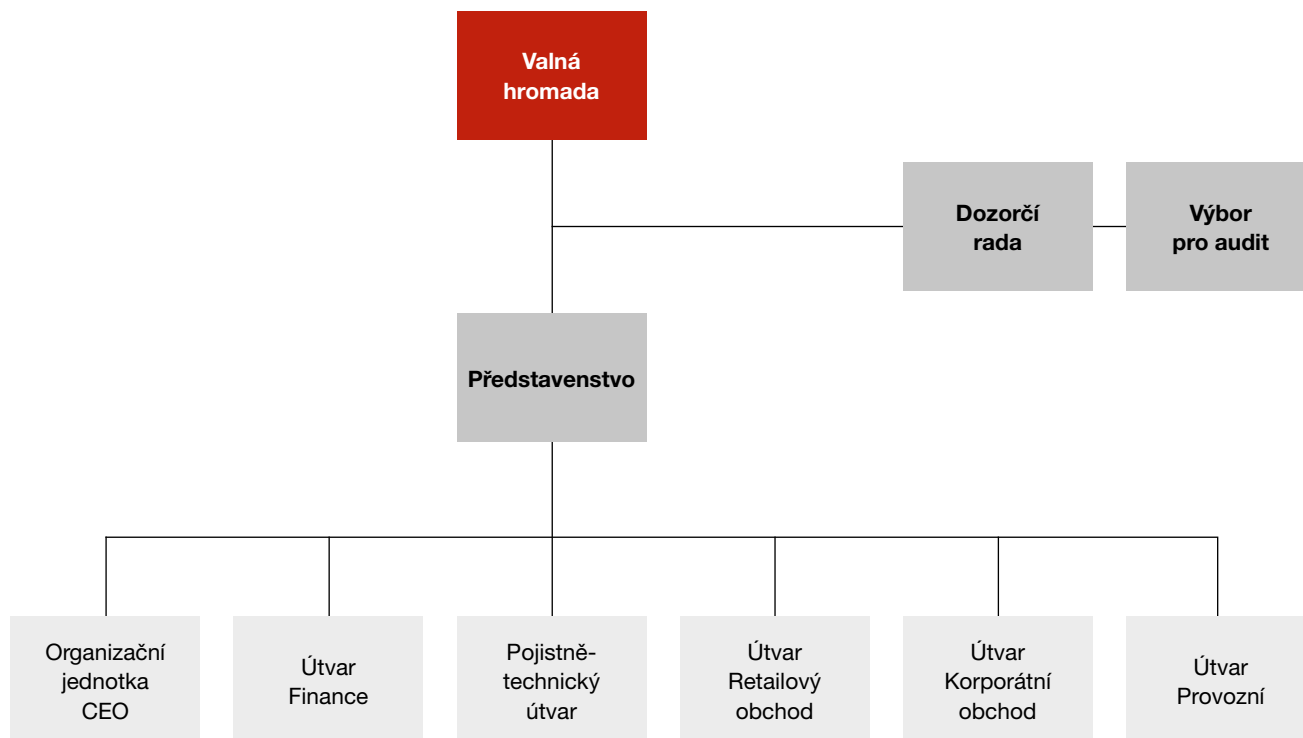
Oprávněná auditorská licence: č. 401

Odpovědný auditor: Lenka Bízová

Číslo oprávnění: 2331

Organizace a kontakty

ZÁKLADNÍ ORGANIZAČNÍ SCHÉMA GENERALI ČESKÉ POJIŠŤOVNY KE DNI ZPRACOVÁNÍ VÝROČNÍ ZPRÁVY



ADRESÁŘ CENTRÁLY A KRAJŮ GENERALI ČESKÉ POJIŠTOVNY

Centrála

Generali Česká pojišťovna a.s.

Sídlo společnosti: Spálená 75/16, 110 00 Praha 1
Pracoviště centrály: Na Pankráci 123, 140 00 Praha 4
Klientský servis ČP: 241 114 114
ČP Asistent, asistenční služba pro motoristy: +420 224 557 004
Telefon: +420 224 550 444
Internet: www.generaliceska.cz

Kraje

Jihočeský kraj

Adresa: Pražská 1280,
370 04 České Budějovice 3
Tel.: +420 387 841 424

Jihomoravský kraj

Adresa: Moravské nám. 144/8,
601 24 Brno
Tel.: +420 542 599 132

Královéhradecký kraj

Adresa: nám. 28. října 20/2,
500 02 Hradec Králové
Tel.: +420 495 076 401

Liberecký kraj

Adresa: Mládežnická 1436/2,
293 42 Mladá Boleslav
Tel.: +420 326 741 013

Moravskoslezský kraj

Adresa: 28. října 2764/60,
702 65 Ostrava 1
Tel.: +420 596 271 654

Olomoucký kraj

Adresa: nám. Přemyslovců 867/8,
772 00 Olomouc
Tel.: +420 585 571 813

Pardubický kraj

Adresa: tř. Míru 2647,
530 02 Pardubice
Tel.: +420 466 677 298

Plzeňský kraj

Adresa: Slovanská alej 2442/24,
326 00 Plzeň
Tel.: +420 377 170 644

Praha I

Adresa: Štefánikova 10,
150 00 Praha 5
Tel.: +420 224 559 845

Praha II

Adresa: Dejvická 52,
160 00 Praha 6
Tel.: +420 224 551 538

Středočeský kraj

Adresa: Seydlovo nám. 25/4,
266 59 Beroun
Tel.: +420 32w6 320 730

Ústecký kraj

Adresa: Jezuitská 237/7,
412 68 Litoměřice
Tel.: +420 476 440 960

Vysočina

Adresa: Masarykovo náměstí 1102/37,
586 01 Jihlava
Tel.: +420 569 472 925

Zlínský kraj

Adresa: Masarykovo nám. 34,
686 01 Uherské Hradiště
Tel.: +420 571 773 113

Doplňující informace

ZÁKLADNÍ ÚDAJE

Obchodní firma

Právní forma
Sídlo společnosti
Identifikační číslo
Daňové identifikační číslo
Datum vzniku

Generali Česká pojišťovna a.s.

Akciová společnost
Spálená 75/16, 110 00 Praha 1
452 72 956
CZ699001273
1. května 1992

Právní předpis

Společnost byla založena na dobu neurčitou.
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 datem 16. ledna 2020 došlo k zápisu pana Davida Vosiky, nového člena představenstva, a pana Marka Jankoviče, nového člena dozorčí rady.

K 31. prosinci 2019 zahrnoval schválený a splacený základní kapitál 40 000 kusů zaknihovaných kmenových akcií na jméno v celkové výši 4 000 mil. Kč.

Emise (ISIN)

Druh cenného papíru
Forma
Podoba
Jmenovitá hodnota
Počet kusů cenných papírů
Celkový objem
Datum emise
Údaje o přijetí k obchodování na regulovaném (veřejném) trhu

CZ0009106043

kmenové
na jméno
zaknihované
100 000 Kč
40 000 ks
4 000 000 000 Kč
15. listopadu 2006
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
 - pojištných 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,
 - pojištných 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 pojištných událostí prováděné na základě smlouvy s pojišťovnou podle zákona o pojišťovnictví,
 - uplatňování a výkon práv a povinností jménem a na účet České kanceláře pojistitelů ve smyslu zákona č. 168/1999 Sb. v platném znění,
 - zprostředkování finančních služeb uvedených pod písm. a) až j):
 - a) zprostředkování přijímání vkladů a jiných splatných fondů od veřejnosti, a to i zprostředkování v oblasti stavebního spoření a penzijního připojištění,
 - b) zprostředkování půjček všech druhů včetně – mezi jiným – spotřebitelských úvěrů, hypotečních úvěrů, factoringu a financování obchodních transakcí,
 - c) zprostředkování finančního leasingu,
 - d) zprostředkování všech plateb a peněžních převodů včetně kreditních a debetních karet, cestovních šeků a bankovních směnec,
 - e) zprostředkování záruk a závazků,
 - f) zprostředkování obchodování na vlastní účet zákazníků na burze nebo na trhu za hotové nebo jinak s obchodovatelnými nástroji a finančními aktivy,
 - g) zprostředkování správy majetkových hodnot, jako správy hotovosti nebo portfolia, všech forem správy kolektivních investic, správy penzijních fondů, ukládání do úschovy a svěřenství,
 - h) zprostředkování platebních a clearingových služeb týkajících se finančních aktiv včetně cenných papírů, odvozených produktů a jiných obchodovatelných nástrojů,
 - i) poradenské zprostředkování a ostatní pomocné finanční služby ke všem činnostem uvedeným v bodech a) až h) včetně referencí o úvěrech a jejich rozboru, výzkumu a poradenské činnosti v oblasti investic a portfolia, poradenské činnosti v oblasti akvizic a restrukturalizace a podnikové strategie,
 - j) zprostředkování poskytování a přenosu finančních informací, zpracování finančních údajů, jakož i příslušného programového vybavení ze strany poskytovatelů ostatních finančních služeb.
4. vzdělávací činnost pro pojišťovací zprostředkovatele a samostatné likvidátory pojištných 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 2019 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 2019 došlo k následujícím změnám v orgánech Společnosti:

Představenstvo

Členem představenstva byl s účinností od 1. 7. 2019 jmenován Roman Juráš, následně ve funkci předsedy představenstva nahradil Marka Jankoviče s účinností od 1. 9. 2019.

Členem představenstva byl s účinností od 1. 7. 2019 jmenován Jiří Doubravský.

Členem představenstva byl s účinností od 1. 7. 2019 jmenován Pavel Menci, členství zaniklo ke dni 31. 12. 2019.

Tomáši Vysoudilovi zaniklo členství v představenstvu ke dni 31. 8. 2019.

Marku Jankovičovi zaniklo členství v představenstvu ke dni 31. 12. 2019.

Dozorčí rada

Walterovi Kupci zaniklo členství v dozorčí radě ke dni 31. 12. 2019.

Členem dozorčí rady byla s účinností od 1. ledna 2019 jmenována Miloslava Mášová.

Členem dozorčí rady byl s účinností od 1. ledna 2019 jmenován Marek Kubiska.

Hlavní, pro Společnost významné aktivity členů představenstva a dozorčí rady v jiných společnostech za rok 2019:

Karel Bláha

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

Petr Bohumský

– místopředseda představenstva Pojišťovna Patricie a.s. (dříve Generali Pojišťovna a.s.) do 31. 12. 2019,

– místopředseda dozorčí rady ČP Distribuce a.s.,

– členství v dozorčí radě Generali Distribuce a.s.,

– členství v dozorčí radě České pojišťovny ZDRAVÍ a.s.,

– členství v dozorčí radě Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s.,

– členství v dozorčí radě Nadace GCP,

– členství v dozorčí radě Europ Assistance s.r.o.,

– místopředseda Výkonného výboru České asociace stolního tenisu.

Luciano Cirinà

– vedoucí organizační složky Generali CEE Holding, B.V., organizační složka,

– vedoucí organizační složky Generali Shared Services Czech Branch, organizační složka,

– členství ve statutárním orgánu Generali CEE Holding B.V., Nizozemsko,

– předseda dozorčí rady Generali Versicherung AG, Rakousko,

– předseda dozorčí rady Generali Beteiligungverwaltung GmbH, Rakousko,

– předseda dozorčí rady Generali Holding Vienna AG, Rakousko (do 17. 7. 2019),

– předseda dozorčí rady Generali Insurance AD a místopředseda dozorčí rady GP Reinsurance EAD, Bulharsko (do 6. 2. 2019),

– předseda dozorčí rady Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. a Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., Polsko,

– členství v dozorčí radě Generali Biztosító Zrt., Maďarsko,

– členství v představenstvu Public Joint-Stock Insurance Company Ingosstrakh, Rusko,

– členství v dozorčí radě Pojišťovna Patricie a.s. (dříve Generali Pojišťovna a.s.),

– členství v dozorčí radě ADRIATIC SLOVENICA Zavarovalna družba d.d., Slovinsko (od 18. 2. 2019 do 31. 8. 2019),

– předseda dozorčí rady ADRIATIC SLOVENICA Zavarovalna družba d.d., Slovinsko (od 1. 2. 2019), člen dozorčí rady Deutsche Vermögensberatung AG, Německo.

Marek Jankovič

- předseda správní rady České kanceláře pojistitelů (do 6. 9. 2019),
- předseda dozorčí rady Nadačního fondu pro podporu vzdělávání v pojištnictví,
- viceprezident České asociace pojišťoven (do 6. 9. 2019).

Gregor Pilgram

- členství ve statutárním orgánu Generali CEE Holding B.V., Nizozemsko,
- členství v dozorčí radě Generali Versicherung AG, Rakousko,
- členství v dozorčí radě Generali Beteiligungverwaltung GmbH, Rakousko,
- místopředseda dozorčí rady Generali Holding Vienna AG, Rakousko (do 17. 7. 2019),
- členství v dozorčí radě Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.,
- členství v dozorčí radě Generali Poistovna, a.s., Slovinsko,
- místopředseda dozorčí rady Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. a Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., Polsko,
- předseda dozorčí rady Generali Finance Sp. z o.o., Polsko,
- členství v dozorčí radě Generali Biztosító Zrt. a Genertel Biztosító Zrt., Maďarsko,
- předseda dozorčí rady Akcionarsko društvo za osiguranje GENERALI OSIGURANJE SRBIJA, Srbsko,
- členství v představenstvu Akcionarsko društvo za osiguranje GENERALI OSIGURANJE MONTENEGRO Podgorica, Černá Hora,
- předseda dozorčí rady Generali osiguranje dioničko društvo, Chorvatsko,
- předseda dozorčí rady Generali Zavarovalnica d.d. Ljubljana, Slovinsko,
- členství v dozorčí radě Pojišťovna Patricie a.s. (dříve Generali Pojišťovna a.s.),
- předseda představenstva ADRIATIC SLOVENICA Zavarovalna družba d.d., Slovinsko (od 30. 9. 2019),
- předseda dozorčí rady ADRIATIC SLOVENICA Zavarovalna družba d.d., Slovinsko (od 18. 2. 2019 do do 31. 8. 2019),
- členství v dozorčí radě Generali Investments, družba za upravljanje, d.o.o (dříve KD SKLADI, družba za upravljanje, d.o.o.) Slovinsko (od 13. 2. 2019),
- členství v dozorčí radě GENERALI INVESTMENTS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SPÓŁKA AKCYJNA, Polsko (od 18. 6. 2019).

Pavol Pitoňák

- členství v dozorčí radě Generali Distribuce a.s.,
- členství v dozorčí radě Europ Assistance s.r.o.

Miroslav Singer

- místopředseda dozorčí rady MONETA Money Bank, a.s.,
- předseda dozorčí rady Pojišťovna Patricie a.s. (dříve Generali Pojišťovna a.s.),
- předseda dozorčí rady Generali Poistovna a.s., Slovinsko,
- místopředseda dozorčí rady ADRIATIC SLOVENICA Zavarovalna družba d.d., Slovinsko (od 18. 2. 2019).

Tomáš Vysoudil

- předseda dozorčí rady Nadace GCP (do 10. 7. 2019),
- členství v představenstvu České pojišťovny ZDRAVÍ a.s. (do 30. 6. 2019),
- členství v dozorčí radě Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s. (do 9. 7. 2019),
- předseda v dozorčí radě ČP Distribuce a.s. (do 31. 7. 2019).

Walter Kupec

- člen představenstva Generali Versicherung AG, Rakousko,
- člen dozorčí rady Österreichische Hagelversicherung-Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit, Rakousko,
- člen představenstva Generali Holding Vienna AG, Rakousko (do 17. 7. 2019),
- člen dozorčí rady Europäische Reiseversicherung Aktiengesellschaft, Rakousko,
- předseda dozorčí rady SK Versicherung Aktiengesellschaft, Rakousko.

Miloslava Mášová

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

Marek Kubiska

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

Jiří Doubravský

- členství v představenstvu České pojišťovny ZDRAVÍ a.s. (od 1. 7. 2019),
- členství ve správní radě Zemědělská společnost Lípa a.s.,
- členství v představenstvu Generali Poistovňa, a.s., Slovensko (do 24. 6. 2019).

Roman Juráš

- předseda správní rady Česká kancelář pojistitelů (od 6. 9. 2019),
- viceprezident České asociace pojišťoven (od 6. 9. 2019),
- místopředseda dozorčí rady VÚB GENERALI DŮCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOST, A.S.,
- členství v dozorčí radě Generali Beteiligungverwaltung GmbH, Rakousko (od 16. 9. 2019),
- předseda představenstva Generali Poistovňa, a.s., Slovensko (do 24. 6. 2019).

Pavel Menci

- členství v prezidiu České asociace pojišťoven,
- předseda dozorčí rady Generali Distribuce a.s. (do 31. 12. 2019),
- předseda dozorčí rady ČP Distribuce a.s. (do 31. 12. 2019),
- členství v dozorčí radě Penzijní společnost České pojišťovny, a.s. (do 31. 12. 2019),
- předseda v představenstvu Pojišťovna Patricie a.s. (dříve Generali Pojišťovna a.s.) (do 31. 12. 2019).

NEFINANČNÍ INFORMACE

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

Finanční část



Zpráva nezávislého auditora

AKCIONÁŘI SPOLEČNOSTI GENERALI ČESKÁ POJIŠŤOVNA a.s.:

Zpráva o auditu účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Generali Česká pojišťovna a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z výkazu o finanční situaci k 31. prosinci 2019, výkazu zisku a ztráty, výkazu o úplném výsledku, výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2019 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě A.1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace Společnosti Generali Česká pojišťovna a.s. k 31. prosinci 2019 a finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31. prosince 2019 v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Základ pro výrok

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

Hlavní záležitosti auditu

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

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

Odhady použité při výpočtu závazků z pojištění a testu postačitelnosti rezerv

Závazky z pojištění Společnosti uvedené v bodě E.10 Závazky z pojištění přílohy účetní závěrky představují významnou část závazků Společnosti. Závazky z pojištění jsou oceněny v souladu s IFRS 4. V souladu s ustálenou praxí v pojišťovnictví Společnost používá pojistně-matematické modely k ověření ocenění závazků z pojištění. Ekonomické a pojistně-matematické předpoklady (uveřejněné v bodě D.7 Pojistně-matematické riziko přílohy účetní závěrky), jako investiční výnos, náklady a úrokové sazby, úmrtnost, nemocnost, očekávání ohledně vypořádání a vývoje pojistných událostí a chování pojistníků, jsou klíčové vstupy používané k určení výše těchto dlouhodobých závazků.

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

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

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

Dále jsme vyhodnotili postupy Společnosti týkající se pojistně-matematických analýz, včetně analýz srovnání odhadovaných a skutečných výsledků na základě zkušenosti v portfoliu. Pro proces nastavování předpokladů jsme vyhodnotili analýzy dosavadních historických dat provedené Společností. Naše vyhodnocení zahrnovalo dle potřeby procedury ohledně managementem stanovených ekonomických a pojistně-matematických předpokladů použitých v pojistně-matematických modelech, a to včetně porovnání s ustálenou praxí v pojišťovnictví.

Vyhodnotili jsme přiměřenost pojistně-matematických předpokladů použitých v modelech, které se mohou lišit v závislosti na produktu a jeho vlastnostech a také soulad modelů s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií. Dále jsme provedli auditorské postupy ověřující matematickou správnost modelů použitých pro výpočet závazků z pojištění.

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

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

Reálná hodnota finančních nástrojů

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

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

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

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

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

U vzorku finančních nástrojů obchodovaných na aktivních trzích jsme porovnali jejich reálnou hodnotu stanovenou společností s pozorovatelnou tržní cenou. S pomocí našich specialistů na oceňování jsme vyhodnotili modely, vstupy a předpoklady, které společnost použila pro určení reálných hodnot nelikvidních nebo nekotovaných finančních instrumentů. V případě objektivně nezjistitelných vstupů jsme posoudili jejich přiměřenost za použití odborného úsudku jako například ověření a analýza projektovaných peněžních toků nebo potvrzení použitých předpokladů. U vybraného vzorku nelikvidních nebo nekotovaných finančních nástrojů jsme provedli nezávislý výpočet reálné hodnoty a porovnali jsme ji s reálnými hodnotami stanovenými Společností.

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

Převzetí pojistného kmene a související podnikové kombinace

Jak je uvedeno v bodě A.5 Podnikové kombinace účetní závěrky, Společnost, Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s. ("ČPZ") a Generali Pojišťovna a.s. ("GP", od 21. prosince 2019 Pojišťovna Patricie a.s.) podepsaly 1. července 2019 smlouvu o převodu pojistného kmene (ve znění dodatku ze dne 14. listopadu 2019) na základě které a v souladu s jejími podmínkami, včetně souhlasu České národní banky jakožto regulačního orgánu, ČPZ a GP 21. prosince 2019 odprodaly a Společnost převzala část jejich pojistného kmene a související aktiva a závazky vymezené danou smlouvou.

Transakce byla zaúčtována metodou sdružování podílů, což zohledňuje skutečnost, že všechny společnosti zahrnuté do této transakce byly, předí po transakci, plně pod kontrolou jedné mateřské společnosti. Na základě kritérií stanovených v IFRS 3 byly oba převody vyhodnoceny jako podniková kombinace. Nově nabytá aktiva a závazky byly vykázány v účetní hodnotě v účetních knihách nabývaného ke dni převodu s využitím stávajících účetních pravidel Společnosti. Rozdíl mezi reálnou hodnotou protiplnění za podniky a hodnotou nabytých aktiv a převzatých smluvních závazků byl vykázán do nerozděleného zisku.

Reálná hodnota protiplnění byla stanovena specialisty na oceňování za pomoci oceňovacího modelu.

Tato oblast vyžadovala významné úsilí ze strany auditu, především pro posouzení účetních, daňových, oceňovacích a pojistně-matematických dopadů. Tato transakce měla rovněž významný dopad na účetní závěrku vzhledem k tomu, že objem převedeného pojistného kmene (a souvisejících závazků) představoval zhruba 23 % celkových pasiv společnosti. Z těchto důvodů byla tato oblast vyhodnocena jako jedna z hlavních záležitostí auditu.

Ve spolupráci s našimi pojistně-matematickými specialisty a specialisty na oblast oceňování jsme otestovali stanovení prodejní ceny za převáděné pojistné smlouvy a ostatní související smlouvy a položky. V rámci prováděných auditových postupů jsme dále zhodnotili soulad převedených aktiv a pasiv ke dni 21. prosince 2019 s podmínkami uvedenými ve smlouvě o převodu pojistného kmene, včetně příslušného schválení Českou národní bankou. Dále jsme posoudili způsob zaúčtování převodu, včetně posouzení, zda převod splňuje definici podniku. Ve spolupráci s našimi daňovými specialisty jsme rovněž zhodnotili správnost daňového posouzení převodu.

Dále jsme zhodnotili přiměřenost údajů zveřejněných v příloze k účetní závěrce v bodě A.5 Podnikové kombinace a soulad zveřejněných údajů s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Ostatní informace

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

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

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

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

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

Odpovědnost představenstva a výboru pro audit Společnosti za účetní závěrku

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.

- Posoudit vhodnost použití předpokladu trvání podniku při sestavení účetní závěrky představenstvem a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti pokračovat v trvání podniku. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti pokračovat v trvání podniku vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost pokračovat v trvání podniku.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

Naší povinností je rovněž poskytnout výboru pro audit prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat jej 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 představenstvo, dozorčí radu a výbor pro audit, ty, které jsou z hlediska auditu účetní závěrky za běžný rok nejdůležitější, 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 16. prosince 2019 určila valná hromada Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě 8 let.

Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit

Potvrzujeme, že náš výrok k účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit Společnosti, kterou jsme dne 6. dubna 2020 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Poskytování neauditorských služeb

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

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Lenka Bízová je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky Společnosti k 31. prosinci 2019, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

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



Lenka Bízová
statutární auditor, evidenční č. 2331



Tomáš Němec
partner

7. dubna 2020
Praha, Česká republika

Obsah

INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA	48
PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	56
A. OBECNÉ INFORMACE	56
A.1 Charakteristika Společnosti	56
A.2 Statutární orgány Společnosti	56
A.3 Soulad s právními předpisy	57
A.4 Výchozí podmínky pro přípravu účetní závěrky	57
A.5 Podnikové kombinace	57
B. MAJETKOVÉ ÚČASTI V DCEŘINÝCH A PŘIDRUŽENÝCH SPOLEČNOSTECH	58
C. ZÁSADNÍ ÚČETNÍ POSTUPY A PŘEDPOKLADY	60
C.1 Zásadní účetní postupy	60
C.2 Základní předpoklady	77
C.3 Smluvní podmínky pojistných a investičních smluv s DPF, které mají významný vliv na výši, načasování a nejistotu budoucích peněžních toků	80
C.4 Významné účetní odhady a úsudky	82
C.5 Změny účetních postupů a úpravy chyb minulých let	83
D. ZPRÁVA O ŘÍZENÍ RIZIK	89
D.1 Systém řízení rizik	89
D.2 Role a zodpovědnosti	89
D.3 Měření a kontrola rizika	90
D.4 Tržní riziko	90
D.5 Kreditní riziko	96
D.6 Riziko likvidity	99
D.7 Pojistněmatematické riziko	102
D.8 Operační riziko a ostatní rizika	105
D.9 Monitorování finančního rizika třetími stranami	106
D.10 Řízení kapitálu	106

E.	PŘÍLOHA K VÝKAZU O FINANČNÍ SITUACI, VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY A VÝKAZU O ÚPLNÉM VÝSLEDKU	107
E.1	Nehmotná aktiva	107
E.2	Hmotná aktiva a aktiva z práv k užívání.	108
E.3	Investice.	110
E.4	Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách.	116
E.5	Pohledávky.	116
E.6	Dlouhodobá aktiva určená k prodeji a ukončované činnosti	117
E.7	Peníze a peněžní ekvivalenty.	117
E.8	Časové rozlišení aktiv	117
E.9	Vlastní kapitál	118
E.10	Závazky z pojištění	119
E.11	Ostatní rezervy	124
E.12	Finanční závazky	124
E.13	Závazky	125
E.14	Časové rozlišení pasiv	126
E.15	Čisté zasloužené pojistné	126
E.16	Výnosy z ostatních finančních nástrojů a investic do nemovitostí.	127
E.17	Příjmy od dceřiných a přidružených společností	127
E.18	Čisté výnosy/náklady z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě	128
E.19	Ostatní výnosy	128
E.20	Čistá výše nákladů na pojistná plnění	129
E.21	Ostatní náklady na finanční instrumenty a ostatní investice	130
E.22	Náklady na majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech	130
E.23	Pořizovací a administrativní náklady	131
E.24	Ostatní náklady.	131
E.25	Daň z příjmů.	131
E.26	Úhrady vázané na akcie	133
E.27	Informace o zaměstnancích	135
E.28	Zajišťovací účetnictví (hedging)	135
E.29	Zápočet finančních aktiv a finančních závazků	138
E.30	Pohledávky a závazky neuvedené ve výkazu o finanční situaci	138
E.31	Spřízněné osoby.	139
F.	NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI	143
F.1	Změna zákona o daních z příjmů	143
F.2	Dopad covidu-19	144

Individuální účetní závěrka

SEZNAM ZKRATEK

Zkratka	
ACEER	Rakousko, střední a východní Evropa, Rusko
AFS	Available-for-sale (realizovatelná finanční aktiva)
ALM	Asset-liability Management (řízení aktiv a pasív)
CASCO	Casualty and Collision (havarijní pojištění vozidel)
CAT	Catastrophic Excess of Loss Reinsurance Contract (škodní nadměrek pro katastrofické škody)
CCS	Cross Currency Swap (měnový swap)
CDO	Collateralized Debt Obligation (zajištěná dluhová obligace)
CDS	Credit Default Swap (swap úvěrového selhání)
CEE	Central and Eastern Europe (střední a východní Evropa)
CNB	Czech National Bank (Česká národní banka)
CRO	Chief Risk Officer (manažer pro řízení rizik)
CZK, Kč	Česká koruna
ČJPP	Český jaderný pojišťovací pool
D&O	Directors and Officers Liability (odpovědnost členů statutárních orgánů)
DPF	Discretionary Participation Features (prvky dobrovolné spoluúčasti)
ECAI	External Credit Assessment Institutions (externí instituce pro hodnocení úvěrů)
ECL	Expected Credit Loss (očekávaná kreditní ztráta)
EIOPA	European Insurance and Occupational Pensions Authority (Evropský orgán pro pojištnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění)
EIR	Effective Interest Rate (efektivní úroková míra)
ESMA	European Securities and Markets Authority (Evropský orgán pro cenné papíry a trhy)
EU	Evropská unie
EUR	Euro
FO&G	Financial Options and Guaranties (finanční opce a záruky)
FV	Fair Value (reálná hodnota)
FVH	Fair Value Hierarchy (hierarchie reálné hodnoty)
FVO	Fair Value Option (oceňování reálnou hodnotou)
FVOCI	Fair Value Through Other Comprehensive Income (finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku)
FVTPL	Fair Value Through Profit or Loss (finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě)
FX	Foreign Exchange (cizoměnový)
GCEE	Generali CEE Holding
GIRG	Generali Group Investments Risk Guidelines
GP Re	Společnost GP Reinsurance EAD

Zkratka	
IAS	International Accounting Standards (mezinárodní účetní standardy)
IASB	International Accounting Standards Board (Rada pro mezinárodní účetní standardy)
IBNR	Incurred But Not Reported (nenahlášené pojistné události)
IFRIC	Interpretation of International Financial Reporting Interpretations Committee (Interpretace Výboru pro výklad mezinárodních standardů účetního výkaznictví)
IFRS	International Financial Reporting Standards (mezinárodní standardy účetního výkaznictví)
IRR	Internal Rate of Return (vnitřní výnosové procento)
IRS	Interest Rate Swap (úrokový swap)
ISDA	International Swaps and Derivatives Association (Mezinárodní asociace pro swapy a deriváty)
ISO/IEC	International Organization for Standardization/International Electrotechnical Commission (Mezinárodní organizace pro normalizaci/Mezinárodní elektrotechnická komise)
LAT	Liability Adequacy Test (test postačitelnosti rezerv)
MCEV	Market Consistent Embedded Valuation (tržně konzistentní implicitní hodnota)
MTPL	Motor Third Party Liability (pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla)
NAV	Nett Asset Value (čistá hodnota aktiv)
OCI	Other Comprehensive Income (ostatní úplný výsledek)
PPE	Property, Plant and Equipment (pozemky, budovy a zařízení)
RBNS	Reported But Not Settled (nahlášené, ale nezlikvidované pojistné události)
ROE	Return on Equity (rentabilita vlastního kapitálu)
RON	Romania Leu
rTSR	Relative Total Shareholder's Return (relativní celkový výnos pro akcionáře)
SAA	Strategic Asset Allocation (strategické umístování aktiv)
SFCR	Solvency and Financial Condition Report (zpráva o solventnosti a finanční situaci)
SIC	Standard Interpretations Committee (Výbor pro standardní tlumočení)
TC	Total Cycle Cost (celkové náklady cyklu)
UPR	Unearned Premium Reserves (rezerva na nezasloužené pojistné)
USD	Americký dolar
VOBA	Value of business acquired (Hodnota získaného podniku)
X/L	Excess of Loss reinsurance (škodní nadměrek)

Výkaz o finanční situaci

K 31. prosinci

	Kapitola	2019	2018
Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech	B	15 249	9 038
Nehmotný majetek	E.1	1 477	1 027
Hmotný majetek	E.2	901	111
Aktiva z práva k užívání	E.2	753	
Investice		74 893	86 679
Investice do nemovitostí	E.3	317	
Úvěry a půjčky	E.3.1	8 194	24 258
Realizovatelné cenné papíry	E.3.2	49 170	54 119
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou			
proti zisku nebo ztrátě	E.3.3	17 212	8 302
Podíly zajišťovatelů na pojistně-technických rezervách	E.4	14 422	10 503
Pohledávky	E.5	6 907	5 280
z toho: splatná daňová pohledávka	E.5		32
Dlouhodobá aktiva určená k prodeji	E.6	756	756
Odložená daňová pohledávka	E.25.1	806	417
Časové rozlišení aktiv	E.8	2 203	1 976
z toho: časové rozlišení pořizovacích nákladů	E.8.1	1 419	1 218
Peníze a peněžní ekvivalenty	E.7	1 653	1 304
Aktiva celkem		119 267	117 091
Základní kapitál		4 000	4 000
Nerozdělený zisk a ostatní fondy		14 213	18 390
Vlastní kapitál celkem	E.9	18 213	22 390
Závazky z pojištění	E.10	79 732	60 920
Ostatní rezervy	E.11	57	369
Finanční závazky	E.12	7 478	22 876
Závazky	E.13	11 654	9 050
z toho: splatný daňový závazek		90	89
Časové rozlišení pasiv	E.14	2 133	1 486
Cizí zdroje celkem		101 054	94 701
Vlastní kapitál a cizí zdroje celkem		119 267	117 091

Výkaz zisku a ztráty

Za rok končící 31. prosince

	Kapitola	2019	2018
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	E.15	18 222	18 176
Zasloužené pojistné		29 079	28 725
Pojistné postoupené zajistitelům		-10 857	-10 549
Úrokové a ostatní výnosy z investic	E.16	1 707	1 849
Výnos z majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech	E.17	1 199	847
Ostatní výnosy z finančních nástrojů a ostatních investic	E.16	560	785
Čistý zisk/ztráta (-) z finančních investic oceňovaných reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě	E.18	836	-784
Ostatní výnosy	E.19	2 847	2 941
Výnosy celkem		25 371	23 814
Čistá výše nákladů na pojistná plnění	E.20	-12 700	-10 301
Hrubé náklady na pojistná plnění		-17 793	-15 392
Podíl zajistitelů		5 093	5 091
Náklady na majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech	E.22	-444	-977
Ostatní náklady na finanční nástroje a ostatní investice	E.21	-624	-759
Pořizovací náklady	E.23	-2 741	-2 822
Administrativní náklady	E.23	-1 827	-1 664
Ostatní náklady	E.24	-3 217	-3 391
Náklady celkem		-21 553	-19 914
Zisk před zdaněním		3 818	3 900
Daň z příjmů	E.25	-602	-785
Výsledek hospodaření v běžném účetním období		3 216	3 115

Výkaz o úplném výsledku

Za rok končící 31. prosince

V milionech Kč	Kapitola	2019	2018
Výsledek hospodaření v běžném účetním období		3 216	3 115
Ostatní úplný výsledek – položky, které mohou být v budoucích obdobích převedeny do výkazu zisku a ztráty			
Kurzové rozdíly vykázané ve vlastním kapitálu	E.9	1	10
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve vlastním kapitálu	E.9	2 339	-2 211
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve výkazu zisku a ztráty	E.9	-143	-220
Ztráty ze snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv	E.9	55	101
Ostatní úplný výsledek před zdaněním		2 252	-2 320
Daň z položek ostatního úplného výsledku	E.9	-447	462
Ostatní úplný výsledek po zdanění		1 805	-1 858
Úplný výsledek celkem		5 021	1 257

Výkaz změn vlastního kapitálu

Za rok končící 31. prosince

V milionech Kč	Základní kapitál	Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům	Rezervní fond	Kurzové rozdíly	Ostatní fondy	Nerozdělený zisk	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2018	4 000	3 590	800	-3	55	16 227	24 669
Výsledek hospodaření v běžném účetním období						3 115	3 115
Kurzové rozdíly vykázané ve vlastním kapitálu		-1		3		8	10
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve vlastním kapitálu		-2 211					-2 211
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve výkazu zisku a ztráty		-220					-220
Ztráty ze snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv		101					101
Daň z položek ostatního úplného výsledku		462					462
Úplný výsledek celkem		-1 869		3		3 123	1 257
Vyplacené dividendy						-3 567	-3 567
Rezervní fond na úhrady vázané na akcie					9	22	31
Zůstatek k 31. prosinci 2018	4 000	1 721	800		64	15 805	22 390
Dopad přijetí IFRS 16 Nájmy						-55	-55
Zůstatek k 1. lednu 2019	4 000	1 721	800		64	15 750	22 335
Výsledek hospodaření v běžném účetním období						3 216	3 216
Kurzové rozdíly vykázané ve vlastním kapitálu		1					1
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve vlastním kapitálu		2 339					2 339
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve výkazu zisku a ztráty		-143					-143
Ztráty ze snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv		55					55
Daň z položek ostatního úplného výsledku		-447					-447
Úplný výsledek celkem		1 805				3 216	5 021
Vyplacené dividendy						-5 384	-5 384
Rezervní fond na úhrady vázané na akcie					-12	32	20
Dopad podnikových kombinací (viz bod A.5)						-3 779	-3 779
Zůstatek k 31. prosinci 2019	4 000	3 526	800		52	9 835	18 213

Výkaz o peněžních tocích

Za rok končící 31. prosince

V milionech Kč	Kapitola	2019	2018
Peněžní toky z provozní činnosti			
Zisk z běžné činnosti před zdaněním		3 818	3 900
Úpravy o:			
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	E.24	647	308
Zaúčtování/zrušení trvalého snížení hodnoty krátkodobých a dlouhodobých aktiv		485	906
Zisky/ztráty z prodeje pozemků, budov a zařízení, nehmotného majetku a investic do nemovitostí			-6
Zisky/ztráty z prodeje a přecenění finančních aktiv		-254	-126
Zisky/ztráty z prodeje majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech	E.17, E.22	-319	135
Příjmy z dividend		-1 015	-1 043
Úrokové náklady		181	16
Úrokové výnosy	6	-1 495	-1 470
Výnosy/náklady, které nepředstavují peněžní toky		-1 558	495
Akciové náhrady		20	31
Změna stavu úvěrů a půjček bankám		16,722	-260
Změna stavu úvěrů a půjček nebankovním subjektům		-24	-3
Změna stavu pohledávek		-94	391
Změna stavu podílů zajistitelů na pojistně-technických rezervách		--154	-487
Změna stavu ostatních aktiv, nákladů a příjmů příštích období		8	-147
Změna stavu závazků		326	612
Změna stavu závazků z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti		-100	-123
Změna stavu závazků vůči bankám		-16 485	-3 111
Změna stavu závazků vůči nebankovním subjektům			
Změna stavu závazků z pojištění (kromě DPF)		-786	-2 120
Změna stavu ostatních závazků, výdajů a výnosů příštích období		317	-382
Změna stavu ostatních rezerv	E.11	-312	-41
Úroky z přijatých cenných papírů		1 295	1 314
Přijaté dividendy		1 015	1 043
Pořízení finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě		-2 718	-2 242
Pořízení realizovatelných finančních aktiv		-3 767	-9 319
Příjmy z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě		1 980	4 165
Příjmy z realizovatelných finančních aktiv		15 707	11 582
Krátkodobé splátky nájmu, platby za nájmy aktiv s nízkou hodnotou a variabilní splátky nájmu		-4	
Zaplacená daň z příjmů právnických osob		-540	88
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		12 896	4 106

V milionech Kč	Kapitola	2019	2018
Peněžní toky z investiční činnosti			
Přijaté úroky		352	285
Pořízení hmotného a nehmotného majetku		-683	-344
Pořízení majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech		-7 268	-889
Poskytnuté úvěry		-2 045	
Příjmy z prodeje hmotného a nehmotného majetku		50	9
Příjmy z prodeje investičního majetku			10
Pořízení investic do nemovitostí		-97	
Příjmy z prodeje majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech a ostatní příjmy z těchto majetkových účastí		1 189	-7
Splátky poskytnutých úvěrů		1 442	18
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		-7 060	-918
Peněžní toky z finanční činnosti			
Splacení závazků z emitovaných cenných papírů			
Splacení závazků z nájmu		-330	
Vyplacené úroky			
Úroky vyplacené za závazky z nájmu		-41	
Vyplacené dividendy	E.9.2	-5 384	-3 567
Čisté peněžní toky z finanční činnosti		-5 755	-3 567
Čisté snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		81	-379
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 1. lednu		1 304	1 683
Peněžní prostředky z podnikových kombinací		268	
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 31. prosinci		1 653	1 304

Příloha účetní závěrky

A. OBECNÉ INFORMACE

A.1. Charakteristika Společnosti

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

Struktura akcionářů

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

CZI Holdings je součástí skupiny GCEE, kterou vlastní společnost Assicurazioni Generali S.p.A., konečná ovládající osoba Generali České pojišťovny. Účetní závěrka skupiny Generali je veřejně dostupná na internetové adrese www.generali.com.

Sídlo Společnosti:

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

Představenstvo Společnosti schválilo účetní závěrku k vydání dne 6. dubna 2020. Závěrka podléhá rovněž schválení jediným akcionářem.

A.2. Statutární orgány Společnosti

Složení představenstva ke dni sestavení účetní závěrky:

Předseda:	Roman Juráš, Liptovský Hrádok
Místopředseda:	Petr Bohumský, Praha
Člen:	Pavel Mencl, Hoděšovice
Člen:	Karel Bláha, Praha
Člen:	Pavol Pitoňák, Bratislava
Člen:	Jiří Doubravský, Praha

Dne 1. července 2019 se novým předsedou představenstva stal Roman Juráš. Nahradil Marka Jankoviče, který na funkci předsedy představenstva rezignoval 31. srpna 2019. Dále byl dne 1. července 2019 zvolen novým členem představenstva Jiří Doubravský. Tomáš Vysoudil rezignoval na členství v představenstvu 31. srpna 2019.

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

Složení dozorčí rady ke dni sestavení účetní závěrky:

Předseda:	Miroslav Singer, Praha
Člen:	Luciano Cirinà, Praha
Člen:	Gregor Pilgram, Praha
Člen:	Walter Kupec, Vídeň
Členka:	Miloslava Mášová, Pardubice
Člen:	Marek Kubiska, Nový Rychnov

Miloslava Mášová a Marek Kubiska byli 1. ledna zvoleni novými členy dozorčí rady.

A.3. Soulad s právními předpisy

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

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

A.4. Východiska pro přípravu účetní závěrky

Jediný akcionář Společnosti rozhodl v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb. § 3 a § 19a, že účetní závěrka za období končící 31. prosincem 2019 bude sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví („IFRS“). V souladu s IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka a v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb. § 3, § 19a a § 22aa Společnost nesestavuje konsolidovanou výroční zprávu. Konsolidovanou účetní závěrku a konsolidovanou výroční zprávu sestavuje mateřská společnost Generali CEE Holding B.V. K dispozici budou na jejich webových stránkách www.generalicee.com.

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

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

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 uznané za daných okolností za vhodné a jsou podkladem pro stanovení účetních hodnot majetku a závazků v případech, kde tyto hodnoty nemohou být stanoveny na základě jiných zdrojů. Skutečné hodnoty se od těchto odhadů mohou lišit.

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

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

A.5. Podnikové kombinace

Dne 1. července 2019 podepsala Společnost s Českou pojišťovnou ZDRAVÍ a.s. („ČPZ“) a s Generali Pojišťovnou a.s. („GP“) smlouvu o převodu pojistného kmene (ve znění dodatku ze dne 14. listopadu 2019). Na základě této smlouvy a v souladu s jejími podmínkami, včetně nutného souhlasu České národní banky jakožto regulačního orgánu, ČPZ a GP 21. prosince 2019 odprodaly a Společnost převzala část jejich pojistného kmene a související aktiva a závazky vymezené danou smlouvou („podniková kombinace“).

Předmětem podnikové kombinace jsou tuzemské pojistné smlouvy sjednané ČPZ nebo GP jakožto pojišťovnami poskytujícími služby v oblasti životního i neživotního pojištění, a to včetně smluv, u nichž doba platnosti již uplynula, dále veškeré povinnosti (smluvní závazky) a práva vyplývající ze zprostředkování pojištění a aktiva a závazky týkající se pojistného kmene.

Převzetí těchto podniků je důležitým krokem realizovaným v rámci strategie skupiny Generali.

Transakce se účtuje metodou sdružování podílů, která se používá v případě, že jsou všechny společnosti účastníci se transakce před i po ní plně pod kontrolou jedné mateřské společnosti.

Nově nabytá aktiva a závazky se vykazují v účetních knihách nabyvatele v účetních hodnotách s využitím stávajících účetních pravidel skupiny. Neprovádějí se žádné úpravy tak, aby jejich účetní hodnota odrážela hodnotu reálnou, a nevznikají žádná nová aktiva (goodwill či VOBA, Value of Business Acquired, tj. oceňovací rozdíl k získaným pojistným smlouvám) ani závazky.

Rozdíl mezi kupní cenou a hodnotou nabytých aktiv a převzatých smluvních závazků v účetních knihách nabyvatele oceněných podle stávajících účetních zásad skupiny Generali byl vykázán do nerozděleného zisku.

Nabytá aktiva a závazky:

V milionech Kč	ČPZ	GP
Aktiva	95	17 569
Nehmotný majetek		225
Majetkové účasti v dceřiných společnostech		496
Investice		11 498
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách	32	3 733
Pohledávky	60	1 250
Ostatní aktiva	3	231
Peníze a peněžní ekvivalenty		136
Závazky	512	21 698
Závazky z pojištění	487	19 212
Závazky	25	2 156
Ostatní pasiva		330

Rozdíl mezi kupní cenou a účetní hodnotou nabytých aktiv a převzatých smluvních závazků vykázány do nerozděleného zisku činí 4 665 mil. Kč. Tento rozdíl se v souladu s daňovými předpisy zařazuje jako nehmotné aktivum a pro daňové účely je amortizován po dobu 15 let. Související odložená daňová pohledávka ve výši 886 mil. Kč je také zaúčtována v nerozděleném zisku.

Rozdíl mezi částkou zaznamenanou v nerozděleném zisku a součtem výše uvedených aktiv a závazků představuje závazek (v případě GP ve výši 10 mil. Kč) / pohledávku (v případě CPZ ve výši 129 mil. Kč) z převodu podniků.

B. MAJETKOVÉ ÚČASTI V DCEŘINÝCH A PŘIDRUŽENÝCH SPOLEČNOSTECH

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

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2019	Sídlo (země)	Náklady na investici	Akumulované ztráty z trvalého snížení hodnoty	Čisté náklady na investici	Efektivní vlastnický podíl (%)	Podíl na hlasovacích právech (%)	Zaúčtování	Pozn.
Název								
Direct Care s.r.o.	Česká republika	65	-53	12	100,00	100,00		1.
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.	Česká republika	196		196	100,00	100,00		
Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond	Česká republika	4 500		4 500	56,88	56,88		2.
Nadace GCP	Česká republika	6		6	100,00	100,00		
Acredité s.r.o.	Česká republika				100,00	100,00		4.
CP Strategic Investments N.V.	Nizozemsko	2 866		2 866	100,00	100,00		
Pařížská 26, s.r.o.	Česká republika	346		346	100,00	100,00		
PALAC KRIZIK a.s.	Česká republika	527		527	50,00	50,00		
Europ Assistance s.r.o.	Česká republika	30		30	25,00	25,00		
ČP Distribuce a.s.	Česká republika	57		57	100,00	100,00		
Generali Distribuce a.s.	Česká republika	72		72	100,00	100,00		4.
Pojišťovna Patricie a.s.	Česká republika	6 621	-408	6 213	100,00	100,00		3.
SMALL GREF a.s.	Česká republika	424		424	21,21	21,21		4.
CELKEM		15 710	-461	15 249				

Pořizovací cena upravená o snížení hodnoty

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

1. Direct Care s.r.o.

V souvislosti se změnou provozní činnosti této dceřné společnosti a po výplatě dividend byla k 30. červnu 2019 vytvořena opravná položka (ztráta ze snížení hodnoty) ve výši 36 mil. Kč, odrážející snížení vlastního kapitálu této dceřné společnosti.

2. Prodej a následné navýšení základního kapitálu Generali Real Estate Fund CEE a.s.

Dne 1. července 2019 Společnost prodala společnosti SMALL GREF a.s. 50 kusů akcií Generali Real Estate Fund CEE a.s. v účetní hodnotě 911 mil. Kč. Prodejní cena v částce 911 mil. Kč byla uhrazena 12. července 2019. Související zisk činil 165 mil. Kč.

Dne 3. prosince 2019 schválila valná hromada zvýšení základního kapitálu této společnosti o 38 mil. Kč. Celkem bylo emitováno 38 akcií v nominální hodnotě 1 mil. Kč za akcii. Generali Česká pojišťovna upsala 31 akcií v celkové hodnotě 565 mil. Kč.

Majetková účast Generali České pojišťovny v této dceřné společnosti se v důsledku těchto transakcí snížila na 56,88 %.

3. Akvizice Pojišťovny Patricie a.s.

Dne 29. července 2019 Společnost odkoupila 50 tis. akcií Generali Pojišťovny a.s. (která následně změnila název na Pojišťovna Patricie a.s.). Prodejní cena ve výši 6 620 mil. Kč byla uhrazena společností Generali CEE Holding B.V. Akvizice proběhla v rámci procesu konsolidace skupiny Generali.

V souladu se smlouvou o převodu pojistného kmene, kterou Společnost uzavřela s Pojišťovnou Patricie, byla část pojistného kmene této pojišťovny včetně souvisejících aktiv a závazků odprodána. V důsledku toho se snížila hodnota majetkové účasti v této dceřné společnosti a byla vytvořena opravná položka ve výši 408 mil. Kč.

4. Aktiva pořízená v rámci podnikové kombinace

Na základě smlouvy o převodu pojistného kmene uzavřené s Pojišťovnou Patricie odkoupila Společnost 19,6% podíl ve společnosti Acredite s.r.o., čímž navýšila svou majetkovou účast na 100 %, dále 100% majetkovou účast, tj. 30ks akcií, ve společnosti Generali Distribuce a.s. a 1 akcii společnosti SMALL GREF a.s., což představuje 21,21% majetkovou účast.

5. Generali SAF de Pensii Private S.A.

Rumunský regulační úřad, který má na starosti podnikání penzijních společností, přijal nový předpis, na základě kterého bylo nutné 13. srpna 2019 zvýšit základní kapitál této rumunské dceřné společnosti o 15 mil. RON. Generali Česká pojišťovna a.s. upsala 14 998 500 vydaných akcií v nominální hodnotě 1 RON na akcii.

Společnost se v souvislosti se změnou podmínek na rumunském penzijním trhu rozhodla tuto dceřnou společnost prodat. Dne 21. června 2019 uzavřela prodejní smlouvu s Generali CEE Holding B.V. o prodeji své 100% majetkové účasti v Generali SAF de Pensii Private S.A. K převodu majetkové účasti došlo 19. prosince 2019, poté, co byla transakce schválena příslušným rumunským regulačním úřadem. Prodejní cena stanovená nezávislým znaleckým posudkem činila 518 mil. Kč. V souvislosti s touto transakcí byl zaúčtován zisk v částce 154 mil. Kč.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2018	Sídlo (země)	Náklady na investici	Akumulované ztráty z trvalého snížení hodnoty	Čisté náklady na investici	Efektivní vlastnický podíl (%)	Podíl na hlasovacích právech (%)	Zaučtování
Název							
Direct Care s.r.o.	Česká republika	65	-17	48	100,00	100,00	Pořizovací cena upravená o snížení hodnoty
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.	Česká republika	196		196	100,00	100,00	
Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond	Česká republika	4 680		4 680	65,92	65,92	
Nadace GCP	Česká republika	6		6			
Acredité s.r.o.	Česká republika				80,40	80,40	
CP Strategic Investments N.V.	Nizozemsko	2 866		2 866	100,00	100,00	
Generali SAF de Pensii Private S.A.	Rumunsko	1 077	-795	282	99,90	99,90	
Pařížská 26, s.r.o.	Česká republika	346		346	100,00	100,00	
PALAC KRIZIK a.s.	Česká republika	527		527	50,00	50,00	
Europ Assistance s.r.o.	Česká republika	30		30	25,00	25,00	
ČP Distribuce a.s.	Česká republika	57		57	100,00	100,00	
CELKEM		9 850	-812	9 038			

C. ZÁSADNÍ ÚČETNÍ POSTUPY A PŘEDPOKLADY

C.1. Zásadní účetní postupy

C.1.1. Nehmotný majetek

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

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

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

C.1.1.1. Goodwill

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

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

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

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

C.1.2. Investice do nemovitostí

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

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

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

C.1.3. Provozní a ostatní hmotný majetek

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

Následné výdaje jsou zahrnuty do účetní hodnoty majetku nebo uznány jako samostatný majetek v případě, že je pravděpodobné, že budoucí ekonomický prospěch spojený s danou položkou poplyne do Společnosti a zároveň výdaje na tuto položku jsou spolehlivě měřitelné. Všechny ostatní výdaje na opravu a údržbu se účtují do výkazu zisku a ztráty v účetním období, ve kterém vznikly.

Majetek se odepisuje lineárně na základě následujících sazeb:

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

Technické zhodnocení pronajatého majetku se odepisuje po dobu pronájmu.

