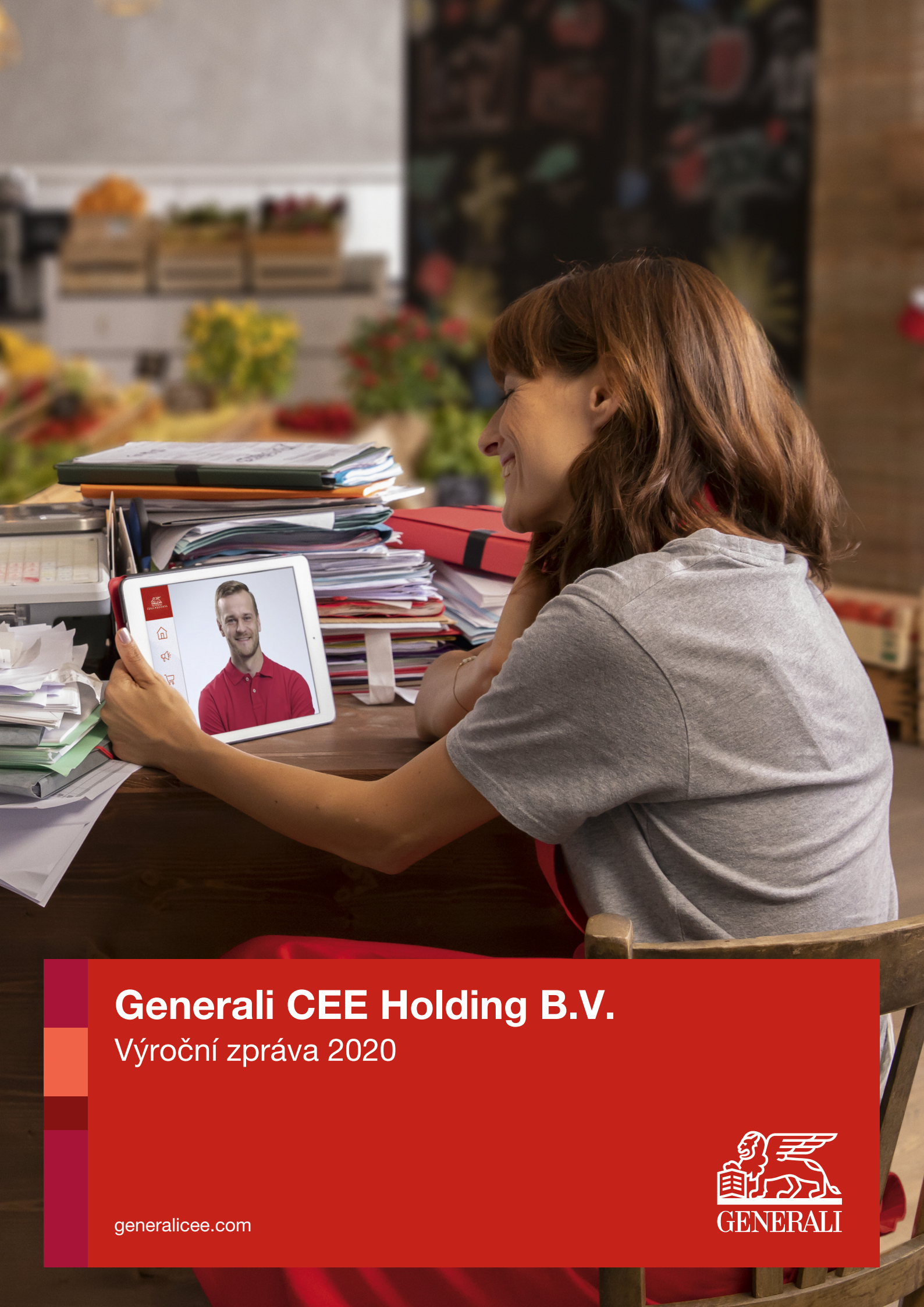




Generali CEE Holding B.V.

Výroční zpráva 2020

generalicee.com



Generali CEE Holding B.V.

De Entree 91

1101 BH Amsterdam, Nizozemsko

**Generali CEE Holding B.V.,
Organizační složka**

Na Pankráci 1658/121, P.O.Box 39

140 21 Praha 4, Česká republika

Tel. +420 224 559 160

info.cee@generali.com

Obsah

Úvodní slovo předsedy představenstva a generálního ředitele	2
Ekonomický vývoj a vývoj pojistného trhu	4
EKONOMICKÁ SITUACE V ROCE 2020	4
EKONOMICKÉ PODMÍNKY	5
VÝVOJ POJISTNÉHO TRHU V REGIONU CEE	7
VÝVOJ POJISTNÉHO TRHU V REGIONU CEE PODLE SEGMENTŮ	9
Vedení holdingu	10
PŘEDSTAVENSTVO	10
VRCHOLOVÉ VEDENÍ	10
Finanční část	14
ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA	20
KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA	39
INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA	157

Úvodní slovo předsedy představenstva a generálního ředitele



Jaime

Anchústegui Melgarejo

Vážené dámy a pánové,

v loňském roce byl celý svět ochromen koronavirovou pandemií. Přijali jsme nesčetná opatření, jejichž cílem bylo ochránit zdraví našich lidí, nejen našich zaměstnanců, ale také pojišťovacích agentů, a zajistit kontinuitu naší provozní činnosti, abychom mohli klientům i obchodním partnerům nadále poskytovat ty nejlepší služby. A naše úsilí v tomto směru nijak nepolevuje. Neúnavně sledujeme současný epidemický vývoj, abychom mohli na tuto bezprecedentní situaci rychle reagovat.

Pandemie covid-19 před nás postavila řadu nových výzev. Jsme hrdí na to, že díky nadšením a obětavosti našich lidí jsme se dokázali rychle přizpůsobit podmínkám, které by dříve byly nepředstavitelné.

Mimořádný mezinárodní fond

Pandemie tvrdě zasáhla ekonomiku a ovlivnila životy lidí po celém světě, včetně zemí, kde Generali působí. Naše Skupina se proto rozhodla podat pomocnou ruku a založila mimořádný mezinárodní fond disponující částkou 100 mil. EUR. Většina těchto finančních prostředků již v průběhu

roku 2020 našla své uplatnění. Cílem fondu je zmírnit ničivé důsledky pandemie v nejrůznějších odvětvích ekonomiky a pomáhat tam, kde je pomoc nejpotřebnější. V regionu Rakousko, střední a východní Evropa a Rusko se nám již podařilo podpořit několik projektů částkou 11 mil. EUR.

Pozornost, kterou Generali věnuje oživení ekonomik střední a východní Evropy, svědčí o významné roli, kterou tento region v rámci naší Skupiny má. V roce 2021 si Generali připomene 190 let od založení. Abychom toto výročí co nejlépe oslavili a potvrdili naši vedoucí roli, rozhodli jsme se spojit naše tradiční silné stránky s digitální transformací.

Regionální program digitální akcelerace

Mimořádná situace, která nastala v důsledku koronavirové pandemie, nám ukázala, že je nutné se zamyslet nad tradičními ekonomickými modely a podniknout kroky k urychlení jejich transformace. Na základě toho se nám podařilo v květnu 2020 úspěšně spustit regionální program digitální akcelerace.

Jedním z hlavních cílů tohoto programu je díky rychlejší digitalizaci posílit předpoklady pro ekonomické oživení po skončení krize a zkvalitnit hodnotovou propozici, kterou nabízíme klientům. Program přináší zásadní organizační změny založené na účinném využívání investic do digitální transformace.

Jako příklad můžeme uvést úspěšné nasazení online nástrojů, které nám umožňují „na dálku“ prodávat téměř všechny naše produkty, zejména retailovým klientům. Možnost používat vzdálený elektronický podpis a uzavírat pojistné smlouvy na dálku mají naši klienti v České republice, Rakousku, Polsku, Slovensku, Slovinsku nebo Maďarsku. V některých z těchto zemí jsme také zavedli chytrá řešení pro vzdálené nahlášení pojistných událostí, která klientům umožňují oznámit škody na nemovitém majetku nebo na vozidlech prostřednictvím video prohlídek. Tyto inovace nám pomáhají dostat se blíže ke klientům, takže kontakt s našimi pojišťovnami ještě nikdy nebyl tak snadný a bezproblémový.



Luciano

Cirinà

Finanční výsledky

Pojišťovny Generali v Rakousku, střední a východní Evropě a v Rusku mají na hospodářských výsledcích skupiny tradičně významný podíl a také v roce 2020 osvědčily svou stabilitu a dosáhly vynikajících výsledků. I v situaci, která je kvůli pokračující pandemii velice nejistá, jsme potvrdili důležitost našeho regionálního trhu pro ekonomickou výkonnost skupiny Generali, což podtrhl náš rekordní provozní výsledek hospodaření.

Hrubé předepsané pojistné v roce 2020 dosáhlo částky 3 907 mil. EUR, provozní výsledek hospodaření činil 653 mil. EUR. Pokud jde o technickou ziskovost, segment neživotního pojištění s celkovým předepsaným pojistným ve výši 2 874 mil. EUR vykázal zvýšení o 3,3 %. Složený poměr (kombinovaná kvóta) u tohoto segmentu klesla na 81,2 % (což je celosvětově nejlepší výsledek v rámci skupiny Generali). Předepsané pojistné na životní pojištění v roce 2020 činilo 1 033 mil. EUR. V Rakousku, České republice, Maďarsku, Srbsku, na Slovensku a ve Slovinsku patříme do první trojky nejsilnějších hráčů a ve všech zemích, kde působíme, se nám daří naši pozici dále posilovat.

Udržitelný rozvoj

Jsme přesvědčeni, že být součástí komunity znamená nést svůj díl odpovědnosti za utváření lepší budoucnosti pro nás pro všechny. Děláme tudíž maximum pro to, abychom jednali odpovědně k životnímu prostředí. Všechny společnosti skupiny Generali CEE Holding se zavázaly naplňovat cíle obsažené v „Chartě závazků udržitelnosti“ skupiny Generali, která obsahuje širokou škálu environmentálních a sociálních témat i témata týkající se správy a řízení (corporate governance), jež je třeba řešit a sledovat prostřednictvím konkrétních klíčových ukazatelů výkonnosti (KPI), a snaží se začlenit plnění těchto závazků do své každodenní činnosti.

Do projektu The Human Safety Net (THSN), což je globální iniciativa zaměřená na pomoc znevýhodněným lidem a na zlepšení jejich postavení, se aktivně zapojily pojišťovny Generali v 11 zemích našeho regionu. Jako poslední se k iniciativě přidalo Bulharsko v roce 2020. V rámci THSN fungují tři programy, my jsme se zaměřili na dva z nich. Podílíme se na projektech realizovaných v jednotlivých zemích, v úzké spolupráci s místními nevládními organizacemi jsme oslovili již více než osm tisíc příjemců pomoci (děti nebo jejich rodiny). Iniciativě The Human Safety Net hodláme i nadále věnovat velké úsilí, abychom mohli pomáhat těm, kteří to nejvíce potřebují.

Vážení čtenáři, i přes náročnou situaci způsobenou pandemií covid-19 jsme zase o krok blíž k naplnění cíle, který jsme si stanovili v rámci naší strategie Generali 2021 – stát se celoživotním partnerem našich klientů. Tento cíl je nedílnou součástí veškeré naší činnosti. Uskutečňujeme ho nejen tím, co děláme, ale také jak to děláme. Budeme i nadále naplňovat závazek Generali vůči klientům, obchodním partnerům, pojišťovacím agentům, zaměstnancům, akcionářům i všem ostatním zainteresovaným subjektům.

Jaime Anchústegui Melgarejo

Chairman, Generali CEE Holding B.V.
CEO International, Generali Group

Luciano Cirinà

Regionální ředitel, Rakousko, CEE & Rusko
Generální ředitel Generali CEE Holding B.V.

Ekonomický vývoj a vývoj pojistného trhu

EKONOMICKÁ SITUACE V ROCE 2020

Globální ekonomická aktivita byla v roce 2020 tvrdě postižena koronavirovou pandemií a souvisejícími restriktivními opatřeními. Nejvýrazněji se to projevilo v první polovině roku. Druhá vlna pandemie na konci roku 2020 neměla na ekonomickou aktivitu už tak zásadní dopad, především díky tomu, že na rozdíl od jarních měsíců průmysl i zahraniční obchod v posledních měsících loňského a počátkem letošního roku fungovaly bez omezení. HDP eurozóny klesl v roce 2020 o 6,6 %, v letošním roce se očekává cca 4% oživení.

Dopady pandemie se nevyhnuly ani zemím střední a východní Evropy. Řada z nich je učebnicovým příkladem malé otevřené ekonomiky orientované na průmysl, vývoz a na turistický ruch. A právě tyto sektory byly restriktivními opatřeními přijatými v souvislosti s pandemií zasaženy nejvíce a některé zaznamenaly rekordní propad HDP. Měnová a fiskální politika se v celém regionu snažila poskytnout ekonomice maximální podporu. Zhoršení situace na trhu práce nebylo tak dramatické, jak by se dalo vzhledem k prudkému poklesu HDP očekávat. Hlavní podíl na tom měly programy, které vlády přijaly, aby zmírnily dopady krize na zaměstnanost. V řadě zemí dokonce nadále stabilně rostly mzdy. I na počátku roku 2021 byla ekonomická aktivita v celém regionu omezena restriktivními opatřeními. Sice se již letos očekává meziroční růst HDP, nicméně ekonomický vývoj bude záviset na tom, jak rychle bude pokračovat očkování a zda bude možné během roku uvolnit uvalené restrikce.

Tlak na zvyšování cen byl nadále překvapivě silný, zejména ve větších regionálních ekonomikách. Ačkoli domácí poptávka a využití kapacit podstatně klesly, inflace se v druhé polovině loňského a počátkem letošního roku v mnoha případech zvýšila. V roce 2020 regionální centrální banky nabídly ekonomikám podporu prostřednictvím významného uvolnění měnové politiky, a to jak snížením úrokových sazeb, tak nestandardními opatřeními. Prostor pro další kroky v tomto směru se na začátku roku 2021 zdá omezený a například ČNB bude pravděpodobně vážně uvažovat o zpřísnění své politiky během letošního roku.

V České republice se HDP v roce 2020 snížil o 5,6 %, pokles vykazovala jak domácí poptávka (spotřeba domácností, investiční výdaje), tak vývoz. Zatímco v první polovině roku 2020 ekonomika kvůli počáteční vlně pandemie a souvisejícím omezením prudce poklesla, druhá polovina roku přinesla mezičtvrtletní oživení růstu HDP. Měnová i fiskální politika podporovala domácí ekonomiku, nicméně oproti očekáváním vyšší míra inflace ve druhé polovině roku 2020 odradila ČNB od dalšího měnového uvolňování. Ekonomická aktivita byla sice i na počátku roku 2021 ovlivněna restriktivními opatřeními, nicméně v dalších měsících by mělo přijít oživení, pokud pokračující očkování pomůže dostat pandemii pod kontrolu a bude možné uvolnit přijaté restrikce.

Navzdory prudkému poklesu investičních výdajů a nepříznivým výsledkům v oblasti spotřeby domácností a vývozu zaznamenalo Polsko za celý rok 2020 jen cca 2,7% pokles HDP, čímž se zařadilo mezi evropské premianty. Ekonomickou aktivitu na počátku roku 2021 sice stále komplikoval lockdown, nicméně za celý rok 2021 se očekává solidní růst HDP, který by měl v roce 2022 ještě zrychlit. Inflace by měla zůstat nad 2,5% inflačním cílem stanoveným polskou centrální bankou.

V Maďarsku HDP v roce 2020 klesl o 5,1 %, protože domácí poptávka (investice a spotřeba domácností) i vývoz byly zasaženy pandemií, zejména v jarních měsících. Ve druhé polovině roku 2020 však HDP mezičtvrtletně vzrostl a také v roce 2021 se očekává poměrně výrazný růst (přes 5 %). Přispět by k tomu měly především vládní programy zaměřené na renovace bytů. Optimismus posiluje rovněž dobrá situace na trhu práce.

Na Slovensku došlo v roce 2020 v odvětvích služeb zasažených pandemií k hlubokému propadu, naproti tomu průmysl se dokázal ze ztrát zotavit. Na začátku jara 2021 byla stále v platnosti restriktivní opatření přinášející další pokles ekonomické aktivity. Postupné uvolňování těchto opatření ve druhém čtvrtletí 2021 by mělo vést k rychlému oživení ekonomiky a předpokládá se, že do konce roku se produkce vrátí na předkrizovou úroveň. K oživení by měly významně přispět také veřejné výdaje a projekty financované EU.

Rumunsko vstoupilo do pandemie s uvolněnou fiskální politikou, což vedlo ke zhoršení fiskálních i jiných ukazatelů. Roku 2020 navíc dominovala politická témata a trh čekal na prosincové všeobecné volby. Rozpočtový deficit vzrostl v roce 2020 téměř na 10 % HDP a v reakci na to nová vláda oznámila plán konsolidace veřejných financí do roku 2024. Ratingové agentury v první polovině roku 2020 snížily rating země na spodní hranici investičního stupně. Avšak riziko, že se Rumunsko dostane do spekulativního stupně („junk“), se díky plánu fiskální konsolidace podstatně snížilo. Centrální banka zůstává důležitým stabilizátorem: snížila úrokové sazby a zajistila podmínky pro dostatečnou likviditu.

Bulharská ekonomika v roce 2020 klesla o 4,2 %. Nicméně vzhledem k hlubokým ztrátám odvětví cestovního ruchu, které je pro bulharské hospodářství klíčové (představuje cca 10 % HDP), není tento výsledek tak špatný. Země vstoupila do pandemie s vyváženou makroekonomickou strukturou a vláda má i v nadcházejících letech dostatek prostoru pro fiskální zásahy. Kromě pandemie byl klíčovou událostí roku další pokrok směrem k přijetí eura – v červenci bylo Bulharsko přijato do mechanismu směnných kurzů ERM 2. Hodnocení ratingových agentur v průběhu roku bylo smíšené. Nejprve zemi na jaře odebraly pozitivní výhled, ale díky pokroku v přípravách na vstup do eurozóny a významným finančním prostředkům čerpaným z EU jí ho zase vrátili.

Chorvatská ekonomika klesla v roce 2020 o 8,4 %, což není tak zlé, uvažíme-li, že odvětví cestovního ruchu představuje téměř čtvrtinu tamějšího HDP. Navíc byla část země zasažena sérií ničivých zemětřesení. Ke zmírnění těchto negativních dopadů byla nutná velká fiskální podpora, do níž se zapojila i centrální banka, aby pomohla státu a bankovnímu sektoru. Chorvatsko bylo přijato do mechanismu směnných kurzů ERM 2 současně s Bulharskem. Pokrok v přípravách na přijetí eura byl hlavním důvodem pro zvýšení ratingového hodnocení země ve druhé polovině roku 2020, po jeho dílčím snížení na jaře v reakci na první vlnu koronavirové pandemie.

V Černé Hoře měla mezinárodní protiepidemická omezení významně negativní dopad na odvětví cestovního ruchu, které je pro tuto zemi klíčové. Ekonomika meziročně klesla o více než 20 %, a to nejen ve druhém, ale i ve třetím čtvrtletí 2020. Za celý rok se předpokládá pokles o přibližně 15 %. Fiskální a jiné ukazatele jsou navíc nepříznivě ovlivněny velkými a nákladnými infrastrukturními projekty zahájenými před pandemií, což má negativní dopad na ratingové hodnocení země.

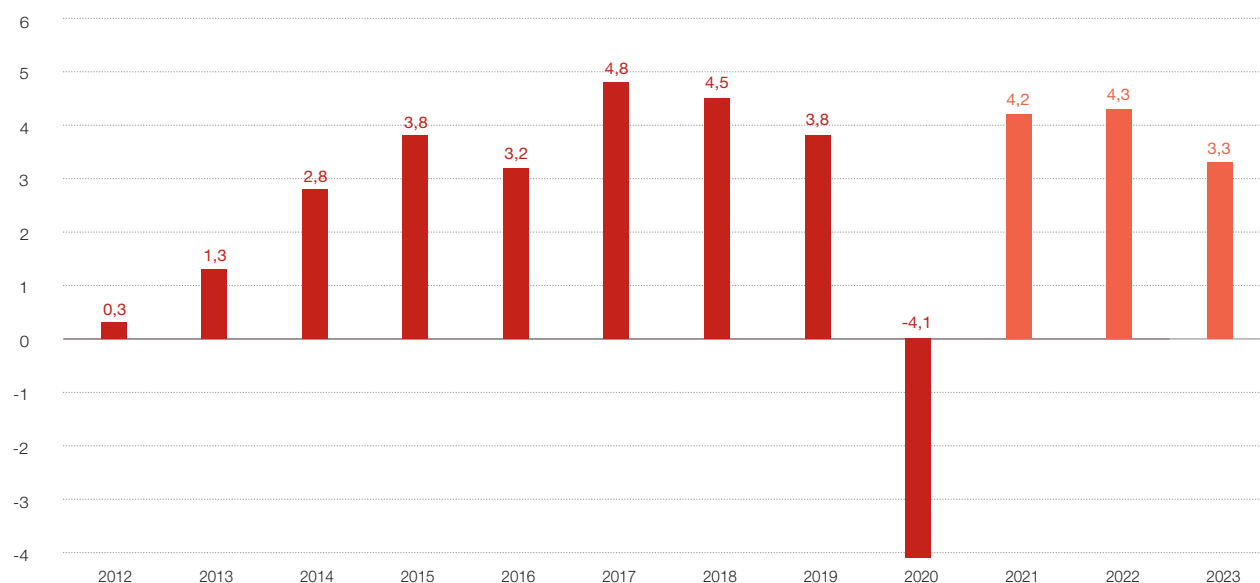
Dopady pandemické krize na srbskou ekonomiku jsou relativně malé, země vykázala v roce 2020 pouze mírný pokles (o 1 %). Svůj podíl na tom mají i značné fiskální a měnové zásahy. Srbsku se navíc podařilo přilákat významný objem přímých zahraničních investic. Pozitivní dopad na výhled dalšího růstu má rovněž rychlá vakcinace (Srbsko má díky diverzifikaci zdrojů vakcín největší procento proočkovánosti populace v kontinentální Evropě) a další fiskální stimuly plánované na letošní rok. Ratingový profil země se blíží kýženému investičnímu stupni, kvůli pandemii byl Srbsku pouze odebrán pozitivní výhled.

Ve Slovinsku se nepříznivý vliv koronavirové pandemie na hlavní ekonomické ukazatele projevil již počátkem roku 2020, za celý rok země vykázala 5,5% pokles HDP. Nicméně dopad byl zmírněn několika stimulačními balíčky. Inflace klesla hluboko pod nulu na jednu z nejnižších úrovní v celé eurozóně. Ratingové agentury na krizi v případě Slovinska téměř nereagovaly. Agentura Moody's dokonce mírně zlepšila rating země, ale jednalo se spíše o sladění ratingu s ostatními agenturami.

