

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2023

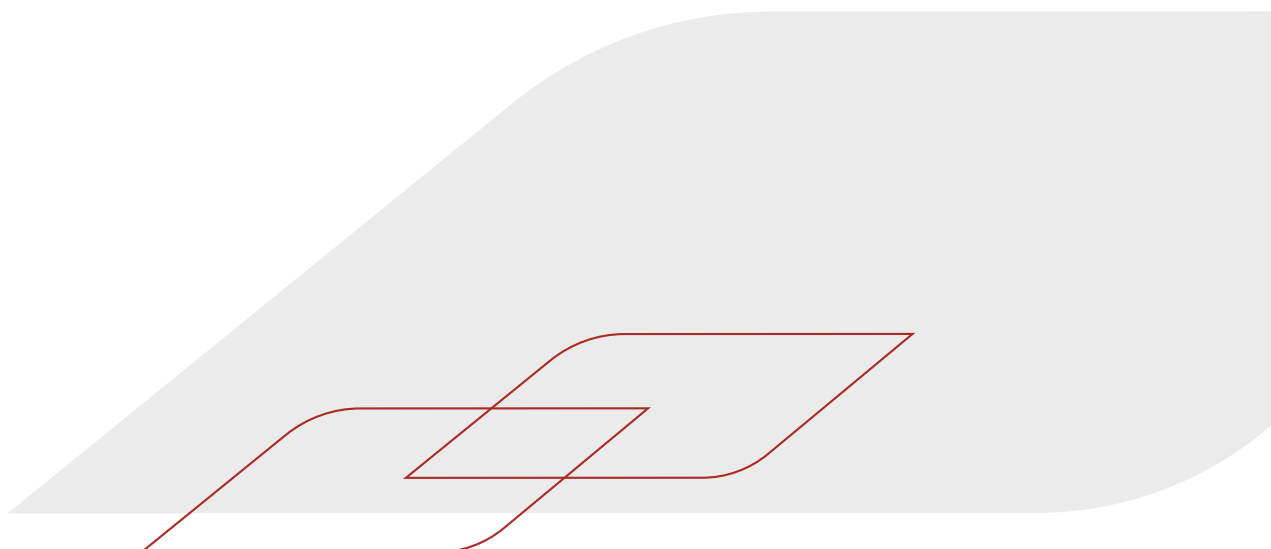
GENERALI ČESKÁ POJIŠŤOVNA A.S.



GENERALI
ČESKÁ POJIŠŤOVNA

OBSAH

ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA	3
CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI GENERALI ČESKÁ POJIŠŤOVNA	5
NEJVÝZNAMNĚJŠÍ UDÁLOSTI GENERALI ČESKÉ POJIŠŤOVNY	6
ZÍSKANÁ OCENĚNÍ	8
ZÁKLADNÍ FINANČNÍ UKAZATELE	10
POPIS STRUKTURY KONCERNU, POSTAVENÍ SPOLEČNOSTI GENERALI ČESKÁ POJIŠŤOVNA	11
ORGÁNY SPOLEČNOSTI	14
 ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI SPOLEČNOSTI A O STAVU JEJÍHO MAJETKU	 19
ZPRÁVA O HOSPODAŘENÍ	22
ZPRÁVA O OBCHODNÍ ČINNOSTI V ČESKÉ REPUBLICE	24
ZPRÁVA O PROVOZNÍ ČINNOSTI	31
ZPRÁVA DOZORČÍ RADY	36
ZPRÁVA O OSOBÁCH ODPOVĚDNÝCH ZA VÝROČNÍ ZPRÁVU	37
ORGANIZACE A KONTAKTY	39
DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE	41
 FINANČNÍ ČÁST	 46
ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA	47
INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA	57
ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI	174



ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA

Vážené dámy, vážení pánové,

máme za sebou rok, který opět prověřil nejen naši odolnost, ale i schopnost rychle reagovat a přizpůsobit se novým situacím. Vývoj světové ekonomiky byl i v roce 2023 spjatý s mnoha riziky, která tak měla vliv na její slabší růst. Nadále nás ovlivňovaly negativní dopady energetické krize. Pokračoval boj s vysokou mírou inflace, která minulý rok zaznamenala svůj vrchol, což se promítlo do vysokých úrokových sazeb. Bohužel rok 2023 byl také rokem přetrvávajících, ale i nově se rozšiřujících, válečných konfliktů, v jejichž důsledku jsme současně svědky obrovské humanitární katastrofy. Je proto jednoznačně dobrou zprávou, že i v tak náročných podmínkách mohu konstatovat, že jsme byli úspěšní.

Minulý rok byl druhým rokem, kdy Generali Česká pojišťovna a slovenská Generali fungovaly propojeně jako jeden celek. Právě spojení českých a slovenských aktivit považuji za krok správným směrem. Jsme přesvědčeni, že i tento krok, který nám umožňuje sdílet zdroje, zefektivňovat procesy a co nejlépe využívat zkušenosti a know-how z obou firem, nám pomohl dosáhnout skvělých společných výsledků a pokračovat v růstu.

V České republice se nám podařilo obhájit pozici jedničky na pojistném trhu, na Slovensku si držíme silnou pozici mezi třemi největšími pojišťovnami. Naší ambicí je být celoživotním partnerem pro naše klienty – to je možné i díky naší integrované nabídce, která v sobě spojuje nejen pojistná řešení, ale také penze a investice. A nejen to, být tím správným partnerem znamená starat se a myslet za naše klienty – například tak, že je upozorníme na riziko podpojištění, které jim hrozí v důsledku vysoké inflace. A to jsme minulý rok dělali. V České republice máme více než 3 miliony klientů a na Slovensku jich máme přes 700 tisíc. Jsem velice hrdý, že se o ně starají ti nejlepší poradci. Pro příklad nemusím chodit daleko – naše poradkyně Jana Šestáková loni zvítězila v soutěži Global Advisor Excellence Contest pořádané skupinou Generali mezi více než 160 tisíci poradci z 25 zemí. Jde o fenomenální úspěch, který potvrzuje, že naši poradci mají světové kvality. V pravidelném měření clientské spokojenosti (NPS) kontinuálně rosteme a v minulém roce se nám znovu podařilo zlepšit výsledky a dosáhnout tak historicky nejvyšších hodnot v obou zemích. Taktéž nás pozitivně hodnotí odborníci. V roce 2023 se Generali Česká pojišťovna stala nejúspěšnějším finančním domem v prestižní soutěži VISA Nejlepší pojišťovna – získali jsme první místo ve všech kategoriích včetně těch, které hodnotí náš proklientský přístup. Na Slovensku jsme se opět stali nejrychleji rostoucí pojišťovnou. A obhájili titul Nejinnovativnější pojišťovna, čímž jsme potvrdili, že klademe důraz na inovace.



ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA

Právě díky inovacím můžeme nadále zlepšovat, zjednodušovat a zrychlovat naše procesy – nahlášení škod do 3 minut, rychlá likvidace pojistných událostí (30 % případů likvidujeme ještě v den nahlášení škody), podepisování dokumentů na dálku prostřednictvím e-mailového podpisu, jednodušší komunikace díky velkému množství moderních nástrojů atd. To je jen několik ukázek, jak nám digitalizace a umělá inteligence pomáhají v praxi a zlepšují naši interakci s klienty i jejich zkušenosti s námi.

V roce 2023 dosáhla klimatická krize svého nového vrcholu – dle Evropské unie byl minulý rok nejteplejším rokem v historii. Nikdy nebylo naléhavější a akutnější věnovat se udržitelnosti. Jako zodpovědný zaměstnavatel chceme i nadále vytvářet respektující pracovní prostředí, kde jakákoli podoba jinakosti je obohacující. V minulém roce jsme vyjádřili veřejnou podporu LGBTQIA+ komunitě prostřednictvím duhových symbolů na centrálách v Praze a Bratislavě a také jsme založili komunitu WE Proud. Kromě toho aktivně pracujeme na snižování naší uhlíkové stopy – od roku 2019 se nám ji podařilo snížit o 38 %.

Zodpovědný pojistitel je oblastí, kde chceme přetavit udržitelnost do našich produktů a také podpory malých a středních firem fungujících udržitelně s pozitivním vlivem na životní prostředí prostřednictvím úspěšné soutěže SME EnterPRIZE. Ta minulý rok získala ocenění ESG počín roku. Také jsme zodpovědným členem komunity, který podporuje nejen znevýhodněné skupiny lidí, ale také rozvíjí aktivity související s prevencí. Minulý rok jsme v České republice v rámci celosvětové iniciativy The Human Safety Net uzavřeli dlouhodobé partnerství s neziskovou organizací SOS dětské vesničky. Na Slovensku se nám podařilo získat tříletý grant na rozšíření našeho programu Učení pro život. V neposlední řadě chceme být zodpovědným investorem a v našem investičním portfoliu navyšovat podíl udržitelných investic.

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

Jsem přesvědčený, že v roce 2024 splníme stanovené cíle a závazky vůči klientům, akcionářům a rovněž obchodním partnerům.

Roman Juráš
předseda představenstva



CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI GENERALI ČESKÁ POJIŠŤOVNA

Profil a historie Generali České pojišťovny

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

Historie Generali České pojišťovny se datuje od roku 1827, kdy vznikla předchůdkyně současného lídra českého trhu - První česká vzájemná pojišťovna. V roce 1831 se v italském Terstu zrodila Assicurazioni Generali, dnešní nejúspěšnější pojišťovací skupina v Evropě. Svoje zastoupení přitom v Praze měla už záhy - v roce 1832. Historií Generali České pojišťovny prošli významní státníci, výjimečné osobnosti české kultury i aristokraté. Pojišťovna přestála mnoho režimů, válečných konfliktů, panovníků i prezidentů a zažila celou řadu 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.

V České republice historie pojišťovny (a jejích dceřiných společností) významně pokračovala v roce 2008, kdy se stala součástí Generali PPF Holdingu. V roce 2015 se následně plně začlenila do struktur mezinárodní pojišťovací skupiny Generali, jejíž vznik se datuje do roku 1831. Globální pojišťovací skupina Generali je strukturována tak, aby optimálně pokrývala spektrum služeb spojených s poskytováním soukromého pojištění, důchodového spoření a investování. Generali Česká pojišťovna v maximální možné míře využívá výhod plynoucích z takového uspořádání.

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

Koncem roku 2021 došlo k propojení Generali České pojišťovny a Generali Poistovne na Slovensku, které tak začaly fungovat jako jeden celek pod československým vedením. Generali Poistovňa působí na slovenském trhu od roku 1996 (od konce roku 2021 jako pobočka Generali České pojišťovny). Za tu dobu prošla intenzivním vývojem a stala se třetí největší pojišťovnou na Slovensku poskytující produkty životního a neživotního pojištění pro fyzické i právnické osoby.

NEJVÝZNAMNĚJŠÍ UDÁLOSTI SKUPINY GENERALI ČESKÉ POJIŠŤOVNY

**LEDEN
2023**

Generali Česká pojišťovna představila v premiéře projekt TOP AUTOSERVIS, v jehož rámci každý rok vybírá a oceňuje nejlepší smluvní servisy. Mezi hodnotící kritéria, která jsou sledována za celý kalendářní rok, patří zákaznická spokojenost se servisem a také míra využití digitalizace v komunikaci s pojišťovnou.

Spustili jsme v pořadí 3. ročník soutěže SME EnterPRIZE, která oceňuje a zviditelňuje živnostníky, malé a střední firmy či start-upy, které podnikají udržitelně s ohledem na životní prostředí. Nový ročník přinesl i novinky: soutěž se otevřela mikropodnikům a přibyla zcela nová kategorie, v níž soutěží výhradně start-upy. Výherci navíc získali kromě finančních odměn také specializovaný mentoring.

**ÚNOR
2023**

Turecko a Sýrii zasáhlo na začátku února ničivé zemětřesení. Skupina Generali se rozhodla pomoci lidem v těchto oblastech částkou 500 000 eur. K finanční podpoře se přidala i Generali Česká pojišťovna, která na pomoc lidem postiženým zemětřesením vyčlenila ze svých zdrojů částku 20 000 eur.

**BŘEZEN
2023**

Na úrovni představenstva a nejvyššího vedení Generali České pojišťovny bylo realizováno několik personálních změn. Pavol Pitoňák se stal novým vedoucím slovenské pobočky Generali Poistovňa a obchodním ředitelem pro Slovensko. Marián Zelko byl jmenován novým členem představenstva a obchodním ředitelem pro retail pro Českou republiku. Katarína Bobotová byla jmenována členkou představenstva a ředitelkou transformace, marketingu a zákaznického rozvoje. Slovenská pobočka Generali Poistovňa představila v rámci segmentovaného životního pojištění inovovanou životní pojištění pro děti, které poskytuje „bolestné“ v případě nepříjemných zlomenin, popálenin či zranění způsobených napadením zvířetem nebo jiným dítětem. Zároveň komplexně kryje nejen menší, ale i větší úrazy s trvalými následky, a to i malých sportovců.

**DUBEN
2023**

Reality show Lvíce znovu získala podporu Generali České pojišťovny. Podíleli jsme se tak v následujících měsících přímo na projektu, který pomáhá handicapovaným ženám zvednout hlavu a jít sebevědomě dál životem. Součástí našeho zapojení byla i aktivní účast dvou kolegů z Generali České pojišťovny.

Slovenská pobočka Generali Poistovňa přišla jako první na slovenském trhu s možností uzavřít si životní pojištění online prostřednictvím webové stránky www.generali.sk. Jedná se o pojištění bez potřeby hodnocení zdravotního stavu, jehož základem je pojištění pro případ smrti. K tomuto základnímu pojištění si klient může pojistit také vybraná úrazová pojištění a pojištění pro případ rakoviny.

V rámci produktových inovací byla po 15 letech představena nová generace pojištění Mazlíček, které umožňuje chovatelům pojistit své psy a kočky. Pojištění nabízí dosud nevidaný rozsah pojistné ochrany i služeb. Premiéru v segmentu pojištění domácích mazlíčků představují rozsáhlé asistenční služby.

**KVĚTEN
2023**

Historický milník byl dosažen v případě pojištění ProfiPlán, které v České republice pojišťuje rizika v segmentu SME (malých a středních podniků). V jeho rámci byla překročena 1 miliarda Kč v předepsaném pojistném.

Klienti Generali České pojišťovny mohou díky novým webovým stránkám od konce května hlásit škody jednodušeji a rychleji také z pojištění majetku a odpovědnosti. Tím se doplnil výrazně zrychlený způsob hlášení škod pro všechny produktové řady retailového pojištění. Webové hlášení škody bylo díky celé řadě inovací zkráceno v průměru na tři minuty. K nahlášení pojistné události nyní stačí klientům pouze vlastní rodné číslo a telefon nebo e-mail, nepotřebují znát čísla pojistek.

Hojné srážky zasáhly v květnu několik regionů Slovenska a způsobily rozsáhlé škody na majetku. Klienti nahlásili Generali během několika dní škody za více než 250 tisíc eur.

V pořadí 3. ročník soutěže SME EnterPRIZE vyhrála společnost Sonnentor s.r.o., která na jihu Moravy ekologicky pěstuje a zpracovává byliny k výrobě čajů a koření. Na druhém místě se umístila Biopekárna Zemanika s.r.o., angažující se ve výrobě cirkulárních produktů. Třetí místo obsadil podnik Progres Ekotech, s.r.o., který z hutních odpadů vyrábí novou vstupní surovinu. V kategorii start-upů zvítězila firma myco s.r.o., jež zkoumá, vyvíjí a vyrábí funkční přírodní materiály z houbového mycelia a odpadů zemědělského a dřevozpracujícího průmyslu.

**ČERVEN
2023**

Cestovní pojištění přineslo na český i slovenský trh zajímavé novinky. V Česku šlo o pojištění storna, které v tuzemské variantě kryje vynaložené náklady ze 100 %, odpadá tak jakákoliv spoluúčast klienta. Pojistný limit byl přitom v případě pojištění storna navýšen až na 150 000 Kč na osobu.

Na Slovensku Generali představila vylepšené cestovní pojištění s krytím až do 1 milionu eur. Cestovní pojištění mohou nově uzavřít i senioři nad 70 let. Klienti si mohou k cestovnímu pojištění sjednat i četná doplňková pojištění od asistence k vozidlu až po pojištění psa a kočky. Novinkou je také cestovní pojištění s krytím pro dovolené tuzemské, tedy na Slovensku.

V Praze na Pankráci byla v budově Gemini představena nejmodernější pobočka Generali České pojišťovny v Česku. V jejím provedení byl kladem důraz na příjemné prostředí pro klienty, ale i na energetickou nenáročnost zvolených technologií.

NEJVÝZNAMNĚJŠÍ UDÁLOSTI SKUPINY GENERALI ČESKÉ POJIŠŤOVNY

**ČERVENEC
2023**

Novým finančním ředitelem Generali České pojišťovny a současně členem představenstva se stal Milan Novotný. Jeho kariéra je se skupinou Generali spojena od roku 2002, nejdříve v České pojišťovně, následně v Generali CEE Holdingu, respektive Generali Deutschland AG.

Slovenská pobočka Generali Poist'ovňa zorganizovala ve spolupráci s VÚB bankou fotbalový tábor pro děti ze znevýhodněných rodin. Italia Soccer Camp slavnostně otevřel a podpořil mistr světa, vítěz Ligy mistrů a bývalý útočník Juventusu Turín Alessandro Del Piero.

Generali Česká pojišťovna a slovenská Generali vyjádřila podporu komunitě LGBTQIA+. Na budovách v Praze a Bratislavě se během dnů Duhového Pride Bratislava a Prague Pride festivalu objevily duhové polepy a vlajky.

**SRPEN
2023**

Projevy silných bouřek a přívalem dešťů, které se nad Českem prohnaly poslední srpnový víkend, způsobily klientům Generali České pojišťovny více než 1300 pojistných událostí, jejichž výše přesáhla 70 milionů korun. Drtivá většina pojistných událostí byla řešena z majetkového pojištění, kde škody převýšily 48 milionů korun.

Generali Česká pojišťovna se zúčastnila agrosalonu Země živitelka, největšího a nejvýznamnějšího veletrhu zemědělství v Česku. A to v roli nejen vystavovatele, ale především hlavního partnera akce. Motto zemědělského pojištění přitom komunikovalo jasně: „S námi je vaše hospodářství v dobrých rukou.“

Generali Česká pojišťovna představila premiérový ročník fotbalového soustředění Soccer Camp Prague. Iniciativu v Praze osobně odstartovala fotbalová legenda Alessandro Del Piero. Soustředění poskytlo fotbalový trénink a zábavu 120 dětem ze sociálně znevýhodněného prostředí, pro které bylo zdarma.

**ZÁŘÍ
2023**

Generali Česká pojišťovna má v rámci celosvětové iniciativy The Human Safety Net nového významného partnera v oblasti CSR, a tím jsou SOS dětské vesničky. Dlouhodobá spolupráce se zaměří na pomoc ohroženým rodinám s dětmi ve věku do 6 let, kterým SOS dětské vesničky pomáhají v rámci programu SOS Kompas.

Jana Šestáková z Generali České pojišťovny se stala celosvětovou vítězkou soutěže Global Advisor Excellence Contest 2023 (GAEC 2023), kterou pořádá skupina Generali. Soutěž je určená pro poradce skupiny Generali, kteří hledají nové a inovativní způsoby, jak být skutečnými celoživotními partnery pro klienty v souladu se strategií Generali „Lifetime Partner 24: Na cestě k růstu“.

**ŘÍJEN
2023**

Pro sezonu 2024 se Generali Česká pojišťovna stala jedním hlavních partnerů České hokejové reprezentace. Svým podpisem to stvrdili prezident Českého svazu ledního hokeje Alois Hadamczik a generální ředitel pojišťovny Roman Juráš.

Východní Slovensko zasáhlo silné zemětřesení s magnitudou 4,9 stupně Richterovy stupnice. Klienti pojišťovny Generali nahlásili rozsáhlé škody na majetku v celkové hodnotě více než 1 milion eur. S ohledem na naléhavost a rozsah zemětřesení se pojišťovna Generali rozhodla pro proklientský krok a škody posuzovala ve zrychleném režimu na základě odborné expertízy. Poškozeným klientům poskytla z asistenčních služeb i dočasné ubytování.

**LISTOPAD
2023**

Fenomenálního úspěchu dosáhla Generali Česká pojišťovna v soutěži VISA Nejlepší pojišťovna pořádané Hospodářskými novinami. Na stupně vítězů vystoupala rovněž v soutěži MasterCard Pojišťovna roku.

Povinné ručení ve zcela nové podobě a s inovativním přístupem při jeho konfiguraci představila Generali Česká pojišťovna na závěr roku 2023. Produktová novinka byla připravena a nasazena jako plně kompatibilní s připravovanou novelou zákona o pojištění odpovědnosti z provozu vozidla.

**PROSINEC
2023**

Generali Česká pojišťovna v České republice a Generali Poist'ovňa na Slovensku podpořily rozvoj modulu Horské služby, který je v Česku nedílnou součástí aplikace Záchranka a na Slovensku aplikace HZS. Vznikla tak novinka, která poskytuje lyžařům a turistům podrobné informace o lavinovém nebezpečí na horách v Česku, na Slovensku a v Rakousku. Nový tzv. Lavinový modul je určen uživatelům, kteří se vydávají do oblastí, kde hrozí nebezpečí lavin. Lavinový modul poskytuje detailní přehled o aktuálních lavinových výstrahách a při změně podmínek odesílá hlášení s informací o lavinovém nebezpečí formou notifikace.

ZÍSKANÁ OCENĚNÍ

V roce 2023 se Generali Česká pojišťovna stala nejúspěšnějším finančním domem v prestižní soutěži VISA Nejlepší pojišťovna – bodovala ve všech kategoriích. Ve čtyřech z nich přitom získala ocenění nejvyšší. Konkrétně získala titul Klientsky nejpřívětivější neživotní pojišťovna, Klientsky nejpřívětivější životní pojišťovna, Nejlepší neživotní pojišťovna a rovněž zvítězila v kategorii ESG počin roku v pojišťovnictví. Druhou příčku pak Generali Česká pojišťovna v nejpřестиžnější české anketě získala v kategorii Nejlepší životní pojišťovna.



Další ocenění

V soutěži MasterCard Banka roku získala Generali Česká pojišťovna hned čtyřikrát 2. místo, a to v kategoriích Pojišťovna roku, Zodpovědná pojišťovna roku, Pojišťovna bez bariér a Pojišťovna zákazníků.

Ve 21. ročníku soutěže Zlatá koruna pojišťovna zvítězila v kategorii Neživotní pojištění, a to s pojištěním Můj majetek 2.0.

Ve 22. ročníku ankety Pojišťovna roku si produkty Generali České pojišťovny odnesly tři stříbrná umístění, a to v kategoriích životní pojištění, pojištění vozidel i průmyslové a podnikatelské pojištění. Bronzová příčka pro General Českou pojišťovnu pak připadla v kategorii pojištění občanů.

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

Ročník 2023 programu Nejdůvěryhodnější značky přinesl prvenství Generali České pojišťovně v kategorii „Pojišťovny“. V tomto nezávislém průzkumu hodnotí svoji důvěru ve značky 4000 spotřebitelů.

Rizikové životní pojištění La Vita získalo na Slovensku 2. místo v soutěži finančních produktů Finparáda - Finanční produkt roku 2022. Odborníci ocenili zejména možnost uzavřít až 30 doplňkových pojištění a pojistit až 6 osob v jedné smlouvě, nabídku speciálních pojištění pro vybrané profese nebo možnost akceptace uplynulé čekací doby při přenosu pojištění z jiné pojišťovny. Zaujalo je také krytí adrenalinových aktivit jednou ročně a vysoká progresse.

Samostatní finanční agenti v čele s odbornou porotou soutěže SIBAF® Award ocenili kvalitu pojišťovacích produktů a poskytovaných služeb Generali Poistovňa ve všech hodnocených kategoriích. První místo si Generali na slovenském trhu odnesla za pojištění občanů, havarijní pojištění a také pojištění průmyslu a podnikatelů.

Generali Poistovňa se stala potřetí v řadě Nejnovativnější pojišťovnou na slovenském trhu. Odborná porota soutěže finančních produktů Zlatá minca 2023 ji také ocenila v šesti z osmi hodnocených kategorií. Zlaté mince za druhá místa získala v kategoriích Rizikové životní pojištění, PZP motorových vozidel, Havarijní pojištění, Pojištění podnikání a Pojištění odpovědnosti zaměstnance. V kategorii Pojištění nemovitostí obsadila třetí místo.

Generali Poistovňa získala třetí místo v kategorii Pojišťovna roku v rámci ocenění Trend TOP 2023.

Na slavnostním předávání cen Financial Report si Generali Poistovňa odnesla celkem pětici cen. Dvě první místa v kategorii Pojištění odpovědnosti a Havarijní pojištění. Druhé místo za pojištění PZP a dvě třetí místa za Cestovní pojištění.

JSME NEJLÉPE HODNOCENOU POJIŠŤOVNOU V ČR



Neusínáme na vavřínech. Ocenění v soutěži VISA Nejlepší pojišťovna roku jsou u nás už pár let jako doma. V roce 2023 jsme získali rekordní počet medailí – 3 zlaté, 1 stříbrnou a k tomu ještě ocenění ESG počín roku v pojišťovnictví.

ZÁKLADNÍ FINANČNÍ UKAZATELE

Základní charakteristiky	Jednotky	2023	2022
Základní údaje z finančních výkazů			
Celková aktiva	mil. Kč	115 567	109 253
Základní kapitál	mil. Kč	4 000	4 000
Vlastní kapitál	mil. Kč	37 447	34 133
Nerozdělený zisk	mil. Kč	33 447	30 133
Čistý zisk	mil. Kč	5 720	2 740
Výkonové ukazatele			
Výsledek pojistných služeb	mil. Kč	4 874	4 973
– neživotní pojištění	mil. Kč	1 886	2 286
– životní pojištění	mil. Kč	2 988	2 687
Hrubé předepsané pojistné	mil. Kč	50 494	48 396
– neživotní pojištění	mil. Kč	36 652	34 556
– životní pojištění	mil. Kč	13 842	13 840
CSM v životním pojištění	mil. Kč	22 116	21 405
Aktiva a závazky z pojistných a zajišťovacích smluv	mil. Kč	53 183	50 947
– neživotní pojištění	mil. Kč	14 988	12 685
– životní pojištění	mil. Kč	38 195	38 262
Ostatní údaje			
Podíl na českém pojistném trhu v předepsaném pojistném ¹	%	24,1	24,9
– neživotní pojištění	%	25,9	26,8
– životní pojištění	%	20,0	20,7
Podíl na slovenském pojistném trhu v předepsaném pojistném ¹	%	13,1	12,0
– neživotní pojištění	%	14,1	14,0
– životní pojištění	%	11,6	9,6
Průměrný počet zaměstnanců	Počet	3 533	3 568
Poměrové ukazatele			
ROA (čistý zisk/celková aktiva)	%	4,9	2,5
ROE (čistý zisk/vlastní kapitál)	%	15,3	8,0
Vlastní kapitál na akcii	Kč	936 151	853 333
Zisk na akcii	Kč	142 969	68 491
„Combined ratio“ v neživotním pojištění	%	96,29	95,22

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

POPIS STRUKTURY KONCERNU, POSTAVENÍ SPOLEČNOSTI GENERALI ČESKÁ POJIŠŤOVNA

Generali Česká pojišťovna a.s. byla k 31. prosinci 2023 součástí koncernu, v němž je hlavní holdingovou společností zastřešující celou strukturu Generali CEE Holding B.V., která je zároveň jediným akcionářem Společnosti.

Konečnou osobou ovládající Generali Českou pojišťovnu je Assicurazioni Generali S.p.A., která k 31. prosinci 2023 disponovala 100% podílem na hlasovacích právech spojených s akciemi společnosti Generali CEE Holding B.V. Konsolidovaná výroční zpráva skupiny Generali bude zveřejněna na webových stránkách společnosti www.generali.com.

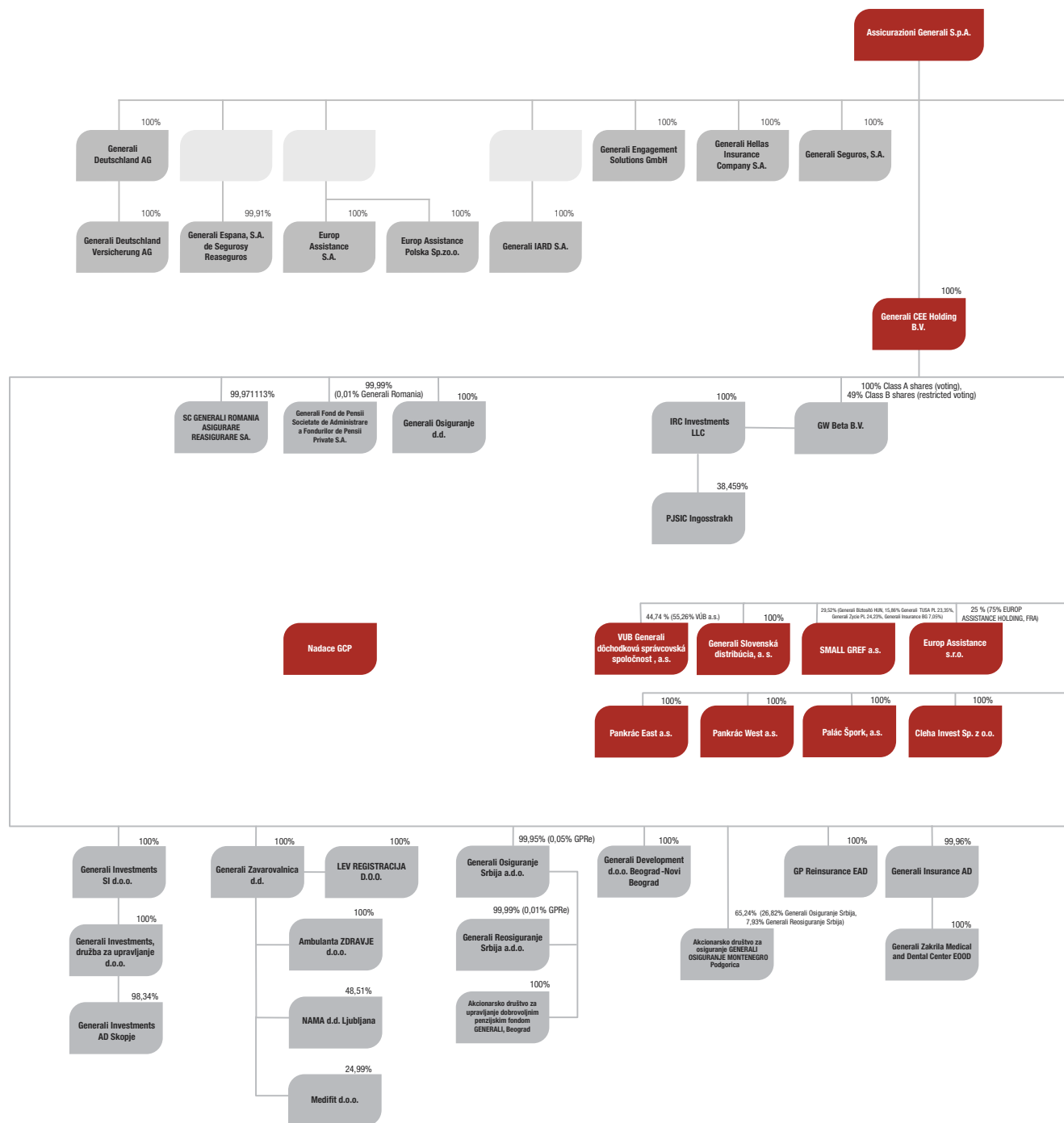
GENERALI CEE HOLDING B.V.

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

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

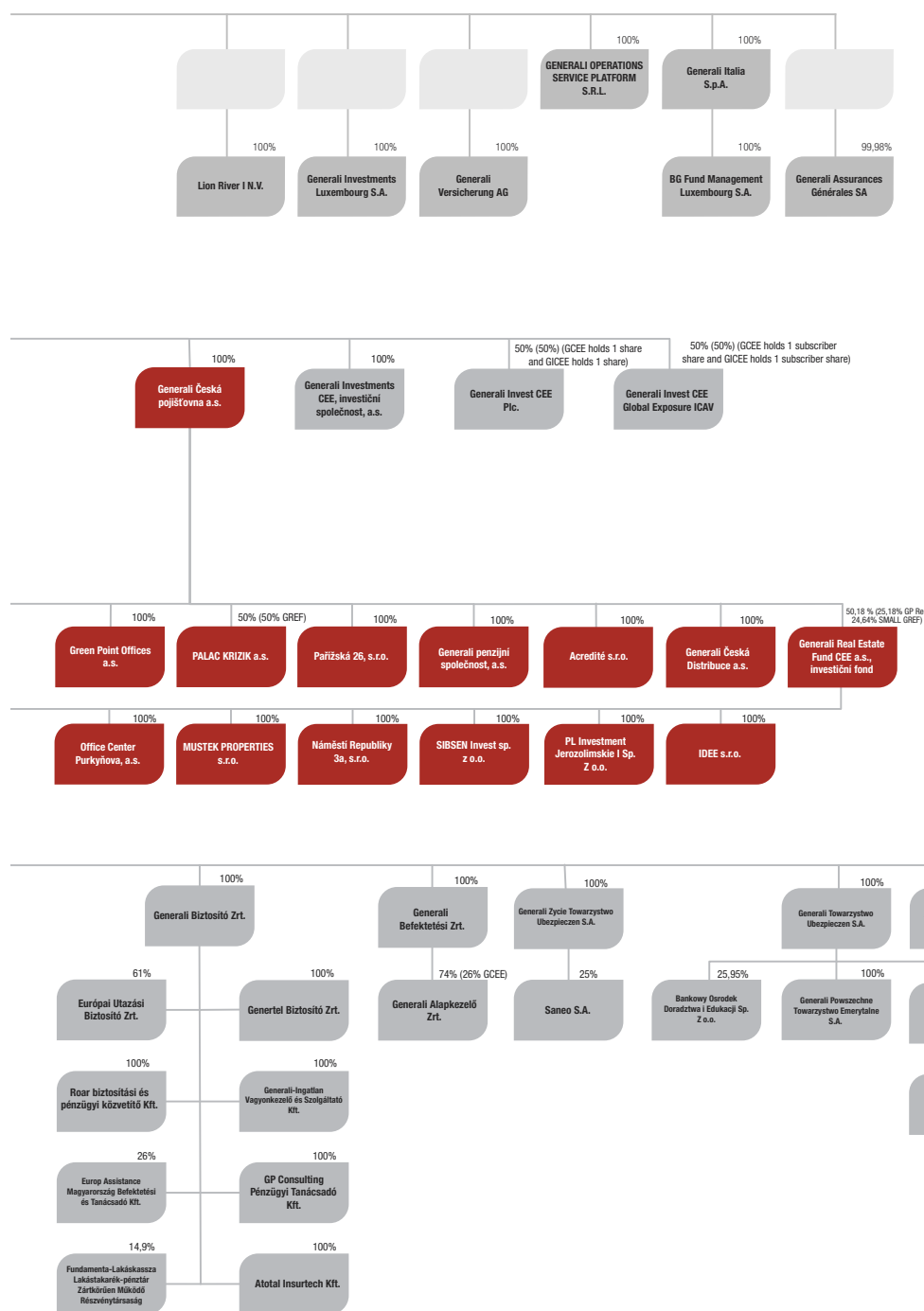
STRUKTURA KONCERNU A SKUPINY GENERALI CEE HOLDING B.V.

k 31. prosinci 2023



STRUKTURA KONCERNU A SKUPINY GENERALI CEE HOLDING B.V.

k 31. prosinci 2023



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



člen

Milan Novotný

Den vzniku členství: 1. července 2023

Narozen: v roce 1977

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze

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



člen

Karel Bláha

Den vzniku členství: 1. června 2020

Narozen: v roce 1976

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

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



členka

Katarína Bobotová

Den vzniku členství: 19. prosince 2021

Narozena: v roce 1983

Vzdělání: Slovenská poľnohospodárska univerzita v Nitre

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



člen

Jiří Doubravský

Den vzniku členství: 1. července 2019

Narozen: v roce 1972

Vzdělání: Západočeská univerzita v Plzni, Česká zemědělská univerzita, Praha, The Nottingham Trent University & Brno Business School, Vysoká škola ekonomická v Praze
Praxe: Komerční banka, HVB Bank, Generali Česká pojišťovna a.s., Generali Poistovňa, a.s.



členka

Lenka Kejíková

Den vzniku členství: 1. února 2024

Narozena: v roce 1983

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze
Praxe: Allianz pojišťovna a.s., Generali Penzijní společnost, Generali Česká pojišťovna a.s.



člen

Pavol Pitoňák

Den vzniku členství: 20. ledna 2021

Narozen: v roce 1975

Vzdělání: Slovenská technická univerzita v Bratislavě, ESCP EAP v Berlíně
Praxe: Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s., Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., Wüstenrot poisťovňa, a.s., Wüstenrot stavebná sporiteľňa, a.s., Poisťovňa TATRA, a.s. (Poisťovňa Poštovej banky, a.s.), Generali Poistovňa, a.s., Generali Česká pojišťovna a.s.



člen

David Vosika

Den vzniku členství: 1. ledna 2020

Narozen: v roce 1982

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze, Fakulta informatiky a statistiky
Praxe: Home Credit Insurance, Allianz Life, Wüstenrot pojišťovna a.s., Generali PPF Life Insurance, Generali PPF Russia, Generali PPF Holding B.V., Pojišťovna Patricie a.s., Generali Česká pojišťovna a.s.



člen

Marián Zelko

Den vzniku členství: 1. března 2023

Narozen: v roce 1984

Vzdělání: Ekonomická univerzita v Bratislavě, Fakulta podnikového managementu
Praxe: Allianz – Slovenská poisťovňa a.s., Generali Poistovňa a.s., Generali Česká pojišťovna a.s.

Obory působnosti členů představenstva

Generální ředitel

Roman Juráš

Finanční ředitel

Milan Novotný

Ředitel korporátního a průmyslového pojištění

Karel Bláha

Provozní ředitel

Jiří Doubravský

Obchodní ředitel pro Českou republiku

Marián Zelko

Obchodní ředitel pro Slovenskou republiku

Pavol Pitoňák

Pojistně-technický ředitel neživotního pojištění

David Vosika

Pojistně-technická ředitelka životního pojištění a zdraví

Lenka Kejíková

Ředitelka pro transformaci, marketing a zákaznický rozvoj

Katarína Bobotová

Dozorčí rada Společnosti

předseda

Miroslav Singer

Den vzniku členství: 1. února 2022

Den vzniku funkce: 1. února 2022

Narozen: v roce 1968

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze, University of Pittsburgh

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

člen

Jose Garcia Naveros

Den vzniku členství: 1. července 2023

Narozen: v roce 1972

Vzdělání: Universitat de Barcelona, Universitat Politècnica de Catalunya

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

člen

Marek Kubiska

Den vzniku členství: 1. ledna 2019

Narozen: v roce 1977

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

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

členka

Lucie Šmerousová

Den vzniku členství: 1. ledna 2024

Narozena: v roce 1983

Vzdělání: Masarykova univerzita v Brně

Praxe: Generali Česká pojišťovna a.s.

členka

Antonella Maier

Den vzniku členství: 1. září 2020

Narozena: v roce 1960

Vzdělání: Università degli Studi di Trieste, Università di Roma

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

člen

Manlio Lostuzzi

Den vzniku členství: 1. ledna 2023

Narozen: v roce 1960

Vzdělání: Università degli Studi di Trieste

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

Výbor pro audit

předseda

Martin Mančík

Ve funkci: od 2. března 2017

Narozen: 27. ledna 1975

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze

členka

Beáta Petrušová

Ve funkci: od 10. února 2017

Narozena: 21. dubna 1968

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Bratislavě

člen

Roman Smetana

Ve funkci: od 1. ledna 2016

Narozen: 11. listopadu 1974

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI SPOLEČNOSTI A O STAVU JEJÍHO MAJETKU

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

S tržním podílem 24,1 % (k 31. 12. 2023) dle metodiky ČAP zůstává i nadále největší pojišťovnou na tuzemském pojistném trhu. Na slovenském trhu její pobočka dlouhodobě nejrychleji roste a patří tak do trojice nejvýznamnějších pojišťoven s tržním podílem 13,1 %. Zároveň je Generali Česká pojišťovna součástí skupiny Generali, jednoho z největších světových poskytovatelů pojištění a správy aktiv. S ohledem na podporu strategie "Lifetime Partner 24: Na cestě k růstu" je – společně s dalšími společnostmi skupiny Generali z regionu střední a východní Evropy – zařazena do organizační jednotky International Business. Ta rovněž zahrnuje aktivity skupiny Generali v Asii, Středomoří a Latinské Americe.

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

Generali Česká pojišťovna přináší zásadní technologické inovace i rychlé a profesionální služby. Stále širší využívání moderních technologií a pokračující robotizace a automatizace pomáhají i v situacích, kdy je třeba poskytnout klientům skutečně efektivní a rychlou pomoc. Náš kladný přístup k inovacím oceňují nejen klienti, ale i odborníci, kteří loni prohlásili slovenskou Generali za Nejinnovativnější pojišťovnu na trhu třetí rok v řadě. Generali je tak na Slovensku vnímána jako inovační trend-setter a digitální lídr.

Pozici silného a stabilního partnera potvrdila pojišťovna fungováním v průběhu celého roku 2023, který byl stále ovlivňován vojenským konfliktem, jenž Rusko na Ukrajině vyvolalo na začátku roku předchozího. Navzdory stále poměrně vysoké inflaci i zpomalení ekonomického růstu pojišťovna v uvedeném období obstála excelentně.

Generali Česká pojišťovna ve své roli být spolehlivým celoživotním partnerem svých klientů v roce 2023 přinesla celou řadu důkazů o tom, že je v této oblasti velmi aktivní.

Společnost rezonovala zejména kompletní obměna procesu hlášení pojistných událostí na webu pojišťovny. Během roku se nových webových stránek pro tuto důležitou část servisu pro klienty dočkaly všechny retailové produkty. Velmi výrazně se tím zvýšil komfort při hlášení škod a především se pro klienty významně zkrátila doba nutná k jejich oznámení.

V produktové oblasti se v roce 2023 představila po 15 letech nová generace pojištění psů a koček s dnes již legendárním názvem Mazlíček a hned několika významnými a na českém trhu unikátními inovacemi.

U Generali České pojišťovny je pojištěno nejvíce motorových vozidel v České republice. Toto výsadní postavení podpořilo na konci roku 2023 uvedení povinného ručení v nové podobě. To zcela mění pohled na výběr, skladbu a sjednání pojištění. Přináší navíc nová rizika i řešení pro elektromobilitu.

Generali Poistovňa v roce 2023 uvedla na slovenský trh několik produktových novinek. V oblasti životního pojištění šlo primárně o nový segment dětského životního pojištění s komplexním úrazovým pojištěním. Inovačním krokem bylo spuštění sjednání životního pojištění on-line a bez potřeby oceňování zdravotního stavu. Celé retailové produktové portfolio si tak nyní mohou klienti sjednat přes webové stránky pojišťovny. V neživotním pojištění byla velká péče věnována vylepšením cestovního pojištění. To nově nabízí krytí až 1 milion eur a v premiéře se představila i jeho varianta pro dovolenou na Slovensku.

Z pohledu společenské odpovědnosti přinesl Generali České pojišťovně rok 2023 významné a dlouhodobé partnerství s SOS dětskými vesničkami. V rámci celosvětové iniciativy The Human Safety Net, jejíž součástí jsou i CSR aktivity pojišťovny, se tak rozšiřuje cílená podpora znevýhodněných rodin s dětmi do 6 let. Ambice jsou vysoké – pomoci až pěti tisícům dětí a rodin. Spolupráce se zaměří na pomoc ohroženým rodinám s dětmi ve věku do 6 let, kterým SOS dětské vesničky pomáhají v rámci programu SOS Kompas. Jeho cílem je zabránit odebrání dětí do náhradní péče a je postaven na roli sociální pracovnice, která dochází za rodinou do jejího domácího prostředí a pomáhá primárně s řešením sociální či materiální situace, aby ti nejmenší mohli vyrůstat doma.