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

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

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

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

C.1.4. Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech

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

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

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

C.1.5. Investice

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

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

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

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

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

C.1.5.1. Úvěry a pohledávky

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

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

C.1.5.2. Finanční aktiva držaná do splatnosti

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

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

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

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

C.1.5.3. Realizovatelná finanční aktiva

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

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

Rozdíly z přecenění realizovatelných finančních aktiv se účtují do ostatního úplného výsledku – s výjimkou trvalého snížení hodnoty peněžních aktiv, např. dluhopisů a kurzových zisků a ztrát. Generují-li tyto nástroje úrok, je úrok vypočtený pomocí metody efektivní úrokové míry a vykázán ve výkazu zisku a ztráty. Příjmy z dividend jsou ve výkazu zisku a ztráty vykázány jako ostatní výnosy z finančních nástrojů a ostatních investic – viz C.1.23. Při odúčtování realizovatelných finančních aktiv se kumulované zisky či ztráty původně zaúčtované do ostatního úplného výsledku vykážou ve výkazu zisku a ztráty (jako výnosy z ostatních finančních nástrojů/úrokové a ostatní náklady na finanční nástroje a ostatní investice).

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

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

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

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

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

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

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

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

C.1.6. Podíly zajišťovatelů na pojistně-technických rezervách

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

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

C.1.7. Pohledávky

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

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

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

C.1.8. Peníze a peněžní ekvivalenty

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

C.1.9. Nájemní smlouvy

Rozhodnutí, zda se jedná o nájem, nebo o ujednání zahrnující nájem, je založeno na vyhodnocení podstaty konkrétního ujednání k počátku jeho platnosti 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 dotčený majetek není v ujednání výslovně specifikován.

K 31. prosinci 2019 měla Společnost cca 418 nájemních smluv, 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 podnájmu především dceřiným společností. Související výnosy se vykazují v položce Ostatní výnosy.

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

Ke dni zahájení nájmu Společnost zaúčtuje závazky z nájmu z titulu povinnosti hradit splátky nájmu a aktiva z práva k užívání, která představují právo používat aktiva, která jsou předmětem nájmu.

Aktiva z práva k užívání

Společnost zaúčtuje aktivum z práva k užívání ke dni zahájení nájmu (tj. k datu, kdy pronajímatel dá nájemci předmět nájmu k dispozici pro používání). Aktiva z práva k užívání se oceňují v pořizovacích cenách snížených o oprávků a případnou kumulovanou ztrátu ze snížení hodnoty a upravují se o případné přecenění závazků z nájmu. Pořizovací náklady na aktivum z práva k užívání zahrnují částku prvotního ocenění závazku z nájmu, veškeré počáteční přímé náklady vynaložené nájemcem a veškeré nájemní platby provedené v den zahájení nebo před tímto dnem po odečtení obdržených pobídek. Aktiva z práva k užívání se odepisují rovnoměrně buď po odhadovanou dobu použitelnosti, nebo po dobu trvání nájmu, je-li kratší, a to následujícím způsobem:

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

Jestliže na konci doby trvání nájmu 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 odepisuje do konce doby použitelnosti předmětu nájmu.

Aktiva z práva k užívání se rovněž posuzují z pohledu možného trvalého snížení hodnoty.

Závazky z nájmu

Ke dni zahájení nájmu Společnost vykazuje závazky z nájmu oceněné současnou hodnotou nájemních splátek, které mají být uhrazeny po dobu trvání nájmu. Nájemní splátky zahrnují pevné platby snížené o pohledávky z pobídek, variabilní nájemní splátky závislé na indexu nebo sazbě a částky, u nichž se očekává, že budou splatné v rámci záruk zbytkové hodnoty. Nájemní splátky dále zahrnují realizační cenu opce na nákup, pokud je dostatečně jisté, že Společnost tuto opci využije, a platby sankcí za předčasné ukončení nájmu, pokud doba trvání nájmu odráží skutečnost, že Společnost využije opci na ukončení nájmu.

Jestliže Společnost využívá předmět nájmu pro vlastní účely, aktiva z práva k užívání se vykazují ve výkazu o finanční situaci jako hmotný majetek (viz E.2). Předmět nájmu je zařazen jako investice, pokud není využíván pro vlastní účely (viz E.3). Závazky z nájmu se vykazují v rámci finančních závazků (viz E.12). Odpisy aktiv z práva k užívání, která Společnost využívá pro vlastní účely, se účtují do ostatních nákladů (viz E.24). Úrokové náklady na závazky z nájmu a odpisy investic do nemovitostí se uvádějí v příloze účetní závěrky v rámci ostatních nákladů na finanční nástroje a ostatních investic (viz E.21). Popis přechodu na IFRS 16 je popsán v kapitole C.5.1.

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

Pokud nelze snadno určit implicitní úrokovou míru nájmu, Společnost pro stanovení současné hodnoty nájemních splátek používá přírůstkovou výpůjční míru ke dni zahájení nájmu. Předměty nájmu vykazují obdobné znaky (obdobná třída podkladového aktiva, nemovitosti, a obdobné hospodářské prostředí) a jsou použity následující diskontní sazby:

Doba trvání nájmu	Diskontní sazba
Do 3 let	3,08 %
3–5 let	3,66 %
Více než 5 let	4,11 %

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

Krátkodobý nájem a nájem aktiv s nízkou hodnotou

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

C.1.10. Dlouhodobá aktiva držena k prodeji

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

C.1.11. Vlastní kapitál

C.1.11.1. Základní kapitál

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

C.1.11.2. Nerozdělené zisky a ostatní fondy

Tato položka zahrnuje následující fondy:

Rezervní fond

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

Nerozdělené výsledky minulých let

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

Přecenění – realizovatelná finanční aktiva

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

Rezerva na kurzové rozdíly

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

Přecenění – budovy a pozemky

Tato položka zahrnuje především přecenění pozemků a budov reklasifikovaných do investic do nemovitostí.

Zisk běžného období

Tato položka představuje výsledek hospodaření běžného období Společnosti.

C.1.11.3. Dividendy

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

C.1.12. Klasifikace produktů

C.1.12.1. Pojistné smlouvy

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

Klasifikace smluv vyžaduje následující kroky:

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

C.1.12.2. Pojistné smlouvy a investiční smlouvy s DPF

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

C.1.12.3. Investiční smlouvy

Investiční smlouvy bez DPF zahrnují zejména smlouvy investičního životního pojištění vázané na index a čistě kapitálové smlouvy. Společnost neklasifikovala v roce 2019 a 2018 žádné smlouvy jako investiční smlouvy bez DPF.

C.1.13. Závazky z pojištění

C.1.13.1. Rezerva na nezasloužené pojistné

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

C.1.13.2. Rezerva na pojistná plnění

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

Rezerva na pojistná plnění zahrnuje pojistné události, které byly nahlášeny ke konci účetního období a u nichž dosud nebyla dokončena likvidace (RBNS), a pojistné události, které nastaly ke konci účetního období, avšak dosud nebyly nahlášeny (IBNR). Poskytuje-li se plnění z pojistné události formou pravidelných splátek (renty), tvoří se rezerva na pojistná plnění na základě pojistně-matematických metod.

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

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

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

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

C.1.13.3. Jiné závazky z pojištění

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

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

C.1.13.4. Matematická rezerva

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

Při výpočtu výše matematické rezervy se vychází ze stejných předpokladů jako při stanovení příslušného pojistného. Výše rezerv zůstane nezměněna, nebude-li nižší než postačitelná. Test postačitelnosti rezerv životního pojištění provádí ke konci každého účetního období pojistní matematici Společnosti za použití odhadů současné hodnoty budoucích peněžních toků z pojistných smluv (viz C.2.3). Pokud z těchto odhadů vyplyne, že účetní hodnota rezerv je nedostatečná, rozdíl se zaúčtuje do výkazu zisku a ztráty běžného období a zvýší se hodnota rezervy na splnění závazků z použité technické úrokové míry.

C.1.13.. Závazky z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)

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

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

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

C.1.14. Ostatní rezervy

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

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

C.1.15. Finanční závazky vůči bankám a nebankovním subjektům

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

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

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

C.1.17. Závazky

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

C.1.18. Čistý výnos z pojistného

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

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

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

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

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

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

C.1.19. Pojistně-technické náklady

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

C.1.22. Ostatní výnosy a náklady z finančních aktiv

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

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

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

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

C.1.23. Výnosy a náklady z investic do nemovitostí

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

C.1.24. Ostatní výnosy a ostatní náklady

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

C.1.25. Pořizovací náklady

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

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

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

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

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

C.1.26. Administrativní náklady

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

C.1.27. Zajistné provize a podíly na zisku od zajistitelů

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

C.1.28. Daň z příjmů

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

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

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

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

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

C.1.29. Zaměstnanecké výhody**C.1.29.1. Krátkodobé zaměstnanecké výhody**

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

C.1.29.2. Ostatní dlouhodobé zaměstnanecké výhody

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

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

C.1.29.3. Zaměstnanecké výhody po skončení pracovního poměru

Zaměstnanecké výhody po skončení pracovního poměru zahrnují zaměstnanecké výhody (jiné než výhody při předčasném ukončení pracovního poměru), které jsou plně uhrazeny po skončení pracovního poměru. Společnost provádí odvody na veřejné úrazové, nemocenské a důchodové pojištění, a pojištění v nezaměstnanosti dle zákonných sazeb platných v průběhu roku na základě výplat hrubých mezd. V průběhu roku Společnost odváděla na tyto účely 25 % (2018: 25 %) z hrubých mezd až do dosažení limitů stanovených příslušnými právními předpisy spolu s odvody zaměstnanců ve výši dalších 6,5 % (2018: 6,5 %). Náklady Společnosti na tyto odvody jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty ve stejném období jako související mzdové náklady, jak je to formulováno v příspěvkovém plánu, a tak Společnost nemá žádné další závazky, pokud jde o výhody zaměstnanců po ukončení pracovního poměru.

C.1.29.4. Výhody při předčasném ukončení pracovního poměru

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

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

C.1.30. Ostatní účetní politiky

C.1.30.1. Kurzové přepočty

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

Ke konci každého účetního období jsou:

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

Kurzové rozdíly vznikající při vypořádání peněžních položek nebo při vykazování peněžního majetku a závazků Společnosti v kurzech odlišných od těch, které byly původně použity během daného účetního období nebo ve kterých byly vykázaný v minulých účetních závěrkách, jsou zaúčtovány jako náklady nebo výnosy běžného účetního období, ve kterém tyto kurzové rozdíly vzniknou (C.1.25). Kurzové rozdíly vyplývající z přecenění nepeněžních položek, jako jsou akcie oceňované reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě, jsou vykazovány jako zisky nebo ztráty z přecenění ve výkazu zisku a ztráty. Kurzové rozdíly na nepeněžních položkách, jako jsou akcie klasifikované v portfoliu realizovatelných finančních aktiv, jsou vykazovány v přecenění realizovatelných finančních aktiv, pokud se neaplikuje účtování zajištění reálné hodnoty, resp. pokud se nejedná o položku, u níž došlo ke snížení hodnoty. V takovém případě se kurzový rozdíl zaúčtuje do výkazu zisku a ztráty.

Přepočet funkční měny na prezentační

Položky výkazu o finanční situaci, jejichž funkční měna je jiná než prezentační měna Společnosti, tedy položky polské pobočky, jsou k datu závěrky přepočteny do českých korun (Kč) kurzem platným k datu závěrky.

Položky výkazu zisku a ztráty jsou přepočteny kurzy platnými k datu vzniku transakce.

Kurzové rozdíly vzniklé při přepočtu jsou zaúčtovány do úplného výsledku na příslušné účty oceňovacích rozdílů a jsou vykázaný ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku odúčtování příslušné investice.

C.1.30.2. Trvalé snížení hodnoty aktiv

Účetní hodnoty aktiv Společnosti, která nejsou investicemi do nemovitostí (viz C.1.2), časovým rozlišením pořizovacích nákladů (C.1.25), zásobami, odloženou daňovou pohledávkou (C.1.28) ani finančními aktivy oceňovanými reálnou hodnotou účtovanou proti zisku nebo ztrátě a deriváty (C.1.5.4), se prověřují ke konci každého účetního období tak, aby bylo možné určit, existují-li náznaky trvalého snížení hodnoty aktiv („impairment“). Určení trvalého snížení hodnoty aktiv vyžaduje odhad. Pokud takový náznak existuje, je proveden odhad realizovatelné hodnoty aktiva. V případě nehmotného majetku, který ještě nebyl uveden do užívání, se realizovatelná hodnota zjišťuje jednou za rok bez ohledu na náznaky trvalého snížení hodnoty.

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

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

Trvalé snížení hodnoty finančních aktiv

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

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

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

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

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

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

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

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

Trvalé snížení hodnoty nefinančních aktiv

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

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

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

C.1.30.3. Prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)

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

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

C.1.30.4. REPO operace/Reverzní REPO operace

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

Naopak, o nakoupených cenných papírech, které jsou předmětem závazku ke zpětnému prodeji k určitým budoucím datům, se neúčtuje. Uhrazená protiplnění jsou v souladu s ekonomickou podstatou vykazována ve výkazu o finanční situaci jako přijaté úvěry. Rozdíl mezi úhradami za nákup a zpětný prodej se časově rozlišuje do úrokových výnosů či nákladů po dobu transakce efektivní úrokovou mírou.

Pokud jsou nakoupené cenné papíry, které jsou předmětem závazku ke zpětnému prodeji, prodané třetí straně, závazek vrácení cenných papírů je 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 ostatních finančních nástrojů.

C.1.30.5. Započítávání finančních nástrojů

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

C.1.30.6 Úhrady vázané na akcie

Někteří zaměstnanci Společnosti dostávají část odměny za práci formou úhrad vázaných na akcie, tzn. za služby, které Společnosti poskytují, jsou jim poskytovány kapitálové nástroje (úhrady vypořádané kapitálovými nástroji). V souvislosti s těmito úhradami vázanými na akcie nevzniká Společnosti žádný smluvní závazek, protože tyto úhrady budou vypořádány akciemi emitovanými společností Assicurazioni Generali S.p.A. (konečná ovládající osoba).

Úhrady vypořádané kapitálovými nástroji

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

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

C.1.30.7. Oceňování reálnou hodnotou

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

Reálná hodnota finančních aktiv a ostatních aktiv a závazků je určena na základě jejich kotované tržní ceny k datu účetní závěrky nesnížená o náklady na transakci. Nemá-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.

Kotovaný finanční nástroj je takový nástroj, jenž je vypořádan 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 přítomné ceny na trhu nereagují. Aktivní trh pro určité aktivum nebo závazek je trh, na němž se transakce s daným aktivem nebo závazkem uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byly průběžně k dispozici informace o ceně.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

	Úroveň 2	Úroveň 3
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 kreditní přírážku. Přírážka je obvykle odvozena od instrumentu, který je obchodován na aktivním trhu a má podobné podmínky (stejný emitent, stejná doba splatnosti, stejná stáří atd.), což nejlépe odráží tržní cenu.	Indikativní cena je poskytnuta třetí stranou nebo metoda diskontovaných peněžních toků používá objektivně nezjištělné 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 zjištělné na trhu, jako jsou bezrizikové úrokové sazby, měnové kurzy a swapové spready.	
Depozita, reverzní REPO operace, depozita v aktivním zajištění	Tyto instrumenty jsou oceňovány metodou diskontovaných peněžních toků. Pro ocenění se používají odhadované budoucí peněžní toky a vstupy objektivně zjištělné na trhu, jako jsou bezrizikové úrokové sazby nebo měnové kurzy.	
Finanční závazky oceňované naběhlou hodnotou	Reálná hodnota dluhových nástrojů emitovaných Společností se stanoví s použitím modelů diskontovaných peněžních toků a aktuálních mezních sazeb, které Společnost hradí za financování úvěrů obdobného typu a s dobou splatnosti odpovídající splatnosti dluhových nástrojů, které jsou předmětem ocenění.	

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

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

Popis	Reálná hodnota k 31. prosinci 2018	Oceňovací technika	Vstupy objektivně nezjistitelné	Rozpětí
Akcie	413	Hodnota čistých aktiv	Není relevantní*	Není relevantní
Investiční fondy	20	Odborný úsudek	Hodnota podkladového nástroje	Není relevantní
Státní dluhopisy	1 724	Metoda diskontovaných peněžních toků	Kreditní rozpětí	-11–156 bp
Korporátní dluhopisy	995	Metoda diskontovaných peněžních toků	Kreditní rozpětí	120–425 bp

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

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

Údaje o ocenění investic zařazených do 3. úrovně přebírá od nezávislých třetích stran, pokud jsou takové informace k dispozici, a případně je následně validuje s použitím interních oceňovacích modelů, externích modelů nebo údajů obchodníků s cennými papíry. Jestliže třetí strana, od níž Společnost čerpá informace o ocenění, není ochotna poskytnout analýzu citlivosti, resp. pokud žádné informace od třetích stran nejsou k dispozici, Společnost v případech, kdy je to možné, provádí analýzu citlivosti sama, a to za následujících podmínek:

- V případě údajů o ocenění poskytnutých třetí stranou a následně validovaných prostřednictvím interních modelů využívajících významné objektivně nezjistitelné vstupy se ocenění s pomocí interního modelu testuje na realistické změny objektivně nezjistitelných vstupů.
- V případě údajů o ocenění poskytnutých třetí stranou, které následně nebyly validovány, případně byly validovány s použitím externích modelů nebo údajů obchodníků s cennými papíry, se ocenění poskytnuté třetí stranou jako celek považuje za objektivně nezjistitelný vstup.

Citlivost se stanoví prostřednictvím interních modelů, do nichž se zadávají přiměřené alternativy vstupů, jako např. výnos, násobek NAV, vnitřní výnosové procento, případně jiné oceňovací násobky vhodné pro daný finanční nástroj, které vyplývají z ocenění poskytnutého třetí stranou. Například u cenného papíru s pevným výnosem by implicitní výnos odpovídal míře výnosnosti diskontující smluvní peněžní toky plynoucí z daného cenného papíru na hodnotu ocenění poskytnutého třetí stranou.

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

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

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

Popis	Reálná hodnota k 31. prosinci 2018	Výsledek analýzy citlivosti
Státní dluhopisy	1 724	-414–568
Korporátní dluhopisy	995	-26–28
Celkem	2 719	

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

C.1.30.8. Zajištění reálné hodnoty (fair value hedge)

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

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

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

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

C.1.30.9. Vložené deriváty

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

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

C.2. Základní předpoklady

C.2.1. Závazky ze životního pojištění

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

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

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

C.2.2. Závazky z neživotního pojištění

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

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

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

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

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

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

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

„Tail“ faktory

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

Plnění ve formě rent

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

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

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

Diskontování

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

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

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

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

C.2.3. Test postačitelosti rezerv (LAT)

C.2.3.1. Životní pojištění

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

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

Hlavní předpoklady (také viz C.2.4.1) jsou:

Segmentace

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

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

Úmrtnost

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

Trvání smlouvy

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

Výdaje

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

Diskontní sazba

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

Garance úrokových sazeb

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

Podíly na zisku

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

Důchodová opce

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

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

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

C.2.3.3. Neživotní pojištění

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

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

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

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

C.2.4. Významné proměnné

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

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

C.2.4.1. Životní pojištění

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

Závazky ze životního pojištění k 31. prosinci 2019 nebyly podle testu postačitelnosti citlivé na změnu v žádné proměnné. Rovněž závazky ze životního pojištění k 31. prosinci 2018 nebyly citlivé na změnu v žádné proměnné.

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

C.2.4.2. Neživotní pojištění

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

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2019 Proměnná	Změna proměnné	Změna závazků z pojištění (brutto)	Změna závazků z pojištění (netto)
Diskontní sazba	-100 bp	368	234
Valorizace rent	100 bp	346	220

Důvodem výraznější změny proměnných je větší objem plnění ve formě rent v souvislosti s podnikovou kombinací.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2018 Proměnná	Změna proměnné	Změna závazků z pojištění (brutto)	Změna závazků z pojištění (netto)
Diskontní sazba	-100 bp	275	182
Valorizace rent	100 bp	257	170

C.3. Smluvní podmínky pojistných a investičních smluv s DPF, které mají významný vliv na výši, načasování a nejistotu budoucích peněžních toků**C.3.1. Pojistné smlouvy neživotních pojištění**

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

Výše pojistných plnění v budoucnosti je hlavním zdrojem nejistoty, která ovlivňuje výši a načasování budoucích peněžních toků. Výše konkrétních pojistných plnění je omezena pojistnou částkou, která je uvedena v pojistné smlouvě.

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

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

Pojištění vozidel

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

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

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

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

Pojištění majetku

Pojištění majetku se obecně dělí na pojištění průmyslového majetku a pojištění majetku občanů. U pojištění průmyslového majetku používá Společnost techniky řízení rizik pro určení a ohodnocení rizika a analýzu možných ztrát a potenciálních ztrát a spolupracuje také se zajišťiteli. Techniky řízení rizik zahrnují primárně kontrolní návštěvu v průmyslových prostorech týmem řízení rizik, který se skládá z profesionálů s dlouhodobými zkušenostmi a hlubokými znalostmi pravidel bezpečnosti. Pojištění majetku občanů zahrnuje standardní pojištění staveb a domácností a souboru movitých věcí.

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

Pojištění odpovědnosti za škody

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

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

Úrazové pojištění

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

C.3.2. Životní pojištění

Podíly na zisku

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

Pojistné

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

Produkty rizikového životního pojištění

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

Nárok na zproštění od placení pojistného nastává v případě přiznání plného invalidního důchodu.

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

Produkty kapitálového životního pojištění

Tradiční produkty kapitálového životního pojištění poskytují dlouhodobou finanční ochranu. Mnoho dlouhodobých pojistných smluv umožňuje využití daňových zvýhodnění a poskytuje pojištěným osobní možnost financovat své potřeby v důchodovém věku. Pojistné u produktů kapitálového životního pojištění je možné platit jako běžně placené nebo jednorázové pojistné. Tyto produkty nabízejí krytí rizika smrti, dožití, nevyčísitelných 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.

Investiční životní pojištění

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

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

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

Důchodové pojištění s pravidelnou výplatou důchodu (s úrokovou sazbou)

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

C.3.3. Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti

Kombinované vkladové životní a úrazové pojištění pro dospělé s návratným vkladem

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

C.4. Významné účetní odhady a úsudky

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

Při sestavení účetní závěrky Společnost stanovuje odhady a předpoklady týkající se budoucnosti. Stanovené účetní odhady se jen málokdy rovnají skutečným výsledkům, jak je patrné z definice odhadů. Nižší 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.4.1. Předpoklady použité při výpočtu závazků z pojištění

Při výpočtu závazků z pojištění Společnost používá určité předpoklady. Proces určování předpokladů, které mají největší dopad na velikost položek ve výkazech Společnosti, a dopadů změn těchto předpokladů, které by měly významný vliv na vykázané hodnoty, je popsán v C.2.

C.4.2. Reálná hodnota finančních derivátů a ostatních finančních nástrojů

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

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

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

C.5. Změny účetních postupů a úpravy chyb minulých let

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

IFRS 9 Finanční nástroje (závazný od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2018, s výjimkou případů, kdy účetní jednotka uplatní tzv. overlay nebo deferral approach – viz C.5.5)

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

– Klasifikace a oceňování finančních aktiv

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

– Klasifikace a oceňování finančních závazků

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

– Snižování hodnoty

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

– Zajišťovací účetnictví

Efektivita je testována prospektivně (výhledově) bez testu 80%–125% (bright line test) dle IAS 39 a v závislosti na komplexnosti bude vždy kvalitativní. Rizikový komponent finančního nebo nefinančního instrumentu může být designovaný jako zajištěná část, pokud je riziko identifikovatelné a spolehlivě měřitelné. Časová hodnota opce, jakéhokoli forwardového kontraktu a spreadu v cizí měně může být vynechána ze zajištěného instrumentu a účtována jako náklad na zajištění. Použití více skupin instrumentů jako zajištěných instrumentů je možné, včetně vrstevních pozic a některých čistých pozic.

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

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

Vzhledem k tomu, že aktivity Společnosti k 31. prosinci 2015 byly převážně spojeny s pojišťovnictvím, rozhodla se uplatnit pro roční období počínající od 1. ledna 2018 dočasnou výjimku z IFRS 9 (viz C.5.6).

IFRS 16 Nájmy

IFRS 16 Nájmy je závazný od 1. ledna 2019 a nahrazuje IAS 17, IFRIC 4, SIC-15 a SIC-27.

Nový standard, který byl vydán 13. ledna 2016, upravuje účtování nájemních smluv, jejich vykazování v účetních výkazech a informace, které je nutné o nájemních smlouvách zveřejnit v příloze účetní závěrky.

Hlavní změnou je, že na straně nájemce je eliminován rozdíl mezi operativním a finančním nájmem: nájemce musí u všech typů nájmu zaúčtovat jednak aktivum z titulu práva k užívání předmětu nájmu po dobu jeho trvání a jednak závazek z nájmu, který představuje povinnost hradit platby nájemného.

Účtování nájmu na straně pronajímatele zůstává beze změny.

Společnost uplatnila IFRS 16 retrospektivně od 1. ledna 2019, tj. s kumulativním dopadem prvotní aplikace standardu vykázaným k tomuto datu. Klasifikace podle nového standardu byla vykázána v zahajovací rozvaze k 1. lednu 2019. Aktiva z práva k užívání byla prezentována ve stejné položce, do níž by bylo zařazeno příslušné podkladové aktivum, kdyby bylo ve vlastnictví Společnosti. Kumulativní dopad prvotní aplikace standardu na nerozdělený zisk činil 55 mil. Kč.

Použitá praktická zjednodušení:

Společnost se rozhodla při prvotní aplikaci IFRS 16 znovu neposuzovat, zda smlouva má charakter nájmu, nebo zda nájem obsahuje. Místo toho použila nový standard na ty smlouvy, které byly již dříve identifikovány jako nájmy na základě IAS 17 Nájmy a IFRIC 4 Určení, zda smlouva obsahuje nájem.

Při prvotní aplikaci IFRS 16 Společnost zvolila zjednodušený způsob účtování krátkodobých nájmu (do 12 měsíců) a nájmu aktiv s nízkou hodnotou. U těchto nájmu nájemce nemusí v účetní závěrce vykazovat žádná aktiva ani závazky, ale zaúčtuje pouze náklady za splátky nájmu.

Při prvotní aplikaci IFRS 16 se Společnost místo testování aktiv na snížení hodnoty spolehla na své posouzení toho, zda jsou nájmy nevýhodné podle IAS 37 Rezervy, podmíněné závazky a podmíněná aktiva, které provedla bezprostředně před datem prvotní aplikace. Ve výkazu o finanční situaci nebyla bezprostředně před datem prvotní aplikace vykázána žádná rezerva na nevýhodný nájem.

Závazky z nájmu a aktiva z práva k užívání zaúčtovaná při prvním uplatnění IFRS 16

Při prvotní aplikaci IFRS 16 Společnost vykázála u nájmu, které byly dříve podle IAS 17 klasifikovány jako operativní nájem, závazky z nájmu. Tyto závazky – s výjimkou krátkodobých nájmu a nájmu aktiv s nízkou hodnotou – byly oceněny současnou hodnotou splátek nájmu zbývajících do konce období, po které je příslušná nájemní smlouva vymahatelná.