EKONOMICKÉ PODMÍNKY

Hospodářské výsledky regionu CEE (tj. zemí střední a východní Evropy, kde působí společnosti skupiny Generali CEE Holding) byly v roce 2020 výrazně ovlivněny protipandemickými opatřeními, nicméně pokles HDP byl ve většině případů nižší, než je průměr eurozóny. Očekáváme, že za celý rok 2021 tento region vykáže růst HDP, avšak hospodářské výsledky budou do značné míry záviset na tom, zda se podaří dostat pandemii covid-19 pod kontrolu a v návaznosti na to bude možné restrikce uvolnit. Ekonomické oživení by mělo pokračovat i v letech 2022 a 2023.

Reálný růst HDP v regionu CEE (%)

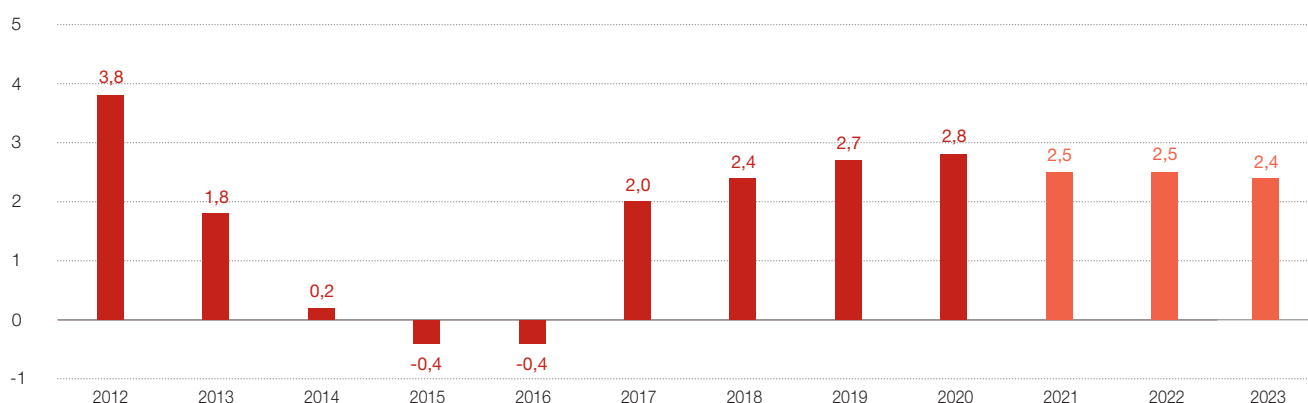


Pozn.: Údaje v grafu zahrnují tyto státy: Bulharsko, Chorvatsko, Česká republika, Maďarsko, Černá Hora, Polsko, Rumunsko, Srbsko, Slovensko, Slovinsko

Reálný růst HDP (%)	2018	2019	2020f	2021f	2022f	2023f
CEE celkem	4,5	3,8	-4,1	4,2	4,3	3,3
Bulharsko	3,1	3,7	-3,9	4,2	3,7	3,0
Chorvatsko	2,8	2,9	-8,4	4,0	3,5	2,8
Česká republika	3,2	2,3	-5,6	3,0	4,5	3,5
Maďarsko	5,4	4,6	-5,1	5,2	4,2	3,2
Černá Hora	5,1	4,1	-15,0	7,0	3,5	3,0
Polsko	5,4	4,6	-2,7	4,1	4,6	3,4
Rumunsko	4,5	4,1	-3,9	4,0	3,6	3,0
Srbsko	4,5	4,2	-1,0	4,7	4,0	3,5
Slovensko	3,8	2,4	-5,2	6,0	5,0	4,0
Slovinsko	4,4	3,2	-5,5	3,8	4,0	3,3

Inflační tlaky na počátku roku 2021 byly nejednoznačné, především ve větších zemích regionu vývoj inflace v roce 2020 neodpovídal předpokladům spojeným s recesí v důsledku pandemie, která by měla snížit tlak na ceny. V jarních měsících roku 2020 byla měnová politika do značné míry uvolněná, avšak ve druhé polovině roku bylo chování centrálních bank opatrnější. Výhled na rok 2021 počítá s tím, že úrokové sazby budou převážně stabilní. V některých zemích (například v České republice) může však v souvislosti s tlakem na ceny dojít ke zvýšení sazeb.

Inflace v regionu CEE (%)



Pozn.: Údaje v grafu zahrnují tyto státy: Bulharsko, Chorvatsko, Česká republika, Maďarsko, Černá Hora, Polsko, Rumunsko, Srbsko, Slovensko, Slovinsko

Míra inflace (%)	2018	2019	2020f	2021f	2022f	2023f
CEE celkem	2,4	2,7	2,8	2,5	2,5	2,4
Bulharsko	2,8	3,1	1,7	2,1	2,8	2,8
Chorvatsko	1,5	0,8	0,1	1,0	1,5	1,7
Česká republika	2,1	2,8	3,2	2,4	2,0	2,0
Maďarsko	2,8	3,4	3,3	3,3	3,0	3,0
Černá Hora	2,6	0,4	-0,3	1,3	1,5	1,5
Polsko	1,7	2,3	3,4	2,8	2,6	2,5
Rumunsko	4,6	3,8	2,6	3,0	2,7	2,8
Srbsko	2,0	1,7	1,6	2,1	2,5	2,5
Slovensko	2,5	2,8	2,0	1,2	2,2	2,0
Slovinsko	1,9	1,6	-0,1	0,9	1,5	1,7

Vývoj veřejných financí byl nepříznivý, protože byly zasaženy recesí v důsledku pandemie a také opatřeními přijatými v rámci fiskální politiky (jako jsou například daňové škrtky nebo vyšší výdaje na kompenzace poskytované domácnostem i podnikům). Výhled na rok 2021 sice předpokládá, že fiskální deficit bude nižší než v roce 2020, nicméně rozpočtový dluh přesto zůstane v mnoha zemích významný. Podíl veřejného dluhu na HDP by se měl většinou stabilizovat, nebo dokonce klesnout. A pokud v některém státě tento podíl nadále poroste, jeho zvýšení by mělo být mnohem méně dramatické než v roce 2020.

Měny v regionu CEE byly v loňském roce negativně ovlivněny otřesem, jímž si globální trh prošel v jarních měsících během první vlny koronavirové pandemie, a později znovu kvůli politickým událostem, především kvůli nejistotě kolem výsledku prezidentských voleb ve Spojených státech a kvůli v té době ještě nevyřešené pobrexiové dohodě. Nicméně poslední dva měsíce roku 2020 posílily optimismus ohledně dalšího vývoje těchto měn. Česká koruna (hlavní funkční měna skupiny Generali CEE Holding) se počátkem roku 2020 obchodovala za kurz pod 25,00 Kč za euro, ale na jaře oslabila na více než 27,80 Kč a loňský rok zakončila na 26,25 Kč. Její volatilita pokračuje i v roce 2021: nejprve posílila na kurz pod 25,70 Kč za euro, pak ale kvůli náladě na trhu a zprávám o vývoji pandemie covid-19 oslabila počátkem března na úroveň těsně nad 26,40 Kč. Nicméně se předpokládá, že jakmile obavy z pandemie opadnou, koruna znovu zpevní. Měl by k tomu přispět i výhled měnové politiky ČNB, který počítá s možným zvýšením úrokových sazeb ve druhé polovině roku 2021. S rostoucím optimismem na trhu by měl posílit rovněž maďarský forint a polský zlotý. Volatilita forintu koncem loňského léta odradila maďarskou centrální banku od dalšího snižování úrokových sazeb. Polská centrální banka zasáhla proti posílení zlotého koncem roku 2020. Centrální banky Chorvatska, Rumunska a Srbska pokračovaly v intervencích na devizových trzích, aby usměrnily vývoj svých měn. Chorvatsko podniklo další kroky v rámci příprav na vstup do eurozóny, což nepochybně posílí stabilitu kuny vůči euru. Očekává se, že rumunský lei bude mít i nadále tendenci oslabovat, ale tamější centrální banka pravděpodobně žádnou větší volatilitu nedopustí. Pokud jde o Srbsko, zařazení dinárových dluhopisů na indexy investiční banky JPMorgan bude mít na dinár příznivý vliv, ale centrální banka omezí jakékoli větší pohyby směnných kurzů, protože hlavním cílem je jejich stabilita.

VÝVOJ POJISTNÉHO TRHU V REGIONU CEE

Pojistný trh v regionu CEE v posledních deseti letech víceméně stabilně roste. Za celou dekádu lze nalézt jen dva roky, kdy došlo k poklesu. Od roku 2015 si tento trh udržuje mírně volatilní, ale pozitivní trend. V roce 2020 nicméně růst v důsledku globální pandemie covid-19 výrazně zpomalil.

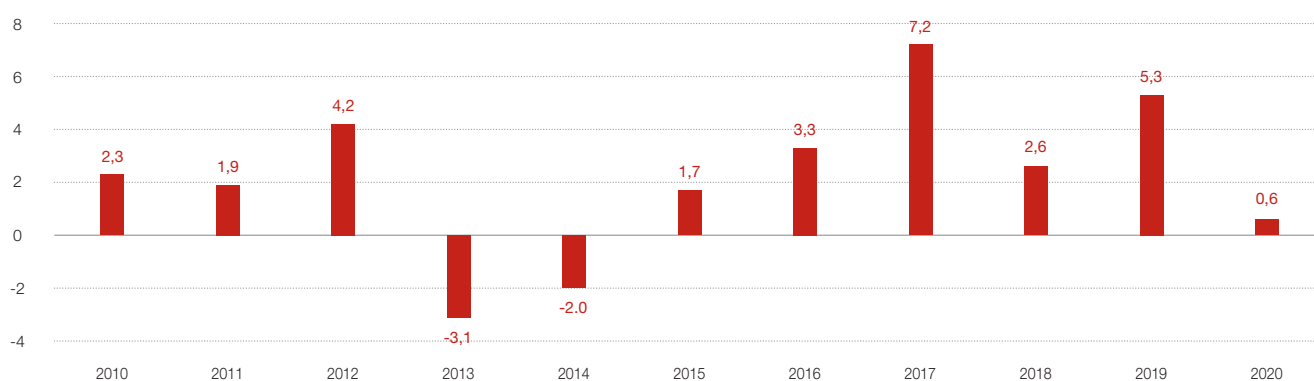
Navzdory pandemii covid-19 a jejím dopadům vykázal pojistný trh v regionu CEE i v roce 2020 mírný růst. Vlivům pandemie lépe odolává segment neživotního pojištění, který setrvale roste. Naopak segment životního pojištění po kolísavém vývoji v posledních čtyřech letech zaznamenal pokles. Růstovou tendenci má stále životní pojištění s běžně placeným pojistným (Life Regular), naopak u životního pojištění s jednorázově placeným pojistným (Single Life) se pokles z předchozího roku ještě více prohloubil, jak dokládají data z většiny trhů, kde se oba typy pojištění vykazují odděleně.

Vývoj v segmentu neživotního pojištění zůstává příznivý, což platí jak pro pojištění motorových vozidel, tak pro ostatní neživotní pojištění. V roce 2020 vykázala růst většina zemí regionu. Nejpříznivější situace u neživotního pojištění je v České republice a v Maďarsku. Obě tyto země profitují ze segmentu pojištění motorových vozidel, který setrvale roste navzdory tomu, že se prodej nových vozidel citelně propadl. Pozitivní trend převládá i v ostatním neživotním pojištění, přestože bylo cestovní pojištění pandemií těžce zasaženo. Další zemí, která v roce 2020 zaznamenala slušný růst, je Chorvatsko, kde se výrazně zvýšily průměrné ceny pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla (MTPL). Důvodem je nárůst počtu pojistných smluv v souvislosti s novým regulačním opatřením (zavedení nových kritérií pro pojistné události MTPL v případech ublížení na zdraví).

Růst v tomto segmentu byl v Chorvatsku nicméně vykompenzován výrazným poklesem u ostatního neživotního pojištění, především kvůli nižšímu pojistnému u úvěrového pojištění. V Rumunsku je naopak ostatní neživotní pojištění hlavním tahounem růstu. K zemím, které vykázaly menší růst, patří Polsko, kde došlo k očekávanému poklesu průměrné ceny pojištění motorových vozidel, a také Srbsko a Bulharsko. Pokles pojistného na neživotní pojištění zaznamenaly v roce 2020 Slovensko a Černá Hora. Na Slovensku k tomu přispělo především ostatní neživotní pojištění, jmenovitě kolaps cestovního pojištění. V Černé Hoře se nejvíce propadlo havarijní pojištění, ale i jiné typy pojištění.

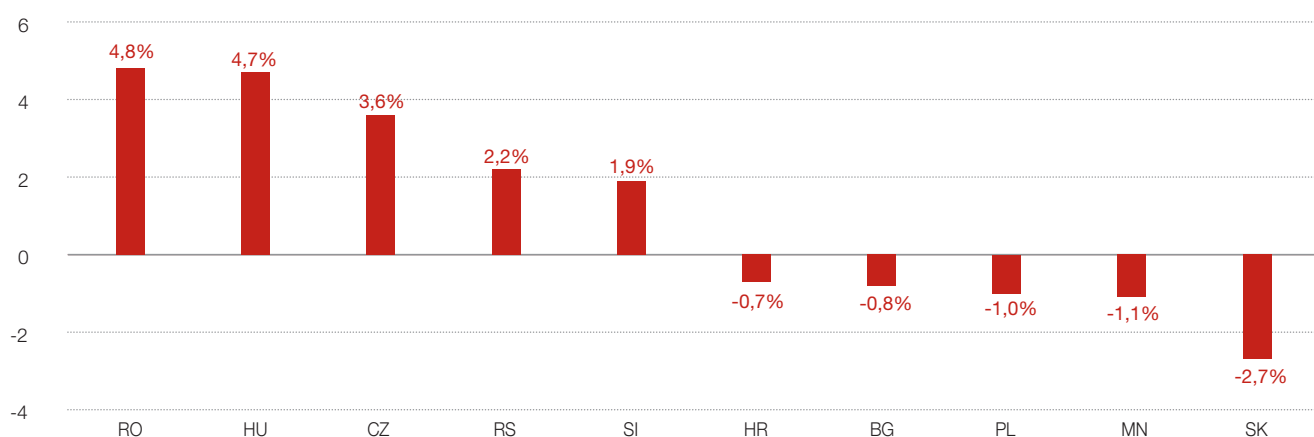
Po určitých známkách oživení, které segment životního pojištění vykazoval v předchozích letech, došlo v roce 2020 k poklesu. Největší podíl na tom má pojištění Single Life, u něhož se ve většině zemí regionu potvrdil nepříznivý trend nastoupený již v roce 2019. V loňském roce tento trend ještě zesílil, protože se k němu přidala i Česká republika, kde byl do té doby vývoj i v tomto segmentu pozitivní. Naopak pojištění Life Regular vykazovalo ve všech zemích regionu, kde se data u těchto typů vykazují odděleně, vzestup, nejvýraznější v České republice. Celkový pokles pojistného na životního pojištění v regionu CEE se nakonec ještě prohloubil výrazně negativním trendem na chorvatském a bulharském trhu.

Vývoj pojistného trhu v regionu CEE (%)



Pojistný trh regionu CEE (tj. trh zemí, v nichž působí Generali CEE Holding) dosáhl v roce 2020 celkového objemu 34,4 mld. EUR, z čehož 67 % připadá na segment neživotního pojištění a 33 % na segment životního pojištění.

Růst pojistného trhu v roce 2020 (%)

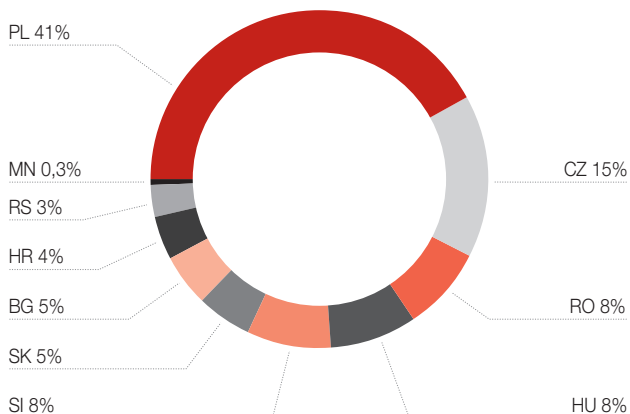


Pozn.: Růst hrubého předepsaného pojistného (na neživotní i životní pojištění) v místní měně (vážený průměr regionu CEE). „CEE“ vyjadřuje průměrnou sazbu v zemích, kde působí Generali CEE Holding (Bulharsko, Chorvatsko, Česká republika, Maďarsko, Černá Hora, Polsko, Rumunsko, Srbsko, Slovensko, Slovinsko)
Zdroj: National Insurance Markets Associations / regulační orgány, průzkum Generali CEE

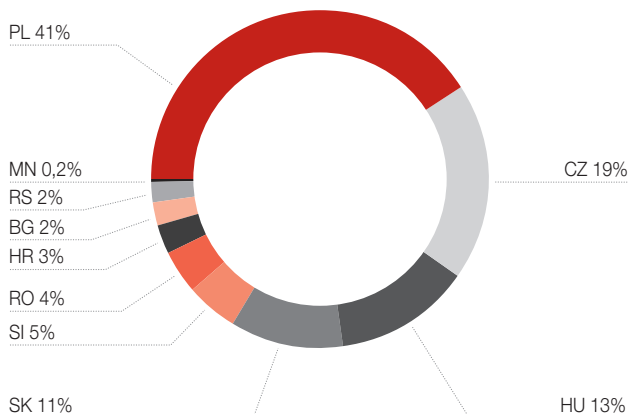
VÝVOJ POJISTNÉHO TRHU V REGIONU CEE PODLE SEGMENTŮ

Rozhodující roli na pojistném trhu regionu CEE hrají středoevropské státy. Největším trhem je Polsko, na které připadá 41 % objemu neživotního a rovněž 41 % životního pojištění.

Trh neživotního pojištění v regionu CEE (2020)



Trh životního pojištění v regionu CEE (2020)



Pozn.: Bulharsko (BG), Chorvatsko (HR), Česká republika (CZ), Maďarsko (HU), Černá Hora (MN), Polsko (PL), Rumunsko (RO), Srbsko (RS), Slovensko (SK), Slovinsko (SI)
Source: National Insurance Markets Associations / regulační orgány, průzkum Generali CEE

Trh neživotního pojištění vykazuje mírný růst (+2,1 %), jen o něco slabší než v předchozích příznivých letech, a prokazuje tak určitou odolnost vůči dopadům koronavirové pandemie. Nadále se zvyšuje objem pojištění motorových vozidel, a to navzdory faktu, že se prodej nových aut propadl a projevují se i další nepříznivé ekonomické faktory provázející současnou krizi. Zmíněný mírný růst platí jak pro havarijní pojištění, tak pro povinné ručení, u něhož dokonce došlo na nových trzích ke zvýšení průměrné ceny. Naopak dopady na ostatní neživotní pojištění jsou značné. Na jeho vývoj má vliv především pokles cestovního pojištění.

Vývoj v segmentu životního pojištění je v posledních letech volatilní. Ovlivňuje ho jednak výrazný propad pojištění Single Life a jednak rostoucí trend u Life Regular. Po pozitivních výsledcích roku 2019 vloni celkový objem pojistného na životní pojištění poklesl. Svou roli zde nepochybně sehrála pandemie covid-19.

Vedení holdingu

PŘEDSTAVENSTVO

Jaime Anchústegui Melgarejo

Cristiano Borean

Heike Ottemann-Toyza

Luciano Cirinà

Carlo Schiavetto

VRCHOLOVÉ VEDENÍ

Luciano Cirinà

Generální ředitel

Josef Beneš

Ředitel pro investice

Andrej Bukovčan

Ředitel pro lidské zdroje a organizaci

Gianluca Colocci

Ředitel v oddělení Corporate Development
(jmenován 1. září 2020)

Walter Kupec

Ředitel v oblasti neživotního pojištění

Antonella Maier

Ředitelka v oblasti životního a zdravotního pojištění

Gregor Pilgram

Ředitel v oddělení pro klienty a distribuci
(jmenován 11. března 2020)

Thomas Plank

Provozní ředitel

Carlo Schiavetto

Finanční ředitel
(jmenován 1. května 2020)

Miroslav Singer

Ředitel pro institucionální záležitosti a ekonomii

Marcela Středová

Ředitelka v oddělení řízení rizik

**Luciano****Cirinà****Generální ředitel**

Luciano Cirinà působí v Praze od března 2013 a je generálním ředitelem regionu Rakousko, CEE & Rusko. Od května 2016 je členem vrcholového vedení Generali (Group Management Committee). V roce 2007 byl jmenován generálním ředitelem rakouské pojišťovny Generali Versicherung AG, poté se stal šéfem vídeňského holdingu Generali. V letech 2005 a 2006 působil jako oblastní manažer kanceláře v italském Terstu, kde měl na starosti činnost skupiny v Rakousku, střední a východní Evropě, Řecku, Tunisku a na Blízkém východě. V letech 1996 až 2004 pracoval jako vedoucí vídeňské divize řízení rizik pro Rakousko a země střední a východní Evropy. Svou kariéru zahájil v roce 1989 v mnichovské pojišťovně Deutscher Lloyd (rovněž součást skupiny Generali) jako upisovatel. Později měl jako hlavní upisovatel na starosti oddělení pojištění průmyslových požárů. V roce 1988 absolvoval obor Business Administration na univerzitě v Terstu. V roce 2012 byl zvolen prezidentem Rakouské asociace pojišťoven.

**Josef****Beneš**

Josef Beneš se v roce 2014 stal ředitelem pro investice (Chief Investment Officer) Generali CEE Holding a generálním ředitelem Generali Investments CEE. V současnosti zastává ve skupině Generali funkci regionálního ředitele pro investice pro region Rakousko, CEE & Rusko. Členem vrcholového vedení Generali CEE Holding je od července 2016. Má bohaté zkušenosti s působením ve finančních institucích nejen v České republice, ale i v zahraničí. Magisterský titul získal na Vysoké škole ekonomické v Praze a je rovněž absolventem newyorské Columbia University.

**Andrej****Bukovčan**

Andrej Bukovčan má od prosince 2019 jako člen vrcholového vedení společnosti Generali CEE Holding B.V. na starosti lidské zdroje a organizaci v regionu Rakousko, CEE & Rusko. Do společnosti Generali CEE Holding nastoupil v květnu 2016. Před svým příchodem pracoval jako ředitel lidských zdrojů v Generali Poistovne v Bratislavě. Tuto funkci získal díky svým bohatým zkušenostem, díky nimž mohl pracovat v různých zemích regionu, včetně Ruska. Andrej Bukovčan vystudoval psychologii a anglický jazyk a literaturu na Univerzitě Komenského v Bratislavě.