Ve spolupráci s partnerskou organizací Nadace Leontinka jsou podporovány rodiny se zrakově postiženými dětmi a pomoc míří především do sféry sociálních služeb rané péče, která poskytuje podporu, poradenství a vedení více než tisícovce rodin s dětmi se zřetelným postižením.

Iniciativu The Human Safety Net rozvíjí pojišťovna i na Slovensku. Tam stojí Generali Poistovňa za unikátním programem Učenie pre život, který pomáhá znevýhodněným a sociálně slabým rodinám s dětmi do 6 let věku. Program postupně přináší své výsledky a díky grantu ze skupiny Generali bude v následujících letech pomáhat ještě víc. Program se otevře rodinám s dětmi ze znevýhodněných komunit v dalších deseti centrech po celém Slovensku.

Popis situace na českém pojistném trhu a výhled jeho vývoje

Trh v roce 2023

V roce 2023 se opět projevila odolnost a stabilita českého pojistného trhu, přestože druhým rokem čelil náročným hospodářským podmínkám. Především prudkému navyšování cen, které mělo dopad na celou společnost, ovlivnilo jak spotřebu domácností, tak investice firem. Důvěra klientů k pojišťovnám však zůstala na vysoké úrovni, což dokazuje nárůst počtu nových pojištěných. Celkové předepsané pojistné upravené metodikou ČAP dosáhlo objemu 168 mld. Kč a zvýšilo se meziročně o 7,1 %, což potvrzuje rostoucí trend z minulého roku. K růstu trhu poslední roky významně napomáhá dynamický vývoj v neživotním pojištění, které posílilo meziročně o 8,9 %. Stále tak pokračuje jeho zvyšující se podíl na celkovém pojistném, který přesahuje 70 %.

Z hlavních skupin neživotního pojištění nejrychleji rostlo občanské majetkové a odpovědnostní pojištění, které třetím rokem výrazně posiluje a loni akcelerovalo až na vysokých 12,9 %. Od roku 2021, který byl mimořádný, co se týče nepříznivých přírodních událostí, dochází k výraznému nárůstu zájmu klientů o toto pojištění a také o úpravu pojistných smluv pro zajištění dostatečné ochrany. Navíc se vysoká inflace významně promítla do cen stavebních materiálů a prací, čímž se ještě víc zvyšuje riziko podpojištění. Pojišťovny v roce 2023 proto ve velké míře aktualizovaly pojistné částky a chránily tak klienty proti nedostatečnému krytí jejich majetku.

Dvouciferným tempem rostlo také havarijní pojištění, které překonalo tempo růstu předchozího roku a z 9,4 % narostlo na 11,7 %. Jedním z důvodů tohoto příznivého trendu je stále se navyšující počet pojištěných vozidel, který v roce 2023 dosáhl 7,8% nárůstu. I u povinného ručení se zvyšuje portfolio pojištěných vozů, jeho růst je však třetinový, tj. 2,3 %. Také růst předepsaného pojistného ani zdaleka nedosahuje úrovně přírůstků zmiňovaných skupin neživotního pojištění. Oproti předchozímu roku došlo k mírnému nárůstu o 1,1 p.b. na 5,2 %, přestože ceny oprav a nemajetkových odškodnění průběžně rostou, pojistné s nimi nedrží tempo.

Podnikatelské pojištění meziročně stoupl o 7,5 % a v porovnání s nárůstem zaznamenaným o rok dříve zpomalilo. Nicméně podle ČAP je nižší růst způsoben vysokou srovnávací základnou loňského roku, kdy došlo k akvizici velkého objemu rizik, která naopak minulý rok trh nadhodnotila.

I životní pojištění prokazuje stabilní vývoj v čase. Dominantní skupina běžně placených smluv, která tvoří 98 % celkového objemu životního pojištění, zopakovala předchozí růst o 3,5%, přičemž dosáhla hodnoty téměř 51 mld. Kč.

Rok 2023 byl z pohledu výskytu živelních událostí pro pojišťovny příznivý, zejména pokud jde o rozsáhlé škody.

Také Slovensko se potýkalo v uplynulém roce s velkým nárůstem inflace. Pojistný trh však pozitivní trend z minulého roku potvrdil a rostl ve všech skupinách, zejména NP. Celkové předepsané pojistné členských pojišťoven podle metodiky SLASPO dosáhlo hodnoty 2,7 mld. EUR a ve srovnání s minulým rokem narostlo o 6,1 %. Hlavním pilířem růstu bylo neživotní pojištění, které meziročně přidalo 8,6%.

Nejvíce se dařilo havarijnímu pojištění, jehož růst se zvýšil o 5 p.b. na 13,3 %, což je dvojnásobně vyšší tempo než zaznamenaly zbylé skupiny v rámci neživotního pojištění.

Povinné ručení, které poslední 3 roky rostlo pod 4 %, zrychlilo na 6,6 % a dosáhlo úrovně jako před pandemií. Významným faktorem tohoto růstu je rostoucí portfolio pojištěných vozidel, které se podle statistik SKP oproti předchozímu roku zvýšilo o 2,9 %.

Pojišťovny v nemotorovém pojištění zvýšily meziročně pojistné o 6,8 %, což představuje zpomalení tempa ve srovnání s předchozím rokem.

Vzestup je zřetelný i u životního pojištění, které dosáhlo kladný výsledek a rostlo o 2,4 %.

Ekonomická situace v České republice

Hospodářský vývoj se v roce 2023 vyznačoval odezdnáním globálních inflačních tlaků. Inflaci táhly dolů ceny komodit, přičemž vliv mělo jak snížení závislosti Evropy na dovozech energií z Ruska, tak slabší růst globální ekonomiky. K nižší inflaci přispěla též přísnější měnová politika centrálních bank a v řadě evropských zemí také slabý hospodářský růst. Domácí poptávka v Evropě byla sevřena předchozím výrazným růstem cen energií a v porovnání s ekonomikou USA slabším prorůstovým impulsem ze strany fiskální politiky.

Středoevropské ekonomiky v roce 2023 směřovaly jen k mírnému růstu HDP anebo dokonce k celoročnímu poklesu. To byl případ i české ekonomiky, která vykazala pokles HDP o 0,2 %. Hospodářský výkon středoevropského regionu nejprve brzdila vysoká inflace s nepříznivým dopadem na reálné příjmy domácností a jejich spotřebu. Brzdou byla v loňském roce také slabost německé ekonomiky. Rok 2024 by měl díky nižší inflaci přinést oživení spotřeby domácností v české ekonomice a celoroční růst HDP by mohl činit necelých 1,5 %.

Meziroční inflace v české ekonomice dosáhla loni svého lokálního maxima hned v lednu na úrovni 17,5 %. Od té doby převážně klesala, v prosinci činila 6,9 %. Letos v lednu meziroční inflace klesla na 2,3 % a dostala se tak na dohled dvouprocentního cíle centrální banky. ČNB v reakci na slabší výkon ekonomiky a výhled inflace zahájila loni v prosinci snižování úroků: repo sazba byla snížena o čtvrt procentního bodu na úroveň 6,75 %. V únoru následovalo snížení o půl procentního bodu na 6,25 % a prognóza z dílny ČNB předpokládala pro letošní rok další výrazný pokles úroků, v případě repo sazby až pod 3 %. Koruna v prvních měsících roku 2023 posilovala, globální faktory a formální ukončení devizových intervencí ČNB ale vedly ve druhém pololetí k oslabení české měny. Další oslabení koruny vůči euru následovalo letos v únoru v reakci na výhled měnové politiky ČNB.

Ekonomická situace na Slovensku

Růst slovenské ekonomiky dosáhl v roce 2023 pouze 1,2 % a Slovensko by patrně upadlo do „technické“ recese nebýt výrazného uvolnění fiskální politiky. Hlavní příčinou slabého výkonu byla slabá spotřebitelská poptávka, neboť vysoká inflace způsobila pokles reálného příjmu obyvatelstva. Stagnující poptávka doma i v zahraničí spolu s vysokými úrokovými sazbami negativně ovlivnily investiční aktivitu v soukromém sektoru, nicméně tuto skutečnost vyrovnal vysoký příliv finančních prostředků z EU a zvyšování investic a dalších výdajů ve veřejném sektoru. Nepříznivým faktorem byla i špatná situace v automobilovém sektoru, kde se slabá poptávka potkávala s transformací odvětví směrem k elektromobilitě.

Rok 2024 by měl přinést mírné oživení ekonomické aktivity, které bude poháněno spotřebitelskou poptávkou, podpořenou opětovným růstem reálných příjmů. Nová vláda a její „konsolidační“ balíček, zahrnující pokračování dotovaných cen energií pro domácnosti, má přispět ke stabilizaci poptávky i inflace. Avšak zvýšené výdaje vyčerpají téměř veškeré dodatečné příjmy, což zabrání poklesu deficitu rozpočtu pod 6 % HDP. Tento stav si vyžádá přijetí další konsolidačních opatření v tomto roce a v následujících letech, neboť stav slovenských veřejných financí zůstává neudržitelný s negativním dopadem na relativní výkonnost slovenských vládních dluhopisů a výhled ratingu Slovenska ze strany ratingových agentur.

Situace na trhu práce byla v roce 2023 stabilní a nečekáme výraznější změny ani v roce 2024. Míra nezaměstnanosti by se měla nadále pohybovat na nízkých úrovních pod 6 %, neboť oživení domácí poptávky by mělo kompenzovat negativní vliv postupné restrukturalizace klíčových odvětví v čele s automobilovým sektorem. Velkým pozitivem pro rok 2024 by měl být pokles inflace, která by se měla vrátit pod hranici 3 %. Perspektiva pro nadcházející roky je však nejistá a značně závisí na osudu vládní podpory nízkých cen energií.

Rok 2024 by měl přinést obrat v měnové politice ECB. Ta od konce 3. čtvrtletí 2023 udržuje depozitní sazbu na úrovni 4 % a očekává se, že by zhruba v polovině roku 2024 mohla přistoupit k jejímu snížení. Generali Asset Management očekává pokles depozitní sazby ECB na 3 % ke konci letošního roku.

ZPRÁVA O HOSPODAŘENÍ

Generali Česká pojišťovna je dlouhodobě majetkově silnou a stabilní společností, jejíž bilanční suma k 31. prosinci 2023 přesáhla 115 mld. Kč. Společnost disponuje vlastním kapitálem ve výši 37 mld. Kč a základním kapitálem ve výši 4 mld. Kč.

Stav majetku Společnosti

Hodnota investic do majetkových účastí klesla o bezmála 80 mil. Kč, společnost snížila hodnotu majetkové účasti Generali penzijní společnosti a.s. v reakci na změny v právních předpisech.

Objemově nejvýznamnější položkou na straně aktiv jsou investice. Jejich výše k 31. prosinci 2023 činila 76,4 mld. Kč a oproti roku 2022 se jedná o nárůst přibližně o 4,4 mld. Kč, investice vzrostly převážně díky snížení geopolitických rizik a snižování úrokových sazeb.

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

Vlastní akcie

Generali Česká pojišťovna a.s. v průběhu účetního období roku 2023 nedržela žádné vlastní akcie.

Hospodářský výsledek

V roce 2023 vykázala Generali Česká pojišťovna a.s. dle Mezinárodních účetních standardů zisk po zdanění ve výši 5,7 mld. Kč, což je nárůst o necelé 3 mld. Kč oproti roku 2022. Tento nárůst je primárně tvořen finančním výsledkem. Výsledek pojistných služeb je stabilní, oproti minulému roku poklesl o 100 mil. Kč na 4,9 mld. Kč. Podrobnosti k výsledku hospodaření společnosti jsou uvedeny ve finanční části této výroční zprávy.

Základní kapitál Společnosti a fondy

Základní kapitál Společnosti se v roce 2023 nezměnil a zůstal ve výši 4 mld. Kč.

Vlastní kapitál Společnosti se v roce 2023 navýšil oproti roku 2022 o více než 3,3 mld. Kč a dosáhl tak hodnoty 37,4 mld. Kč.

Výše dividendy v minulých letech

V dubnu 2023 bylo na základě rozhodnutí jediného akcionáře v rámci výkonu působnosti valné hromady rozhodnuto o výplatě dividendy za rok 2022 v celkové výši 4,5 mld. Kč.

Aktiva a závazky z pojistných smluv

Celková výše aktiv a závazků z pojistných smluv podle mezinárodních účetních standardů (bez zohlednění podílu zajistitele) činila k 31. prosinci 2023 62,4 mld. Kč, meziročně vzrostla o 3,4 mld. Kč.

Aktiva a závazky životních pojištění

Aktiva a závazky ze životních pojištění představují téměř dvě třetiny z celkových aktiv a závazků (62 %) a zahrnují především závazky ze zbývajících pojistného krytí a závazky ze vzniklých pojistných nároků.

Závazky ze zbývajících pojistného krytí k 31. prosinci 2023 činily 35,3 mld. Kč. Meziročně došlo k poklesu těchto závazků o 0,1 mld. Kč.

Aktiva a závazky neživotního pojištění

Aktiva a závazky z neživotních pojištění zahrnují především závazky ze zbývajících pojistného krytí a závazky ze vzniklých pojistných nároků. Závazky ze zbývajících pojistného krytí k 31. prosinci 2023 činily 4,7 mld. Kč. Meziročně došlo k nárůstu těchto závazků o 0,7 mld. Kč. Závazky ze vzniklých pojistných nároků k 31. prosinci 2023 činily 19,0 mld. Kč. Meziročně došlo k nárůstu těchto závazků o 2,6 mld. Kč.

Pohledávky a závazky

Pokles objemu závazků o přibližně 2,1 mld. Kč (z toho finančních závazků o necelých 500 mil. Kč) byl způsoben především poklesem reálné hodnoty derivátů a příslušných kolaterálů. Pokles objemu pohledávek o necelých 400 mil. Kč byl způsoben poklesem zejména daňových pohledávek.

ZPRÁVA O OBCHODNÍ ČINNOSTI

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



NEŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ – ČESKÁ REPUBLIKA

Společnost si i nadále udržuje vedoucí postavení poskytovatele služeb neživotního pojištění na trhu České republiky. Tato pozice je stabilní i přes rozhodnutí připojit se k současné vlně Green line - projektu ESG, kdy společnost očišťuje své portfolio o klienty, kteří nesplňují nastavené ekologické požadavky.

Korporátní pojištění

V roce 2023 pokračovala pojišťovna v opatřeních ke zlepšení profitability ve všech odvětvích pojištění GC&C, kdy se již druhým rokem zaměřuje hlavně na oblast pojištění majetku. Bylo dosaženo růstu sazeb a daří se zlepšovat profitabilitu daného odvětví. Ve všech pojištěních se upíná pozornost také na aktualizaci pojistných částek s cílem eliminovat riziko podpojištění klientů. Pozornost je věnována i postupným úpravám spoluúčastí.

Během celého roku pojišťovna také věnovala velkou pozornost přípravě nového provozního systému pro správu pojištění velkých rizik, jehož spuštění do ostrého provozu je plánováno na rok 2024. Stejná pozornost pak byla věnována testování a přípravě nové skupinové platformy pro sledování nabídek, rizikových prohlídek a cenování, která se bude spouštět v únoru 2024 v celé skupině. Jak nový provozní systém, tak i nová skupinová platforma mají za cíl snížit administrativní náročnost jednotlivých procesů a postupně tak nahradit stávající provozní systémy. V následujícím roce pojišťovna předpokládá implementaci několika nových skupinových tarifovacích nástrojů zaměřených na oblast pojištění profesní odpovědnosti a pojištění dopravních rizik.

Velká pozornost se také věnuje sankčním rizikům. Do všech pojistných smluv byly zařazeny nové sankční a teritoriální výlukové doložky. Exponovaná odvětví pojištění – např. pojištění přepravy zásilek – jsou pak pečlivě screenována při každém sjednání nové smlouvy nebo během obnovy pojištění.

Pojištění majetku a odpovědnosti středních podniků SME

V srpnu 2023 bylo do produktu pojištění majetku a odpovědnosti ProfiPlán zavedeno nové pojištění pro jednorázové akce, které je určené pro organizátory jednorázových akcí a vystavovatele.

V rámci ProfiPlánu bylo zahájeno navyšování pojistného stávajících pojistných smluv ze strany pojistitele při obnově. U pojištění strojů došlo také k navýšení pojistného pro nový obchod. Cílem je opět eliminovat podpojištění klientů a nárůst nákladů na pojistná plnění.

V zemědělském pojištění byla zavedena elektronická výměna dat nezbytných pro administraci podpory zemědělského pojištění mezi GČP a Podpůrným garančním rolnickým a lesnickým fondem (PGRLF).

Pojištění dopravních a finančních rizik

Zejména pojištění přepravy zásilek bylo a stále ještě je negativně ovlivněno situací na Ukrajině. V důsledku zákazu přeprav zboží a dodávek technologií do Ruské federace bylo nutno přijmout celou řadu opatření tak, aby pojišťovna dodržela veškerá nařízení související s aktuálním sankčním režimem.

V pojištění odpovědnosti silničního dopravce došlo k rozšíření rozsahů a limitů asistenčních služeb a byla zrušena povinnost pojištěného přivolat havarijního komisaře.

Občanské neživotní pojištění

Nárůst v segmentu pojištění staveb a pojištění domácnosti je primárně dán akvizicí nového obchodu. V porovnání s předchozími lety však měla vyšší vliv také práce s kmenem. Podobně jako v jiných oblastech, i zde práce s kmenem spočívala hlavně v aktualizaci pojistných částek u starších smluv. V důsledku zvýšené inflace posledních dvou let by bez navýšení pojistných částek u mnoha klientů hrozilo podpojištění. Valorizace pojistných částek byla také klíčovým nástrojem k mitigaci negativních dopadů inflace na profitabilitu občanského majetku.

V pojištění odpovědnosti z výkonu povolání nadále pokračuje dlouhodobá práce se škodovými klienty, a to hlavně v oblasti kolektivních smluv.

Od začátku roku 2023 se začal prodávat zcela inovovaný produkt Mazlíček. Hlavním smyslem tohoto produktu je pojištění veterinárních nákladů.

Pojištění motorových vozidel

Pojištění vozidel se v roce 2023 neslo v podobě spuštění zcela nového produktu AH 2.0. Nový produkt jednak přináší výrazně vyšší variabilitu kombinací rizik a také již zohledňuje požadavky, vyplývající z nového zákona o povinném ručení, platného od dubna 2024.

Společně s novým produktem AH 2.0 byl zároveň spuštěn zcela nový sjednavač, který uživatelům přináší řadu výhod.

V leasingovém pojištění byla hlavním tématem podpora nového produktu, který byl spuštěn v roce 2022. Zároveň probíhaly přípravy a jednání s leasingovými partnery na téma nového zákona o povinném ručení a předpokládaných dopadů na spolupráci.

Ve flotilovém pojištění, stejně jako v celém pojištění vozidel, bylo jedním z klíčových témat řešení profitability. Negativní dopad na profitabilitu má jednak dlouhodobě rostoucí výše průměrné škody jako důsledek růstu cen náhradních dílů, práce, lakování i asistenčních zásahů, tak nárůst frekvence škod.

Finanční ukazatele

V roce 2023 se Generali Česká pojišťovna a.s. dle metodiky ČAP podílela 25,9 % na objemu předepsaného pojistného neživotního pojištění v České republice. Předpis pojistného v roce 2023 dosáhl 30,9 mld. Kč, což představuje meziroční růst o 1,6 mld. Kč (5,4 %), primárně způsobený revizí dostatečného pojistného krytí klienta, dále pak i zvýšením počtu pojistných smluv v pojistném kmeni o 168 tis. (2,5 %).

Objem nákladů na pojistná plnění se ve srovnání s rokem 2022 zvýšil o 270 mil. Kč na 15,3 mld. Kč a to i přesto, že v roce 2023 nebyly zaznamenány žádné kalamity. Zvýšené náklady na pojistná plnění jsou důsledkem zvyšování tržních cen a tím i vyššího pojistného plnění.

V pojištění podnikatelských rizik předepsané pojistné v roce 2023 vzrostlo o 400 mil. Kč, náklady na pojistná plnění poklesly oproti roku 2022 o 351 mil. Kč. V korporátním pojištění i pojištění majetku a odpovědnosti SME (včetně zemědělského pojištění) byl rok 2023 úspěšný jak z pohledu předepsaného pojistného, tak z pohledu nákladů, které byly ovlivněny neexistencí kalamitních škod.

V zemědělském pojištění došlo ke snížení předepsaného pojistného o 46 mil. Kč, což bylo spojené převážně s výrazným poklesem cen komodit. Naproti tomu náklady na pojistná plnění se oproti roku 2022 výrazně snížily. K tomuto vývoji přispělo to, že v roce 2023 nebyla ČR postižena plošnými kalamitami jako v předchozích dvou letech.

I v občanském neživotním pojištění byl rok 2023 ve znamení růstu předepsaného pojistného. Vysoký růst cen stavebních prací v posledních dvou letech se projevil na nutnosti přepočítat či aktualizovat pojistnou částku zejména u pojištění občanských staveb, což podpořilo růst předepsaného i průměrného pojistného. V občanském pojištění tak došlo v roce 2023 ve srovnání s rokem 2022 k významnému nárůstu předepsaného pojistného o 610 mil. Kč.

Díky relativně příznivému počasí bez výskytu závažných katastrof došlo meziročně i přes významný nárůst kmene ke snížení nákladů na pojistná plnění o 33 mil. Kč u pojištění občanských staveb. A to i přesto, že náklady na celé občanské pojištění mírně vzrostly.

Zásadní pohyb předepsaného pojistného se netýká jen občanského majetku, ale i cestovního ruchu, který jako jedno z nejpostiženějších odvětví během pandemické situace, stále každým rokem roste. Na druhou stranu se díky tomu i výrazně navyšují náklady na pojistná plnění.

Předepsané pojistné v pojištění motorových vozidel oproti předchozímu roku zrychlilo tempo svého růstu, meziročně vzrostlo o 500 mil. Kč. Největší část tohoto růstu byla realizována v segmentu retailového pojištění a flotilového pojištění.

Český trh havarijního pojištění se oproti roku 2022 vyvíjel o něco rychleji než trh povinného ručení. Stejně tak je to i v naší společnosti. Předepsané pojistné vzrostlo meziročně o 380 mil. Kč. Havarijní pojištění má stále značný vliv jak na stabilizaci hospodářských výsledků, tak i na profitabilitu celého neživotního pojištění.

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

I v roce 2023 pojištění motorových vozidel v Generali České pojišťovně čelilo dvouciferné škodní inflaci a nárůstu škodní frekvence, stejně jako na celém českém pojistném trhu.

Nárůst nákladů na pojistná plnění byl 200 mil. Kč, s tím, že náklady výrazně vzrostly v pojištění havarijním a v pojištění odpovědnosti poklesly.



NEŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ – SLOVENSKO

V roce 2023 se společnost Generali setkala s výzvami vyplývajícími z vysokého inflačního tlaku, který ovlivnil celou pojistnou oblast. S cílem poskytnout klientům spolehlivou ochranu jejich majetku v této dynamicky se měnící situaci přijala opatření, která zahrnovala indexaci pojistných částek pro pojištění staveb (rodinných domů, bytů a rekreačních budov). Toto opatření umožnilo udržet krok s aktuálními hodnotami a zajistit přiměřenou úroveň krytí pro klienty. Navíc byly vylepšeny produktové prvky DOMINO s interaktivními technickými změnami, které umožňují snadnou aktualizaci pojistných smluv, což je zvláště důležité při zavádění nových technologií, jako jsou fotovoltaické elektrárny a tepelná čerpadla. Nový výpočet hodnoty nemovitosti byl další novinkou, která je k dispozici klientům na webové stránce společnosti. Tyto inovace umožnily poskytnout lepší služby a zjednodušit procesy pro klienty.

V oblasti cestovního pojištění společnost představila zcela nový moderní produkt s rozšířenými limity pojistného krytí, speciálními podmínkami, včetně krytí dovolených na Slovensku a vybraných sportů, novými krytími pro stornopoplatky a rozšířenými asistenčními službami. Tyto změny umožnily lépe vyhovět potřebám a očekáváním klientů v rámci cestovního pojištění.

V reakci na zvyšující se náklady na práci a náhradní díly společnost aktualizovala také pojištění motorových vozidel se zvláštním zřetelem na elektromobily a inovace s ohledem na životní prostředí.

Tyto úpravy a inovace odrážejí neustálou snahu společnosti poskytovat nejvyšší možnou úroveň služeb a ochrany pro klienty. Kvalita byla také oceněna odbornou veřejností, kde společnost získala prestižní ocenění, včetně všech prvních míst v anketě SIBAF® Award pro nezávislé zprostředkovatele.

V roce 2024 se společnost Generali zavazuje pokračovat v poskytování vynikajících produktů a služeb a zůstat spolehlivým partnerem pro klienty ve všech jejich pojistných potřebách.



ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ – ČESKÁ REPUBLIKA

Generali Česká pojišťovna a.s. (GČP) i v průběhu roku 2023 pokračovala ve zvyšování kvality a dostupnosti pojistného krytí životních pojištění Můj život 2 a Bel Mondo 20. Úpravy produktů jsou především výsledkem monitoringu trhu a podnětů od interních i externích obchodních partnerů. Při úpravách byly zohledněny i zkušenosti z covidového období, legislativní změny v oblasti zdravotnictví, zejména v oblasti péče o členy rodiny, a také potřeby zajištění našich klientů pro případ nenadálých životních situací.

Všechny tyto podněty vedly k vylepšení parametrů obou vlajkových produktů v podobě prodloužení vstupních, ale hlavně výstupních věků pojištěných, navýšení maximálních pojistných částek i úpravy ceny pojištění, především u životních připojištění. Rovněž byla doplněna nabídka o pojištění ošetřování dospělého. Zmíněné úpravy parametrů se týkají také úrazových pojištění, které navíc pojišťovně umožňují kvalitně krytí klienty do vyššího věku – pojišťovna jim totiž nabízí jedinečnou možnost pojistit se na nemoci až do 75 let (u úrazových připojištění je výstupní věk ještě vyšší).

Z pohledu zkvalitnění produktových parametrů se pojišťovna zaměřila především na velmi důležitá připojištění v životním pojištění – došlo tak ke zlepšení podmínek pracovní neschopnosti (např. krytí i preventivních zákroků či dárcovství orgánu či tkáně) a závažných onemocnění (plnění i za méně závažné stavy nejčastějších nemocí – rakovina, infarkt, cévní mozková příhoda). Úpravy byly provedeny také u klíčového pojištění invalidity – zde se jedná zejména o zvýšení dostupnosti jeho přeceněním. Vše bylo doplněno kompletní revizí trvalých následků úrazu – úpravy doznaly především oceňovací tabulky a křivka progresu.

Pro klienty s aktivním a zdravým životním stylem byl zaveden program Generali Vitality, který slouží jako motivace setrvat v péči o své zdraví a zároveň přináší řadu výhod a také slevu na rizikovém pojistném.

Plivem těchto produktových změn došlo k vyššímu zastoupení (k nárůstu podílu) pojištění invalidity, závažných onemocnění a ztráty soběstačnosti na sjednaných smlouvách životního pojištění oproti předchozímu roku. Dá se tak říci, že aktuálně stoupá počet sjednání klíčových připojištění v životním pojištění – invalidity, závažných onemocnění, pracovní neschopnosti (připojištění kryjící i nemoci), a to především na úkor úrazových pojištění. Současný trend jde tedy pro klienta „správným směrem“, protože nemoci v životě člověka výrazně převažují nad úrazy.

Koncem loňského roku byl ukončen aktivní prodej jednorázově placeného investičního produktu Moje jednorázové pojištění.

Zdravotní pojištění

V polovině roku 2022 spustila Společnost do prodeje nový zdravotní produkt Klinika Generali České. I v roce 2023 zůstávala stále jediným hráčem na trhu, který dokáže klientům k životnímu pojištění nabídnout komplexní zdravotní služby, které vhodně doplňují veřejný zdravotní systém. Současně pomáhají klientům v oblastech zdravotní péče, kde společnost sleduje stále více se zhoršující trend (např. nedostatek vybraných lékařských specializací, nízké využití nabízené prevence, dlouhá reakce systému na zajištění asistencí pro seniory, obecně schopnost pacientů zorientovat se v systému zdravotní péče atd.).

Už po prvním roce spuštění zdravotního produktu do prodeje pojišťovna dokázala zajistit všem poptávajícím klientům nového lékaře a dohodnout termíny vyšetření. Mezi nejvíce využívané služby Kliniky patří také Telemedicína, která klientům šetří čas a přináší komfort v podobě rychlé lékařské péče bez dlouhého čekání v ordinacích. Velmi oblíbené jsou konzultace s lékaři, které klienti využívají zejména pro ujasnění si lékařských postupů, vysvětlení lékařských zpráv anebo k řešení svých dlouholetých potíží, které třeba dříve zanedbávali. Vysoké využití má i sebediagnostika. Jedná se o formu AI, která dokáže na základě zadaných symptomů určit možnou diagnózu. Tu pak klient může konzultovat přímo s lékařem Kliniky.

Tyto a další zdravotní služby jsou zasazeny do portálu Klientské zóny GČP. Odtud si klienti mohou velmi jednoduše objednávat a využívat služby 24/7 z domova i ze zahraničí. Zdravotní portál sleduje také termíny vyšetření, očkování, doporučuje preventivní prohlídky dle věku klienta. Obsahuje video návody a další materiály, jak pečovat o své zdraví. Verze Kliniky pro seniory navíc obsahuje služby case managera, který zajistí klientům zdravotní a sociální asistenci do 48 hodin v případě omezení jejich soběstačnosti.

Existenci tohoto zdravotního produktu Společnost naplňuje jeden ze strategických cílů Generali České pojišťovny, stát se celoživotním partnerem klientů. Klinika Generali České otevřela našim klientům svět moderních zdravotních služeb, díky kterým se mohou věnovat svému zdraví bez stresu, šetřit svůj čas i peníze a mít maximální jistotu, že mají své zdraví pod kontrolou a nepřijdou tak o to hezké, co chtějí ve svém životě zažívat.

Finanční ukazatele

Celkové předepsané pojistné na běžně placených smlouvách životního pojištění vzrostlo meziročně o 0,3 % na hodnotu 10,2 mld. Kč. Objem předepsaného pojistného jednorázově placených produktů dosáhl 0,7 mld. Kč. Produkty životního pojištění s běžně placeným pojistným si v roce 2023 sjednalo 134 tisíc klientů.

Za rok 2023 se vyplacená pojistná plnění životních pojištění mírně zvýšila oproti předchozímu roku o 1,0 % na 8,0 mld. Kč. Stejně jako v předchozích letech bylo nejvíce vyplacených pojistných plnění v oblasti „pojištění pro případ smrti nebo dožití“. Největší objem prostředků byl vyplacen z důvodu pojistné události dožití (3,3 mld. Kč). V rámci kmene životního pojištění bylo v roce 2023 celkově vyřízeno 206 tisíc pojistných událostí.

Výhled dalšího vývoje

V roce 2024 se Společnost opět zaměří na oblast ochrany spotřebitele (našich klientů v rolích pojistníků nebo pojištěných a dalších oprávněných osob) při distribuci, prodeji a změnách životního pojištění a dále v oblasti výkonu činnosti s odbornou péčí. Pozornost bude věnována sledování vývoje legislativních požadavků v rámci předmluvní fáze (zejm. srozumitelnost poskytovaných informací a informací zveřejňovaných dle Nařízení PRIIPs), transparentnosti při uvádění produktů na trh a zároveň s tím spojenému poskytování informací v průběhu trvání pojištění i při jeho ukončení.

Při produktovém vývoji bude Společnost pokračovat v naplňování požadavků souvisejících s dohledem nad produktem a jeho řízením, zejm. s nastavováním vhodných cílových trhů a distribučních strategií a testováním hodnotové nabídky pojištění (dle Nařízení Product Oversight and Governance).

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

Za účelem dodržování regulatorních požadavků v oblasti udržitelnosti bude Společnost i nadále postupovat v souladu s Nařízením SFDR.

V loňském roce se Společnost aktivně zapojila do přípravy a posléze přistoupila k Samoregulačnímu standardu České asociace pojišťoven, kterým bude klientům s prodělaným onkologickým onemocněním umožněn transparentní a spravedlivý přístup v případě, kdy žádají o individuální životní pojištění spojené s hypotečním nebo spotřebitelským úvěrem.

Zvláštní pozornost bude Společnost věnovat naplnění předpokladů pro přistoupení k dalšímu Samoregulačnímu standardu České asociace pojišťoven s názvem Aktivita pojišťoven při dohledání oprávněných osob v případě pojištění pro případ smrti. Přistoupení ke Standardu je vnímáno jako velmi důležitý krok, který plně zapadá do Strategie Skupiny Generali Life Time Partner.



ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ – SLOVENSKO

Generali pojišťovna se v průběhu roku 2023 zaměřila především na kvalitativní posun životního pojištění La Vita.

Na základě monitoringu trhu a požadavků distributorů pokračovala Společnost ve zvyšování kvality svých produktů a vylepšování vybraných doplňkových pojištění. Do portfolia pojišťovaných rizik přibyla rizika pro krytí invalidity různých stupňů s klesající pojistnou částkou. Zároveň došlo k výraznému navýšení limitů pro finanční a zdravotní oceňování v životních, nemocenských i úrazových doplňkových pojištěních. Pro děti byla vytvořena speciální nabídka a příprava atraktivního krytí v podobě dětského balíčku. Produkt La Vita byl zpřístupněn na webové stránce i pro možnost online ujednání s velmi zajímavým pojistným krytím a bez oceňování zdravotního stavu. Také byla rozšířena možnost online ocenění zdravotního stavu nejen pro sjednání nových smluv, ale také pro změny těch stávajících.

V segmentu pojištění úvěrů došlo k rozšíření produktového portfolia o nabídku pojištění hypotečních úvěrů pro klienty VÚB banky. Touto produktovou novinkou byla rozšířena možnost krytí úvěrů nejen individuálním pojištěním, ale také speciálním pojištěním určeným pouze ke krytí úvěrů.

Finanční ukazatele

Celkové předepsané pojistné z běžně placených smluv životního pojištění vzrostlo meziročně o 3,3 % na hodnotu 122 milionů €. Produkty životního pojištění s běžně placeným pojistným si v roce 2023 sjednali klienti v celkové výši 22,6 milionu €.

Za rok 2023 se vyplacené pojistné plnění za životní pojištění snížilo oproti minulému roku o 5 % na 71,84 milionu €. Stejně jako i v minulém roce bylo nejvíce vyplaceno pojistné plnění v oblasti „pojištění pro případ smrti nebo dožití“. Největší objem finančních prostředků byl vyplacen z důvodu pojistné události dožití (17,9 mil. €). V rámci kmene životního pojištění bylo v roce 2023 celkem vyplaceno více než 64 tisíc pojistných událostí.

Výhled dalšího vývoje

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

V oblasti regulace bude Společnost v roce 2024 pokračovat ve sledování aktuálních požadavků na ochranu spotřebitele při distribuci, prodeji a změnách životního pojištění. Zvláštní pozornost bude věnována sledování a naplnění požadavků souvisejících s dohledovými požadavky EIOPA v oblasti tzn. Value for Money životního pojištění s investiční složkou a skupinových produktů pojištění úvěrových závazků klientů Generali pojišťovny.

V průběhu roku 2024 se Společnost nadále zaměří na vyhodnocování implementace nových požadavků v rámci Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2021/1257 související se začleněním faktorů udržitelnosti, rizik a preferencí týkajících se udržitelnosti do požadavků na dohled nad produkty a výkon činnosti při poskytování poradenství pro pojistné produkty s investiční složkou.

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

Prodej pojištění

Česká republika

Interní distribuční kanály

Oproti předchozím rokům nebyl rok 2023 v Generali České Distribuci natolik ovlivňován negativními externími vlivy, jako tomu bylo v letech 2022 či 2021, kdy vlna pandemie covidu-19 či počátek konfliktu na Ukrajině měly významný dopad na obchodní činnost poradců.

Rok 2023 byl v interní distribuci ve znamení skvělých obchodních výsledků. Podařilo se splnit plány ve všech pojistných odvětvích. K obchodnímu úspěchu interní distribuce v roce 2023 nepochybně přispěly nové či inovované nástroje pro sjednání a správu portfolia. Mezi ně patří například systém REDy, který umožňuje provést důkladnou analýzu potřeb klienta a dokáže tak navrhnout optimální pojistné řešení. Důraz na jeho využívání se promítl i do aktualizovaných kritérií mystery shoppingu. Vylepšením si prošla také aplikace Moje peníze, kde mají poradci a manažeři přehled o svých výkonech.

Nové obchodní pobídky přinesl systém nazvaný Tržiště příležitostí, kde mohli poradci zužitkovat tzv. leady – kontakty na klienty, kteří projeví zájem řešit své finance. Další obchodní potenciál přinesla kampaň Valorizace neživotního pojištění, jejímž cílem bylo aktualizovat pojistné částky nemovitostí odrážející vyšší míru inflace.

Pravidelný kontakt s klientem je velmi důležitý, proto byl během roku spuštěn systém Semafor – segmentové rozdělení klientů dle posledního kontaktu poradce s klientem.

Stejně jako v předchozích letech i v roce 2023 se konalo setkání členů interní distribuce – Fórum, jehož dějištěm bylo Brněnské výstaviště, na kterém se sešlo více jak tisíc poradců a manažerů interní distribuce. Během setkání byly prezentovány obchodní výsledky, nastíněna vize na další období a také došlo k vyhlášení členů nejlepších poradců a manažerů do VIP klubu a dalších oceněných.

Úspěchy poradců v oblasti SME reflektuje také překonání 1 miliardy Kč pojistného v rámci produktu ProfiPlán. Tuto hranici překonali poradci během května 2023.

Závěr roku byl ve znamení zvýšené aktivity v oblasti penzijního spoření z důvodu avizovaných legislativních změn. Ve čtvrtém čtvrtletí byl i v oblasti investic velmi úspěšně sjednáván Generali zajištěný fond akciového výnosu 4.0, který klientům zajišťuje bezpečné investování.

Velmi důležitým momentem bylo představení nové Komerční strategie, kterou prezentovali během listopadu 2023 zástupci vedení společnosti manažerům Generali České Distribuce.

Z pohledu vývoje počtu poradců došlo k významnému nárůstu počtu aktivních poradců, k čemuž přispěl i efektivní nábor a nový systém zaškolování nováčků pro jejich lepší adaptaci na pozici poradce.

Stejně jako v předchozích letech projevili zástupci Generali České Distribuce velkou míru solidarity, kdy v rámci akce „Ať je vidět“ vybrali částku ve výši 633 021 Kč, a nemalou měrou se podíleli i na dalších aktivitách organizace The Human Safety Net.

Specifické distribuční kanály

Externí retailoví partneři – zaměření na občanské produkty

V roce 2023 Generali Česká pojišťovna prohlubovala spolupráci s externími distribučními partnery ve všech oblastech pojištění, což se velmi pozitivně odráží na dosažených výsledcích. Společně tak naplňují strategii Generali České pojišťovny.

Generali Česká pojišťovna ve spolupráci s externími partnery pokračuje v růstu zejména v oblasti podnikatelských rizik a zaznamenala nárůst i v retailovém a životním pojištění.

Průběh minulého roku byl charakterizován digitální transformací. Partnerům je nově nabízeno webové hlášení škod pro všechny druhy pojištění a zjednodušené podepisování smluv pomocí nové podpisové komponenty.

Také portál „San Marco“ prošel výraznými změnami, přispívá nyní k rychlejší práci se sjednanými smlouvami a zvyšuje informovanost o novinkách a změnách v produktech Generali České pojišťovny.

Během minulého roku proběhla revize a optimalizace interních procesů s cílem zvýšit efektivitu a snížit časovou náročnost. Bylo provedeno několik produktových vylepšení a pracovalo se na jednodušším sjednávání smluv, což by mělo přinést rychlejší a pohodlnější zkušenosti pro interní týmy, obchodní partnery a klienty.

V životním pojištění Bel Mondo došlo k navýšení limitů, zlevnění pojištění invalidity a celkového pojistného pro mladší klienty. Byla zavedena nová rizika, včetně Pojištění ošetřování a ztráty soběstačnosti i pro dospělé klienty.

Nový produkt Můj majetek 2.0 byl spuštěn v předchozím roce, proto v neživotním pojištění došlo převážně k procesním změnám a usnadnění. Do sjednavače byl nově přidán modernizovaný produkt Mazlíček.

V oblasti pojištění motorových vozidel byl představen významný krok vpřed v poskytování komplexní ochrany klientům. Nový produkt nabízí bezlimitní pojištění skel, pojištění škod způsobených nerovnostmi vozovky a specializované připojištění pro případ vandalismu. Rovněž bylo zohledněno pojištění elektromobilů s různými variantami a přizpůsobenými parametry i asistencemi, aby odpovídalo aktuálním trendům a normám na trhu.

Obchodním partnerům byla nabídnuta široká škála školení a workshopů, přičemž byla poskytnuta podpora v následném vzdělávání novými kurzy.

Společnost Generali Česká pojišťovna neustále hledá cesty, jak zvyšovat kvalitu spolupráce a úspěšnost v novém obchodu. Plány do budoucna zahrnují další rozvoj produktové nabídky, zlepšení zákaznické zkušenosti a posílení pozice na trhu s cílem být spolehlivým partnerem a dosáhnout dlouhodobého úspěchu.

Slovensko

Bankopojištění

Bankopojistný segment má v rámci slovenské pobočky za sebou úspěšný rok, který se nesl ve znamení strategické spolupráce na holdingové úrovni se skupinou Intesa Sanpaolo a zároveň přinesl posílení vzájemné spolupráce na lokální úrovni s VÚB bankou. Slovenská pobočka také pokračovala ve strategickém partnerství i s UniCredit Bankou, a to v oblasti pojištění schopnosti splácet úvěr. Tato stabilní bankopojistná partnerství se odrazila i na výborných výsledcích tohoto distribučního kanálu, který tak zaznamenal celkový meziroční nárůst nové produkce o 11 %. Významného nárůstu přitom pobočka dosáhla zejména v produkci neživotního pojištění, kde byl hlavním tahounem personální majetek. Růst bankopojištění byl evidentní i v segmentu životního pojištění, které je nadále pilířem vzájemné spolupráce.

Externí prodej

Rok 2023 byl synonymem růstu na více frontách i pro externí prodej. Hrubé předepsané pojistné tohoto distribučního kanálu dosáhlo nárůstu o 9,6 % na úroveň 162,7 milionu eur. Za těmito čísly stojí jednak přínos externích partnerů, ale i MLM kanálu, kteří rostli na předpisu v každém segmentu, zvláště v motorovém pojištění. Skvělé výsledky dosáhl externí prodej i v životním pojištění, kde atakoval hranici produkce ve výši 10 milionu €, což představuje meziroční nárůst až o 26 %. Tohoto perfektního výsledku se podařilo dosáhnout zejména díky restartu spolupráce s více významnými zprostředkovateli. Historicky rekordní úroveň nového byznysu zaznamenal slovenský externí prodej zejména v komerčním pojištění SME, kde se hrubé předepsané pojistné nových smluv pohybovalo na úrovni 1,9 milionu eur.