Protože implicitní úrokovou míru nájmu nelze snadno určit, Společnost pro diskontování závazků z nájmu používá přírůstkovou výpůjční míru.

Vzhledem k tomu, že zbývající doba trvání nájemních smluv je průměrně 8 let, přírůstková výpůjční míra nájemce použitá k 1. lednu 2019 pro diskontování závazků z nájmu činila 3,08–4,11 %.

K 1. lednu 2019 činily závazky Společnosti z nájmu 1 300 mil. Kč. Tato částka nezahrnuje krátkodobé nájmy ani nájmy aktiv s nízkou hodnotou.

Při prvotní aplikaci IFRS 16 Společnost dále vykázála u nájmu, které byly dříve v souladu s IAS 17 klasifikovány jako operativní nájem, aktivum z práva k užívání. U některých nájemních smluv byla tato aktiva oceněna účetní hodnotou, jako kdyby byl IFRS 16 používán ode dne zahájení, avšak diskontovanou s použitím přírůstkové výpůjční úrokové míry nájemce ke dni prvotní aplikace. Ostatní nájmy byly oceněny částkou rovnající se závazku z nájmu, případně upravenou o částku veškerých zálohových nebo časově rozlišených splátek nájmu týkajících se daného nájmu, vykázaných ve výkazu o finanční pozici bezprostředně před datem prvotní aplikace.

Společnost využila možnost danou IFRS 16 a nezahrnula do ocenění aktiva z práva k užívání k datu prvotní aplikace počáteční přímé náklady.

Souhrnný dopad prvotní aplikace IFRS 16:

V milionech Kč	K 1. lednu 2019
Aktiva	
Aktiva z práva k užívání nemovitostí užívaných pro vlastní účely	923
Aktiva z práva k užívání investic do nemovitostí	322
Pasiva	
Nerozdělený zisk	-55
Závazky z nájmu	1 300

Sesouhlasení informací uvedených v příloze účetní závěrky k 31. prosinci 2018 o smluvních závazcích z operativního nájmu podle IAS 17 s prvotním závazkem z nájmu podle IFRS 16:

V milionech Kč	
Smluvní závazky z operativního nájmu k 31. prosinci 2018	
	1 175
Nové smlouvy uzavřené 1. ledna 2019	18
Rozdílné posouzení doby trvání nájmu	224
Diskontování	-143
Ostatní	26
Závazky z nájmu k 1. lednu 2019	1 300

IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky včetně Přijatelných metodik k IFRS 15 vydaných v dubnu 2016 (závazný od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2018)

IFRS 15 nahrazuje všechna dosavadní ustanovení mezinárodních účetních standardů týkající se výnosů (IAS 11 Smlouvy o zhotovení, IAS 18 Výnosy, IFRIC 13 Zákaznické věrnostní programy, IFRIC 15 Smlouvy o zhotovení nemovitostí, IFRIC 18 Převody aktiv od zákazníků a SIC 31 Výnosy – barterové transakce zahrnující reklamní služby) a upravuje veškeré výnosy ze smluv se zákazníky. Definiuje rovněž model účtování a oceňování v případě prodeje některých nefinančních aktiv, včetně pozemků a zařízení a nehmotných aktiv. Standard stanoví principy, jimiž se účetní jednotka řídí při oceňování a účtování výnosů. Základním principem je, že účetní jednotka zaúčtuje výnosy v částce předpokládané protihodnoty, kterou by měla podle očekávání obdržet za zboží převedené na zákazníka, resp. za služby mu poskytnuté.

Dopad IFRS 15 na účetní závěrku Společnosti není významný.

Novela IFRS 2 Klasifikace a oceňování úhrad vázaných na akcie (závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2018, zatím neschváleno EU)

Novela požaduje, aby v příloze k účetní závěrce byly uvedeny informace, které jejím uživatelům umožní posoudit změny závazků z financování.

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

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

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

Dne 7. února 2018 vydala IASB pod názvem Změny plánu, krácení a vypořádání novelu IAS 19, jejímž cílem je sladit účetní praxi a poskytnout účetním jednotkám relevantní informace pro rozhodování. Novela platí pro změny plánu, krácení a vypořádání, k nimž dojde v prvním řádném účetním období po 1. lednu 2019.

Interpretace IFRIC 23 Vykazování nejistoty u daní z příjmů (závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2019)
Interpretace se použije při určení zdanitelného příjmu (daňové ztráty), daňových základů, nevyužitých daňových ztrát, nevyužitých daňových zápočtů a daňových sazeb, pokud existuje nejistota související s účtováním o daní z příjmů podle IAS 12.

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

Roční inovace 2015–2017

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

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

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

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

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

Novela IFRS 3 Podnikové kombinace

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

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

C.5.5. Novela IFRS 4 Pojistné smlouvy a nový standard IFRS 17 Pojistné smlouvy

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

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

Společnost má v úmyslu implementaci IFRS 9 odložit, tj. uplatnit tzv. deferral approach (viz C.5.6).

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

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

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

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

C.5.6. Dočasná výjimka – odklad implementace IFRS 9

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

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

Přehled závazků z pojištění k 31. prosinci 2015:

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

Následující tabulka shrnuje reálnou hodnotu finančních aktiv spadajících do působnosti IFRS 9 a její změny k 31. prosinci 2019 a za toto období. V tabulce jsou samostatně uvedeny nástroje, které ke stanoveným datům generují peněžní toky, jež jsou výhradně splátkami jistiny a úroků z nesplacené jistiny:

V milionech Kč, k 31. prosinci 2019	Reálná hodnota	Změna reálné hodnoty oproti 31. prosinci 2018
Finanční aktiva řízená na základě reálné hodnoty a určená k obchodování	17 182	937
Deriváty	123	-24
Investice do pojistných smluv, u nichž je nositelem rizika pojistník, a do penzijních fondů	16 652	961
Ostatní	407	
Realizovatelná finanční aktiva, finanční aktiva držená do splatnosti a úvěry a pohledávky*	57 379	2 568
Finanční aktiva, která ke stanoveným datům generují peněžní toky, jež jsou výhradně splátkami jistiny a úroků z nesplacené jistiny	50 770	1 841
Dluhopisy	42 562	1 818
Úvěry a jiné dluhové nástroje	8 208	23
Finanční aktiva, která ke stanoveným datům negenerují peněžní toky, jež jsou výhradně splátkami jistiny a úroků z nesplacené jistiny**	6 609	727
Kapitálové nástroje	2 092	164
Podílové listy	4 517	563
Celkem	74 561	3 505

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

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

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

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

V milionech Kč, k 31. prosinci 2019	Účetní hodnota* (IAS 39)
AAA	2 669
AA	17 978
A	4 361
BBB	14 715
BB	1 621
B	950
Nehodnoceno	268
Celkem	42 562

* Před snížením hodnoty.

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

V milionech Kč, k 31. prosinci 2019	Účetní hodnota* (IAS 39)
A	1 050
BBB	3 845
Nehodnoceno	3 299
Celkem	8 194

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

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

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

V milionech Kč, k 31. prosinci 2019	Reálná hodnota	Účetní hodnota* (IAS 39)
Dluhopisy	1 218	1 218
Úvěry a jiné dluhové nástroje	3 299	3 299
Celkem	4 517	4 517

* Před snížením hodnoty.

D. ZPRÁVA O ŘÍZENÍ RIZIK

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

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

D.1. Systém řízení rizik

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

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

Hlavním cílem nástrojů řízení rizik je udržovat identifikovaná rizika pod stanovenou úroveň, 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) proces 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, kreditní riziko, riziko likvidity, pojistně-matematické riziko životního a neživotního pojištění a operační riziko.

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

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

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

D.4. Tržní riziko

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

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

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

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

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

D.4.1. Úrokové riziko

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

V rámci této strategie řízení rizik Společnost uzavírá derivátové obchody za účelem řízení úrokového rizika obsaženého v portfoliu aktiv. 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 snížení hodnoty finančních instrumentů v důsledku změn úrokových sazeb nebo zafixovat ziskovou marži.

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

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

V milionech Kč, k 31. prosinci 2019	Současná hodnota	Posun o 100 bp nahoru		Posun o 100 bp dolů	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Úvěry a pohledávky	8 194				
Dluhopisy					
Dluhopisy AFS	42 561				
– dopad na reálnou hodnotu, brutto		-788	-2 136	931	2 682
– daňový náklad/výnos (-)		150	406	-177	-510
Dluhopisy FVTPL	30				
– dopad na reálnou hodnotu, brutto				1	
– daňový náklad/výnos (-)					
Deriváty					
Deriváty FVTPL	-243				
– dopad na reálnou hodnotu, brutto		726		-849	
– daňový náklad/výnos (-)		-138		161	

V milionech Kč, k 31. prosinci 2018	Současná hodnota	Posun o 100 bp nahoru		Posun o 100 bp dolů	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Úvěry a pohledávky	24 258				
Dluhopisy					
Dluhopisy AFS	48 371				
– dopad na reálnou hodnotu, brutto		-858	-1 773	985	2 203
– daňový náklad/výnos (-)		163	337	-187	-419
Deriváty					
Deriváty FVTPL	-182				
– dopad na reálnou hodnotu, brutto		932		-1 066	
– daňový náklad/výnos (-)		-177		203	

D.4.2. Řízení aktiv a pasiv

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

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

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

K řízení čisté pozice aktiv a závazků, zejména k řízení jejich citlivosti na paralelní i neparalelní posuny výnosové křivky, jsou primárně využívány vládní dluhopisy. Dále se používají podnikové dluhopisy a deriváty, zejména úrokové swapy. V souladu s politikou řízení kreditních rizik jsou dlouhodobé investice i další dlouhodobé nástroje směřovány zejména do vládních dluhopisů. Používání úrokových swapů je omezeno jejich účetním zpracováním – způsob jejich přecenění přes nákladové, resp. výnosové účty je odlišný od metodiky ocenění pojistných závazků.

Strategická cílová pozice úrokové míry aktiv a pasiv je nastavena v rámci procesu strategického umisťování aktiv (SAA). Cílem je:

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

D.4.3. Riziko volatility cen akcií

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

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

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

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

V milionech Kč, k 31. prosinci 2019		Cena akcií +10 %		Cena akcií -10 %	
	Současná hodnota	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Akcie					
Akcie AFS	6 609				
– dopad na reálnou hodnotu, brutto			660		-660
– daňový náklad/výnos (-)			-125		125
Celkový dopad, netto			535		-535

V milionech Kč, k 31. prosinci 2018	Současná hodnota	Cena akcií +10 %		Cena akcií -10 %	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Akcie					
Akcie AFS	5 747				
– dopad na reálnou hodnotu, brutto			575		-575
– daňový náklad/výnos (-)			-110		110
Celkový dopad, netto			465		-465

D.4.4. Měnové riziko

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

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

Hlavní měnové expozice Společnosti jsou vůči státům Evropy a Spojeným státům americkým.

Měny, které jsou posuzovány při ocenění rizika, jsou euro (EUR) a americký dolar (USD).

Přehled měnového rizika je uveden v následujících tabulkách.

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

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

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

V milionech Kč, k 31. prosinci 2019	Současná hodnota	EUR		USD		CZK		Ostatní		
		10 %	-10 %	10 %	-10 %	10 %	-10 %	10 %	-10 %	
Expozice investičního portfolia vůči kurzovému riziku	58 003									
Výkaz zisku a ztráty										
- dopad do výkazu zisku a ztráty		459	-459	78	-78			-5	5	
- daňový náklad/(výnos)		-88	88	-14	14					

V milionech Kč, k 31. prosinci 2018	Současná hodnota	EUR		USD		CZK		Ostatní		
		10 %	-10 %	10 %	-10 %	10 %	-10 %	10 %	-10 %	
Expozice investičního portfolia vůči kurzovému riziku	78 218									
Výkaz zisku a ztráty										
- dopad do výkazu zisku a ztráty		1 702	-1 702	778	-778			150	-150	
- daňový náklad/(výnos)		-324	324	-148	148			-29	29	

Následující tabulka uvádí citlivost pojistných rezerv na změny kurzového rizika.

V milionech Kč, k 31. prosinci 2019	Současná hodnota	EUR		USD		CZK		Ostatní		
		10 %	-10 %	10 %	-10 %	10 %	-10 %	10 %	-10 %	
Expozice pojistných závazků vůči kurzovému riziku	63 010									
Výkaz zisku a ztráty										
- dopad do výkazu zisku a ztráty		119	-119	3	-3			13	-13	
- daňový náklad/(výnos)		-23	23	-1	1			-2	2	

V milionech Kč, k 31. prosinci 2018	Současná hodnota	EUR		USD		CZK		Ostatní		
		10 %	-10 %	10 %	-10 %	10 %	-10 %	10 %	-10 %	
Expozice pojistných závazků vůči kurzovému riziku	52 921									
Výkaz zisku a ztráty										
- dopad do výkazu zisku a ztráty		130	-130	1	-1			13	-13	
- daňový náklad/(výnos)		-25	25					-2	2	

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

V milionech Kč, k 31. prosinci 2019	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
Úvěry a půjčky	977		7 217		8 194
Realizovatelná finanční aktiva	14 368	9 654	23 817	1 331	49 170
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě	4 112	707	12 081	312	17 212
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách	11	1	14 407	3	14 422
Pohledávky	650	75	5 837	345	6 907
Peníze a peněžní ekvivalenty	361	74	1 088	130	1 653
Aktiva celkem	20 479	10 511	64 447	2 121	97 558
Závazky z pojištění	1 191	30	78 380	131	79 732
Finanční závazky	4 161	739	1 176	2	6 078
Depozita přijatá od zajistitelů			1 400		1 400
Závazky	198	16	11 364	76	11 654
Ostatní závazky	6		2 127		2 133
Závazky celkem	5 556	785	94 447	209	100 997
Čistá devizová pozice	14 923	9 726	-29 999	1 912	-3 438

V milionech Kč, k 31. prosinci 2018	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
Úvěry a půjčky	448		23 810		24 258
Realizovatelná finanční aktiva	16 567	7 780	28 268	1 504	54 119
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě	174	305	7 794	29	8 302
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách	6		10 488	9	10 503
Pohledávky	1 267	109	3 669	235	5 280
Peníze a peněžní ekvivalenty	60	66	1 071	107	1 304
Aktiva celkem	18 522	8 260	75 100	1 884	103 766
Závazky z pojištění	1 304	12	59 475	129	60 920
Finanční závazky	12 376	7 922	180	998	21 476
Depozita přijatá od zajistitelů			1 400		1 400
Závazky	160	13	8 797	80	9 050
Ostatní závazky			1 486		1 486
Závazky celkem	13 840	7 947	71 338	1 207	94 332
Čistá devizová pozice	4 682	313	3 762	677	9 434

D.4.5. Rizikové limity

Základními nástroji, které Společnost používá pro měření a řízení tržního a kreditního rizika u investičních portfolií, je systém investičních rizikových limitů a směrnice skupiny Generali týkající se řízení investičních rizik (Generali Group Investments Risk Guidelines, GIRG). Nástroj zahrnuje jednotlivé a celkové limity pro koncentraci úvěrů, rizika cizí měny, úrokových sazeb a vlastního kapitálu. Primárním cílem systému limitů je řídit expozici vůči jednotlivým druhům rizik.

Limity jsou sledovány na denní bázi a umožňují při řízení rizika okamžitě reagovat a aktivně řídit úroveň nesených rizik.

D.5. Kreditní riziko

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

V milionech Kč, k 31. prosinci	Kapitola	2019	2018
Dluhopisy a úvěry		50 799	72 662
Realizovatelné dluhopisy	E.3.2	42 561	48 371
Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě	E.3.3	30	
Úvěry (reálná hodnota)	E.3.1	8 208	24 291
Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky	E.5	6 907	5 280
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách	E.4	14 422	10 503
Celkem		72 128	88 445

Kreditní riziko zahrnuje:

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

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

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

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

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

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

Rating dluhopisů, úvěrů a půjček

V milionech Kč, k 31. prosinci	2019	2018
AAA	2 669	2 672
AA	17 977	18 119
A	5 410	16 705
BBB	16 094	21 092
BB	1 621	1 520
B	950	338
Nehodnoceno	6 078	12 216
Celkem	50 799	72 662

Významnou část nehodnocených dluhopisů a úvěrů představují reverzní REPO operace (2019: 5 700 mil. Kč, 2018: 11 100 mil. Kč) a půjčky poskytnuté dceřiným společnostem (2019: 2,510 mil. Kč, 2018: 884 mil. Kč). Veškeré reverzní REPO operace jsou zajištěny tuzemskými krátkodobými státními dluhopisy či pokladničními poukázkami České národní banky.

Rating podílů zajišťitelů na pojistně-technických rezervách

V milionech Kč, k 31. prosinci	2019	2018
AA	263	115
A	451	115
BBB	1	189
B		11
Kaptivní zajištění	12 543	8 988
Nehodnoceno	1 164	1 085
Celkem	14 422	10 503

V roce 2019 ani 2018 nebyly žádné částky v položce podílů zajišťitelů na pojistně-technických rezervách po splatnosti ani s trvalým snížením hodnoty.

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

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	Úvěry a půjčky		Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky	
	2019	2018	2019	2018
Aktiva s individuálním snížením hodnoty – čistá účetní hodnota celkem			1 566	1 259
Nominální hodnota celkem	19	19	2 403	2 121
Od 31 dnů do 90 dnů po splatnosti			1 340	982
Od 91 dnů do 180 dnů po splatnosti			196	116
Od 181 dnů do 1 roku po splatnosti			128	123
Více než 1 rok po splatnosti	19	19	739	901
Trvalé snížení hodnoty	-19	-19	-837	-862
Aktiva po splatnosti a bez trvalého snížení hodnoty – čistá účetní hodnota			450	316
Aktiva před splatností a bez trvalého snížení hodnoty – čistá účetní hodnota	8 194	24 258	4 891	3 705
Naběhlá hodnota celkem	8 194	24 258	6 907	5 280
Reálná hodnota celkem	8 208	24 291	6 907	5 280

Společnost nedržela v letech 2019 a 2018 žádné dluhopisy po splatnosti ani s trvalým snížením hodnoty.

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

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

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

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

Následující tabulka zobrazuje reálnou hodnotu přijatých zástav:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	Úvěry a půjčky bankám a nebankovním subjektům	
	2019	2018
K pohledávkám s individuálním snížením hodnoty	5	5
Nemovitosti	5	5
K pohledávkám před splatností	5 956	21 901
Cenné papíry	5 956	21 901
Celkem	5 961	21 906

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

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

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2019		2018	
	v mil. Kč	v %	v mil. Kč	v %
Ekonomické odvětví				
Veřejný sektor	26 208	51,59	27 447	37,77
Finanční sektor	15 892	31,28	36 877	50,76
Energetika	2 682	5,28	2 109	2,90
Komunální služby	1 629	3,21	2 473	3,40
Telekomunikace	1 332	2,62	1 179	1,62
Průmyslová výroba	1 242	2,44	833	1,15
Materiálová výroba	771	1,52	574	0,79
Spotřební zboží	689	1,36	951	1,31
Zboží běžné spotřeby	354	0,70	219	0,30
Celkem	50 799	100,00	72 662	100,00

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2019		2018	
	v mil. Kč	v %	v mil. Kč	v %
Geografická koncentrace				
Česká republika	27 520	54,18	47 960	66,01
Zbytek světa	4 763	9,38	3 930	5,41
Evropské země jinde neuvedené	4 288	8,44	4 639	6,38
Polsko	3 434	6,76	3 852	5,30
Ostatní středo- a východoevropské země	2 935	5,78	4 146	5,71
Rusko	2 393	4,71	1 950	2,68
Slovensko	1 184	2,33	1 436	1,98
Nizozemsko	1 168	2,30	1 529	2,10
USA	1 022	2,01	1 121	1,54
Rakousko	895	1,76	1 109	1,53
Velká Británie	761	1,50	568	0,78
Itálie	376	0,74	282	0,39
Slovinsko	60	0,12	140	0,19
Celkem	50 799	100,00	72 662	100,00

Při vyhodnocování koncentrace kreditního rizika z hlediska obchodních odvětví a z územního hlediska se zohledňují rizikové znaky jednotlivých dluhopisů nebo půjček. Částky uvedené v tabulkách představují maximální ztrátu, která by vznikla ke konci účetního období v případě, že by smluvní strana nesplnila ani zčásti svůj smluvní závazek a zjistilo by se, že poskytnuté zástavy či zajištění mají nulovou hodnotu.

Tyto částky proto vysoce převyšují očekávané ztráty, které jsou zahrnuty do opravné položky na nedobytné pohledávky.

D.6. Riziko likvidity

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

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

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

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

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

Zbývajících doba do splatnosti finančních aktiv:

V milionech Kč, k 31. prosinci 2019	Méně než 1 měsíc	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Neurčeno	Celkem
Investice	6 582	709	4 945	26 145	25 001	21 007	84 389
Úvěry a půjčky	5 697		2 066	553			8 316
Realizovatelné cenné papíry	124	443	2 761	23 984	24 647	6 609	58 568
Dluhopisy	124	443	2 761	23 984	24 647		51 959
Akcie						2 092	2 092
Podílové jednotky v investičních fondech						4 517	4 517
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě	761	266	118	1 608	354	14 398	17 505
Dluhopisy				31			31
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	639	19	34	1 321	336	14 398	16 747
Deriváty	122	247	84	256	18		727
Pohledávky	3 422	2 326	19	673	467		6 907
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 653						1 653
Finanční aktiva celkem	11 657	3 035	4 964	26 818	25 468	21 007	92 949

V milionech Kč, k 31. prosinci 2018	Méně než 1 měsíc	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Neurčeno	Celkem
Investice	26 735	780	7 593	24 064	26 130	13 586	98 888
Úvěry a půjčky	22 379	361	1 166	517			24 423
Realizovatelné cenné papíry	4 279	396	6 331	23 148	26 113	5 748	66 015
Dluhopisy	4 279	396	6 331	23 148	26 113		60 267
Akcie						1 619	1 619
Podílové jednotky v investičních fondech						4 129	4 129
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě	77	23	96	399	17	7 838	8 450
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	69	1		127		7 838	8 035
Deriváty	8	22	96	272	17		415
Pohledávky	2 581	2 205	24	45	425		5 280
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 304						1 304
Finanční aktiva celkem	30 620	2 985	7 617	24 109	26 555	13 586	105 472

Zbývající doba do splatnosti závazků:

V milionech Kč, k 31. prosinci 2019	Méně než 1 měsíc	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Celkem
Finanční závazky	1 942	2 727	1 715	960	150	7 494
Ostatní finanční závazky	1 909	2 642	1 400			5 951
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě		20	120	235	79	454
Závazky z nájmu	33	65	195	725	71	1 089
Závazky	3 452	6 869	1 193	4	136	11 654
Ostatní závazky	2 018	115				2 133
Závazky celkem	7 412	9 711	2 908	964	286	21 281

V milionech Kč, k 31. prosinci 2018	Méně než 1 měsíc	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Celkem
Finanční závazky	16 020	5 089	1 481	239	84	22 913
Ostatní finanční závazky	16 022	5 042	1 400			22 464
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě	-2	47	81	239	84	449
Závazky	3 061	4 919	991		79	9 050
Ostatní závazky	1 427	59				1 486
Závazky celkem	20 508	10 067	2 472	239	163	33 449

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

V milionech Kč, k 31. prosinci 2019	Méně než 1 rok	Od 1 roku do 5 let	Od 5 do 10 let	Od 10 do 15 let	Od 15 do 20 let	Více než 20 let	Celkem
Závazky z neživotního pojištění	11 727	6 367	1 685	862	641	1 935	22 677
RBNS & IBNR	11 028	6 367	1 685	862	641	1 935	21 978
Jiné závazky z pojištění	699						699
Závazky ze životního pojištění	4 920	13 142	11 011	7 746	5 773	7 445	50 037
z toho zaručený závazek z investičních smluv s DPF	60	102	200	182	207	466	1 217
Celkem	16 647	19 509	12 696	8 608	6 414	8 840	72 714

V milionech Kč, k 31. prosinci 2018	Méně než 1 rok	Od 1 roku do 5 let	Od 5 do 10 let	Od 10 do 15 let	Od 15 do 20 let	Více než 20 let	Celkem
Závazky z neživotního pojištění	6 688	3 735	1 847	1 646	1 486	1 124	16 526
RBNS & IBNR	6 225	3 735	1 847	1 646	1 486	1 124	16 063
Jiné závazky z pojištění	463						463
Závazky ze životního pojištění	4 177	9 942	9 151	5 586	4 269	6 105	39 230
z toho zaručený závazek z investičních smluv s DPF	-3	272	152	161	188	551	1 321
Celkem	10 865	13 677	10 998	7 232	5 755	7 229	55 756

D.7. Pojistně-matematické riziko

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

Společnost je vystavena riziku z upisování pojistných smluv v celé šíři produktů životního a neživotního pojištění, které nabízí klientům: tradiční životní pojištění s podílem a bez podílu na zisku, investiční životní pojištění, dočasné a doživotní důchody, flexibilní produkty životního pojištění, garantované investiční produkty a produkty neživotního pojištění (pojištění majetku, úrazové a zdravotní pojištění, pojištění motorových vozidel a pojištění odpovědnosti za škody).

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

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

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

D.7.1. Koncentrace pojistně-matematického rizika

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

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

D.7.1.1. Koncentrace z územního hlediska

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

D.7.1.2. Rizika s nízkou četností výskytu a významným dopadem

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

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

Strategie upisování smluv

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

D.7.1.3. Upisovací riziko životního pojištění

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

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

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

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

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

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

V milionech Kč, k 31. prosinci	2019	2018
Pojistné závazky se zaručenou mírou výnosů		
Mezi 0 % a 2,49 %	11 844	12 224
Mezi 2,5 % a 3,49 %	3 824	3 141
Mezi 3,5 % a 4,49 %	3 675	2 038
Více než 4,5 % (včetně)	7 194	8 190
Pojistné závazky bez zaručené míry výnosu	3 294	3 582
Celkem	29 831	29 175

D.7.1.4. Upisovací riziko neživotního pojištění

Přehled hrubého zaslouženého pojistného po skupinách pojištění zobrazuje následující tabulka.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2019	2018
Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidel a havarijní pojištění	10 405	9 869
Úrazové a zdravotní pojištění, pojištění pro případ invalidity	658	651
Námořní a letecké pojištění, pojištění přepravy	384	295
Pojištění majetku	7 457	7 399
Pojištění všeobecné odpovědnosti	2 289	2 297
Jiné	139	139
Celkem	21 332	20 650

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

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

Společnost má právo změnit cenu při obnově smlouvy a také právo zamítnout vyplacení neoprávněné škody. Tyto smlouvy jsou upisovány pro náhradu škody způsobené na majetku nebo z důvodu odpovědnosti pojištěného a výplata pojistného plnění je omezená maximálním limitem stanoveným ve smlouvě.