**Gianluca****Colocci**

Gianluca Colocci byl 1. září 2020 jmenován ředitelem v oddělení Corporate Development pro region Rakousko, CEE & Rusko. Má na starosti především fúze a akvizice, strategii, vztahy s bankami a koordinaci strategických projektů a iniciativ v Rusku. Svou profesní kariéru zahájil v globální poradenské společnosti jako konzultant zaměřující se na odvětví finančních služeb. Do skupiny Generali nastoupil v roce 1995 jako analytik oddělení Treasury. Za roky svého působení zde zastával celou řadu funkcí, mimo jiné vedl oddělení vztahů s investory (1998), oddělení Corporate Finance (2003) či oddělení fúzí a akvizic (2007). Po založení Generali PPF Holding v roce 2008, společného podniku v oblasti pojišťovnictví v regionu střední a východní Evropy se sídlem v Praze, byl jmenován členem vrcholového vedení pro fúze a akvizice a manažerem pro pojišťovací operace pro Českou republiku. Následně se vrátil do centrály Skupiny v Itálii a v roce 2013 se stal šéfem divize Business Coordination Unit Growth Options and International Business, koordinující působení Generali ve střední a východní Evropě a v Asii, a šéfem Generali Employee Benefits a Corporate & Commercial. Od června 2014 zastával funkci skupinového ředitele pro fúze a akvizice. Tato funkce byla v říjnu 2018 rozšířena o vztahy s bankami (Bancassurance), které tak rovněž připadly do jeho kompetence.



**Walter
Kupec**

Walter Kupec byl v prosinci 2019 jmenován ředitelem v oblasti neživotního pojištění v regionu Rakousko, CEE & Rusko. Vedle toho má na starost regionální obchodní jednotku Generali Global Corporate & Commercial. Svou kariéru v pojišťovnictví zahájil v roce 1980 ve společnosti Zurich ve Vídni jako upisovatel, později působil jako hlavní upisovatel, šéf zajištění a řízení rizik. V roce 2004 se stal v Zurichu členem představenstva. V roce 2007 nastoupil jako člen představenstva do rakouské Generali. V současnosti zastává funkci ředitele v oblasti neživotního pojištění v Generali Versicherung. Od 1. ledna 2018 je členem vrcholového vedení Generali CEE Holding B.V.



**Antonella
Maier**

Antonella Maier byla v prosinci 2019 jmenována ředitelkou v oblasti životního a zdravotního pojištění v regionu Rakousko, CEE & Rusko. Je přední odbornicí na životní pojištění a své manažerské schopnosti osvědčila v uplynulých letech v řadě funkcí, mimo jiné byla jako jedna z prvních žen v historii skupiny Assicurazioni Generali povýšena do manažerské pozice. Působí zde od roku 1983, kdy nastoupila do společnosti Assicurazioni Generali v Terstu. Za dobu svého působení zastávala ve skupině vysoké manažerské funkce, měla na starosti životní pojištění a zaměstnanecké výhody ve společnostech Generali Itálie. Od roku 2009 je členkou vrcholového vedení společnosti Genertel Life a od roku 2015 má jakožto její ředitelka na starosti také životní pojištění banky Generali. Vystudovala statistiku a pojistnou matematiku na univerzitě v Terstu.



**Gregor
Pilgram**

Gregor Pilgram má od 11. března 2020 na starosti klienty a distribuci. Členem vrcholového vedení Generali CEE Holding se stal v červenci 2013. Před nástupem do současné funkce byl sedm let finančním ředitelem Generali CEE Holding B.V. 1. května 2020 se stal navíc generálním ředitelem Generali Versicherung a country manažerem skupiny Generali pro Rakousko. Je absolventem vídeňské univerzity, kde získal titul v oboru Business Administration. Ve skupině Generali působí v různých mezinárodních funkcích již od roku 1999. V roce 2004 byl jmenován členem představenstva Generali Slovinsko a v roce 2008 se stal jeho předsedou. Podílel se rovněž na řízení aktivit v Chorvatsku. Slovinská asociace manažerů mu za přínos při budování slovinského pojistného trhu a za podíl na tom, že se Generali ve Slovinsku

stala jedním z lídrů na trhu, udělila cenu „Mladý manažer roku 2010“.



**Thomas
Plank**

Thomas Plank byl jmenován do funkce provozního ředitele (Chief Operations Officer) Generali CEE Holding B.V. v lednu 2018. Stejnou funkci zastává v Generali Rakousko, kde je rovněž členem vrcholového vedení. Do skupiny Generali nastoupil v roce 2008. Předtím pracoval od roku 1998 ve společnosti Zurich ve Vídni jako ředitel pro informační technologie (Chief Information Officer). Svoji kariéru zahájil jako softwarový vývojář a projektový manažer v IT společnostech. 1. ledna 2018 se stal členem vrcholového vedení Generali CEE Holding jako Chief Operations Officer pro region Rakousko, CEE & Rusko. Je absolventem oboru obchodní informatiky, postgraduální studium absolvoval na vídeňské univerzitě, kde v roce 1994 získal titul PhD.



**Carlo
Schiavetto**

Carlo Schiavetto působí od 1. května 2020 ve funkci finančního ředitele Generali CEE Holding B.V. Zajišťuje dohled nad hospodářskými výsledky a strategickými plány skupiny ve 13 zemích regionu Rakousko, CEE & Rusko. Ke stejnému datu se stal členem vrcholového vedení Generali CEE Holding B.V. Jako finanční ředitel má na starosti konsolidaci a účetnictví, controlling, cizí zdroje, řízení aktiv a pasiv (Treasury) a kapitálu, správu budov, nákup a zajištění. Před nástupem do funkce finančního ředitele stál v čele oddělení controllingu Generali CEE Holding B.V., které sídlí v Praze. Před svým příchodem do pražské centrály v roce 2013 působil jako Senior Controller v oddělení kontroly a strategického plánování v centrále skupiny Generali v Terstu a měl na starosti země střední a východní Evropy. V letech 2004 až 2008

pracoval jako finanční Controller a jako vedoucí finančního oddělení skupiny Allianz v Miláně a Dublinu.



**Miroslav
Singer**

Miroslav Singer se stal členem vrcholového vedení Generali CEE Holding B.V. 1. ledna 2018. Od ledna 2017 zde působí ve funkci ředitele pro institucionální záležitosti a jako hlavní ekonom. Je rovněž předsedou dozorčí rady Generali České pojišťovny. V letech 2010 až 2016 zastával funkci guvernéra ČNB, v letech 2005 až 2010 byl členem bankovní rady ČNB a jejím viceguvernérem. Mezi roky 1991 až 1995 působil jako zástupce ředitele, výzkumník a přednášející v Národohospodářském ústavu Akademie věd ČR a v Centru pro ekonomický výzkum a doktorské studium UK (CERGE-EI). Poté zastával manažerské funkce ve finančním a průmyslovém holdingu Expandia a v letech 1995 až 2001 byl jeho ředitelem.

V letech 2001 až 2005 byl ředitelem v poradenské společnosti PriceWaterhouseCoopers. Absolvoval

Vysokou školu ekonomickou, obor matematické metody v ekonomii, a doktorské studium na Pittsburské univerzitě, kde v roce 1995 získal titul PhD.



**Marcela
Středová**

Marcela Středová je ředitelkou pro řízení rizik (Chief Risk Officer) Generali CEE Holding B.V. a členkou vrcholového vedení od roku 2017. Předtím byla od roku 2013 hlavním pojištným matematikem Generali CEE Holding. Zastává rovněž funkci vedoucí oddělení pojištné matematiky Generali CEE Holding. V pojišťovnictví působí od roku 2000, v roce 2002 začala pracovat jako pojištný matematik někdejší České pojišťovny. Vystudovala Matematicko-fyzikální fakultu Univerzity Karlovy v Praze (doktorská zkouška: obor ekonometrie, pojišťovnictví) a má rovněž titul Executive MBA, který získala na pražské US Business School.

Finanční část

Obsah

I. ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA	20
A. PROFIL	20
B. FINANČNÍ VÝSLEDKY	22
C. ŘÍZENÍ RIZIK	22
D. PŘEHLED PROVOZNÍ ČINNOSTI PODLE JEDNOTLIVÝCH ZEMÍ A DCEŘINÝCH SPOLEČNOSTÍ	23
E. UDRŽITELNÝ ROZVOJ	35
F. DALŠÍ VÝHLED	37

II. KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2020	39
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI	41
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	43
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU	44
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU	45
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (NEPŘÍMÁ METODA)	47
PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	49
A. GENERAL INFORMATION	49
A.1 Charakteristika skupiny	49
A.2 Statutární orgán	49
B. VÝCHODISKA SESTAVENÍ	50
B.1 Soulad s právními předpisy	50
B.2 Východiska sestavení	50
C. OBECNÁ KRITÉRIA SESTAVENÍ KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY A METODA KONSOLIDACE	51
C.1 Společnosti Skupiny	51
C.2 Metody konsolidace a účtování přidružených společností a společných podniků	57
D. ZÁSADNÍ ÚČETNÍ POSTUPY A PŘEDPOKLADY	61
D.1 Zásadní účetní postupy	61
D.2 Odlišné účetní postupy uplatňované dceřinými společnostmi	79
D.3 Základní předpoklady	79
D.4 Smluvní podmínky pojistných smluv a investičních smluv s DPF, které mají významný vliv na výši, načasování a nejistotu budoucích peněžních toků	82
D.5 Významné účetní odhady a úsudky	84
D.6 Změny účetních postupů a úpravy údajů za předchozí období	84
D.7. Dopady pandemie covid-19	89
E. ZPRÁVA O ŘÍZENÍ RIZIK	92
E.1 Systém řízení rizik	92
E.2 Role a zodpovědnost	93
E.3 Měření a kontrola rizika	93
E.4 Tržní riziko	94
E.5 Úvěrové riziko	99
E.6 Riziko likvidity	102
E.7 Pojistné riziko	105
E.8 Operační riziko a ostatní rizika	111
E.9 Monitorování finanční síly třetími stranami	111
E.10 Řízení kapitálu	111
E.11 Solventnost	112

F.	PŘÍLOHA KE KONSOLIDOVANÉMU VÝKAZU O FINANČNÍ SITUACI A KONSOLIDOVANÉMU VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY	113
F.1	Nehmotná aktiva	113
F.2	Hmotná aktiva	118
F.3	Investice	119
F.4	Podíly zajistitelů na pojistně technických rezervách	127
F.5	Pohledávky	128
F.6	Ostatní aktiva	128
F.7	Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	129
F.8	Vlastní kapitál	129
F.9	Ostatní rezervy	131
F.10	Závazky z pojištění	132
F.11	Finanční závazky	135
F.12	Závazky	137
F.13	Ostatní pasiva	137
F.14	Zasloužené pojistné očištěné o podíl zajistitele	137
F.15	Výnosy z poplatků a provizí a výnosy z poskytování finančních služeb	137
F.16	Čisté zisky/ztráty z finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	138
F.17	Podíl na zisku přidružených společností a společných podniků účtovaných metodou ekvivalence	138
F.18	Výnosy z ostatních finančních nástrojů a investic do nemovitostí	138
F.19	Ostatní výnosy	139
F.20	Náklady na pojistná plnění očištěné o podíl zajistitele	139
F.21	Náklady na poplatky a provize a náklady na poskytování finančních služeb	139
F.22	Náklady na ostatní finanční nástroje a investice do nemovitostí	140
F.23	Pořizovací a administrativní náklady	140
F.24	Ostatní náklady	140
F.25	Daň z příjmů	141
F.26	Úhrady vázané na akcie	141
F.27	Informace o zaměstnancích	144
F.28	Zajišťovací účetnictví	146
F.29	Zápočet finančních aktiv a finančních závazků	146
F.31	Podrozměnové položky	151
F.32	Spřízněné osoby	152
G.	NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI	155

III. INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2020	156
VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI	157
VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	157
PŘÍLOHA INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	158
A. OBECNÉ INFORMACE	158
A.1 Charakteristika společnosti	158
A.2 Statutární orgán	158
B. VÝCHODISKA SESTAVENÍ	159
C. ÚČETNÍ POSTUPY	160
C.1 Funkční měna a měna vykazování	160
C.2 Majetkové účasti v podnicích ve Skupině	160
C.3 Investice – vykazování zrát	160
C.4 Investice – nerealizované zisky a ztráty	160
C.5 Oběžná aktiva	161
C.6 Úhrady vázané na akcie	162
D. PŘÍLOHA K VÝKAZU O FINANČNÍ SITUACI	163
D.1 Dlouhodobý finanční majetek	163
D.2 Oběžná aktiva	163
D.3 Vlastní kapitál	165
D.4 Krátkodobé závazky	166
E. PŘÍLOHA K VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY	168
E.1 Ostatní výnosy a náklady	168
E.2 Podrozvahové položky	168
E.3 Úhrady vázané na akcie	168
E.4 Informace o zaměstnancích	168
E.5 Členové statutárního orgánu	169
E.6 Transakce se spřízněnými osobami	169
E.7 Odměna auditora	169
E.8 Následné události	169
F. OSTATNÍ INFORMACE	170
F.1 Rozdělení zisku	170
F.2 Zpráva nezávislého auditora	170

I. Zpráva představenstva

I. Zpráva představenstva

A. PROFIL

Generali CEE Holding je mateřskou společností, která zahrnuje přední pojišťovny působící ve střední a východní Evropě. Poskytuje know-how a odbornou a provozní základnu pojišťovnám ve 13 zemích, konkrétně v Rakousku¹, Bulharsku, Chorvatsku, České republice, Maďarsku, Černé Hoře, Severní Makedonii¹, Polsku, Rumunsku, Rusku¹, Srbsku, Slovensku a Slovinsku. Pojišťovny patřící do této skupiny se starají o více než 13 milionů klientů a hodnota jejich celkových aktiv činí 19 mld. EUR (včetně poradních mandátů).

Generali CEE Holding představuje klíčovou součást skupiny Generali, která patří v celosvětovém měřítku k největším subjektům zabývajícím se pojištnictvím a správou aktiv. Byla založena již v roce 1831, působí v 50 zemích celého světa a její výnosy z pojištění v roce 2020 činily 70,7 mld. EUR. Skupina má přes 72 tis. zaměstnanců, kteří poskytují služby 65,9 milionům klientů. Patří k předním pojišťovacím skupinám na evropském trhu a svou působnost rozšiřuje také v Asii a v Latinské Americe. Jedním z hlavních pilířů strategie skupiny Generali je závazek přispívat k udržitelnému rozvoji. Tento závazek je inspirován cílem, jež si skupina vytyčila: být klientům celoživotním partnerem, který jim díky své bezkonkurenční distribuční síti přináší inovativní řešení odpovídající jejich potřebám.

Provozní výsledek hospodaření skupiny Generali dosáhl v roce 2020 částky 5,2 mld. EUR, což představuje meziroční nárůst o 0,3 %. Vedle neživotního pojištění na tom má největší podíl správa aktiv (Asset Management) a segment Holding and Other Business.

Tváří v tvář pandemii covid-19 skupina Generali prokázala v regionu Rakousko, CEE a Rusko výjimečnou ekonomickou odolnost, a to jak v segmentu životního, tak neživotního pojištění. Svou ambici stát se celoživotním partnerem klientů a distributorů potvrdila hned několika projekty, které v reakci na pandemii v regionu zahájila. A kromě toho se snaží vycházet vstříc potřebám klientů tím, že jim poskytuje maximální flexibilitu, pokud jde o podmínky a způsoby hrazení pojištění nebo o nahlašování pojistných událostí a související postupy.

Z mimořádného mezinárodního fondu, který založila skupina Generali pro účely financování pomoci v souvislosti s covid-19, bylo v zemích našeho regionu vyplaceno již 11 mil. EUR. Nouzová situace vzniklá v důsledku pandemie významně urychlila digitální transformaci provozních procesů našich pojišťoven v regionu, což umožní v budoucnu jejich další rozvoj.

V segmentu neživotního pojištění vykázal náš region v roce 2020 složený poměr 81,2 %, především díky velice dobrým technickým výsledkům tohoto segmentu. Předepsané hrubé pojištění na životní pojištění v regionu činilo 1 033 mil. EUR, objem pojištění na neživotní pojištění rostl loni 3,3% tempem na 2 874 mil. EUR. V České republice jsme jedničkou na trhu, v Rakousku, Maďarsku, Srbsku, Slovensku a Slovinsku patříme do první trojky nejsilnějších hráčů a ve všech zemích, kde působíme, se nám stále daří posilovat naši pozici.

Generali CEE Holding má organizační složku se sídlem v Praze, v níž působí 136 zaměstnanců ze 14 zemí. Společnosti skupiny Generali CEE Holding nabízejí širokou škálu pojišťovacích a finančních produktů, od spořicíh produktů a pojištních smluv pro rodiny až po investiční životní pojištění a komplexní plány pro nadnárodní společnosti. Pokud jde o segment neživotního pojištění, portfolio produktů zahrnuje nejen produkty určené pro široký trh, jako je pojištění motorových vozidel, pojištění domácnosti, úrazové a zdravotní pojištění, ale také sofistikované produkty zaměřující se na krytí obchodních a průmyslových rizik.

Cílem Generali je být jedničkou na evropském pojištním trhu pro fyzické osoby, podnikatele i malé a střední podniky, vybudovat mezinárodní platformu pro správu aktiv (asset management) a zaměřit se na příležitosti, jež nabízejí trhy s velkým potenciálem. Generali CEE Holding je hrdý na to, že je jedním z největších hráčů v oblasti asistenčních služeb, a to díky spolupráci se skupinou Europ Assistance, která poskytuje po celém světě, včetně střední a východní Evropy, služby v následujících segmentech: automobily, cestování a zdraví, domácnost a rodina.

Generali CEE Holding a společnosti patřící do její skupiny mají téměř 13 tisíc zaměstnanců (včetně více než 2 800 interních prodejců) a spolupracují s více než 8 tisíci pojišťovacími agenty.

¹ Region Rakousko, CEE & Rusko má na starosti rovněž rakouský a ruský trh, nicméně Rakousko, Severní Makedonie ani Rusko nejsou v konsolidovaných údajích vykázány v tomto dokumentu zahrnuty.

NEJDŮLEŽITĚJŠÍ ČÍSLA O NAŠÍ SKUPINĚ

Hrubé předepsané pojistné

3 907 mil. EUR 

segment
životního
pojištění

26,3%



segment
neživotního
pojištění

73,6%

Provozní výsledek hospodaření

653 mil. EUR

což představuje

12%



provozního výsledku hospodaření
skupiny Generali

Čistý zisk

460 mil. EUR

což představuje **25%**

čistého zisku skupiny Generali

Složený poměr
(kombinovaná kvóta)

81,2%

Naši lidé

13 000

Naši klienti

13 milionů 



ženy

63%



muži

37%

B. FINANČNÍ VÝSLEDKY

Skupina Generali CEE Holding v roce 2020 potvrdila svou dobrou finanční situaci a zlepšila ziskovost. K 31. prosinci 2020 činil konsolidovaný vlastní kapitál připadající Generali CEE Holding 5 mld. EUR (2019: 5 mld. EUR), celková aktiva dosáhla částky 19 mld. EUR (2019: 19,8 mld. EUR).

Konsolidovaný výsledek hospodaření za účetní období připadající akcionářům mateřské společnosti činil 460 mil. EUR (2019: 275 mil. EUR). Provozní výsledek hospodaření se v roce 2020 zvýšil o 42,5 mil. EUR na 653 mil. EUR, což je víc, než stanovil plán.

Předepsané pojistné na neživotní pojištění se v roce 2020 zvýšilo o 0,6 % (tj. o 16 mil. EUR) a dosáhlo celkové částky 2 830 mil. EUR.

Generali CEE Holding opět zlepšil technickou ziskovost, složený poměr (kombinovanou kvótu) se v roce 2020 podařilo snížit na 81,2 %. Pojistné na životní pojištění dosáhlo částky 1 474 mil. EUR. Provozní zisk tohoto segmentu činil 433 mil. EUR, oproti roku 2019 se zvýšil o 83 mil. EUR.

C. ŘÍZENÍ RIZIK

Skupina uplatňuje při řízení rizik systém, jehož cílem je identifikace, vyhodnocení a monitorování nejvýznamnějších rizik, jimž je vystavena, tj. rizik, jejichž důsledky mohou mít dopad na solventnost skupiny nebo jejich jednotlivých účetních jednotek, resp. mohou být překážkou v dosahování cílů skupiny.

Hlavním cílem nástrojů skupiny pro řízení rizik je udržovat identifikovaná rizika pod stanovenou úroveň, optimalizovat alokaci disponibilního kapitálu a zvyšovat výkonnost skupiny i jejích jednotlivých společností při současném zohlednění rizik (risk-adjusted performance).

Nástroje řízení rizik jsou aplikovány v celé skupině, ve všech zemích, kde působí, a ve všech jejích účetních jednotkách. Nicméně míra a hloubka integrace se liší podle složitosti podkladových rizik. Proces sjednocení nástrojů řízení rizik uvnitř skupiny je podstatný pro zajištění efektivního systému řízení rizik a alokaci kapitálu pro každou účetní jednotku skupiny.

Systém řízení rizik je postavený na třech základních pilířích:

- a) proces měření rizik, zaměřený na vyhodnocování solventnosti skupiny a solventnosti všech jejích účetních jednotek;
- b) proces správy rizik, zaměřený na stanovení a kontrolu manažerských rozhodnutí ve vztahu k relevantním rizikům;
- c) kultura řízení rizik, zaměřená na růst tvorby hodnoty.

Skupina je v souvislosti se svou činností vystavena různým rizikům: pojistnému riziku, riziku likvidity, tržnímu riziku, (úrokovému riziku, riziku volatility cen akcií a měnovému riziku), úvěrovému riziku a provoznímu riziku. Podrobnější informace o řízení rizik jsou uvedeny v bodě E přílohy konsolidované účetní závěrky.

Situace skupiny z hlediska likvidity a solventnosti je vzhledem k významnému přebytku kapitálu dobrá, což dokládá i vysoký rating její největší dceřiné společnosti (Generali České pojišťovny a.s.). Podrobnější informace o solventnosti jsou rovněž uvedeny v bodě E přílohy konsolidované účetní závěrky.

D. PŘEHLED PROVOZNÍ ČINNOSTI PODLE JEDNOTLIVÝCH ZEMÍ A DCEŘINÝCH SPOLEČNOSTÍ

RAKOUSKO¹

Generali Rakousko

V Rakousku je Generali třetí největší pojišťovací skupinou. Její pojišťovny Generali Versicherung AG a BAWAG P.S.K. Versicherung AG poskytují klientům širokou škálu pojistných a penzijních produktů, doplněných o komplexní asistenční služby.

Generali vlastní 50% majetkovou účast ve společnosti BONUS Pensionskassen Aktiengesellschaft, a tím rovněž ve společnosti BONUS Vorsorgekasse AG. Společně se skupinou tří rakouských bank („3 Banken Gruppe“) je akcionářem investiční společnosti 3 Banken-Generali Investment-Gesellschaft m.b.H. Generali Versicherung AG jakožto hlavní akcionář odkoupila celou společnost SK Versicherung AG a k 31. říjnu 2020 se uskutečnila fúze.