Interní síť

Slovenská interní síť zaznamenala povedený rok z hlediska prodeje běžným i firemním klientům. Síť poradců je dlouhodobě stabilizovaná, přičemž o potřeby klientů se stará přibližně 700 poradců, kteří jsou podporováni strukturou 80 manažerů. I díky této stabilní struktuře se interní síti podařilo zaznamenat až dvouciferné nárůsty nového byznysu i ve stávajícím portfoliu. Vedle výborných obchodních výsledků naplňuje interní síť nadále i skupinovou vizi, jejímž hlavním smyslem je být pro své klienty skutečným celoživotním partnerem. Důkazem toho je i kontinuální směřování interní sítě k poradenskému způsobu obsluhy klienta. Klienti si na pobočkách Generali Slovenská distribuce kromě pojistných a servisních požadavků dokážou vyřešit i otázky investování, důchodu a financování bydlení.

ZPRÁVA O PROVOZNÍ ČINNOSTI

SLUŽBY KLIENTŮM

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

Klientská spokojenost je pro Společnost prioritou. Generali Česká pojišťovna pokračuje v měření klientské spokojenosti NPS prostřednictvím nástroje Medallia. Klienty oslovuje formou e-mailového dotazníku a pro hodnocení služeb pojišťovny využívá stupnici od 0 (nejhorší) do 10 (nejlepší). Pokud klient hodnotí známkou 0 až 6, je zpětně kontaktován zaměstnancem pojišťovny. Cílem hovoru je identifikovat hlavní příčinu nespokojenosti klienta. Výstupy slouží jako podklad pro zlepšení interních procesů. Klientskou spokojenost pojišťovna zjišťuje na 5 klíčových interakcích – vznik pojistné smlouvy, servis, likvidace pojistných událostí, obnova pojistné smlouvy a storno pojistné smlouvy. Za rok 2023 Generali Česká pojišťovna obdržela celkem 134 390 a Generali Slovensko 19 331 odpovědí.

Index spokojenosti s likvidací pojistných událostí Generali České pojišťovny tak patřil i v roce 2023 k nejvyšším v rámci celé skupiny Generali na světě.

V roce 2023 Generali Česká pojišťovna zavedla novinky v digitalizaci a automatizaci pro zrychlení a zefektivnění procesů a rychlejší odbavení požadavků klienta. Procesy, ve kterých je to legislativně možné, v maximální míře převádí do digitální formy. Tato změna má dopady nejen na klientskou spokojenost, ale i na životní prostředí.

V roce 2023 Generali Česká pojišťovna pokračovala v rozvoji webového řešení pro hlášení pojistných událostí nasazeného v roce 2022. V roce 2023 byl kompletně ukončen redesign webového hlášení pojistných událostí pro všechny produktové oblasti. Díky intuitivnímu a klientsky přívětivému prostředí nového webového řešení výrazně narostl počet klientů, kteří tuto formu hlášení využívají. Novinkou jsou některá automatická a poloautomatická vyřízení škod, například na čelních sklech. Automatizace zde probíhá při zpracování dokumentů, včetně došlých faktur, jejich kontrolou až po plně automatické zpracování pojistné události. Pro zlepšení klientské informovanosti pojišťovna rovněž implementovala portál "Tracking" pojistných událostí, kde si klienti můžou ověřit aktuální stav řešení jejich škody a navíc doložit i chybějící doklady v elektronické formě nebo získat kontakt na likvidátora pojišťovny.

Vysoká úroveň inflace ovlivňovala fungování Generali České pojišťovny i v roce 2023. Inflace způsobovala signifikantní růst nákladů na pojistná plnění, z důvodu růstu cen za opravy poškození souvisejících se škodními událostmi. Likvidace Generali České pojišťovny realizovala více opatření k zamezení nekontrolovaného růstu inflačních vlivů na pojistná plnění.

Detektivové spolu s analytickými týmy v Generali České pojišťovně vypátrali v roce 2023 rekordní počet pojistných podvodů, a to v hodnotě 727 milionů korun. Meziročně se tato částka navýšila o čtvrtinu.

Mezi významné kalamitní události v roce 2023 se zařadilo zemětřesení na území Slovenské republiky.

V roce 2023 Generali Česká pojišťovna pokračovala ve vývoji chatbota pro prohlídky a dokládání dokumentů a nadále využívala chatbota v rámci Call centra. Chatbot byl doplněn v roce 2023 o Voicebota, který klienta provede úvodem telefonátu. Klient již nemusí zadávat na svém telefonu číselné volby, ale stačí jednoduše říct, kvůli čemu volá a Voicebot ho již přepojí na správného operátora nebo pracovníka likvidace. Voicebot také klientům volá a pomáhá s procesem zaplacení pojistné smlouvy v případě zjištěné chybějící platby. Nově také zajistí ověření klientských dat, umí samostatně vyřešit požadavek na zaslání Zelené karty a poradit se stornováním pojistné smlouvy. V mimoprovozní době Call centra poradí Voicebot klientovi se základními požadavky.

Generali Česká pojišťovna klientům cíleně nabízí alternativní komunikační kanály, které jim v určitých situacích urychlí řešení jejich požadavků. Nově jde o testování technologie Rich business messaging, která umožňuje obousměrný chat s klienty přes jejich chytrý telefon. Zároveň klientům přináší možnost sdílet při telefonním hovoru potřebné dokumenty a parametry pro sjednání pojištění on-line (včetně videohovoru), což klientům pomáhá se v tématu rychleji zorientovat.

Operátoři Generali České pojišťovny v roce 2023 obsloužili přes 666 tisíc příchozích hovorů a zároveň zpracovali přes 533 tisíc dalších servisních klientských požadavků přes on-line chat a e-mail.

Generali Česká pojišťovna se zaměřuje na vnitřní efektivitu, a to zjednodušováním procesů a jejich automatizací pomocí nových technologií jako je RPA a strojové učení. Výsledkem jsou rychlejší a jednodušší procesy a celkově lepší klientská zkušenost. Využití strojového učení a automatizace vede ke zjednodušování procesu jak pro klienta, tak pro obchodníka a je velkým tématem i pro další roky.

Investiční politika

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

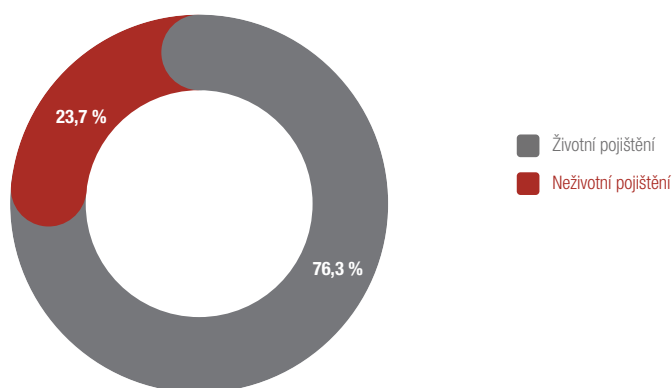
V souladu s novelou zákona o pojišťovnictví platnou od září 2016 investuje pojišťovna na základě zásady obezřetného investování a platné investiční politiky s cílem dosáhnout bezpečnosti, likvidity a rentability tak, aby byla zajištěna schopnost Společnosti v plné míře dostát všem závazkům vůči klientům. Dle zákona o podnikání na kapitálovém trhu je její investiční strategie zveřejněna na webových stránkách generaliceska.cz.

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

Rok 2023 byl z pohledu investorů mimořádně příznivý a vysoké zisky zaznamenaly všechny klíčové segmenty finančních trhů s výjimkou nemovitostního. Klíčovým impulsem byla kombinace ústupu inflačních tlaků a stabilní ekonomické situace, i když řada ekonomik, včetně české, balancovala na hraně technické recese. Pokles inflace zpátky do pásma jednociferných hodnot eliminoval riziko dalšího zvyšování úrokových sazeb ze strany FEDu a ECB, a investoři v závěru roku dokonce začali spekulovat o brzkém snižování úrokových sazeb ze strany obou centrálních bank. ČNB zahájila cyklus snižování úrokových sazeb již v prosinci, kdy snížila repo sazbu o 25 bazických bodů na 6,75 %. Tempo normalizace měnové politiky bude hlavním tématem roku 2024 a v případě ČNB trhy očekávají pokles repo sazby do blízkosti 3 %. Uvolnění měnové politiky by mělo být doprovázeno ekonomickým oživením, což vytváří příznivé prostředí pro finanční trhy. Jako zásadní jsou vnímána dvě rizika. Prvním je pomalejší, než očekávané snižování úrokových sazeb, které by vyvolalo dočasnou korekci dluhopisových a akciových trhů. Za potenciálně větší nebezpečí je však považováno nečekané zhoršení ekonomické situace v kombinaci se stresem ve finančním sektoru. V tomto scénáři by vládní dluhopisy částečně kompenzovaly ztráty utrpěné na kreditních a akciových trzích.

Na konci roku 2023 činil celkový objem finančních investic 83,4 mld. Kč, z toho k segmentu životního pojištění náleží 63,6 mld. Kč a zbývajících 19,8 mld. Kč je alokováno k segmentu neživotního pojištění. Většinu investic zahrnují pevně úročené instrumenty, zejména české a zahraniční státní dluhopisy a korporátní dluhopisy emitentů s ratingem převážně v investičním pásmu. Od prosince 2021 došlo k propojení aktivit Generali České pojišťovny, která celkově spravuje 75,5 mld. Kč finančních investic a slovenské pojišťovny Generali, která spravuje portfolio o celkovém objemu 7,9 mld. Kč.

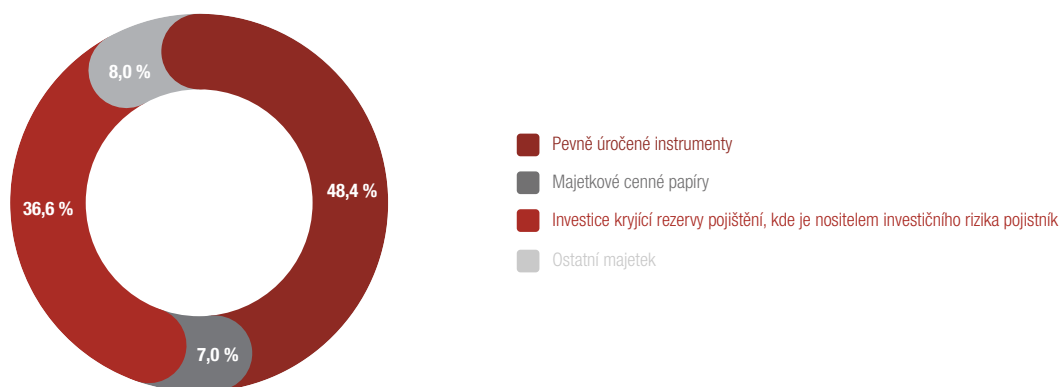
Struktura finančních investic (v účetní hodnotě IFRS) dle obchodních segmentů



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 položkou ve struktuře finančních investic jsou majetkové cenné papíry (akcie, podílové listy a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem). K 31. prosinci 2023 jejich účetní hodnota činila 4,5 mld. Kč. Tyto instrumenty jsou do portfolia pořizovány s cílem doplnit pevně úročené instrumenty za účelem diverzifikace rizika a zvýšit celkový výnos ve střednědobém a dlouhodobém horizontu.

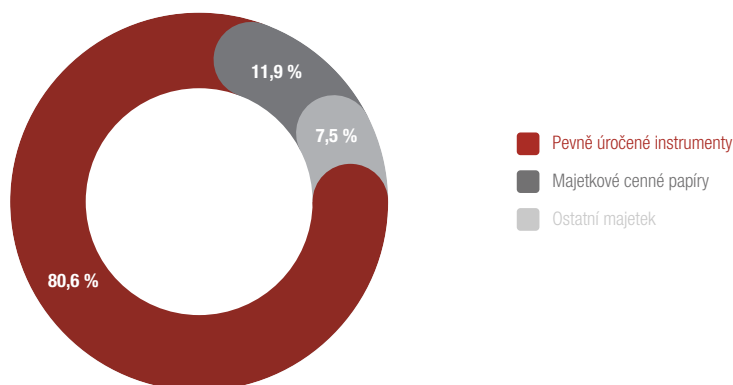
Zbytek portfolia finančních investic je tvořen ostatním investičním majetkem. Jsou zde zastoupeny investice do nemovitostí, a to především ve formě majetkových účastí ve společnostech, které jsou vlastníky nemovitostí a jejichž hlavním předmětem podnikání je jejich správa a pronájem, nebo skrze realitní fondy Skupiny Generali. Alokace do nemovitostí ke konci roku 2023 činila 5,1 mld. Kč.

Výsledek investic v segmentu životního pojištění dosáhl výše 6,1 mld. Kč. K výsledku přispěly výnosy z pevně úročených instrumentů a realizace z prodeje dluhopisů. Díky pozitivnímu vývoji na finančních trzích k němu přispěly i zisky z přecenění investičních fondů, zejména u investic kryjících rezervy pojištění, kde je nositelem investičního rizika pojistník se ziskem ve výši 3,1 mld. Kč.

Finanční investice v segmentu neživotního pojištění

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

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



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

Zajištění

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

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

Díky intenzivní práci s detailními informacemi o jednotlivých rizicích v portfoliu dokáže Generali Česká pojišťovna s využitím sofistikovaných modelů kontrolovat svoji expozici v oblasti katastrofických rizik. V současné době jsou v pravidelných intervalech modelovány povodňové škody v 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 i v zajištění. Tato skutečnost se odráží v objemech obligatorního a fakultativního zajištění v oblasti korporátních klientů a velkých rizik.

Jaderný pojišťovací pool

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

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

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

SJPP funguje na podobné bázi jako ČJPP, tyto dvě sdružení úzce spolupracují při zajišťování jaderných rizik. Zástupci obou poolů se pravidelně setkávají, aby prodiskutovali aktuální otázky v oblasti jaderných rizik.

Personální oblast

Počet zaměstnanců na konci roku 2023 činil 3 579 osob, v roce 2022 počet zaměstnanců na konci roku činil 3 615 osob.

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.

Rozvoj zaměstnanců cílí na podporu celofiremní strategie a reflektoval aktuální trendy na trhu. Lze jej charakterizovat orientací na následující oblasti:

- 1 Zaměření na celofiremní strategii a klíčové kompetence: Vzdělávací a rozvojové aktivity byly pečlivě navrženy tak, aby podporovaly cíle celé organizace. Důraz byl kladen na rozvoj klíčových kompetencí, které jsou nezbytné pro úspěch v měnícím se prostředí.
- 2 Inspirace z externích zdrojů: Aktivity v oblasti vzdělávání a rozvoje byly obohaceny o inspiraci z externích zdrojů. Spojení s inspirativními řečníky a společnostmi umožnilo zaměstnancům získat nové perspektivy a podněty pro svůj osobní i profesní rozvoj.
- 3 Podpora interního růstu a experimentování: Vytvořeny byly nové nové inovační komunity, které slouží jako prostředek pro interní růst a experimentování. Tyto komunity jsou zaměřeny na rozvoj a sdílení znalostí, přičemž cílem je být „učící se organizací“.
- 4 Digitalizace a umělá inteligence: Nově se Společnost zaměřila na oblast digitalizace a umělé inteligence, která se stala nedílnou součástí rozvojových aktivit. Všechny úrovně zaměstnanců, od zaměstnanců až po manažery a talenty, byly zapojeny do programů zaměřených na tuto oblast.
- 5 Personalizovaný rozvoj pro manažery: Manažerská populace měla možnost individuálního rozvoje, který byl přizpůsobený jejich potřebám a cílům. Součástí toho byl i talentový program zaměřený na podporu růstu žen v manažerských pozicích.
- 6 Dostupnost vzdělávání pro všechny: Všichni zaměstnanci měli přístup k různým vzdělávacím prostředkům, včetně digitálních platform, interních workshopů a externích odborných akcí. Každý tak měl možnost neustále se rozvíjet a zdokonalovat.

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

Generali Česká pojišťovna se řadí k odpovědným společnostem v EU, podepsala Chartu diversity a tím se zavázala k zajišťování principů diversity ve své společnosti. V rámci této aktivity se zaměřujeme nejen na zaměstnávání zdravotně znevýhodněných osob, ale zcela zásadní jsou zde rovné příležitosti a odměňování pro všechny skupiny zaměstnanců.

Ve snaze udržet klíčové zaměstnance a také zabránit ztrátě unikátního know-how byl připraven program, jehož cílem je identifikace, podpora a udržení zaměstnanců s jedinečným přínosem a odborností. Dále úspěšně pokračuje program Mobilita, který podporuje širší možnosti kariéry v rámci společnosti a skupiny Generali v Čechách i v zahraničí.

Na konci roku 2023 proběhl každoroční celofiremní průzkum spokojenosti, který monitoruje angažovanost a spokojenost zaměstnanců Společnosti. Na základě výsledků zaměstnaneckého průzkumu a ve snaze zkvalitnit péči o zaměstnance jsou i nadále rozvíjeny benefity v oblastech, které reflektují klíčové životní potřeby zaměstnanců. Cílem Společnosti je maximální flexibilita, jejímž smyslem je pokrytí různorodých potřeb všech zaměstnanců. Dále je záměrem Společnosti v oblasti zaměstnaneckých výhod i péče o zdraví zaměstnanců. Dlouhodobě je podporován work-life balance zaměstnanců a Generali Česká pojišťovna umožňuje jak flexibilní pracovní dobu, tak práci na home-office. Program Red Quater startuje řadu investic do úprav pracovního prostředí v kancelářích.

ZPRÁVA DOZORČÍ RADY

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

Dozorčí rada Generali České pojišťovny a.s. má 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. 17 této výroční zprávy.

V Praze, 10. dubna 2024

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
Předseda představenstva



Ing. Milan Novotný
člen představenstva

Ověření účetní závěrky

Účetní závěrku od roku 2021 ověřuje společnost KPMG Česká republika Audit, s.r.o. Účetní závěrka Generali České pojišťovny byla ověřena dne 10. dubna 2024. IČ: 496 19 187

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

Odpovědný auditor: Ing. Jindřich Vašina

Číslo oprávnění: 2059

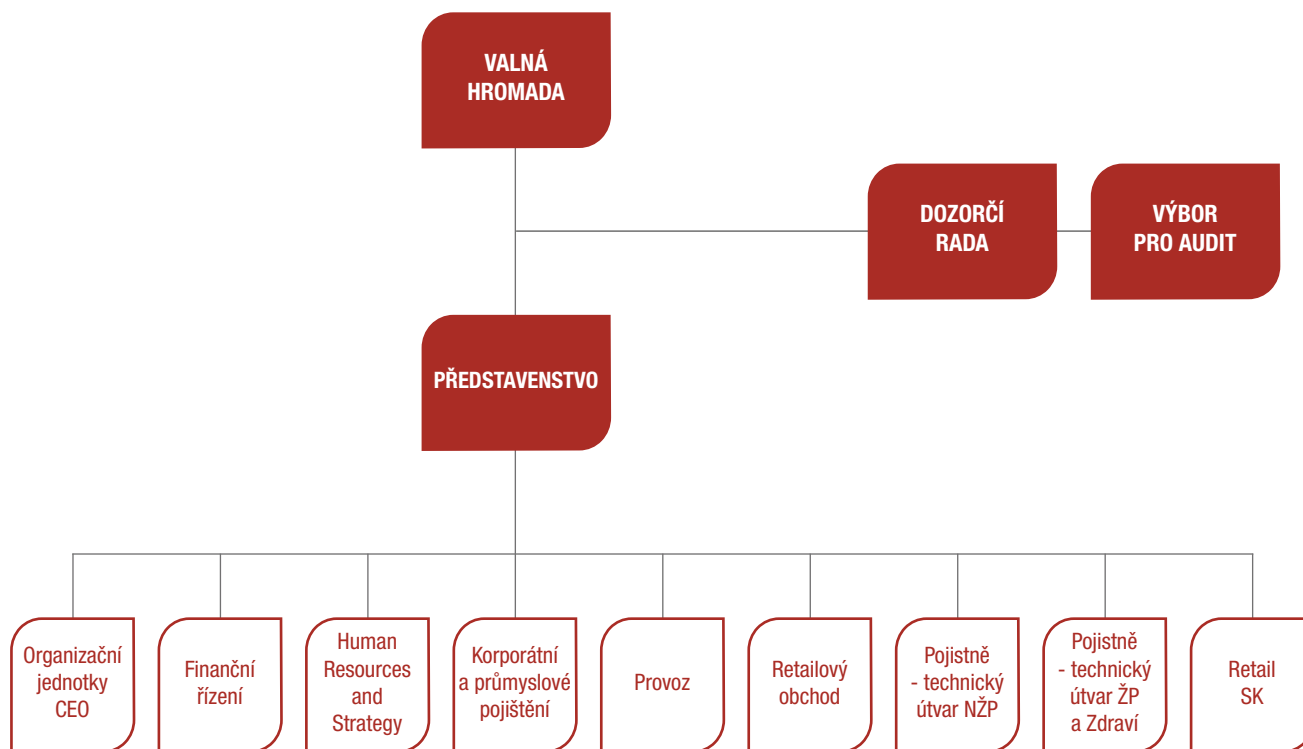
KLIENTI JSOU U NÁS NA PRVNÍM MÍSTĚ



Záleží nám na budování dlouhodobých partnerství. Naši poradci jsou připraveni svým klientům profesionálně i lidsky poradit v každé životní situaci. Díky pravidelným školením a pokročilým analytickým nástrojům jim pomáhají nalézat vždy ta nejlepší řešení.

ORGANIZACE A KONTAKTY

Základní organizační schéma Generali České pojišťovny ke dni zpracování výroční zprávy.



Adresář centrály a regionů Generali České pojišťovny

Centrála:

Generali Česká pojišťovna a.s.

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

Pracoviště centrály: Na Pankráci 1720/ 123, 140 00 Praha 4

Klientský servis GČP: 241 114 114

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

Telefon: +420 224 550 411

Internet: www.generaliceska.cz

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

Generali Poist'ovňa, pobočka poisťovne z iného členského štátu:

Generali Poist'ovňa, pobočka poisťovne z iného členského štátu

Sídlo: Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava, Slovenská republika

Telefón: +421 2 38 11 11 17

E-mail: generalisk@generalisk.com

Internet: www.generalisk.sk

DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE

Základní údaje

Obchodní firma	Generali Česká pojišťovna a.s.
Právní forma	Akciová společnost
Sídlo společnosti	Spálená 75/16, 110 00 Praha 1
Identifikační číslo	452 72 956
Daňové identifikační číslo	CZ699001273
Datum vzniku	1. května 1992
	Společnost byla založena na dobu neurčitou.
Právní předpis	Společnost byla (ve smyslu § 11 odst. 3 zákona č. 92/1991 Sb., o podmínkách převodu majetku státu na jiné osoby, ve znění pozdějších změn a doplňků) založena Fondem národního majetku České republiky – zakladatelskou listinou ze dne 28. dubna 1992 – a vznikla zápisem do obchodního rejstříku dne 1. května 1992.
Zápis v obchodním rejstříku	Městský soud v Praze Spisová značka B 1464
Datum a účel poslední změny v obchodním rejstříku	Dne 1. února 2024 došlo k zápisu nové členky představenstva Lenky Kejíkové.

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

K 31. prosinci 2023 zahrnoval schválený a splacený základní kapitál 40 000 kusů zaknihovaných kmenových akcií na jméno v celkové výši 4 000 mil. Kč.

Emise (ISIN)	CZ0009106043
Druh cenného papíru	kmenové
Forma	na jméno
Podoba	zaknihované
Jmenovitá hodnota	100 000 Kč
Počet kusů cenných papírů	40 000 ks
Celkový objem	4 000 000 000 Kč
Datum emise	15. listopadu 2006
Údaje o přijetí k obchodování na regulovaném (veřejném) trhu	neregistrovaný CP (neobchodovatelné na veřejném trhu)

Předmět podnikání dle platných stanov Společnosti a druhy poskytovaných pojištění

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

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

1. Pojišťovací činnost podle zákona č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví, v rozsahu
 - pojistných odvětví životních pojištění uvedených v příloze č. 1 k zákonu o pojišťovnictví, část A bod I, bod II, bod III, bod VI, bod VII a bod IX,
 - pojistných odvětví neživotních pojištění uvedených v příloze č. 1 k zákonu o pojišťovnictví, část B bod 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17 a 18.
2. Zajišťovací činnost pro všechny typy zajišťovacích činností dle zákona o pojišťovnictví.
3. Činnosti související s pojišťovací a zajišťovací činností
 - zprostředkovatelská činnost prováděná v souvislosti s pojišťovací a zajišťovací činností podle zákona o pojišťovnictví,
 - poradenská činnost související s pojištěním fyzických a právnických osob podle zákona o pojišťovnictví,
 - šetření pojistných událostí prováděné na základě smlouvy s pojišťovnou podle zákona o pojišťovnictví,
 - uplatňování a výkon práv a povinností jménem a na účet České kanceláře pojistitelů ve smyslu zákona č. 168/1999 Sb. v platném znění,
 - zprostředkování finančních služeb uvedených pod písm. a) až j):
 - a) zprostředkování přijímání vkladů a jiných splatných fondů od veřejnosti, a to i zprostředkování v oblasti stavebního spoření a penzijního připojištění,
 - b) zprostředkování půjček všech druhů včetně – mezi jiným – spotřebitelských úvěrů, hypotečních úvěrů, factoringu a financování obchodních transakcí,
 - c) zprostředkování finančního leasingu,
 - d) zprostředkování všech plateb a peněžních převodů včetně kreditních a debetních karet, cestovních šeků a bankovních směnec,
 - e) zprostředkování záruk a závazků,
 - f) zprostředkování obchodování na vlastní účet zákazníků na burze nebo na trhu za hotové nebo jinak s obchodovatelnými nástroji a finančními aktivy,
 - g) zprostředkování správy majetkových hodnot, jako správy hotovosti nebo portfolia, všech forem správy kolektivních investic, správy penzijních fondů, ukládání do úschovy a svěřenství,
 - h) zprostředkování platebních a clearingových služeb týkajících se finančních aktiv včetně cenných papírů, odvozených produktů a jiných obchodovatelných nástrojů,
 - i) poradenské zprostředkování a ostatní pomocné finanční služby ke všem činnostem uvedeným v bodech a) až h) včetně referencí o úvěrech a jejich rozboru, výzkumu a poradenské činnosti v oblasti investic a portfolia, poradenské činnosti v oblasti akvizic a restrukturalizace a podnikové strategie,
 - j) zprostředkování poskytování a přenosu finančních informací, zpracování finančních údajů, jakož i příslušného programového vybavení ze strany poskytovatelů ostatních finančních služeb.
4. Vzdělávací činnost pro pojišťovací zprostředkovatele a samostatné likvidátory pojistných událostí.

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

Údaje o osobách statutárního a dozorčího orgánu Společnosti

V roce 2023 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 2023 došlo k následujícím změnám v orgánech Společnosti:

Představenstvo

S účinností ke dni 28. února 2023 zaniklo členství v představenstvu Juraji Jurčíkovi.

S účinností ke dni 1. března 2023 byl členem představenstva jmenován Marián Zelko. S účinností ke dni 30. června 2023 zaniklo členství v představenstvu Petru Bohumskému. S účinností ke dni 1. července 2023 byl členem představenstva jmenován Milan Novotný.

Dozorčí rada:

S účinností ke dni 1. ledna 2023 byl členem dozorčí rady jmenován Manlio Lostuzzi. S účinností ke dni 30. června 2023 zaniklo členství v dozorčí radě Marku Jankovičovi. S účinností ke dni 1. července 2023 byl členem dozorčí rady jmenován Jose Garcia Naveros.

Hlavní, pro Společnost významné aktivity členů představenstva a dozorčí rady v jiných společnostech za rok 2023:

Roman Juráš:

- předseda správní rady Česká kancelář pojistitelů,
- viceprezident Česká asociace pojišťoven,
- předseda dozorčí rady VÚB Generali důchodková správcovská společnost, a.s., Slovensko,
- člen představenstva Generali Beteiligungverwaltung GmbH Rakousko,
- člen dozorčí rady OVB Holding AG od 14.6.2023 Německo.

Pavol Pitoňák:

- vedoucí organizační složky Generali Poistovňa, pobočka poisťovne z iného členského štátu, Slovensko od 1.3.2023,
- předseda dozorčí rady Generali Slovenská distribúcia, a. s. Slovensko.

Miroslav Singer:

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

Miloslava Mášová

- jednatelka Acredité s.r.o.

Marek Kubiska

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

Jiří Doubravský:

- člen správní rady Zemědělská společnost Lípa a.s.

David Vosika:

- člen dozorčí rady Generali penzijní společnost, a.s.,
- člen dozorčí rady Europ Assistance s.r.o.

Antonella Maier:

- členka dozorčí rady Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.,
- předsedkyně dozorčí rady Generali penzijní společnost, a.s.
- členka představenstva GENERTELLIFE S.p.A. od 15.11.2023 Itálie

Andrea Leskovská

- členka dozorčí rady Europ Assistance s.r.o.,
- členka dozorčí rady Generali penzijní společnost, a.s.

Katarína Bobotová

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

Marián Zelko

- člen dozorčí rady Generali Česká Distribuce a.s.

Manlio Lostuzzi

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

Milan Novotný

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

Jose Garcia Naveros

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

Karel Bláha

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

Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

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

Nefinanční informace

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

Následné události

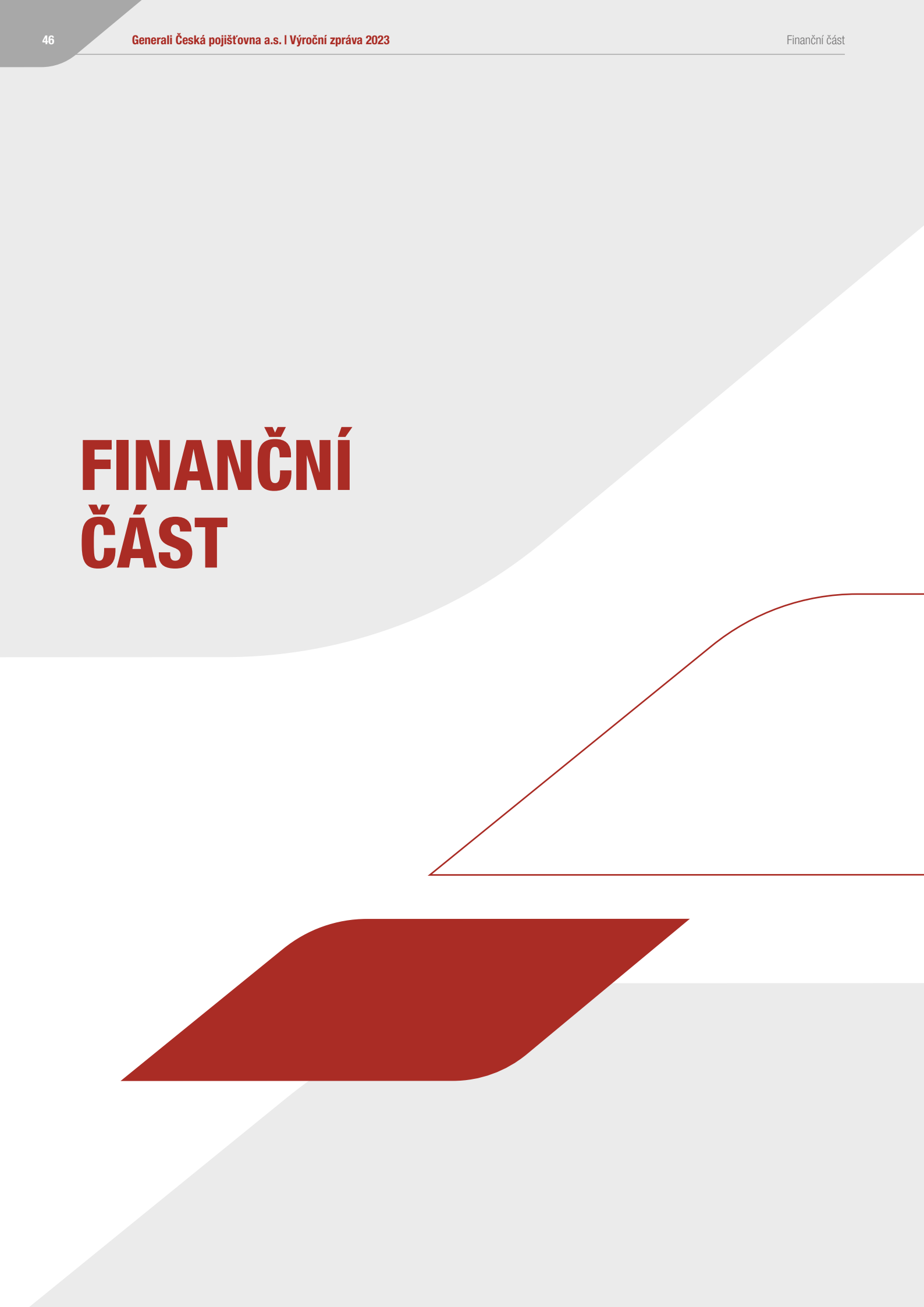
Společnost nezjistila žádné významné události, které by nastaly od konce účetního období do 10. dubna 2024 a měly vliv na tuto výroční zprávu, kromě těch již uvedených v individuální účetní závěrce.

ZJEDNODUŠUJEME NAŠIM KLIENTŮM ŽIVOT



Víme, že v dnešní době na každé minutě záleží. Proto jsme spustili nový web, díky kterému u nás klienti zvládnou nahlásit škodu už za 3 minuty. A navíc pohodlně odkudkoliv, klidně i přes telefon.

FINANČNÍ ČÁST



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

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

Zpráva nezávislého auditora

pro akcionáře společnosti Generali Česká pojišťovna a.s.

Zpráva o auditu účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Generali Česká pojišťovna a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě účetních standardů IFRS ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z výkazu o finanční pozici k 31. prosinci 2023, výkazu o úplném výsledku, výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích za rok končící 31. prosincem 2023 a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách a dalších vysvětlujících informací. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě A přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý finanční situace Společnosti k 31. prosinci 2023 a finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2023 v souladu s účetními standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií.

Základ pro výrok

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

Hlavní záležitosti auditu

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu účetní závěrky za běžné období nejvýznamnější. Těmito záležitostmi jsme se zabývali v kontextu auditu účetní závěrky jako celku a v souvislosti s utvářením názoru na tuto závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme.



Oceňování závazků ze zbývajících pojistného krytí v životním pojištění

K 31. prosinci 2023 závazky ze zbývajících pojistného krytí v životním pojištění činí 34 935 mil. Kč. (2022: 35 009 mil. Kč).

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

Klíčová záležitost auditu

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

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

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

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

Jak byla záležitost auditu řešena

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

- Testovali jsme návrh a zavedení vybraných systémových (IT) a manuálních kontrol nad správným stanovením výše LRC, včetně těch týkajících se určení pojistně-matematických předpokladů. U relevantních kontrol jsme rovněž testovali jejich účinnost;
- Posoudili jsme vhodnost a spolehlivost vstupních dat použitých při tvorbě odhadů LRC, což zahrnovalo mimo jiné testování informací z pojistných smluv, dat týkajících se nákladů, dat použitých pro odhad budoucích peněžních toků a údajů o skutečných peněžních tocích v daném období;
- Se zvláštním zřetelem na vyhodnocené dopady současných ekonomických podmínek jsme:
 - kriticky posoudili metodu a modely použité při určení výše LRC s ohledem na požadavky standardů finančního výkaznictví a tržní praxi;
 - posoudili použité klíčové předpoklady, jako jsou náklady, stornovost, škodní poměry, úmrtnost/nemocnost, jednotky pojistného krytí a diskontní sazby, a to odkazem na studie poskytnuté Společností a tržní údaje, tam kde to bylo vhodné. Dále jsme provedli analýzu vývoje předpokladů v čase;
- Analyzovali jsme významné meziroční odchylky ve výši LRC. Na vzorku smluv jsme přepočítali projektované peněžní toky s použitím zmíněných dat a předpokladů;
- Posoudili jsme správnost a dostatečnost údajů zveřejněných Společností o LRC v příloze účetní závěrky v souladu s příslušnými účetními předpisy.



Oceňování závazků ze vzniklých pojistných nároků

K 31. prosinci 2023 závazek ze vzniklých pojistných nároků 22 754 mil. Kč. (2022: 19 997 mil. Kč)

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

Klíčová záležitost auditu

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

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

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

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

Jak byla záležitost auditu řešena

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

- Testovali jsme návrh, zavedení a relevantních případech provozní účinnost vybraných systémových (IT) a manuálních kontrol týkajících se určování výše závazků ze vzniklých pojistných nároků, včetně kontrol nad stanovením pojistně-matematických předpokladů;
- V souvislosti s odhady LIC jsme:
 - kriticky posoudil metody a modely použité při oceňování LIC s ohledem na příslušné požadavky standardů finančního výkaznictví a tržní praxi;
 - posoudili použité klíčové předpoklady, jako jsou;
 - vývoj vzniklých škod – odkazem na studie poskytnuté Společností; a
 - diskontní sazby – s ohledem na bezrizikové sazby získané z veřejně dostupných externích zdrojů.
 - analyzovali významné meziroční odchylky ve výši LIC, vývoj škodního poměru a rovněž jsme provedli příslušné dotazování pojistně-matematických expertů Společnosti a zaměstnanců oddělení likvidace pojistných událostí. Provedli jsme také vlastní nezávislé přepočty klíčových prvků LIC;
- Vstupní údaje použité při odhadech LIC jsme odsouhlasili na údaje v podkladových databázích vzniklých a vyplacených pojistných událostí, jejichž relevanci a spolehlivost jsme nezávisle posoudili mimo jiné prostřednictvím kontroly podkladů, jako jsou zprávy likvidátorů pojistných událostí, zprávy nezávislých znalců, bankovní výpisy s platbami za konkrétní pojistné události nebo jiné relevantní dokumentace;
- Porovnáním skutečných dat z běžného roku s odhadovanými částkami z předchozího roku jsme vyhodnotili schopnost metod a modelů Společnosti vytvářet přesné odhady LIC;
- Posoudili jsme správnost a dostatečnost údajů zveřejněných Společností o LIC v příloze účetní závěrky v souladu s příslušnými účetními předpisy.



Prvotní aplikace standardu IFRS 17 Pojistné smlouvy

Celkový čistý dopad prvotní aplikace standardu IFRS 17 Pojistné smlouvy ("IFRS 17" nebo "standard") (po odečtení daně) - zvýšení celkového vlastního kapitálu k 1. lednu 2022 ("datum přechodu"): 15 640 mil Kč.

Další informace jsou zveřejněné ve výkazu změn vlastního kapitálu a v poznámce C.3.1. přílohy účetní závěrky Společnosti.

Klíčová záležitost auditu

Standard IFRS 17, účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2023, zavedl nové požadavky na vykazování, oceňování, prezentaci a zveřejňování pojistných smluv. K datu přechodu standard vyžaduje, aby Společnost identifikovala, vykazovala a ocenila každou skupinu pojistných smluv na základě plného retrospektivního přístupu, pokud to není neproveditelné. V takovém případě jsou povoleny další alternativní přístupy, včetně modifikovaného retrospektivního přístupu a přístupu založeném na reálné hodnotě. Tyto přístupy byly použity pro různé skupiny pojistných smluv různě na základě posouzení vhodnosti za daných podmínek. Přijetí standardu sebou neslo následující komplikace:

- Použití výše uvedených přístupů vyžaduje významný úsudek a nutnost tvorby nových předpokladů;
- Dle tohoto standardu byla Společnost rovněž povinna určit vhodný model, který se použije při určení výše závazku ze zbývajících pojistného krytí (LRC) pro danou skupinu smluv. Použití metody alokace pojistného (PAA) nebo metody variabilního poplatku (VFA) vyžaduje posouzení jejich způsobilosti.
- IFRS 17 také rozšířil rozsah zveřejňovaných informací, které musí Společnost zveřejnit v účetní závěrce, ve srovnání s informacemi, které byly dříve vyžadovány podle IFRS 4 Pojistné smlouvy.

V návaznosti na výše uvedené faktory byl audit prvotní aplikace standardu Společností složitý a vyžadoval významný úsudek auditora z důvodu komplexnosti modelů a volby účetních metod. Tato oblast byla v našem auditu identifikována jako oblast zahrnující významné riziko, která vyžadovala naši zvýšenou pozornost, a jako taková byla námi považována za klíčovou záležitost auditu.

Jak byla záležitost auditu řešena

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

- Prověřili jsme účetní politiky a pojistně-matematické metody a modely Společnosti a posoudili jejich soulad s požadavky standardu. Rovněž jsme zkontrolovali nastavení modelů a vzorců;
 - Testovali jsme návrh, zavedení a v relevantních případech provozní účinnost vybraných systémových (IT) a manuálních kontrol nad vykazováním a oceňováním pojistných smluv v souladu s IFRS 17;
 - Na vzorku pojistných smluv jsme kriticky posoudili úroveň jejich agregace na základě kontroly smluvních podmínek a také jsme posoudili vhodnost přijatého přístupu k přechodu;
 - Na vzorku jsme testovali relevantnost a spolehlivost údajů, které Společnost používá při účtování pojistných smluv k datu přechodu;
 - Posoudili jsme historicky projektované peněžní toky a související předpoklady, abychom se ujistili o jejich vhodném použití v modelu ocenění;
- Pro plně retrospektivní přístup jsme:
- prověřili vhodnost použitých peněžních toků ve světle výše uvedených procedur nad historicky projektovanými peněžními toky a souvisejícími předpoklady, a



- analyzovali CSM a jednotky pojistného krytí na vzorku skupin pojistných smluv;
- Pro modifikovaný retrospektivní přístup jsme kriticky posoudili, zda použité modifikace včetně těch vztahujících se k použitým očekávaným budoucím peněžním tokům k datu prvotního zaúčtování, byly stanoveny za použití rozumných a podložených informací, s maximálním využitím těch, které by byly použity i v případě plně retrospektivního přístupu;
- Pro přístup založený na reálné hodnotě jsme kriticky posoudili klíčové předpoklady použité dle IFRS 13 – Ocenění reálnou hodnotou, včetně těch týkajících se tržní hodnoty nákladů kapitálu a použitých diskontních měr, zejména odsouhlasením na externí tržní data a na studie vycházející z historických dat poskytnuté Společností;
- Na vzorku skupin pojistných smluv jsme kriticky posoudili předpoklady a odhady použité vedením Společnosti k posouzení způsobilosti použití PAA a VFA oceňovacích modelů pro stanovení výše LRC;
- Posoudili jsme, zda Společnost zveřejnila informace týkající se přijetí IFRS 17 v souladu s požadavky příslušných standardů účetního výkaznictví.

Ostatní informace

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

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

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

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

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

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

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

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky,



s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídá dozorčí rada. Za sledování procesu účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídá výbor pro audit.

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 (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitosti trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Naší povinností je rovněž poskytnout osobám pověřeným správou a řízením prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat je o veškerých vztazích a dalších záležitostech, u nichž se lze reálně domnívat, že by mohly mít vliv na naši nezávislost, a případných souvisejících opatřeních.



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

Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

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

Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem Společnosti nás dne 16. listopadu 2023 určila valná hromada Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě 3 roky.

Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit

Potvrzujeme, že náš výrok k účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit Společnosti, kterou jsme dne 10. dubna 2024 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Poskytování neauditorských služeb

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

Společnosti a podnikům, které ovládá, jsme kromě povinného auditu neposkytli žádné jiné služby, které by nebyly uvedeny v příloze účetní závěrky nebo výroční zprávě Společnosti.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Jindřich Vašina je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky společnosti Generali Česká pojišťovna a.s. k 31. prosinci 2023, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze dne 10. dubna 2024

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

Ing. Jindřich Vašina
Partner
Evidenční číslo 2059

POMÁHÁME NAŠIM KLIENTŮM PEČOVAT O ZDRAVÍ



K životnímu pojištění nabízíme našim klientům možnost získat zpětnou slevu na pojistném za aktivní životní styl a spoustu dalších odměn. Využít mohou také služeb Kliniky Generali České a mít tak třeba možnost probrat s lékařem svůj zdravotní stav kdykoliv a odkudkoliv.