D.7.2. Strategie v oblasti zajištění

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

Společnost používá proporcionální a neproporcionální 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 Re – skupinovou kaptivní zajišťovnou se sídlem v Bulharsku. Společnost profituje ze sdílení pojistného rizika ve společném zajištěném programu v rámci celé skupiny GCEE, přičemž diverzifikaci podporuje další retrocese na zajištěný trh prostřednictvím společnosti Generali Trieste.

Zajištění v sobě obsahuje kreditní riziko, jelikož postoupení pojistného rizika na zajištětele nezbavuje Společnost jejích závazků vůči klientům. Společnost pravidelně prostřednictvím credit risk managementu skupiny GCEE vyhodnocuje finanční situaci svých zajištětelů a sleduje koncentraci kreditního rizika tak, aby minimalizovala objem, v jakém je vystavena možným finančním ztrátám v důsledku platební neschopnosti zajištětele. Umístění neživotních obligatorních zajištěných smluv je řízeno skupinou GCEE v souladu s bezpečnostními kritérii Generali Trieste.

Všechny oblasti zajištění jsou přísně sledovány. Jsou stanovovány podmínky zajištění sjednávané ve smlouvách, minimální kapacita, výše vlastního vrubu. Uzavřené kontrakty jsou s těmito kritérii porovnávány a je sledována vhodnost zajištěného programu, jeho trvalá přiměřenost a objem kreditního rizika. Stanovení potřebné kapacity je založeno na interním i skupinovém modelování.

Přehled obligatorních zajišťovacích smluv pro hlavní zajišťovací program a upisovací rok 2019:

Odvětví / zajišťovací smlouva	Metoda zajištění	Hlavní zajišťovatel
Majetek		
Individuální majetková rizika	Kvótové zajištění + Risk X/L, CAT X/L	GP Re
Průmyslová rizika	Kvótové zajištění + Risk X/L, CAT X/L	GP Re
Pojištění staveb občanů	Kvótové zajištění, CAT X/L	GP Re
Domácnosti	Kvótové zajištění, CAT X/L	GP Re
Majetková rizika malých a středních podniků	Kvótové zajištění, CAT X/L	GP Re
Odpovědnost		
Průmyslová odpovědnost	Kvótové zajištění + Risk X/L	GP Re
Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla	Kvótové zajištění + Risk X/L	GP Re
D&O	Kvótové zajištění	GP Re
Námořní		
Přeprava balíků	Kvótové zajištění + Risk X/L	GP Re
Casco	Kvótové zajištění + CAT X/L	GP Re
Zdravotní a úrazové pojištění	Kvótové zajištění + X/L	GP Re
Zemědělské pojištění		
Hospodářská zvířata	CAT X/L	GP Re
Krupobití	Stop Loss	GP Re
Pojištění dluhopisů		
Pojištění dluhopisů	Kvótové zajištění	GP Re
Životní pojištění		
Individuální pojištění	Surplus	Generali Trieste
Skupinové pojištění	Kvótové zajištění	Generali Trieste
Život a úraz	Surplus	Swiss Re
Úrazové připojištění	Kvótové zajištění	GP Re
Pojištění úvěrů	Kvótové zajištění	GP Re

D.8. Operační riziko a ostatní rizika

Operační riziko je definováno jako riziko potenciální ztráty vznikající na základě nedostatečných nebo chybějících interních procesů, lidských zdrojů a systémů nebo z vnějších příčin. Do kategorie operačních rizik patří rovněž riziko nesouladu s právními předpisy (compliance risk) a riziko související s účetním výkaznictvím. Riziko nesouladu s právními předpisy (compliance risk) je riziko právního postihu, významných finančních ztrát či ztráty dobré pověsti v důsledku porušení zákonů a jiných právních a správních předpisů relevantních pro podnikatelskou činnost Společnosti. Za typ operačního rizika se považuje rovněž riziko související s účetním výkaznictvím, tedy riziko transakční chyby, v jejímž důsledku nejsou aktiva, závazky, zisk nebo ztráta v účetních výkazech Společnosti vykázány věrně a správně.

Společnost v rámci soustavného procesu probíhajícího na úrovni skupiny Generali přijala několik obecných principů a opatření pro řízení operačního rizika:

- Interní zásady a provozní směrnice definující jednotný rámec řízení operačních rizik pro celou skupinu Generali;
- Metodika identifikace významných rizikových událostí a vyhodnocování jejich dopadu na plnění cílů Společnosti;
- Proces shromažďování informací o vzniklých provozních ztrátách; tyto informace následně slouží pro účely validace výsledků různých analýz a umožňují identifikovat zatím neznámá rizika a nedostatky v interních kontrolách;
- Společné metodologie a principy pro řízení činnosti vnitřního auditu tak, aby byly identifikovány nejdůležitější procesy k auditování.

Proces řízení operačních rizik je založen především na vyhodnocování rizik v jednotlivých provozních oblastech Společnosti příslušnými odborníky a na shromažďování informací o fakticky vzniklých ztrátách. Výstupy z těchto analýz jsou pak podkladem pro cílené zavádění nových vnitřních kontrol nebo jejich modifikace a pro další opatření, jejichž cílem je udržet míru rizika v přijatelných mezích.

D.8.1. Operační systémy a řízení bezpečnosti informačních technologií (IT)

Základním principem organizace systému informačních technologií (IT) je oddělení útvaru bezpečnosti IT od vlastního provozu IT i od vývoje IT. Pravidla stanovená Společností v oblasti řízení rizik informačních technologií a informační bezpečnosti vycházejí z pravidel a doporučení obsažených ve standardu ISO/IEC 27001:2013 Informační technologie – požadavky na systém managementu bezpečnosti informací a rovněž z interních směrnic a zásad stanovených skupinou Generali, tj. ze skupinové směrnice o bezpečnosti IT, která je pro společnost v České republice platná od listopadu 2018, ze skupinové směrnice o informační bezpečnosti, která je pro společnost v České republice platná od dubna 2018, a ze skupinové směrnice o správě v oblasti informační bezpečnosti, řízení rizik a dodržování předpisů, která je pro společnost v České republice platná od října 2018.

D.8.2. Jiná rizika

Kromě výše zmíněných hlavních typů rizik Společnost vyhodnocuje rovněž některá další rizika. Kvantifikace těchto rizik je však obtížná, takže jejich posouzení je věcí odborného odhadu:

- Riziko ztráty dobré pověsti, tj. riziko potenciálních ztrát, které by Společnosti vznikly v případě, že by byla poškozena její dobrá pověst nebo pokud by Společnost či skupina Generali byly negativně vnímány klienty, obchodními partnery, akcionáři nebo orgány vykonávajícími dohled.
- Strategické riziko, tj. riziko vyplývající z vnějších změn nebo interních rozhodnutí, jež by mohla mít v budoucnu dopad na rizikový profil Společnosti nebo skupiny Generali.
- Riziko šíření problémů, tj. riziko, že problémy, s nimiž se potýká jedna společnost skupiny Generali, by mohly negativně ovlivnit solventnost a ekonomickou či finanční situaci ostatních společností skupiny Generali, nebo dokonce skupinu Generali jako celek.
- Nová rizika, tj. rizika, která se nově objevují v důsledku změn vnitřního nebo vnějšího prostředí či společenských nebo technologických změn a která by mohla zvýšit rizikovou expozici Společnosti nebo skupiny Generali, případně si vyžádat definování nové kategorie rizik.

Vyhodnocení těchto rizik se provádí minimálně jednou ročně jako součást plánovacího procesu s cílem identifikovat potenciální rizikové faktory ohrožující splnění stanovených ekonomických cílů.

D.9. Monitorování finančního rizika třetími stranami

Rizika Společnosti jsou sledována třetími stranami, např. dohledem nad pojišťovnami.

Rovněž významné ratingové agentury pravidelně hodnotí finanční sílu Společnosti i celé skupiny Generali a vyjadřují mínění o její schopnosti plnit trvalé závazky vůči pojistníkům.

Toto hodnocení bere v úvahu několik faktorů, jako finanční a ekonomická data, pozici společnosti na trhu a zamýšlenou a implementovanou strategii managementu.

Dne 10. ledna 2019 mezinárodní ratingová agentura A. M. Best potvrdila Společnosti rating finanční síly na úrovni A (Excellent) se stabilním výhledem a zlepšila dlouhodobý úvěrový rating z „a“ s pozitivním výhledem na „a+“ se stabilním výhledem.

D.10. Řízení kapitálu

Zásady týkající se řízení kapitálu jsou definovány interními směrnicí o řízení kapitálu.

Související činnosti jsou založeny na řízení kapitálu (Own Funds), především na postupech zaměřujících se na:

- klasifikaci a prověřování kapitálu;
- regulaci emise kapitálu v souladu se střednědobým plánem řízení kapitálu;
- zajištění souladu se zásadami upravujícími dividendy z kmenových akcií.

Činnosti v oblasti řízení kapitálu přispívají k řízení pozice pro účely regulačního systému Solvency, přičemž jsou zohledňovány limity stanovené rámcem Risk Appetite Framework. Řízení kapitálu se uskutečňuje v souladu s veškerými regulačními požadavky a v souladu s tuzemským legislativním rámcem i s legislativním rámcem na úrovni skupiny. Společnost jakožto součást skupiny Generali uplatňuje skupinový přístup.

D.10.1. Solvency

Společnost podniká v pojištnictví, které je regulovaným odvětvím. Předmětem regulace, upravené zejména zákonem č. 277/2009 Sb., o pojištnictví, ve znění pozdějších novel a předpisů, a vyhláškou č. 306/2016 Sb., kterou se provádí zákon o pojištnictví, ve znění pozdějších novel a předpisů, jež jsou plně harmonizovány s legislativou EU, jsou mimo jiné i pravidla obezřetnosti týkající se výše kapitálu. Skupina Generali uplatňuje při identifikaci disponibilních finančních zdrojů a určování kapitálových požadavků reflektujících rizika, jimž je vystavena, interní metodiku (skupinový interní model). Současně postupuje v souladu se základním rámcem nového systému regulace evropského pojištnictví (označovaným jako Solvency II). Společnost používá pro výpočet kapitálových požadavků interní skupinový model, schválený orgánem dohledu.

Společnost pravidelně vyhodnocuje svou pozici z hlediska požadavků regulačního systému Solvency. Tato pozice je dána podílem dostupného kapitálu a kapitálových požadavků.

Vlastní kapitál dle finančních výkazů (2019: 18 213 mil. Kč, 2018: 22 390 mil. Kč) je dále upraven o přecenění aktiv a pasiv na tržní hodnotu podle Solvency II pravidel k dosažení regulačního kapitálu dle Solvency II.

Společnost v průběhu roku 2019 i 2018 plnila kapitálové požadavky stanovené regulačním systémem Solvency. Kalkulace podle požadavků Solvency II byla zveřejněna ve zprávě o solventnosti a finanční situaci (Solvency and Financial Condition Report, SFCR), která je k dispozici na webových stránkách Společnosti.

E. PŘÍLOHA K VÝKAZU O FINANČNÍ SITUACI, VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY A VÝKAZU O ÚPLNÉM VÝSLEDKU

E.1. Nehmotná aktiva

V milionech Kč, k 31. prosinci	2019	2018
Software	1 393	1 021
Ostatní nehmotná aktiva	84	6
Celkem	1 477	1 027

Přírůstek nehmotných aktiv ve výši 225 mil. Kč vznikl v důsledku podnikové kombinace (viz A.5).

E.1.1. Software

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2019	2018
Pořizovací cena na počátku účetního období	6 583	6 257
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na počátku účetního období	-5 562	-5 292
Účetní hodnota na počátku účetního období	1 021	965
Přírůstky	469	330
Odpisy běžného účetního období	-304	-270
Podniková kombinace	224	
Ostatní	-17	-4
Pořizovací cena na konci účetního období	7 259	6 583
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na konci účetního období	-5 866	-5 562
Účetní hodnota na konci období	1 393	1 021

E.1.2. Ostatní nehmotná aktiva

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2019	2018
Pořizovací cena na počátku účetního období	46	41
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na počátku účetního období	-40	-37
Účetní hodnota na počátku účetního období	6	4
Přírůstky	80	
Úbytky		
Oprávky k úbytkům		
Odpisy běžného účetního období	-11	-3
Podniková kombinace	1	
Ostatní	8	5
Pořizovací cena na konci účetního období	135	46
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na konci účetního období	-51	-40
Účetní hodnota na konci období	84	6

E.2. Hmotná aktiva a aktiva z práv k užívání

V milionech Kč, k 31. prosinci	2019	2018
Pozemky a budovy (provozní majetek)	74	63
Ostatní hmotná aktiva	51	24
Aktiva z práv k užívání	753	
Ostatní aktiva	23	24
Celkem	901	111

E.2.1. Pozemky a budovy (provozní majetek)

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2019	2018
Pořizovací cena na počátku účetního období	297	301
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na počátku účetního období	-234	-216
Účetní hodnota na počátku účetního období	63	85
Přírůstky	37	9
Úbytky	-5	-13
Oprávky k úbytkům	2	8
Odpisy běžného účetního období	-23	-26
Pořizovací cena na konci účetního období	329	297
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na konci období	-255	-234
Účetní hodnota na konci období	74	63

E.2.2. Aktiva z práv k užívání (pro vlastní účely)

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2019
Pořizovací cena na počátku účetního období	923
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na počátku účetního období	
Účetní hodnota na počátku účetního období	923
Přírůstky	32
Úbytky	-2
Oprávky k úbytkům	2
Odpisy běžného účetního období	-202
Pořizovací cena na konci účetního období	953
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na konci období	-200
Účetní hodnota na konci období	753

Aktiva z práva k užívání se týkají pronajatých budov, parkovišť, reklamních ploch atd. a jsou vykazována v souladu s IFRS 16, který je závazný od 1. ledna 2019 (viz C.5).

Při prvotní aplikaci IFRS 16 nejsou vykazovány žádné srovnávací informace za předchozí účetní období.

E.2.3. Ostatní hmotná aktiva

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2019	2018
Pořizovací cena na počátku účetního období	125	134
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na počátku účetního období	-101	-106
Účetní hodnota na počátku účetního období	24	28
Přírůstky	65	4
Úbytky	-42	-16
Oprávky k úbytkům	10	14
Odpisy běžného účetního období	-9	-9
Ostatní změny	3	3
Pořizovací cena na konci účetního období	151	125
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na konci účetního období	-100	-101
Účetní hodnota na konci období	51	24

Ostatní hmotná aktiva zahrnují především IT a kancelářské zařízení.

E.3. Investice

Účetní hodnota investic:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	Investice do nemovitostí	Investice do nemovitostí – Aktiva z práva k užívání	Úvěry a půjčky	Realizovatelné cenné papíry	Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě
Zůstatek k 1. lednu 2018	6		24 659	58 053	10 939
Nákupy/přirůstky			646 509	9 317	2 535
Úbytky	-6		-646 945	-11 636	-4 448
Odpisy					
Zisky/ztráty z ukončení smlouvy					
Zisky/ztráty z přecenění na reálnou hodnotu vykázané ve výkazu zisku a ztráty				204	-723
Zisky/ztráty z přecenění na reálnou hodnotu vykázané v ostatním úplném výsledku				-2 088	
Změna stavu opravných položek (snížení hodnoty)			2		
Naběhlý úrok			30	-244	-1
Kurzové rozdíly			3	513	
Zůstatek k 31. prosinci 2018	0		24 258	54 119	8 302
Prvotní zaúčtování na počátku roku – nový standard IFRS 16		322			
Nákupy/přirůstky		97	354 457	3 767	2 903
Podniková kombinace				4 811	6 687
Úbytky			-370 524	-15 571	-1 900
Odpisy		-97			
Zisky/ztráty z ukončení smlouvy					
Zisky/ztráty z přecenění na reálnou hodnotu vykázané ve výkazu zisku a ztráty				205	1 201
Zisky/ztráty z přecenění na reálnou hodnotu vykázané v ostatním úplném výsledku				2 143	
Změna stavu opravných položek (snížení hodnoty)					
Naběhlý úrok			4	-227	19
Kurzové rozdíly			-1	-77	
Ostatní změny		-5			
Zůstatek k 31. prosinci 2019		317	8 194	49 170	17 212

Aktiva z práva k užívání se týkají pronajatých budov a jsou vykazována v souladu s IFRS 16, který je závazný od 1. ledna 2019 (viz C.5). Při prvotní aplikaci IFRS 16 nejsou vykazovány žádné srovnávací informace za předchozí účetní období.

Přirůstek investic ve výši 11 498 mil. Kč (včetně naběhlého úroku v částce 38 mil. Kč) vznikl v důsledku podnikové kombinace (viz A.5).

E.3.1. Úvěry

V milionech Kč, k 31. prosinci	2019	2018
Úvěry		
Dluhopisy		976
Půjčky dceřiným společnostem	2 495	892
Ostatní půjčky	5 699	22 390
Celkem	8 194	24 258
Krátkodobé	7 698	23 814
Dlouhodobé	496	444

Ostatní půjčky zahrnují především reverzní REPO operace. Tyto operace jsou zajištěny kolaterálem, což je finanční aktivum přijaté jako součást reverzní REPO operace.

Přírůstek půjček dceřiným společnostem představuje půjčka poskytnutá společnosti CZI Holding v hodnotě 1 110 mil. Kč. Dále byla poskytnuta půjčka společnosti PALAC KRIZIK a.s. v částce 408 mil. Kč (2018: 444 mil. Kč), společnosti Pařížská 26, s.r.o., v částce 88 mil. Kč (2018: 103 mil. Kč) a společnosti Green Point Offices a.s. v částce 889 mil. Kč (2018: 345 mil. Kč).

Reálná hodnota úvěrů a půjček:

V milionech Kč, k 31. prosinci	2019	2018
Úvěry	8 208	24 291
Nekotované dluhopisy		1 018
Půjčky dceřiným společnostem	2 510	884
Ostatní půjčky	5 698	22 389
Celkem	8 208	24 291

V milionech Kč, k 31. prosinci 2019	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Úvěry				
Půjčky dceřiným společnostem		2 510		2 510
Ostatní půjčky		5 698		5 698
Celkem		8 208		8 208

V milionech Kč, k 31. prosinci 2018	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Úvěry				
Nekotované dluhopisy		1 018		1 018
Půjčky dceřiným společnostem		884		884
Ostatní půjčky		22 389		22 389
Celkem		24 291		24 291

E.3.2. Realizovatelné cenné papíry

V milionech Kč, k 31. prosinci	2019	2018
Nekotované akcie oceňované pořizovací cenou	4	4
Akcie oceňované reálnou hodnotou	2 088	1 615
Kotované	1 376	1 206
Nekotované	712	409
Dluhopisy	42 561	48 371
Kotované	42 317	44 371
Nekotované	244	4 000
Podílové jednotky v investičních fondech	4 517	4 129
Celkem	49 170	54 119
Krátkodobé	2 186	9 310
Dlouhodobé	46 984	44 809

Nárůst na řádku Nekotované akcie v reálné hodnotě v roce 2019 je způsoben zejména zvýšením účasti v soukromém kapitálovém fondu Lion River I NV ve výši 303 mil. Kč (2018: 409 mil. Kč).

Způsob stanovení reálné hodnoty ke konci účetního období:

V milionech Kč, k 31. prosinci 2019	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Nekotované akcie oceňované pořizovací cenou			4	4
Akcie oceňované reálnou hodnotou	1 376		712	2 088
Kotované	1 376			1 376
Nekotované			712	712
Dluhopisy	32 264	6 850	3 447	42 561
Kotované	32 264	6 850	3 203	42 317
Nekotované			244	244
Podílové jednotky v investičních fondech	4 517			4 517
Celkem	38 157	6 850	4 163	49 170

V milionech Kč, k 31. prosinci 2018	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Nekotované akcie oceňované pořizovací cenou			4	4
Akcie oceňované reálnou hodnotou	1 206		409	1 615
Kotované	1 206			1 206
Nekotované			409	409
Dluhopisy	34 943	10 836	2 592	48 371
Kotované	34 943	6 836	2 592	44 371
Nekotované		4 000		4 000
Podílové jednotky v investičních fondech	4 129			4 129
Celkem	40 278	10 836	3 005	54 119

Následující tabulka zobrazuje změny finančních aktiv oceněných ve 3. úrovni.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2019	2018
Stav na počátku účetního období	3 005	2 977
Převody do 3. úrovně	134	259
Zisky nebo ztráty celkem	542	26
vykázané ve výkazu zisku a ztráty	46	44
vykázané v ostatním úplném výsledku	496	-18
Nákupy	851	342
Prodeje		-373
Ostatní	5	
Převody z 3. úrovně	-374	-226
Stav na konci účetního období	4 163	3 005
Změna celkem	1 158	28

V roce 2019 byly z 2. do 3. úrovně převedeny korporátní dluhopisy v celkové hodnotě 134 mil. Kč. Hlavním důvodem reklasifikace bylo kreditní rozpětí použité pro jejich ocenění, protože se jednalo o významný objektivně nezjistitelný vstup.

V roce 2019 byly z 3. úrovně převedeny korporátní dluhopisy v hodnotě 374 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 2018 byly z 2. do 3. úrovně převedeny státní dluhopisy v celkové hodnotě 259 mil. Kč. Hlavním důvodem reklasifikace bylo kreditní rozpětí použité pro jejich ocenění, protože se jednalo o významný objektivně nezjistitelný vstup.

V roce 2018 byly z 3. úrovně převedeny státní dluhopisy v hodnotě 226 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 2018 byly z 1. do 2. úrovně převedeny korporátní dluhopisy v hodnotě 757 mil. Kč. Důvodem reklasifikace bylo to, že přestal existovat aktivní trh pro tyto cenné papíry, a Společnost pro jejich ocenění tudíž použila znalecký posudek.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2019	2018
Převody z 2. do 1. úrovně		157
Převody z 1. do 2. úrovně	164	766
Převody z 3. do 2. úrovně	374	226
Převody z 2. do 3. úrovně	134	259

Splatnost realizovatelných finančních aktiv – dluhopisy v reálné hodnotě:

V milionech Kč, k 31. prosinci	2019	2018
Do 1 roku	2 186	9 310
Mezi 1 rokem a 5 lety	21 486	20 060
Mezi 5 a 10 lety	7 984	9 673
Více než 10 let	10 905	9 328
Celkem	42 561	48 371

Realizované zisky a ztráty a ztráty ze snížení hodnoty u realizovatelných finančních aktiv:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2019	Realizované zisky	Realizované ztráty	Ztráty z trvalého snížení účetní hodnoty
Akcie	84	-15	-41
Dluhopisy	106	-129	
Podílové jednotky v investičních fondech	98		-14
Celkem	288	-144	-55

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2018	Realizované zisky	Realizované ztráty	Ztráty z trvalého snížení účetní hodnoty
Akcie	9	-7	-65
Dluhopisy	162	-112	
Hedge fondy	45		
Podílové jednotky v investičních fondech	179	-55	-36
Celkem	395	-174	-101

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

V milionech Kč, k 31. prosinci	Finanční aktiva určená k obchodování		Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě		Zajišťovací deriváty		Celková finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Dluhopisy			30				30	
Nekotované			30				30	
Deriváty	123	153			407	116	530	269
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník			16 652	8 033			16 652	8 033
Alokováno na pojistníky			16 723	7 999			16 723	7 999
Nealokováno na pojistníky			-71	34			-71	34
Celkem	123	153	16 682	8 033	407	116	17 212	8 302
Krátkodobé						984	105	
Dlouhodobé						16 228	8 197	

Přírůstek finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě ve výši 6 687 mil. Kč vznikl v důsledku podnikové kombinace (viz A.5).

Určitá část pojistných smluv, kde nositelem investičního rizika je pojistník, není na konci období alokována na pojistníky a zůstává k dispozici pro nové pojistné smlouvy tohoto typu. Reálná hodnota finančních aktiv oceňovaných proti zisku nebo ztrátě eliminuje nesoulad účetnictví se souvisejícími závazky vyplývajícími z pojistných smluv měřených v reálné hodnotě.

Způsob stanovení reálné hodnoty ke konci účetního období:

V milionech Kč, k 31. prosinci 2019	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhopisy			30	30
Nekotované			30	30
Deriváty	11	519		530
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	15 044	825	783	16 652
Celkem	15 055	1 344	813	17 212

V milionech Kč, k 31. prosinci 2018	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Deriváty		269		269
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	7 817	69	147	8 033
Celkem	7 817	338	147	8 302

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

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2019	2018
Počáteční zůstatek	147	147
Převody do 3. úrovně	6	
Nákupy	2	4
Podniková kombinace	663	
Úbytky	-5	-4
Konečný zůstatek	813	147
Změna celkem	666	

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2019	2018
Převody ze 2. do 3. úrovně	6	

E.4. Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách

V milionech Kč, k 31. prosinci	Přímé pojištění		Aktivní zajištění		Celkem	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách – neživotní	12 746	8 917	805	823	13 551	9 740
Rezerva na nezasloužené pojistné	2 877	2 002	3	3	2 880	2 005
RBNS	7 809	5 474	706	759	8 515	6 233
IBNR	2 010	1 392	96	60	2 106	1 452
Ostatní závazky z pojištění	50	49		1	50	50
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách – životní	865	763	6		871	763
Rezerva na nezasloužené pojistné	69	53			69	53
RBNS	384	304	6		390	304
IBNR	387	398			387	398
Matematická rezerva	25	8			25	8
Celkem	13 611	9 680	811	823	14 422	10 503
Krátkodobé	7 940	4 795	406	322	8 346	5 117
Dlouhodobé	5 671	4 885	405	501	6 076	5 386

Přírůstek podílů zajistitelů na pojistně-technických rezervách ve výši 3 681 mil. Kč v neživotním a 84 mil. Kč v životním portfoliu vznikl v důsledku převodu pojistného portfolia (viz A.5).

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

Postoupená zajištění ujednání nezavazují Společnost jejich přímých závazků vůči pojistníkům. Společnost je vystavena kreditnímu riziku v souvislosti s postoupeným zajištěním v rozsahu, ve kterém jakýkoli zajistitel nebude schopen splnit své závazky vyplývající ze zajištěných smluv.