I v Rakousku Generali usiluje o naplnění vize být celoživotním partnerem klientů i v všech ostatních zainteresovaných subjektů a snaží se tento cíl naplňovat poskytováním inovativních služeb a produktových řešení a nabídkou mimořádné hodnotové propozice. Hlavní důraz se klade na digitalizaci a lidský přístup. Novou situaci a nové výzvy Generali Rakousko chápe jako příležitost, jak aktivně přetvářet budoucnost.

V rámci regionu Rakousko, CEE & Rusko je rakouský trh největší.



¹ Rakousko není zahrnuto do číselných údajů vykázaných ve výroční zprávě.



více než

415

zaměstnanců

podíl na trhu
neživotního pojištění je**7 %**hrubé předepsané
pojistné**87,1 mil. EUR****133**poboček
+ 16 specializovaných
reklamačních center

BULHARSKO

Generali Bulharsko

Generali Bulharsko patří k největším mezinárodním pojišťovnám působícím v Bulharsku. Má celkem 415 zaměstnanců (ve společnostech Generali Insurance AD, Generali Zakrila Medical and Dental Centre a GP Reinsurance) a její podíl na bulharském trhu neživotního pojištění je 7 %. Skupina v Bulharsku zahrnuje neživotní pojišťovnu Generali Insurance AD a ambulantní zdravotnické zařízení Generali Zakrila Medical and Dental Centre. Generali Bulharsko má celkem 133 poboček. Pro lepší služby v rámci likvidačního procesu a pohodlí klientů má navíc ve větších městech země 16 specializovaných reklamačních center. Pojistné produkty Generali Bulharsko nabízí 556 pojišťovacích agentů, čtyři zprostředkovatelé nabízející pojistné produkty jako vedlejší aktivitu a 268 makléřů. S hrubým předepsaným pojistným ve výši 87,1 mil. EUR zaujímala Generali Bulharsko v roce 2020 osmé místo na bulharském pojistném trhu.

GP Reinsurance

GP Reinsurance EAD je kaptivní zajišťovna se sídlem v bulharské Sofii. Jejím 100% vlastníkem je společnost Generali CEE Holding B.V., jejíž skupině poskytuje služby v oblasti zajištění neživotního pojištění. V říjnu 2017 získala licenci rovněž pro zajištění životního pojištění. Činnost GP Reinsurance EAD byla v roce 2020 řízena v souladu se strategickým plánem rozvoje a v souladu s cíli, pro které jí Komise pro finanční dohled udělila povolení k výkonu zajišťovací činnosti. Poskytuje zajišťovací služby společnostem skupiny Generali CEE Holding ve všech zemích, kde tento holding působí. V roce 2020 vykázala hrubé předepsané pojistné v segmentu neživotního i životního pojištění v částce 934 mil. EUR a zisk po zdanění 170 mil. EUR.





823

zaměstnanců



podíl na trhu

7,5 %



hrubé předepsané
pojistné

100,6 mil. EUR



80

poboček

CHORVATSKO

Generali osiguranje

Společnost Generali osiguranje d.d. od svého založení klade mimořádný důraz na inovace a konkurenceschopnost svých produktů a na rozvoj distribuční sítě. Vychází z vlastní sítě jakožto důležité prodejní funkce a rozvíjí multikanálové partnerství s bankami, makléři a agenturami, což jsou všechno podmínky dalšího posílení její pozice na trhu.

V roce 2020 společnost Generali osiguranje realizovala akvizici společností Izvor osiguranje d.d. a Generali zavarovalnica d.d., pobočka Záhřeb (dříve Adriatic Slovenica Zavarovalna družba d.d., pobočka Záhřeb), čímž zahájila novou slibnou kapitolu ve své historii. O klienty se stará 823 zaměstnanců, kteří působí ve více než 80 kancelářích po celém Chorvatsku.

Navzdory mimořádné situaci, která vznikla v důsledku pandemie, a dvěma ničivým zemětřesením, jež zasáhla střední Chorvatsko na počátku a na konci roku 2020, vykázala pojišťovna Generali hrubé předepsané pojistné v celkové výši 100,6 mil. EUR a 7,5% podíl na tamějším trhu.



Generali Česká
pojišťovna – jednička
na českém
pojistném trhu



více než

7,3 million

pojistných smluv



celkový podíl na
pojistném trhu

26,7 %



životní pojištění

400 mil. EUR



předepsané
pojistné přes

1,4 mld. EUR

ČESKÁ REPUBLIKA

Generali Česká pojišťovna

21. prosince 2019 vznikla spojením České pojišťovny a Generali Pojišťovny jednička na českém pojišťovacím trhu – Generali Česká pojišťovna. Jedná se o univerzální pojišťovnu, která nabízí širokou škálu produktů životního i neživotního pojištění a jejíž portfolio zahrnuje více než 7,3 milionů pojistných smluv. V roce 2020 činil její celkový podíl na českém pojistném trhu podle metodiky České asociace pojišťoven (ČAP) 26,7 %, v životním pojištění to bylo 22,3 % a v neživotním pojištění 28,9 %. Postavení Generali České pojišťovny jakožto silné tradiční pojišťovny potvrdily i finanční výsledky roku 2020, kdy objem předepsaného pojistného (podle metodiky ČAP) přesáhl 1,4 mld. EUR, hrubé předepsané pojistné na neživotní pojištění činilo 1 mld. EUR a u životního pojištění to bylo 400 mil. EUR.

Generali penzijní společnost

Generali penzijní společnost je předním poskytovatelem penzijního připojištění v České republice. Stará se o 1,1 milionu klientů a díky 900 obchodních míst v celé České republice je pro své klienty snadno dostupná.

Generali Investments CEE

Generali Investments CEE nabízí komplexní produktovou nabídku a služby individuálním investorům i institucím, a to jak v oblasti fondových produktů, tak v oblasti asset managementu. Společnost obhospodařuje české podílové fondy vedené v CZK a irské podílové fondy vedené v CZK, EUR a PLN. K jejím hlavním institucionálním klientům patří pojišťovny, zajišťovny a penzijní fondy skupiny Generali CEE Holding. Generali Investments CEE je jedním z největších správců aktiv na trhu střední a východní Evropy, s objemem aktiv pod správou v hodnotě 19 mld. EUR a aktiv pod poradenskou správou v hodnotě 5 mld. EUR, což představuje 8% podíl na trhu regionu CEE.





více než

1 400

zaměstnanců



podíl na trhu

7,3 %



985 tisíc

klientů



předepsané pojistné
se zvýšilo na

518 mil. EUR

MAĎARSKO

Skupina Generali v Maďarsku, kterou tvoří pojišťovny Generali Biztosító, Genertel a Evropská cestovní pojišťovna, měla v roce 2020 podle údajů maďarské centrální banky 15,2% podíl, pokud jde o hrubé předepsané pojistné, a patřila k největším subjektům na tamějším pojistném trhu. Díky inovativnímu přístupu a odpovědnému finančnímu řízení si získala důvěru více než 985 tisíc klientů. Má více než 1 400 zaměstnanců a kolem 1 400 pojišťovacích agentů. Svou stabilitu tato skupina opět potvrdila v roce 2020, protože dosáhla růstu jak v segmentu životního, tak neživotního pojištění.

Hrubé předepsané pojistné se zvýšilo o 7,3 % na celkovou částku 517,9 mil. EUR.

V segmentu neživotního pojištění činilo hrubé předepsané pojistné 372,9 mil. EUR (+7,4 %)

a v segmentu životního pojištění 145 mil. EUR, což představuje 7,1% růst (pravidelně hrazené pojistné: +5,5 %, jednorázové: +19,3 %).





137

zaměstnanců



podíl na trhu
neživotního pojištění

14,97 %



hrubé předepsané
pojistné

11,1 mil. EUR

ČERNÁ HORA

Generali Osiguranje Montenegro

Generali Osiguranje je čtvrtou největší černohorskou neživotní pojišťovnou. Klientům nabízí širokou škálu produktů neživotního pojištění, včetně pojištění motorových vozidel, nemovitostí, úrazového, cestovního, zdravotního a leteckého pojištění. Své služby nabízí prostřednictvím 137 zaměstnanců včetně 68 pojišťovacích agentů na více než 80 obchodních místech po celé zemi. V roce 2020 činil podíl této společnosti na černohorském trhu neživotního pojištění 14,97 % a hrubé předepsané pojistné dosáhlo částky 11,1 mil. EUR.



Podgorica

Skupina Generali
je pátou největší
pojišťovací skupinou
na polském trhu.



1 600

zaměstnanců



hrubé předepsané
pojistné

716 mil. EUR



životní pojištění

211 mil. EUR



neživotní pojištění

505 mil. EUR

POLSKO

Skupina Generali působí v Polsku od roku 1998. Poskytuje produkty životního a neživotního pojištění a penzijní a investiční produkty fyzickým osobám a podnikům. Skupina na konci roku 2018 odkoupila dvě další pojišťovny, Concordia Polska (specializující se na zemědělské pojištění) a Concordia Capital (životní pojištění), které se připojily ke stávajícím čtyřem společnostem: Generali Towarzystwo Ubezpieczeń SA, Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń SA, Generali Powszechnie Towarzystwo Emerytalne SA a Generali Finance Sp. z o.o. V říjnu 2019 se Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. sloučilo se společností Concordia Capital. V červenci 2019 byla dokončena akvizice společnosti Union Investment, zabývající se správou aktiv. Poté tato společnost změnila název na Generali Investments.

V roce 2020 byla skupina Generali na polském trhu pátou největší pojišťovací skupinou.

Generali Polsko usiluje o dlouhodobou spolupráci s klienty díky poskytování komplexní ochrany jejich majetku v každé fázi života. V roce 2020 měla hrubé předepsané pojistné v celkové částce 716 mil. EUR a pracovalo pro ni 1 600 zaměstnanců. Hrubé předepsané pojistné na neživotní pojištění činilo 505 mil. EUR, v segmentu životního pojištění to bylo 211 mil. EUR. Společnost Generali Investment vykázala v roce 2020 tržby v částce 31 mil. EUR. Rok 2020 byl pro Generali Polsko od jejího založení opět rekordní, a to jak pokud jde o výši pojistného, tak co do ziskovosti.





vedoucí pozice
v ziskovosti a efektivitě
upisování



415

zaměstnanců



hrubé předepsané
pojistné

128 mil. EUR

RUMUNSKO

Generali Romania Asigurare Reasigurare

Historie Generali v Rumunsku trvá již více než 180 let a v současnosti se jedná o nejúspěšnější pojišťovnu na tamějším trhu, a to jak v ziskovosti, tak v efektivitě upisování.

Generali začala v Rumunsku působit již v roce 1835 v přístavním městě Braila, poskytované služby tehdy zahrnovaly především pojištění nákladu. Postupně se díky organickému růstu i novým akvizicím stala lídrem na trhu, ale v roce 1948 musela v souvislosti s politickými změnami veškerou svou činnost ukončit. Znovu se sem vrátila v roce 1993, kdy musela své zastoupení budovat úplně od začátku.

Generali v Rumunsku je univerzální pojišťovnou, jejíž vyvážené portfolio produktů životního i neživotního pojištění je navrženo tak, aby efektivně pokrývalo potřeby retailových i korporátních klientů. Celkový objem hrubého předepsaného pojistného v roce 2020 přesáhl částku 128 mil. EUR, pojistné na neživotní pojištění činilo 103,2 mil. EUR a na životní pojištění 24,9 mil. EUR. Na rumunském pojistném trhu, jemuž dominuje pojištění motorových vozidel, patří Generali Rumunsko co do výše hrubého předepsaného pojistného do první desítky místních pojišťoven. Významný tržní podíl má v technickém pojištění, havarijním pojištění a pojištění odpovědnosti.

Tým Generali Rumunsko tvoří 415 zaměstnanců a více než tisícovka obchodních zástupců, kteří společně pracují na tom, aby se pojišťovna stala celoživotním partnerem klientů a poskytovala jim služby té nejvyšší kvality.





Zastoupení

v Rusku

RUSKO

Generali Rusko a Společenství nezávislých států

Generali Russia & CIS (Rusko a Společenství nezávislých států) je dceřinou společností Generali CEE Holding. Společnost byla zaregistrována v únoru 2018 a jejím úkolem je zastupovat skupinu Generali a vyhledávat nové příležitosti v Rusku a Společenství nezávislých států. Tato společnost rovněž vlastní 38,46 % majetkovou účast v pojišťovně Ingosstrakh, která je čtyřkou na ruském trhu. V říjnu 2018 otevřela Generali své zastoupení v Moskvě.





více než

1 700

zaměstnanců



52

poboček



hrubé předepsané
pojistné

188 mil. EUR

SRBSKO

Generali Osiguranje Srbija

Generali Osiguranje Srbija je největší soukromá pojišťovna v Srbsku. Je lídrem na trhu v oblasti životního a zdravotního pojištění a jednou z předních pojišťoven v oblasti neživotního pojištění, zemědělského pojištění, úrazového pojištění a pojištění motorových vozidel. Sídli v Bělehradě a ve třech regionech Srbska má síť 52 poboček s 1 200 prodejními místy a více než 1 700 zaměstnanci.

Hrubé předepsané pojistné v roce 2020 činilo 188 mil. EUR. Pojistné na životní pojištění činilo 61 mil. EUR, pojistné na neživotní pojištění se snížilo o 5,1 % na 127 mil. EUR. Generali Osiguranje Srbija má vynikající výsledky, pokud jde o ziskovost, nadále si udržuje pozici nejziskovější pojišťovny v Srbsku.





618

zaměstnanců



150

poboček



hrubé předepsané
pojistné

274,2 mil. EUR



s celkovým podílem

10,8 %

je trojkou na trhu

SLOVENSKO

Generali Poistovňa, a.s.

Generali Poistovňa, a.s., je třetí největší pojišťovnou na slovenském trhu. Jejích 618 zaměstnanců a bezmála 800 obchodních zástupců jí umožňuje poskytovat rychlé a profesionální služby. Společnost má na Slovensku 150 poboček.

Hrubé předepsané pojistné se v roce 2020 zvýšilo v obou hlavních pojistných segmentech. Výraznější nárůst zaznamenalo neživotní pojištění, kde se pojistné zvýšilo o 6,7 % na 163,6 mil. EUR, u životního pojištění to bylo o 2,7 % na 110,6 mil. EUR. Celkem činilo hrubé předepsané pojistné 274,2 mil. EUR. Generali v roce 2020 navýšila svůj podíl na slovenském trhu, je tam trojkou s celkovým podílem 10,8 % (bez investičních smluv).





více než

1 400

zaměstnanců



předepsané pojistné

426,1 mil. EURtržní podíl
společnosti činí**16,8 %**

SLOVINSKO

GENERALI zavarovalnica d.d.

Generali je jednou z největších pojišťoven ve Slovinsku, kde nabízí širokou škálu produktů v oblasti neživotního, životního a zdravotního pojištění. Je největší mezinárodní pojišťovnou v zemi. Na konci roku 2020 měla více než 1 400 zaměstnanců, kteří působí ve 330 obchodních místech po celém Slovinsku. Produkty společnosti Generali jsou distribuovány rovněž prostřednictvím významných bank a četných obchodních partnerů. Díky fúzi se společností Adriatic Slovenica posílila Generali zavarovalnica svou pozici a stala se třetí největší pojišťovnou na slovinském trhu, její podíl činí 16,8 % (v případě neživotního pojištění má podíl 18,6 %, u životního 12,5 %). Podařilo se jí významně rozšířit škálu nabízených pojistných produktů a zvýšit objem pojistného, především v segmentu zdravotního pojištění. Předepsané hrubé pojistné v roce 2020 činilo 426,1 mil. EUR.

Generali Investments

Společnost Generali Investments byla založena v roce 1994, jedná se o nejstarší slovinskou společnost zabývající se správou aktiv. Na konci roku 2020 dále posílila svou pozici trojky mezi slovinskými investičními společnostmi spravujícími fondy UCITS (Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities, Podnikání v kolektivním investování s převoditelnými cennými papíry). Její podíl na slovinském trhu činí 18,1 %, hodnota fondu je 582,7 mil. EUR. Má dvě zahraniční dceřiné společnosti, a to v Chorvatsku a v Severní Makedonii. Spravuje fond Generali Umbrella, který má 16 podfondů, a dva alternativní investiční fondy, s celkovým objemem aktiv pod správou v hodnotě 1 299 mil. EUR (k 31. prosinci 2020).



Ljubljana

Až

100 mil. EURz mimořádného
mezinárodního fondu
Skupiny Generali

z toho

11 mil. EURpro Region Rakousko,
CEE a Rusko**3.5 mld. EUR**ze Skupinového
investičního plánu
na podporu evropských
ekonomik**SME EnterPRIZE**představený
v Rakousku, České
republice a Maďarsku**The Human Safety Net**

více než

8 000příjemců pomoci
z programu
The Human Safety Net**11**

zemí regionu

Ve spolupráci s

12

nevládními organizacemi

E. UDRŽITELNÝ ROZVOJ

Koronavirová pandemie tvrdě zasáhla celý svět a ovlivnila životy lidí v mnoha zemích, včetně těch, kde Generali působí.

Skupina Generali se proto rozhodla podat pomocnou ruku a založila mimořádný mezinárodní fond disponující částkou 100 mil. EUR. Většina těchto finančních prostředků již v průběhu roku 2020 našla své uplatnění. Cílem fondu je zmírnit ničivé důsledky pandemie v nejrůznějších odvětvích ekonomiky a pomáhat tam, kde je pomoc nejpotřebnější. V regionu Rakousko, střední a východní Evropa a Rusko se nám již podařilo podpořit několik projektů částkou 11 mil. EUR.

U příležitosti 190. výročí založení Generali, které si připomínáme v roce 2021, Skupina spustila investiční plán „Fenice 190“ v hodnotě 3,5 mld. EUR, jehož cílem je podpora evropských ekonomik zasažených pandemií covid-19. Generali se v rámci tohoto investičního plánu zaměřuje na inovativní, udržitelné a strategické sektory, jimž pomáhá restartovat evropskou ekonomiku. Všechny iniciativy kladou velký důraz na environmentální i společenskou odpovědnost tak, aby podpořily přechod evropských malých a středních podniků na nízkouhlíkovou energetiku, zelené bydlení, digitální infrastrukturu a zdraví. V první fázi bude fond podporovat investice v Itálii, Francii a Německu, hned poté se zaměří na střední a východní Evropu, která je pro Generali čtvrtým největším trhem.

Generali CEE Holding a její dceřiné společnosti si plně uvědomují důležitost udržitelného rozvoje. Proto se snažíme o integraci tohoto konceptu do našeho každodenního podnikání. Význam udržitelného rozvoje pro náš klíčový obor podnikání je zřejmý: zohledňování zásad a závazků týkajících se udržitelného rozvoje přispívá k pozitivnímu dlouhodobému finančnímu a hospodářskému růstu. Udržitelnost zahrnuje řadu sociálních a environmentálních problémů a záležitostí týkajících se správy a řízení (corporate governance), které skupina Generali identifikovala a akcentovala ve své matici významnosti. Jedná se o takové záležitosti, jako je změna klimatu, stárnutí populace a nová sociální péče, pandemie nebo mimořádné události. V souvislosti s environmentálními aspekty je jedním z cílů Skupiny zvyšovat povědomí zaměstnanců o nutnosti šetřit energií a omezovat spotřebu papíru větší recyklací a tříděním odpadu.

Zásady a postupy Skupiny v oblasti ochrany životního prostředí jsou průběžně aktualizovány v souladu s nejnovějším vývojem, který otvírá nové možnosti. Ochrana životního prostředí jako klíčového aktiva je jednou z hlavních hodnot skupiny, což je uvedeno mimo jiné i v Chartě závazků vůči udržitelnosti. Tento dokument byl přijat vrcholovým vedením společnosti Generali CEE Holding v roce 2017 a následně v celém regionu Rakousko, střední a východní Evropa a Rusko.

V únoru 2018 schválila skupina Generali strategii pro změnu klimatu. Skupina má v této oblasti jasnou strategii, která je v souladu se zásadami Pařížského závazku definovaného na 21. klimatické konferenci (COP 21). Dokument, tzv. Technical note, který podrobně popisuje závazky týkající se našeho boje proti klimatické krizi, byl aktualizován v březnu 2020 a je k dispozici na webových stránkách www.generali.com.

Strategie zahrnuje opatření v oblasti investic a upisování, které představují hlavní aktivity Skupiny. Pokud jde o investice, skupina Generali zvýší akvizice „zelených podniků“ a naopak bude postupně odprodávat společnosti těžící nebo využívající uhlí. V případě upisování se zvýší nabídka produktů s ekologickou hodnotou, expozice vůči uhelnému sektoru se omezí na minimum. Zvýší se podíl na portfoliu produktů souvisejících s obnovitelnou energií a rozšíří se nabídka produktů s přidanou ekologickou hodnotou určených pro retailové klienty a sektor malých a středních podniků. Aktivity skupiny Generali související s uhlím jsou nicméně již v současnosti v poměru k celkovému objemu hrubého předepsaného pojistného minimální.

Potvrzením výše uvedených závazků je nová tříletá obchodní strategie skupiny „Generali 2021“, která je v souladu s našimi závazky v oblasti udržitelnosti. Generali se zavázala zvýšit do konce roku 2021 pojistné ze sociálních a ekologických produktů o 7 % – 9 % a vyčlenit 4,5 mld. EUR na zelené a udržitelné investice.

V dubnu 2019 vrcholové vedení Generali CEE Holding schválilo skupinové zásady udržitelnosti, které definují systém identifikace, vyhodnocování a řízení rizik souvisejících s environmentálními a sociálními faktory a s faktory týkajícími se corporate governance. Ve stejném roce se Generali stala první evropskou pojišťovnou, která vydala zelené dluhopisy. Dluhopis byl potvrzen v globálním indexu Dow Jones Sustainability World a poprvé zahrnut do evropského indexu Dow Jones Sustainability Europe. Na počátku roku 2020 byla navíc Generali zařazena mezi stovku nejudržitelnějších společností na světě podle žebříčku „2020 Global 100 Most Sustainable Corporations“.

Společnosti patřící do skupiny Generali CEE Holding, jmenovitě Generali v Rakousku a v Maďarsku a Generali Česká pojišťovna v České republice, se zapojily i do dalšího projektu realizovaného v rámci strategie „Generali 2021“. Jedná se o soutěž pro malé a střední podniky EnterPRIZE, která propojuje udržitelné podnikání, odolnost a ekonomické oživení. Generali vybere nejlepší ekologicky udržitelné postupy uplatňované podnikateli z řad malých a středních podniků a ocení je na mezinárodním finále soutěže, které se bude konat 29. září 2021.