OBSAH

INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA	57
PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	65
A. OBECNÉ INFORMACE	65
A.1 Charakteristika Společnosti	65
A.2 Statutární orgány Společnosti.....	65
A.3 Soulad s právními předpisy.....	66
A.4 Východiska pro přípravu účetní závěrky	66
B. MAJETKOVÉ ÚČASTI V DCEŘINÝCH A PŘIDRUŽENÝCH SPOLEČNOSTECH	67
C. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ POSTUPY	68
C.1 Významné účetní postupy.....	68
C.2 Významné účetní odhady, úsudky a předpoklady.....	96
C.3 Změny účetních postupů a úpravy chyb minulých let.....	100
D. ZPRÁVA O ŘÍZENÍ RIZIK	103
D.1 Systém řízení rizik.....	103
D.2 Role a zodpovědnosti.....	104
D.3 Měření a kontrola rizika.....	104
D.4 Tržní riziko.....	104
D.5 Úvěrové riziko.....	111
D.6 Riziko likvidity.....	116
D.7 Pojistně-matematické riziko.....	119
D.8 Operační riziko a ostatní rizika.....	125
D.9 Monitorování finančního rizika třetími stranami.....	126
D.10 Řízení kapitálu.....	126
E. PŘÍLOHA K VÝKAZU O FINANČNÍ SITUACI, VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY A VÝKAZU O ÚPLNÉM VÝSLEDKU	127
E.1 Nehmotná aktiva.....	127
E.2 Hmotná aktiva a aktiva z práva k užívání.....	128
E.3 Investice.....	130
E.4 Pohledávky.....	135
E.5 Dlouhodobá aktiva určená k prodeji a ukončované činnosti.....	136
E.6 Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty.....	136
E.7 Ostatní aktiva.....	136
E.8 Vlastní kapitál.....	136
E.9 Aktiva a závazky z pojistných a zajišťných smluv.....	138
E.10 Ostatní rezervy.....	154
E.11 Finanční závazky.....	155
E.12 Závazky.....	156
E.13 Ostatní závazky.....	156
E.14 Výnosy z pojistného.....	156
E.15 Náklady na pojistné služby.....	157
E.16 Čisté náklady na zajištění smlouvy.....	158
E.17 Výnosy z investic.....	158
E.18 Čisté finanční výsledky z pojištění.....	159
E.19 Ostatní výnosy.....	159

E.20 Jiné provozní náklady.....	160
E.21 Náklady podle povahy.....	160
E.22 Daň z příjmů.....	161
E.23 Úhrady vázané na akcie.....	162
E.24 Informace o zaměstnancích.....	164
E.25 Zajišťovací účetnictví.....	164
E.26 Započtení finančních nástrojů.....	166
E.27 Pohledávky a závazky neuvedené ve výkazu o finanční pozici.....	167
E.28 Informace o spřízněných stranách.....	168

F. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI K DATU SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY.....	172
--	------------



INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

Seznam zkratek:

Zkratka	
ALM	Asset-liability Management (řízení aktiv a pasiv)
CASCO	Pojištění vozidel
CAT	Catastrophic Excess of Loss Reinsurance Contract (zajišťovací kontrakt škodního nadměřku pro katastrofické škody)
CCS	Cross Currency Swap (měnový swap)
CDO	Collateralized Debt Obligation (zajištěná dluhová obligace)
CDS	Credit Default Swap (swap úvěrového selhání)
CEE	Central and Eastern Europe (střední a východní Evropa)
CNB	Czech National Bank (Česká národní banka)
CRO	Chief Risk Officer (manažer pro řízení rizik)
CSM	Contractual service margin (marže z pojistné smlouvy)
CZK	Česká koruna
ČJPP	Český jaderný pojišťovací pool
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 úvěrová 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 (možnost oceňování reálnou hodnotou)
FVOCI	Fair Value Through Other Comprehensive Income (Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku)
FVTPL	Fair Value Through Profit or Loss (Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě)
FX	Foreign Exchange (cizoměnový)
GCEE	Generali CEE Holding
GIRG	Generali Group Investments Risk Guidelines (Směrnice skupiny Generali o řízení investičního rizika)
GM	Všeobecný model
GMM	General Measurement Model (Všeobecný model oceňování)

Seznam zkratek:

Zkratka	
GoC	Group of contracts (Skupina smluv)
GP Re	Společnost GP Reinsurance EAD
IAS	International Accounting Standards (Mezinárodní účetní standardy)
IASB	International Accounting Standards Board (Rada pro mezinárodní účetní standardy)
IČ:	Identifikační číslo firmy
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)
LRC	Liability for remaining coverage (závazek ze zbývajících pojistného krytí)
MCEV	Market Consistent Embedded Valuation (Tržně konzistentní implicitní valuační)
MTPL	Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla
NAV	Net Asset Value (Čistá hodnota aktiv)
č.	Číslo
OCI	Other Comprehensive Income (Ostatní úplný výsledek)
PAA	Premium Allocation Approach (Metoda alokace pojistného)
PPE	Property, Plant and Equipment (Pozemky, budovy a zařízení)
PVFCF	Present Value of Future Cash Flows (Současná hodnota budoucích peněžních toků)
RA	Risk Adjustment (Riziková přírážka, Riziková úprava týkající se nefinančních rizik)
ROE	Return on Equity (Rentabilita vlastního kapitálu)
RON	Rumunský leu
rTSR	relative Total Shareholder's Return (relativní celkový výnos pro akcionáře)
SAA	Strategic Asset Allocation (strategické umístění aktiv)
SFCR	Solvency and Financial Condition Report (Zpráva o solventnosti a finanční situaci)
SIC	Standard Interpretations Committee (Stálý výbor pro interpretace)
SPPI	Solely payments of principal and interest (výhradně splátky jistiny a úroků z nesplacené jistiny)
TC	Total Cycle Cost (Celkové náklady cyklu)
USD	Americký dolar
VFA	Variable Fee Approach (Metoda variabilního poplatku)
VOBA	Value of business acquired (Hodnota získaného podniku)
X/L	Excess of Loss reinsurance (Zajištění škodního nadměru)

VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI

K 31. prosinci

V milionech Kč	Pozn.	2023	2022	1. ledna 2022 upraveno
Peníze a peněžní ekvivalenty	E.6	1 916	2 003	2 661
Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech	B	13 801	13 881	14 173
Investice	E.3	76 417	71 994	85 928
investice do nemovitostí		115	125	170
Oceňované naběhlou hodnotou		1 287	1 340	1 345
Oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI)		46 150	43 518	54 135
Oceňované reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě (FVTPL)		28 865	27 011	30 278
Pohledávky	E.4	1 715	2 057	1 569
z toho: Splatné daňové pohledávky		702	1 093	38
Aktiva z pojistných smluv	E.9	3 945	2 555	3 568
Aktiva ze zajištění smluv	E.9	12 217	10 703	10 346
Provozní a ostatní hmotný majetek		528	675	673
z toho: Právo k užívání	E.2	389	528	533
Nehmotný majetek	E.1	1 857	1 855	1 806
Dlouhodobá aktiva určená k prodeji		493	691	691
Odložená daňová pohledávka		2 216	2 411	1 220
Ostatní aktiva	E.7	462	428	348
Celková aktiva		115 567	109 253	122 983
Základní kapitál		4 000	4 000	4 000
Nerozdělené zisky a ostatní fondy		33 447	30 133	32 411
Vlastní kapitál celkem	E.8	37 447	34 133	36 411
Závazky z pojistných smluv	E.9	66 337	61 591	67 101
Závazky ze zajištění smluv	E.9	3 008	2 614	3 809
Ostatní rezervy	E.10	315	329	312
Finanční závazky	E.11	667	1 155	1 575
Závazky	E.12	6 488	8 099	12 377
Odložený daňový závazek		83	186	309
Ostatní závazky	E.13	1 222	1 146	1 089
Závazky celkem		78 120	75 120	86 572
Vlastní kapitál a cizí zdroje celkem		115 567	109 253	122 983

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

Za rok končící 31. prosince

V milionech Kč	Pozn.	2023	2022 upraveno
Výsledek z pojistných služeb		4 874	4 973
Pojistné výnosy	E.14	45 948	43 862
Náklady na pojistné služby	E.15	-36 419	-34 529
Čistá výše nákladů ze zajištých smluv	E.16	-4 655	-4 360
Čistý finanční výsledek		2 606	-872
Výnos z investic	E.17	6 775	-1 341
Úrokové výnosy vypočítané pomocí efektivní úrokové metody	E.17	1 579	1 237
Ostatní výnosy z investic	E.17	5 174	-1 730
Čistá ztráta ze znehodnocení finančních aktiv	E.17	22	-848
Finanční výsledek z pojištění	E.18	-4 169	469
Čistá výše finančních výnosů nebo nákladů z pojistných smluv	E.18	-4 355	431
Čistá výše finančních výnosů nebo nákladů ze zajištých smluv	E.18	186	38
Ostatní výnosy	E.19	703	742
Ostatní provozní náklady	E.20	-1 739	-1 782
Ostatní finanční náklady		-52	-
Výsledek hospodaření z běžné činnosti před zdaněním		6 392	3 061
Daň z příjmů	E.22	-672	-321
Výsledek hospodaření v běžném účetním období		5 720	2 740

VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU

Za rok končící 31. prosince

V milionech Kč	Pozn.	2023	2022 upraveno
Výsledek hospodaření v běžném účetním období		5 720	2 740
Ostatní úplný výsledek – položky, které nebudou v budoucích obdobích převedeny do výkazu zisku a ztráty			
Rozdíly z přepočtu měn		-3	-
Kapitálové investice vykazované ve FVOCI - čistá výše změny reálné hodnoty		351	-68
Daň z položek ostatního úplného výsledku		-74	13
		274	-55
Ostatní úplný výsledek – položky, které mohou být v budoucích obdobích převedeny do výkazu zisku a ztráty			
Rozdíly z přepočtu měn		-23	-294
Dluhové investice oceňované ve FVOCI - čistá výše změny reálné hodnoty		2 631	-5 691
Dluhové investice oceňované ve FVOCI - čistá výše změny reálné hodnoty přeúčtovaná do výkazu zisku a ztráty		-105	1 856
Čistá výše finančních nákladů z pojistných smluv		-659	975
Čistá výše finančních výnosů ze zajistných smluv		400	-274
Daň z položek ostatního úplného výsledku		-434	623
		1 810	-2 805
Ostatní úplný výsledek po zdanění		2 084	-2 860
Úplný výsledek celkem		7 804	-120

VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

Za rok končící 31. prosince

V milionech Kč	Pozn.	Základní kapitál	Přecenění finanční aktiva oceňovaná ve FVOCI	Finanční pojistná rezerva	Rezervní fond	Rezerva na kurzové rozdíly	Ostatní fondy	Nerozdělený výsledek minulých let	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2022	E.8	-4 000	-2 282	-	-912	11	-34	-13 454	-20 671
Úprava při prvotní aplikaci IFRS 17 (po odečtení daně)		-	-	363	-	-	-	-16 003	-15 640
Úprava při prvotní aplikaci IFRS 9 (po odečtení daně)		-	1 577	-	-	-	-	-1 677	-100
Zůstatek k 1. lednu 2022, upraveno	E.8	-4 000	-705	363	-912	11	-34	-31 134	-36 411
Rozdíly v přepočtu měn			40	2	-	251	-	1	294
Čistá výše finančních nákladů z pojistných smluv		-	-	-975	-	-	-	-	-975
Čistá výše finančních výnosů ze zajistných smluv		-	-	274	-	-	-	-	274
Oceňovací rozdíly k finančním aktivům vykázané ve vlastním kapitálu		-	5 759	-	-	-	-	-	5 759
Oceňovací rozdíly k zrealizovaným finančním aktivům vykázané ve výkazu zisku a ztráty		-	-1 856	-	-	-	-	-	-1 856
Daň z položek ostatního úplného výsledku		-	-758	122	-	-	-	-	-636
Ostatní úplný výsledek celkem		-	3 185	-577	-	251	-	1	2 860
Výsledek hospodaření v běžném účetním období		-	-	-	-	-	-	-2 740	-2 740
Úplný výsledek celkem		-	3 185	-577	-	251	-	-2 739	120
Vyplacené dividendy		-	-	-	-	-	-	2 000	2 000
Rezervní fond na úhrady vázané na akcie		-	-	-	-	-	28	195	223
Transakce s vlastníky Společnosti		-	-	-	-	-	28	2 195	2 223
Ostatní		-	-28	-	-	-	-	-37	-65
Upravený zůstatek k 1. lednu 2023	E.8	-4 000	2 452	-214	-912	262	-6	-31 715	-34 133
Rozdíly v přepočtu měn		-	23	3	-	-	-	-	26
Čistá výše finančních nákladů z pojistných smluv		-	-	659	-	-	-	-	659
Čistá výše finančních výnosů ze zajistných smluv		-	-	-400	-	-	-	-	-400
Oceňovací rozdíly k finančním aktivům vykázané ve vlastním kapitálu		-	-2 982	-	-	-	-	-	-2 982
Oceňovací rozdíly k zrealizovaným finančním aktivům vykázané ve výkazu zisku a ztráty		-	105	-	-	-	-	-	105
Daň z položek ostatního úplného výsledku		-	553	-45	-	-	-	-	508
Ostatní úplný výsledek celkem		-	-2 301	217	-	-	-	-	-2 084
Výsledek hospodaření v běžném účetním období		-	-	-	-	-	-	-5 720	-5 720
Úplný výsledek celkem		-	-2 301	217	-	-	-	-5 720	-7 804
Vyplacené dividendy		-	-	-	-	-	-	4 530	4 530
Rezervní fond na úhrady vázané na akcie		-	-	-	-	-	-15	-27	-42
Transakce s vlastníky Společnosti		-	-	-	-	-	-15	4 503	4 488
Ostatní		-	4	-	-	-	-	-2	2
Zůstatek k 31. prosinci 2023	E.8	-4 000	155	3	-912	262	-21	-32 934	-37 447

VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

Za rok končící 31. prosince

V milionech Kč	Kapitola	2023	2022
Peněžní toky z provozní činnosti			
Výsledek hospodaření z běžné činnosti před zdaněním	E.22	6 392	3 061
Úpravy o:			
Odpisy hmotného a nehmotného majetku		907	878
Zaúčtování/zrušení znehodnocení krátkodobých a dlouhodobých aktiv		365	899
Zisky/ztráty z prodeje a přecenění finančních aktiv		-348	1 569
Zisky/ztráty z prodeje majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech		-	-16
Příjmy z dividend		-1 332	-474
Úrokové náklady		25	82
Úrokové výnosy		-1 544	-1 363
Ostatní výnosy/náklady, které nepředstavují peněžní toky		-1 852	998
Akciové náhrady		42	-223
Peněžní toky z provozní činnosti z neproměnlivých položek		2 655	5 411
Změna stavu úvěrů a půjček bankám		20	-54
Změna stavu úvěrů a půjček nebankovním subjektům		52	-23
Změna stavu pohledávek		359	-633
Změna aktiv a závazků z pojistných smluv		2 652	-4 927
Změna aktiv a závazků ze zajištění smluv		-726	-2 146
Změna stavu ostatních aktiv, nákladů a příjmů příštích období		-34	-82
Změna stavu závazků		-2 252	-3 508
Změna stavu závazků vůči bankám		230	1 684
Změna stavu ostatních závazků, výdajů a výnosů příštích období		78	55
Změna stavu ostatních rezerv	E.10	-14	17
Úroky z přijatých cenných papírů		1 949	1 547
Přijaté dividendy		1 332	474
Pořízení finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě (FVTPL)		-4 474	-4 551
Pořízení finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI)		-8 587	-10 456
Příjmy z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě (FVTPL)		3 674	6 417
Příjmy z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI)		9 055	14 575
Zaplacená daň z příjmů právnických osob		-451	-1 722
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		5 518	2 078

V milionech Kč	Kapitola	2023	2022
Peněžní toky z investiční činnosti			
Přijaté úroky z poskytnutých úvěrů		73	213
Pořízení hmotného a nehmotného majetku		-905	-905
Pořízení investic do nemovitostí	E.3	-68	-58
Příjmy z prodeje hmotného a nehmotného majetku		227	43
Příjmy z prodeje majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech a ostatní příjmy z těchto majetkových účastí		-	308
Splátky poskytnutých úvěrů		5	25
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		-668	-374
Peněžní toky z finanční činnosti			
Platby závazků z leasingu		-382	-336
Úroky vyplacené za závazky z leasingu		-25	-26
Vyplacené dividendy	E.8.2	-4 530	-2 000
Čisté peněžní toky z finanční činnosti		-4 937	-2 362
Čisté snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		-87	-658
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty k 1. lednu	E.6	2 003	2 661
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty k 31. prosinci	E.6	1 916	2 003

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

A. Obecné informace

A.1 Charakteristika Společnosti

Generali Česká pojišťovna a.s. (dále jen „Generali Česká pojišťovna“ nebo „Společnost“) je univerzální pojišťovnou, která nabízí celou škálu produktů životního a neživotního pojištění. Společnost má sídlo v České republice. Společnost vznikla dne 1. května 1992 jako akciová společnost a je nástupcem bývalé státem vlastněné České státní pojišťovny.

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

Struktura akcionářů

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

Konečnou mateřskou společností je společnost Assicurazioni Generali S.p.A. (dále jen „skupina Generali“). Konsolidovaná účetní závěrka skupiny Generali je veřejně dostupná na internetové adrese www.generali.com. Společnost je součástí skupiny Generali zapsané v italském registru pojišťovacích skupin, vedeném Institutem pro výkon dohledu nad pojištnictvím (IVASS), pod číslem 026.

Sídlo Společnosti:

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

Sídlo slovenské Pobočky:

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

Představenstvo Společnosti schválilo účetní závěrku k vydání dne 5. dubna 2024. Závěrka podléhá rovněž schválení jediným akcionářem.

A.2 Statutární orgány Společnosti

Složení představenstva ke dni sestavení účetní závěrky:

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

S účinností od 1. července 2023 se stal členem představenstva pan Milan Novotný. S účinností od 1. března 2023 se stal členem představenstva pan Marián Zelko.

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:	Antonella Maier, Mogliano Veneto
Člen:	Manlio Lostuzzi, Terst
Člen:	Miloslava Mášová, Pardubice
Člen:	Jose Garcia Naveros, Madrid

Pan Marek Jankovič ukončil své členství v dozorčí radě k 30. červnu 2023. S účinností od 1. ledna 2023 se stal členem dozorčí rady pan Manlio Lostuzzi. S účinností od 1. července 2023 se stal členem dozorčí rady pan Jose Garcia Naveros.

A.3 Soulad s právními předpisy

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

Vedení Společnosti posoudilo IFRS, které byly přijaty EU k datu účetní závěrky, ale které zatím nejsou závazné. Posouzení očekávaného dopadu těchto IFRS na Společnost uvádí kapitola C.3.

A.4 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. prosince 2023 bude sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví („IFRS“). V souladu s IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka a v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., § 3, § 19a a § 22aa, Společnost nesestavuje konsolidovanou účetní závěrku a konsolidovanou výroční zprávu. Konsolidovanou účetní závěrku a konsolidovanou výroční zprávu sestavuje konečná mateřská společnost Assicurazioni Generali S.p.A. K dispozici budou na jejích webových stránkách www.generali.com.

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

Jedná se o první statutární účetní závěrku Společnosti, při jejímž sestavování byly použity standardy IFRS 17 Pojistné smlouvy a IFRS 9 Finanční nástroje. Související změny významných účetních postupů jsou popsány v bodě C.3.

Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

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

Funkční a vykazovací měna

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

Použití úsudků a odhadů

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

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

Více informací o odhadech a předpokladech lze nalézt v bodě C.2.

B. Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech

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

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2023 Název	Sídlo (země)	Náklady na investici	Akumulované ztráty z trvalého snížení hodnoty	Čisté náklady na investici	Efektivní vlastnický podíl (%)	Podíl na hlasovacích právech (%)	Zaúčtování	Pozn.
Acredit s.r.o.	Česká republika	8	-	8	100,00	100,00	Pořizovací cena upravena o znehodnocení	
Europ Assistance s.r.o.	Česká republika	30	-	30	25,00	25,00		
Generali Česká Distribuce a.s.	Česká republika	14	-	14	100,00	100,00		
Generali penzijní společnost, a.s.	Česká republika	6 904	-80	6 824	100,00	100,00		1.
Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond	Česká republika	4 500	-	4 500	54,85	54,85		
Generali Slovenská Distribúcia a.s.	Slovensko	23	-	23	100,00	100,00		
Nadace GCP	Česká republika	6	-	6	100,00	100,00		
PALAC KRIZIK a.s.	Česká republika	527	-	527	50,00	50,00		
Pařížská 26, s.r.o.	Česká republika	346	-	346	100,00	100,00		
SMALL GREF a.s.	Česká republika	735	-	735	29,52	29,52		
VÚB Generali důchodková správcovská společnost, a.s.	Slovensko	788	-	788	44,74	44,74		
CELKEM		13 881	-	13 801				

1. Generali penzijní společnost, a.s.

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

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2022 Název	Sídlo (země)	Náklady na investici	Akumulované ztráty z trvalého snížení hodnoty	Čisté náklady na investici	Efektivní vlastnický podíl (%)	Podíl na hlasovacích právech (%)	Zaúčtování	Pozn.
Acredité s.r.o.	Česká republika	8	-	8	100.00	100.00	Pořizovací cena upravená o snížení hodnoty	
Europ Assistance s.r.o.	Česká republika	30	-	30	25.00	25.00		
Generali Česká Distribuce a.s.	Česká republika	14	-	14	100.00	100.00		
Generali penzijní společnost, a.s.	Česká republika	6 904	-	6 904	100.00	100.00		
Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond	Česká republika	4 500	-	4 500	54.85	54.85		
Generali Slovenská Distribúcia a.s.	Slovensko	23	-	23	100.00	100.00		
Nadace GCP	Česká republika	6	-	6	100.00	100.00		
PALAC KRIZIK a.s.	Česká republika	527	-	527	50.00	50.00		
Pařížská 26, s.r.o.	Česká republika	346	-	346	100.00	100.00		
SMALL GREF a.s.	Česká republika	735	-	735	29.52	29.52		1.
VÚB Generali důchodková správcovská společnost', a.s.	Slovensko	788	-	788	44.74	44.74		2.
CELKEM		13 881	-	13 881				

1. SMALL GREF a.s.

Dne 28. prosince 2022 prodala Společnost 16 akcií společnosti SMALL GREF a.s. v účetní hodnotě 199,4 mil. Kč společnosti Generali Insurance AD. Prodejní cena ve výši 198,6 mil. Kč byla zaplacená dne 30. prosince 2022.

2. VÚB Generali důchodková správcovská společnost', a.s.

Dne 24. října 2022 prodala Společnost 16 akcií společnosti VÚB Generali důchodková správcovská společnost', a.s. v účetní hodnotě 93 mil. Kč. Prodejní cena ve výši 110 mil. Kč byla zaplacená dne 25. října 2022.

C. Významné účetní postupy a předpoklady

C.1 Významné účetní postupy

C.1.1 Nehmotný majetek

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

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

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

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

C.1.2 Provozní a ostatní hmotný majetek

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

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

Majetek se odepisuje lineárně na základě následujících sazeb:

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

Technické zhodnocení pronajatého majetku se odepisuje po dobu pronájmu.

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

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

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

Zisky a ztráty z prodeje majetku jsou určeny porovnáním výnosu z prodeje aktiva s jeho účetní hodnotou. Zisky a ztráty jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty v položce Ostatní výnosy. Odpisy jsou vykazovány do nákladů na pojistné služby, pokud přímo souvisejí s pojistnou činností. V ostatních případech jsou vykazovány do ostatních provozních nákladů.

C.1.3 Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech

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

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

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

C.1.4 Investice

C.1.4.1 Zaúčtování, prvotní ocenění a odúčtování

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

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

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

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

C.1.4.2 Klasifikace a následné ocenění

C.1.4.3 Finanční aktiva

Klasifikace

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Vyhodnocení obchodního modelu

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

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

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

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

Finanční investice v rámci segmentu životního pojištění

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

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

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

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

Finanční investice v rámci segmentu neživotního pojištění

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Následné ocenění a zisky a ztráty

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

C.1.4.4 Finanční závazky*Klasifikace*

Společnost klasifikuje své finanční závazky do jedné z následujících kategorií:

- finanční závazky ve FVTPL a v rámci této kategorie dále jako:
 - držené za účelem obchodování;
 - derivátové zajišťovací nástroje; nebo
 - určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL); a
- finanční závazky oceňované naběhlou hodnotou.

Následné ocenění a zisky a ztráty

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

C.1.4.5 Úrok z finančních nástrojů

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

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

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

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

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

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

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

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

Úrok z finančních aktiv oceněných reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě je 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 náklady na pojistné služby, pokud přímo souvisejí s pojistnou činností (kapitola E.21). V ostatních případech jsou vykazovány do ostatních provozních nákladů (kapitola E.20).

C.1.4.6 Deriváty včetně vložených derivátů

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

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

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

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

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

C.1.4.7 Znehodnocení

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

C.1.4.8 Investice do nemovitostí

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

Společnost oceňuje investice do nemovitostí podle nákladového modelu uvedeného v IAS 40 a používá kritéria pro odpisování stanovená v IAS 16. Informace o těchto kritériích a o finančním leasingu pozemků a staveb jsou uvedeny výše v kapitole C.1.2 Provozní a ostatní hmotný majetek. Výnosy z pronájmu investic do nemovitostí se účtují rovnoměrně po dobu trvání nájmu.

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

C.1.5 Pohledávky

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

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

C.1.6 Dlouhodobá aktiva určená k prodeji

Dlouhodobá aktiva, u nichž se očekává, že jejich návratnost bude dosažena především prodejem, nikoliv pokračujícím užíváním, jsou klasifikována jako určená k prodeji. Bezprostředně před klasifikací do kategorie aktiv určených k prodeji jsou tato aktiva oceněna v souladu s příslušnými IFRS. Poté se aktiva obecně oceňují účetní hodnotou nebo reálnou hodnotou po odečtení nákladů na prodej, podle toho, která z obou hodnot je nižší. Případná ztráta ze znehodnocení vyřazované skupiny aktiv je alokována poměrně mezi jednotlivá vyřazovaná aktiva na základě účetní hodnoty s výjimkou zásob, finančních aktiv, odložené daňové pohledávky, zaměstnaneckých požitků a investičního majetku, jež jsou i nadále oceňovány v souladu s účetními postupy Společnosti.

Ztráty ze znehodnocení při prvotní klasifikaci jako určené k prodeji a následné zisky nebo ztráty z přecenění se vykazují ve výkazu zisku a ztráty. Zisky nejsou vykazovány ve výši převyšující kumulovanou ztrátu ze znehodnocení.

C.1.7 Peníze a peněžní ekvivalenty

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

C.1.8 Leasing

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

K 31. prosinci 2023 měla Společnost 290 leasingových smluv (2022: 275), které představují podíly na nemovitostech držených na základě pronájmu. Nemovitosti slouží především jako budovy centrály a sítě poboček. Část pronajatých nemovitostí je dále pronajímána v rámci subleasingu především dceřiným společnostem. Hlavní část výnosů je vykazována v nákladech na pojistné služby, pokud přímo souvisejí s pojistnou činností. V ostatních případech jsou vykazovány do ostatních provozních nákladů.

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

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

Aktiva z práva k užívání

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

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

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

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

Aktiva z práva k užívání se rovněž testují na znehodnocení.

Závazky z leasingu

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

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

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

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

Doba trvání leasingu	2023	2022
Do 3 let	7,75 %	8,36 %
3–5 let	8,1 %	8,74 %
Více než 5 let	8,46 %	9,12 %

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

Krátkodobý leasing a leasing aktiv s nízkou hodnotou

Nájemné z krátkodobého leasingu a leasingu aktiv s nízkou hodnotou se vykazuje ve výkazu zisku a ztráty v rámci nákladů na pojistné služby, pokud přímo souvisí s pojistnou činností (viz kapitola E.21). V ostatních případech je vykazováno do ostatních provozních nákladů (viz kapitola E.20).

C.1.9 Vlastní kapitál

C.1.9.1 Vydaný základní kapitál

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

C.1.9.2 Nerozdělené zisky a ostatní fondy

Tato položka zahrnuje následující fondy:

Rezervní fond

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

Nerozdělený výsledek minulých let

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

Přecenění – finanční aktiva oceňovaná ve FVOCI

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

Finanční pojistná rezerva

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

Rezerva na kurzové rozdíly

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

Zisk běžného období

Tato položka představuje výsledek hospodaření běžného období Společnosti.

C.1.10 Dividendy

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

C.1.11 Pojistné, zajistné a investiční smlouvy - klasifikace

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

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

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

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

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

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

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

C.1.12 Pojistné a zajistné smlouvy

C.1.12.1 Oddělování složek z pojistných a zajistných smluv

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

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

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

C.1.12.2 Agregace a zaúčtování pojistných a zajistných smluv

Pojistné smlouvy

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

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

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

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

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

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

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

Zajistné smlouvy

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

Skupina zajistných smluv je zaúčtována k následujícímu datu:

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

C.1.12.3 Peněžní toky z pořízení pojistných smluv

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

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

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

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

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

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

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

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

Zpětná ziskatelnost

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

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

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

C.1.12.4 Doba trvání smluv

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

Pojistné smlouvy	Peněžní toky v rámci doby trvání pojistné smlouvy, pokud vyplývají z věcných práv a povinností existujících během období, v němž může Společnost uložit pojistníkovi platit pojistné, nebo v němž má Společnost hmotněprávní povinnost poskytovat pojistníkovi pojistné služby (včetně pojistného krytí a služeb investičního charakteru). Věcná povinnost poskytovat služby skončí, pokud: – má Společnost faktickou možnost přehodnotit rizika konkrétního pojistníka a stanovit tak cenu nebo úroveň plnění plně odrážející tato přehodnocená rizika; nebo – Společnost má faktickou možnost znovu posoudit rizika pojistného kmene, který obsahuje danou smlouvu, a na základě toho stanovit cenu nebo úroveň plnění plně odrážející riziko tohoto pojistného kmene a současně výše pojistného do data přehodnocení rizik nezohledňuje rizika, která souvisejí s obdobími po datu přehodnocení. V rámci procesu znovuposouzení rizik jsou posuzována pouze rizika převáděná z pojistníka na Společnost, která mohou zahrnovat jak pojistná, tak finanční rizika, ale nezahrnují riziko storna a riziko nákladů.
Zajistné smlouvy	Peněžní toky spadají do rámce doby trvání smlouvy, pokud vyplývají z věcných práv a povinností existujících během vykazovaného období, v němž je Společnost povinna platit určité částky zajistiteli či má věcné právo obdržet od zajistitele služby. Věcné právo obdržet služby od zajistitele skončí v okamžiku, kdy zajistitel: – má faktickou možnost přehodnotit rizika, která byla na něj převedena, a stanovit tak cenu nebo úroveň plnění plně odrážející tato přehodnocená rizika; nebo – má věcné právo ukončit zajistné krytí.

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

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

Pojistné smlouvy - prvotní ocenění

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

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

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

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

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

Pojistné smlouvy - následné ocenění

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

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

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

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

Pojistné smlouvy bez podílu na zisku

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

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

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

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

Změny nezaručených peněžních toků jsou považovány za změny vztahující se k budoucím službám a odpovídajícím způsobem upravují marži z pojistné smlouvy (viz kapitola C.1.12.5).

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

Pojistné smlouvy s podílem na zisku

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

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

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

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

- marži z pojistné smlouvy u veškerých nových smluv, které jsou přidány do skupiny v daném roce,
- změnu výše podílu Společnosti na reálné hodnotě podkladových položek a změny v peněžních tocích z plnění, které se vztahují k budoucím službám, s výjimkou případu, že:
 - Společnost aplikovala opci na zmírnění rizik s cílem vyloučit z marže z pojistné smlouvy změny dopadu finančního rizika na výši jejího podílu na podkladových položkách či peněžní toky z plnění (viz kapitola C.1.12.5)
 - snížení výše podílu Společnosti na reálné hodnotě podkladových položek nebo zvýšení peněžních toků z plnění, které se vztahují k budoucím službám, přesahuje výši účetní hodnoty marže z pojistné smlouvy, v důsledku čehož vzniká ztráta vykázaná ve výsledku hospodaření (zahrnutá do nákladů na pojistné služby) a je vytvořena ztrátová složka (viz kapitola C.1.12.8); nebo
 - zvýšení výše podílu Společnosti na reálné hodnotě podkladových položek nebo snížení peněžních toků z plnění, které se vztahují k budoucím službám, je přiřazeno složce ztráty, v důsledku čehož dojde ke zrušení ztráty dříve vykázané ve výsledku hospodaření (zahrnutá do nákladů na pojistné služby) (viz kapitola C.1.12.8)
- dopad veškerých zisků a ztrát z kurzových rozdílů na marži z pojistné smlouvy; a
- částku vykázanou jako pojistné výnosy z důvodu služeb poskytnutých v tomto roce (viz kapitola C.1.12.8).

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

Zajistné smlouvy

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

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

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

Úpravy rizika o nefinanční riziko představují výši rizika, které Společnost převádí na zajištětele.

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

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

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

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

Zajištění nevýhodných podkladových pojistných smluv

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Pojistné smlouvy

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

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

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

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

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

Zajistné smlouvy

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

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

C.1.12.7 Odúčtování a změna smlouvy

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

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

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

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

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

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

C.1.12.8 Prezentace

Portfolia pojistných smluv, která jsou vykazována jako aktiva nebo závazky, a portfolia zajistných smluv, která jsou vykazována jako aktiva nebo závazky, jsou vykazována ve výkazu o finanční pozici samostatně. Veškerá aktiva či závazky vykázané u peněžních toků vzniklých před zaúčtováním související skupiny smluv (včetně veškerých aktiv vykázaných u peněžních toků z pořízení pojistných smluv dle kapitoly C.1.12.3) jsou včleněny do účetní hodnoty souvisejících portfolií pojistných smluv.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Rozpuštění marže z pojistné smlouvy

Viz také kapitola C.2.1.1.

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

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

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

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

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

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

Ztrátové složky

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

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

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

Náklady na pojistné služby

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

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

Čistá výše nákladů ze zajištění smluv

Čistá výše nákladů ze zajištění smluv zahrnuje alokaci zaplaceného zajištění po očištění o částky zpětně získané od zajišťatelů.

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

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

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

Finanční výnosy nebo náklady z pojištění

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

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

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

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

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

C.1.12.9 Přechod

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

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

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

Modifikovaný retrospektivní přístup

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

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

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

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

Riziková přírážka při prvotním vykázání provedená na základě následujícího vzorce:

Riziková přírážka při přechodu na nový standard * (minulé odchozí peněžní toky - minulé peněžní toky z pořízení pojistných smluv + budoucí odchozí peněžní toky) / (budoucí odchozí peněžní toky)

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

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

Přístup na základě reálné hodnoty

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

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

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

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

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

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

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

C.1.13 Ostatní rezervy

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

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

C.1.14 Závazky

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

C.1.15 Ostatní investiční výnosy a náklady z finančních nástrojů a ostatních investic

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

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

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

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

C.1.16 Výnosy a náklady z investic do nemovitostí

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

C.1.17 Ostatní výnosy a ostatní provozní náklady

Hlavní část ostatních výnosů a ostatních provozních nákladů vzniká z nákladů nepřidatelných pojistným smlouvám, jako jsou náklady na marketing značky, projektové náklady, náklady na vývoj produktů a některé náklady na školení a administrativní služby vztahující se k pojištění odpovědnosti zaměstnavatelů za škody, které Společnost spravuje pro stát. Společnost v případě tohoto typu pojištění není nositelem pojistného rizika, pouze zajišťuje výběr poplatků a provádí vypořádání pojistných událostí. Výnosy jsou zaúčtovány v zákonem stanovené výši a představují částky za služby poskytnuté v účetním období.

C.1.18 Daň z příjmů

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

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

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

O odložené daňové pohledávce se účtuje jen do té výše a v tom případě, pokud je pravděpodobné, že budou k dispozici budoucí zdanitelné zisky, proti kterým může být započtena. Odložená daňová pohledávka se 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.1.19 Zaměstnanecké výhody

C.1.19.1 Krátkodobé zaměstnanecké požitky

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

C.1.19.2 Ostatní dlouhodobé zaměstnanecké výhody

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

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

C.1.19.3 Zaměstnanecké výhody po skončení pracovního poměru

Zaměstnanecké výhody po skončení pracovního poměru zahrnují zaměstnanecké výhody (jiné než výhody při předčasném ukončení pracovního poměru), které jsou plně uhrazeny po skončení pracovního poměru. Společnost provádí odvody na veřejné úrazové, nemocenské a důchodové pojištění, a pojištění v nezaměstnanosti dle zákonných sazeb platných v průběhu roku na základě výplat hrubých mezd. V průběhu roku Společnost odváděla na tyto účely 25 % (2022: 25 %) z hrubých mezd až do dosažení limitů stanovených příslušnými právními předpisy spolu s odvody zaměstnanců ve výši dalších 6,5 % (2022: 6,5 %). Náklady Společnosti na tyto odvody jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty ve stejném období jako související mzdové náklady, jak je to formulováno v příspěvkovém plánu, a tak Společnost nemá žádné další závazky, pokud jde o výhody zaměstnanců po ukončení pracovního poměru.

C.1.19.4 Výhody při předčasném ukončení pracovního poměru

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

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

C.1.20 Ostatní účetní postupy

C.1.20.1 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 je v okamžiku uskutečnění zaúčtována ve funkční měně, na funkční měnu je přepočítána směnným kurzem k datu transakce.

Ke konci každého účetního období jsou:

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

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

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

Přepočet funkční měny na vykazovací měnu

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

Položky výkazu zisku a ztráty byly přepočteny pomocí směnného kurzu platného k datu transakce. Kurzové rozdíly z přepočtu cizích měn jsou vykazovány do příslušné rezervy v ostatním úplném výsledku a ve výkazu zisku a ztráty jsou vykazovány teprve v okamžiku prodeje investice.

C.1.20.2 Znehodnocení nefinančních aktiv

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

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

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

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

C.1.20.3 Prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)

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

Toto další plnění (dále jen „podíl na zisku“), které má být připsáno pojistníkům, je vykázáno v účetní závěrce jako závazek, tj. v rámci aktiv a závazků ze smluv životních pojištění, protože jeho výše je neodvolatelně fixována ke konci účetního období.

C.1.20.4 REPO operace a reverzní REPO operace

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

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

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

C.1.20.5 Započítávání finančních nástrojů

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

C.1.20.6 Úhrady vázané na akcie

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

Úhrady vypořádané kapitálovými nástroji

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

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

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

C.1.20.7 Oceňování reálnou hodnotou

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

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

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

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

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

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

Společnost používá takové oceňovací techniky, které jsou přiměřené okolnostem a pro něž jsou k dispozici dostatečné údaje umožňující stanovení reálné hodnoty při maximálním využití vstupů objektivně 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 zjistitelné (pozorovatelné) na trhu, a to buď přímo, nebo nepřímo,
- Úroveň 3 – jako vstupní údaje pro aktivum nebo závazek se používají údaje, které nejsou objektivně zjistitelné (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 zjistitelné. 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 zjistitelných 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 zjistitelný (pozorovatelný). Úroveň 3 také zahrnuje taková aktiva a závazky, u kterých stanovení reálné hodnoty vyžaduje odborný úsudek nebo odhad. Obecný popis oceňovacích technik použitých pro aktiva a závazky z úrovně 3 je uveden níže.

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

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

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

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

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

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

** Rozpětí (spreads) znehodnocených dluhopisů jsou vyloučena, protože jejich reálná hodnota je stanovena na 5 % nebo dokonce 0 % jejich nominální hodnoty.

Tyto dluhopisy jsou technicky považovány za dluhopisy v selhání.

Popis	Reálná hodnota k 31. prosinci 2022 (upraveno)	Oceňovací technika	Vstupy objektivně nezjistitelné	Rozpětí
Podíly v investičních nástrojích	1 836	Čistá hodnota aktiv	n/a*	n/a*
Investiční fondy	43	Odborný úsudek	Hodnota podkladového nástroje	n/a
Státní dluhopisy	2 468	Metoda diskontovaných peněžních toků/ Ocenění poskytnuté třetí stranou (Refinitiv)	Rozpětí	-12 - 1 711 bps**
Korporátní dluhopisy	2 260	Metoda diskontovaných peněžních toků/ Ocenění poskytnuté třetí stranou (Refinitiv)	Rozpětí	-8 - 1 348 bps**

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

** Rozpětí (spreads) znehodnocených dluhopisů jsou z rozsahu vyloučena, protože jejich reálná hodnota je stanovena na 5 % nebo dokonce 0 % jejich nominální hodnoty.

Tyto dluhopisy jsou technicky považovány za dluhopisy v selhání.

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

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

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

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

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

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

Popis	Reálná hodnota k 31. prosinci 2022	Výsledek analýzy citlivosti
Státní dluhopisy	2 468	-163 - 200
Korporátní dluhopisy	2 260	-50 - 52
Celkem	4 728	

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

C.1.21 Zajištění reálné hodnoty (fair value hedge)

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

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

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

Společnost rovněž dokumentuje vyhodnocení efektivnosti zajištění a to jak na počátku zajišťovacího vztahu, tak v jeho průběhu, a posuzuje, zda deriváty použité pro zajištění budou a byly vysoce efektivní při eliminaci změn v přecenění zajišťovaných aktiv.

C.2 Významné účetní odhady, úsudky a předpoklady

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

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

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

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

C.2.1.1 Peněžní toky z plnění

Peněžní toky z plnění zahrnují:

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

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

Odhady budoucích peněžních toků

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

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

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

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

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

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

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

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

Doba trvání smluv

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

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

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

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

Při odhadu budoucích peněžních toků byly použity následující předpoklady:

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

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

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

Dlouhověkost (okamžitá doživotní renta)

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

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

Náklady

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

Zvýšení očekávané úrovně nákladů sníží budoucí očekávané zisky Společnosti.

Míry storn a odbytného

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

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

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

C.2.1.3 Diskontování

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

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

Rok projekce	2023				2022			
	CZK		EUR		CZK		EUR	
	GMM, PAA	VFA	GMM, PAA	VFA	GMM, PAA	VFA	GMM, PAA	VFA
1	5,34 %	5,19 %	3,56 %	3,36 %	6,75 %	6,51 %	3,37 %	3,18 %
5	3,22 %	3,07 %	2,41 %	2,21 %	4,08 %	3,84 %	3,23 %	3,04 %
10	3,62 %	3,47 %	2,81 %	2,61 %	4,54 %	4,30 %	3,32 %	3,13 %
15	3,66 %	3,51 %	2,71 %	2,51 %	4,44 %	4,20 %	2,78 %	2,59 %
20	3,60 %	3,50 %	2,44 %	2,24 %	4,07 %	3,93 %	2,16 %	1,97 %
25	3,56 %	3,49 %	2,89 %	2,79 %	3,83 %	3,75 %	2,75 %	2,67 %
30	3,53 %	3,48 %	3,13 %	3,09 %	3,68 %	3,64 %	3,07 %	3,03 %

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

C.2.1.4 Úpravy rizika o nefinanční riziko

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

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

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

Úprava rizika pro pojistné a zajištěné smlouvy je nastavena na 75% míru spolehlivosti (2022: 75 %).

C.2.1.5 Marže z pojistné smlouvy (CSM)

Stanovení jednotek pojistného krytí

Marže ze skupiny pojistných smluv je vykázána ve výsledku hospodaření tak, aby odrážela služby poskytnuté v každém jednotlivém roce podle počtu jednotek pojistného krytí poskytnutých v daném roce, který je pro každou smlouvu stanoven na základě množství poskytnutých plnění a očekávané doby trvání pojistného krytí (viz kapitola C.1.12.8). Jednotky pojistného krytí jsou prověřovány a aktualizovány vždy k datu účetní závěrky. Společnost určuje množství plnění poskytnutých u každé smlouvy takto:

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

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

Možnost zmírnění rizika

Společnost neuplatňuje žádnou možnost zmírnění rizika.