E.5. Pohledávky

V milionech Kč, k 31. prosinci	2019	2018
Pohledávky z přímého pojištění	2 349	1 998
Pohledávky za pojistníky	2 322	1 969
Pohledávky za zprostředkovateli	27	29
Pohledávky ze zajištění	3 251	2 347
Obchodní a ostatní pohledávky	713	385
Pohledávky z kolaterálů k derivátům	594	518
Krátkodobé pohledávky z daně z příjmů		32
Celkem	6 907	5 280
Krátkodobé	5 767	4 810
Dlouhodobé	1 140	470

Přírůstek pohledávek ve výši 1 310 mil. Kč vznikl v důsledku podnikové kombinace (viz A.5).

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2019	2018
Stav k 1. lednu	5 280	6 348
Čistá změna hrubé výše pohledávek	324	-1 085
Změna stavu opravných položek (snížení hodnoty)	127	130
Podniková kombinace	1 310	
Hrubá výše pohledávek	1 430	
Změna stavu opravných položek (snížení hodnoty)	-120	
Odpisy	-134	-113
Stav k 31. prosinci	6 907	5 280

E.6. Dlouhodobá aktiva určená k prodeji a ukončované činnosti

Společnost k 31. prosinci 2019 a 2018 zařadila do kategorie dlouhodobých aktiv určených k prodeji majetkovou účast v dceřině společnosti Green Point Offices a. s. v hodnotě 756 mil. Kč. Kvůli neúspěchu jednání s kupujícím se prodej zatím neuskutečnil, nicméně jeho realizace se očekává v prvním čtvrtletí 2020.

E.7. Peníze a peněžní ekvivalenty

V milionech Kč, k 31. prosinci	2019	2018
Peníze a peněžní ekvivalenty	2	2
Bankovní účty	1 451	1 302
Krátkodobé vklady	200	0
Celkem	1 653	1 304

E.8. Časové rozlišení aktiv

V milionech Kč, k 31. prosinci	2019	2018
Časové rozlišení pořizovacích nákladů	1 419	1 218
Příjmy a náklady příštích období	784	758
Celkem	2 203	1 976
Krátkodobé	2 203	1 976

Přírůstek časového rozlišení aktiv ve výši 234 mil. Kč vznikl v důsledku podnikové kombinace (viz A.5).

E.8.1. Časové rozlišení pořizovacích nákladů

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2019	2018
Účetní hodnota na počátku účetního období	1 218	1 102
Čistá změna časového rozlišení pořizovacích nákladů	-31	57
Podniková kombinace	232	59
Účetní hodnota na konci účetního období	1 419	1 218

Jak je uvedeno v kapitole 5, Společnost časově rozlišuje pouze pořizovací náklady na neživotní pojištění. Časově rozlišené pořizovací náklady se obvykle rozpouštějí během jednoho roku.

E.9. Vlastní kapitál

V milionech Kč, k 31. prosinci	2019	2018
Základní kapitál	4 000	4 000
Nerealizované zisky/ztráty z přecenění realizovatelných finančních aktiv vykázané ve vlastním kapitálu	3 526	1 721
Zákonný rezervní fond	800	800
Nerozdělené výsledky hospodaření minulých let	10 395	12 754
Nerozdělený zisk, dopad přijetí IFRS 16 Nájmy	55	
Nerozdělený zisk, dopad podnikové kombinace	-4 665	
Nerozdělený zisk, daňový dopad podnikové kombinace	886	
Zisk v běžném účetním období	3 216	3 115
Celkem	18 213	22 390

Vlastní kapitál byl v roce 2019 ovlivněn metodou, kterou Společnost zvolila pro prvotní aplikaci IFRS 16 na majetek užívaný formou nájmu (viz C.1.9).

Dále byl vlastní kapitál v roce 2019 ovlivněn podnikovou kombinací, pro jejíž účtování byla použita metoda sdružování podílů (viz A.5).

Následující tabulka poskytuje detailní pohled na rezervy, na nerealizované zisky a ztráty z realizovatelných finančních aktiv.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2019	2018
Zůstatek k 1. lednu	1 721	3 590
Hrubé přecenění k 1. lednu	2 096	4 427
Daň z přecenění k 1. lednu	-375	-837
Kurzové rozdíly účtované do vlastního kapitálu	1	-1
Zisky/ztráty z přecenění realizovatelných finančních aktiv – brutto	2 339	-2 211
Zisky z přecenění finančních aktiv převedené do výkazu zisku a ztráty – brutto	-143	-220
Ztráty z trvalého snížení hodnoty – brutto	55	101
Daň z přecenění	-447	462
Hrubé přecenění k 31. prosinci	4 348	2 096
Daň z přecenění k 31. prosinci (viz E.25.2)	-822	-375
Zůstatek k 31. prosinci	3 526	1 721

E.9.1. Základní kapitál

K akciím Společnosti neexistují žádné preference nebo omezení. Tato tabulka uvádí podrobné údaje o kmenových akciích:

K 31. prosinci	2019	2018
Počet schválených, vydaných a plně splacených akcií	40 000	40 000
Nominální hodnota na akcii (Kč)	100 000	100 000

E.9.2. Dividendy

Dne 29. dubna 2019 byl jediným akcionářem schválen návrh na rozdělení zisku Společnosti za rok 2018 ve výši 3 113 mil. Kč. Celý zisk roku 2018 ve výši 3 113 mil. Kč a rovněž nerozdělený zisk ve výši 2 271 mil. Kč, tj. celkem 5 384 mil. Kč, byly vyplaceny ve formě dividend v hodnotě 134 610 Kč na jednu akcii (jmenovitá hodnota akcie činí 100 000 Kč).

Dne 30. dubna 2018 byl jediným akcionářem schválen návrh na rozdělení zisku Společnosti za rok 2017 ve výši 3 965 mil. Kč. Část zisku ve výši 398 mil. Kč byla převedena do nerozděleného zisku, část zisku ve výši 3 567 mil. Kč byla vyplacena ve formě dividend v hodnotě 89 175 Kč na jednu akcii (jmenovitá hodnota akcie činí 100 000 Kč).

E.10. Závazky z pojištění

V milionech Kč, k 31. prosinci	Přímé pojištění		Aktivní zajištění		Celkem	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Závazky z neživotního pojištění	28 301	20 323	1 394	1 367	29 695	21 690
Rezerva na nezasloužené pojistné	6 971	5 119	47	45	7 018	5 164
RBNS	16 052	11 339	1 139	1 164	17 191	12 503
IBNR	4 600	3 429	187	131	4 787	3 560
Ostatní závazky z pojištění	678	436	21	27	699	463
Závazky z životního pojištění	50 037	39 230			50 037	39 230
Rezerva na nezasloužené pojistné	250	187			250	187
RBNS	1 137	785			1 137	785
IBNR	1 422	1 084			1 422	1 084
Matematická rezerva	29 831	29 175			29 831	29 175
Rezerva na pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	16 722	7 999			16 722	7 999
Jiné pojistné závazky	675				675	
Celkem	78 338	59 553		1 367	79 732	60 920
Krátkodobé	22 931	15 455	734	574	23 665	16 029
Dlouhodobé	55 407	44 098	660	793	56 067	44 891

Přírůstek závazků z neživotního pojištění ve výši 7 925 mil. Kč a závazků z životního pojištění ve výši 11 775 mil. Kč vznikl v důsledku podnikové kombinace (viz A.5).

Ostatní závazky z pojištění zahrnují rezervu na podíl na zisku ve výši 699 mil. Kč (2018: 463 mil. Kč) v neživotním pojištění, v životním portfoliu především rezervu na podíl na zisku a rezervu na renty ve výši 429 mil. Kč.

E.10.1. Závazky z neživotního pojištění**E.10.1.1. Rezerva na nezasloužené pojistné**

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2019	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	5 164	-2 005	3 159
Tvorba	22 010	-1 722	20 288
Rozpuštění účtované do výnosů	-21 990	1 686	-20 304
Podniková kombinace	1 834	-839	995
Zůstatek k 31. prosinci	7 018	-2 880	4 138

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2018	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	5 088	-1 960	3 128
Tvorba	21 244	-1 679	19 565
Rozpuštění účtované do výnosů	-21 168	1 634	-19 534
Zůstatek k 31. prosinci	5 164	-2 005	3 159

E.10.1.2. Rezervy na pojistná plnění

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2019	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	12 503	-6 233	6 270
Pojistné události vzniklé	11 571	-4 963	6 608
v běžném roce	10 481	-4 518	5 963
přeúčtování z IBNR	1 090	-445	645
Pojistné události vyplacené	-10 611	4 575	-6 036
Rozpuštění účtované do výnosů	-1 016	337	-679
Kurzové rozdíly	-14		-14
Podniková kombinace	4 758	-2 231	2 527
Zůstatek k 31. prosinci	17 191	-8 515	8 676

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2018	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	12 015	-5 728	6 287
Pojistné události vzniklé	10 988	-4 805	6 183
v běžném roce	10 019	-4 408	5 611
přeúčtování z IBNR	969	-397	572
Pojistné události vyplacené	-9 623	4 231	-5 392
Rozpuštění účtované do výnosů	-886	69	-817
Kurzové rozdíly	9		9
Zůstatek k 31. prosinci	12 503	-6 233	6 270

E.10.1.3. Rezerva na pojistné události vzniklé, ale nenahlášené

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2019	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	3 560	-1 452	2 108
Přírůstek v běžném roce	1 685	-687	998
Převod do rezervy na nahlášené pojistné události	-1 090	445	-645
Rozpuštění účtované do výnosů	-657	227	-430
Podniková kombinace	1 289	-639	650
Zůstatek k 31. prosinci	4 787	-2 106	2 681

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2018	Hrubá výše	Podíl zajišťitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	3 768	-1 543	2 225
Přírůstek v běžném roce	1 828	-749	1 079
Převod do rezervy na nahlášené pojistné události	-969	397	-572
Rozpuštění účtované do výnosů	-1 067	443	-624
Zůstatek k 31. prosinci	3 560	-1 452	2 108

E.10.1.4. Vývoj nahlášených pojistných událostí (RBNS a IBNR)

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2019	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Celkem
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí ke konci škodního roku	15 228	11 532	11 536	12 090	10 539	10 139	10 784	11 190	11 673	12 080	
Za 1 rok	15 079	10 899	11 447	11 672	10 724	9 828	10 408	11 285	11 502		
Za 2 roky	14 927	10 756	11 178	11 326	10 251	9 533	9 893	10 977			
Za 3 roky	14 605	10 465	10 898	11 115	10 013	9 171	9 844				
Za 4 roky	14 073	10 143	10 427	10 561	9 548	8 981					
Za 5 let	13 966	9 976	10 262	10 448	9 411						
Za 6 let	13 754	9 825	10 126	10 367							
Za 7 let	13 670	9 695	9 992								
Za 8 let	13 635	9 661									
Za 9 let	13 578										
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí	13 578	9 661	9 992	10 367	9 411	8 981	9 844	10 977	11 502	12 080	106 393
Kumulované výplaty pojistných událostí	13 303	9 276	9 658	10 046	8 792	8 141	8 729	9 154	8 848	7 240	93 187
Přijata zajištění											1 326
Rezervy na pojistná plnění nezahnuté ve škodním roce											1 399
Částka před dopadem podnikové kombinace	275	385	334	321	619	840	1 115	1 823	2 654	4 840	15 931
Podniková kombinace											6 047
Částka vykázaná ve výkazu o finanční situaci											21 978

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 2010, ve výši 1 384 mil. Kč a rezervy vztahující se na méně významné produkty neživotního pojištění.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2018	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Celkem
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí ke konci škodního roku	13 113	15 228	11 532	11 536	12 090	10 539	10 139	10 784	11 190	11 673	
Za 1 rok	12 978	15 079	10 899	11 447	11 672	10 724	9 828	10 408	11 285		
Za 2 roky	12 835	14 927	10 756	11 178	11 326	10 251	9 534	9 893			
Za 3 roky	12 654	14 605	10 465	10 898	11 115	10 013	9 171				
Za 4 roky	12 420	14 073	10 143	10 427	10 561	9 548					
Za 5 let	12 195	13 966	9 976	10 262	10 448						
Za 6 let	12 100	13 754	9 825	10 126							
Za 7 let	11 967	13 670	9 695								
Za 8 let	11 891	13 635									
Za 9 let	11 858										
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí	11 858	13 635	9 695	10 126	10 448	9 548	9 171	9 893	11 285	11 673	107 332
Kumulované výplaty pojistných událostí	11 609	13 296	9 254	9 655	10 027	8 757	7 992	8 530	8 533	6 406	94 059
Přijatá zajištění											1 295
Rezervy na pojistná plnění nezahrnuté ve škodním roce											1 495
Částka vykázaná ve výkazu o finanční situaci	249	339	441	471	421	791	1 179	1 363	2 752	5 267	16 063

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 2009, ve výši 1 454 mil. Kč a rezervy vztahující se na méně významné produkty neživotního pojištění.

E.10.1.5. Ostatní závazky z pojištění

Rezerva na prémie a slevy:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2019	Hrubá výše	Podíl zajištětelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	463	-50	413
Tvorba rezerv	811	-38	773
Použití rezerv	-619	41	-578
Podniková kombinace	44	-3	41
Zůstatek k 31. prosinci	699	-50	649

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2018	Hrubá výše	Podíl zajištětelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	435	-52	383
Tvorba rezerv	464	-72	392
Použití rezerv	-436	74	-362
Zůstatek k 31. prosinci	463	-50	413

E.10.2. Závazky ze životního pojištění

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2019	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	39 230	-763	38 467
Alokace pojistného	7 495		7 495
Plnění z předčasně a standardně ukončených smluv	-8 385		-8 385
Srážky z pojistného na úhradu nákladů	-1 883		-1 883
Technický úrok	768		768
Změny cen podílových jednotek	1 041		1 041
Změna stavu IBNR a RBNS	3	-7	-4
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné a matematické rezervy	-7	-17	-24
Podniková kombinace	11 775	-84	11 691
Zůstatek k 31. prosinci	50 037	-871	49 166

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2018

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2018	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	41 858	-733	41 125
Alokace pojistného	7 962		7 962
Plnění z předčasně a standardně ukončených smluv	-8 977		-8 977
Srážky z pojistného na úhradu nákladů	-1 970		-1 970
Technický úrok	841		841
Změny cen podílových jednotek	-545		-545
Změna stavu IBNR a RBNS	72	-24	48
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	-11	-6	-17
Zůstatek k 31. prosinci	39 230	-763	38 467

E.10.2.1. Smluvní závazky z pojištění a smluvní závazky vyplývající ze životního pojištění

V milionech Kč, k 31. prosinci	2019	2018
Pojistné smlouvy	48 820	37 909
Investiční smlouvy s DPF	1 217	1 321
Celkem	50 037	39 230
Krátkodobé	4 920	4 177
Dlouhodobé	45 117	35 053

E.11. Ostatní rezervy

V milionech Kč, k 31. prosinci	2019	2018
Rezerva na restrukturalizaci	37	37
Rezerva na podmíněné závazky	20	332
Celkem	57	369
Krátkodobé	20	47
Dlouhodobé	37	322

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2019	2018
Účetní hodnota k 1. lednu	369	410
Rezervy tvořené v průběhu roku	52	17
Rezervy čerpané v průběhu roku	-47	-21
Rezervy rozpuštěné v průběhu roku	-317	-37
Účetní hodnota k 31. prosinci	57	369

Rezervy na podmíněné závazky v roce 2018 zahrnovaly rezervu na deficit z pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla (viz níže) ve výši 317 mil. Kč. Tato rezerva byla v roce 2019 rozpuštěna, protože všechny členské pojišťovny uhradily České kanceláři pojistitelů (dále jen „Kancelář“) mimořádný členský příspěvek na pokrytí tohoto deficitu.

Rezerva na deficit z pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla („Závazek z MTPL“)
Dne 31. prosince 1999 bylo v České republice nahrazeno zákonné pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla smluvním pojištěním odpovědnosti za provozu motorového vozidla. Všechna práva a povinnosti související s provozováním zákonného pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla do 31. prosince 1999 včetně deficitu přijatého pojistného ke krytí nákladů a závazků byly převedeny na Kancelář.

Dne 12. října 1999 získala Společnost licenci na poskytování pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla (MTPL) a následně se stala členem Kanceláře (viz též E.30.2.4).

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

E.12. Finanční závazky

V milionech Kč, k 31. prosinci	2019	2018
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě	438	428
Deriváty	438	428
Finanční závazky – ostatní	5 951	22 448
Závazky z nájmu	1 089	
Celkem	7 478	22 876
Krátkodobé	6 300	22 481
Dlouhodobé	1 178	395

Ke změně ostatních finančních závazků došlo v důsledku snížení objemu REPO operací. Aktiva převedená v rámci REPO operací, která nebyla odúčtována z aktiv Společnosti, činí 4 551 mil. Kč (2018: 21 048 mil. Kč). V roce 2019 se finanční závazky zvýšily, protože do nich byly zahrnuty závazky z nájmu ve výši 1 089 mil. Kč, které byly zaúčtovány v souvislosti s aktivy z práva k užívání.

Způsob stanovení reálné hodnoty ke konci účetního období:

V milionech Kč, k 31. prosinci 2019	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě		438		438
Závazky z nájmu		1 080		1 080
Ostatní finanční závazky		5 951		5 951

V milionech Kč, k 31. prosinci 2018	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě	22	406		428
Ostatní finanční závazky		22 448		22 448

E.12.1. Ostatní finanční závazky

V milionech Kč, k 31. prosinci	2019			2018		
	Naběhlá hodnota	Reálná hodnota	Úroveň reálné hodnoty	Naběhlá hodnota	Reálná hodnota	Úroveň reálné hodnoty
Úvěry, dluhopisy	7 040	7 031		22 448	22 448	
Depozita přijatá od zajišťovatelů	1 400	1 400	2	1 400	1 400	2
Závazky z nájmu	1 089	1 080	2			
REPO operace	4 551	4 551	2	21 048	21 048	2
Celkem	7 040	7 031		22 448	22 448	
Krátkodobé	6 242	6 240		22 448	22 448	
Dlouhodobé	798	791				

E.13. Závazky

V milionech Kč, k 31. prosinci	2019	2018
Závazky z přímého pojištění	2 483	2 032
Závazky ze zajištění	6 605	4 950
Daňové závazky	139	126
Závazky vůči klientům a dodavatelům	236	144
Závazky vůči zaměstnancům	133	127
Sociální zabezpečení	66	62
Ostatní závazky	1 992	1 609
Celkem	11 564	9 050
Krátkodobé	11 514	8 971
Dlouhodobé	140	79

Přírůstek závazků ve výši 2 180 mil. Kč vznikl v důsledku podnikové kombinace (viz A.5). Nejvýznamnější položka ostatních závazků je závazek vůči Ministerstvu financí ČR z titulu pojištění odpovědnosti zaměstnavatele ve výši 985 mil. Kč (2018: 858 mil. Kč), které Společnost spravuje jménem státu.

E.14. Časové rozlišení pasiv

V milionech Kč, k 31. prosinci	2019	2018
Časové rozlišení zajištění	115	60
Časové rozlišení ostatních nákladů	1 995	1 426
Z toho: Nevyfakturované dodávky	363	281
Provize	1 267	868
Závazky z mezd za nevyčerpanou dovolenou, bonusů a odměn	365	277
Výdaje příštích období	23	
Celkem	2 133	1 486
Krátkodobé	2 133	1 486

Přírůstek výdajů příštích období ve výši 330 mil. Kč vznikl v důsledku podnikové kombinace (viz A.5).

E.15. Čisté zasloužené pojistné

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	Hrubá výše		Podíl zajištětele		Čistá výše	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Neživotní zasloužené pojistné	21 332	20 650	-9 581	-9 329	11 751	11 321
Předepsané pojistné	21 352	20 726	-9 617	-9 374	11 735	11 352
Změna stavu v UPR	-20	-76	36	45	16	-31
Životní zasloužené pojistné	7 747	8 075	-1 276	-1 220	6 471	6 855
Předepsané pojistné	7 747	8 075	-1 276	-1 220	6 471	6 855
Celkem	29 079	28 725	-10 857	-10 549	18 222	18 176

E.16. Výnosy z ostatních finančních nástrojů a investic do nemovitostí

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2019	2018
Úrokové výnosy	1 572	1 653
Úrokové výnosy z úvěrů a pohledávek	409	379
Úrokové výnosy z realizovatelných finančních aktiv	1 148	1 267
Úrokové výnosy z peněz a peněžních ekvivalentů	15	7
Ostatní výnosy	135	196
Výnosy z realizovatelných akcií	74	88
Ostatní výnosy z podílových jednotek v investičních fondech	61	108
Úroky a ostatní výnosy z finančních nástrojů a ostatních investic	1 707	1 849
Realizované zisky	290	399
Realizované zisky z pozemků a budov (investice do nemovitostí)		4
Realizované zisky z úvěrů a pohledávek	2	
Realizované zisky z realizovatelných finančních aktiv (E.3.3)	288	395
Nerealizované zisky	256	326
Nerealizované zisky ze zajišťovacích nástrojů	256	326
Zrušení ztráty ze snížení hodnoty (impairmentu)	14	60
Zrušení ztráty ze snížení hodnoty ostatních pohledávek ze zajištění	13	50
Zrušení ztráty ze snížení hodnoty ostatních pohledávek	1	10
Ostatní výnosy z finančních nástrojů a ostatních investic	560	785
Celkem	2 267	2 634

E.17. Příjmy od dceřiných a přidružených společností

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2019	2018
Příjmy z dividend a ostatní příjmy	880	847
Realizovaný zisk z prodeje (viz kapitola B.)	319	
Celkem	1 199	847

Příjmy z dividend a ostatní příjmy zahrnují dividendy přijaté od těchto společností: CP Strategic Investments N.V. v částce 557 mil. Kč (2018: 531 mil. Kč), Česká pojišťovna ZDRAVÍ a. s. v částce 96 mil. Kč (2018: 86 mil. Kč) a Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. v částce 75 mil. Kč (2018: 81 mil. Kč).

Realizovaný zisk z prodeje v roce 2019 byl zaúčtován v souvislosti se společností Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A., a to v částce 154 mil. Kč, a v souvislosti se společností Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond, a to v částce 165 mil. Kč.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2019	2018
Příjem z dividend sestává z dividend získaných od:		
CP Strategic Investments N.V.	557	531
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.	96	88
ČP Distribuce a.s.	62	
Direct Care s.r.o.	31	
Europ Assistance s.r.o.	2	2
Generali Real Estate Fund CEE a.s.	43	71
Generali SAF Pensii Private SA	75	81
Green Point Offices a.s.		62
Pařížská 26, s.r.o.	14	12
Celkem	880	847

E.18. Čisté výnosy/náklady z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	Finanční investice určené k obchodování		Investice z pojistných smluv, kde je nositelem investičního rizika pojistník		Finanční investice oceňované reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě		Celkové finanční investice oceněné reálnou hodnotou proti účtu nákladů nebo výnosů	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Finanční aktiva								
Úroky a ostatní výnosy	48	33	2	1	-21	-5	29	29
Realizované – zisky	38	120	111	59			149	179
– ztráty	-17	-40	-35	-102		-77	-52	-219
Nerealizované – zisky	25	75	970	5	30	41	1,025	121
– ztráty	-49	-22	-9	-501	-62	-232	-120	-755
Finanční závazky								
Úrokové náklady	-40	-11			-103	-137	-143	-148
Realizované – zisky	22	6					22	6
– ztráty	-152	-91					-152	-91
Nerealizované – zisky	47	36			106	165	153	201
– ztráty	-35	-55			-159	-134	-194	-189
Ostatní výnosy					119	82	119	82
Celkem	-113	51	1 039	-538	-90	-297	836	-784

E.19. Ostatní výnosy

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2019	2018
Výnosy z cizoměnových operací	1 102	1 574
Použití ostatních rezerv (E. 11)	364	58
Výnosy za služby a asistenční aktivity a vratky poplatků	1 227	1 180
Výnosy z prodeje aktiv	18	2
Ostatní technické výnosy	136	127
Celkem	2 847	2 941

E.20. Čistá výše nákladů na pojistná plnění

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	Hrubá výše		Podíl zajištětele		Čistá výše	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Čisté neživotní pojistné dávky a pojistné události	12 079	10 989	-4 675	-4 674	7 404	6 315
Vyplacené pojistné události	11 238	10 010	-4 574	-4 235	6 664	5 775
Náklady na vypořádání pojistných událostí	209	210			209	210
Zaplacené poskytnuté prémie a slevy	572	461	-38	-30	534	431
Změna stavu rezervy na pojistná plnění	-70	488	-51	-503	-121	-15
Změna stavu rezervy IBNR	-62	-208	-15	91	-77	-117
Změna jiných technických rezerv	192	28	3	3	195	31
Čisté životní pojistné dávky a pojistné události	5 714	4 403	-418	-417	5 296	3 986
Vyplacené pojistné události	6 642	6 988	-394	-387	6 248	6 601
Náklady na vypořádání pojistných událostí	7	7			7	7
Zaplacené poskytnuté prémie a slevy	33	36			33	36
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	-7	-11		2	-7	-9
Změna stavu rezervy na pojistná plnění	60	132	-29	-51	31	81
Změna stavu rezervy IBNR	-57	-60	22	27	-35	-33
Změna stavu matematické rezervy	-2 501	-2 528	-17	-8	-2 518	-2 536
Změna stavu rezervy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	1 527	-161			1 527	-161
	10				10	
Celkem	17 793	15 392	-5 093	-5 091	12 700	10 301

Neživotní pojištění

Nárůst pojistných plnění v roce 2019 byl zapříčiněn především nadprůměrným výskytem přírodních katastrof (především vichřice a kroupy) v prvním pololetí (např. orkán Eberhard).

Životní pojištění

Pokračující rozpouštění matematických rezerv bylo způsobeno velkým objemem splatných produktů a produktovým mixem zaměřujícím se na investiční a rizikové produkty. Důvodem zvýšení rezervy na pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník, je celkové zvýšení hodnoty podkladových aktiv na konci roku 2019. Pokles vyplacených pojistných plnění byl způsoben nižším stornem smluv.

E.21. Ostatní náklady na finanční instrumenty a ostatní investice

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2019	2018
Úrokové náklady	181	253
Úrokové náklady na úvěry a půjčky, emitované dluhopisy a jiné závazky	107	237
Úrokové náklady na depozita přijatá od zajišťovatelů	33	16
Úrokové náklady na závazky z nájmu (IFRS 16)	41	
Ostatní náklady	193	88
Náklady na pozemky a budovy (investice do nemovitostí)		1
Ostatní náklady na investice	96	87
Odpis aktiv z práva k užívání investic do nemovitostí (IFRS 16) (E.3)	97	
Realizované ztráty	144	174
Realizované ztráty na realizovatelných finančních aktivech (E.3.2)	144	174
Nerealizované ztráty	51	121
Nerealizované ztráty ze zajišťovacích nástrojů	51	121
Ztráty ze snížení hodnoty (impairment)	55	123
Snížení hodnoty úvěrů a pohledávek		22
Snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv (E.3.2)	55	101
Snížení hodnoty pohledávek za zajišťovatelí		
Ostatní náklady na finanční instrumenty a ostatní investice	624	759

E.22. Náklady na majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2019	2018
Realizované ztráty	0	135
Ztráty ze snížení hodnoty	444	842
Celkem	444	977

K 31. prosinci 2019 byla zaúčtována ztráta ze snížení hodnoty (opravná položka) vůči Pojišťovně Patricie a.s. v částce 408 mil. Kč a společnosti Direct Care s.r.o. v částce 36 mil. Kč (viz kapitola B).