Pojišťovny skupiny Generali CEE Holding rovněž aktivně pomáhají různým komunitám. V 11 zemích našeho regionu byl například spuštěn projekt The Human Safety Net – globální humanitární iniciativa zaměřená na zlepšení postavení znevýhodněných členů společnosti. V roce 2020 se do tohoto projektu nově zapojila pojišťovna Generali v Bulharsku. Z programu, v jehož rámci spolupracujeme se 12 nevládními organizacemi, obdrželo pomoc již více než 8 tisíc příjemců pomoci v našem regionu.

Některé společnosti skupiny Generali v regionu již realizují dva ze tří programů The Human Safety Net. Tyto programy se zaměřují na klíčové sociální otázky, mimo jiné na vytváření rovných příležitostí pro děti ze znevýhodněného prostředí a na ochranu novorozenců před porodní asfyxií, která může způsobit mentální retardaci a ohrožuje život dítěte. Projekt The Human Safety Net, podporovaný skupinou Generali, je založen na myšlence, že společenství „lidí pomáhajících lidem“ může přinést udržitelnou změnu a mít pozitivní dopad. Odráží závazek Generali přispívat k vytváření zdravé, odolné a udržitelné společnosti, kde lidé mohou plně rozvinout svůj potenciál.

Sílu opravdového partnerství vždy nejlépe prověří náročné situace a krize. Potvrdilo se to i v roce 2020, kdy se celý svět potýkal s pandemií covid-19. Naše partnery z neziskového sektoru jsme v našem regionu Rakousko, střední a východní Evropa a Rusko podpořili několika fundraisingovými a dobrovolnickými iniciativami.

Všechny společnosti skupiny Generali CEE Holding se zavázaly naplňovat cíle obsažené v „Chartě závazků udržitelnosti“ skupiny Generali, která obsahuje širokou škálu environmentálních a sociálních témat i témata týkající se správy a řízení (corporate governance), jež je třeba řešit a sledovat prostřednictvím konkrétních klíčových ukazatelů výkonnosti (KPI). Výroční zpráva 2020 Skupiny a Charta závazků udržitelnosti jsou k dispozici na internetových stránkách www.generali.com. V souladu se směrnicí EU 95/2014/EU v článku 19a odstavce 3, Skupina ve své konsolidované účetní závěrce neuvádí nefinanční informace, protože tyto informace jsou uvedeny v konsolidované účetní závěrce její mateřské společnosti Assicurazioni Generali S.p.A.

F. DALŠÍ VÝHLED

V průběhu roku 2020 byla globální ekonomická aktivita velmi silně zasažena koronavirovou pandemií a souvisejícími restriktivními opatřeními, která státní orgány přijaly. Tato opatření byla v mnoha zemích v platnosti také v 1. čtvrtletí 2021, protože pandemie se nepřestávala šířit.

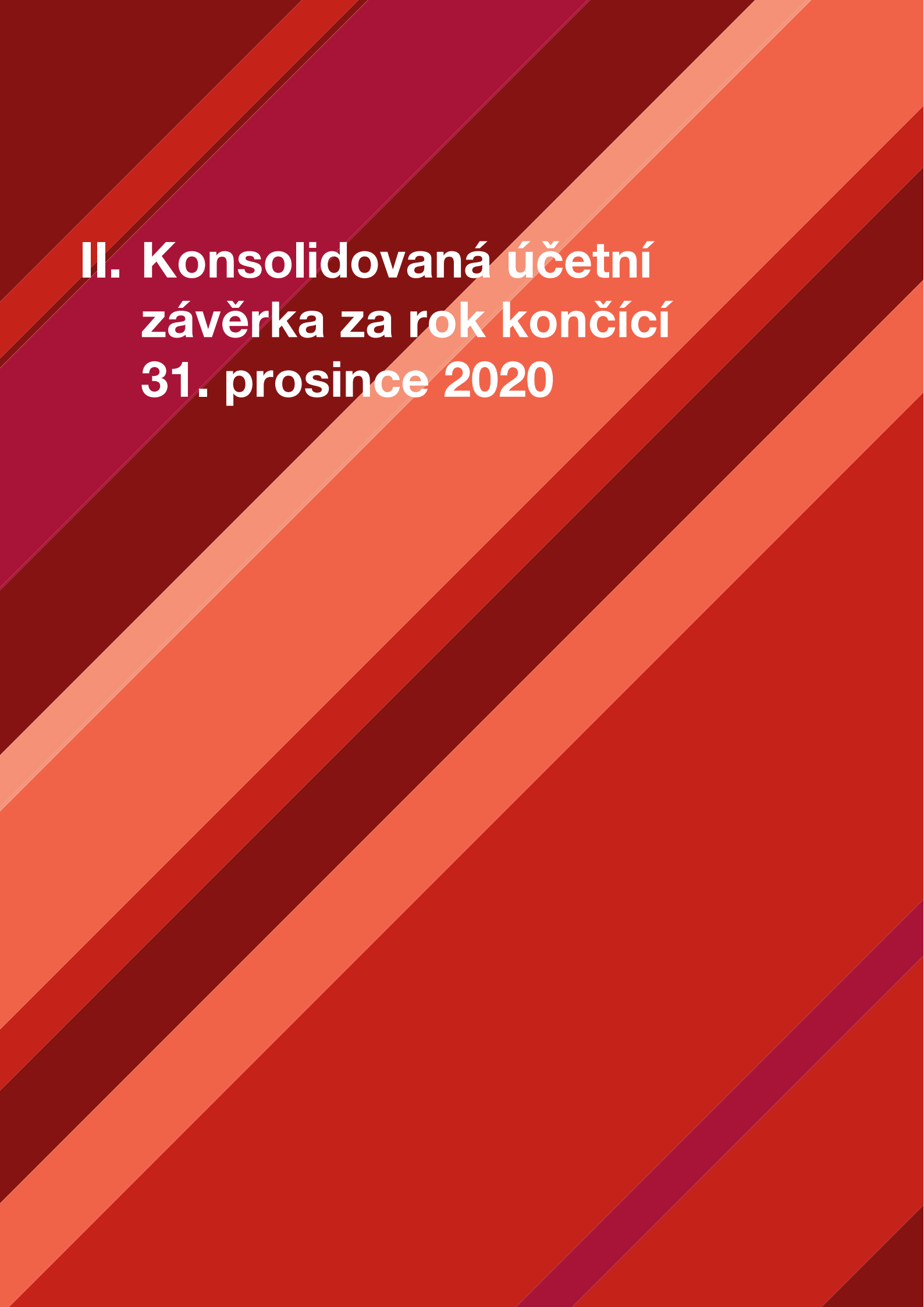
I když je další vývoj pandemie nadále velmi nejistý, ekonomické předpovědi jsou s ohledem na rostoucí proočkovanosť obyvatelstva a účinnost vakcín optimističtější a očekávají posílení vyhlídek světové ekonomiky v roce 2021. Mezinárodní měnový fond aktuálně předpokládá globální růst o 6,0 %.

Region střední a východní Evropy by měl podle očekávání v roce 2021 růst 4,2% tempem a v letech 2022 a 2023 by hospodářské oživení mělo být ještě intenzivnější. Tato prognóza však závisí na pokroku v očkování a na tom, zda bude možné od 2. čtvrtletí roku 2021 postupně začít uvolňovat restriktivní opatření. V regionu budou nadále působit inflační tlaky, což by v některých případech mohlo centrální banky vést ke zvýšení úrokových sazeb (např. v České republice).

Pokud jde o pojistné trhy ve střední a východní Evropě, v roce 2020 tempo jejich růstu ve srovnání s předchozími roky kvůli pandemii zpomalilo. K poklesu došlo zejména v segmentu životního pojištění, přispěl k tomu především propad jednorázově hrazeného pojistného na většině trhů. Naproti tomu trh neživotního pojištění prokázal svoji odolnost, nárůst pojistného byl u tohoto segmentu ve srovnání s předchozími příznivými roky jen o něco nižší. V roce 2021 očekáváme obdobný vývoj s dalším mírným posilováním segmentu neživotního pojištění. Návrat k růstu v segmentu životního pojištění je spojen s větší nejistotou.

Pokud jde o očekávaný vývoj výsledků hospodaření naší skupiny, očekáváme mírné zvýšení celkového objemu pojistného, k čemuž přispěje především segment neživotního pojištění. Zisk po zdanění by měl odpovídat výsledku dosaženému v roce 2020, tento odhad je ale stále velice nejistý a závisí na dalším zlepšování pandemické situace ve druhém pololetí letošního roku.

V Praze, 3. května 2021
Představenstvo



II. Konsolidovaná účetní závěrka za rok končící 31. prosince 2020

II. Konsolidovaná účetní závěrka za rok končící 31. prosince 2020

SEZNAM ZKRATEK:

Zkratka	
AFS	Available-for-sale (realizovatelná finanční aktiva)
ALM	Asset-liability management (řízení aktiv a pasiv)
CASCO	Casualty and collision (havarijní pojištění vozidel)
CCS	Cross currency swap (měnový swap)
CDO	Credit default option (opce úvěrového selhání)
CDS	Credit default swap (swap úvěrového selhání)
DAC	Deferred acquisition costs (časové rozlišení pořizovacích nákladů)
DDM	Dividend discount model (model diskontování dividend)
D&O	Directors and officers liability (odpovědnost členů statutárních orgánů)
DPF	Discretionary participation features (prvky dobrovolné spoluúčasti)
DPL	Deferred Policyholder Liability (odložený závazek vůči pojistníkům)
ECAI	External Credit Assessment Institutions (externí instituce pro hodnocení úvěrů)
ECL	Expected credit loss (očekávaná úvěrová ztráta)
ESMA	European Securities and Markets Authority (Evropský orgán pro cenné papíry a trhy)
EU	Evropská unie
FV	Fair value (reálná hodnota)
FVH	Fair value hierarchy (hierarchie reálné hodnoty)
FVO	Fair value option (oceňování reálnou hodnotou)
FVOCI	Fair value through other comprehensive income (finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku)
FVTPL	Financial assets at fair value through profit or loss (finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů)
GAAP	Generally accepted accounting principles (všeobecně uznávané účetní principy)
GWP	Gross written premium (hrubé předepsané pojistné)
GDP	Gross Domestic Product (Hrubý domácí produkt)
IAS	International accounting standards (mezinárodní účetní standardy)
IASB	International accounting standards board (Rada pro mezinárodní účetní standardy)
IBNR	Incurred but not reported (nenahlášené pojistné události)
IFRIC	Interpretation of International Financial Reporting Interpretations Committee (Interpretace Výboru pro výklad mezinárodních standardů účetního výkaznictví)
IFRS	International Financial Reporting Standards (mezinárodní standardy účetního výkaznictví)
IRR	Internal rate of return (vnitřní výnosové procento)
IRS	Interest rate swap (úrokový swap)
ISDA	International Swaps and Derivatives Association (Mezinárodní asociace pro swapy a deriváty)

SEZNAM ZKRATEK:

Zkratka	
LAT	Liability adequacy test (test postačitelnosti rezerv)
LTI	Long-term incentive (dlouhodobá pobídka)
MTPL	Motor Third Party Liability (pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla)
NAV	Net assets value (čistá hodnota aktiv)
NCI	Non-Controlling Interest (nekontrolní podíl)
OCI	Other comprehensive income (ostatní úplný výsledek)
P&C	Property and Casualty (neživotní pojištění)
PPA	Purchase price allocation (alokace kupní ceny)
PPE	Property, plant and equipment (pozemky, budovy a zařízení)
PVFP	Present value of future profit (současná hodnota budoucího zisku)
RBNS	Reported but not settled (nahlášené, ale nezlikvidované pojistné události)
REPO	Repo operace
ROE	Return on Equity (rentabilita vlastního kapitálu)
RORC	Return on Risk Capital (rentabilita rizikového kapitálu)
S&P	Standard & Poor's
SFCR	Solvency and Financial Condition Report (zpráva o solventnosti a finanční situaci)
TSR	Total Shareholders' Return (celkový výnos pro akcionáře)
ULAE	Unallocated Loss Adjustment Expenses
VOBA	Value of business acquired (hodnota získaných pojistných smluv)
WHT	Withholding tax (srážková daň)

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI**K 31. prosinci**

(V milionech EUR)	Bod přílohy	2020	2019
Aktiva celkem		19 034	19 791
Nehmotná aktiva	F.1	2 161	2 271
Goodwill	F.1.1	1 596	1 631
Ostatní nehmotná aktiva	F.1.3	565	640
Hmotná aktiva	F.2	168	185
Pozemky a budovy	F.2.1	136	154
Ostatní hmotná aktiva	F.2.4	32	31
Investice	F.3	15 079	15 617
Investice do nemovitostí	F.3.1	448	534
Majetkové účasti v přidružených společnostech a společných podnicích	F.3.2	29	33
Investice držené do splatnosti	F.3.3	29	27
Úvěry a pohledávky	F.3.4	619	1 346
Realizovatelná finanční aktiva	F.3.5	11 292	10 886
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů	F.3.6	2 662	2 791
z toho finanční aktiva vážící se k pojistným smlouvám, kde nositelem investičního rizika je pojistník	F.3.6	2 422	2 551
Podíly zajišťatelů na pojistně technických rezervách	F.4	422	473
Pohledávky	F.5	489	538
Pohledávky z přímého pojištění		305	322
Pohledávky ze zajištění		78	96
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky		78	107
Pohledávky ze splatné daně		28	13
Ostatní aktiva	F.6	395	369
Časové rozlišení pořizovacích nákladů	F.6.1	264	248
Odložené daňové pohledávky	F.26.1	91	65
Ostatní aktiva – ostatní		40	56
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	F.7	320	338

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI

As at 31 December

(V milionech EUR)	Bod přílohy	2020	2019
Vlastní kapitál a cizí zdroje celkem		19 034	19 791
Vlastní kapitál	F.8	5 118	5 269
Vlastní kapitál připadající akcionářům mateřské společnosti		4 894	5 010
Základní kapitál		-	-
Kapitálové fondy a fondy ze zisku		4 894	5 010
Vlastní kapitál připadající nekontrolním podílům		224	259
Ostatní rezervy	F.9	51	42
Závazky z pojištění	F.10	7 979	8 219
Finanční závazky	F.11	4 814	5 249
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů		279	344
Finanční závazky v naběhlé hodnotě		4 535	4 905
Závazky	F.12	714	673
Závazky z přímého pojištění		216	229
Závazky ze zajištění		219	181
Závazky ze splatné daně		68	65
Jiné závazky		211	198
Ostatní pasiva	F.13	358	339
Odložené daňové závazky	F.26.1	119	126
Ostatní pasiva – ostatní		239	213

Nedílnou součástí účetní závěrky je příloha na str. 49 až 155

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

Za rok končící 31. prosince

(V milionech EUR)	Bod přílohy	2020	2019
Výnosy celkem		4 081	4 325
Zasloužené pojistné očištěné o podíl zajistitele	F.14	3 469	3 491
Zasloužené pojistné		3 847	3 899
Zasloužené pojistné postoupené zajistitelům		-378	-408
Výnosy z poplatků a provizí a výnosy z poskytování finančních služeb	F.15	96	73
Čisté zisky/ztráty z finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů	F.16	15	220
z toho čisté zisky/ztráty z finančních nástrojů vážících se k pojistným smlouvám, kde nositelem investičního rizika je pojistník		63	220
Podíl na zisku přidružených společností a společných podniků účtovaných metodou ekvivalence	F.17	4	5
Čisté zisky/ztráty z přidružených společností a z prodeje majetkových účastí v dceřiných společnostech	F.18	15	-
Výnosy z ostatních finančních nástrojů a investic do nemovitostí	F.19	405	402
Úrokové výnosy stanovené metodou efektivní úrokové míry		239	289
Výnosy – ostatní		39	48
Realizované zisky		62	40
Nerealizované zisky		51	20
Rozpuštění ztrát z trvalého snížení hodnoty		14	5
Ostatní výnosy	F.20	77	134
Náklady celkem		-3 544	-4 003
Náklady na pojistná plnění očištěné o podíl zajistitele	F.21	-1 996	-2 281
Náklady na pojistná plnění		-2 156	-2 444
Podíl zajistitelů na nákladech na pojistná plnění		160	163
Náklady na poplatky a provize a náklady na poskytování finančních služeb	F.22	-20	-13
Náklady na ostatní finanční nástroje a investice do nemovitostí	F.23	-151	-139
Úrokové náklady		-66	-89
Náklady – ostatní		-13	-13
Realizované ztráty		-26	-13
Nerealizované ztráty		-1	-9
Ztráty z trvalého snížení hodnoty		-45	-15
Pořizovací a administrativní náklady	F.24	-1 024	-1 024
Provize a ostatní pořizovací náklady		-728	-718
Náklady na správu investic		-7	-5
Ostatní administrativní náklady		-289	-301
Ostatní náklady	F.25	-353	-546
VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ PŘED ZDANĚNÍM		537	322
Daň z příjmů	F.26	-78	-48
ČISTÝ ZISK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ		459	274
Výsledek hospodaření za účetní období připadající akcionářům mateřské společnosti		460	275
Výsledek hospodaření za účetní období připadající nekontrolním podílům		-1	-1

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU

Za rok končící 31. prosince

(V milionech EUR)	Bod přílohy	2020	2019
Čistý zisk za účetní období		459	274
Položky ostatního úplného výsledku, které mohou být v budoucích obdobích převedeny do výkazu zisku a ztráty			
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve vlastním kapitálu	F.8	56	316
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve výkazu zisku a ztráty	F.8, F.19, F.23	-38	-29
Ztráty z trvalého snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv	F.8, F.23	11	3
Změna odložených závazků vůči pojistníkům/souvisejících aktiv	F.8	-1	-93
Kurzové rozdíly	F.8	-197	94
Zisky a ztráty ze zajištění peněžních toků	F.8	-5	1
Celkové zisky a ztráty vykázané přímo ve vlastním kapitálu		-174	292
Daň z položek vykázaných nebo převedených do vlastního kapitálu	F.8	-14	-26
Ostatní úplný výsledek po zdanění		-188	266
Úplný výsledek celkem		271	540
Případající:			
– akcionářům mateřské společnosti		306	519
– nekontrolním podílům		-35	21

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU**Za rok končící 31. prosince 2019**

(V milionech EUR)	Bod přílohy	Základní kapitál a příplatek mimo základní kapitál	Oceňovací rozdíly k realizo- vatelným finančním aktivům	Ostatní kapitálové fondy	Kumulované kurzové rozdíly	Oceňovací rozdíly ze zajištění peněžních toků	Neroz- dělený zisk	Případající akcionářům mateřské společnosti	Případající nekontrolním podílům	Celkem
Zůstatek na počátku účetního období		3 602	189	143	32	-2	850	4 814	238	5 052
Čistý zisk za účetní období							275	275	-1	274
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve vlastním kapitálu	F.8		329					329	-13	316
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve výkazu zisku a ztráty	F.8		-29					-29	-	-29
Ztráty z trvalého snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv	F.8		3					3	-	3
Změna odložených závazků vůči pojistníkům	F.8		-93					-93	-	-93
Kurzové rozdíly	F.8				62			62	32	94
Zisky a ztráty ze zajištění peněžních toků	F.8					1		1	-	1
Daň z položek ostatního úplného výsledku	F.8		-29					-29	3	-26
Úplný výsledek celkem		-	181	-	62	1	275	519	21	540
Tvorba rezervního fondu na úhrady vázané na akcie							3	3		3
Dividendy vyplacené akcionářům	F.8.1						-326	-326		-326
Zůstatek na konci účetního období		3 602	370	143	94	-1	802	5 010	259	5 269

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU**Za rok končící 31. prosince 2020**

(V milionech EUR)	Bod přílohy	Základní kapitál a příplatek mimo základní kapitál	Oceňovací rozdíly k realizo- vatelným finančním aktivům	Ostatní kapitálové fondy	Kumulované kurzové rozdíly	Oceňovací rozdíly ze zajištění peněžních toků	Neroz- dělený zisk	Případající akcionářům mateřské společnosti	Případající nekontrolním podílům	Celkem
Zůstatek na počátku účetního období		3 602	370	143	94	-1	802	5 010	259	5 269
Čistý zisk za účetní období							460	460	-1	459
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve vlastním kapitálu	F.8		96					96	-40	56
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve výkazu zisku a ztráty	F.8		-38					-38		-38
Ztráty z trvalého snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv	F.8		11					11		11
Změna odložených závazků vůči pojistníkům	F.8		-1					-1		-1
Kurzové rozdíly	F.8				-203			-203	6	-197
Zisky a ztráty ze zajištění peněžních toků	F.8					-5		-5		-5
Daň z položek ostatního úplného výsledku	F.8		-14					-14		-14
Úplný výsledek celkem			54		-203	-5	460	306	-35	271
Tvorba rezervního fondu na úhrady vázané na akcie							4	4		4
Dividendy vyplacené akcionářům	F.8.1						-426	-426		-426
Zůstatek na konci účetního období		3 602	424	143	-109	-6	840	4 894	224	5 118

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (NEPŘÍMÁ METODA)

Za období od 1. ledna do 31. prosince

(V milionech EUR)	Bod přílohy	2020	2019
Peněžní toky z provozní činnosti			
Výsledek hospodaření před zdaněním		537	322
Úpravy o:			
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	F.23, F.25	143	119
Ztráty z trvalého snížení hodnoty goodwillu a PVFP	F.25	4	213
Zaúčtování/zrušení trvalého snížení hodnoty krátkodobých a dlouhodobých aktiv	F.19, F.23	32	10
Zisk/ztráta z prodeje dlouhodobého hmotného majetku, nehmotného majetku a investic do nemovitostí		-17	-
Zisk/ztráta z přecenění finančních nástrojů, investic do nemovitostí a finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů	F.16, F.19, F.23	-149	-229
Úrokové náklady	F.23	68	89
Úrokové výnosy	F.19	-238	-289
Příjmy z dividend	F.19	-4	-17
Úrokové výnosy z finančních investic FVTPL, netto	F.17	-6	-28
Výnosy/náklady, které nepředstavují peněžní toky		3	-16
Kurzové rozdíly, netto		106	-247
Úhrady vázané na akcie		-	-1
Změna stavu úvěrů a pohledávek		727	747
Změna stavu pohledávek		64	-79
Změna stavu podílů zajištělů na pojistně technických rezervách		51	2
Změna stavu ostatních aktiv, nákladů a příjmů příštích období		-	-40
Změna stavu závazků		-27	118
Změna stavu finančních závazků z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti		72	294
Změna stavu finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů		-65	36
Změna stavu závazků k bankám		-353	-1 137
Změna stavu depozit přijatých od zajištělů		-60	8
Změna stavu závazků z pojištění		-252	305
Změna stavu ostatních pasiv, výdajů a výnosů příštích období		26	2
Změna stavu ostatních rezerv	F.10	9	-6
Přijaté úroky		247	328
Přijaté dividendy	F.19	4	17
Pořízení finančních aktiv FVTPL		-5 214	-6 734
Pořízení realizovatelných finančních aktiv		-2 459	-1 613
Pořízení finančních aktiv držených do splatnosti		-14	-
Příjmy z finančních aktiv FVTPL		5 436	6 710
Příjmy z realizovatelných finančních aktiv		2 021	2 091
Příjmy z finančních aktiv držených do splatnosti		11	18
Peněžní toky plynoucí z daně z příjmů právnických osob		-142	-89
Čistý peněžní tok z provozní činnosti		561	904

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (NEPŘÍMÁ METODA)

Za období od 1. ledna do 31. prosince

(V milionech EUR)	Bod přílohy	2020	2019
Peněžní toky z investiční činnosti			
Pořízení hmotného a nehmotného majetku		-89	-66
Pořízení investic do nemovitostí		-	-60
Čistý peněžní tok z pořízení majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích, bez přijatých peněžních prostředků		-	-314
Příjmy z prodeje hmotného a nehmotného majetku		4	-
Příjmy z prodeje investic do nemovitostí		37	-
Čistý peněžní tok z investiční činnosti		-48	-440
Peněžní toky z finanční činnosti			
Vyplacené úroky		-68	-89
Splátky jistiny závazků z leasingu		-25	-25
Vyplacené dividendy	F.8.1	-426	-326
Čistý peněžní tok z finanční činnosti		-519	-439
Čisté zvýšení/snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		-6	25
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období	F.7	338	311
Vliv směnných kurzů na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty		-12	2
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	F.7	320	338

Příloha konsolidované účetní závěrky

A. OBECNÉ INFORMACE

A.1 Charakteristika skupiny

Generali CEE Holding B.V. (dále „Generali CEE Holding“, „Generali CEE“ nebo „Společnost“) je holdingová společnost, která působí prostřednictvím svých dceřiných společností v oblasti pojišťovnictví ve střední a východní Evropě. Nabízí širokou škálu produktů životního pojištění, pojištění majetku a odpovědnosti a penzijní plány.