Investiční složky

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

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

Ostatní smlouvy Společnosti neobsahují investiční složky.

C.2.2 Klasifikace finančních aktiv

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

C.2.3 Reálná hodnota finančních derivátů a ostatních finančních nástrojů

Reálná hodnota finančních nástrojů, které nejsou obchodovány na aktivním trhu (například OTC deriváty), je stanovena pomocí oceňovacích technik. Vedení Společnosti využívá při svých úsudcích více metod a vytváří předpoklady, které vycházejí zejména z tržních podmínek existujících ke konci účetního období (viz také kapitola C.1.20.7).

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

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

C.2.5 Výpočet daně z příjmu právnických osob

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

C.3 Změny účetních postupů a úpravy chyb minulých let

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

Od 1. ledna 2023 Společnost prvotně použila standardy IFRS 17 a IFRS 9, včetně všech následných změn ostatních standardů. Tyto standardy přinesly významné změny v účtování pojistných a zajišťných smluv a finančních nástrojů. Společnost proto upravila některé srovnávací údaje a zveřejnila třetí výkaz o finanční pozici k 1. lednu 2022.

Společnost kvantifikovala dopad prvotní aplikace standardu IFRS 17 (viz kapitola C.3.1.1) a standardu IFRS 9 (viz kapitola C.3.1.2) na její účetní závěrku. Výše úpravy (po zdanění) celkového zůstatku vlastního kapitálu Společnosti k 1. lednu 2022 představuje nárůst o 15 740 mil. Kč. Souhrnný přehled úpravy je uveden v následující tabulce.

V milionech Kč	1. ledna 2022
Nárůst celkové výše vlastního kapitálu Společnosti	
Úpravy v důsledku aplikace standardu IFRS 17	
Smlouvy životního pojištění	14 597
Smlouvy neživotních pojištění	4 712
	19 309
Úpravy v důsledku aplikace standardu IFRS 9	
Znehodnocení finančních aktiv	123
	123
Dopad odložené daně	-3 692
Dopad přijetí standardů IFRS 17 a IFRS 9 po zdanění	15 740

S výjimkou níže uvedených změn Společnost ve všech obdobích uvedených v této účetní závěrce důsledně uplatňovala účetní postupy uvedené v kapitole C.

C.3.1.1 IFRS 17 Pojistné smlouvy

Účtování, oceňování a vykazování pojistných smluv

Standard IFRS 17 stanoví pravidla pro účtování, oceňování, vykazování a zveřejňování pojistných a zajišťných smluv a investičních smluv s prvky dobrovolné účasti. Zavádí model, který oceňuje skupiny smluv na základě odhadů Společnosti týkajících se současné hodnoty budoucích peněžních toků, jejichž vznik se očekává v okamžiku, kdy Společnost naplní smlouvy, explicitní úpravu rizika o nefinanční riziko a marži z pojistné smlouvy (CSM).

Dle IFRS 17 představují pojistné výnosy za každé účetní období změny v závazcích ze zbývajících pojistného krytí, jež se týká služeb, u nichž Společnost očekává přijetí úhrady a alokaci pojistného, které souvisí se znovuzískáním peněžních toků z pořízení pojistných smluv. Investiční složky již také nejsou zahrnuty do pojistných výnosů a nákladů na pojistné služby.

Finanční výnosy z pojistného a finanční náklady na pojistné služby, jež jsou rozčleněny mezi výsledek hospodaření a ostatní úplný výsledek, jsou vykazovány odděleně od pojistných výnosů a nákladů na pojistné služby.

V segmentu neživotního pojištění Společnost používá pro zjednodušení oceňování smluv metodu alokace pojistného. Při oceňování závazků ze zbývajících pojistného krytí je metoda alokace pojistného podobná účetnímu postupu, který Společnost používala dříve. Při oceňování závazků ze vzniklých pojistných událostí však Společnost nyní diskontuje budoucí peněžní toky (pokud se neočekává, že nastanou do jednoho roku od data vzniku pojistné události) a zahrnuje explicitní úpravu rizika o nefinanční riziko.

Dříve byly všechny pořizovací náklady v segmentu neživotního pojištění zaúčtovány a vykazovány jako samostatná aktiva ze souvisejících pojistných smluv („časové rozlišení pořizovacích nákladů“), dokud nebyly tyto náklady zahrnuty do výsledku hospodaření a ostatního úplného výsledku. Dle standardu IFRS 17, pouze peněžní toky z pořízení pojistných smluv, které vzniknou před vykazáním daných pojistných smluv, jsou vykazovány jako samostatná aktiva a testovány na zpětnou získatelnost. Tato aktiva jsou vykazována v účetní hodnotě souvisejícího portfolia smluv a odúčtována jakmile jsou související smlouvy vykazány.

Výnosy a náklady ze zajišťných smluv, kromě finančních výnosů z pojistného a finančních nákladů na pojistné služby, jsou nyní vykazovány jako jediná čistá částka ve výsledku hospodaření. Dříve byly podíly zajišťatelů a náklady na zajištění vykazovány samostatně.

Bližší vysvětlení, jak Společnost účtuje o pojistných a zajišťných smlouvách podle standardu IFRS 17, je uvedeno v kapitole C.1.12. Postup při přechodu na nový standard platný pro změny účetních postupů tvoří součást kapitoly C.1.12.9.

Dopad použití modifikovaného retrospektivního přístupu nebo přístupu na základě reálné hodnoty na marži pojistné smlouvy, pojistné výnosy a finanční výnosy nebo náklady z pojistných smluv, uvedla Společnost v doplňujících informacích v kapitole E.9.2.

C.3.1.2 IFRS 9 Finanční nástroje

Klasifikace finančních aktiv a finančních závazků

Standard IFRS 9 obsahuje tři základní kategorie klasifikace finančních aktiv: oceňovaná naběhlou hodnotou, oceňovaná reálnou hodnotou v ostatním úplném výsledku (FVOCI) a oceňovaná reálnou hodnotou do výsledku hospodaření (FVTPL). Klasifikace finančních aktiv podle standardu IFRS 9 je obecně založena na obchodním modelu, v němž je finanční aktivum řízeno a na charakteristikách jeho smluvních peněžních toků. Standard IFRS 9 ruší předchozí kategorie podle IAS 39, a to investice držené do splatnosti, úvěry a pohledávky a realizovatelná finanční aktiva. Podle standardu IFRS 9 nejsou deriváty vložené do smluv, jejichž hostitelskou smlouvou je finanční aktivum v působnosti standardu IFRS 9, odděleny. Místo toho je za účelem klasifikace posuzován hybridní finanční nástroj jako celek.

Způsob, jakým Společnost klasifikuje a oceňuje finanční aktiva a účtuje o souvisejících ziscích a ztrátách podle standardu IFRS 9, je vysvětlen v kapitole C.1.4.

Standard IFRS 9 nemá významný vliv na účetní postupy Společnosti týkající se finančních závazků.

Znehodnocení finančních aktiv

Standard IFRS 9 nahrazuje model vzniklých ztrát používaný v IAS 39 výhledovým modelem očekávaných úvěrových ztrát. Nový model znehodnocení se vztahuje na finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou, dluhové investice oceňované FVOCI a pohledávky vyplývající z leasingu. Podle standardu IFRS 9 jsou úvěrové ztráty vykazovány dříve než podle IAS 39 (viz kapitola C.1.4.7).

Zajišťovací účetnictví (hedging)

Společnost se rozhodla přijmout nový všeobecný model zajišťovacího účetnictví podle standardu IFRS 9. Musí proto zajistit, aby zajišťovací vztahy byly v souladu s jejími cíli a strategií řízení rizik a aby při posuzování efektivnosti zajištění uplatňovala více kvalitativní a výhledový přístup.

Způsob, jakým Společnost aplikuje zajišťovací účetnictví podle standardu IFRS 9, je objasněn v kapitole C.1.21.

Přechod

Změny účetních postupů v důsledku aplikace standardu IFRS 9 byly provedeny retrospektivně s výjimkou níže uvedených případů:

- Srovnatelné období bylo upraveno.
- Změny účetních postupů týkající se zajišťovacího účetnictví byly aplikovány prospektivně od 1. ledna 2023. Všechny zajišťovací vztahy, vymezené podle IAS 39 k 31. prosinci 2022, splňovaly kritéria pro zajišťovací účetnictví podle standardu IFRS 9 k 1. lednu 2023, a proto byly považovány za pokračující zajišťovací vztahy.
- Na základě skutečností a okolností, které existovaly k 1. lednu 2023, bylo posouzeno následující:
 - Stanovení obchodního modelu, v němž je finanční aktivum drženo.
 - Označení některých finančních aktiv a finančních závazků jako oceněných ve FVTPL a zrušení předchozího označení některých finančních aktiv a finančních závazků jako oceněných ve FVTPL.
 - Označení některých investic do kapitálových nástrojů, které nejsou určeny k obchodování, jako FVOCI.
- Pokud bylo s finančním aktivem k 1. lednu 2023 spojeno malé úvěrové riziko, pak Společnost určila, že úvěrové riziko aktiva se od prvotního zaúčtování významně nezvýšilo.

Souhrn změn a dopadů vyplývajících z přijetí standardu IFRS 9 je uveden v kapitole C.3.1.

Dopad prvotní aplikace

Klasifikace finančních aktiv a finančních závazků

Následující tabulka a vysvětlující poznámky ukazují původní kategorie oceňování podle IAS 39 a nové kategorie oceňování podle standardu IFRS 9 pro jednotlivé třídy finančních aktiv a finančních závazků Společnosti k 1. lednu 2022.

Popis	Původní klasifikace podle IAS 39	Nová klasifikace podle IFRS 9	Původní účetní hodnota podle IAS 39	Nová účetní hodnota podle IFRS 9
Investice do pojistných smluv, u nichž je nositelem rizika pojistník, a do penzijních fondů ^a	FVTPL	FVTPL	22 496	22 496
Akcie ^c	Realizovatelné cenné papíry	FVOCI	1 778	1 778
Investice Lion River	Realizovatelné cenné papíry	FVTPL	1 421	1 421
Investiční fondy	Realizovatelné cenné papíry	FVTPL	4 911	4 911
Státní dluhopisy ^b	Realizovatelné cenné papíry	FVOCI	29 033	29 033
Korporátní dluhopisy ^b	Realizovatelné cenné papíry	FVOCI	21 773	21 773
Půjčky dceřiným společnostem	Úvěry a pohledávky	Naběhlá hodnota	1 347	1 347
Reverzní repo operace	Úvěry a pohledávky	FVOCI	1 550	1 550
Deriváty	Zajišťovací nástroje ve FVTPL	FVTPL	244	244
Deriváty	Určené k obchodování ve FVTPL	FVTPL	1 206	1 206

Účetní postupy Společnosti týkající se klasifikace finančních nástrojů podle IFRS 9 jsou uvedeny v kapitole C.1.4. Aplikace těchto postupů vedla k reklasifikacím, které jsou uvedeny v tabulce výše a vysvětleny níže.

- Podle IAS 39 byly některé podkladové položky pojistných smluv s podílem na zisku zařazeny do FVTPL, protože je Společnost spravovala a vyhodnovala jejich výkonnost na základě reálné hodnoty v souladu s dokumentovanou investiční strategií. Podle standardu IFRS 9 jsou portfolia těchto aktiv povinně oceňována ve FVTPL, protože nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv.
- Některé dluhové cenné papíry jsou drženy za účelem uspokojení každodenních potřeb likvidity. Treasury Společnosti se snaží minimalizovat náklady na řízení těchto potřeb likvidity, a proto aktivně řídí výnosy z portfolia. Tyto výnosy se skládají z inkasa smluvních plateb a zisků a ztrát z prodeje finančních aktiv. Výsledkem investiční strategie je často prodejní aktivita, která má významnou hodnotu. Společnost se domnívá, že podle standardu IFRS 9 jsou tyto cenné papíry drženy v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv. Smluvní podmínky těchto finančních aktiv vedou k určitému datu ke vzniku peněžních toků, které jsou pouze splátkami jistiny a úroků. Tato aktiva byla proto podle standardu IFRS 9 klasifikována jako finanční aktiva oceňovaná ve FVOCI.
- Tyto majetkové cenné papíry představují investice, které má Společnost v úmyslu držet ze strategických důvodů dlouhodobě. V souladu se standardem IFRS 9 zařadila Společnost tyto investice k 1. lednu 2023 jako oceňované ve FVOCI. Na rozdíl od IAS 39 nebude kumulovaný fond z přecenění na reálnou hodnotu vztahující se k těmto investicím nikdy reklasifikován do výsledku hospodaření.

Následující tabulka uvádí sesouhlasení účetní hodnoty finančních aktiv v souladu s IAS 39 s účetními hodnotami stanovenými v souladu se standardem IFRS 9 při přechodu na IFRS 9 k 1. lednu 2022.

Popis	31. prosince 2021 IAS39	Reklasifikace	Přecenění	1. ledna 2022 IFRS 9
Investice do pojistných smluv, u nichž je nositelem rizika pojistník, a do penzijních fondů	22 496	-	-	22 496
Kapitálové investice AFS/FVOCI	3 199	-1 421	-	1 778
Investice Lion River ve FVTPL	-	1 421	-	1 421
Investiční fondy AFS	4 911	-4 911	-	-
Investiční fondy FVTPL	-	4 911	-	4 911
Státní dluhopisy	29 033	-	-	29 033
Korporátní dluhopisy AFS/FVOCI	21 773	-	-	21 773
Půjčky dceřiným společnostem	1 347	-	-	1 347
Reverzní repo operace	1 550	-	-	1 550
Deriváty	1 450	-	-	1 450

Následující tabulka uvádí sesouhlasení konečného zůstatku opravných položek ze znehodnocení v souladu s IAS 39 k 31. prosinci 2021 s počátečním zůstatkem opravných položek stanoveným v souladu se standardem IFRS 9 k 1. lednu 2022.

Popis	31. prosince 2021 IAS39	Reklasifikace	Přecenění	1. ledna 2022 IFRS 9
Dluhové investice ve FVOCI podle IFRS 9				
Z kategorie AFS podle IAS 39	565	-	174	739
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě podle IFRS 9				
Z kategorie Držené do splatnosti podle IAS 39				
Z kategorie Úvěry a pohledávky podle IAS 39	-296	-	-	-296

Prvotní aplikace zajištění neměla žádný kvantitativní dopad na účetní závěrku Společnosti.

C.3.1.3 Ostatní standardy

Společnost aplikovala všechny nové standardy, interpretace a novely vydaných standardů. Na účetní závěrku neměly významný dopad (dopad standardů IFRS 17 a IFRS 9 je popsán výše).

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

Společnost předčasně dobrovolně neaplikovala žádné nové standardy, změny standardů ani interpretace, které budou pro Společnost povinné pro účetní období začínající 1. ledna 2024 nebo později.

D. ZPRÁVA O ŘÍZENÍ RIZIK

V této části přílohy Společnost uvádí další informace s cílem umožnit posouzení významnosti vlivu finančních nástrojů a pojistných smluv na finanční pozici a výkonnost Společnosti. Současně v souladu s IFRS 17 a IFRS 7 zde Společnost prezentuje informace o své expozici vůči rizikům vyplývajícím z finančních nástrojů a pojistných smluv a zveřejňuje cíle, politiky a procesy uplatňované vedením Společnosti v oblasti řízení rizik.

D.1 Systém řízení rizik

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

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

Hlavním cílem nástrojů řízení rizik je udržovat identifikovaná rizika pod stanovenou 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, jímž je Společnost vystavena (včetně metodiky identifikace a vyhodnocování rizik, rizikových preferencí a míry tolerance, eskalačního plánu atd.).

Systém řízení rizik je postavený na třech základních pilířích:

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

D.2 Role a zodpovědnosti

Systém je založen na třech úrovních zodpovědnosti:

- a) Assicurazioni Generali (skupina Generali) – stanovuje pro každou zemi cíle v oblasti solventnosti, likvidity a výsledků hospodaření, definuje zásady řízení rizik a směrnice pokrývající hlavní rizika.
- b) Generali CEE Holding (skupina GCEE) – definuje strategie a cíle pro každou společnost ve středoevropském a východoevropském regionu se zohledněním místních specifik a předpisů. Dále poskytuje metodickou podporu a kontroluje výsledky. Zodpovědnost za řízení rizik a rozhodování v této oblasti je delegována na hlavního manažera pro řízení rizik (Chief Risk Officer, CRO) skupiny GCEE tak, aby bylo dosaženo řešení zohledňujícího specifické charakteristiky lokálních rizik a změn v lokálních předpisech pro každou společnost, při zachování rámce definovaného směrnicemi skupiny Generali. Skupiny Generali a GCEE mají také stanoveny své výkonnostní cíle v příslušných oblastech. Skupina GCEE je součástí mezinárodní organizační jednotky skupiny Generali od září roku 2022.
- 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 vyšší expozice vůči všem hlavním rizikům.

D.3 Měření a kontrola rizika

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

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

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

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

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

D.4 Tržní riziko

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

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

Společnost je investorem s potřebou krytí dlouhodobých závazků a drží svá aktiva, dokud je nepotřebuje ke splnění příslibů daných pojistníkům. Podle nařízení Solventnost 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. Společnost vyhodnocuje tržní riziko s použitím interního modelu skupiny Generali. Podnik převzatý od společnosti Generali Pojišťovna v roce 2021 byl k 31. prosinci 2022 modelován pomocí standardního vzorce. K 31. prosinci 2023 byl po schválení orgánem dohledu začleněn do výpočtu pomocí interního modelu. Ve srovnání s dříve používaným standardním vzorcem definovaným Evropským orgánem pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění (EIOPA), interní model umožňuje lépe zohlednit rizika, jež jsou pro Společnost specifická. Tržní riziko je dále vyhodnocováno s použitím dalších metod (přirazování peněžních toků, analýza durace atd.). Aby bylo zajištěno, že metodika interního modelu je stále vhodná, jsou kalibrace tržních rizik každoročně přezkoumávány. Riziko je sledováno na základě reálné hodnoty.

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

D.4.1 Úrokové riziko

Všechna aktiva a závazky Společnosti citlivé na změnu úrokové sazby jsou vystaveny úrokovému riziku z titulu rozdílné maturity, data změny úrokové sazby nebo částky. V případě aktiv a pasiv s pohyblivou úrokovou sazbou je Společnost v souvislosti s peněžními toky vystavena úrokovému riziku, které spočívá v tom, že různé nástroje s pohyblivou sazbou mají odlišné charakteristiky přeceňování.

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

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

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

V následující tabulce je uvedena analýza citlivosti k 31. prosinci, a to před zdaněním a po zdanění. Celkový dopad na pozici Společnosti je výsledkem vzájemně se kompenzujících citlivostí jak na straně aktiv, tak na straně pasiv. V metodách a předpokladech použitých při přípravě analýzy citlivosti nedošlo oproti předchozímu období k žádným změnám.

V milionech Kč za rok končící 31. prosince 2023	Současná hodnota	Posun o 100 bp nahoru		Posun o 100 bp dolů	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	1 287	-	-	-	-
Reverzní repo operace	4 131	-	-1	-	1
Dluhopisy					
Dluhopisy FVOCI	39 301				
- dopad na reálnou hodnotu, brutto		-322	-1 697	389	1,953
- daňový náklad/výnos		61	356	-74	-410
Dluhopisy FVTPL	216				
- dopad na reálnou hodnotu, brutto		-7	-	7	-
- daňový náklad/výnos		-	-	-	-
Deriváty					
Deriváty FVTPL	918				
- dopad na reálnou hodnotu, brutto		353	-	-410	-
- daňový náklad/výnos		-67	-	78	-

V milionech Kč za rok končící 31. prosince 2022 (upraveno)	Současná hodnota	Posun o 100 bp nahoru		Posun o 100 bp dolů	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	1 340	-	-	-	-
Reverzní repo operace	1 461	-	-	-	-
Dluhopisy					
Dluhopisy FVOCI	38 517				
- dopad na reálnou hodnotu, brutto		-376	-1 559	428	1 820
- daňový náklad/výnos		71	297	-81	-346
Dluhopisy FVTPL	195				
- dopad na reálnou hodnotu, brutto		-8	-	-	-
- daňový náklad/výnos		1	-	-	-
Deriváty					
Deriváty FVTPL	1 450				
- dopad na reálnou hodnotu, brutto		403	-	-461	-
- daňový náklad/výnos		-77	-	88	-

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

D.4.2 Řízení aktiv a pasiv

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

Skupina GCEE má ustaven Lokální investiční výbor. Jedná se o poradní orgán představenstva Společnosti zodpovědný za 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 úvěrových rizik jsou dlouhodobé investice i další dlouhodobé nástroje směřovány zejména do vládních dluhopisů. Používání úrokových swapů je omezeno jejich účetním zachycením – způsob jejich přecenění přes nákladové, resp. výnosové účty je odlišný od metodiky přecenění pojistných závazků.

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

D.4.3 Riziko volatility cen akcií

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

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

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

V následující tabulce je uvedena analýza citlivosti k 31. prosinci, a to před a po související odložené dani. V metodách a předpokladech použitých při přípravě analýzy citlivosti nedošlo oproti předchozímu období k žádným změnám. Portfolio neobsahuje investiční nástroje kryjící smlouvy s účastí klienta, protože investiční riziko je přeneseno ze Společnosti na pojistníka. Na tyto pojistné smlouvy nemá změna ceny akcií žádný dopad, a proto nejsou v tabulce uvedeny.

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

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2022 (upraveno)	Současná hodnota	Cena akcií +10 %		Cena akcií -10 %	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Akcie					
Akcie FVOCI	3 540				
- dopad na reálnou hodnotu, brutto		-	354	-	-354
- daňový náklad/výnos		-	-67	-	67
Celkový dopad, netto		-	287	-	287
Investice ve FVTPL					
Podílové jednotky v investičních fondech	2 003				
- dopad na reálnou hodnotu, brutto		200	-	-200	-
- daňový náklad/výnos		-38	-	38	-
Soukromé kapitálové investice	1 836				
- dopad na reálnou hodnotu, brutto		184	-	-184	-
- daňový náklad/výnos		-35	-	35	-
Celkový dopad, netto		311	-	311	-

D.4.4 Měnové riziko

Společnost je vystavena měnovému riziku v důsledku transakcí v cizích měnách a aktiv a pasiv denominovaných v cizích měnách. Vzhledem k tomu, že funkční měnou Společnosti je česká koruna, mají změny měnových kurzů české koruny vůči těmto měnám dopad na účetní závěrku Společnosti. Funkční měnou slovenské pobočky je euro (EUR). Kurzové rozdíly z přepočtu funkční měny Pobočky na funkční měnu Společnosti jsou vykazovány v ostatním úplném výsledku (viz kapitola C.1.20.1).

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

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

Přehled měnového rizika je uveden v následujících tabulkách.

Následující tabulka uvádí citlivost portfolia na pohyby měnových kurzů. Portfolio neobsahuje nástroje pojistných smluv s podílem na zisku 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 směrnice Solvntnost 2.

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

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

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2022 (upraveno)	EUR		USD		Ostatní	
	10%	-10%	10%	-10%	10%	-10%
Expozice investičního portfolia vůči kurzovému riziku						
Výkaz zisku a ztráty						
- dopad do výkazu zisku a ztráty	88	-88	19	-19	-5	5
- daňový náklad/výnos (-)	-17	17	-4	4	1	-1
Vlastní kapitál						
- dopad na vlastní kapitál	408	-408	-	-	8	-8
- daňový náklad/výnos (-)	-86	86	-	-	-2	2

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

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2023	EUR		Ostatní	
	10%	-10%	10%	-10%

Expozice aktiv a závazků z pojistných smluv vůči kurzovému riziku

Výkaz zisku a ztráty

- dopad do výkazu zisku a ztráty	-160	160	-21	21
- daňový náklad/výnos (-)	30	-30	4	-4

Vlastní kapitál

- dopad na vlastní kapitál	-374	374	-	-
- daňový náklad/výnos (-)	78	-78	-	-

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2022 (upraveno)	EUR		Ostatní	
	10%	-10%	10%	-10%

Expozice aktiv a závazků z pojistných smluv vůči kurzovému riziku

Výkaz zisku a ztráty

- dopad do výkazu zisku a ztráty	-62	62	2	-2
- daňový náklad/výnos (-)	12	-12	-	-

Vlastní kapitál

- dopad na vlastní kapitál	-361	361	-	-
- daňový náklad/výnos (-)	76	-76	-	-

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2023	EUR		USD		Ostatní	
	10%	-10%	10%	-10%	10%	-10%

Expozice aktiv a závazků ze zajištých smluv vůči kurzovému riziku

Výkaz zisku a ztráty

- dopad do výkazu zisku a ztráty	19	-19	1	-1	72	-72
- daňový náklad/výnos (-)	-4	4	0	0	-14	14

Vlastní kapitál

- dopad na vlastní kapitál	88	-88	-	-	-	-
- daňový náklad/výnos (-)	-19	19	-	-	-	-

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2022 (upraveno)	EUR		USD		Ostatní	
	10%	-10%	10%	-10%	10%	-10%

Expozice aktiv a závazků ze zajištých smluv vůči kurzovému riziku

Výkaz zisku a ztráty

- dopad do výkazu zisku a ztráty	-3	3	1	-1	-4	4
- daňový náklad/výnos (-)	-	-	-	-	1	-1

Vlastní kapitál

- dopad na vlastní kapitál	71	-71	-	-	-	-
- daňový náklad/výnos (-)	-15	15	-	-	-	-

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

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2023	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	908	-	379	-	1 287
Finanční aktiva ve FVOCI	11 974	2 290	31 423	463	46 150
Finanční aktiva ve FVTPL	11 136	1 154	15 563	1 012	28 865
Aktiva z pojistných smluv	527	17	3 334	67	3 945
Aktiva ze zajištých smluv	1 633	4	9 816	764	12 217
Pohledávky	173	32	786	19	1 010
Peníze a peněžní ekvivalenty	533	9	1 349	25	1 916
Aktiva celkem	26 884	3 506	62 650	2 350	95 390
Závazky z pojistných smluv	9 526	13	56 523	275	66 337
Závazky ze zajištých smluv	563	-9	2 409	45	3 008
Finanční závazky	234	13	413	7	667
Závazky	2 239	5	3 426	4	5 674
Ostatní závazky	87	-	599	-	686
Závazky celkem	12 649	22	63 370	331	76 372
Čistá devizová pozice	14 235	3 484	-720	2 019	19 018

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2022 (upraveno)	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	889	50	379	22	1 340
Finanční aktiva ve FVOCI	12 253	2 566	28 181	518	43 518
Finanční aktiva ve FVTPL	11 577	1 319	13 276	839	27 011
Aktiva z pojistných smluv	128	20	2 331	76	2 555
Aktiva ze zajištých smluv	1 123	3	9 566	11	10 703
Pohledávky	218	94	626	23	961
Peníze a peněžní ekvivalenty	747	10	1 196	50	2 003
Aktiva celkem	26 935	4 062	55 555	1 539	88 091
Závazky z pojistných smluv	7 773	19	53 741	58	61 591
Závazky ze zajištých smluv	436	-10	2 133	55	2 614
Finanční závazky	146	122	878	9	1 155
Závazky	2 968	180	4 379	7	7 534
Ostatní závazky	34	-	629	-	663
Závazky celkem	11 357	311	61 760	129	73 557
Čistá devizová pozice	15 578	3 751	-6 205	1 410	14 534

D.4.5 Rizikové limity

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

Nástroj zahrnuje jednotlivé a celkové limity pro koncentraci úvěrového rizika, měnového rizika, úrokového rizika a rizika volatility cen akcií. Primárním cílem systému limitů je řídit expozici vůči jednotlivým druhům rizik. Limity jsou sledovány na denní bázi a umožňují při řízení rizika okamžitě reagovat a aktivně řídit úroveň nesených rizik.

D.5 Úvěrové riziko

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

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

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	Pozn.	2023	2022 upraveno
Dluhopisy a úvěry		44 942	41 516
Dluhopisy FVOCI	E.3.2	39 301	38 517
Dluhopisy FVTPL	E.3.3	216	195
Úvěry (reálná hodnota)	E.3.1	1 294	1 343
Reverzní repo operace	E.3.2	4 131	1 461
Pohledávky	E.4	1 715	1 715
Aktiva a závazky ze zajištěných smluv	E.9	9 209	8 089
Celkem		55 866	51 320

Úvěrové riziko zahrnuje:

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

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

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

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

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

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

Rating dluhopisů, úvěrů a půjček

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

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2022	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Dluhopisy FVTPL
AAA	1 554	-	-	-
AA	19 958	-	-	-
A	4 948	-	-	-
BBB	11 866	-	38	-
BB	2 689	-	-	-
B	67	-	-	-
CCC	118	-	55	-
Nehodnoceno	28	-	-	195
Celkem	41 228	-	93	195

Rating aktiv a závazků ze zajištěných smluv

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2023	2022 upraveno
AA	213	198
A	278	162
BBB	7	-
Kaptivní zajištění	7 562	6 585
Nehodnoceno	1 149	1 144
Celkem	9 209	8 089

V roce 2023 ani 2022 nebyla žádná aktiva ani závazky ze zajištěných smluv po splatnosti ani znehodnocena.

D.5.1 Koncentrace úvěrového rizika

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

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

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2023		2022 upraveno	
	v mil. Kč	v %	v mil. Kč	v %
Ekonomické odvětví				
Veřejný sektor	27 278	60,7	25 300	60,9
Finanční sektor	13 545	30,1	10 755	25,9
Spotřební zboží	947	2,1	1 030	2,5
Komunální služby	799	1,8	579	1,4
Zboží běžné spotřeby	763	1,7	805	1,9
Průmyslová výroba	694	1,5	740	1,8
Telekomunikace	498	1,1	1 061	2,6
Informační technologie	246	0,6	235	0,6
Materiálová výroba	130	0,3	214	0,5
Energetika	38	0,1	793	1,9
Celkem	44 938	100,0	41 512	100,0

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2023		2022 upraveno	
	v mil. Kč	v %	v mil. Kč	v %
Geografická koncentrace				
Česká republika	30 181	67,2	24 204	58,3
Ostatní střední a východoevropské země	2 778	6,2	2 804	6,8
Slovensko	2 410	5,4	2 170	5,2
Evropské země jinde neuvedené	2 143	4,8	4 048	9,8
USA	1 724	3,8	1 835	4,4
Polsko	1 403	3,1	959	2,3
Zbytek světa	1 326	3,0	2 073	5,0
Velká Británie	813	1,8	798	1,9
Itálie	788	1,8	732	1,8
Nizozemsko	717	1,6	1 229	3,0
Slovinsko	251	0,6	219	0,5
Rakousko	235	0,5	386	0,9
Rusko	169	0,4	55	0,1
Celkem	44 938	100,0	41 512	100,0

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

Společnost má zajištěny pohledávky vůči bankám z titulu reverzních REPO operací formou zástavy cenných papírů, derivátové smlouvy hotovostním kolaterálem a dále má zajištěna zřízení práva od cestovních kanceláří, úvěry a zálohy nebankovním subjektům formou zástavy nemovitostí, přijatými směnami 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	
	2023	2022
K pohledávkám s individuálním znehodnocením	0	5
Majetek	0	5
K neznehodnoceným pohledávkám před splatností	6 033	4 494
Cenné papíry	4 235	1 437
Peněžní prostředky	1 563	2 817
Majetek	235	240
Celkem	6 033	4 499

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

Vstupy, předpoklady a techniky použité při stanovení znehodnocení

Viz účetní postupy v kapitole C.1.4.7

Významné zvýšení úvěrového rizika

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

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

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

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

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

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

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

Definice selhání

Společnost považuje finanční aktivum za aktivum v selhání, pokud:

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

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

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

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

Začlenění informací o vyhlídkách do budoucna

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

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

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

Výpočet očekávaných úvěrových ztrát (ECL)

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

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

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

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

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

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

Opravná položka

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

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

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2022	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Celkem
Zůstatek k 1. lednu (bez odložené daně)	39	0	0	39
Odložená daň	-8	0	0	-8
K 1. lednu, netto	32	0	0	32
Převod do Stupně 2	-1	1	0	0
Převod do Stupně 3	-1	0	1	0
Přecenění opravné položky, netto	35	36	649	720
Nově nabytá finanční aktiva	5	0	0	5
Odúčtovaná finanční aktiva	-22	0	0	-22
Dopad odložené daně	-3	-7	-126	-136
Zůstatek k 31. prosinci (bez odložené daně)	56	37	650	743
Odložená daň	-11	-7	-126	-144
Konečný zůstatek k 31. prosinci, netto	45	30	524	599

D.6 Riziko likvidity

Riziko likvidity představuje riziko, že Společnost nebude schopna dostát svým závazkům z pojistných a zajišťných smluv a z povinnosti uhradit své závazky peněžními prostředky či jinými finančními aktivy. Riziko likvidity obecně vyplývá z financování činností Společnosti a z řízení jejich pozic. Zahrnuje riziko neschopnosti financovat aktiva zdroji s odpovídajícími splatnostmi a úrokovými sazbami, riziko neschopnosti prodat aktivum za přiměřenou cenu a v přiměřeném časovém horizontu a riziko neschopnosti dostát závazkům v okamžiku jejich splatnosti.

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

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

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

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

Zbývající doba do splatnosti finančních aktiv:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2023	Méně než 3 měsíce	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Neurčeno	Celkem
Investice	5 257	4 355	24 348	24 967	28 681	87 608
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	-	1 292	84	-	-	1 376
Finanční aktiva ve FVOCI	5 257	3 063	24 016	24 967	2 718	60 022
Dluhopisy	1 120	3 063	24 016	24 967	-	53 167
Akcie	-	-	-	-	2 718	2 718
Ostatní investice	4 137	-	-	-	-	4 137
Finanční aktiva ve FVTPL	-	-	247	-	25 963	26 210
Dluhopisy	-	-	247	-	-	247
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	196	205	1 030	274	21 840	23 545
Podílové jednotky v investičních fondech	-	-	-	-	2 337	2 337
Deriváty	203	437	259	609	-	1 508
Ostatní investice	-	-	-	-	1 786	1 786
Pohledávky	999	11	-	-	-	1 010
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 916	-	-	-	-	1 916
Aktiva	8 172	4 366	24 348	24 967	28 681	90 534

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2022 (upraveno)	Méně než 3 měsíce	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Neurčeno	Celkem
Investice	3 404	7 366	25 404	29 093	26 191	91 458
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	72	1 259	93	-	-	1 424
Finanční aktiva ve FVOCI	2 239	5 563	22 697	27 929	3 540	61 968
Dluhopisy	777	5 563	22 697	27 929	-	56 966
Akcie	-	-	-	-	3 540	3 540
Ostatní investice	1 462	-	-	-	-	1 462
Finanční aktiva ve FVTPL	1 093	544	2 614	1 164	22 651	28 066
Dluhopisy	-	-	241	-	-	241
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	310	167	1 171	148	18 812	20 608
Podílové jednotky v investičních fondech	-	-	-	-	2 003	2 003
Deriváty	783	377	1 202	1 016	-	3 378
Ostatní investice	-	-	-	-	1 836	1 836
Pohledávky	961	-	-	-	-	961
Peníze a peněžní ekvivalenty	2 003	-	-	-	-	2 003
Aktiva	6 368	7 366	25 404	29 093	26 191	94 422

Zbývající doba do splatnosti závazků:

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

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2022 (upraveno)	Méně než 3 měsíce	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Celkem
Finanční závazky	264	443	289	129	1 125
Finanční závazky ve FVTPL	181	210	77	-	468
Závazky z leasingu	83	233	212	129	657
Závazky	4 343	1 197	282	1 712	7 534
Ostatní závazky	663	-	-	-	663
Závazky celkem	5 270	1 640	571	1 841	9 322

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

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

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2022 (upraveno)	Méně než 1 rok	Od 1 roku do 2 let	Od 2 do 3 let	Od 3 do 4 let	Od 4 do 5 let	Více než 5 let	Celkem
Pojistné smlouvy	807	576	410	265	85	-16 621	-14 478
Závazky – pojistné smlouvy s podílem na zisku	-303	-398	-392	-423	-377	-5 364	-7 257
Ostatní závazky	18	-70	-137	-154	-264	-14 947	-15 554
Ostatní aktiva	1 092	1 044	939	842	726	3 690	8 333
Celkem	807	576	410	265	85	-16 621	-14 478

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 očekávána. Navíc pro některé typy pojistných smluv existuje riziko nejistoty ohledně doby, kdy dojde k pojistné události. Pojistné události jsou ze své podstaty náhodnou událostí a skutečný počet a velikost škod v jakémkoliv roce se může lišit od hodnot odhadnutých použitím standardních pojistně-matematických metod.

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

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

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

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

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

D.7.1.1 Pojistné smlouvy neživotního pojištění

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

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

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

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

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

Pojištění vozidel

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

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

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

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

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

Pojištění majetku

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

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

Pojištění odpovědnosti za škodu

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

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

Úrazové pojištění

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

D.7.1.2 Pojistné smlouvy životního pojištění

Podíly na zisku

Více než 90 % smluv životního pojištění Společnosti obsahuje nárok na podíly na zisku. Podíly na zisku jsou pojistníkům připisovány na základě rozhodnutí Společnosti a jsou zaúčtovány po jejich navržení a schválení představenstvem v souladu s příslušnými právními předpisy. Poté, co byly podíly na zisku připsány pojistníkům, je jejich přidělení k pojistnému plnění zaručeno (viz prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) v C.1.11).

Pojistné

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

Produkty rizikového životního pojištění

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

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

Produkty kapitálového životního pojištění

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

Produkty variabilního kapitálového životního pojištění

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

Produkty pojištění dětí

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

Důchodové pojištění s pravidelnou výplatou důchodu (s úrokovou sazbou)

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

Investiční životní pojištění

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

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

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

Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)

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

Podkladové položky

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

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	Investiční životní pojištění	
	2023	2022
Peníze a peněžní ekvivalenty	125	190
Finanční investice	23 148	20 039
Deriváty	4	88
Celkem	23 277	20 317

D.7.2 Koncentrace pojistně-matematického rizika

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

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

D.7.2.1 Geografická koncentrace

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

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

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2023	2022
Česká republika	54 992	52 010
Slovensko	7 401	7 027
Celkem	62 393	59 037

D.7.2.2 Rizika s nízkou četností výskytu a významným dopadem

Významné pojistné riziko představují rizika s nízkou četností výskytu a významným dopadem. Společnost tato rizika řídí prostřednictvím strategie upisování smluv a adekvátní zajistné strategie. Z hlediska své strategie pro uzavírání pojistných smluv je Společnost vystavena zejména rizikům přírodních pohrom, z nich především riziku povodní v České republice a riziku zemětřesení na Slovensku. V případě rozsáhlých povodní se v rámci majetkového pojištění očekává vysoký objem pojistných událostí z důvodu vážného poškození budov a jejich vybavení a z důvodu přerušení provozu po dobu, kdy není k dispozici dopravní spojení ani obchody, z důvodu oprav. Kromě povodní mohou obdobně zapůsobit ostatní klimatické jevy, zejména důsledky dlouhotrvajícího sněžení, hlášení škod následkem tíhy sněhu, nebo silné víchřice a krupobití a na Slovensku také zemětřesení.

Strategie upisování smluv

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

D.7.3 Riziko životního pojištění

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

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

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2023	Konečný zůstatek CSM		Konečný zůstatek složky ztráty		Dopad na závazky v ostatním úplném výsledku (+ zisk, - ztráta)		Dopad na finanční náklady ve výsledku hospodaření (+ zisk, - ztráta)	
	Brutto	Netto	Brutto	Netto	Brutto	Netto	Brutto	Netto
Smlouvy oceněné na základě metody variabilního poplatku (VFA)								
Bezrizikové sazby -50 bps	10	10	-	-	-	-	-	-
Bezrizikové sazby +50 bps	-9	-9	-	-	-	-	-	-
Hodnota kapitálových instrumentů -25 %	-148	-148	-	-	-	-	-	-
Hodnota kapitálových instrumentů +25 %	149	149	-	-	-	-	-	-
Rozpětí úvěrového rizika podnikatelských subjektů +50 bps	-2	-2	-	-	-	-	-	-
Rozpětí úvěrového rizika vládních subjektů +50 bps	-1	-1	-	-	-	-	-	-
Sterna +10 %	-62	-62	-	-	-	-	-	-
Sterna -10 %	67	67	-	-	-	-	-	-

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2022	Konečný zůstatek CSM		Konečný zůstatek složky ztráty		Dopad na závazky v ostatním úplném výsledku (+ zisk, - ztráta)		Dopad na finanční náklady ve výsledku hospodaření (+ zisk, - ztráta)	
	Brutto	Netto	Brutto	Netto	Brutto	Netto	Brutto	Netto
Smlouvy oceněné na základě všeobecné metody oceňování (GMM)								
Bezrizikové sazby -50 bps	-	-	-	-	-106	-106	11	11
Bezrizikové sazby +50 bps	-	-	-	-	96	96	-11	-11
Hodnota kapitálových instrumentů -25 %	-	-	-	-	-	-	1 423	1 423
Hodnota kapitálových instrumentů +25 %	-	-	-	-	-	-	-1 421	-1 421
Rozpětí úvěrového rizika podnikatelských subjektů +50 bps	-	-	-	-	3	3	18	18
Rozpětí úvěrového rizika vládních subjektů +50 bps	-	-	-	-	-16	-16	-	-
Sterna +10 %	-1 091	-1 091	-2	-2	163	163	-	-
Sterna -10 %	1 191	1 191	-	-	-182	-182	-	-

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2022	Konečný zůstatek CSM		Konečný zůstatek složky ztráty		Dopad na závazky v ostatním úplném výsledku (+ zisk, - ztráta)		Dopad na finanční náklady ve výsledku hospodaření (+ zisk, - ztráta)	
	Brutto	Netto	Brutto	Netto	Brutto	Netto	Brutto	Netto
Smlouvy oceněné na základě metody variabilního poplatku (VFA)								
Bezrizikové sazby -50 bps	4	4	-42	-42	-	-	-	-
Bezrizikové sazby +50 bps	-5	-5	-47	-47	-	-	-	-
Hodnota kapitálových instrumentů -25 %	-132	-132	-49	-49	-	-	-	-
Hodnota kapitálových instrumentů +25 %	132	132	-40	-40	-	-	-	-
Rozpětí úvěrového rizika podnikatelských subjektů +50 bps	-1	-1	-45	-45	-	-	-	-
Rozpětí úvěrového rizika vládních subjektů +50 bps	0	0	-45	-45	-	-	-	-
Sterna +10 %	-61	-61	-49	-49	-	-	-	-
Sterna -10 %	65	65	-40	-40	-	-	-	-

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

D.7.4 Riziko neživotního pojištění

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

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2023	2022 upraveno
Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidel a havarijní pojištění	-18 631	-17 832
Úrazové a zdravotní pojištění, pojištění pro případ invalidity	-1 181	-1 088
Námořní a letecké pojištění, pojištění přepravy	-509	-491
Majetek	-11 593	-10 871
Pojištění všeobecné odpovědnosti	-3 729	-3 528
Ostatní	-99	-104
Celkem	-35 742	-33 914

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

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

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2022	Dopad na závazky v ostatním úplném výsledku (zisk, - ztráta)		Dopad na finanční náklady ve výsledku hospodaření (+ zisk, - ztráta)	
	Brutto	Netto	Brutto	Netto
Bezrizikové sazby +50 bps	234	129	-11	-6
Bezrizikové sazby -50 bps	-249	-138	12	6

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

D.7.5 Strategie v oblasti zajištění

Společnost ročně obnovuje pojistné 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 pojistné 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 pojistných smluv je uzavřena s GP Re – skupinovou kaptivní zajišťovnou se sídlem v Bulharsku. Společnost navíc profituje ze sdílení pojistného rizika ve společném pojistném programu v rámci celé skupiny GCEE, přičemž diverzifikaci podporuje další retrocese na pojistný trh prostřednictvím společnosti Assicurazioni Generali S.p.A.