K 31. prosinci 2018 Společnost zaúčtovala v souvislosti s majetkovou účastí ve společnosti Generali SAF de Pensii Private S.A. ztrátu ze snížení hodnoty ve výši 795 mil. Kč a v souvislosti s majetkovou účastí ve společnosti Direct Care s.r.o. ztrátu ze snížení hodnoty ve výši 17 mil. Kč (viz kapitola B). Dne 30. června 2018 zaúčtovala v souvislosti s majetkovou účastí ve společnosti FINHAUS a.s. ztrátu ze snížení hodnoty ve výši 30 mil. Kč.

Realizované ztráty zahrnují 80 mil. Kč, které byly v červnu 2018 poskytnuty společnosti FINHAUS a.s. na pokrytí její neuhrazené ztráty, a dále ztrátu ve výši 55 mil. Kč, která vznikla při prodeji této dceřiné společnosti (viz kapitola B).

E.23. Pořizovací a administrativní náklady

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	Neživotní segment		Životní segment		Celkem	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Hrubé pořizovací náklady a ostatní provize	2 238	2 343	472	536	2 710	2 879
Změna časově rozlišených pořizovacích nákladů	30	-58	1	1	31	-57
Ostatní administrativní náklady	1 243	1 093	584	571	1 827	1 664
z toho: auditní služby					16	15
z toho: neauditní služby					10	10
z toho: náklady na krátkodobý nájem a nájem aktiv s nízkou hodnotou					4	
Celkem	3 511	3 378	1 057	1 108	4 568	4 486

V následující tabulce je uveden součet budoucích minimálních nájemních plateb v rámci nevypověditelných operativních nájmu za každé z následujících období za rok 2018 před vstupem IFRS 16 v platnost (viz C.5.1).

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2018
Nejpozději jeden rok	297
Později než jeden rok a nejpozději pět let	875
Později než pět let	3
Celkem	1,175

E.24. Ostatní náklady

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2019	2018
Odpisy nehmotných aktiv	316	272
Odpisy hmotných aktiv	32	36
Odpis aktiv z práva k užívání (vlastní účely), IFRS 16 (E.2.2)	202	
Ztráty z cizoměnových operací	1 113	1 574
Náklady na restrukturalizaci a přiděly do ostatních rezerv (viz E.11)	52	17
Náklady na služby, poplatky za třetí strany a asistenční služby	1 247	1 233
Ostatní technické náklady	253	259
Ostatní náklady	2	
Celkem	3 217	3 391

E.25. Daň z příjmů

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2019	2018
Splatná daň z příjmů	625	786
z minulých let	8	13
Odložená daň	-23	-1
Celkem	602	785

Odsouhlasení mezi předpokládanou a efektivní sazbou daně:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2019	2018
Předpokládaná sazba daně	19 %	19 %
Zisk před zdaněním	3 818	3 900
Předpokládaná daň z příjmů	725	741
Daňově neodečitatelné náklady	87	226
Nedaňové výnosy	-224	-200
Ostatní	16	18
Daň z příjmů	602	785
Efektivní sazba daně	15,77 %	20,13 %

Správce daně může kdykoliv nahlížet do účetních knih a záznamů Společnosti ve lhůtě nejvýše 10 let po skončení zdaňovacího období a může uložit dodatečné daně a penále. Vedení Společnosti si není vědomo žádných okolností, které by v této souvislosti mohly vést k dalším významným závazkům.

E.25.1. Odložená daň

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	Odložená daňová pohledávka		Odložený daňový závazek	
	2019	2018	2019	2018
Nehmotný majetek			-85	-79
Podniková kombinace	886			
Hmotný majetek a pozemky a budovy (provozní nemovitosti)			-1	-1
Pozemky a budovy (investice do nemovitosti)			-60	
Realizovatelné cenné papíry		413	-99	
Finanční a ostatní závazky	43	32		
Ostatní	233	52	-111	
Celkem	1 162	497	-356	-80
Čisté odložené daňové aktívum / závazek	806	417		

Změny v odložených daňových pohledávkách a závazcích vykázané ve výkazu zisku a ztráty činily 23 mil. Kč a změny vykázané prostřednictvím vlastního kapitálu činily 366 mil. Kč.

V souvislosti s metodou sdružování podílů, použitou pro účtování podnikové kombinace, Společnost zaúčtovala odloženou daňovou pohledávku ve výši 886 mil. Kč (viz A.5).

Zvýšení odložené daňové pohledávky v roce 2019 bylo způsobeno hlavně odloženou daňovou pohledávkou z pronájmů.

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 2019 a následující období, činí 19 % (2018: 19 %).

E.25.2. Splatná a odložená daň vykázaná v ostatním úplném výsledku

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2019	2018
Odložená daň – zisky/ztráty z přecenění realizovatelných finančních aktiv	-107	413
Splatná daň – nerealizované zisky/ztráty z realizovatelných finančních aktiv	-715	-788
Celková daň z přecenění realizovatelných finančních aktiv	-822	-375
Odložená daň – přecenění v souvislosti s podnikovou kombinací	886	
Celkem	64	-375

Detaily týkající se daně z přecenění realizovatelných finančních aktiv jsou uvedeny v kapitole E.9.

E.26. Úhrady vázané na akcie**Manažerské plány**

Někteří členové vedení Společnosti jsou účastníky dlouhodobého motivačního plánu skupiny Generali, konkrétně cyklu 2016–2018, cyklu 2017–2019, cyklu 2018–2020 a cyklu 2019–2023. Cílem těchto motivačních plánů je posílit vazbu mezi odměnou za práci poskytovanou potenciálním účastníkům a hospodářskými výsledky stanovenými strategickým plánem skupiny Generali (tzv. absolutní výkonnost). Dalším cílem motivačních plánů je posilovat u účastníků ve srovnání s ostatními zaměstnanci stejného funkčního zařazení vazbu mezi odměnou za práci a tvorbou hodnoty (tzv. relativní výkonnost). Plány mají rovněž zajistit aktivnější zapojení managementu na úrovni skupiny Generali. Motivační složka bude účastníkům plánů v případě splnění výkonnostních cílů poskytována formou akcií společnosti Assicurazioni Generali S.p.A. (konečné ovládající osoby).

Cykly jsou rozděleny na tři akciové tranše. Celkový počet akcií alokovaných na účastníka plánu v rámci každé z těchto tranší (odpovídajících jednomu roku) bude přidělen jednorázově až po uplynutí celého tříletého období, tj. cca na konci měsíce dubna k 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 (návratnost) 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 pracovní právní vztah účastníka plánu se společností Assicurazioni Generali S.p.A. nebo jinou společností skupiny Generali.

Ocenění nákladů

Celkové náklady cyklu (TC) se stanoví takto:

Maximální částka motivačního bonusu = 175 % (vychází z tabulky roční výkonnosti) * Základní mzda

Maximální počet akcií = Maximální částka motivačního bonusu / cena akcií (průměr za poslední tři měsíce před datem, kdy je představenstvem schválen návrh účetní závěrky za rok předcházející zahájení plánu).

Základní počet akcií = Základní mzda / cena akcií (průměr za poslední tři měsíce před datem, kdy je představenstvem schválen návrh účetní závěrky za rok předcházející zahájení plánu).

Zaměstnanecký plán

V roce 2019 představila skupina Generali nový akciový plán. Je určen pro všechny zaměstnance skupiny, s výjimkou vedoucích pracovníků. Jeho účastníci budou mít možnost získat akcie („Akcíe“) společnosti Assicurazioni Generali S.p.A. (konečné ovládající osoby). Datum zahájení plánu bylo stanoveno na 17. září 2019. K tomuto datu představenstvo oznámilo výchozí kurz Akcií, který činí 15,88 EUR.

V září 2022 si účastníci plánu budou muset vybrat formu výplaty při splatnosti akciového plánu. Pokud bude konečný kurz Akcií vyšší než jejich výchozí kurz, mohou dostat buď Akcie (fyzické dodání), nebo požádat o prodej všech Akcií a odpovídající částku inkasovat v hotovosti.

Konečný kurz je kurz Akcií při splatnosti a počítá se jako průměr oficiálních závěrečných kurzů za každý kalendářní den 30denního období končícího datem uplatnění opce. Předpokládá se, že tímto 30denním obdobím bude měsíc říjen 2022.

Pokud bude cena akcií Generali při splatnosti nižší než jejich počáteční realizační cena, obdrží účastníci plánu součet všech úhrad za 3leté období. Pokud bude cena akcií Generali při splatnosti vyšší než jejich počáteční realizační cena, budou mít nárok na fyzické dodání Akcií (nebo odpovídající částku v hotovosti po prodeji akcií), a to za výchozí kurz plus prémii.

Prémie je definována jako 1 akcie zdarma za každé 3 nakoupené akcie plus další akcie zdarma jako tzv. dividendový ekvivalent (tj. akcie rovnající se hodnotě dividend, které Generali vyplatí během tříletého období plánu).

Dopad na účetní závěrku Společnosti

V milionech Kč	2019	2018
Náklady celkem za rok	21	41
Zaměstnanecký plán	1	
Plán 2016–2018		10
Plán 2017–2019	4	9
Plán 2018–2020	6	11
Plán 2019–2023	10	11
Kapitálová rezerva k 31. 12.	52	64
Zaměstnanecký plán	1	
Plán 2016–2018		33
Plán 2017–2019	24	20
Plán 2018–2020	17	11
Plán 2019–2023	10	

V roce 2019 byly účastníkům zaměstnaneckého plánu přiděleny akcie, na které jim vznikl nárok v rámci cyklu 2016–2018. V roce 2018 jim byly přiděleny akcie, na které jim vznikl nárok v rámci cyklu 2015–2017. Související kapitálová rezerva na oba cykly byla převedena do rezervního fondu. Alokace nemá z hlediska Společnosti žádné fiskální ani související daňové dopady.

E.27. Informace o zaměstnancích

Počet zaměstnanců, k 31. prosinci	2019	2018
Vedení Společnosti	29	35
Ostatní vedení	203	203
Zaměstnanci	2 794	2 791
Ostatní	3	3
Celkem	3 029	3 032

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2019	2018
Mzdové náklady	1 919	1 817
Povinné odvody sociálního a zdravotního pojištění	625	583
Z toho: státní penzijní plán s definovaným příspěvkem	378	363
Ostatní náklady	105	70
Z toho: příspěvek na soukromé penzijní fondy	35	29
Osobní náklady celkem	2 649	2 470
Odměny vrcholového managementu zahrnuté do osobních nákladů	134	156

Následující tabulka ukazuje rozdělení osobních nákladů ve výkazu zisků a ztrát.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2019	2018
Požizovací náklady	459	477
Pojistně-technické náklady	547	532
Administrativní náklady	1 643	1 461
Celkem	2 649	2 470

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

E.28. Zajišťovací účetnictví (hedging)**E.28.1. Zajišťovací účetnictví na kurzové riziko**

Od 1. října 2008 Společnost používá pro zajištění kurzového rizika (FX riziko) zajištění reálné hodnoty. Funkční měnou Společnosti a rovněž měnou jejích závazků je česká koruna. Nicméně v investičním portfoliu jsou finanční nástroje denominované v cizích měnách. V souladu s obecnou politikou Společnosti jsou všechny tyto nástroje buď dynamicky zajišťovány (hedged) v českých korunách prostřednictvím cizoměnových (FX) derivátů, nebo alokovány v odpovídající hodnotě do kurzových technických rezerv.

Hedging cizí měny se používá na makro bázi pro všechny investice v cizí měně (včetně dluhopisů, investičních fondů, akcií aj.), aby bylo plně zajištěno v instrumentech obsažené FX riziko. Zajišťovací účetnictví se používá především pro realizovatelná finanční aktiva. Cizoměnové investice, pro něž se zajišťovací účetnictví nepoužívá, jsou zajištěné ekonomicky. Nastavený proces zabezpečuje vysokou efektivnost zajištění.

Kurzové rozdíly všech finančních aktiv a derivátů s výjimkou akcií zařazených v portfoliu realizovatelných cenných papírů jsou účtovány na účtech výnosů a nákladů v souladu se standardními postupy dle IAS 39. Kurzová přecenění akcií v portfoliu realizovatelných cenných papírů jsou v rámci zajišťovacího účetnictví zaúčtována na účtech výnosů a nákladů jako ostatní výnosy – kurzové zisky a ostatní náklady – kurzové ztráty.

Zajištěné položky

Zajišťovací účetnictví je aplikováno na finanční aktiva, definovaná jako nederivátová finanční aktiva denominovaná nebo vystavená vlivu cizí měny (všechny dluhopisy, akcie, podílové jednotky v investičních fondech, termínované vklady a bankovní účty denominované v eurech, dolarech a jiných měnách) s výjimkou následujících:

- a) finanční aktiva kryjící produkty investičního životního pojištění;
- b) specifické výjimky deklarované v rámci investiční strategie.

Zajištěné položky skrze zajišťovací účetnictví i ekonomické zajištění zahrnují finanční aktiva z kategorií realizovatelných aktiv, oceňovaných reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě, ostatní investice a peníze a peněžní ekvivalenty. Zajištěné položky mohou v případě přijatých kolaterálů zahrnovat finanční závazky.

Zajišťovací nástroje

Zajišťovací nástroje jsou definovány jako FX deriváty – s výjimkou opcí a některých finančních závazků (např. sell-buy operací). Deriváty jsou použity jako zajišťovací nástroje v celé hodnotě.

Takto stanovená aktiva a závazky je možné kdykoliv jasně identifikovat. Zajištěné položky a zajišťovací nástroje k 31. prosinci:

V milionech Kč	Reálná hodnota k 31. 12. 2019	Kurzové zisky a ztráty za období od 1. 1. do 31. 12. 2019
Zajištěné instrumenty		
Akcie, dluhopisy, podílové jednotky v investičních fondech	25 353	-121
Termínované vklady a bankovní účty	1 143	-28
Zajišťovací instrumenty		
Deriváty	330	124
Finanční závazky (sell-buy operace)	-4 551	25

V milionech Kč	Reálná hodnota k 31. 12. 2018	Kurzové zisky a ztráty za období od 1. 1. do 31. 12. 2018
Zajištěné instrumenty		
Akcie, dluhopisy, podílové jednotky v investičních fondech	24 568	519
Termínované vklady a bankovní účty	590	5
Zajišťovací instrumenty		
Deriváty	21	19
Finanční závazky (sell-buy operace)	-21 048	-514

Společnost pravidelně jednou měsíčně vyhodnocuje účinnost zajištění a nutnost případných úprav dynamické zajišťovací strategie. Ve všech měsících roku 2019 a 2018 bylo zajištění v souladu s požadavky IFRS a interními zásadami Společnosti upravujícími zajišťovací účetnictví posouzeno jako účinné.

E.28.2. Zajišťovací účetnictví na úrokové riziko

Od 1. července 2011 Společnost používá zajištění reálné hodnoty pro deriváty zajišťující finanční aktiva vystavená působení úrokové míry.

Společnost zavedla strategii řízení rizik pro úrokové riziko. Cílem investiční a zajišťovací strategie je řízení celkové pozice úrokového rizika na nepřetržitě bázi. Společnost dosahuje tohoto cíle prostřednictvím dynamické strategie.

Změna reálné hodnoty úrokových derivátů a finančních aktiv FVTPL nesoucích úrok je vykázána ve výkazu zisků a ztrát podle IAS 39. Změna reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů nesoucích úrok, která je spojena s úrokovým rizikem, je v rámci zajišťovacího účetnictví vykázána na účtech nákladů nebo výnosů buď jako ostatní výnos z finančních nástrojů a ostatních investic, nebo jako ostatní náklady na finanční nástroje a ostatní investice.

Zajištěné položky

Zajištěnou položkou je skupina nástrojů s fixním výnosem (především dluhopisy). Jedná se o finanční aktiva klasifikovaná v kategorii realizovatelných finančních aktiv.

Zajišťovací nástroje

Jako zajišťovací nástroje slouží skupina úrokových derivátů. Deriváty jsou v souladu s IAS 39 určeny jako zajišťovací nástroje v celém svém rozsahu.

Díky výše uvedenému vymezení mohou být aktiva a deriváty kdykoliv jasně identifikovány. K 31. prosinci byly zajištěné položky a zajišťovací deriváty následující:

V milionech Kč	Reálná hodnota k 31. 12. 2019	Změna reálné hodnoty připadající na riziko úrokových sazeb pro období od 1. 1. do 31. 12. 2019
Zajištěné položky	14 503	205
Zajišťovací nástroje*	-274	-167

* Nominální výše jistiny činí 15 103 mil. Kč.

V milionech Kč	Reálná hodnota k 31. 12. 2018	Změna reálné hodnoty připadající na riziko úrokových sazeb pro období od 1. 1. do 31. 12. 2018
Zajištěné položky	18 784	181
Zajišťovací nástroje*	-213	-178

* Nominální výše jistiny činí 17 911 mil. Kč.

Společnost pravidelně jednou měsíčně vyhodnocuje účinnost zajištění a nutnost případných úprav dynamické zajišťovací strategie. Ve všech měsících roku 2019 a 2018 bylo zajištění v souladu s požadavky IFRS a interními zásadami Společnosti upravujícími zajišťovací účetnictví posouzeno jako účinné.

E.29. Zápočet finančních aktiv a finančních závazků

V následující tabulce jsou uvedeny finanční nástroje vykázané v účetních výkazech, u nichž Společnost uzavřela tzv. „master netting“ smlouvy nebo jiné obdobné smlouvy, nicméně související aktiva a závazky nebyly k 31. prosinci 2019 a 2018 započteny. Tabulka ukazuje dopad, který by na výkaz o finanční situaci Společnosti mělo uplatnění veškerých souvisejících práv na zápočet finančních aktiv a závazků. K 31. prosinci 2019 a 2018 nebyl zápočet proveden u žádného finančního nástroje.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2019	Kapitola	Derivátová aktiva	Derivátové závazky	Pohledávky ze zajištění
Celková účetní hodnota finančních nástrojů	E.12	530	-438	2 918
Finanční nástroje bez „master netting“ smluv		70	-47	2 065
Finanční nástroje kryté „master netting“ smlouvami		460	-391	853
Poskytnuté zajištění/přijátá depozita	E.5	-160	594	-1 400
Částka vykázaná ve výkazu o finanční situaci		300	203	-547
Dopad „master netting“ smluv		-391	460	
Čistá částka očištěná o „master netting“ smlouvy		-91	663	-547

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2018	Kapitola	Derivátová aktiva	Derivátové závazky	Pohledávky ze zajištění
Celková účetní hodnota finančních nástrojů	E.12	269	-428	1 973
Finanční nástroje bez „master netting“ smluv		27	-53	1 197
Finanční nástroje kryté „master netting“ smlouvami		242	-375	776
Poskytnuté zajištění/depozita	E.5		518	-1 398
Částka vykázaná ve výkazu o finanční situaci		242	143	-622
Dopad „master netting“ smluv		-375	242	
Čistá částka očištěná o „master netting“ smlouvy		-133	385	-622

Společnost má uzavřenou vymahatelnou „master netting“ smlouvu, a to konkrétně rámcovou smlouvu ISDA, kterou sjednala s derivátovou protistranou. V souladu s podmínkami této smlouvy lze zápočet u derivátů provést výhradně v případě konkurzu jedné ze smluvních stran či jejího neplnění.

Pro účely řízení kreditního rizika protistrany souvisejícího s derivátovými obchody uzavřely smluvní strany rovněž smlouvu o kolaterálu. V souvislosti s pohledávkami ze zajištění zajistitel ponechal Společnosti část postoupeného předepsaného pojistného, které slouží jako zajištění jeho schopnosti bez zbytečného odkladu splnit budoucí závazky z titulu pojistných plnění.

E.30. Pohledávky a závazky neuvedené ve výkazu o finanční situaci**E.30.1. Přísliby**

K 31. prosinci 2019 se Společnost zavázala na základě investičních dohod ve výši 1 051 mil. Kč (2018: 875 mil. Kč) poskytnout další příspěvek do fondů soukromého kapitálu. Do roku 2019 již Společnost do těchto soukromých kapitálových fondů investovala 712 mil. Kč.

E.30.2. Zastavená aktiva a zástavy

K 31. prosinci 2019 měla Společnost 5 291 mil. Kč zastavených ve zpětných odkupech (2018: 25 890 mil. Kč). Reálná hodnota zaručených závazků ve zpětných odkupech se rovnala 4 551 mil. Kč (2018: 21 048 mil. Kč).

Dále k 31. prosinci 2019 dostala skupina finanční aktiva jako zástavu v hodnotě cca 6 085 mil. Kč (2018: 22 400 mil. Kč), především za transakce s dluhopisy a půjčkami. Reálná hodnota držených zástav je 5 961 mil. Kč (2018: 21 906 mil. Kč). Více v kapitole (D.5).

E.30.3. Jiná podmíněná rizika

E.30.3.1. Právní

K datu vydání účetní závěrky nebylo uzavřeno soudní řízení, do něhož byla sloučena řízení, v nichž se žalobci domáhali prohlášení neplatnosti usnesení valné hromady Společnosti z roku 2005 o nuceném výkupu akcií minoritních akcionářů a o protiplnění uhrazeném za nucený výkup. V souladu s analýzami zpracovanými externími právními poradci se Společnost domnívá, že z těchto soudních řízení pro Společnost k datu vydání účetní závěrky nevyplyvají žádné budoucí závazky.

E.30.3.2. Účast v Českém jaderném pojišťovacím poolu

Generali Česká pojišťovna je členem Českého jaderného pojišťovacího poolu (ČJPP). Upsané čisté vruby lze analyzovat následovně:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2019	2018
Odpovědnost za škodu (vyjma pojištění osobní odpovědnosti členů orgánů)	232	172
Pojištění osobní odpovědnosti členů orgánů	27	21
Pojištění FLEXA s připojištěním jaderných škod a přerušení provozu	680	578
Celkem	939	771

Společnost jakožto člen ČJPP podepsala příslušné dokumenty, mimo jiné stanovy, dohodu o spolupráci, dohodu při řešení pojistných plnění a dohodu o solidární odpovědnosti. Z titulu svého členství je Společnost společně a nerozdílně odpovědná za závazky ČJPP vyplývající z těchto dokumentů.

To znamená, že v případě, že jeden nebo více členů nebude schopen dostát svým závazkům vůči ČJPP, převezme Společnost nekrytou část tohoto závazku v poměru závislém na svém čistém vlastním vrubu na základě příslušné smlouvy. Vedení Společnosti se nedomnívá, že by riziko, že některý z členů nebude schopen dostát svým závazkům vůči ČJPP, bylo natolik významné, aby ohrozilo finanční situaci Společnosti. ČJPP přijal pravidla zajišťující přiměřenost čistého vlastního vrubu členů vzhledem k jejich kapitálové pozici a vyhodnocovaná v jednotlivých kvartálech. Navíc je potenciální odpovědnost Společnosti za jakákoliv případná pojistná rizika smluvně kryta do čtyřnásobné výše čistého vlastního vrubu Společnosti za přímá rizika (pojištění) a do dvojnásobné výše čistého vlastního vrubu za nepřímá rizika (zajištění).

Přírůstek čistého vlastního vrubu ve výši 168 mil. Kč vznikl v důsledku podnikové kombinace.

E.30.3.3 . Zástavy poskytnuté ve prospěch třetích stran

K 31. prosinci 2019 a 2018 není evidována žádná zástava poskytnutá ve prospěch třetích stran.

E.30.3.4. Členství v České kanceláři pojistitelů

Jako člen České kanceláře pojistitelů (dále jen „Kancelář“) v souvislosti s poskytováním pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla (MTPL) se Společnost zavázala ručit za závazky Kanceláře. Za tímto účelem Společnost přispívá do garančního fondu, a to ve výši stanovené Kancelář (viz E.11).

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

V roce 2019 byla rozpuštěna rezerva na deficit MTPL, protože všechny odpovědné pojišťovny zaplatily České pojišťovací kanceláři mimořádný členský poplatek na pokrytí schodku.

E.31. Spřízněné osoby

Tato kapitola obsahuje informace o všech významných transakcích se spřízněnými osobami, nejsou-li tyto informace již obsaženy v jiné části přílohy účetní závěrky.

E.31.1. Identifikace spřízněných osob

Společnost je spřízněnou stranou konečné ovládající osoby Assicurazioni Generali S.p.A. a jí ovládaných společností.

Klíčovými vedoucími osobami jsou takové osoby, které jsou přímo či nepřímo oprávněny a odpovědný za plánování, řízení a kontrolu aktivit Společnosti.

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

Kategorie klíčových vedoucích zaměstnanců Společnosti zahrnuje členy představenstva a dozorčí rady.

Při identifikaci spřízněných osob je posuzována především podstata vztahu, nejen jeho právní forma.

E.31.2. Transakce s klíčovými vedoucími pracovníky Společnosti

Se členy dozorčí rady nebyly v roce 2019 ani 2018 realizovány žádné významné transakce. Transakce se členy představenstva:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2019	Představenstvo Společnosti	
	Související s členstvím v představenstvu	Související s pracovní smlouvou
Krátkodobé zaměstnanecké požitky		146
Státní penzijní plán s definovaným příspěvkem		2

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2018	Představenstvo	
	Související s členstvím v představenstvu	Související s pracovní smlouvou
Krátkodobé zaměstnanecké požitky		128
Státní penzijní plán s definovaným příspěvkem		2

Krátkodobé zaměstnanecké požitky zahrnují zejména mzdy, sociální a zdravotní pojištění, odměny za členství ve statutárních orgánech, bonusy, zdravotní programy a služební vozy.

Zaměstnanecké požitky vyplacené klíčovými vedoucími pracovníky Společnosti při předčasném ukončení pracovního poměru v roce 2019 činily 15 mil. Kč. V roce 2018 nebyly klíčovými vedoucími pracovníky Společnosti vyplaceny žádné zaměstnanecké požitky při předčasném ukončení pracovního poměru.

K 31. prosinci 2019 ani k 31. prosinci 2018 nedrželi členové statutárních orgánů žádné akcie Společnosti.