Generali CEE Holding byla založena v souladu s nizozemským právem. K 31. prosinci 2019 byla jejím jediným vlastníkem společnost Assicurazioni Generali S.p.A. (dále též „Generali“), která je konečnou ovládající osobou. Účetní závěrka Generali je veřejně dostupná na webových stránkách www.generali.com.

Ačkoliv je Generali CEE Holding nizozemskou společností, která byla dne 8. června 2007 založena v souladu s nizozemským právem a sídlí na adrese De Entree 91, 1101 BH Amsterdam, Nizozemsko, působí především v České republice, kde má organizační složku se sídlem na Na Pankráci 121/1658, 140 21 Praha 4, Česká republika. Identifikační číslo společnosti vydané nizozemským obchodním rejstříkem je 342 75 688, organizační složka v České republice je registrována pod identifikačním číslem 282 39 652.

Konsolidovaná účetní závěrka Generali CEE Holding za rok končící 31. prosince 2020 zahrnuje Společnost a její dceřiné společnosti (dále společně „Skupina“).

Výčet významných společností Skupiny a informace o změnách v její struktuře jsou uvedeny v části C této přílohy. Představenstvo schválilo účetní závěrku k vydání dne 3. května 2021.

A.2 Statutární orgán

Složení představenstva k datu účetní závěrky:

Členové: Luciano Cirinà
Jaime Anchustegui Melgarejo
Carlo Schiavetto
Cristiano Borean
Heike Otteman-Toyza

B. VÝCHODISKA SESTAVENÍ

B.1 Soulad s právními předpisy

Tato účetní závěrka byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (International Financial Reporting Standards, IFRS) ve znění přijatém Evropskou unií na základě nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1606/2002, o uplatňování mezinárodních účetních standardů. Dále byla tato účetní závěrka sestavena v souladu s § 402, díl 2 nizozemského občanského zákoníku.

Vedení Společnosti posoudilo standardy a interpretace, které byly přijaty EU ke dni schválení účetní závěrky, ale které zatím nejsou závazné. Posouzení očekávaného dopadu těchto standardů a interpretací na Skupinu je uvedeno v bodě D.6.

B.2 Východiska sestavení

Skupina sestavila tuto konsolidovanou účetní závěrku v souladu s IFRS (ve znění přijatém EU, viz bod B.1).

Konsolidovaná účetní závěrka je vypracována v eurech („EUR“), tj. ve funkční měně akcionářů.

Tato účetní závěrka je zpracována na základě historických cen, s výjimkou následujících položek majetku a závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě: finanční deriváty, finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů a realizovatelné finanční nástroje, a dále s výjimkou aktiv určených k prodeji, která se oceňují buď reálnou hodnotou sníženou o náklady na prodej, nebo historickou pořizovací cenou, je-li nižší, a s výjimkou položek použitých pro účely zajištění reálné hodnoty, u nichž se na reálnou hodnotu přeceňuje část odpovídající zajištěnému riziku.

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

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

Přiložená účetní závěrka byla sestavena za předpokladu, že Společnost bude i nadále pokračovat ve své činnosti.

C. OBECNÁ KRITÉRIA SESTAVENÍ KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY A METODA KONSOLIDACE

C.1 Společnosti Skupiny

Konsolidovaná účetní závěrka je sestavena z údajů společnosti Generali CEE Holding a z údajů jí přímo nebo nepřímo ovládaných dceřiných společností. Do konsolidace byly zahrnuty všechny společnosti naplňující definici kontroly v souladu s IFRS. Podle IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka kontrola existuje v případě, že jsou splněny tyto tři podmínky:

- a) moc nad účetní jednotkou, do níž bylo investováno;
- b) riziko spojené s variabilními výnosy, resp. právo na tyto výnosy;
- c) schopnost využívat moc nad účetní jednotkou, do níž bylo investováno, k ovlivnění výše výnosů.

Významné dceřiné společnosti jsou konsolidovány metodou plné konsolidace. Významné přidružené společnosti a společné podniky jsou konsolidovány metodou ekvivalence. Soupis přidružených společností a společných podniků je uveden v tabulce v bodě F.3.2.

V následující tabulce je soupis společností zahrnutých do Skupiny.

Za rok končící 31. prosince 2020

Společnost	Stát	Funkční měna	Majetková účast	Podíl na hlasovacích právech
Generali Insurance AD	Bulharsko	BGN	99,78	99,78
Generali Zakrila Medical and Dental Centre EOOD	Bulharsko	BGN	99,78	99,78
GP Reinsurance EAD	Bulharsko	CZK	100,00	100,00
Generali Osiguranje d.d.	Chorvatsko	HRK	100,00	100,00
Pojišťovna Patricie a.s.	Česká republika	CZK	100,00	100,00
Generali Česká Distribuce s.r.o.	Česká republika	CZK	100,00	100,00
Pařížská 26, s.r.o.	Česká republika	CZK	100,00	100,00
Direct Care s.r.o.	Česká republika	CZK	100,00	100,00
Palác Křížák a.s.	Česká republika	CZK	100,00	100,00
IDEE s.r.o.	Česká republika	CZK	100,00	100,00
SMALL GREF a.s.	Česká republika	CZK	100,00	100,00
Náměstí Republiky 3a, s.r.o.	Česká republika	CZK	100,00	100,00
Mustek Properties s.r.o.	Česká republika	CZK	100,00	100,00
Office Center Purkyňova, a.s.	Česká republika	CZK	100,00	100,00
Generali Česká pojišťovna, a.s.	Česká republika	CZK	100,00	100,00
Generali penzijní společnost, a.s. (včetně Transformovaného fondu)	Česká republika	CZK	100,00	100,00
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.	Česká republika	CZK	100,00	100,00
Generali Investments CEE, Investiční Společnost, a.s.	Česká republika	CZK	100,00	100,00
Acredité s.r.o.	Česká republika	CZK	100,00	100,00
Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond	Česká republika	CZK	100,00	100,00
Solitaire Real Estate, a.s.	Česká republika	CZK	100,00	100,00
BRISTIH CORNER s.r.o.	Česká republika	CZK	100,00	100,00
OVOCNÝ TRH 2 s.r.o.	Česká republika	CZK	100,00	100,00
Palác Špork a.s.	Česká republika	CZK	100,00	100,00
Generali Biztosító Zrt.	Maďarsko	HUF	100,00	100,00
Europai Utazási Biztosító Rt.	Maďarsko	HUF	61,00	61,00
Generali Ingatlan Kft	Maďarsko	HUF	100,00	100,00
Generali Alapkezelő Rt.	Maďarsko	HUF	100,00	100,00
Genertel Biztosító Zrt	Maďarsko	HUF	100,00	100,00
Generali CEE Oil & Energy Industry Fund	Irsko	EUR	92,00	92,00
Generali CEE New Economies Fund	Irsko	EUR	84,00	84,00
Generali CEE Emerging Europe Fund	Irsko	EUR	68,00	68,00
Generali CEE Emerging Europe Bond Fund	Irsko	EUR	100,00	100,00
Generali osiguranje Montenegro	Černá Hora	EUR	100,00	100,00
Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	Polsko	PLN	100,00	100,00
Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	Polsko	PLN	100,00	100,00
Generali Finance Sp. z o.o.	Polsko	PLN	100,00	100,00
Generali PTE S.A.	Polsko	PLN	100,00	100,00
Concordia Polska Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych	Polsko	PLN	100,00	100,00
Generali Investments Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Union Investment TFI)	Polsko	PLN	100,00	100,00

Společnost	Stát	Funkční měna	Majetková účast	Podíl na hlasovacích právech
PL Investment Jerozolimskie I SP. Z o.o.	Polsko	PLN	100,00	100,00
Cleha Invest Sp. z o.o.	Polsko	PLN	100,00	100,00
SIBSEN Invest sp. z o.o.	Polsko	PLN	100,00	100,00
Generali SAF Pensii Private S.A.	Rumunsko	RON	100,00	100,00
SC Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A.	Rumunsko	RON	99,97	99,97
Generali Russia and CIS	Rusko	RUB	49,00	100,00
LLC Generali Insurance Brokers - Russia and CIS	Rusko	RUB	49,00	100,00
Generali Osiguranje Srbija A.D.O	Srbsko	RSD	100,00	100,00
Generali Reosiguranje Srbija A.D.O.	Srbsko	RSD	100,00	100,00
Voluntary Pension Fund Manag - Generali Društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom A.D.	Srbsko	RSD	100,00	100,00
Generali Poistovňa, a.s.	Slovensko	EUR	100,00	100,00
Green Point Offices a.s.	Slovensko	EUR	100,00	100,00
VÚB Generali d.s.s., a.s.*	Slovensko	EUR	50,00	50,00
Generali Zavarovalnica d.d.	Slovinsko	EUR	100,00	100,00
Generali Investments (KD Skladi d.o.o)	Slovinsko	EUR	100,00	100,00
Generali CEE Holding B.V.	Nizozemsko	CZK	100,00	100,00
GW Beta Limited	Nizozemsko	EUR	49,00	100,00
CZI Holdings N.V.	Nizozemsko	CZK	100,00	100,00
CP Strategic Investments N.V.	Nizozemsko	EUR	100,00	100,00

* Společný podnik

Za rok končící 31. prosince 2019

Společnost	Stát	Funkční měna	Majetková účast	Podíl na hlasovacích právech
Generali Insurance AD	Bulharsko	BGN	99,78	99,78
Generali Zakrila Medical and Dental Centre EOOD	Bulharsko	BGN	99,78	99,78
GP Reinsurance EAD	Bulharsko	CZK	100,00	100,00
Generali Osiguranje d.d.	Chorvatsko	HRK	100,00	100,00
Pojišťovna Patricie a.s.	Česká republika	CZK	100,00	100,00
ČP Distribuce s.r.o.	Česká republika	CZK	100,00	100,00
Pařížská 26, s.r.o.	Česká republika	CZK	100,00	100,00
Direct Care s.r.o.	Česká republika	CZK	100,00	100,00
Palác Křížák a.s.	Česká republika	CZK	100,00	100,00
IDEE s.r.o.	Česká republika	CZK	100,00	100,00
SMALL GREF a.s.	Česká republika	CZK	100,00	100,00
Náměstí Republiky 3a, s.r.o.	Česká republika	CZK	100,00	100,00
Mustek Properties s.r.o.	Česká republika	CZK	100,00	100,00
Office Center Purkyňova, a.s.	Česká republika	CZK	100,00	100,00
Generali Česká pojišťovna, a.s.	Česká republika	CZK	100,00	100,00
Penzijní společnost CP, a.s. (včetně Transformovaného fondu)	Česká republika	CZK	100,00	100,00

Společnost	Stát	Funkční měna	Majetková účast	Podíl na hlasovacích právech
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.	Česká republika	CZK	100,00	100,00
Generali Investments CEE, Investiční Společnost, a.s.	Česká republika	CZK	100,00	100,00
Generali Distribuce a.s.	Česká republika	CZK	100,00	100,00
Accredit s.r.o.	Česká republika	CZK	100,00	100,00
Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond	Česká republika	CZK	100,00	100,00
City Empiria, a.s.	Česká republika	CZK	100,00	100,00
Solitaire Real Estate, a.s.	Česká republika	CZK	100,00	100,00
BRISTIH CORNER s.r.o.	Česká republika	CZK	100,00	100,00
OVOČNÝ TRH 2 s.r.o.	Česká republika	CZK	100,00	100,00
Palác Špork a.s.*	Česká republika	CZK	100,00	100,00
Generali Biztosító Zrt.	Maďarsko	HUF	100,00	100,00
Europai Utazási Biztosító Rt.	Maďarsko	HUF	61,00	61,00
Generali Ingatlan Kft	Maďarsko	HUF	100,00	100,00
Generali Alapkezelő Rt.	Maďarsko	HUF	100,00	100,00
Genertel Biztosító Zrt	Maďarsko	HUF	100,00	100,00
Generali CEE Oil & Energy Industry Fund	Irsko	EUR	92,00	92,00
Generali CEE New Economies Fund	Irsko	EUR	84,00	84,00
Generali CEE Emerging Europe Fund	Irsko	EUR	68,00	68,00
Generali CEE Emerging Europe Bond Fund	Irsko	EUR	100,00	100,00
Generali osiguranje Montenegro	Černá Hora	EUR	100,00	100,00
Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	Polsko	PLN	100,00	100,00
Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	Polsko	PLN	100,00	100,00
Generali Finance Sp. z o.o.	Polsko	PLN	100,00	100,00
Generali PTE S.A.	Polsko	PLN	100,00	100,00
Concordia Polska Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych	Polsko	PLN	98,76	98,76
Generali Investments Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Union Investment TF)*	Polsko	PLN	100,00	100,00
PL Investment Jerozolimskie I SP. Z o.o.	Polsko	PLN	100,00	100,00
Cleha Invest Sp. z o.o.	Polsko	PLN	100,00	100,00
SIBSEN Invest sp. z o.o.	Polsko	PLN	100,00	100,00
Generali SAF Pensii Private S.A.	Rumunsko	RON	100,00	100,00
SC Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A.	Rumunsko	RON	99,99	99,99
Generali Russia and CIS	Rusko	RUB	49,00	100,00
LLC Generali Insurance Brokers - Russia and CIS	Rusko	RUB	49,00	100,00
Generali Osiguranje Srbija A.D.O	Srbsko	RSD	100,00	100,00
Generali Reosiguranje Srbija A.D.O.	Srbsko	RSD	100,00	100,00
Voluntary Pension Fund Manag - Generali Društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom A.D.	Srbsko	RSD	100,00	100,00
Generali Poistovňa, a.s.	Slovensko	EUR	100,00	100,00
Green Point Offices a.s.	Slovensko	EUR	100,00	100,00
VÚB Generali d.s.s., a.s.**	Slovensko	EUR	50,00	50,00

Společnost	Stát	Funkční měna	Majetková účast	Podíl na hlasovacích právech
Generali Zavarovalnica d.d.	Slovinsko	EUR	100,00	100,00
Adriatic Slovenica Zavarovalna družba d.d.*	Slovinsko	EUR	100,00	100,00
Generali Investments (KD Skladi d.o.o)*	Slovinsko	EUR	100,00	100,00
Generali CEE Holding B.V.	Nizozemsko	CZK	100,00	100,00
GW Beta Limited	Nizozemsko	EUR	49,00	100,00
CZI Holdings N.V.	Nizozemsko	CZK	100,00	100,00
CP Strategic Investments N.V.	Nizozemsko	EUR	100,00	100,00

*Společnost pořízena v roce 2019

** Společný podnik

Informace o společném podniku:	VÚB Generali, Dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.,
Sídlo:	Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava
Akcionáři:	Generali Slovensko Poistovňa, a.s. a VÚB, a.s.
Podíl Skupiny na základním kapitálu:	50 %
Předmět činnosti:	správa penzijních fondů za účelem starobního penzijního spoření
Konsolidace:	metodou ekvivalence

C.1.1 Změny ve Skupině

Podrobnější informace o významných transakcích s dceřinými společnostmi Skupiny realizovaných v roce 2020:

Fúze společností Adriatic Slovenica a Generali zavarovalnica

Dne 3. ledna 2020 se uskutečnila fúze společností Adriatic Slovenica d. d. se společností Generali zavarovalnica d. d. Generali zavarovalnica se jakožto nabyvatel stala v souladu s právními předpisy univerzální nástupnickou společností a převzala veškerá práva a závazky společnosti Adriatic Slovenica. Ta ke stejnému datu zanikla a byla vymazána z obchodního rejstříku. Touto fúzí Skupina vytvořila druhou největší pojišťovnu ve Slovinsku s cca 18% podílem na tamějším trhu.

Prodej společnosti City Empiria a.s.

Ve druhém čtvrtletí 2020 se uskutečnil prodej společnosti City Empiria, a.s., kterou Generali Real Estate Fund prodal společnosti PSN. Na základě toho byla City Empiria, a.s., v průběhu roku 2020 vyřazena z konsolidačního celku.

Fúze společností Generali Distribuce a.s. a ČP Distribuce s.r.o.

1. července 2020 došlo k fúzi společností Generali Distribuce a.s. a ČP Distribuce s.r.o. Rozhodným dnem fúze byl 1. leden 2020. Nástupnická společnost ČP Distribuce s.r.o. byla následně přejmenována na Generali Česká Distribuce a.s. Tato transakce je dalším krokem na cestě ke zjednodušení organizační struktury Skupiny v České republice.

Podrobnější informace o významných transakcích s dceřinými společnostmi Skupiny realizovaných v roce 2019:

Akvizice slovinské skupiny Adriatic

13. února 2019 Generali dokončila transakci se společností KD Group, finanční družba, d.d., jejímž předmětem byla akvizice 100% majetkové účasti ve slovinské pojišťovně Adriatic Slovenica, zavarovalna družba, d.d., a její dceřiné společnosti KD Skladi d.o.o., která se zabývá správou fondů. Pořizovací cena skupiny Adriatic činila 246 mil. EUR.

Po uzavření transakce byl zahájen proces integrace pojišťovny Adriatic Slovenica a společnosti KD Skladi do struktury Generali v rámci regionu CEE. Hlavním cílem integrace je udržet si v dlouhodobém výhledu pozici na slovinském trhu, zvýšit spokojenost klientů a zlepšit prodej produktů v oblasti správy aktiv.

Pojišťovna Adriatic Slovenica poskytuje klientům širokou škálu produktů v oblasti neživotního, zdravotního, životního a penzijního pojištění. Na slovinském trhu má téměř 14% podíl, jedná se o třetí největší tamější pojišťovnu. Společnost KD Skladi (která následně změnila název na Generali Investments, družba za upravljanje) je správcem podílových fondů. Jde o trojku na slovinském trhu s 20% podílem, prostřednictvím svých poboček působí také v Chorvatsku a Makedonii.

V souladu s IFRS 3 Skupina provedla alokaci kupní ceny („PPA“) a identifikovala dvě peněžitovné jednotky, jimiž jsou pojišťovna Adriatic Slovenica zavarovalna družba a společnost Generali Investments, družba za upravljanje. V souvislosti s pojišťovnou Adriatic Slovenica zavarovalna družba Skupina vykázala nehmotné aktivum „hodnota získaných pojistných smluv“ (VOBA) v částce 57 mil. EUR. Na základě rozdílu mezi pořizovací cenou identifikovaných aktiv a závazků a jejich reálnou hodnotou vykázala goodwill v částce 118 mil. EUR.

Reálná hodnota identifikovatelných aktiv a závazků společností Adriatic Slovenica Zavarovalna družba d.d. a Generali Investments, družba za upravljanje (KD Skladi d.o.o) k datu akvizice:

(V milionech EUR)	Adriatic Slovenica Zavarovalna družba d.d.	Generali Investments, družba za upravljanje (KD Skladi d.o.o)
Reálná hodnota aktiv	762	18
Nehmotná aktiva	64	9
Hmotná aktiva	28	-
Investice	577	7
Podíly zajišťovatelů na pojistně technických rezervách	15	-
Pohledávky	22	-
Ostatní aktiva	37	1
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	19	1
Reálná hodnota závazků	657	3
Závazky z pojištění*	549	-
Finanční závazky	62	-
Závazky	20	1
Ostatní pasiva	26	2
Reálná hodnota identifikovatelných aktiv, netto	105	15

* Závazky z pojištění jsou kalkulovány v souladu se skupinovým účetním manuálem. Všechna aktiva VOBA je vykázáno v rámci nehmotných aktiv.

Goodwill související s touto akvizicí se rovná kladnému rozdílu mezi pořizovací cenou identifikovatelných aktiv a závazků a jejich reálnou hodnotou:

(V milionech EUR)	Adriatic Slovenica Zavarovalna družba d.d.	Generali Investments, družba za upravljanje (KD Skladi d.o.o)
Protiplnění	223	24
Pořízená majetková účast celkem	100,00 %	100,00 %
Reálná hodnota identifikovatelných aktiv, netto	105	15
Goodwill (stanovený metodou plného goodwillu)	118	9

Akvizice společnosti Union Investment (Polsko)

18. června 2019 Generali dokončila transakci s německou skupinou Union Asset Management Holding AG, jejímž předmětem byla akvizice 100% majetkové účasti v polské společnosti Union Investment TFI S.A., která se zabývá správou aktiv.

Akvizice je plně v souladu s regionální strategií Skupiny v oblasti správy aktiv. Díky spojení odborného potenciálu a know-how Generali a Union Investment TFI bude možné nabídnout klientům i obchodním partnerům širokou škálu pojišťovacích a finančních produktů a služeb.

Union Investment TFI je s objemem aktiv pod správou v hodnotě 3,3 mld. EUR na polském trhu šestou největší společností zabývající se správou aktiv. Její klientskou základnu tvoří cca 135 tisíc retailových investorů a 550 institucionálních investorů, jimž poskytuje širokou škálu produktů v oblasti akciových fondů, fondů s pevným výnosem a fondů s absolutním výnosem. Union Investment TFI má vlastní kapacity pro správu fondů a využívá i další investiční řešení.