Zajištění v sobě obsahuje kreditní riziko, jelikož postoupení pojistného rizika na zajištěle nezbavuje Společnost jejích závazků vůči klientům. Společnost pravidelně prostřednictvím řízení úvěrových rizik skupiny GCEE vyhodnocuje finanční situaci svých zajišťatelů a sleduje koncentraci kreditního rizika tak, aby minimalizovala objem, v jakém je vystavena možným finančním ztrátám v důsledku platební neschopnosti zajištěle. Jakékoli externí zajištění se řídí Bezpečnostním seznamem společnosti Assicurazioni Generali S.p.A.

Všechny postupy zajištění jsou přísně sledovány. Jsou stanovovány podmínky zajištění sjednávané ve smlouvách, minimální kapacita, výše vlastního vrubu. Uzavřené kontrakty jsou s těmito kritérii porovnávány a je sledována vhodnost zajištění programu, jeho trvalá přiměřenost a objem kreditního rizika. Stanovení potřebné kapacity je založeno na interním i skupinovém modelování.

Přehled obligatorních zajišťných smluv pro hlavní zajišťný program a upisovací rok 2023 a 2022:

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

D.8 Operační riziko a ostatní rizika

Operační riziko je definováno jako riziko potenciální ztráty vznikající na základě nedostatečných nebo chybějících interních procesů, lidských zdrojů a systémů nebo z vnějších příčin. Do kategorie operačních rizik patří rovněž riziko nesouladu s právními předpisy (compliance risk) a riziko související s účetním výkaznictvím. Riziko nesouladu s právními předpisy (compliance risk) je riziko právního postihu, významných finančních ztrát či ztráty dobré pověsti v důsledku porušení zákonů a jiných právních a správních předpisů relevantních pro podnikatelskou činnost Společnosti. Za typ operačního rizika se považuje rovněž riziko související s účetním výkaznictvím, tedy riziko transakční chyby, v jejímž důsledku nejsou aktiva, závazky, zisk nebo ztráta v účetních výkazech Společnost vykazány věrně a správně.

Společnost v rámci soustavného procesu probíhajícího na úrovni skupiny Generali přijala několik obecných principů a opatření pro řízení operačního rizika:

- Interní zásady a provozní směrnice definující jednotný rámec řízení operačních rizik pro celou skupinu Generali,
- Metodika identifikace významných rizikových událostí a vyhodnocování jejich dopadu na plnění cílů Společnosti,
- Proces shromažďování informací o vzniklých provozních ztrátách; tyto informace následně slouží pro účely validace výsledků různých analýz a umožňují identifikovat zatím neznámá rizika a nedostatky v interních kontrolách.

Proces řízení operačních rizik je založen především na vyhodnocování rizik v jednotlivých provozních oblastech Společnosti příslušnými odborníky a na shromažďování informací o fakticky vzniklých ztrátách. Výstupy z těchto analýz jsou pak podkladem pro cílené zavádění nových vnitřních kontrol nebo modifikace současných vnitřních kontrol a pro další opatření, jejichž cílem je udržet míru rizika v přijatelných mezích.

D.8.1 Operační systémy a řízení bezpečnosti informačních technologií (IT)

Základním principem organizace systému informačních technologií (IT) je oddělení útvaru bezpečnosti IT od ostatních IT funkcí (provoz, vývoj IT atd.). Pravidla stanovená Společností v oblasti řízení rizik informačních technologií a informační bezpečnosti vycházejí z pravidel a doporučení obsažených ve standardu ISO/IEC 27001: Informační technologie – požadavky na systém managementu bezpečnosti informací a rovněž z interních směrnic z roku 2013 s pozdějšími aktualizacemi a zásad stanovených skupinou Generali, tj: Skupinová bezpečnostní politika (aktualizována 5/2021), Skupinová bezpečnostní směrnice (aktualizována 8/2021), Skupinové bezpečnostní technické opatření (vydáno 4/2021) a Skupinové technické opatření pro řízení bezpečnostních incidentů (vydáno 6/2021). Společnost je navíc od roku 2021 zařazena do kritické IT infrastruktury České republiky, což přináší další požadavky na kybernetickou bezpečnost. K posílení řízení rizik v oblasti IT se také v současnosti vyvíjí rámec pro řízení digitálních rizik.

D.8.2 Jiná rizika

Kromě výše zmíněných hlavních typů rizik Společnost vyhodnocuje rovněž některá další rizika. Kvantifikace těchto rizik je však obtížná, takže jejich posouzení je věcí odborného odhadu:

- Riziko ztráty dobré pověsti, tj. riziko potenciálních ztrát, které by Společnosti vznikly v případě, že by byla poškozena její dobrá pověst nebo pokud by Společnost či skupina Generali byly negativně vnímány klienty, obchodními partnery, akcionáři nebo orgány vykonávajícími dohled.
- Strategické riziko, tj. riziko vyplývající z vnějších změn nebo interních rozhodnutí, jež by mohla mít v budoucnu dopad na rizikový profil Společnosti nebo skupiny Generali.
- Riziko šíření problémů, tj. riziko, že problémy, s nimiž se potýká jedna společnost skupiny Generali, by mohly negativně ovlivnit solventnost a ekonomickou či finanční situaci ostatních společností skupiny Generali, nebo dokonce skupinu Generali jako celek.
- Nová rizika, tj. rizika, která se nově objevují v důsledku změn vnitřního nebo vnějšího prostředí či společenských nebo technologických změn a která by mohla zvýšit rizikovou expozici Společnosti nebo skupiny Generali, případně si vyžádat definování nové kategorie rizik.

Vyhodnocení těchto rizik se provádí minimálně jednou ročně v rámci plánovacího procesu s cílem identifikovat potenciální rizikové faktory ohrožující splnění stanovených ekonomických cílů.

D.9 Monitorování finančního rizika třetími stranami

Rizika Společnosti jsou sledována třetími stranami, např. dohledem nad pojišťovnami.

Rovněž významné ratingové agentury pravidelně hodnotí finanční sílu Společnosti i celé skupiny Generali a vyjadřují mínění o její schopnosti plnit trvalé závazky vůči pojistníkům.

Toto hodnocení bere v úvahu několik faktorů, jako finanční a ekonomická data, pozici Společnosti na trhu a zamýšlenou a implementovanou strategii managementu.

Dne 8. prosince 2023 mezinárodní ratingová agentura A. M. Best potvrdila Společnosti rating finanční síly na úrovni A (Excellent) se stabilním výhledem a dlouhodobý úvěrový rating „a+“ se stabilním výhledem.

D.10 Řízení kapitálu

Zásady týkající se řízení kapitálu jsou definovány interní směrnicí o řízení kapitálu.

Související činnosti jsou založeny na řízení kapitálu (Own Funds), především na postupech zaměřujících se na:

- klasifikaci a prověřování kapitálu,
- regulaci emise kapitálu v souladu se střednědobým plánem řízení kapitálu,
- zajištění souladu se zásadami a prohlášením týkající se dividendy z kmenových akcií.

Činnosti v oblasti řízení kapitálu přispívají k řízení solventnostní pozice pro účely regulačního systému Solventnost, přičemž jsou zohledňovány limity stanovené v rámci Risk Appetite Framework. Řízení kapitálu se uskutečňuje v souladu s veškerými regulačními požadavky a v souladu s tuzemským legislativním rámcem i s legislativním rámcem na úrovni skupiny. Společnost jakožto součást skupiny Generali uplatňuje skupinový přístup.

D.10.1 Solventnost

Společnost podniká v pojišťovnictví, které je regulovaným odvětvím. Předmětem regulace, upravené zejména zákonem 277/2009 Sb., o pojišťovnictví, ve znění pozdějších novel a předpisů, a vyhláškou 306/2016 Sb., kterou se provádí zákon o pojišťovnictví, ve znění pozdějších novel a předpisů, jež jsou plně harmonizovány s legislativou EU, jsou mimo jiné i pravidla obezřetnosti týkající se výše kapitálu. Skupina Generali uplatňuje při identifikaci disponibilních finančních zdrojů a určování kapitálových požadavků reflektujících rizika, jimž je vystavena, interní metodiku (skupinový interní model). Současně postupuje v souladu se základním rámcem nového systému regulace evropského pojišťovnictví (označovaným jako Solventnost 2). Společnost používá pro výpočet kapitálových požadavků (SCR) interní skupinový model, schválený orgánem dohledu. SCR pro podnik převzatý od společnosti Generali Poisťovňa v roce 2021 se v roce 2022 modeloval pomocí standardního vzorce a přičítal se k internímu modelu SCR jako úprava modelu. K 31. prosinci 2023 byl SCR po schválení orgánem dohledu začleněn do interního modelu.

Společnost pravidelně vyhodnocuje svou pozici z hlediska požadavků regulačního systému Solventnost. Tato pozice je dána podílem použitelného kapitálu a kapitálových požadavků SCR.

Pro stanovení výše použitelného kapitálu je vlastní kapitál dle finančních výkazů (2023: 37 447 mil. Kč, 2022 (upraveno): 34 133 mil. Kč) dále upraven o přecenění aktiv a pasiv na tržní hodnotu a jsou zohledněna kritéria způsobilosti dle směrnice Solventnost II.

Společnost v průběhu roku 2023 i 2022 plnila kapitálové požadavky stanovené regulačním systémem Solventnost. Kalkulace podle požadavků směrnice Solventnost 2 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 POZICI, VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY A VÝKAZU O ÚPLNÉM VÝSLEDKU

E.1 Nehmotná aktiva

V milionech Kč, k 31. prosinci	2023	2022
Software	1 781	1 793
Ostatní nehmotná aktiva	76	62
Celkem	1 857	1 855

E.1.1 Software

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2023	2022
Pořizovací cena na počátku účetního období	9 039	8 437
Oprávky a trvalé znehodnocení na počátku účetního období	-7 246	-6 720
Účetní hodnota na počátku účetního období	1 793	1 734
Přírůstky	527	591
Odpisy běžného účetního období	-542	-528
Rozdíl v přepočtu měn	7	-5
Oprávky týkající se rozdílů v přepočtu měn	-1	2
Ostatní změny	-4	15
Oprávky týkající se ostatních změn	1	-
Pořizovací cena na konci účetního období	9 569	9 039
Oprávky a trvalé znehodnocení na konci účetního období	-7 788	-7 246
Účetní hodnota na konci účetního období	1 781	1 793

E.1.2 Ostatní nehmotná aktiva

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2023	2022
Pořizovací cena na počátku účetního období	160	160
Oprávky a trvalé znehodnocení na počátku účetního období	-98	-87
Účetní hodnota na počátku účetního období	62	73
Přírůstky	-	1
Odpisy běžného účetního období	8	-13
Rozdíl v přepočtu měn	1	-3
Oprávky týkající se rozdílů v přepočtu měn	-1	2
Hrubý rozdíl v přepočtu měn	2	-
Ostatní změny	4	2
Pořizovací cena na konci účetního období	167	160
Oprávky a trvalé znehodnocení na konci účetního období	-91	-98
Účetní hodnota na konci účetního období	76	62

Ostatní nehmotná aktiva zahrnují především počáteční provizi. Tento mechanismus splňuje podmínky IAS 38 pro prvotní zaúčtování nehmotných aktiv. Tento nehmotný majetek je odepisován po dobu životnosti, která se rovná délce trvání smluv.

E.2 Hmotná aktiva a aktiva z práva k užívání

V milionech Kč, k 31. prosinci	2023	2022
Pozemky a budovy (provozní majetek)	48	34
Aktiva z práva k užívání (provozní majetek)	389	528
Ostatní hmotná aktiva	71	92
Ostatní aktiva	20	21
Celkem	528	675

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

E.2.1 Pozemky a budovy (provozní majetek)

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2023	2022
Pořizovací cena na počátku účetního období	282	292
Oprávky a trvalé znehodnocení na počátku účetního období	-248	-261
Účetní hodnota na počátku účetního období	34	31
Přírůstky	27	12
Úbytky	-189	-22
Oprávky k úbytkům	184	20
Odpisy běžného účetního období	-8	-7
Pořizovací cena na konci účetního období	120	282
Oprávky a trvalé znehodnocení na konci účetního období	-72	-248
Účetní hodnota na konci účetního období	48	34

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

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2023	2022
Pořizovací cena na počátku účetního období	1 343	1 119
Oprávky a trvalé znehodnocení na počátku účetního období	-815	-586
Účetní hodnota na počátku účetního období	528	533
Přírůstky	314	243
Úbytky	-311	-16
Oprávky k úbytkům	126	10
Odpisy běžného účetního období	-270	-239
Rozdíl v přepočtu měn	3	-3
Oprávky týkající se rozdílů v přepočtu měn	-1	-
Pořizovací cena na konci účetního období	1 349	1 343
Oprávky a trvalé znehodnocení na konci účetního období	-960	-815
Účetní hodnota na konci účetního období	389	528

E.2.3 Ostatní hmotná aktiva

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2023	2022
Pořizovací cena na počátku účetního období	211	186
Oprávky a trvalé znehodnocení na počátku účetního období	-119	-102
Účetní hodnota na počátku účetního období	92	84
Přírůstky	36	65
Úbytky	-56	-39
Oprávky k úbytkům	19	2
Odpisy běžného účetního období	-22	-19
Rozdíl v přepočtu měn	2	-1
Pořizovací cena na konci účetního období	193	211
Oprávky a trvalé znehodnocení na konci účetního období	-122	-119
Účetní hodnota na konci účetního období	71	92

Ostatní hmotná aktiva zahrnují především výpočetní techniku a kancelářské zařízení.

E.3 Investice

Účetní hodnota investic:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	Investice do nemovitostí – Aktiva z práva k užívání	Finanční investice oceňované naběhlé hodnotě	Finanční investice oceňované ve FVOCI	Finanční investice oceňované ve FVTPL
Stav ke dni 1. ledna 2022	170	1 345	54 135	30 278
Nákupy/přírůstky	59	3 104	56 595	4 701
Úbytky/umoření/prodeje/splatnost	-	-3 097	-60 510	-7 044
Odpisy	-72	-	-	-
Zisky/ztráty z přecenění na reálnou hodnotu vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-	-	-838	-1 015
Zisky/ztráty z přecenění na reálnou hodnotu vykázané v ostatním úplném výsledku	-	-	-5 597	-121
Naběhlý úrok	-	-22	24	5
Kurzové rozdíly	-	10	-96	-
Ostatní změny	-32	-	-195	207
Zůstatek k 31. prosinci 2022	125	1 340	43 518	27 011
Nákupy/přírůstky	68	2 167	57 857	7 824
Úbytky/umoření/prodeje/splatnost	-	-2 233	-58 325	-7 397
Odpisy	-76	-	-	-
Zisky/ztráty z přecenění na reálnou hodnotu vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-	24	171	2 384
Zisky/ztráty z přecenění na reálnou hodnotu vykázané v ostatním úplném výsledku	-	-	2 998	79
Naběhlý úrok	-	-	-69	-34
Kurzové rozdíly	-	-	-	-
Ostatní změny	-2	-11	-	-1 002
Zůstatek k 31. prosinci 2023	115	1 287	46 150	28 865

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

E.3.1 Finanční aktiva oceňovaná v naběhlé hodnotě

V milionech Kč, k 31. prosinci	2023	2022 upraveno
Finanční aktiva oceňovaná v naběhlé hodnotě		
Půjčky dceřiným společnostem	1 287	1 268
Ostatní půjčky	-	72
Celkem	1 287	1 340
Krátkodobé	1 207	1 257
Dlouhodobé	80	83

V roce 2023 a 2022 byla finanční aktiva oceňovaná v naběhlé hodnotě zařazena do Stupně 1 finančních aktiv.

Reálná hodnota úvěrů a půjček:

V milionech Kč, k 31. prosinci	2023	2022 upraveno
Finanční aktiva oceňovaná v naběhlé hodnotě		
Půjčky dceřiným společnostem	1 294	1 271
Ostatní půjčky	-	72
Celkem	1 294	1 343

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

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2022 (upraveno)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva oceňovaná v naběhlé hodnotě				
Půjčky dceřiným společnostem	-	1 271	-	1 271
Ostatní půjčky	-	72	-	72
Celkem	-	1 343	-	1 343

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

V milionech Kč, k 31. prosinci	2023	2022 upraveno
Akcie ¹	2 718	3 540
Kotované	2 718	3 540
Nekotované	-	-
Dluhopisy	39 301	38 517
Kotované	39 172	38 401
Nekotované	129	116
Reverzní repo operace Nekotované	4 131	1 461
Celkem	46 150	43 518
Krátkodobé	6 180	6 103
Dlouhodobé	39 970	37 415

¹ Akcie určené jako oceňované ve FVOCI: Společnost aktivovala možnost ocenění do ostatního úplného výsledku s přihlédnutím k implicitní volatilitě kapitálových nástrojů, kterou dále potvrzují i jejich pohyby v minulosti a jejich dopad na hospodářský výsledek a vlastní kapitál Společnosti. Výnosy z dividend z těchto akcií účtované do zisku nebo ztráty představovaly 111 mil. Kč (2022: 60 mil. Kč). Kapitálové investice oceňované ve FVOCI v roce 2023 a 2022 zahrnovaly primárně investice do irského subjektu kolektivní správy aktiv a investice do Moneta Money bank.

Způsob stanovení reálné hodnoty ke konci účetního období:

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

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2022 (upraveno)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Akcie	351	3 189	-	3 540
Kotované	351	3 189	-	3 540
Nekotované	-	-	-	-
Dluhopisy	30 790	3 289	4 438	38 517
Kotované	30 790	3 289	4 322	38 401
Nekotované	-	-	116	116
Reverzní repo operace	-	1 461	-	1 461
Celkem	31 141	7 939	4 438	43 518

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

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2023	2022 upraveno
Počáteční zůstatek	4 438	5 861
Převody do 3. úrovně	442	4 352
Zisky nebo ztráty celkem	399	-1 709
vykázané ve výkazu zisku a ztráty	23	151
vykázané v ostatním úplném výsledku	376	-1 806
Nákupy	241	467
Prodej	-164	-1 544
Znehodnocení	-	3
Převody ze 3. úrovně	-2 289	-2 992
Konečný zůstatek	3 067	4 438
Změna celkem	-1 371	-1 423

V roce 2023 byly ze 2. úrovně do 3. úrovně převedeny vládní dluhopisy v hodnotě 375 mil. Kč a korporátní dluhopisy v hodnotě 67 mil. Kč. Hlavním důvodem reklasifikace byla skutečnost, že kreditní rozpětí použité pro jejich ocenění již nepředstavovalo významný objektivně nezjistitelný vstup (buď proto, že došlo ke snížení významnosti, nebo proto, že na trhu bylo dostupné větší množství informací).

V roce 2023 byly ze 3. úrovně do 1. úrovně převedeny korporátní dluhopisy v hodnotě 272 mil. Kč. Hlavním důvodem reklasifikace byla skutečnost, že kreditní rozpětí použité pro jejich ocenění již nepředstavovalo významný objektivně nezjistitelný vstup (buď proto, že došlo ke snížení významnosti, nebo proto, že na trhu bylo dostupné větší množství informací).

V roce 2023 byly ze 3. úrovně do 2. úrovně převedeny vládní dluhopisy v hodnotě 1 484 mil. Kč a korporátní dluhopisy v hodnotě 533 mil. Kč. Hlavním důvodem reklasifikace byla skutečnost, že kreditní rozpětí použité pro jejich ocenění již nepředstavovalo významný objektivně nezjistitelný vstup (buď proto, že došlo ke snížení významnosti, nebo proto, že na trhu bylo dostupné větší množství informací).

V roce 2022 byly ze 2. úrovně do 3. úrovně převedeny korporátní dluhopisy v hodnotě 1 507 mil. Kč. Hlavním důvodem reklasifikace byla skutečnost, že kreditní rozpětí použité pro jejich ocenění začalo představovat významný objektivně nezjistitelný vstup (buď proto, že došlo ke zvýšení významnosti, nebo proto, že na trhu bylo dostupné menší množství informací).

V roce 2022 byly z 1. úrovně do 3. úrovně převedeny korporátní dluhopisy v hodnotě 2 864 mil. Kč. Hlavním důvodem byla změna zdroje dat (kotace Úroveň 1 již nejsou k dispozici).

V roce 2022 byly ze 3. úrovně převedeny korporátní dluhopisy v hodnotě 2 992 mil. Kč. Hlavním důvodem reklasifikace byla skutečnost, že kreditní rozpětí použité pro jejich ocenění již nepředstavovalo významný objektivně nezjistitelný vstup (buď proto, že došlo ke snížení významnosti, nebo proto, že na trhu bylo dostupné větší množství informací).

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2023	2022 upraveno
Převody z 2. do 1. úrovně	86	-
Převody z 3. do 1. úrovně	272	837
Převody z 1. do 2. úrovně	2 487	78
Převody z 3. do 2. úrovně	2 017	2 120
Převody z 1. do 3. úrovně	-	2 864
Převody z 2. do 3. úrovně	442	1 507

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

V milionech Kč, k 31. prosinci	2023	2022 upraveno
Do 1 roku	2 049	4 642
1 rok až 5 let	19 590	16 364
5 až 10 let	10 835	10 945
Více než 10 let	6 827	6 566
Celkem	39 301	38 517

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

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

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2022 (upraveno)	Realizované zisky	Realizované ztráty	ECL
Akcie	458	-657	-
Dluhopisy	156	-1 309	-703
Celkem	614	-1 966	-703

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

V milionech Kč, k 31. prosinci	2023	2022 upraveno
Podílové jednotky v investičních fondech (povinně oceňované ve FVTPL)	2 337	2 003
Kotované	2 304	2 003
Nekotované	33	-
Dluhopisy (povinně oceňované ve FVTPL)	216	195
Deriváty (určené jako oceňované ve FVTPL)	1 249	2 660
Zajišťovací deriváty	817	2 267
Určené k obchodování	432	393
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník (určené jako oceňované ve FVTPL)	23 277	20 317
Alokováno na pojistníky	23 349	20 451
Nealokováno na pojistníky	-72	-134
Podíl v investičních subjektech (určené jako oceňované ve FVTPL)	1 786	1 836
Celkem	28 865	27 011
Krátkodobé	324	4 878
Dlouhodobé	28 541	22 133

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

Způsob stanovení reálné hodnoty ke konci účetního období:

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

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2022 (upraveno)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Podílové jednotky v investičních fondech (povinně oceňované ve FVTPL)	2 003	-	-	2 003
Dluhopisy (povinně oceňované ve FVTPL)	-	-	195	195
Deriváty (určené jako oceňované ve FVTPL)	-	2 660	-	2 660
Podíl v investičních subjektech (určené jako oceňované ve FVTPL)	-	-	1 836	1 836
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník (určené jako oceňované ve FVTPL)	19 699	494	124	20 317
Celkem	21 702	3 154	2 155	27 011

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

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2023	2022 upraveno
Počáteční zůstatek	2 155	1 827
Převody do 3. úrovně	58	114
Zisky nebo ztráty do výsledku hospodaření	-142	177
Nákupy	259	530
Úbytky	-162	-384
Splácení	-	-3
Převody ze 3. úrovně	-55	-106
Konečný zůstatek	2 113	2 155
Změna celkem	100	151

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2023	2022
Převody ze 3. do 1. úrovně	22	5
Převody ze 3. do 2. úrovně	33	101
Převody z 1. do 3. úrovně	1	102
Převody z 2. do 3. úrovně	57	12

E.4 Pohledávky

V milionech Kč, k 31. prosinci	2023			2022 (upraveno)		
	Hrubá výše	Korekce ECL	Čistá výše	Hrubá výše	Korekce ECL	Čistá výše
Pohledávky za zprostředkovateli	73	-47	26	50	-48	2
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	1 327	-358	969	1 286	-373	913
Pohledávky z kolaterálů k derivátům	18	-	18	49	-	49
Stát – daňové pohledávky	702	-	702	1 093	-	1 093
Celkem	2 120	-405	1 715	2 478	-421	2 057
Krátkodobé			1 715			2 057

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2023	2022 upraveno
Zůstatek k 1. lednu	2 057	1 281
Čistá změna hrubé výše pohledávek	-330	918
Změny ECL	15	-141
Odpisy	-27	-1
Zůstatek k 31. prosinci	1 715	2 057

Změny v ECL v roce 2022 představují primárně pohledávky z nesplacených dluhopisů ve výši 156 mil. Kč.

K nárůstu pohledávek v roce 2022 došlo především v důsledku nárůstu daňových pohledávek o 1 055 mil. Kč. V roce 2023 se daňové pohledávky snížily na 702 mil. Kč, což vedlo k celkovému snížení pohledávek v roce 2023.

E.5 Dlouhodobá aktiva určená k prodeji a ukončované činnosti

Společnost k 31. prosinci 2023 a 2022 zařadila do kategorie dlouhodobých aktiv určených k prodeji majetkovou účast v dceřiné společnosti Green Point Offices s. r. o. v hodnotě 493 mil. Kč (2022: 691 mil. Kč). Vzhledem k neúspěšným jednáním s kupujícím nebyl majetek zatím prodán, prodej se však očekává v průběhu roku 2024.

E.6 Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

V milionech Kč, k 31. prosinci	2023	2022 upraveno
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	2	1
Bankovní účty	1 275	1 564
Krátkodobé vklady	639	438
Celkem	1 916	2 003

E.7 Ostatní aktiva

V milionech Kč, k 31. prosinci	2023	2022 upraveno
Příjmy a náklady příštích období	462	428
Celkem	462	428
Krátkodobé	462	428

E.8 Vlastní kapitál

V milionech Kč, k 31. prosinci	2023	2022 upraveno
Základní kapitál	4 000	4 000
Rozdíly v přepočtu měn	-262	-262
Přecenění reálné hodnoty finančních aktiv oceňovaných ve FVOCI	-155	-2 452
Finanční pojistná rezerva	-3	214
Zákonný rezervní fond	912	912
Nerozdělené výsledky hospodaření minulých let	9 515	11 263
Nerozdělený zisk, dopad přijetí IFRS 9	1 715	1 715
Nerozdělený zisk, dopad přijetí IFRS 17	16 005	16 003
Zisk v běžném účetním období	5 720	2 740
Celkem	37 447	34 133

Přecenění reálné hodnoty finančních aktiv oceňovaných ve FVOCI zahrnuje:

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

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

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

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2023	2022 upraveno
Zůstatek k 1. lednu	- 2 452	705
Hrubé přecenění k 1. lednu	-3 048	864
Daň z přecenění k 1. lednu	596	-159
Dluhopisy	2 027	-3 102
Zisky/ztráty z přecenění realizovatelných finančních aktiv – brutto	2 631	-5 691
Zisky z přecenění finančních aktiv převedené do výkazu zisku a ztráty – brutto	75	1 153
Prodej a vyřazení	-175	-
Změny ECL	-5	703
Daň z přecenění	-479	745
Rozdíly v přepočtu měn u daně z přecenění	2	-3
Rozdíly v přepočtu měn	-22	-37
Ostatní	-	28
Akcie	270	-55
Zisky/ztráty z přecenění realizovatelných finančních aktiv – brutto	351	-68
Daň z přecenění	-78	13
Rozdíly v přepočtu měn	-3	-
Hrubé přecenění k 31. prosinci	-196	-3 048
Daň z přecenění k 31. prosinci (viz kapitola E.22.2)	41	596
Zůstatek k 31. prosinci	-155	-2 452

Finanční pojistná rezerva zahrnuje kumulativní finanční výnosy a náklady z pojistných a zajištění smluv vykázané v ostatním úplném výsledku:

	2023	2022 upraveno
Zůstatek k 1. lednu	214	-363
Hrubé přecenění k 1. lednu	259	-440
Daň z přecenění k 1. lednu	-45	77
Finanční náklady na pojistné smlouvy – brutto	-661	972
Finanční náklady na pojistné smlouvy – daně	121	-175
Finanční výnosy na zajištění smlouvy – brutto	399	-273
Finanční výnosy na zajištění smlouvy – daně	-76	53
Hrubé přecenění k 31. prosinci	-3	259
Daň z přecenění k 31. prosinci (viz kapitola E.22.2)	-	-45
Zůstatek k 31. prosinci	-3	214

E.8.1 Základní kapitál

K akciím Společnosti neexistují žádné preference nebo omezení. Tato tabulka uvádí podrobné údaje o kmenových akciích:

K 31. prosinci	2023	2022
Počet schválených, vydaných a plně splacených akcií	40 000	40 000
Nominální hodnota na akcii (Kč)	100 000	100 000

E.8.2 Dividendy

Do data účetní závěrky nebyl podán žádný návrh na rozdělení zisku za rok 2023.

Dne 5. dubna 2023 byl jediným akcionářem schválen návrh na výplatu dividendy ve výši 4 530 mil. Kč. Dividenda činila 113 250 Kč na jednu akcii (jmenovitá hodnota akcie činí 100 000 Kč).

Dne 14. dubna 2022 byl jediným akcionářem schválen návrh výplatu dividendy ve výši 2 000 mil. Kč. Dividenda činila 50 000 Kč na jednu akcii (jmenovitá hodnota akcie činí 100 000 Kč).

E.9 Aktiva a závazky z pojistných a zajištých smluv

V milionech Kč, k 31. prosinci	Přímé pojištění		Aktivní zajištění		Celkem	
	2023	2022 upraveno	2023	2022 upraveno	2023	2022 upraveno
Pojistné smlouvy	-60 775	-57 773	-1 617	-1 263	-62 392	-59 036
Segment neživotního pojištění	-22 069	-19 145	-1 638	-1 285	-23 707	-20 430
Aktiva z pojistných smluv	96	161	197	183	293	344
Závazky z pojistných smluv	-22 165	-19 306	-1 835	-1 468	-24 000	-20 774
Segment životního pojištění	-38 706	-38 628	21	22	-38 685	-38 606
Aktiva z pojistných smluv	3 631	2 189	21	22	3 652	2 211
Závazky z pojistných smluv	-42 337	-40 817	-	-	-42 337	-40 817
Zajistné smlouvy	7 997	7 461	1 212	628	9 209	8 089
Segment neživotního pojištění	7 487	7 095	1 232	650	8 719	7 745
Aktiva ze zajištých smluv	10 297	9 565	1 365	725	11 662	10 290
Závazky ze zajištých smluv	-2 810	-2 470	-133	-75	-2 943	-2 545
Segment životního pojištění	510	366	-20	-22	490	344
Aktiva ze zajištých smluv	555	413	-	-	555	413
Závazky ze zajištých smluv	-45	-47	-20	-22	-65	-69
Celkem	-52 778	-50 312	-405	-635	-53 183	-50 947
Krátkodobé	-14 669	-13 236	-187	-265	-14 856	-13 501
Dlouhodobé	-38 109	-37 076	-218	-370	-38 327	-37 446

K 31. prosinci 2023 byla maximální expozice vůči úvěrovému riziku z pojistných smluv ve výši 8 874 mil. Kč (2022: 8 715 mil. Kč), a primárně zahrnovala pohledávky z pojištění za služby, které Společnost již poskytla. Maximální expozice vůči úvěrovému riziku ze zajištých smluv byla 3 703 mil. Kč (2022: 3 572 mil. Kč).

Aktiva a závazky z pojistných a zajištých smluv podle modelu oceňování:

	GMM		VFA		PAA		Celkem	
	2023	2022 upraveno	2023	2022 upraveno	2023	2022 upraveno	2023	2022 upraveno
Pojistné smlouvy	-29 997	-30 554	-8 688	-8 045	-23 707	-20 437	-62 392	-59 036
Segment neživotního pojištění	-	-	-	-	-23 707	-20 430	-23 707	-20 430
Aktiva z pojistných smluv	-	-	-	-	293	344	293	344
Závazky z pojistných smluv	-	-	-	-	-24 000	-20 774	-24 000	-20 774
Segment životního pojištění	-29 997	-30 554	-8 688	-8 045	-	-7	-38 685	-38 606
Aktiva z pojistných smluv	3 631	2 189	-	-	21	22	3 652	2 211
Závazky z pojistných smluv	-33 628	-32 753	-8 688	-8 045	-21	-29	-42 337	-40 817
Zajištěné smlouvy	-	-	-	-	9 209	8 089	9 209	8 089
Segment neživotního pojištění	-	-	-	-	8 719	7 745	8 719	7 745
Aktiva ze zajištých smluv	-	-	-	-	11 662	10 290	11 662	10 290
Závazky ze zajištých smluv	-	-	-	-	-2 943	-2 545	-2 943	-2 545
Segment životního pojištění	-	-	-	-	490	344	490	344
Aktiva ze zajištých smluv	-	-	-	-	555	413	555	413
Závazky ze zajištých smluv	-	-	-	-	-65	-69	-65	-69
Celkem	-29 997	-30 554	-8 688	-8 045	-14 498	-12 348	-53 183	-50 947

E.9.1 Segment neživotního pojištění

E.9.1.1 Změna aktiv a závazků z pojistných smluv neživotních pojištění – rozklad podle zbývajících pojistného krytí a vzniklých pojistných událostí

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2023	Závazek ze zbývajících pojistného krytí (PAA)		Závazek ze vzniklých pojistných událostí		Celkem
	Bez ztrátové složky	Ztrátová složka	Současná hodnota budoucích peněžních toků	Úpravy rizik nefinanční rizika	
Zůstatek k 1. lednu – aktiva / závazky	-3 914	-109	-15 673	-734	-20 430
Změny ve výsledku hospodaření a ostatním úplném výsledku					
Výnosy z pojistného	35 742	-	-	-	35 742
Náklady na pojistné služby					
Vzniklé pojistné události a ostatní náklady na pojistné služby	-	-	-17 722	-299	-18 021
Ztráty z nevýhodných smluv	-	-19	-	-	-19
Amortizace peněžních toků z pořízení pojistných smluv	-8 101	-	-	-	-8 101
Úpravy závazků ze vzniklých pojistných událostí	-	-	-948	349	-599
Výsledek z pojistných služeb	27 641	-19	-18 670	50	9 002
Čisté finanční náklady na pojistné smlouvy	33	-	-1 296	-47	-1 376
Dopad změn směnných kurzů	-35	-	-64	-2	-101
Změny ve výsledku hospodaření a ostatním úplném výsledku celkem	27 573	-19	-20 030	1	7 525
Peněžní toky					
Obdržené pojistné	-36 562	-	-	-	-36 562
Uhrazené pojistné události a ostatní náklady na pojistné služby	-	-	17 437	-	17 437
Peněžní toky z pořízení pojistných smluv	8 295	-	-	-	8 295
Celkem peněžní toky	-28 267	-	17 437	-	-10 830
Převod do jiných položek ve výkazu o finanční pozici	33	-	-5	-	28
Zůstatek k 31. prosinci – aktiva / závazky	-4 575	-128	-18 271	-733	-23 707

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2022 (upraveno)	Závazek ze zbývajících pojistného krytí (PAA)		Závazek ze vzniklých pojistných událostí		Celkem
	Bez ztrátové složky	Ztrátová složka	Současná hodnota budoucích peněžních toků	Úpravy rizik nefinanční rizika	
Zůstatek k 1. lednu – aktiva / závazky	-3 624	-176	-16 229	-686	-20 715
Změny ve výsledku hospodaření a ostatním úplném výsledku					
Výnosy z pojistného	33 914	-	-	-	33 914
Náklady na pojistné služby					
Vzniklé pojistné události a ostatní náklady na pojistné služby	-	-	-17 232	-288	-17 520
Ztráty z nevýhodných smluv	-	66	-	-	66
Amortizace peněžních toků z pořízení pojistných smluv	-7 427	-	-	-	-7 427
Peněžní toky z pořízení pojistných smluv, které nebudou odepisovány	-89	-	-	-	-89
Úpravy závazků ze vzniklých pojistných událostí	-	-	-37	259	222
Výsledek z pojistných služeb	26 398	66	-17 269	-29	9 166
Čisté finanční náklady na pojistné smlouvy	5	-	495	-24	476
Dopad změn směnných kurzů	26	1	83	5	115
Změny ve výsledku hospodaření a ostatním úplném výsledku celkem	26 429	67	-16 691	-48	9 757
Peněžní toky					
Obdržené pojistné	-34 711	-	-	-	-34 711
Uhrazené pojistné události a ostatní náklady na pojistné služby	-	-	16 678	-	16 678
Peněžní toky z pořízení pojistných smluv	7 836	-	3	-	7 839
Celkem peněžní toky	-26 875	-	16 681	-	-10 194
Převod do jiných položek ve výkazu o finanční pozici	156	-	566	-	722
Zůstatek k 31. prosinci – aktiva / závazky	-3 914	-109	-15 673	-734	-20 430

E.9.1.2 Změny aktiv a závazků u neživotních pojistných smluv – analýza podle zbývajících pojistného krytí a vzniklých pojistných událostí

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2023	Závazek ze zbývajících pojistného krytí (PAA)		Závazek ze vzniklých pojistných událostí		Celkem
	Bez ztrátové složky	Ztrátová složka	Současná hodnota budoucích peněžních toků	Úpravy rizik nefinanční rizika	
Zůstatek k 1. lednu – aktiva / závazky	-2 523	42	9 827	399	7 745
Změny ve výsledku hospodaření a ostatním úplném výsledku					
Alokace uhrazeného pojistného	-12 229	-	-	-	-12 229
Částky zpětně získané od zajišťovatelů					
Regresy vzniklé pojistné události a ostatních nákladů na pojistné služby	-	-	7 612	-	7 612
Regresy z nevýhodných smluv	-	15	-	-	15
Úpravy aktiva ze vzniklých pojistných událostí	-	-	496	-25	471
Výsledek ze zajišťovacích služeb	-12 229	15	8 108	-25	-4 131
Čisté finanční výnosy ze zajišťovacích smluv – výsledek hospodaření	-5	-	602	26	623
Dopad změn směnných kurzů	-14	-	36	-	22
Změny ve výsledku hospodaření a ostatním úplném výsledku celkem	-12 248	15	8 746	1	-3 486
Peněžní toky					
Uhrazené pojistné	16 728	-	-	-	16 728
Přijaté plnění	-4 672	-	-7 597	-	-12 269
Celkem peněžní toky	12 056	-	-7 597	-	4 459
Převod do jiných položek ve výkazu o finanční pozici	-	-	1	-	-1
Zůstatek k 31. prosinci – aktiva / závazky	-2 715	57	10 977	400	8 719

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2022 (upraveno)	Závazek ze zbývajících pojistného krytí (PAA)		Závazek ze vzniklých pojistných událostí		Celkem
	Bez ztrátové složky	Ztrátová složka	Současná hodnota budoucích peněžních toků	Úpravy rizik nefinanční rizika	
Zůstatek k 1. lednu – aktiva / závazky	-3 815	79	9 594	341	6 199
Změny ve výsledku hospodaření a ostatním úplném výsledku					
Alokace uhrazeného pojistného	-11 205	-	-	-	-11 205
Částky zpětně získané od zajišťovatelů					
Regresy vzniklé pojistné události a ostatních nákladů na pojistné služby	-	-	7 613	-	7 613
Regresy z nevýhodných smluv	-	-37	-	-	-37
Úpravy aktiva ze vzniklých pojistných událostí	-	-	-148	48	-100
Výsledek ze zajišťovacích služeb	-11 205	-37	7 465	48	-3 729
Čisté finanční výnosy ze zajišťovacích smluv – výsledek hospodaření	-51	-	-210	12	-249
Dopad změn směnných kurzů	7	-	-28	-1	-22
Změny ve výsledku hospodaření a ostatním úplném výsledku celkem	-11 249	-37	7 227	59	-4 000
Peněžní toky					
Uhrazené pojistné	16 936	-	-	-	16 936
Přijaté plnění	-4 396	-	-6 995	-	-11 391
Celkem peněžní toky	12 540	-	-6 995	-	5 545
Převod do jiných položek ve výkazu o finanční pozici	1	-	1	-1	1
Zůstatek k 31. prosinci – aktiva / závazky	-2 523	42	9 827	399	7 745

E.9.1.3 Vývoj pojistných událostí

Následující tabulka ukazuje vývoj odhadů kumulativních pojistných událostí v segmentu neživotního pojištění v čase v hrubé a čisté výši. Každá tabulka ukazuje vývoj odhadů Společnosti týkající se mimořádných událostí za rok a jejich sladění s částkou uvedenou ve výkazu o finanční pozici. Zůstatky se přepočítávají podle směnného kurzu platného k datu účetní závěrky. Vzhledem k přechodu na IFRS 17 nejsou k dispozici jiné spolehlivé dřívější údaje s výjimkou níže uvedených.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2023

Vývoj pojistných událostí v hrubé výši	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Celkem
Odhady nediskontované kumulované hodnoty pojistných událostí	-	-	-	-	-	-	-	17 403	16 009	17 659	
Za 1 rok	-	-	-	-	-	-	13 399	17 643	15 824		
Za 2 roky	-	-	-	-	-	14 976	13 212	17 566			
Za 3 roky	-	-	-	-	14 195	14 952	13 079				
Za 4 roky	-	-	-	13 922	14 149	14 951					
Za 5 let	-	-	12 445	13 890	14 059						
Za 6 let	-	11 244	12 424	13 887							
Za 7 let	11 543	11 213	12 390								
Za 8 let	11 538	11 255									
Za 9 let	11 565										
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí	11 565	11 255	12 390	13 887	14 059	14 951	13 079	17 566	15 824	17 659	142 235
Kumulované výplaty pojistných událostí	11 395	10 956	12 059	13 594	13 759	14 394	12 494	15 706	13 801	10 132	128 290
Úpravy rizik											733
Renta z neživotního pojištění											1 786
Rezerva na nealokované náklady na likvidaci pojistných událostí											805
Nemodelováno											2 709
Dopad diskontování											-1 630
Nediskontované závazky ze vzniklých pojistných událostí nezahrnuté ve škodním roce											656
Částka vykázaná ve výkazu o finanční pozici	170	299	331	293	300	557	585	1 860	2 023	7 527	19 004

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2022

Vývoj pojistných událostí v hrubé výši	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Celkem
Odhady nediskontované kumulované hodnoty pojistných událostí	-	-	-	-	-	-	-	-	17 389	15 994	
Za 1 rok	-	-	-	-	-	-	-	13 383	17 661		
Za 2 roky	-	-	-	-	-	-	14 951	13 190			
Za 3 roky	-	-	-	-	-	14 172	14 926				
Za 4 roky	-	-	-	-	13 916	14 125					
Za 5 let	-	-	-	12 413	13 883						
Za 6 let	-	-	11 231	12 392							
Za 7 let	-	11 526	11 200								
Za 8 let	13 535	11 521									
Za 9 let	13 535										
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí	13 535	11 521	11 200	12 392	13 883	14 125	14 926	13 190	17 661	15 994	138 427
Kumulované výplaty pojistných událostí	13 411	11 364	10 924	12 009	13 547	13 634	14 235	12 227	14 603	9 904	125 858
Úpravy rizik											734
Renta z neživotního pojištění											1 671
Rezerva na nealokované náklady na likvidaci pojistných událostí											700
Nemodelováno											1 977
Dopad diskontování											-1 879
Nediskontované závazky ze vzniklých pojistných událostí nezahrnuté ve škodním roce											1 671
Částka vykázaná ve výkazu o finanční pozici	124	157	276	383	336	491	691	963	3 058	6 090	16 408

Informace v tabulce obsahují také náklady na zpracování škodních událostí. Rezervy na pojistná plnění, které nejsou zahrnuty v analýze podle škodních roků, tvoří rezervy na události, které nastaly před rokem 2014, a rezervy vztahující se na méně významné produkty neživotního pojištění.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2023