E.31.3. Transakce s ostatními spřízněnými osobami

Transakce s ostatními spřízněnými osobami byly prováděny na základě principu tržního odstupu a jsou obvykle vypořádány peněžními prostředky.

Společnost neměla v roce 2019 ani v roce 2018 žádné významné vztahy s mateřskou společností Assicurazioni Generali S.p.A s výjimkou vztahů uvedených níže.

Společnost nemá ve svých aktivech cenné papíry emitované ovládající osobou. Společnost rovněž nepřijala záruky od ovládané osoby a ani neposkytla záruky této osobě.

Ostatní spřízněné osoby se člení do následujících skupin:

Skupina 1a – dceřiné společnosti Generali České pojišťovny;

Skupina 1b – přidružené společnosti Generali České pojišťovny;

Skupina 2 – společnosti přímo konsolidované v rámci mateřské společnosti;

Skupina 3 – ostatní společnosti.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2019	Poznámky	Skupina 1a	Skupina 1b	Skupina 2	Skupina 3
Aktiva					
Investice	i	1 385		1 110	1 590
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách	ii	106		12 841	
Pohledávky	iii	357	43	2 798	
Ostatní aktiva		686	3	54	1
Celková aktiva		2 534	46	16 803	1 591
Závazky					
Závazky z pojištění	iv			806	
Finanční závazky	v	74		1 400	
Závazky	vi	845	28	6 183	37
Ostatní závazky		271	6	95	7
Celkové závazky		1 190	34	8 484	44

Poznámky:

- Zůstatky se společnostmi ve skupině 1a zahrnují především půjčku společnosti Green Point Offices a.s. v hodnotě 889 mil. Kč a půjčku společnosti Palac Krizik a.s. v částce 408 mil. Kč. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 zahrnují půjčky společnosti CZI Holdings N.V. ve výši 1 110 mil. Kč (jediná stávající transakce vůči jedinému akcionáři). Zůstatky se společnostmi ve skupině 3 zahrnují půjčky z REPO operací realizovaných s MONETA Money bank a.s. v částce 1 350 mil. Kč.
- Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují pojistně-technické rezervy postoupené GP Re v částce 12 543 mil. Kč a pojistně-technické rezervy postoupené Assicurazioni Generali S.p.A v částce 275 mil. Kč.
- Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 zahrnují především pohledávky ze zajištění za společnost GP Re v částce 2 676 mil. Kč a pohledávky ze zajištění od Generali Assicurazioni S.p.A v částce 41 mil. Kč.
- Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují pojistně-technické rezervy týkající se zajištění přijatého od společnosti Generali Insurance AD v částce 670 mil. Kč.
- Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 zahrnují především vklady zajistitelů přijaté od GP Re v částce 1 400 mil. Kč.
- Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují závazky ze zajištění vůči GP Re v částce 6 049 mil. Kč a závazky ze zajištění od Assicurazioni Generali S.p.A v částce 59 mil. Kč.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2018	Poznámky	Skupina 1a	Skupina 1b	Skupina 2	Skupina 3
Aktiva					
Nehmotný majetek				2	
Investice	i	892			4 360
Podíly zajišťovatelů na pojistně-technických rezervách	ii			9 287	
Pohledávky	iii	89	13	2 064	
Ostatní aktiva		126	2	596	-1
Celková aktiva		1 107	15	11 949	4 359
Závazky					
Závazky z pojištění	iv	1		846	
Finanční závazky	v			1 400	
Závazky	vi	218	5	5 185	
Ostatní závazky		218	4	48	1
Celkové závazky		437	9	7 479	1

Poznámky:

- I. Zůstatky se společnostmi ve skupině 1a zahrnují zejména půjčku společnosti Green Point Offices a.s. v částce 344 mil. Kč a půjčku společnosti PALAC KRIZIK a.s. v částce 444 a zůstatky se společnostmi ve skupině 3 se skládají z REPO operací s MONETA Money Bank, a.s., v částce 4 300 mil. Kč.
- II. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují pojistně-technické rezervy postoupené do GP Reinsurance EAD Bulgaria (GP Re) v částce 8 988 mil. Kč a pojistně-technické rezervy postoupené Assicurazioni Generali S.p.A v částce 188 mil. Kč.
- III. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 zahrnují především pohledávky ze zajištění za společností GP Re ve výši 1 826 mil. Kč.
- IV. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 zahrnují především pojistně-technické rezervy z přijatých zajištění od Generali Insurance AD v částce 651 mil. Kč.
- V. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 zahrnují především vklady zajišťovatelů přijaté od GP Re v částce 1 400 mil. Kč.
- VI. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují závazky ze zajištění vůči GP Re v částce 4 489 mil. Kč.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2019	Poznámky	Skupina 1a	Skupina 1b	Skupina 2	Skupina 3
Výnosy					
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	i	97		-9 902	
Výnos z majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech	ii	1 196	2		
Ostatní výnosy z finančních nástrojů a ostatních investic		41		24	19
Ostatní výnosy		984	9	85	
Výnosy celkem		2 318	11	-9 793	19
Náklady					
Čistá výše nákladů na pojistná plnění	iii	-57	-2	4 606	
Náklady na majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech	iv	-444			
Ostatní náklady na finanční nástroje a ostatní investice		-3		-49	-3
Pořizovací a administrativní náklady	v	-2 950	17	2 034	-5
Ostatní náklady		-148	-1	-29	
Náklady celkem		-3 602	14	6 562	-8

Poznámky:

- i. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují zajištění postoupené společnosti GP Re ve výši 10 082 mil. Kč a postoupené zasloužené pojistné od Assicurazioni Generali S.p.A v částce 62 mil. Kč.
- ii. Zůstatky se společnostmi ve skupině 1a zahrnují přijaté dividendy od společnosti CP Strategic Investments N.V. v částce 557 mil. Kč.
- iii. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují vztahy ze zajištění se společností GP Re ve výši 4 602 mil. Kč a Assicurazioni Generali S.p.A v částce 49 mil. Kč. (postoupená vyplacená pojistná plnění).
- iv. Zůstatky se společnostmi ve skupině 1a zahrnují transakce se společností ČP Distribuce v částce 2 812 mil. Kč (náklady na akvizici); zůstatky se společnostmi ve skupině 2 zahrnují zajištění transakce se společností GP Re v částce 2 470 mil. Kč (postoupené provize).

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2018	Poznámky	Skupina 1a	Skupina 1b	Skupina 2	Skupina 3
Výnosy					
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	i	1		-9 450	
Úrokové a ostatní výnosy z investic		37			51
Výnos z majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech		314	2	531	
Ostatní výnosy		350	9	686	
Výnosy celkem		702	11	-8 233	51
Náklady					
Čistá výše nákladů na pojistná plnění	ii	-4	-2	4 342	
Náklady na majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech				-178	
Ostatní náklady na finanční nástroje a ostatní investice				-16	-2
Pořizovací a administrativní náklady	iii	-2 886	7	1 783	-5
Ostatní náklady		-47	-2	-28	
Náklady celkem		-2 937	3	5 903	-7

Poznámky:

- I. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují zejména zajistné postoupené společnosti GP Re ve výši 9 751 mil. Kč a postoupené zaslužené pojistné od Generali Assicurazioni S.p.A v částce 49 mil. Kč.
- II. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují vztahy ze zajištění se společností GP Re ve výši 4 626 mil. Kč a Assicurazioni Generali S.p.A v částce 39 mil. Kč (postoupená vyplacená pojistná plnění).
- III. Zůstatky se společnostmi ve skupině 1a zahrnují transakce se společností ČP Distribuce a.s. v částce 2 679 mil. Kč (náklady na akvizici); zůstatky se společnostmi ve skupině 2 zahrnují zajistné transakce se společností GP Re v částce 2 330 mil. Kč (postoupené provize).

K 31. prosinci 2019 a 31. prosinci 2018 Společnost nevlastnila žádné cenné papíry vydané spřízněnými stranami.

Podrobnější informace o zástavách poskytnutých za spřízněné osoby, o přijatých nebo poskytnutých zárukách a o příslibech těmto osobám viz kapitola D.5, E.30.2 a E.30.1.

F. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

F.1. Změna zákona o daních z příjmů

Dne 17. prosince 2019 byl s účinností od 1. ledna 2020 schválen zákon č. 364/2019 Sb., kterým se mění některé zákony v oblasti daní v souvislosti se zvyšováním příjmů veřejných rozpočtů. Tento zákon upravuje mimo jiné zdanění pojišťoven pro účely daně z příjmů právnických osob.

Tato změna nemá dopad na účetní závěrku sestavenou k 31. prosinci 2019, týká se následujících účetních období.

Daňově uznatelné technické rezervy budou nově od zdaňovacího období 2020 vázány nikoliv na tvorbu rezerv zaúčtovaných podle zákona o účetnictví, ale na pravidla obsažená v evropské směrnici Solvency II. Daňový závazek bude vypočítán jako rozdíl mezi celkovou účetní hodnotou rezerv a částkou, která bude zveřejněna ve Zprávě o solventnosti a finanční situaci (SFCR) k 31. prosinci 2019.

F.2. Dopad covidu-19

Na konci roku 2019 se poprvé objevily zprávy z Číny týkající se covidu-19 (koronavirus). V prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa a negativně ovlivnil mnoho zemí. I když v době zveřejnění této účetní závěrky se situace neustále mění, zdá se, že negativní vliv této pandemie na světový obchod, na firmy i na jednotlivce může být vážnější, než se původně očekávalo. Směnný kurz koruny oslabil, hodnota akcií na trzích klesla a ceny komodit zaznamenávají významné fluktuace. Protože se situace neustále vyvíjí, vedení Společnosti není v současné době schopné spolehlivě kvantifikovat potenciální dopady těchto událostí na Společnost. Jakýkoli negativní vliv, respektive ztráty, zahrne Společnost do účetnictví a účetní závěrky v roce 2020.

Vedení Společnosti zvážilo potenciální dopady covidu-19 na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání podniku. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že Společnost bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

S výjimkou výše uvedeného, Společnosti nejsou známy žádné jiné významné události, které nastaly mezi koncem účetního období, tj. 31. prosincem 2019, a 7. dubnem 2020.

Datum: 7. dubna 2020

Osoba odpovědná
za účetnictví a účetní závěrku



Petr Bohumský

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2019

Společnost Generali Česká pojišťovna a.s., zapsaná do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1464 dne 1. května 1992 jako akciová společnost (IČ 45272956) se sídlem Praha 1, Spálená 75/16, PSČ 110 00 („Společnost“), je povinna za účetní období roku 2019 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 2019 společnost CZI Holdings N. V. se sídlem De Entree 91, 1101 BH, Amsterdam, Netherlands (ovládající osoba). Údaje účetní závěrky společnosti Generali Česká pojišťovna a.s. se zahrnují do konsolidované účetní závěrky koncernu Generali CEE Holding B. V. a Assicurazioni Generali S.p.A., Itálie, která je konečnou ovládající společností (dále také jako „skupina Generali“).

Ovládající osoby realizují kontrolu ve skupině Generali pouze vahou svých hlasů, tj. výkonem hlasovacích práv na valných hromadách.

Popis struktury koncernu a postavení Společnosti je uveden v samostatné kapitole výroční zprávy.

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, Nusle, 140 00 Praha 4 (do 23. 8. 2015 pod názvem REFICOR s.r.o. a na základě fúze ke dni 1. 1. 2015 nástupnická společnost společnosti Generali Servis s.r.o.):
 - pojistné smlouvy,
 - rámcová smlouva o outsourcingu,
 - rámcové smlouvy o sdílení nákladů (včetně dodatků),
 - smlouvy o nájmu (včetně dodatků),
 - smlouvy o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině (včetně dodatků),
 - smlouva o poskytování přístupu na Helpline KPMG,
 - smlouva o přístupu do aplikace APH (včetně dodatku),
 - smlouva o sdílení nákladů na provoz a podporu IT technologií (včetně dodatku),
 - smlouvy o spolupráci a poskytování služeb (včetně dodatků),
 - smlouva o spoluúčasti na projektu GDPR,
 - smlouva o výpůjčce (singpadů).
- Se společností ADRIATIC SLOVENICA Zavarovalna družba d.d. se sídlem Ljubljanska cesta 3A, 6000 Koper - Capodistria, Slovenia:
 - smlouva o spolupráci.
- Se společností Akcionarsko društvo za osiguranje GENERALI OSIGURANJE MONTENEGRO Podgorica se sídlem Kralja Nikole st 27a, Podgorica:
 - smlouva o spolupráci při poskytování asistenčních služeb.
- Se společností Akcionarsko društvo za reosiguranje GENERALI REOSIGURANJE SRBIJA se sídlem Milentija Popovića 7b St, Belgrade:
 - zajištná smlouva.
- Se společností Assicurazioni Generali S.p.A. se sídlem Piazza Duca degli Abruzzi, 2, Italy:
 - zajištné smlouvy.

- Se společností CITY EMPIRIA a.s. se sídlem Na Strži 1702/65, Nusle, PSČ 140 00 Praha 4:
 - pojistná smlouva,
 - smlouva o nájmu.
- Se společností CZI Holding N.V. se sídlem De Entree 91, 1101 BH Amsterdam, Holandsko:
 - smlouva o úvěru,
- Se společností Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s. se sídlem Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4:
 - dohoda o započtení pohledávek,
 - pojistné smlouvy,
 - rámcové smlouvy o sdílení nákladů (včetně dodatků),
 - rámcová smlouva o sdílení NON-IT a IT technologií a souvisejících výdajů na provoz,
 - smlouva o nájmu (včetně dodatků),
 - smlouva o obchodní spolupráci (včetně dodatků),
 - smlouva o poskytování přístupu na Helpline KPMG,
 - smlouva o postoupení práv a převzetí závazků z vývoje aplikací,
 - smlouvy o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině (včetně dodatků),
 - smlouva o převodu pojistného kmene (včetně dodatku),
 - smlouva o spoluúčasti na projektu GDPR,
 - zajistné smlouvy.
- Se společností ČP Distribuce a.s. se sídlem Na Pankráci 1658/121, Nusle, 140 00 Praha 4 (do 1. 1. 2018 pod názvem ČP Distribuce s.r.o.):
 - pojistné smlouvy,
 - rámcové smlouvy o sdílení nákladů (včetně dodatku),
 - rámcová smlouva o sdílení NON-IT a IT technologií a souvisejících výdajů na provoz (včetně dodatku),
 - dohoda k nápravě,
 - smlouva o obchodním zastoupení,
 - smlouva o poskytování přístupu na Helpline KPMG (včetně dodatku),
 - smlouva o spolupráci (včetně dodatku),
 - smlouvy o výpůjčce zařízení (včetně dodatku),
 - smlouvy o nájmu (včetně dodatků),
 - smlouva o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině.
- Se společností Direct Care s.r.o. se sídlem Na Pankráci, 1658/121, Nusle, 140 00 Praha 4 (do 11. 8. 2015 pod názvem Generali Care s.r.o. a na základě fúze ke dni 1. 1. 2015 nástupnická společnost společnosti ČP DIRECT, a.s.):
 - pojistné smlouvy (včetně dodatku),
 - rámcová smlouva o sdílení nákladů (včetně dodatku),
 - rámcové smlouvy o sdílení NON-IT a IT technologií a souvisejících výdajů na provoz (včetně dodatků),
 - smlouva o nevýhradním obchodním zastoupení,
 - smlouva o sdílení nákladů na provoz a podporu IT technologií,
 - smlouva o poskytování přístupu na Helpline KPMG,
 - smlouvy o nájmu (včetně dodatku),
 - smlouva o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině,
 - smlouvy o poskytnutí práv k užívání softwaru,
 - smlouva o spolupráci v oblasti životního pojištění.
- Se společností Europ Assistance S.A. se sídlem Promenade de la Bonnette, Gennevilliers:
 - zajistné smlouvy.
- Se společností Europ Assistance s.r.o. se sídlem Na Pankráci 1658/121, Nusle, 140 00 Praha 4 (od 1. 1. 2016 sloučena se zanikající společností ČP ASISTENCE s.r.o.):
 - pojistné smlouvy,
 - rámcová smlouva o sdílení nákladů (včetně dodatku),
 - smlouva o poskytování přístupu na Helpline KPMG,
 - smlouva o spolupráci při poskytování asistenčních služeb (včetně dodatku),
 - smlouvy o nájmu (včetně dodatků),
 - smlouvy o poskytování asistenčních služeb (včetně dodatku).

- Se společností Generali Biztosító Zrt. se sídlem 1066 Budapest, Teréz krt. 42–44:
 - zajištné smlouvy.

- Se společností Generali CEE Holding B. V., organizační složka se sídlem Na Pankráci 1658 /121, Nusle, 140 00 Praha 4 (do 3. 3. 2015 pod názvem Generali PPF Holding B.V.):
 - smlouva o koupi akcií společnosti Generali Pojišťovna a.s.
 - licenční smlouva Earnix,
 - pojistné smlouvy,
 - smlouva o prodeji akcií společnosti Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.
 - rámcová smlouva a prováděcí smlouvy o sdílení non-IT a IT technologií a souvisejících výdajů na provoz,
 - rámcová smlouva o sdílení nákladů při zajištění významných činností,
 - rámcová smlouva o sdílení nákladů (včetně dodatků),
 - dohoda o postoupení práv a závazků,
 - smlouva o spolupráci v oblasti životního pojištění,
 - smlouva o poskytování přístupů na Helpline KPMG,
 - smlouva o poskytování služeb (včetně dodatků),
 - smlouvy o nájmu (včetně dodatků),
 - smlouvy o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině (včetně dodatků).

- Se společností Generali Development d.o.o. se sídlem Vladimira Popovića 8, Novi Beograd, Beograd:
 - smlouva o vývoji technické podpory softwaru.

- Se společností Generali Distribuce a.s. se sídlem Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4, (do 12. 11. 2018 pod názvem FINHAUS a.s.):
 - pojistné smlouvy,
 - rámcové smlouvy o sdílení nákladů (včetně dodatku),
 - rámcová smlouva o sdílení NON-IT a IT technologií a souvisejících výdajů na provoz (včetně dodatků),
 - smlouva o spolupráci,
 - smlouva o nevýhradním obchodním zastoupení (včetně dodatku),
 - smlouva o obchodním zastoupení a o pomoci při správě,
 - smlouva o poskytování přístupu na Helpline KPMG,
 - smlouvy o nájmu (včetně dodatků),
 - smlouvy o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině (včetně dodatků).

- Se společností Generali España, S. A. de Seguros y Reaseguros se sídlem Calle Orense 2, Madrid:
 - zajištné smlouvy.

- Se společností Generali Finance Sp. Z o.o. se sídlem ul. Postępu 15B 02-676 Warszawa:
 - licenční smlouva,
 - smlouva o postoupení smlouvy na správu IT technologií Generali Českou pojišťovnou.

- Se společností Generali IARD S.A. se sídlem 2 rue Pillet-Will, Paris:
 - zajištné smlouvy.

- Se společností Generali Insurance AD se sídlem 68 Knyaz Al. Dondukov Blvd., Sofia:
 - zajištné smlouvy.

- Se společností Generali Insurance (Thailand) Co. Ltd se sídlem 50GMM Grammy Place, Sukhumvit 21, Wattana, Bangkok:
 - zajištná smlouva.

- Se společností Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., se sídlem Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4 (do 1. 1. 2016 pod názvem ČP Invest investiční společnost a.s., vzniklou po fúzi se společností Generali Investments CEE, a.s.):
 - dohoda o správě investic,
 - pojistné smlouvy (včetně dodatku),
 - rámcová smlouva a prováděcí smlouvy o sdílení non-IT a IT technologií a souvisejících výdajů na provoz (včetně dodatku),
 - rámcová smlouva ISDA (včetně dodatku),
 - rámcové smlouvy o sdílení nákladů (včetně dodatku),
 - smlouvy o obhospodařování,
 - smlouvy o obchodním zastoupení (včetně dodatků),
 - smlouva o poskytování přístupu na Helpline KPMG,
 - smlouva o spolupráci v oblasti životního pojištění,
 - smlouvy o věrnostním bonusu (včetně dodatků),
 - smlouvy o nájmu (včetně dodatků),
 - smlouvy o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině (včetně dodatků).
- Se společností Generali Poist'ovňa, a.s., se sídlem Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava:
 - smlouva o poskytnutí práv k užívání softwaru,
 - smlouvy o postoupení smlouvy na správu IT technologií Generali Českou pojišťovnou,
 - zajištění smlouvy.
- Se společností Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond se sídlem Na Pankráci 1658/121, Praha:
 - smlouva o upsání akcií.
- Se společností Generali Real Estate S.p.A. se sídlem Piazza Duca degli Abruzzi, 1, Trieste:
 - pojistné smlouvy,
 - smlouva o spolupráci v oblasti životního pojištění,
 - smlouva o podnájmu garážového stání,
 - smlouva o poskytování outsourcingových služeb,
 - smlouva o provádění služeb,
 - rámcová smlouva o skupinovém pojištění osob,
 - rámcová smlouva o sdílení nákladů.
- Se společností Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. se sídlem ul. Postępu 15B, 02-676 Warszawa:
 - smlouva o podpoře IT technologií (včetně dodatku),
 - smlouva o poskytnutí práv k užívání softwaru,
 - smlouvy o postoupení smlouvy na správu IT technologií Generali Českou pojišťovnou,
 - zajištění smlouvy.
- Se společností Generali Versicherung AG se sídlem Landskrongasse 1-3, Vienna:
 - smlouva o spolupráci v oblasti outsourcingu a poskytování služeb,
 - zajištění smlouvy.
- Se společností Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. se sídlem ul. Postępu 15B, 02-676 Warszawa:
 - licenční smlouva INET.
- Se společností Generali Zavarovalnica d.d. se sídlem Kržičeva 3, Ljubljana:
 - zajištění smlouvy.
- Se společností GP Reinsurance EAD se sídlem 68 Knyaz Al. Dondukov Blvd., Sofia:
 - smlouva o postoupení smlouvy na správu IT technologií Generali Českou pojišťovnou,
 - zajištění smlouvy.
- Se společností GRA PAN-EU Prague 1 s.r.o. se sídlem Václavské náměstí 772/2, 110 00:
 - pojistné smlouvy (včetně dodatku).

- Se společností Green Point Offices a.s. se sídlem Gorkého 3, 811 01 Bratislava (dříve pod názvem Apollo Business Center IV a.s.):
 - pojistné smlouvy,
 - smlouva o úvěru (včetně dodatku).

- Se společností GSS - Generali Shared Services S.c.a.r.l. se sídlem Piazza Duca degli Abruzzi, 2, Trieste:
 - rámcová smlouva konsorcia,
 - rámcová smlouva o sdílení nákladů při zajištění významných činností (včetně dodatků),
 - skupinová servisní smlouva o provizi za IT servis,
 - smlouvy o nájmu (včetně dodatků),
 - smlouva o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině.

- Se společností IDEE s.r.o. se sídlem Václavské nám. 823/33, Nové Město, 110 00 Praha 1:
 - zajištění smlouvy.

- Se společností Mustek Properties s.r.o. se sídlem Václavské náměstí 823/33, 110 00 Praha 1:
 - zajištění smlouvy.

- Se společností Nadace GCP se sídlem Na Pankráci 1658/121, Nusle, 140 00 Praha 4 (do 7. 2. 2015 pod názvem Nadace České pojišťovny a od 22. 7. 2015 sloučení s Nadací pojišťovny Generali):
 - darovací smlouva,
 - smlouva o nájmu,
 - smlouva o poskytování přístupu na Helpline KPMG,
 - smlouva o sdílení nákladů,
 - smlouva o spoluúčasti na projektu GDPR.

- Se společností Náměstí Republiky 3a, s.r.o., se sídlem Václavské náměstí 823/33, Nové Město, 110 00 Praha 1:
 - pojistná smlouva.

- Se společností Office Center Purkynova, a.s., se sídlem Václavské náměstí 823/33, Nové Město, 110 00 Praha 1:
 - smlouva o nájmu (včetně dodatků),
 - pojistná smlouva.

- Se společností PALAC KRIZIK a.s. se sídlem Radlická 608/2, 150 23 Praha 5:
 - smlouvy o poskytnutí úvěru (včetně dodatku).

- Se společností Pařížská 26, s.r.o., se sídlem Václavské náměstí 823/33, 110 00 Praha 1:
 - smlouva o úvěru (včetně dodatku).

- Se společností PCS – Praha Center spol. s.r.o. se sídlem Václavské náměstí 823/33, 110 00 Praha 1:
 - pojistná smlouva,
 - smlouvy o nájmu/podnájmu.

- Se společností Penzijní společnost České pojišťovny a.s. se sídlem Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4:
 - mandátní smlouva,
 - pojistná smlouva,
 - rámcová smlouva o sdílení IT a NON-IT technologií a souvisejících výdajů na provoz,
 - rámcové smlouvy o sdílení nákladů (včetně dodatků),
 - smlouvy o nájmu (včetně dodatků),
 - smlouva o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině,
 - smlouva o poskytování přístupu na Helpline KPMG,
 - smlouva o prodeji licencí,
 - smlouvy o spolupráci.

- Se společností Pojišťovna Patricie a.s. se sídlem Spálená 75/16, Nové Město, Praha:
 - kupní smlouvy
 - pojistné smlouvy,
 - rámcová smlouva o sdílení non-IT a IT technologií (včetně dodatků),
 - rámcová smlouva o sdílení nákladů při zajištění nevýznamných činností (včetně dodatku),
 - rámcová smlouva o sdílení nákladů při zajištění významných činností (včetně dodatku),
 - servisní smlouva o poskytování a údržbě aplikace EARNIX (včetně dodatku),
 - smlouva o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině (včetně dodatků),
 - smlouva o poskytování přístupu Helpline KPMG,
 - smlouva o poskytování služeb pro oceňování vozidel,
 - smlouvy o postoupení práv z technického zhodnocení,
 - smlouva o převodu pojistného kmene,
 - smlouvy o nájmu (včetně dodatků),
 - smlouvy o sdílení nákladů na vývoj a podporu IT technologií a souvisejících nákladů na provoz,
 - smlouva o soupojištění,
 - zajištění smlouvy.
- Se společností SMALL GREF a.s. se sídlem Na Pankráci 1720, Praha 4, 140 21/Na Pankráci 1658/121, Nusle, 140 00 Praha 4:
 - smlouva o prodeji akcií společnosti Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond (včetně dodatku).
- Se společností Solitaire Real Estate, a.s., se sídlem Rozkošného 1058/3, Smíchov, 150 00 Praha 5:
 - pojistná smlouva.

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 dceřině společnosti, 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 2019, 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 2019 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 údaje uvedené v této zprávě 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 30. března 2020



Roman Juráš
předseda představenstva



Petr Bohumský
místopředseda představenstva