V souladu s IFRS 3 Skupina provedla alokaci kupní ceny společnosti Generali Investments TFI a vykázala nehmotné aktivum z titulu vztahů s distributory a klienty v částce 22 mil. EUR. Na základě rozdílu mezi pořizovací cenou identifikovaných aktiv a závazků a jejich reálnou hodnotou vykázala goodwill v částce 59 mil. EUR.

Reálná hodnota identifikovatelných aktiv a závazků společnosti Generali Investments Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Union Investment TFI) k datu akvizice:

(V milionech EUR)	Generali Investments TFI S.A. (Union Investment TFI)
Reálná hodnota aktiv	50
Nehmotná aktiva	22
Hmotná aktiva	3
Investice	16
Podíly zajištělů na pojistně technických rezervách	-
Pohledávky	3
Ostatní aktiva	1
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	5
Reálná hodnota závazků	16
Závazky z pojištění*	-
Finanční závazky	2
Závazky	1
Ostatní pasiva	13
Reálná hodnota identifikovatelných aktiv, netto	34

* Závazky z pojištění jsou kalkulovány v souladu se skupinovým účetním manuálem. Všechné aktivum VOBA je vykázáno v rámci nehmotných aktiv.

Goodwill související s touto akvizicí se rovná kladnému rozdílu mezi pořizovací cenou identifikovatelných aktiv a závazků a jejich reálnou hodnotou:

(V milionech EUR)	Generali Investments TFI S.A. (Union Investment TFI)
Protiplnění	93
Pořízená majetková účast celkem	100,00 %
Reálná hodnota identifikovatelných aktiv, netto	34
Goodwill (stanovený metodou plného goodwillu)	59

Akvizice Paláce Špork a.s.

11. března 2019 Skupina dokončila akvizici paláce Špork (společnost Palác Špork, a.s.). Jedná se o prestižní víceúčelovou budovu v Praze, jejímž předchozím vlastníkem byla firma SEBRE. Tento barokní palác, který byl přestavěn v roce 1925, prošel v roce 2017 komplexní rekonstrukcí, během níž byla doplněna moderní přístavba. Palác spojuje historické prvky s moderním vzhledem současných nemovitostí a nabízí 10 tisíc metrů čtverečních kancelářských a prodejních prostor. Všechny prostory jsou v současné době pronajaty, hlavním nájemcem je advokátní kancelář Dentons. Palác se nachází v jedné z nejvyhledávanějších lokalit hlavního města České republiky, v přímém sousedství náměstí Republiky a ulice Na Příkopě a v docházkové vzdálenosti od Staroměstského náměstí.

Transakce je klasifikována jako pořízení skupiny aktiv, protože převáděné činnosti a aktiva nesplňují definici podniku podle IFRS 3.

C.2 Metody konsolidace a účtování přidružených společností a společných podniků

Investice v dceřiných společnostech jsou konsolidovány metodou plné konsolidace, investice v přidružených společnostech a společných podnicích jsou konsolidovány metodou ekvivalence.

Restrukturalizace a fúze zahrnující společnosti pod společnou kontrolou se účtují původními částkami, a proto nejsou v konsolidovaných výkazech prováděny žádné úpravy účetních hodnot a při těchto transakcích nevzniká žádný goodwill.

Přepočet z funkční měny na měnu vykazování

Výkazy o finanční situaci sestavené v jiných funkčních měnách, než je měna vykazování Skupiny, byly přepočteny na eura (EUR) kurzem ke konci roku.

Výkazy zisku a ztráty jsou přepočítávány průměrným ročním kurzem. Průměrné kurzy se přiměřeně aproximují skutečným kurzům k datu transakcí.

Kurzové rozdíly plynoucí z přepočtu cizích měn byly zaúčtovány v ostatním úplném výsledku a do výnosů nebo nákladů se převádějí pouze při prodeji investice.

Ke goodwillu a k úpravám z titulu přecenění na reálnou hodnotu v souvislosti se získáním zahraniční společnosti se přistupuje jako k aktivům a pasivům zahraniční společnosti a jejich hodnota se přepočítává kurzem ke konci roku.

K přepočtu hlavních zahraničních měn Skupiny na eura (EUR) jsou používány kurzy zveřejněné konečnou ovládající osobou celé skupiny Assicurazioni Generali S.p.A.

C.2.1 Konsolidační postupy

Dceřiné společnosti splňující požadavky kontroly jsou konsolidovány.

Standard IFRS 10 zavádí jednotný model kontroly pro všechny účetní jednotky. Podle pravidel je kontrola základem pro konsolidaci. Struktura účetní jednotky, do které bylo investováno, není důležitá. Investor je povinen takovou jednotku konsolidovat, pokud jsou splněny všechny následující podmínky:

- „moc“ nad účetní jednotkou, do níž bylo investováno;
- riziko spojené s variabilními výnosy, resp. právo na tyto výnosy;
- schopnost využívat moc nad účetní jednotkou, do níž bylo investováno, k ovlivnění výše výnosů.

Pokud mateřská společnost ztratí kontrolu nad dceřinou společností, od data ztráty kontroly končí konsolidace společnosti.

Pokud Skupina ztratí kontrolu nad dceřinou společností:

- odúčtuje aktiva (včetně goodwillu) a závazky dceřiné společnosti;
- odúčtuje účetní hodnotu nekontrolních podílů;
- odúčtuje kumulativní rozdíly zaúčtované ve vlastním kapitálu;
- zaúčtuje reálnou hodnotu protiplnění;
- zaúčtuje reálnou hodnotu případné ponechané části investice;
- zaúčtuje zisk nebo ztrátu do výkazu zisku a ztráty;
- přeúčtuje podíl mateřské společnosti dříve rozeznáný ve výkazu o úplném výsledku do výkazu zisku a ztráty, případně do nerozdělného zisku.

Při sestavení konsolidované účetní závěrky:

- účetní závěrky Skupiny a jejích dceřiných společností se konsolidují. Účetní rok každé dceřiné společnosti končí stejně jako účetní rok Skupiny, tedy 31. prosince;
- účetní hodnota investice Skupiny v každé dceřiné společnosti a podíl Skupiny na vlastním kapitálu dceřiných společností jsou vzájemně eliminovány k datu nabytí dceřiné společnosti;
- nekontrolní podíly jsou vykázány samostatně ve vlastním kapitálu;
- vnitroskupinové transakce, nerealizované zisky a ztráty z vnitroskupinových transakcí a dividendy jsou plně eliminovány.

Skupina účtuje o podnikových kombinacích metodou pořízení. Pořizovací náklady je reálná hodnota nabytých aktiv ke dni pořízení dceřiné společnosti, převzatých nebo vzniklých závazků a akcií vydaných Skupinou. Pořizovací náklady zahrnují reálnou hodnotu aktiv či pasiv vyplývajících z dohod o podmíněných pořizovacích nákladech. Náklady související s akvizicí jsou vykazovány jako náklad v období, ve kterém nastaly. Identifikovatelná nabytá aktiva a závazky při podnikové kombinaci se původně oceňují reálnou hodnotě k datu akvizice. Při výběru účetní metody pro jednotlivé akvizice Skupina volí vykazování nekontrolního podílu nabyvatele buď v reálné hodnotě, nebo jako proporční nekontrolní podíl k nabyvatelovým čistým aktivům.

Částka, o kterou je převedená protihodnota, výše případného nekontrolního podílu v nabývané společnosti a doposud držené podíly na vlastním kapitálu nabývané společnosti oceněné reálnou hodnotou stanovenou k datu akvizice vyšší než reálná hodnota podílu Skupiny na pořízených identifikovatelných čistých aktivech, se účtuje jako goodwill. Pokud je tato částka nižší než reálná hodnota čistých aktiv dceřiné společnosti pořízené na základě výhodné koupě, rozdíl se zaúčtuje přímo do konsolidovaného výkazu zisku a ztráty.

Změny v podmíněných pořizovacích nákladech klasifikovaných jako závazek ke dni akvizice jsou vykázány v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty.

Účtování o podnikových kombinacích v souladu s IFRS 3 se používá pouze v případě, že předmětem akvizice je podnik. Podle IFRS 3 „Podnikové kombinace“ je podnik definován jako vzájemně propojená soustava aktivit a aktiv vedených a spravovaných za účelem poskytování požadované návratnosti investorům, eventuálně nižších nákladů nebo poskytování jiných ekonomických požitků, a to buď přímo, nebo poměrně k podílu majitelů na podniku. Podnik obecně tvoří výrobní vstupy, procesy pro tyto vstupy a výsledné výstupy, které jsou či budou použity pro tvorbu příjmů. V případě absence těchto charakteristik se předpokládá nabytí skupiny aktiv. Pokud je v převedené soustavě aktivit či aktiv přítomen goodwill, převedená soustava je považována za podnik. U akvizic splňujících výše uvedenou definici podniku je pro ocenění použita nákladová metoda.

V případě akvizic, které nesplňují definici podniku, Skupina přiřadí náklady na jednotlivá identifikovatelná aktiva a závazky ve Skupině na základě jejich relativní reálné hodnoty k datu pořízení. Takové transakce nebo události nevedou ke vzniku goodwillu.

Transakce s nekontrolními podíly

Skupina vykazuje transakce s nekontrolními podíly jako operace týkající se vlastního kapitálu bez vlivu na výsledek hospodaření. V případě nákupu od nekontrolních podílů je rozdíl mezi zaplacenou sumou a relevantním získaným podílem na účetní hodnotě čistých aktiv dceřiné společnosti vykázán ve vlastním kapitálu. Zisky nebo ztráty z prodejů nekontrolních podílů jsou rovněž vykázány ve vlastním kapitálu.

Nekontrolní podíly jsou vykázány v konsolidovaném výkazu o finanční situaci jako samostatná část vlastního kapitálu, která je odlišná od skupinového vlastního kapitálu. Čistý příjem připadající nekontrolním podílům je samostatně vykázán v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty a ve výkazu o úplném výsledku.

Restrukturalizace a fúze týkající se společností pod společnou kontrolou jsou vykázány v konsolidovaných čistých účetních hodnotách, a proto nejsou v konsolidovaných výkazech prováděny žádné úpravy účetních hodnot a při těchto transakcích nevzniká žádný goodwill.

C.2.2 Použití metody ekvivalence

Přidružené společnosti

IAS 28 definuje přidruženou společnost jako účetní jednotku, nad níž má investor rozhodující vliv. Rozhodující vliv je schopnost účastnit se rozhodování o finanční a provozní politice společnosti, do níž investor investoval, ale neznamená kontrolu ani společnou kontrolu nad touto politikou. Pokud má investor v držení, ať už přímo, nebo nepřímo prostřednictvím dceřiných společností, 20 % nebo větší podíl na hlasovacích právech společnosti, do níž investoval, předpokládá se, že má rozhodující vliv, s výjimkou případů, kdy lze jednoznačně prokázat opak.

Pokud je investice do účetní jednotky vyšší než 20 %, nicméně Skupina nemá významný vliv, nelze investici klasifikovat jako přidruženou společnost. Při posuzování toho, zda lze investici klasifikovat jako přidruženou společnost, Skupina zohledňuje především svou účast na rozhodovacích procesech, včetně účasti na rozhodování o dividendách nebo jiných podílech na zisku podniku, do něhož bylo investováno. Skupina posuzuje také následující doplňující kritéria:

- a) zastoupení v představenstvu nebo obdobném statutárním orgánu podniku, do něhož bylo investováno;
- b) významné transakce mezi Skupinou a podnikem, do něhož bylo investováno;
- c) vzájemná výměna řídicích pracovníků;
- d) poskytování základních odborných informací.

Při použití ekvivalenční metody se investice do přidružené společnosti prvotně oceňuje pořizovací cenou (včetně goodwillu). Následně se účetní hodnota zvyšuje nebo snižuje v závislosti na změně podílu investora na vlastním kapitálu dané společnosti po datu akvizice. Podíl Skupiny na zisku nebo ztrátě společnosti, do níž Skupina investovala, po odečtu dividend, je vykázován v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty.

Nerealizované zisky z transakcí mezi Skupinou a jejími přidruženými společnostmi jsou eliminovány v rozsahu podílu Skupiny na dané přidružené společnosti. Nerealizované ztráty jsou také eliminovány, s výjimkou případů, kdy transakce indikuje snížení hodnoty převáděného aktiva. Účetní postupy přidružených společností byly, tam kde to bylo potřebné, upraveny, aby byla zajištěna konzistence s postupy Skupiny.

Společné podniky

Účast ve společném podnikání je smluvním ujednáním, na jehož základě dvě či více stran vykonávají ekonomickou činnost podléhající společné kontrole. Společnou kontrolou se rozumí smluvně dohodnuté sdílení kontroly nad ekonomickou činností. Investice do společného podnikání jsou účtovány metodou ekvivalence a jsou prvotně vykázány v pořizovacích cenách. Tyto investice zahrnují goodwill identifikovaný při akvizici.

Podíl Skupiny na zisku nebo ztrátě společných podniků po akvizici se vykazuje v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty, podíl na změnách rezervních fondů po akvizici se vykazuje v rezervních fondech. Pokud se podíl Skupiny na ztrátách společného podniku rovná jejímu podílu v takovém podniku, včetně ostatních nezajištěných pohledávek, nebo jej převyšuje, Skupina nevykazuje další ztráty, s výjimkou případů, kdy jí vznikly závazky nebo pokud uskutečnila za společný podnik platby.

Nerealizované zisky z transakcí mezi Skupinou a jejími společnými podniky jsou eliminovány do výše podílu Skupiny ve společném podnikání. Nerealizované ztráty jsou dále eliminovány v případě, že transakce neposkytuje důkaz o snížení hodnoty převáděného aktiva. Účetní pravidla týkající se společných podniků jsou v případě potřeby upravena tak, aby byla v souladu s účetními pravidly přijatými Skupinou.

C.2.3 Konsolidace investičních a penzijních fondů

Skupina řídí otevřené investiční fondy prostřednictvím správcovských společností Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. a Generali Invest CEE Plc. Do těchto investičních fondů investuje jak svá vlastní aktiva, tak i aktiva, kde nositelem investičního rizika je pojistník.

U každého fondu Skupina zvažuje, zda má nad daným investičním fondem „moc“ a zda je vystavena proměnlivosti výnosů z investice, resp. zda má na tyto výnosy právo na základě své angažovanosti ve společnosti, do níž investovala, a zda může tyto výnosy ovlivnit prostřednictvím svého postavení ve společnosti, do níž investovala.

Na základě této analýzy Skupina posoudí, zda existuje kontrola nad investičním fondem. Fond je konsolidován, pokud hodnota přímého podílu v investičním fondu vlastněném Skupinou přesahuje 40 %. Investice prostřednictvím produktů investičního životního pojištění, kde nositelem investičního rizika je pojistník, nejsou brány v úvahu, protože vystavení Skupiny proměnlivosti výnosů z investice a schopnost Skupiny ovlivnit tyto výnosy prostřednictvím „moci“ nad danou společností, do níž bylo investováno, jsou v tomto případě pouze omezené nebo žádné.

V případě, že přímý podíl Skupiny na investičním fondu klesne pod 40 %, investice není konsolidována a je vykazována v rámci realizovatelných finančních aktiv nebo finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů.

Nekontrolní podíly jsou z důvodu obchodovatelnosti vykazovány jako finanční závazky. Nekontrolní podíly ve fondech, jejichž obchodovatelnost je omezená nebo neexistuje, jsou vykázány v konsolidovaném výkazu o finanční situaci jako samostatná část vlastního kapitálu, která je odlišná od skupinového vlastního kapitálu.

Skupina konsoliduje Transformovaný penzijní fond v České republice z následujících důvodů: a) má nárok na podíl ze zisku, b) vykonává investiční rozhodnutí, c) garantuje minimálně nulový výsledek účetního období připadajícího na držitele smluv a alespoň nulové jmění, d) vzhledem ke struktuře portfolia je pravděpodobnost ztrát nebo negativního jmění Transformovaného penzijního fondu nenulová. Na základě těchto důvodů Skupina usuzuje, že je splněna definice kontroly.

D. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY A PŘEDPOKLADY

D.1 Významné účetní zásady

V této části jsou popsány účetní standardy použité při sestavování konsolidované účetní závěrky a obsah položek účetních výkazů.

D.1.1. Nehmotná aktiva

V souladu s IAS 38 je nehmotné aktivum zaúčtováno tehdy a jen tehdy, když je identifikovatelné a kontrolovatelné, je-li pravděpodobné, že očekávané budoucí ekonomické zisky jemu přiřaditelné poplynou do Skupiny a náklady na aktivum jsou spolehlivě měřitelné.

Nehmotná aktiva zahrnují goodwill a ostatní nehmotná aktiva, jako jsou software a nakoupené portfolio pojistného kmene.

Skupina nevlastní žádný software s neurčitou dobou použitelnosti.

Zisky nebo ztráty vzniklé odúčtováním nehmotných aktiv se oceňují jako rozdíl mezi čistým výnosem z prodeje a účetní hodnotou majetku a jsou účtovány do konsolidovaného výkazu zisku a ztráty po odúčtování aktiva.

Goodwill

Goodwill představuje kladný rozdíl mezi pořizovací cenou při akvizici a reálnou hodnotou skupinového podílu identifikovatelných aktiv nabývaného podniku k datu akvizice.

Po prvotním zaúčtování se goodwill oceňuje pořizovací cenou sníženou o veškeré akumulované ztráty z trvalého snížení hodnoty a neodepisuje se. Goodwill je testován minimálně jednou ročně na snížení hodnoty. Goodwill je v souladu s požadavky IAS 36 alokován na peněžotvorné jednotky. Peněžotvorná jednotka představuje v rámci účetní jednotky nejnižší úroveň, na které se goodwill sleduje pro účely interního řízení. Skupina vymezuje peněžotvornou jednotku na úrovni segmentu konkrétní společnosti.

V případě fúze nebo převodu pojistného kmene se peněžotvorná jednotka vymezuje na úrovni segmentu nástupnické organizační jednotky nebo nabyvatele. Toto vymezení vychází z předpokladu, že cílem transakce je rozvoj podnikatelské činnosti a rozšíření stávajícího kmen pojistných smluv, nikoli zavedení zcela nových produktů.

Důvodem testování goodwillu na snížení hodnoty je zjistit, zda u částky, která je vykázána jako nehmotné aktivum, nedošlo ke ztrátě z trvalého snížení hodnoty. V této souvislosti jsou identifikovány peněžotvorné jednotky, ke kterým je goodwill přiřazen, a testovány na trvalé snížení hodnoty. Ztráta z trvalého snížení hodnoty je rovna rozdílu, je-li záporná, mezi zpětně ziskatelnou částkou a účetní hodnotou. Tu představuje vyšší z reálné hodnoty peněžotvorné jednotky a její hodnoty z užívání, tj. současné hodnoty budoucích očekávaných peněžních toků generovaných touto jednotkou.

Reálná hodnota peněžotvorné jednotky je určena na bázi aktuální tržní kotace či běžných oceňovacích technik. Hodnota z užívání je založena na současné hodnotě budoucích peněžních přítoků a odtoků vycházejících z projekcí plánů/předpovědí schválených vedením Skupiny a pokrývajících dobu maximálně pěti let. Plánovaný výsledek hospodaření za účetní období, z něhož vychází stanovení budoucích peněžních toků, je mimo jiné dále upravován o vliv zajištění v rámci Skupiny. Zajištění postoupené společnosti GP Reinsurance vychází z plánovaného výsledku hospodaření, protože představuje transakci mezi podniky Skupiny. Dále je upraveno o náklady na externí zajištění – výpočet odráží tu část zajišťovací činnosti, kterou společnost GP Reinsurance retrocedovala na otevřený trh. Pokud dřívější ztráty z trvalého snížení hodnoty přiřazené goodwillu již neexistují, nemohou být odúčtovány. V případě prodeje části peněžotvorné jednotky, na kterou byl alokován goodwill, se při určování zisku nebo ztráty z prodeje příslušná část goodwillu připadající na prodávanou část peněžotvorné jednotky zahrne do její účetní hodnoty. Hodnota zcizeného goodwillu se v takovém případě určí na základě poměru účetní hodnoty prodávané části peněžotvorné jednotky a části, kterou si účetní jednotka ponechává.

Současná hodnota budoucích zisků

Při pořízení kmene dlouhodobých pojistných smluv nebo investičních smluv, a to buď přímo, nebo prostřednictvím akvizice jiného podniku, se aktivuje rozdíl mezi reálnou hodnotou závazků z pojištění a jejich hodnotou stanovenou na základě stávajících účetních pravidel Skupiny. Hodnota tohoto aktiva, které se označuje jako současná hodnota budoucích zisků (Present Value of Future Profits, PVFP) nebo jako hodnota získaných pojistných smluv (Value of Business Acquired, VOBA), se určí na základě pojistné matematických výpočtů se zohledněním předpokládaných budoucích příjmů z pojistného, příspěvků, úmrtnosti, úrazovosti a nemocnosti, storen a výnosů z investic. PVFP se vykazuje samostatně pro každý pojistný segment a jednotlivé společnosti.

PVFP je amortizována po dobu předpokládaného průměrného trvání příslušných pojistných smluv a rozpouštěna podle vzorce zohledňujícího realizaci očekávaných budoucích zisků. Předpoklady použité ve vzorci jsou konzistentní s předpoklady použitými při jeho prvotním ocenění. Proces rozpouštění je ročně prověřován z hlediska jeho spolehlivosti a konzistence s předpoklady použitými pro ocenění odpovídajících pojistných závazků. Doba amortizace se u jednotlivých portfolií pohybuje od 5 do 30 let od data akvizice.

Stanovení zpětně získatelné hodnoty PVFP portfolia smluv životního pojištění probíhá jednou ročně v rámci testu postačitelnosti (LAT) technických rezerv (viz bod D.3.3) – se zohledněním případných odložených pořizovacích nákladů vykázaných v konsolidovaném výkazu o finanční situaci. Případné trvalé snížení hodnoty se účtuje do konsolidovaného výkazu zisku a ztráty.

Amortizace a případné snížení hodnoty PVFP se vykazuje v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty v položce Ostatní náklady. Podrobnější informace viz bod F.1.2.

Pokud existují signály svědčící o tom, že ztráta ze snížení hodnoty zaúčtovaná v souvislosti s PVFP v předchozích letech již neexistuje, účetní hodnota PVFP se zvýší na odhadovanou zpětně získatelnou částku. Nová účetní hodnota PVFP po zrušení ztráty ze snížení hodnoty však nesmí být vyšší než účetní hodnota (snížená o amortizaci), kterou by PVFP měla, pokud by v minulých letech nebyla žádná ztráta ze snížení hodnoty zaúčtována.

Ostatní nehmotná aktiva

Nehmotná aktiva pořízená Skupinou se oceňují v pořizovací ceně snížené o oprávky, případně o opravné položky vytvořené z důvodu trvalého snížení hodnoty.