Vývoj pojistných událostí v čisté výši	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Celkem
Odhady nediskontované kumulované hodnoty pojistných událostí	-	-	-	-	-	-	-	8 977	9 180	9 731	
Za 1 rok	-	-	-	-	-	-	7 591	8 642	8 961		
Za 2 roky	-	-	-	-	-	8 382	7 442	8 614			
Za 3 roky	-	-	-	-	-	8 373	7 392				
Za 4 roky	-	-	-	-	-	8 353					
Za 5 let	-	-	-	-	-						
Za 6 let	-	-	-	-							
Za 7 let	-	-	-								
Za 8 let	-	-									
Za 9 let	-										
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí	-	-	-	-	-	8 353	7 392	8 614	8 961	9 731	43 051
Kumulované výplaty pojistných událostí	-	-	-	-	-	8 113	7 101	7 990	7 911	5 800	36 915
Úpravy rizik											
Renta z neživotního pojištění											333
Rezerva na nealokované náklady na likvidaci pojistných událostí											1 210
Nemodelováno											805
Dopad diskontování											-917
Nediskontované závazky ze vzniklých pojistných událostí nezahrnuté ve škodním roce											797
Částka vykázaná ve výkazu o finanční pozici	-	-	-	-	-	240	291	624	1 050	3 931	7 627

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2022

Vývoj pojistných událostí v čisté výši	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Celkem
Odhady nediskontované kumulované hodnoty pojistných událostí	-	-	-	-	-	-	-	-	8 995	9 191	
Za 1 rok	-	-	-	-	-	-	-	7 592	8 692		
Za 2 roky	-	-	-	-	-	-	8 378	7 437			
Za 3 roky	-	-	-	-	-	-	8 368				
Za 4 roky	-	-	-	-	-	-					
Za 5 let	-	-	-	-	-						
Za 6 let	-	-	-	-							
Za 7 let	-	-	-								
Za 8 let	-	-									
Za 9 let	-										
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí	-	-	-	-	-	-	8 368	7 437	8 692	9 191	33 688
Kumulované výplaty pojistných událostí	-	-	-	-	-	-	8 041	6 961	7 593	5 869	28 464
Úpravy rizik											335
Renta z neživotního pojištění											1 104
Rezerva na nealokované náklady na likvidaci pojistných událostí											700
Nemodelováno											-950
Dopad diskontování											-1 246
Nediskontované závazky ze vzniklých pojistných událostí nezahrnuté ve škodním roce											1 015
Částka vykázaná ve výkazu o finanční pozici	-	-	-	-	-	-	327	476	1 099	3 322	6 182

E.9.2 Segment životního pojištění

E.9.2.1 Změny GMM u aktiv a závazků z pojistných smluv životního pojištění

Analýza v závislosti na zbývajícím pojistném krytí a vzniklých pojistných událostech

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2023 a 31. prosince 2022 (upraveno)	Závazek ze zbývajících pojistného krytí		Závazek ze vzniklých pojistných událostí	Celkem	Závazek ze zbývajících pojistného krytí		Závazek ze vzniklých pojistných událostí	Celkem
	Bez ztrátové složky	Ztrátová složka			Bez ztrátové složky	Ztrátová složka		
	2023				2022			
Zůstatek k 1. lednu – aktiva / závazky	-27 221	-9	-3 324	-30 554	-29 791	-	-3 213	-33 004
Změny ve výsledku hospodaření a ostatním úplném výsledku								
Výnosy z pojistného	9 715	-5	-	9 710	9 420	-	-	9 420
Smlouva podle modifikovaného retrospektivního přístupu k přechodu na nový standard	1 576	-	-	1 576	1 708	-	-	1 708
Smlouva podle přístupu na základě reálné hodnoty	4 268	-	-	4 268	4 790	-	-	4 790
Ostatní smlouvy	3 871	-5	-	3 866	2 922	-	-	2 922
Náklady na pojistné služby	-1 766	-1	-10 001	-11 766	-1 668	-9	-10 125	-11 802
Vzniklé pojistné události a ostatní náklady na pojistné služby	-	-	-10 062	-10 062	-	-	-10 348	-10 348
Amortizace peněžních toků z pořízení pojistných smluv	-1 766	-	-	-1 766	-1 668	-	-	-1 668
Ztráty a zrušení ztráty z nevýhodných smluv	-	1	-	1	-	-9	-	-9
Úpravy závazků ze vzniklých pojistných událostí	-	-	61	61	-	-	223	223
Investiční složky**	5 543	-	-143	5 400	5 935	-	- 422	5 513
Výsledek z pojistných služeb	13 492	-4	-10 144	3 344	13 687	-9	-10 547	3 131
Čisté finanční náklady na pojistné smlouvy	-2 189	-	-77	-2 266	-64	-	13	-51
Dopad změn směnných kurzů	-7	-	-41	-48	22	-	26	48
Změny ve výsledku hospodaření a ostatním úplném výsledku celkem	11 296	-4	-10 262	1 030	13 645	-9	-10 508	3 128
Peněžní toky								
Obdržené pojistné	-13 001	-	-	-13 001	-13 289	-	-	-13 289
Uhrazené náklady na pojistná plnění a náklady na pojistné služby včetně investiční složky	-	-	9 921	9 921	-	-	10 397	10 397
Peněžní toky z pořízení pojistných smluv	2 394	-	-	2 394	2 165	-	-	2 165
Celkem peněžní toky	-10 607	-	9 921	-686	-11 124	-	10 397	-727
Převod do jiných položek ve výkazu o finanční pozici	58	-	155	213	49	-	-	49
Zůstatek k 31. prosinci – aktiva / závazky	-26 474	-13	-3 510	-29 997	-27 221	-9	-3 324	-30 554

** Vzniklé pojistné události jsou prezentovány včetně investiční složky

Rozklad podle složky oceňování

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2023	Odhady současné hodnoty budoucích peněžních toků	Úpravy rizik o nefinanční rizika	Marže z pojistné smlouvy (CSM)				Celkem
			Smlouvy podle modifikovaného retrospektivního přístupu	Smlouvy podle přístupu na základě reálné hodnoty	Ostatní smlouvy	Mezisoučet	
Zůstatek k 1. lednu – aktiva / závazky	-8 826	-1 363	-12 153	-2 289	-5 923	-20 365	-30 554
Změny ve výsledku hospodaření a ostatním úplném výsledku							
Změny týkající se současných služeb	-114	145	1 679	319	1 144	3 142	3 173
Marže z pojistné smlouvy vykázaná za poskytnuté služby (rozpuštění CSM)	7	-	1 679	319	1 144	3 142	3 149
Změna úpravy rizika o nefinanční riziko při vypršení rizika	-	145	-	-	-	-	145
Korekce na základě zkušenosti	-121	-	-	-	-	-	-121
Změny vztahující se k budoucím službám	2 837	212	-832	-208	-2 188	-3 228	-179
Smlouvy prvotně zaúčtované v daném roce (nový obchod)	1 940	-189	-	-	-1 751	-1 751	-
Změny v odhadech, které upravují marži z pojistné smlouvy a ostatní změny	890	401	-832	-208	-426	-1 466	-175
Změny odhadů vedoucí ke ztrátě a zrušení ztráty z nevýhodných smluv	7	-	-	-	-11	-11	-4
Změny vztahující se k minulým službám	306	44	-	-	-	-	350
Úpravy závazků ze vzniklých pojistných událostí	-126	44	-	-	-	-	-82
Ostatní úpravy (k pohledávkám, závazkům či k závazku ze zbývajících pojistného krytí (LRC))	432	-	-	-	-	-	432
Výsledek z pojistných služeb	3 029	401	847	111	-1 044	-86	3 344
Čisté finanční náklady na pojistné smlouvy	-1 631	-78	-315	-37	-205	-557	-2 266
Dopad změn směnných kurzů	91	-9	-31	-4	-95	-130	-48
Změny ve výsledku hospodaření a ostatním úplném výsledku celkem	1 489	314	501	70	-1 344	-773	1 030
Peněžní toky	-686	-	-	-	-	-	-686
Převod do jiných položek ve výkazu o finanční pozici	213	-	-	-	-	-	213
Zůstatek k 31. prosinci – aktiva / závazky	-7 810	-1 049	-11 652	-2 219	-7 267	-21 138	-29 997

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2022	Odhady současné hodnoty budoucích peněžních toků	Úpravy rizik o nefinanční rizika	Marže z pojistné smlouvy (CSM)				Celkem
			Smlouvy podle modifikovaného retrospektivního přístupu	Smlouvy podle přístupu na základě reálné hodnoty	Ostatní smlouvy	Mezisoučet	
Zůstatek k 1. lednu – aktiva / závazky	-11 153	-1 677	-13 145	-2 262	-4 767	-20 174	-33 004
Změny ve výsledku hospodaření a ostatním úplném výsledku							
Změny týkající se současných služeb	605	173	1 857	310	910	3 077	3 855
Marže z pojistné smlouvy vykázaná za poskytnuté služby (rozpuštění CSM)	-	-	1 857	310	910	3 077	3 077
Změna úpravy rizika o nefinanční riziko při vypršení rizika	-	173	-	-	-	-	173
Korekce na základě zkušeností	605	-	-	-	-	-	605
Změny vztahující se k budoucím službám	1 615	175	-586	-306	-2 051	-2 943	-1 153
Smlouvy prvotně zaúčtované v daném roce (nový obchod)	1 706	-194	-	-	-1 512	-1 512	-
Změny v odhadech, které upravují marži z pojistné smlouvy a ostatní změny	-92	369	-586	-306	-529	-1 421	-1 144
Změny odhadů vedoucí ke ztrátě a zrušení ztráty z nevýhodných smluv	1	-	-	-	-10	-10	-9
Změny vztahující se k minulým službám	449	-20	-	-	-	-	429
Ostatní úpravy (k pohledávkám, závazkům či k závazku ze zbývajících pojistného krytí (LRC))	-179	-20	-	-	-	-	-199
Úpravy závazků ze vzniklých pojistných událostí	628	-	-	-	-	-	628
Výsledek z pojistných služeb	2 669	328	1 271	4	-1 141	134	3 131
Čisté finanční náklady na pojistné smlouvy – výsledek hospodaření	455	-37	-321	-34	-115	-469	-51
Dopad změn směnných kurzů	-119	23	42	2	100	144	48
Změny ve výsledku hospodaření a ostatním úplném výsledku celkem	3 005	314	992	-27	-1 156	-191	3 128
Peněžní toky	-727						-727
Převod do jiných položek ve výkazu o finanční pozici	49	-	-	-	-	-	49
Zůstatek k 31. prosinci – aktiva / závazky	-8 826	-1 363	-12 153	-2 289	-5 923	-20 365	-30 554

E.9.2.2 Změny VFA u aktiv a závazků z pojistných smluv životního pojištění

Analýza v závislosti na zbývajícím pojistném krytí a vzniklých pojistných událostech

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2023 a 31. prosince 2022 (upraveno)	Závazek ze zbývajících pojistného krytí		Závazek ze vzniklých pojistných událostí	Celkem	Závazek ze zbývajících pojistného krytí		Závazek ze vzniklých pojistných událostí	Celkem
	Bez ztrátové složky	Ztrátová složka			Bez ztrátové složky	Ztrátová složka		
	2023				2022			
Zůstatek k 1. lednu – aktiva / závazky	-7 757	-22	-266	-8 045	-9 479	-	-333	-9 812
Změny ve výsledku hospodaření a ostatním úplném výsledku								
Výnosy z pojistného	160	164	-	324	376	-	-	376
Smlouva podle modifikovaného retrospektivního přístupu k přechodu na nový standard	-83	-	-	-83	69	-	-	69
Smlouva podle přístupu na základě reálné hodnoty	243	165	-	408	190	-	-	190
Ostatní smlouvy	-	-1	-	-1	117	-	-	117
Náklady na pojistné služby	-89	22	-1 315	-1 382	-99	-22	-1 445	-1 566
Vzniklé pojistné události a ostatní náklady na pojistné služby**	-	-	-1 133	-1 133	-	-	-1 570	-1 570
Amortizace peněžních toků z pořízení pojistných smluv	-89	-	-	-89	-99	-	-	-99
Ztráty a zrušení ztráty z nevýhodných smluv	-	22	-	22	-	-22	-	-22
Úpravy závazků ze vzniklých pojistných událostí	-	-	-182	-182	-	-	125	125
Investiční složky**	986	5	193	1 184	1 409	-	-155	1 254
Výsledek z pojistných služeb	1 057	191	-1 122	126	1 686	-22	-1 600	64
Čisté finanční náklady na pojistné smlouvy	-1 158	-168	-	-1 326	940	-	-5	935
Dopad změn směnných kurzů	-54	-2	-14	-70	93	-	12	105
Změny ve výsledku hospodaření a ostatním úplném výsledku celkem	-155	21	-1 136	-1 270	2 719	-22	-1 593	1 104
Peněžní toky								
Obdržené pojistné	-537	-	-	-537	-998	-	-	-998
Uhrazené náklady na pojistná plnění a náklady na pojistné služby včetně investiční složky	-	-	1 162	1 162	-	-	1 660	1 660
Peněžní toky z pořízení pojistných smluv	2	-	-	2	1	-	-	1
Celkem peněžní toky	-535	-	1 162	627	-997	-	1 660	663
Převod do jiných položek ve výkazu o finanční pozici	-	-	-	-	-	-	-	-
Zůstatek k 31. prosinci – aktiva / závazky	-8 447	-1	-240	-8 688	-7 757	-22	-266	-8 045

** Vzniklé pojistné události jsou prezentovány včetně investiční složky

Rozklad podle složky oceňování

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2023	Odhad současné hodnoty budoucích peněžních toků	Úpravy rizik o nefinanční rizika	Marže z pojistné smlouvy (CSM)				Celkem
			Smlouvy podle modifikovaného retrospektivního přístupu	Smlouvy podle přístupu na základě reálné hodnoty	Ostatní smlouvy	Mezisoučet	
Zůstatek k 1. lednu – aktiva / závazky	-6 928	-77	-977	-63	-	-1 040	-8 045
Změny ve výsledku hospodaření a ostatním úplném výsledku							
Změny týkající se současných služeb	84	6	115	7	-	122	212
Marže z pojistné smlouvy za poskytnuté služby	-6	-	115	7	-	122	116
Změna úpravy rizika o nefinanční riziko při vypršení rizika	-	6	-	-	-	-	6
Korekce na základě zkušenosti	90	-	-	-	-	-	90
Změny vztahující se k budoucím službám	-160	25	143	1 438	-	286	151
Smlouvy prvotně zaúčtované v daném roce	-	-	-	-	-	-	-
Změny v odhadech, které upravují marži z pojistné smlouvy a ostatní změny	-12	25	143	-195	-1	-53	-40
Změny odhadů vedoucí ke ztrátě a zrušení ztráty z nevýhodných smluv	-148	-	-	338	1	339	191
Změny vztahující se k minulým službám	-97	-	-	-	-	-	-237
Úpravy závazků ze vzniklých pojistných událostí	6	-	-	-	-	-	6
Ostatní úpravy (k pohledávkám, závazkům či k závazku ze zbývajících pojistného krytí (LRC))	-243	-	-	-	-	-	-243
Výsledek z pojistných služeb	-313	31	258	150	-	408	126
Čisté finanční náklady na pojistné smlouvy	-980	-4	-207	-135	-	-342	-1 326
Dopad změn směnných kurzů	-66	-	-2	-2	-	-4	-70
Změny ve výsledku hospodaření a ostatním úplném výsledku celkem	-1 359	27	49	13	-	62	-1 270
Peněžní toky	627	-	-	-	-	-	627
Převod do jiných položek ve výkazu o finanční pozici	-	-	-	-	-	-	-
Zůstatek k 31. prosinci – aktiva / závazky	-7 660	-50	-928	-50	-	-978	-8 688

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2022	Odhady současné hodnoty budoucích peněžních toků	Úpravy rizik o nefinanční rizika	Marže z pojistné smlouvy (CSM)				Celkem
			Smlouvy podle modifikovaného retrospektivního přístupu	Smlouvy podle přístupu na základě reálné hodnoty	Ostatní smlouvy	Mezisoučet	
Zůstatek k 1. lednu – aktiva / závazky	-8 625	-98	-1 072	-17	-	-1 089	-9 812
Změny ve výsledku hospodaření a ostatním úplném výsledku							
Změny týkající se současných služeb	4	9	119	8	-	127	140
Marže z pojistné smlouvy za poskytnuté služby	-	-	119	8	-	127	127
Změna úpravy rizika o nefinanční riziko při vypršení rizika	-	9	-	-	-	-	9
Korekce na základě zkušenosti	4	-	-	-	-	-	4
Změny vztahující se k budoucím službám	14	14	-197	-12	-	-209	-181
Smlouvy prvotně zaúčtované v daném roce	-	-	-	-	-	-	-
Změny v odhadech, které upravují marži z pojistné smlouvy a ostatní změny	14	14	-197	-10	-	-187	-159
Změny odhadů vedoucí ke ztrátě a zrušení ztráty z nevýhodných smluv	-	-	-	-22	-	-22	-22
Změny vztahující se k minulým službám	105	-	-	-	-	-	105
Úpravy závazků ze vzniklých pojistných událostí	-30	-	-	-	-	-	-30
Ostatní úpravy (k pohledávkám, závazkům či k závazku ze zbývajících pojistného krytí (LRC))	135	-	-	-	-	-	135
Výsledek z pojistných služeb	123	23	-78	-4	-	-82	64
Čisté finanční náklady na pojistné smlouvy	813	-3	168	-43	-	125	935
Dopad změn směnných kurzů	98	1	5	1	-	6	105
Změny ve výsledku hospodaření a ostatním úplném výsledku celkem	1 034	21	95	-46	-	49	1 104
Peněžní toky	663	-	-	-	-	-	663
Převod do jiných položek ve výkazu o finanční pozici	-	-	-	-	-	-	-
Zůstatek k 31. prosinci – aktiva / závazky	-6 928	-77	-977	-63	-	-1 040	-8 045

E.9.2.3 Změny aktiv a závazků u životních pojistných smluv – analýza podle zbývajících pojistného krytí a vzniklých pojistných událostí

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2023	Závazek ze zbývajících pojistného krytí (PAA)		Závazek ze vzniklých pojistných událostí		Celkem
	Bez ztrátové složky	Ztrátová složka	Současná hodnota budoucích peněžních toků	Úpravy rizik nefinanční rizika	
Zůstatek k 1. lednu – aktiva / závazky	-336	-	656	24	344
Změny ve výsledku hospodaření a ostatním úplném výsledku					
Alokace uhrazeného pojistného	-1 252	-	-	-	-1 252
Částky zpětně získané od zajišťovatelů					
Regresy vzniklé pojistné události a ostatních nákladů na pojistné služby	-	-	583	-	583
Regresy z nevýhodných smluv	-	-	-	-	-
Úpravy aktiv ze vzniklých pojistných událostí	-	-	128	-8	120
Výsledek ze zajišťovacích služeb	-1 252	-	711	-8	-549
Vliv změn v riziku nesplácení zajišťovatelů	-	-	-	-	-
Čisté finanční výnosy ze zajišťovacích smluv	-1	-	27	2	28
Dopad změn směnných kurzů	2	-	-	-	2
Změny ve výsledku hospodaření a ostatním úplném výsledku celkem	-1 251	-	738	-6	-519
Peněžní toky					
Uhrazené pojistné	1 734	-	-	-	1 734
Přijatá plnění	-515	-	-567	-	-1 082
Celkem peněžní toky	1 219	-	-567	-	652
Převod do jiných položek ve výkazu o finanční pozici	-	-	13	-	13
Zůstatek k 31. prosinci – aktiva / závazky	-368	-	840	18	490

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2022 (upraveno)	Závazek ze zbývajících pojistného krytí (PAA)		Závazek ze vzniklých pojistných událostí		Celkem
	Bez ztrátové složky	Ztrátová složka	Současná hodnota budoucích peněžních toků	Úpravy rizik nefinanční rizika	
Zůstatek k 1. lednu – aktiva / závazky	-325	-	644	17	336
Změny ve výsledku hospodaření a ostatním úplném výsledku					
Alokace uhrazeného pojistného	-1 151	-	-	-	-1 151
Částky zpětně získané od zajišťovatelů					
Regresy vzniklé pojistné události a ostatních nákladů na pojistné služby	-	-	503	-	503
Regresy z nevýhodných smluv	-	-	-	-	-
Opravné položky k aktivům ze vzniklých pojistných událostí	-	-	50	6	56
Zisk ze zajišťovacích služeb	-1 151	-	545	6	-592
Vliv změn v riziku nesplácení zajišťovatelů	-	-	-	-	-
Čisté finanční výnosy ze zajišťovacích smluv	-1	-	-7	1	-7
Dopad změn směnných kurzů	-	-	-1	-	-1
Změny ve výsledku hospodaření a ostatním úplném výsledku celkem	-1 152	-	545	7	-600
Peněžní toky					
Uhrazené pojistné	1 708	-	-	-	1 708
Přijatá plnění	-567	-	-533	-	-1 100
Celkem peněžní toky	1 141	-	-533	-	608
Převod do jiných položek ve výkazu o finanční pozici	-	-	-	-	-
Zůstatek k 31. prosinci – aktiva / závazky	-336	-	656	24	344

E.9.2.4 Dopad smluv prvotně zaúčtovaných v daném roce

Následující tabulky shrnují dopad složek oceňování z prvotního zaúčtování pojistných a zajišťovacích smluv, které nejsou oceňovány metodou alokace pojistného (PAA) v daném roce:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2023	GMM		VFA		Celkem
	Vydané ziskové smlouvy	Vydané nevýhodné smlouvy	Vydané ziskové smlouvy	Vydané nevýhodné smlouvy	
Splatné náklady na pojistné události a ostatní náklady na pojistné služby	-6 948	-58	-	-7	-7 013
Peněžní toky z pořízení pojistných smluv	-2 496	-	-	-	-2 496
Odhady současné hodnoty odchozích peněžních toků	-9 444	-58	-	-7	-9 509
Odhady současné hodnoty přichozích peněžních toků	11 383	60	-	7	11 450
Úpravy rizika o nefinanční riziko	-189	-1	-	-	-190
Marže z pojistné smlouvy (CSM)	1 750	1	-	-	1 751
Ztráty vykázané při prvotním zaúčtování	-	1	-	-	1

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2022	GMM		VFA		Celkem
	Vydané ziskové smlouvy	Vydané nevýhodné smlouvy	Vydané ziskové smlouvy	Vydané nevýhodné smlouvy	
Splatné náklady na pojistné události a ostatní náklady na pojistné služby	-6 222	-118	-13	-	-6 353
Peněžní toky z pořízení pojistných smluv	-2 297	-	-1	-	-2 298
Odhady současné hodnoty odchozích peněžních toků	-8 519	-118	-14	-	-8 651
Odhady současné hodnoty příchozích peněžních toků	10 221	123	14	-	10 358
Úpravy rizika o nefinanční riziko	-193	-1	-	-	-194
Marže z pojistné smlouvy (CSM)	1 509	4	-	-	1 513
Ztráty vykázané při prvotním zaúčtování	-	-	-	-	-

E.9.2.5 Marže z pojistné smlouvy (CSM)

Následující tabulka stanoví, kdy Společnost předpokládá zaúčtování zbývajících marží z pojistných smluv do hospodářského výsledku po datu účetní závěrky u smluv, které nejsou oceňovány metodou alokace pojistného.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2023	Méně než 1 rok	1 rok až 5 let	5 až 10 let	10 až 15 let	15 až 20 let	Více než 20 let	Celkem
GMM	2 889	8 169	5 374	2 680	1 224	802	21 138
VFA	115	356	274	144	59	30	978
Celkem	3 004	8 525	5 648	2 824	1 283	832	22 116

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2022	Méně než 1 rok	1 rok až 5 let	5 až 10 let	10 až 15 let	15 až 20 let	Více než 20 let	Celkem
GMM	2 713	7 742	5 185	2 640	1 247	838	20 365
VFA	109	356	293	166	75	41	1 040
Celkem	2 822	8 098	5 478	2 806	1 322	879	21 405

E.10 Ostatní rezervy

V milionech Kč, k 31. prosinci	2023	2022
Rezerva na restrukturalizaci	38	37
Rezerva na podmíněné závazky	275	289
Ostatní rezervy	2	3
Celkem	315	329
Krátkodobé	112	173
Dlouhodobé	203	156

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2023	2022
Účetní hodnota k 1. lednu	329	311
Nárůst rezerv	75	108
Nevyužité a zrušené částky	-94	-85
Částky využité bez dopadu na hospodářský výsledek	1	-
Přepočty cizích měn	4	-5
Účetní hodnota k 31. prosinci	315	329

Rezerva na podmíněné závazky představuje zejména záruku pro Slovenskou kancelář pojistitelů ve výši 172 mil. Kč (2022: 168 mil. Kč).

E.11 Finanční závazky

V milionech Kč, k 31. prosinci	2023	2022 (upraveno)
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě	125	457
Deriváty	125	457
Závazky z leasingu	542	698
Celkem	667	1 155
Krátkodobé	531	705
Dlouhodobé	136	450

Pohyby finančních závazků:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	Účetní hodnota k 31. prosinci 2022	Pohyby peněžních toků	Změny nepeněžních prostředků			Účetní hodnota k 31. prosinci 2023
			Vliv přepočtu cizích měn	Změny reálné hodnoty	Ostatní změny nepeněžních prostředků	
Závazky z leasingu	698	-407	1		250	542
Celkem	698	-407	1		250	542

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	Účetní hodnota k 31. prosinci 2021	Pohyby peněžních toků	Změny nepeněžních prostředků			Účetní hodnota k 31. prosinci 2022
			Vliv přepočtu cizích měn	Změny reálné hodnoty	Ostatní změny nepeněžních prostředků	
Závazky z leasingu	752	-362	-3		311	698
Celkem	752	-362	-3		311	698

Způsob stanovení reálné hodnoty ke konci účetního období:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2023	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě		125		125
Závazky z leasingu		542		542

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2022 upraveno	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě		457		457
Závazky z leasingu		657		657

E.11.1 Závazky z leasingu

V milionech Kč, k 31. prosinci	2023			2022 (upraveno)		
	Naběhlá hodnota	Reálná hodnota	Úroveň reálné hodnoty	Naběhlá hodnota	Reálná hodnota	Úroveň reálné hodnoty
Závazky z leasingu	542	542	2	698	657	2
Celkem	542	542		698	657	
Krátkodobé	444	444		371	402	
Dlouhodobé	98	98		327	255	

E.12 Závazky

V milionech Kč, k 31. prosinci	2023	2022 (upraveno)
Závazky vůči zprostředkovatelům	757	941
Daňové závazky	513	254
Závazky vůči klientům a dodavatelům	269	200
Závazky k zaměstnancům	194	197
Sociální zabezpečení	93	91
Ostatní závazky	4 662	6 416
Celkem	6 488	8 099
Krátkodobé	6 481	6 105
Dlouhodobé	7	1 994

Nejvýznamnějšími položkami ostatních závazků v roce 2023 jsou závazek vůči Ministerstvu financí ČR za pojištění odpovědnosti zaměstnavatele ve výši 1 232 mil. Kč (2022: 1 167 mil. Kč), které Společnost spravuje pro stát a závazek z přijatých zástav ve výši 1 038 mil. Kč (2022: 2 050 mil. Kč). Zbytek představují nenapárované platby týkající se pojistníků.

Dlouhodobé závazky představují závazky vůči cestovním kancelářím ze spoluúčasti v roce 2023. Dlouhodobé závazky v roce 2022 zahrnovaly závazky z přijatých zástav (v roce 2023 neeviduje společnost žádné dlouhodobé přijaté zástavy).

E.13 Ostatní závazky

V milionech Kč, k 31. prosinci	2023	2022 (upraveno)
Časové rozlišení ostatních nákladů	1 221	1 132
Z toho: Nevyfakturované dodávky	682	649
Závazky z mezd za nevyčerpanou dovolenou, bonusů a odměn	539	482
Výdaje příštích období	1	14
Celkem	1 222	1 146
Krátkodobé	1 222	1 146

E.14 Výnosy z pojistného

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2023	Životní			Neživotní	Celkem
	GMM	VFA	PAA	PAA	
Smlouvy neoceňované metodou alokace pojistného	9 710	324	-	-	10 034
Částky týkající se změn závazků ze zbývajících pojistného krytí	8 003	235	-	-	8 238
Marže z pojistné smlouvy za poskytnuté služby	3 142	122	-	-	3 264
Změna úpravy rizika o nefinanční riziko při vypršení rizika	145	6	-	-	151
Očekávané vzniklé pojistné události a ostatní náklady na pojistné služby	4 799	125	-	-	4 924
Ostatní	-83	-18	-	-	-101
Zpětné získání peněžních toků z pořízení pojistných smluv	1 707	89	-	-	1 796
Smlouvy oceňované metodou alokace pojistného	-	-	172	35 742	35 914
Celkem	9 710	324	172	35 742	45 948

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2022			Životní	Neživotní	Celkem
	GMM	VFA	PAA	PAA	
Smlouvy neoceňované metodou alokace pojistného	9 420	376	-	-	9 796
Částky týkající se změn závazků ze zbývajících pojistného krytí	7 801	278	-	-	8 079
Marže z pojistné smlouvy za poskytnuté služby	3 077	127	-	-	3 204
Změna úpravy rizika o nefinanční riziko při vypršení rizika	173	9	-	-	182
Očekávané vzniklé pojistné události a ostatní náklady na pojistné služby	4 409	135	-	-	4 544
Ostatní	142	7	-	-	149
Zpětné získání peněžních toků z pořízení pojistných smluv	1 619	98	-	-	1 717
Smlouvy oceňované metodou alokace pojistného	-	-	152	33 914	34 066
Celkem	9 420	376	152	33 914	43 862

E.15 Náklady na pojistné služby

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2023	2022
Náklady na služby neživotního pojištění	29 749	27 858
Ztráty z nevýhodných smluv	19	-66
Náklady na pojistná plnění	17 722	17 520
Změna stavu závazků ze vzniklých pojistných událostí	948	37
Změna stavu závazků ze vzniklých pojistných událostí – riziková přírůžka	-50	29
Peněžní toky z pořízení pojistných smluv	8 101	7 516
Ostatní náklady na pojistné služby	3 009	2 822
Náklady na služby životního pojištění	6 670	6 671
Ztráty z nevýhodných smluv	-24	31
Náklady na pojistná plnění	9 702	9 771
Změna stavu závazků ze vzniklých pojistných událostí	103	206
Změna stavu závazků ze vzniklých pojistných událostí – riziková přírůžka	-44	20
Neodlišitelná investiční složka, snížení nákladů	-6 584	-6 767
Peněžní toky z pořízení pojistných smluv	1 866	1 771
Ostatní náklady na pojistné služby	1 651	1 639
Celkem	36 419	34 529

E.16 Čisté náklady na pojistné smlouvy

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2023	2022
Čisté náklady na neživotní pojistné smlouvy	4 106	3 768
Náklady na pojistné smlouvy za období, vykázané z čisté rezervy pojistného (PAA)	12 229	11 205
Regresy z nevýhodných smluv	-15	37
Přijata plnění	-7 612	-7 613
Změna stavu pojistných aktiv ze vzniklých pojistných událostí	-496	139
Peněžní toky z pořízení pojistných smluv	-	-
Ostatní	-	-
Čisté náklady na pojistné smlouvy životního pojištění	549	592
Náklady na pojistné smlouvy za období, vykázané z čisté rezervy pojistného (PAA)	1 252	1 151
Regresy z nevýhodných smluv	-	-
Přijata plnění	-565	-503
Změna stavu pojistných aktiv ze vzniklých pojistných událostí	-120	-56
Peněžní toky z pořízení pojistných smluv	-	-
Ostatní	-18	-
Celkem	4 655	4 360

E.17 Výnosy z investic

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2023	2022 upraveno
Výnosy z úroků vypočtené na základě metody efektivní úrokové míry	1 579	1 237
Úrokové výnosy z finančních aktiv v naběhlé hodnotě	76	39
Úrokové výnosy z finančních aktiv oceňovaných ve FVOCI	1 406	1 125
Úrokové výnosy z peněz a peněžních ekvivalentů	97	73
Ostatní výnosy/náklady z investic	5 174	-1 730
Čistý výnos z finančních aktiv oceňovaných ve FVTPL, která kryjí pojistné smlouvy, u nichž riziko nesou pojistníci (krytí závazků podle IFRS17).	3 099	-2 081
Čistý výnos z finančních nástrojů povinně oceněných FVTPL	248	-205
Čistý výnos z derivátových nástrojů	497	1 977
Čistý zisk/ztráta z odúčtování dluhových investičních nástrojů oceňovaných ve FVOCI	100	-2 115
Dividendy z kapitálových investic oceňovaných ve FVOCI	111	60
Čistý zisk z měnových kurzů u dluhových investičních nástrojů neoceňovaných ve FVTPL	142	229
Výnos z majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech	1 169	344
Příjmy z dividend a ostatní příjmy	1 164	327
Realizovaný zisk z prodeje	5	17
Ostatní investiční výnosy	-192	61
Čistá ztráta ze znehodnocení finančních aktiv	22	-848
Dluhopisy oceňované ve FVOCI	5	-703
Pohledávky	17	-144
Ostatní	0	-1
Celkem	6 775	-1 341

Příjmy z dividend od dceřiných a přidružených společností zahrnují dividendy od následujících společností:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2023	2022
Generali Česká Distribuce a.s.	88	103
Europ Assistance s.r.o.	2	1
Generali Real Estate Fund CEE a.s.	-	11
Generali penzijní společnost a.s.	1 013	-
Pařížská 26, s.r.o.	-	10
VÚB Generali důchodková správcovská společnost, a.s.	54	198
Small GREF a.s.	7	4
Celkem	1 164	327

E.18 Čisté finanční výsledky z pojištění

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2023	2022
Čisté finanční náklady na pojistné smlouvy	-5 014	1 406
Změny reálné hodnoty podkladových položek u smluv s přímou účastí	-1 328	935
Časově rozlišené úroky	-1 625	-1 463
Dopad změn úrokových sazeb a ostatních finančních předpokladů	-1 309	925
Čisté kurzové ztráty	-44	42
Čisté ztráty ze znehodnocení pojistných pohledávek	-49	-8
Částky vykázané v ostatním úplném výsledku	-659	975
Čisté finanční výnosy ze zajistných smluv	586	-236
Časově rozlišené úroky	241	128
Ostatní	-55	-90
Částky vykázané v ostatním úplném výsledku	400	-274
Čisté finanční výsledky z pojištění	-4 428	1 170
Částky vykázané ve výsledku hospodaření	-4 169	469
Částky vykázané v ostatním úplném výsledku	-259	701

E.19 Ostatní výnosy

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2023	2022 upraveno
Výnosy z cizoměnových operací	232	205
Zrušení ostatních rezerv	45	45
Výnosy ze služeb a asistenčních služeb	369	382
Ostatní výnosy	57	110
Celkem	703	742

E.20 Jiné provozní náklady

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2023	2022 upraveno
Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku	10	60
Ztráty z cizoměnových operací	159	146
Náklady na restrukturalizaci a přiděly do ostatních rezerv	41	47
Ostatní daně	11	4
Náklady na služby, poplatky za třetí strany a asistenční služby	324	315
Ostatní neopakující se náklady	123	121
Výdaje na zaměstnanecké výhody při ukončení pracovního poměru	40	43
Ostatní náklady	1 031	1 046
Celkem	1 739	1 782

Ostatní náklady zahrnují částky, které nelze přiřadit k pojistným a zajištěním smlouvám. Většina z nich představuje platby distribučním pojišťovnám Generali Česká Distribuce a.s. a Generali Slovenská Distribúcia a.s. ve výši 157 mil. Kč (2022: 157 mil. Kč), marketingové náklady ve výši 488 mil. Kč (2022: 442 mil. Kč), projektové náklady ve výši 163 mil. Kč (2022: 164 mil. Kč), náklady na vzdělávání a školení ve výši 79 mil. Kč (2022: 68 mil. Kč), náklady na vývoj produktů ve výši 84 mil. Kč (2022: 81 mil. Kč) a v roce 2022 také náklady na program „We share“ ve výši 70 mil. Kč.

E.21 Náklady podle povahy

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	Segment neživotního pojištění		Segment životního pojištění		Celkem	
	2023	2022 upraveno	2023	2022 upraveno	2023	2022 upraveno
Náklady na pojistná plnění (bez nealokovaných nákladů na likvidaci pojistných událostí)	17 611	16 594	9 575	9 879	27 186	26 473
Pořizovací náklady	8 282	7 801	2 520	2 208	10 802	10 009
Ztráty z nevýhodných smluv	19	-66	-24	31	-5	-35
Neodlišitelná investiční složka, snížení nákladů	-	-	-6 584	-6 767	-6 584	-6 767
Náklady na zaměstnance	2 959	2 712	1 027	920	3 986	3 632
Odpisy a amortizace	649	618	285	264	934	882
Marketing a reklama	359	360	145	159	504	519
Náklady na IT	554	611	255	268	809	879
Ostatní administrativní náklady	516	619	672	670	1 188	1 289
z toho: auditní služby	30	39	11	16	41	55
daňové poradenství	2	2	1	1	3	3
další ověřovací služby	4	7	2	2	6	9
další neauditní služby	21	17	9	6	30	23
Celkem	30 949	29 249	7 871	7 632	38 820	36 881
Částky týkající se peněžních toků z pořízení pojistných smluv v daném roce	-8 155	-7 718	-2 481	-2 157	-10 636	-9 875
Amortizace peněžních toků z pořízení pojistných smluv	8 157	7 567	1 817	1 738	9 974	9 305
Celkem	2	-151	-664	-419	-662	-570
Reprezentováno						
Náklady na pojistné služby	29 749	27 858	6 670	6 671	36 419	34 529
Jiné provozní náklady	1 202	1 240	537	542	1 739	1 782
Celkem	30 951	29 098	7 207	7 213	38 158	36 311

E.22 Daň z příjmů

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2023	2022 upraveno
Splatná daň z příjmů	1 195	996
z toho: z minulých let		181
Odložená daň	-523	-675
Celkem	672	321

Odsouhlasení mezi předpokládanou a efektivní sazbou daně:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2023	2022 upraveno
Předpokládaná sazba daně	19 %	19 %
Zisk před zdaněním	6 392	3 061
Předpokládaná daň z příjmů	1 214	582
Daňově neodečitatelné náklady	102	59
Nedaňové výnosy	-365	-99
Ostatní	-279	-221
Daň z příjmů	672	321
Efektivní sazba daně	10,51 %	14,49 %

Správce daně může kdykoliv nahlížet do účetních knih a záznamů Společnosti ve lhůtě nejvýše 10 let po skončení zdaňovacího období a může uložit do-
datečné daně a penále. Vedení Společnosti si není vědomo žádných okolností, které by v této souvislosti mohly vést k dalším významným závazkům.
Efektivní sazba daně za běžné účetní období je významně snížena o výnosy, které jsou osvobozeny od daně. Tyto výnosy představují dividendy od dceřiných
společností a výnosy z investic do státních dluhopisů vydaných po roce 2021.

E.22.1 Odložená daň z příjmů

V milionech Kč, k 31. prosinci	Odložená daňová pohledávka		Odložený daňový závazek	
	2023	2022 upraveno	2023	2022 upraveno
Nehmotná aktiva	-	-	-161	-142
Aktiva z podnikových kombinací vykázaných v ostatním úplném výsledku	1 401	1 375	-	-
Hmotný majetek a pozemky a budovy (provozní nemovitosti)	-	-	-1	-4
Pozemky a budovy (investice do nemovitostí)	-	-	-24	-24
Finanční aktiva oceňovaná ve FVOCI	522	1 063	-	-
Finanční a ostatní závazky	78	95	-	-
Aktiva a závazky z pojistných a zajišťovacích smluv	341		-	-168
Ostatní	-	30	-23	-
Celkem	2 342	2 563	-209	-338
Čistá odložená daňová pohledávka / závazek	2 133	2 225		

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 2023 a následující období, činí 21 % pro lokální aktiva
a závazky a aktiva a závazky poboček (2022: 19 % v České republice a 21 % pro slovenskou pobočku).

E.22.2 Splatná a odložená daň vykázaná v ostatním úplném výsledku

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2023	2022 upraveno
Položky, které nemohou být reklasifikovány do zisku a ztráty		
Odložená daň – zisky/ztráty z přecenění majetkových cenných papírů oceňovaných ve FVOCI	72	-1
Položky, které mohou být v budoucnu přeúčtovány do zisku a ztráty		
Odložená daň – zisky/ztráty z přecenění dluhopisů oceňovaných ve FVOCI	-231	-735
Čistá změna reálné hodnoty	-928	-1 420
Reklasifikováno do zisku a ztráty	697	685
Odložená daň – ECL z finančních aktiv oceňovaných ve FVOCI	117	144
Odložená daň – finanční výdaje na pojistné smlouvy	44	165
Odložená daň – finanční výnosy ze zajištění smluv	-44	-120
Splatná daň – realizované zisky / ztráty z finančních aktiv – možnost ocenění do ostatního úplného výsledku	189	214
Splatná daň – nerealizované zisky/ztráty z finančních aktiv oceňovaných ve FVOCI	-	-
Celkem	147	-333

Detaily týkající se daně z přecenění finančních aktiv ve FVOCI jsou uvedeny v kapitole E.8.

E.23 Úhrady vázané na akcie**Manažerské plány**

Někteří členové vedení Společnosti jsou účastníky dlouhodobého motivačního plánu skupiny Generali, konkrétně cyklu 2020-2022, 2021-2023, 2022-2024 a 2023-2025. Cílem těchto motivačních plánů je posílit vazbu mezi odměnou za práci poskytovanou potenciálním účastníkům a hospodářskými výsledky stanovenými strategickým plánem skupiny Generali (tzv. absolutní výkonnost). Dalším cílem motivačních plánů je posilovat u účastníků ve srovnání s ostatními zaměstnanci stejného funkčního zařazení vazbu mezi odměnou za práci a tvorbou hodnoty (tzv. relativní výkonnost). Plány mají rovněž zajistit aktivnější zapojení managementu na úrovni skupiny Generali. Motivační složka bude účastníkům plánů v případě splnění výkonnostních cílů poskytována formou akcií společnosti Assicurazioni Generali S.p.A. (konečné ovládající osoby).

Cykly jsou rozděleny na tři akciové tranše. Celkový počet akcií alokovaných na účastníka plánu v rámci každé z těchto tranší (odpovídajících jednomu roku) bude přidělen jednorázově až po uplynutí celého tříletého období, tj. cca na konci měsíce dubna (datu přidělení). Akcie budou přiděleny až poté, co představenstvo vyhodnotí, zda účastník splnil cíle plánu, a to nikoli pouze roční cíle, ale cíle celého tříletého období.

Maximální počet akcií, které lze účastníkovi plánu na konci tříletého období přidělit, se stanoví jako podíl maximální částky motivačního bonusu (dána procentem základní mzdy) a ceny akcií. Cena akcií se stanoví průměrem za poslední tři měsíce před datem, kdy představenstvo schválilo návrh rozpočtu na následující hospodářský rok a konsolidovanou účetní závěrku sestavenou za poslední hospodářský rok předcházející zahájení plánu (resp. průměrem za poslední tři měsíce před zahájením plánu).

Celkový počet akcií, které budou účastníkovi plánu přiděleny, se na jednotlivé tranše tříletého období alokuje v poměru 30 % – 30 % – 40 %.

Struktura plánu a rozhodné období

Motivační plány jsou navrženy přibližně na dobu šesti kalendářních let: první tři roky zahrnují tzv. rozhodné období, další cca tři roky zahrnují období, kdy budou akcie přidělovány a kdy bude probíhat tzv. lock-up period, tj. období, během něhož nelze akcie prodat (50 % akcií bude účastníkům plánu přiděleno po uplynutí dvouletého období od okamžiku, kdy účastníkovi na akcie vznikne nárok). Rozhodné období začíná 1. lednem prvního roku cyklu.

Rozhodné podmínky

Počet akcií, které budou účastníkovi plánu v rámci jednotlivých tranší přiděleny, přímo závisí na posouzení dosažených výsledků na základě cílů pro daný plán. Pro motivační plány byly stanoveny dva ukazatele: celkový výnos (návrtnost) pro akcionáře (Total Shareholders' Return, TSR), a to na základě srovnání s referenční skupinou definovanou v indexu STOXX Euro Insurance), a rentabilita vlastního kapitálu (Return on Equity, RoE). Splnění výkonnostních cílů a přidělení příslušného počtu akcií je podmíněno současným splněním obou těchto ukazatelů.

I když účastník splní cíle plánu, nelze mu motivační bonus přidělit (celý ani jeho část), jestliže není splněn strategický cíl. Žádné akcie nebudou přiděleny rovněž v případě, že bude před koncem tříletého rozhodného období ukončen pracovněprávní vztah účastníka plánu se společností Assicurazioni Generali S.p.A. nebo jinou společností skupiny Generali.

Ocenění nákladů

Celkové náklady cyklu (TC) se stanoví takto:

Maximální částka motivačního bonusu = 175 % (vychází z tabulky roční výkonnosti) * Základní mzda

Maximální počet akcií = Maximální částka motivačního bonusu / cena akcií (průměr za poslední tři měsíce před datem, kdy je představenstvem schválen návrh účetní závěrky za rok předcházející zahájení plánu.)

Základní počet akcií = Základní mzda / cena akcií (průměr za poslední tři měsíce před datem, kdy je představenstvem schválen návrh účetní závěrky za rok předcházející zahájení plánu.)

Zaměstnanecký plán

V roce 2023 představila skupina Generali nový akciový plán. Je určen pro všechny zaměstnance skupiny, s výjimkou vedoucích pracovníků. Jeho účastníci budou mít možnost získat akcie („Akcí“) společnosti Assicurazioni Generali S.p.A. (konečné ovládající osoby). Datum zahájení plánu bylo stanoveno na 24. května 2023. K tomuto datu představenstvo oznámilo výchozí kurz Akcií, který činí 16,45 EUR. Účastníci plánu si budou muset vybrat formu výplaty při splatnosti akciového plánu. Pokud bude konečný kurz Akcií vyšší než jejich výchozí kurz, mohou dostat buď Akcie (fyzické dodání), nebo požádat o prodej všech Akcií a odpovídající částku inkasovat v hotovosti.

Akciový plán z roku 2019 byl ukončen v září roku 2022. Konečná cena (cena Akcií při splatnosti) byla nižší než byla jejich původní cena. Dle pravidel plánu nebylo možné v rámci plánu akcie nakoupit.

Dopad na účetní závěrku Společnosti

V milionech Kč	2023	2022
Náklady celkem za rok	16	-7
Zaměstnanecký plán	10	1
Plán 2019–2021	-	-10
Plán 2020–2022	2	-
Plán 2021–2023	2	1
Plán 2022–2024	2	1
Plán 2023–2025		
Kapitálová rezerva k 31.12. celkem	20	6
Zaměstnanecký plán	10	-
Plán 2020–2022	0	2
Plán 2021–2023	4	2
Plán 2022–2024	4	2
Plán 2023–2025	2	

V roce 2023 byly účastníkům zaměstnaneckého plánu přiděleny akcie, na které jim vznikl nárok v rámci cyklu 2020–2022. V roce 2022 byly účastníkům zaměstnaneckého plánu přiděleny akcie, na které jim vznikl nárok v rámci cyklu 2019–2021. Alokace nemá z hlediska Společnosti žádné fiskální ani související daňové dopady.

E.24 Informace o zaměstnancích

Počet zaměstnanců, k 31. prosinci	2023	2022
Vedení Společnosti	36	35
Ostatní vedení	248	244
Zaměstnanci	3 293	3 300
Pracovník prodeje	-	34
Ostatní	2	2
Celkem	3 579	3 615

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2023	2022 (upraveno)
Mzdové náklady	2 877	2 601
Povinné odvody sociálního a zdravotního pojištění	928	843
Z toho: státní penzijní plán s definovaným příspěvkem	531	500
Ostatní náklady	181	188
Z toho: příspěvek na soukromé penzijní fondy	38	40
Osobní náklady celkem	3 986	3 632
Odměny vrcholového managementu zahrnuté do osobních nákladů	292	275

Následující tabulka ukazuje rozdělení osobních nákladů ve výkazu zisků a ztráty.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2023	2022 (upraveno)
Pořizovací náklady	707	783
Náklady na pojistná plnění	928	835
Náklady na administraci	2 351	2 013
Celkem	3 986	3 632

E.25 Zajišťovací účetnictví**E.25.1 Zajišťovací účetnictví na úrokové riziko**

Od 1. července 2011 Společnost používá zajištění reálné hodnoty pro deriváty zajišťující finanční aktiva vystavená působení úrokové míry.

Společnost zavedla strategii řízení rizik pro úrokové riziko. Cílem investiční a zajišťovací strategie je průběžné řízení celkového úrokového rizika. Společnost dosahuje tohoto cíle prostřednictvím dynamické strategie. Společnost dynamicky upravuje pozice v portfoliu s pevným výnosem a zajišťovací deriváty, které se používají k úpravě a zajištění úrokové citlivosti celého portfolia. Zajišťovací deriváty se nakupují v souladu s vektorem BPV (basis point value) portfolia s pevným výnosem (tj., včetně aktuálních úvěrových spreadů).

Změna reálné hodnoty úrokových derivátů a finančních aktiv FVTPL nesoucích úrok je vykázána ve výkazu zisku a ztráty podle IFRS 9. Změna reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů nesoucích úrok, která je spojena s úrokovým rizikem, je v rámci zajišťovacího účetnictví vykázána na účtech nákladů nebo výnosů buď jako ostatní výnos z finančních nástrojů a ostatních investic, nebo jako ostatní náklady na finanční nástroje a ostatní investice.

Zajištěné položky

Zajištěnou položkou je skupina nástrojů s fixním výnosem (především dluhopisy). Zajištěné položky zahrnují finanční aktiva klasifikovaná jako finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku.

Zajišťovací nástroje

Jako zajišťovací nástroje slouží skupina úrokových derivátů. Deriváty jsou v souladu s IFRS 9 určeny jako zajišťovací nástroje v celém svém rozsahu.

Díky výše uvedenému vymezení mohou být aktiva a deriváty kdykoliv jasné identifikovány.

K 31. prosinci 2023 byla výše položek stanovených jako zajišťovací nástroje a úroveň neefektivity zajištění následující:

V milionech Kč	Nominální výše	Účetní hodnota	
		Aktiva	Závazky
Úrokové riziko	6 907	818	-7
Úrokové swapy	6 907	818	-7

K 31. prosinci 2023 byla výše zajištěných položek následující:

V milionech Kč	Účetní hodnota	
	Aktiva	Závazky
Dluhopisy	6 484	-

Řádek výkazu o finanční pozici, kde je vykázán zajišťovací nástroj	Změna reálné hodnoty použité pro výpočet neefektivity zajištění pro rok 2023	Neefektivita vykázaná ve výsledku hospodaření	Řádek výsledku hospodaření, kde je vykázána neefektivita zajištění
Finanční investice oceňované ve FVTPL	-453	2	Ostatní výnosy z investic

Kumulovaná výše opravných položek k zajištění reálné hodnoty zajištěné položky zahrnuté v účetní hodnotě zajištěné položky	Řádek výkazu o finanční pozici, kde je vykázána zajištěná položka	Změna hodnoty použité pro výpočet neefektivity zajištění	Kumulovaná výše zůstatku opravných položek k zajištění reálné hodnoty ve výkazu o finanční pozici pro zajištěné položky, které už se neupravují o zajištění zisku a ztráty
-699	Finanční investice oceňované ve FVOCI	454	-203

K 31. prosinci 2022 byla výše položek stanovených jako zajišťovací nástroje a úroveň neefektivity zajištění následující:

V milionech Kč	Nominální výše	Účetní hodnota	
		Aktiva	Závazky
Úrokové riziko	10 065	1 450	-
Úrokové swapy	10 065	1 450	-

K 31. prosinci 2022 byla výše zajištěných položek následující:

V milionech Kč	Účetní hodnota	
	Aktiva	Závazky
Dluhopisy	9 018	-

Řádek výkazu o finanční pozici, kde je vykázán zajišťovací nástroj	Změna reálné hodnoty použité pro výpočet neefektivity zajištění pro rok 2023	Neefektivita vykázaná ve výsledku hospodaření	Řádek výsledku hospodaření, kde je vykázána neefektivita zajištění
Finanční investice oceňované ve FVTPL	1 118	95	Ostatní výnosy z investic

Kumulovaná výše opravných položek k zajištění reálné hodnoty zajištěné položky zahrnuté v účetní hodnotě zajištěné položky	Řádek výkazu o finanční pozici, kde je vykázána zajištěná položka	Změna hodnoty použité pro výpočet neefektivity zajištění	Kumulovaná výše zůstatku opravných položek k zajištění reálné hodnoty ve výkazu o finanční pozici pro zajištěné položky, které už se neupravují o zajištění zisku a ztráty
-1 165	Finanční investice oceňované ve FVOCI	-1 023	-1 165

Efektivita zajištění

Existuje očekávání, že hodnota zajišťovacího nástroje a hodnota zajištěné položky se bude systematicky měnit v reakci na změny křivky (bezrizikové) úrokové míry. Proto platí ekonomický vztah mezi zajištěnou položkou a zajišťovacím nástrojem po dobu trvání (1 měsíc) zajišťovacího vztahu.

U zajišťovacích nástrojů nepřevažuje úvěrové riziko, protože jsou zajištěny a vydávány dobře hodnocenými bankami.

Pro účely zajišťovacího vztahu bylo jako BPV stanoveno množství. Platí, že množství zajištěné položky je BPV (skupiny) kvalifikovaných nástrojů s fixním výnosem. Obdobně platí, že množství zajišťovacího nástroje, který účetní jednotka skutečně používá pro zajištění tohoto množství zajištěné položky, je BPV (skupiny) kvalifikovaných úrokových derivátů.

Zajišťovací poměr je pak poměr BPV zajišťované položky a BPV zajišťovacího nástroje v absolutní hodnotě.

Zajišťovací poměr se stanoví na začátku zajišťovacího vztahu a jeho počáteční hodnota je obvykle stanovena na 100 %. Jinými slovy, jednotlivé položky zajišťované položky a zajišťovacího nástroje se volí tak, aby BPV obou byly stejné.

Společnost pravidelně jednou měsíčně vyhodnocuje účinnost zajištění a nutnost případných úprav dynamické zajišťovací strategie. Ve všech měsících roku 2023 a 2022 bylo zajištění v souladu s požadavky IFRS a interními zásadami Společnosti upravujícími zajišťovací účetnictví posouzeno jako účinné.

E.26 Započtení finančních nástrojů

V následující tabulce jsou uvedeny finanční nástroje vykázané v účetních výkazech, u nichž Společnost uzavřela tzv. „master netting“ smlouvy nebo jiné obdobné smlouvy, nicméně související aktiva a závazky nebyly k 31. prosinci 2023 a 2022 započteny. Tabulka ukazuje dopad, který by na výkaz o finanční pozici Společnosti mělo uplatnění veškerých souvisejících práv na zápočet finančních aktiv a závazků. K 31. prosinci 2023 a 2022 nebyl zápočet proveden u žádného finančního nástroje.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2023	Kapitola	Derivátová aktiva	Derivátové závazky
Celková účetní hodnota finančních nástrojů	E.3.3, E.11	1 249	-125
Finanční nástroje bez „master netting“ smluv		-	-27
Finanční nástroje kryté „master netting“ smlouvami		1 249	-98
Poskytnuté zajištění/přijatá depozita	E.4, E.12	-1 038	18
Částka vykázaná ve výkazu o finanční pozici		211	-80
Dopad „master netting“ smluv		-98	1 249
Čistá částka očištěná o „master netting“ smlouvy		113	1 169

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2022	Kapitola	Derivátová aktiva	Derivátové závazky
Celková účetní hodnota finančních nástrojů	E.3.3, E.11	2 660	-457
Finanční nástroje bez „master netting“ smluv		93	-58
Finanční nástroje kryté „master netting“ smlouvami		2 567	-399
Poskytnuté zajištění/přijatá depozita	E.4, E.12	-2 050	49
Částka vykázaná ve výkazu o finanční pozici		517	-350
Dopad „master netting“ smluv		-399	2 567
Čistá částka očištěná o „master netting“ smlouvy		118	2 217

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.

E.27 Pohledávky a závazky neuvedené ve výkazu o finanční pozici

E.27.1 Přísliby

K 31. prosinci 2023 se Společnost zavázala na základě investičních dohod ve výši 1 963 mil. Kč (2022: 486 mil. Kč) poskytnout další příspěvek do fondů soukromého kapitálu. Do 31. prosince 2022 již Společnost do těchto soukromých kapitálových fondů investovala 1 786 mil. Kč (2022: CZK 1 836 mil. Kč).

E.27.2 Zastavená aktiva a zástavy

K 31. prosinci 2023 měla Společnost 18 mil. Kč (2022: 419 mil. Kč) aktiv zastavených v rámci derivátových smluv. Reálná hodnota derivátových závazků činila 125 mil. Kč (2022: 457 mil. Kč).

Dále k 31. prosinci 2023 dostala Společnost jako zástavu finanční aktiva v hodnotě 4 235 mil. Kč (2022: 1 460 mil. Kč), především za transakce s dluhopisy a půjčkami, v hodnotě 1 253 mil. Kč (2022: 2 078 mil. Kč) za derivátové transakce, a v hodnotě 748 mil. Kč (2022: 398 mil. Kč) za ostatní transakce. Reálná hodnota držených zástav v dluhopisech a půjčkách je 4 235 mil. Kč (2022: 1 442 mil. Kč), v derivativech 1 038 mil. Kč (2022: 2 633 mil. Kč) a v ostatních transakcích 760 mil. Kč (2022: 418 mil. Kč) (viz kapitola D.5).

E.27.3 Jiná podmíněná rizika

E.27.3.1 Účast v Českém jaderném pojišťovacím poolu

Generali Česká pojišťovna je členem Českého jaderného pojišťovacího poolu (ČJPP). Upsané čisté vruby lze analyzovat následovně:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2023	2022 upraveno
Odpovědnost za škodu (vyjma pojištění osobní odpovědnosti členů orgánů)	291	291
Pojištění osobní odpovědnosti členů orgánů	33	33
Pojištění FLEXA s připojištěním jaderných škod a přerušení provozu	709	709
Celkem	1 033	1 033

Společnost jakožto člen ČJPP podepsala příslušné dokumenty, mimo jiné 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 pozici Společnosti. ČJPP přijal pravidla zajišťující přiměřenost čistého vlastního vrubu členů vzhledem k jejich kapitálové pozici a vyhodnocovaná v jednotlivých kvartálech. Navíc je potenciální odpovědnost Společnosti za jakákoliv případná pojistná rizika smluvně kryta do čtyřnásobné výše čistého vlastního vrubu Společnosti za přímá rizika (pojištění) a do dvojnásobné výše čistého vlastního vrubu za nepřímá rizika (zajištění).

E.27.3.2 Účast ve Slovenském jaderném pojišťovacím poolu

Generali Poistovňa, pobočka poisťovne z iného členského štátu je členem Slovenského jaderného pojišťovacího poolu (SJPP). Upsané čisté vruby lze analyzovat následovně:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2023	2022 upraveno
Odpovědnost za škodu (vyjma pojištění osobní odpovědnosti členů orgánů)	6	6
Pojištění FLEXA s připojištěním jaderných škod a přerušení provozu	3	3
Celkem	9	9

Společnost jakožto člen SJPP podepsala příslušné dokumenty, mimo jiné stanovy, dohodu o spolupráci, dohodu při řešení pojistných plnění a dohodu o solidární odpovědnosti. Z titulu svého členství je Společnost společně a nerozdílně odpovědná za závazky SJPP vyplývající z těchto dokumentů. To znamená, že v případě, že jeden nebo více členů nebude schopen dostát svým závazkům vůči SJPP, převezme Společnost nekrytou část tohoto závazku v poměru závislém na svém čistém vlastním vrubu na základě příslušné smlouvy. Vedení Společnosti se nedomnívá, že by riziko, že některý z členů nebude schopen dostát svým závazkům vůči SJPP, bylo natolik významné, aby ohrozilo finanční pozici Společnosti. SJPP přijal pravidla zajišťující přiměřenost čistého vlastního vrubu členů vzhledem k jejich kapitálové pozici a vyhodnocovaná v jednotlivých kvartálech.

E.27.3.3 Zástavy poskytnuté ve prospěch třetích stran

K 31. prosinci 2023 a 2022 není evidována žádná zástava poskytnutá ve prospěch třetích stran.

E.27.3.4 Členství v Kanceláři pojistitelů

Jako člen České kanceláře pojistitelů a Slovenské kanceláře pojistitelů (dále jen „Kancelář“) v souvislosti s poskytováním pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla (MTPL) se Společnost zavázala ručit za závazky Kanceláře. Za tímto účelem Společnost přispívá do garančního fondu, a to ve výši stanovené Kanceláří.

V případě, že některý z členů Kanceláře nebude schopen dostát svým závazkům vyplývajícím z MTPL z důvodu nesolventnosti, může být Společnost požádána o dodatečný příspěvek do garančního fondu. Vedení posoudilo toto riziko a rozhodlo o vytvoření rezervy na závazky vůči Slovenské kanceláři pojistitelů ve výši 172 mil. Kč (2022: 168 mil. Kč). S výjimkou výše uvedeného se vedení Společnosti nedomnívá, že riziko vzniku takovéto situace by bylo významné natolik, aby ohrozilo finanční pozici Společnosti.

E.28 Informace o spřízněných stranách

Tato kapitola obsahuje informace o všech významných transakcích se spřízněnými osobami, nejsou-li tyto informace již obsaženy v jiné části přílohy účetní závěrky.

E.28.1 Identifikace spřízněných osob

Společnost je spřízněnou stranou 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.28.2 Odměňování klíčových vedoucích pracovníků

Se členy dozorčí rady nebyly v roce 2023 ani 2022 realizovány žádné významné transakce. Transakce se členy představenstva:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2023	Představenstvo	
	Související s členstvím v představenstvu	Související s pracovní smlouvou
Krátkodobé zaměstnanecké požitky	136	24
Státní penzijní plán s definovaným příspěvkem	2	-

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2022	Představenstvo	
	Související s členstvím v představenstvu	Související s pracovní smlouvou
Krátkodobé zaměstnanecké požitky	149	2
Státní penzijní plán s definovaným příspěvkem	4	-

Krátkodobé zaměstnanecké požitky zahrnují zejména mzdy, sociální a zdravotní pojištění, odměny za členství ve statutárních orgánech, bonusy, zdravotní programy a služební vozy.

V roce 2023 nebyly klíčovými vedoucími pracovníky Společnosti vyplaceny žádné zaměstnanecké požitky při předčasném ukončení pracovního poměru.

K 31. prosinci 2023 ani k 31. prosinci 2022 nedrželi členové statutárních orgánů žádné akcie Společnosti.

Někteří členové vedení Společnosti jsou účastníky dlouhodobých motivačních plánů skupiny Generali popsanych v kapitole E.26.

E.28.3 Transakce se spřízněnými stranami

Transakce s ostatními spřízněnými osobami byly prováděny na základě tržních podmínek a jsou obvykle vypořádány peněžními prostředky.

Společnost neměla v roce 2023 ani v roce 2022 žádné významné vztahy s mateřskou společností Assicurazioni Generali S.p.A a Generali CEE Holding B.V. s výjimkou vztahů uvedených níže.

Společnost nemá ve svých aktivech cenné papíry emitované ovládající osobou. Společnost rovněž nepřijala záruky od ovládané osoby a ani neposkytla záruky této osobě.

Ostatní spřízněné osoby se člení do následujících skupin:

Skupina 1a – dceřiné společnosti Generali České pojišťovny;
 Skupina 1b – přidružené společnosti Generali České pojišťovny;
 Skupina 2 – společnosti přímo konsolidované v rámci mateřské společnosti;
 Skupina 3 – ostatní společnosti.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2023	Poznámky	Skupina 1a	Skupina 1b	Skupina 2	Skupina 3
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty		-	-	-	-
Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech		-	-	-	-
Investice		1 287	-	4 414	667
Investiční majetek		-	-	-	-
Oceňovaný v naběhlé hodnotě	1	1 287	-	-	-
Oceňovaný ve FVOCI	2	-	-	2 487	574
Oceňovaný ve FVTPL	3	-	-	1 927	93
Pohledávky		96	42	56	-
Aktiva z pojistných smluv		-	-	122	-
Aktiva ze zajištých smluv	4	-	-	10 640	-
Dlouhodobý hmotný majetek		-	-	-	-
Nehmotná aktiva		-	-	-	-
Dlouhodobá aktiva určená k prodeji		-	-	-	-
Odložená daňová pohledávka		-	-	-	-
Ostatní aktiva		288	2	63	-
Aktiva celkem		1 671	44	15 295	667
Závazky z pojistných smluv	5	543	-	1 045	-
Závazky ze zajištých smluv	6	-	-	2 916	-
Ostatní rezervy		-	-	-	-
Finanční závazky		249	-	25	-
Závazky		273	26	176	-
Odložené daňové závazky		-	-	-	-
Ostatní závazky		138	15	166	-
Celkem závazky		1 203	41	4 328	-

Poznámky:

1. Zůstatky se společnostmi ve skupině 1a zahrnují především půjčku společnosti Green Point Offices s.r.o. ve výši 828 mil. Kč a půjčku společnosti Palac Krizik a.s. ve výši 379 mil. Kč.
2. Zůstatky ve skupině 2 zahrnují fondy ICAV.
3. Zůstatky ve skupině 2 zahrnují primárně investice Lion River ve výši 1 785 mil. Kč.
4. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 zahrnují především aktiva z postoupení zajištění za společností GP Re v částce 10 193 mil. Kč a aktiva z postoupení zajištění od Generali Assicurazioni S.p.A v částce 48 mil. Kč.
5. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují závazky týkající se zajištění přijatého od společnosti Generali Insurance AD v částce 911 mil. Kč.
6. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 zahrnují především závazky z postoupení zajištění od společností GP Re ve výši 2 631 mil. Kč a závazky z postoupení zajištění od Generali Assicurazioni S.p.A ve výši 41 mil. Kč.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2022 (upraveno)	Poznámky	Skupina 1a	Skupina 1b	Skupina 2	Skupina 3
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty		-	-	-	-
Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech		-	-	-	-
Investice		1 268	-	5 092	587
Investiční majetek		-	-	-	-
Oceňovaný v naběhlé hodnotě	1	1 268	-	-	-
Oceňovaný ve FVOCI	2	-	-	3 189	510
Oceňovaný ve FVTPL	3	-	-	1 903	77
Pohledávky		105	42	39	1
Aktiva z pojistných smluv		-	-	83	-
Aktiva ze zajištých smluv	4	-	-	9 167	-
Dlouhodobý hmotný majetek		-	-	-	-
Nehmotná aktiva		-	-	-	-
Dlouhodobá aktiva určená k prodeji		-	-	-	-
Odložená daňová pohledávka		-	-	-	-
Ostatní aktiva		216	5	73	-
Aktiva celkem		1 589	47	14 454	588
Závazky z pojistných smluv	5	596	-	775	-
Závazky ze zajištých smluv	6	-	-	2 515	-
Ostatní rezervy		-	-	-	-
Finanční závazky		383	-	-	-
Závazky		436	3	31	3
Odložené daňové závazky		-	-	-	-
Ostatní závazky		109	7	149	-
Celkem závazky		1 524	10	3 470	3

Poznámky:

1. Zůstatky se společnostmi ve skupině 1a zahrnují především půjčku společnosti Green Point Offices s.r.o. ve výši 807 mil. Kč a půjčku společnosti Palac Krizik a.s. ve výši 379 mil. Kč.
2. Zůstatky ve skupině 2 zahrnují fondy ICAV.
3. Zůstatky ve skupině 2 zahrnují primárně investice Lion River ve výši 1 836 mil. Kč.
4. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 zahrnují především aktiva z postoupení zajištění za společností GP Re ve výši 8 957 mil. Kč a aktiva z postoupení zajištění od Generali Assicurazioni S.p.A ve výši 75 mil. Kč.
5. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují závazky týkající se zajištění přijatého od společnosti Generali Insurance AD ve výši 673 mil. Kč.
6. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 zahrnují především závazky z postoupení zajištění od společnosti GP Re ve výši 2 373 mil. Kč a závazky z postoupení zajištění od Generali Assicurazioni S.p.A ve výši 20 mil. Kč.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2023	Poznámky	Skupina 1a	Skupina 1b	Skupina 2	Skupina 3
Zisk z pojistných služeb		-4 178	-355	-4 772	-39
Výnosy z pojistného		-	-	324	-
Náklady na pojistné služby	1	-4 178	-355	-1 080	-39
Čisté náklady na pojistné smlouvy	2	-	-	-4 016	-
Čisté finanční výsledky		950	14	170	54
Výnosy z investic		950	14	2	54
Úrokové výnosy		73	-	-	11
Ostatní výnosy z investic		877	14	2	43
Čistá ztráta ze znehodnocení finančních aktiv		-	-	-	-
Finanční výsledek z pojištění		-	-	168	-
Čisté finanční náklady na pojistná plnění nebo výnosy z pojistného		-	-	-4	-
Čisté finanční náklady na plnění nebo výnosy ze zajištěných smluv		-	-	172	-
Ostatní výnosy		227	-	25	-
Ostatní provozní náklady		-227	-	-8	-1
Ostatní finanční náklady		-	-	-	-
Náklady na ukončované činnosti		-	-	-	-
Celkem		-3 228	-341	-4 585	14

Poznámky:

1. Zůstatky ve skupině 1a zahrnují transakce se společností Generali Česká Distribuce a.s. ve výši 3 475 mil. Kč (pořizovací náklady) a transakce se společností Generali Slovenská distribúcia, a.s. ve výši 536 mil. Kč (pořizovací náklady). Zůstatky ve skupině 2 zahrnují vztahy ze zajištění se společností Assicurazioni Generali S.p.A. ve výši 174 mil. Kč (poplatek za značku Generali) a výdaje za IT služby společnosti Generali Shared Services S.c.a.r.l. ve výši 520 mil. Kč.
2. Zůstatky se společností ve skupině 2 představují čisté výdaje za postoupené zajištění se společností GP Re ve výši 3 893 mil. Kč a se společností Assicurazioni Generali S.p.A. ve výši 208 mil. Kč.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2022 (upraveno)	Poznámky	Skupina 1a	Skupina 1b	Skupina 2	Skupina 3
Zisk z pojistných služeb		-3 504	-146	-4 407	-22
Výnosy z pojistného		-	-	308	-
Náklady na pojistné služby	1	-3 504	-146	-906	-22
Čisté náklady na pojistné smlouvy	2	-	-	-3 809	-
Čisté finanční výsledky		384	4	395	23
Výnosy z investic		384	4	349	23
Úrokové výnosy		46	-	-	15
Ostatní výnosy z investic		339	4	349	8
Čistá ztráta ze znehodnocení finančních aktiv		-1	-	-	-
Finanční výsledek z pojištění		-	-	46	-
Čisté finanční náklady na pojistná plnění nebo výnosy z pojistného		-	-	-18	-
Čisté finanční náklady na plnění nebo výnosy ze zajištěných smluv		-	-	64	-
Ostatní výnosy		183	-	35	-
Ostatní provozní náklady		-161	-	-9	-
Ostatní finanční náklady		-	-	-	-
Náklady na ukončované činnosti		-	-	-	-
Celkem		-3 098	-142	-3 986	1

Poznámky:

1. Zůstatky ve skupině 1a zahrnují transakce se společností Generali Česká Distribuce a.s. ve výši 2 986 mil. Kč (pořizovací náklady) a transakce se společností Generali Slovenská distribúcia, a.s. ve výši 486 mil. Kč (pořizovací náklady). Zůstatky ve skupině 2 zahrnují vztahy ze zajištění se společností Assicurazioni Generali S.p.A. ve výši 125 mil. Kč (poplatek za značku Generali) a výdaje za IT služby společnosti Generali Shared Services S.c.a.r.l. ve výši 554 mil. Kč.
2. Zůstatky se společností ve skupině 2 představují čisté výdaje za postoupené zajištění se společností GP Re ve výši 3 559 mil. Kč a se společností Assicurazioni Generali S.p.A. ve výši 193 mil. Kč.

K 31. prosinci 2023 ani k 31. prosinci 2022 Společnost nedržela cenné papíry emitované spřízněnými osobami.

Podrobnější informace o zástavách poskytnutých za spřízněné osoby, o přijatých nebo poskytnutých zárukách a o příslibech těmto osobám, viz kapitoly D.5, E.27.1 a E.27.2.

F. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI K DATU SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

S účinností od 1. února 2024 se členem představenstva stala Lenka Kejíková. S účinností od 1. ledna 2024 se členkou dozorčí rady stala Lucie Šmerousová. S účinností od 1. ledna 2024 se členem dozorčí rady stal Marek Kubíška. S účinností od 31. ledna 2024 ukončila Andrea Leskovská své členství v představenstvu. S účinností od 1. ledna 2024 ukončila Miloslava Mášová své členství v dozorčí radě.

Společnost nezjistila žádné další významné události, které by nastaly od konce účetního období do 5. dubna 2024 a měly vliv na tuto účetní závěrku.

5. dubna 2024

Milan Novotný

Roman Juráš

SÁZÍME NA UDRŽITELNOST



Podporujeme podnikatele, kteří připravují svou firmu na výzvy budoucnosti. Ať už jde o inovativní technologie, či řešení snižující energetickou náročnost. V roce 2023 jsme nejlepší počiny v oblasti udržitelného podnikání odměnili v soutěži SME EnterPRIZE už potřetí.

ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ ROKU 2023

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 2023 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 2023 společnost Generali CEE Holding B.V. se sídlem De Entree 91, 1101 BH, Amsterdam, Netherlands (ovládající osoba). Údaje účetní závěrky společnosti Generali Česká pojišťovna a.s. se zahrnují do konsolidované účetní závěrky Assicurazioni Generali S.p.A., Itálie, která je konečnou ovládající společností (dále také jako „skupina Generali“).

Ovládající osoby realizují kontrolu ve skupině Generali pouze vahou svých hlasů, tj. výkonem hlasovacích práv na valných hromadách.

Popis struktury koncernu a postavení společnosti Generali Česká pojišťovna je uveden v samostatné kapitole výroční zprávy.

Ve zprávě o vztazích jsou obsaženy smlouvy, které byly uzavřeny v posledním účetním období mezi propojenými osobami, jiná právní jednání, která byla učiněna v zájmu těchto osob, a všechna ostatní opatření, která byla v zájmu nebo na popud těchto osob přijata nebo uskutečněna ovládanou osobou. Dále jsou zde uvedeny účinné smlouvy uzavřené v minulých obdobích, na jejichž základě poskytla Společnost v běžném období plnění propojeným osobám nebo jí bylo od těchto osob poskytnuto.

Přehled vzájemných smluv mezi Společností a ovládající osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou:

- Se společností Acredité s.r.o. se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1658, 140 21, byly uzavřeny:
 - pojistné smlouvy,
 - rámcová smlouva o sdílení nákladů,
 - smlouvy o nájmu/podnájmu (včetně dodatků),
 - smlouva o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině,
 - smlouvy o poskytnutí práv k užívání software,
 - smlouva o poskytování přístupu na Helpline,
 - smlouvy o poskytování služeb (včetně dodatku),
 - smlouva o přístupu do aplikace APH (včetně dodatku),
 - smlouva o realizaci odborných zkoušek a následného vzdělávání.
- Se společností Akcionarsko društvo za osiguranje Generali Osiguranje Srbija, Beograd se sídlem Vladimira Popovića 8, 11070 Novi Beograd, Beograd, byly uzavřeny:
 - rámcová smlouva o sdílení nákladů,
 - smlouva o zacházení s mezinárodní kartou pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla (zelená karta).
- Se společností Akcionarsko društvo za reosiguranje Generali Reosiguranje Srbija, Beograd se sídlem Vladimira Popovića 8, 11070 Novi Beograd, Beograd, byly uzavřeny:
 - zajištění smlouvy.
- Se společností Assicurazioni Generali S.p.A. se sídlem Piazza Duca degli Abruzzi, 2, Trieste byly uzavřeny:
 - smlouvy o spolupráci (včetně dodatku),
 - smlouva o obchodu s deriváty,
 - globální rámcová dohoda o poskytování poradenských služeb,
 - podmínky pro využívání značky Generali,
 - servisní smlouva o zplnomocnění k výkonu hlasovacích práv na valných hromadách společností,
 - smlouva o poskytování ratingu v rámci kreditního rizika,
 - správa platformy Orion (HR systém),
 - zajištění smlouvy.
- Se společností Europ Assistance S.A. se sídlem 1, Promenade de la Bonnette, Gennevilliers, byly uzavřeny:
 - smlouva o spolupráci při poskytování asistenčních služeb,
 - zajištění smlouvy.

- Se společností Europ Assistance s.r.o. se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1658/121, 140 00, byly uzavřeny:
 - smlouva o poskytování přístupů na Helpline,
 - pojistné smlouvy,
 - rámcové smlouvy o sdílení nákladů (včetně dodatku),
 - smlouva o nájmu/podnájmu (včetně dodatku),
 - smlouvy o spolupráci při poskytování asistenčních služeb (včetně dodatků),
 - smlouvy o spolupráci.
- Se společností Generali Assurances Générales SA se sídlem Avenue Perdttemps 23, byla uzavřena:
 - zajišťná smlouva.
- Se společností Generali Biztosító Zrt. se sídlem Teréz krt. 42-44, Budapest, 1066, byly uzavřeny:
 - smlouva o podpoře IT technologií (včetně dodatku),
 - trojstranné dohody o převodu smlouvy,
 - zajišťné smlouvy.
- Se společností Generali CEE Holding B.V. se sídlem De Entree 91, 1101 BH, Amsterdam, byly uzavřeny:
 - dohoda o postoupení práv a převzetí závazků,
 - licenční smlouva Earnix,
 - pojistné smlouvy (včetně dodatku),
 - rámcové smlouvy o sdílení nákladů (včetně dodatků),
 - rámcové smlouvy o sdílení technologií IT a non-IT (včetně dodatku),
 - smlouvy o nájmu/podnájmu (včetně dodatků),
 - smlouva o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině (včetně dodatků),
 - smlouva o poskytování přístupů na Helpline,
 - smlouva o poskytování služeb (včetně dodatků),
 - smlouva o spolupráci.
- Se společností Generali Česká Distribuce a.s. se sídlem Na Pankráci 1658/121, Nusle, 140 00 Praha 4, byly uzavřeny:
 - dohoda o náhradě škody,
 - pojistné smlouvy,
 - smlouvy o nájmu/podnájmu,
 - smlouva o obchodním zastoupení,
 - smlouva o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině,
 - smlouva o poskytování přístupu na Helpline (včetně dodatku),
 - smlouva o reklamě a propagaci,
 - smlouva o sdílení nákladů,
 - smlouva o spolupráci,
 - smlouvy o výpůjčce (včetně dodatku).
- Se společností Generali Deutschland Versicherung AG se sídlem AachenMünchener-Platz 1, Aquisgrana, byly uzavřeny:
 - zajišťné smlouvy.
- Se společností Generali Development d.o.o. Beograd se sídlem Vladimira Popovića 8, 11070 Novi Beograd, Beograd, byla uzavřena:
 - smlouva o vývoji a technické podpoře.
- Se společností Generali Engagement Solutions GmbH se sídlem Adenauerring 9. Monaco, byla uzavřena:
 - smlouva o poskytování IT služeb (včetně dodatku).
- Se společností Generali Espana, S.A. de Seguros y Reaseguros se sídlem Calle Orense 2, Madrid, byly uzavřeny:
 - zajišťné smlouvy.
- Se společností Generali Finance spółka z ograniczoną odpowiedzialnością se sídlem ul. Postępu 15B 02-676 Warszawa, byla uzavřena:
 - licenční smlouva.
- Se společností Generali Hellas Insurance Company S.A. se sídlem Ilia Iliou 35-37, Athina 117 43, Greece, byly uzavřeny:
 - zajišťné smlouvy.

- Se společností Generali IARD S.A. se sídlem 2 rue Pillet-Will, Paris, byly uzavřeny:
 - zajištné smlouvy.
- Se společností Generali Insurance AD se sídlem 68 Knyaz Al. Dondukov Blvd., Sofia, byly uzavřeny:
 - zajištné smlouvy.
- Se společností Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 00 Praha 4, doručovací číslo 140 21, byly uzavřeny:
 - dohoda o jednotném způsobu vyúčtování sdílených nákladů,
 - dohoda o správě investic (včetně dodatků),
 - pojistné smlouvy (včetně dodatků),
 - rámcová smlouva o sdílení nákladů (včetně dodatků),
 - rámcová smlouva o sdílení technologií IT a non-IT (včetně dodatků),
 - smlouvy o nájmu/podnájmu (včetně dodatku),
 - smlouva o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině,
 - smlouva o podmínkách vydávání a odkupování cenných papírů invest. fondů, o zřízení a vedení majetkových účtů,
 - smlouva o poskytování přístupu na Helpline,
 - smlouva o spolupráci,
 - smlouva o věrnostním bonusu (včetně dodatků).
- Se společností Generali Investments Luxembourg S.A. se sídlem 4, rue Jean Monnet, Lussemburgo, byly uzavřeny:
 - smlouva o distribuci (včetně dodatků),
 - smlouva o spolupráci.
- Se společností Generali IT s.r.o. se sídlem Heydukova 12-14, Bratislava 811 08, byla uzavřena:
 - smlouva o podpoře vývoje softwaru a podpoře údržby.
- Se společností Generali Italia S.p.A. se sídlem Via Marocchesa n. 14, Mogliano Veneto, byly uzavřeny:
 - zajištné smlouvy.
- Se společností Generali Operations Service Platform s.r.l. se sídlem Piazza Duca degli Abruzzi, 2, Trieste, byly uzavřeny:
 - rámcová servisní smlouva (včetně dodatků),
 - rámcová smlouva o sdílení nákladů,
 - rámcová smlouva o sdílení technologií IT a non-IT (včetně dodatku),
 - smlouvy o nájmu/podnájmu (včetně dodatků),
 - smlouva o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině.
- Se společností Generali Osiguranje d.d. se sídlem Bani 110, 10010 Zagreb, byly uzavřeny:
 - smlouva o sdílení nákladů,
 - zajištná smlouva.
- Se společností Generali penzijní společnost, a.s. se sídlem Praha 4 - Nusle, Na Pankráci 1720/123, 140 21, byly uzavřeny:
 - dohoda o hodnocení profesní způsobilosti,
 - pojistná smlouva,
 - příkazní smlouva (včetně dodatků),
 - rámcová smlouva o sdílení nákladů,
 - rámcová smlouva o sdílení technologií IT a non-IT (včetně dodatků),
 - smlouva o nájmu/podnájmu,
 - smlouva o spolupráci,
 - smlouva o poskytování přístupu na Helpline.
- Se společností Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. se sídlem ul. Postępu 15B 02-676 Warszawa, byla uzavřena:
 - smlouva o poskytování služeb.
- Se společností Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1658/121, 14021, byla uzavřena:
 - rámcová smlouva o sdílení nákladů.

- Se společností Generali Real Estate S.p.A. se sídlem Piazza Duca degli Abruzzi, 1, Trieste, byly uzavřeny:
 - pojistná smlouva
 - smlouva o poskytování sdílených služeb.
- Se společností Generali Seguros, S.A. se sídlem Avenida da Liberdade, 242, Lisboa, byly uzavřeny:
 - zajištění smlouvy.
- Se společností Generali Slovenská distribúcia, a. s. se sídlem Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava, byly uzavřeny:
 - rámcová smlouva o sdílení technologií IT a non-IT,
 - smlouvy o sdílení nákladů (včetně dodatku).
- Se společností Generali Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna se sídlem ul. Postępu 15B 02-676 Warszawa, byly uzavřeny:
 - smlouvy o postoupení smlouvy na správu IT technologií Generali Českou pojišťovnou (včetně dodatku),
 - zajištění smlouvy.
- Se společností Generali Versicherung AG se sídlem Landskrongasse 1-3, Vienna, byly uzavřeny:
 - smlouva o spolupráci v oblasti outsourcingu a poskytování služeb,
 - zajištění smlouvy.
- Se společností Generali zavarovalnica d.d. Ljubljana se sídlem Kržičeva 3, Ljubljana, byla uzavřena:
 - rámcová smlouva o sdílení nákladů.
- Se společností GP Reinsurance EAD se sídlem 68 Knyaz Al. Dondukov Blvd., Sofia, byly uzavřeny:
 - smlouva o postoupení smlouvy,
 - zajištění smlouvy.
- Se společností Green Point Offices a.s. se sídlem Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava, byla uzavřena:
 - smlouva o úvěru (včetně dodatků).
- Se společností Nadace GCP se sídlem Praha 4, Nusle, Na Pankráci 1658/121, 140 21, byly uzavřeny:
 - darovací smlouva,
 - smlouva o poskytování přístupu na Helpline,
 - rámcová smlouva o sdílení nákladů,
 - smlouva o nájmu/podnájmu.
- Se společností Office Center Purkyňova, a.s. se sídlem Václavské náměstí 772/2, Nové Město, 110 00 Praha 1, byla uzavřena:
 - smlouva o nájmu/podnájmu.
- Se společností PALAC KRIZIK a.s. se sídlem Praha 5, Radlická 608/2, 150 23, byly uzavřeny:
 - pojistné smlouvy,
 - smlouva o úvěru (včetně dodatku).
- Se společností Pankrác East a.s. se sídlem Václavské náměstí 772/2, Nové Město, 110 00 Praha 1, byla uzavřena:
 - smlouva o nájmu/podnájmu (včetně dodatků).
- Se společností Pankrác West a.s. se sídlem Václavské náměstí 772/2, Nové Město, 110 00 Praha 1, byla uzavřena:
 - smlouva o nájmu/podnájmu (včetně dodatků).
- Se společností Pařížská 26, s.r.o. se sídlem Praha 1, Václavské náměstí 772/2, Nové Město, 110 00 Praha 1, byla uzavřena:
 - smlouva o úvěru (včetně dodatku).
- Se společností S.C. Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A. se sídlem Piata Charles De Gaulle, Nr.15, Bucuresti, 11857, byly uzavřeny:
 - rámcová smlouva o sdílení nákladů,
 - zajištění smlouva.
- Se společností VUB Generali dôchodková správcovska spoločnosť, a.s. se sídlem Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava, byly uzavřeny:
 - pojistné smlouvy,
 - smlouva o spolupráci (včetně dodatků).

Veškeré výše uvedené smlouvy byly uzavřeny za podmínek obvyklých v obchodním styku. Za obvyklé v tomto případě je považováno i případné poskytnutí bezúročné půjčky ovládané dceřiné 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 2023, 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.

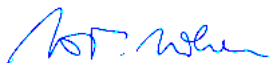
V zájmu nebo na popud propojených osob nebyla společností přijata nebo uskutečněna v účetním období roku 2023 žádná opatření a jiné právní úkony týkající se majetku, který by přesahoval 10 % vlastního kapitálu Společnosti zjištěného podle poslední účetní závěrky.

Statutární orgán prohlašuje, že tuto zprávu sestavil s vynaložením péče řádného hospodáře a že v této zprávě uvedené údaje jsou dostatečné, správné a úplné. Vzhledem ke svým povinnostem vyplývajícím ze zákona vydá Společnost výroční zprávu, jejíž nedílnou součástí bude tato zpráva o vztazích Společnosti.

V Praze dne 28.března 2024



Roman Juráš
předseda představenstva



Milan Novotný
člen představenstva