Nehmotný majetek s určitou dobou životnosti se odepisuje lineárně po průměrnou dobu 3 až 5 let. Výjimku představují nehmotná aktiva zaúčtovaná na základě spolupráce s UniCredit Bank, u nichž doba odpisování odpovídá smluvnímu období, které se u jednotlivých smluv pohybuje od 5 do 15 let. Metoda odepisování, doba životnosti a zbytková hodnota se přehodnocují ročně, ovšem za předpokladu, že nejsou bezvýznamné. V případě, že během účetního období došlo k podstatnému technickému zhodnocení, se doba životnosti a zbytková hodnota daného majetku přehodnotí ke dni zaúčtování technického zhodnocení.

O značce se účtuje pouze tehdy, je-li pořízena od třetí strany. Oceňuje se pořizovací cenou sníženou o ztráty ze snížení hodnoty. U aktiv pořízených v rámci podnikových kombinací se pořizovací cena pro tyto účely rovná reálné hodnotě aktiva – pro ocenění se používá např. metoda osvobození od licenčních poplatků, která je založena na výnosech připadajících na značku a příslušné sazbě licenčních poplatků. Značka je významným nehmotným aktivem Skupiny a je přímo spojena s její činností. Pokud Skupina nemá v úmyslu používání značky ukončit, předpokládá se, že značka má neomezenou dobu životnosti.

Odpisy a případné snížení hodnoty ostatních nehmotných aktiv se vykazují v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty v položce Ostatní náklady. Podrobnější informace viz bod F.1.2.

Pokud existují signály svědčící o tom, že ztráta ze snížení hodnoty zaúčtovaná u ostatních nehmotných aktiv v předchozích letech již neexistuje, jejich účetní hodnota se zvýší na odhadovanou zpětně získatelnou částku. Nová účetní hodnota aktiva po zrušení ztráty ze snížení hodnoty však nesmí být vyšší než účetní hodnota (snížená o odpisy), kterou by aktivum mělo, pokud by v minulých letech nebyla žádná ztráta ze snížení hodnoty zaúčtována.

D.1.2. Investice do nemovitostí

Investice do nemovitostí představují majetek, který je držen za účelem realizace zisku z pronájmu nebo kapitálového zhodnocení, případně pro oba účely. Nemovitost ve vlastnictví Skupiny je vykazována jako investice do nemovitostí, pokud ji Skupina nevyužívá či pokud využívá pouze její nevýznamnou část.

Majetek ve výstavbě pro budoucí použití jako investice do nemovitostí se vykazuje jako investice do nemovitostí.

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

Investice do nemovitostí jsou odúčtovány v okamžiku, kdy byly vyřazeny nebo trvale vyřaty z užívání a v důsledku jejich vyřazení se neočekává žádný budoucí hospodářský přínos. Rozdíl mezi čistým výnosem z prodeje a účetní hodnotou majetku je vykázán v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty.

D.1.3. Provozní a ostatní hmotný majetek

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

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

Majetek se odepisuje lineárně na základě následujících sazeb:

Položka	Roční odpisové sazby (%)
Stavby	10,00–20,00
Ostatní hmotný majetek a vybavení	5,88–33,33

Technické zhodnocení pronajatého majetku se odpisuje po dobu pronájmu.

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

Metody odpisování, doby životnosti a zbytkové hodnoty majetku, není-li jeho hodnota nevýznamná, se přehodnocují vždy jednou ročně. V případě, že během účetního období došlo k podstatné dodatečné investici do aktiva, je doba životnosti a zbytková hodnota daného majetku opětovně přehodnocena v okamžiku přičítání nákladů na investici k účetní hodnotě majetku.

Nájem, při kterém Skupina přejímá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím předmětu nájmu, je klasifikován jako finanční leasing. Budovy a zařízení pořízené prostřednictvím finančního leasingu jsou vykázány v reálné hodnotě nebo v současné hodnotě minimálních leasingových splátek k počátku finančního leasingu, snížené o kumulované opravy a kumulované ztráty ze snížení hodnoty, podle toho, která je nižší. Finanční leasing budov a zařízení není pro Skupinu významný.

Položka provozního nemovitostního a ostatního hmotného majetku nebo její významná část jsou odúčtovány při vyřazení aktiv nebo tehdy, když není očekáván ekonomický užitek z jejich užívání či vyřazení.

Zisky a ztráty z prodeje majetku jsou určeny porovnáním výnosu z prodeje aktiva s jeho účetní hodnotou. Jsou vykazovány v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty v položce Ostatní výnosy nebo Ostatní náklady.

D.1.4. Finanční aktiva

Finanční aktiva zahrnují finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů (včetně derivátů), realizovatelné cenné papíry, finanční aktiva držená do splatnosti, úvěry a pohledávky a peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty.

Skupina vykazuje finanční aktiva v konsolidovaném výkazu o finanční situaci v okamžiku, kdy se stane účastníkem smluvního vztahu týkajícího se tohoto finančního nástroje. Pro běžné nákupy a prodeje se finanční nástroje účtují ke dni vypořádání obchodu. Finanční aktiva jsou prvotně vykázána v reálné hodnotě s výjimkou finančních nástrojů, které jsou oceňovány reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů, s transakčními náklady přímo souvisejícími s pořízením nebo emisí finančního nástroje.

Finanční aktiva jsou odúčtována, když Skupina přenesla rizika a užítky 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.

Úvěry a pohledávky

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

Po prvotním zaúčtování v reálné hodnotě se úvěry a pohledávky oceňují naběhlou hodnotou s použitím metody efektivní úrokové míry. Naběhlá hodnota se snižuje o případné opravné položky na ztráty z trvalého snížení hodnoty.

Finanční aktiva držená do splatnosti

Finanční aktiva držená do splatnosti jsou nederivátová finanční aktiva s pevně stanovenou dobou splatnosti nebo splátkovým kalendářem, která jsou kotovaná na aktivním trhu a u nichž má Skupina záměr a schopnost držet je do jejich splatnosti a která:

- a) Skupina při prvotním zaúčtování nezařadila jako finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů;
- b) Skupina nezařadila jako realizovatelná finanční aktiva;
- c) Nesplňují definici úvěrů a pohledávek.

Finanční aktiva držená do splatnosti se vykazují naběhlou hodnotou s použitím metody efektivní úrokové míry. Naběhlá hodnota se snižuje o případné opravné položky na ztráty z trvalého snížení hodnoty. O amortizaci prémie a diskontu se účtuje jako o úrokovém výnosu nebo nákladu.

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

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

Realizovatelná finanční aktiva

Realizovatelná finanční aktiva jsou taková finanční aktiva, která nejsou klasifikována jako úvěry a pohledávky, finanční aktiva držená do splatnosti nebo finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů a která současně nejsou deriváty.

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

Rozdíl z přecenění realizovatelných finančních aktiv se účtuje do ostatního úplného výsledku – s výjimkou trvalého snížení účetní hodnoty (viz bod D.1.28) a v případě peněžních aktiv, jako jsou např. dluhopisy, rovněž s výjimkou kurzových zisků a ztrát.

Při odúčtování realizovatelných finančních aktiv se kumulovaný zisk či ztráta původně zaúčtované do ostatního úplného výsledku vykážou v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty. Generují-li tyto nástroje úrok, je úrok vypočtený pomocí metody efektivní úrokové míry a vykázán v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty. Příjmy z dividend jsou v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty vykázány jako ostatní výnosy z finančních investic – viz bod D1.21.

Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů

Za finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů se považují finanční aktiva k obchodování nebo finanční aktiva neurčená k obchodování, která byla při pořízení klasifikována jako oceňovaná reálnou hodnotou účtovanou do výnosů nebo nákladů.

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

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

Není-li finanční aktivum nadále drženo za účelem prodeje nebo prodeje se zpětnou koupí v blízké budoucnosti (ačkoliv bylo původně za tímto účelem nabyto), může být ve výjimečných případech toto finanční aktivum překlasifikováno z portfolia oceňovaného reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů.

Při pořízení jsou finanční aktiva neurčená k obchodování klasifikována jako finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů, je-li tato klasifikace v souladu s přijatou investiční strategií, pokud pro tato aktiva existuje trh a je-li možné spolehlivě stanovit jejich reálnou hodnotu.

Možnost ocenění reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů je aplikována jen v následujících situacích:

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

Po počátečním zaúčtování se všechna finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů oceňují reálnou hodnotou. Zisky a ztráty ze změn reálné hodnoty těchto aktiv jsou vykázány reálnou hodnotou ve výkazu zisku a ztráty jako ostatní výnosy/ostatní náklady (FX deriváty kde nositelem rizika není pojistník) nebo Čistý výnos/ náklad na finanční umístění přeceňované do výkazu zisků a ztrát (ostatní deriváty).

D.1.5. Podíly zajišťitelů na pojistně technických rezervách

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

Podíly zajišťitelů na pojistně technických rezervách se stanoví v souladu s ustanoveními zajišťných smluv. Tato aktiva se oceňují stejně jako související zajišťované závazky. Pokud existují nedobytná aktiva vůči zajišťitelům, zaúčtuje Skupina opravnou položku.

D.1.6. Pohledávky

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

Pohledávky z pojištění

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

Ostatní pohledávky

Ostatní pohledávky zahrnují všechny ostatní nepojistné a nedaňové pohledávky. Tyto pohledávky jsou prvotně zaúčtovány v reálné hodnotě a následně se oceňují naběhlou hodnotou s použitím metody efektivní úrokové míry. Naběhlá hodnota se snižuje o případné opravné položky na ztráty z trvalého snížení hodnoty.

D.1.7. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

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 u kterých se nepředpokládají významné změny hodnoty v čase.

D.1.8. Leasing

Rozhodnutí, zda se jedná o operativní leasing nebo o ujednání obsahující leasing, je založeno na podstatě ujednání k počátečnímu datu 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 explicitně určený ujednáním.

Skupina 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 opravy a případnou kumulovanou ztrátu ze snížení hodnoty a upravují se o případné přecenění závazků z leasingu. Pořizovací náklady na aktivum z práva k užívání zahrnují částku prvotního ocenění závazku z leasingu, veškeré počáteční přímé náklady vynaložené nájemcem a veškeré leasingové platby provedené v den zahájení nebo před tímto dnem po odečtení obdržených leasingových pobídek.

Ke dni zahájení leasingu Skupina 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 Skupina tuto opci využije, a platby sankcí za ukončení leasingu, pokud doba trvání leasingu odráží skutečnost, že Skupina využije opci na ukončení leasingu.

Před závaznou účinností IFRS 16, tj. před 1. lednem 2019, nebyl hmotný majetek používaný Skupinou v rámci operativního leasingu, kde rizika a užítky spojené s vlastnictvím nepřecházejí na nájemce, vykázán v konsolidovaném výkazu o finanční situaci. Platby pronajímateli uskutečněné v rámci operativního leasingu byly účtovány rovnoměrně do konsolidovaného výkazu zisku a ztráty po dobu trvání leasingové smlouvy. Přijaté leasingové pobídky se vykazovaly jako součást celkových nákladů na leasing.

D.1.9. Dlouhodobá aktiva určená k prodeji a ukončované činnosti

Dlouhodobá aktiva, u nichž se předpokládá, že jejich účetní hodnota bude zpětně získána primárně prodejní transakcí spíše než pokračujícím užíváním, jsou klasifikována jako aktiva držena k prodeji. Tato podmínka je považována za splněnou, pouze pokud je prodej velmi pravděpodobný a majetek v jeho současném stavu je připraven k okamžitému prodeji za podmínek, které jsou obvyklé pro prodej takového majetku.

Vedení musí být zavázáno k prodeji majetku a musí aktivně nabízet majetek k prodeji za cenu, která je přiměřená vzhledem k jeho současné reálné hodnotě. Prodej majetku by měl být dokončen do jednoho roku od data zařazení majetku do této kategorie.

Těsně před převedením do kategorie dlouhodobých aktiv k prodeji jsou aktiva (nebo části vyřazované skupiny) přeceněna v souladu s příslušnými účetními standardy IFRS. Následně jsou aktiva (nebo skupina aktiv) oceněna účetní hodnotou nebo reálnou hodnotou sníženou o náklady související s prodejem, je-li nižší. Případná ztráta ze snížení účetní hodnoty vyřazované skupiny aktiv je alokována poměrně mezi jednotlivá vyřazovaná aktiva na základě účetní hodnoty s výjimkou zásob, finančních aktiv, odložené daňové pohledávky a zaměstnaneckých požitků, jež jsou i nadále oceňovány v souladu s účetními postupy Společnosti. Ztráty ze snížení účetní hodnoty při převedení do kategorie dlouhodobých aktiv k prodeji a následné zisky nebo ztráty z přecenění jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty. Zisky z přecenění se vykazují pouze do výše kumulované ztráty z dříve vykázaného snížení hodnoty.

S ohledem na předmět podnikání Skupiny nelze investice do nemovitostí jako krátkodobé aktivum, u kterého se očekává, že bude realizováno nebo je určeno k prodeji v rámci běžného provozního cyklu účetní jednotky, klasifikovat jako aktivum určené k prodeji a ukončované činnosti.

D.1.10. Vlastní kapitál**Základní kapitál**

Aktie jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje, pokud Skupina nemá povinnost převést na držitele nástroje peněžní prostředky ani jiná aktiva. Přírůstkové náklady přímo přiřaditelné emisi kapitálových nástrojů se vykazují ve vlastním kapitálu po odečtení daně jako snížení výnosů.

Příplatek mimo základní kapitál

Kapitál, který investor investuje do Společnosti nad nominální hodnotu akcií, se vykazuje jako Příplatek mimo základní kapitál.

Nerozdělený zisk a ostatní rezervní fondy

Tato položka zahrnuje nerozdělený zisk nebo neuhrazenou ztrátu upravenou o dopady vyplývající z prvního použití IFRS, dále vyrovnávací nebo katastrofické rezervy, které nejsou vykázány jako rezervy na pojistná plnění podle IFRS 4, a zákonné rezervní fondy. Vyrovnávací a katastrofické rezervy ani zákonné rezervní fondy nelze použít na výplatu podílů na zisku.

Ostatní kapitálové fondy

Ostatní kapitálové fondy vznikly při vytvoření Skupiny v rámci reorganizace Generali CEE.

Kurzové rozdíly

Tato položka obsahuje kurzové rozdíly vykázané v souladu s IAS 21 v ostatním úplném výsledku. Jedná se o kurzové rozdíly, které vyplývají z převodu zůstatků a transakcí z funkční měny do měny vykazování.

Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům

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

Oceňovací rozdíly ze zajištění peněžních toků

Tato položka zahrnuje efektivní část zisků či ztrát vznikajících z pohybů měnových kurzů a úrokových sazeb, kterým jsou vystaveny nástroje, jež jsou používány pro zajišťování peněžních toků. Částky jsou vykazovány po očištění o odloženou daň.

Zisk běžného období

Tato položka představuje konsolidovaný výsledek hospodaření běžného období po zdanění. O výplatě dividend se účtuje až poté, co byla schválena valnou hromadou akcionářů.

Vlastní kapitál připadající na nekontrolní podíly

Tato položka obsahuje kapitálové nástroje připadající na nekontrolní podíly. Dále zahrnuje rezervu na nerealizované zisky a ztráty z realizovatelných investic připadající na nekontrolní podíly.

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.

D.1.11. Klasifikace pojistných produktů

Pojistné smlouvy

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

Klasifikace smluv vyžaduje následující kroky:

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

Pojistné, platby a změny pojistné technických rezerv vztahující se ke smlouvám s významným pojistným rizikem (např. rizikové životní pojištění, pojištění pro případ smrti nebo dožití s ročním pojistným, životní pojištění s podmíněným důchodem a smlouvy obsahující možnost zvolit si v den splatnosti životní pojištění s podmíněným důchodem za sazby zaručené na počátku, dlouhodobé zdravotní pojištění a investiční životní pojištění s pojistnou částkou v případě smrti významně vyšší než hodnota fondu)) se účtují do konsolidovaného výkazu zisku a ztráty.

Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)

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

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

Pojistné, platby a změna výše zaručeného závazku u investičních smluv s prvkem dobrovolné spoluúčasti (např. smlouvy vázané na vyčleněné fondy, smlouvy s dodatečnými benefity, které jsou smluvně založené na výsledcích společnosti) se účtují do konsolidovaného výkazu zisku a ztráty. Výjimkou jsou investiční smlouvy s DPF sjednané českou penzijní společností, včetně Transformovaného fondu (viz následující bod).

Investiční smlouvy s DPF sjednané českou penzijní společností, včetně Transformovaného fondu

V případě investičních smluv s DPF sjednaných Skupinou se jedná především o pojistné smlouvy uzavřené českou dceřinou společností Generali penzijní společnost, případně Transformovaným fondem. Podle těchto investičních smluv mají pojistníci nárok na zisky Transformovaného fondu vykázané podle českých účetních předpisů, snížené o poplatek za správu aktiv a výkonnostní bonus. Prvkem DPF u těchto smluv je možnost, že se pojistitel vzdá části poplatků podle českých účetních předpisů, a tím zvýší zisk určený k výplatě pojistníkům. Takové rozhodnutí je v kompetenci představenstva.

Tyto penzijní smlouvy jsou zařazeny do kategorie investičních smluv s DPF, ale na rozdíl od obecného pravidla pro účtování těchto smluv popsaného výše v bodě „Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)“ se související pojistné, platby ani změna pojistné technické rezervy neúčtují do konsolidovaného výkazu zisku a ztráty. Tyto smlouvy se účtují s použitím tzv. depozitního účtování, tj. přijaté peněžní prostředky klientů se vykazují jako finanční závazky ve stejné výši.

Tato výjimka vychází jednak z ustanovení odstavce 35 IFRS 4, podle něhož je možné, ale nikoli povinné klasifikovat investiční smlouvy s DPF jako smlouvy pojistné, a jednak z toho, že se Skupina rozhodla využít výjimku podle odstavce 25(c) IFRS 4, který umožňuje používat pro pojistné smlouvy (a investiční smlouvy s DPF) sjednané dceřinými společnostmi odlišné účetní postupy (viz D.2).

Koncept stínového účetnictví

Tzv. „stínové účetnictví“ se používá pro pojistné smlouvy a investiční smlouvy s DPF v zájmu zmírnění nesouladu mezi oceňováním finančních investic vykazovaných v reálné hodnotě podle IAS 39 a pojistnými rezervami, které jsou oceňovány naběhlou hodnotou. Účelem této účetní praxe je alokovat na pojistníky část dočasného rozdílu mezi oceněním podle IFRS, z něhož vychází rozdělení zisku, a oceněním, které se používá k určení skutečně vyplaceného podílu na zisku.

Účetní pravidla Skupiny jsou nastavena tak, aby vykázaný, ale nerealizovaný zisk/ztráta z aktiva ovlivňoval ocenění stejným způsobem jako realizovaný zisk nebo ztráta. Související úprava pojistného závazku (včetně závazku/aktiva z titulu DPF) se vykáže v ostatním úplném výsledku pouze tehdy, pokud jsou nerealizované zisky nebo ztráty rovněž vykázané v ostatním úplném výsledku.

Procentuální podíl pojistníka vychází z právních nebo smluvních předpisů, protože místní regulace již předpokládá ochranu zaručených závazků prostřednictvím uznávání dodatečných rezerv na úrokové riziko v těch případech, kdy budoucí finanční výnosy kalkulované po správné časové období nestačí k pokrytí finančních záruk uvedených ve smlouvě. Skupina aplikuje stínové účetnictví na nerealizované zisky/ztráty z dluhopisů i z kapitálových nástrojů. Účetní položka vyplývající z aplikace stínového účetnictví se v souladu s IFRS 4 zahrnuje pro účely testu postačitelnosti závazků (LAT) do účetní hodnoty závazků z pojištění (viz bod D.3.3). Tento způsob účtování by tudíž neměl vést k ocenění, které nebude splňovat požadavky testu LAT.

Investiční smlouvy bez DPF

Investiční smlouvy bez DPF zahrnují zejména smlouvy investičního životního pojištění vázané na index a čistě kapitálové smlouvy. Tyto produkty se účtují v souladu s IAS 39 následujícím způsobem:

- Produkty se vykazují jako finanční závazky a oceňují se reálnou hodnotou nebo naběhlou hodnotou. Produkty vázané na index se oceňují reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů, zatímco čistě kapitálové smlouvy se obecně oceňují naběhlou hodnotou;
- Příjmy z poplatků a provizí a přírůstkové náklady na čistě kapitálové smlouvy bez DPF (s výjimkou správních nákladů a nákladů, které nejsou přírůstkové) se zahrnují do počáteční účetní hodnoty finančního závazku a vykazují se jako úprava efektivní úrokové míry;
- Riziková složka produktů vázaných na index se pokud možno odděluje a účtuje jako pojistná smlouva.

D.1.12. Závazky z pojištění

Rezerva na nezasloužené pojistné

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

Rezervy životního pojištění

Rezervy životního pojištění zahrnují odhadovanou výši závazků Skupiny vyplývajících ze smluv životního pojištění stanovenou pomocí pojistně matematických metod. Výše rezerv životního pojištění je vypočítána prospektivní metodou ocenění čisté výše pojistného s přihlédnutím ke všem budoucím závazkům vyplývajícím z pojistných podmínek platných pro každou existující smlouvu a zahrnuje všechna garantovaná pojistná plnění, již přiznané podíly na zisku a budoucí podíly na zisku a náklady, a to po odpočtu hodnoty budoucího pojistného stanovené pojistně matematickými metodami.

Při výpočtu výše rezervy pojistného životních pojištění se vychází ze stejných předpokladů jako při stanovení příslušného pojistného. Výše rezerv zůstane nezměněna, nebude-li nižší nežli postačitelná. Test postačitelnosti rezerv životních pojištění provádí ke každému datu účetní závěrky pojistní matematici Skupiny za použití odhadů současné hodnoty budoucích peněžních toků z pojistných smluv. Pokud z těchto odhadů budoucích peněžních toků vyplývá, že účetní hodnota rezerv (snižená o aktivovanou současnou hodnotu budoucích zisků a časové rozlišení pořizovacích nákladů) je nedostatečná, rozdíl se zaúčtuje buď do konsolidovaného výkazu o úplném výsledku, a to alokací oceňovacích rozdílů k realizovatelným finančním aktivům do odloženého závazku vůči pojistníkům, nebo do výkazu zisku a ztráty prostřednictvím zvýšení rezervy na splnění závazků z použité technické úrokové míry.

Rezerva na pojistná plnění

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

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

Poskytuje-li se plnění z pojistné události formou pravidelných splátek (renty), tvoří se rezerva na pojistná plnění na základě pojistně matematických metod, především s použitím diskontovacích technik a předpokladů (úmrtnost).

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

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

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

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

Jiné závazky z pojištění

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

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

D.1.13. Ostatní rezervy

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

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

D.1.14. Emitované dluhopisy

Emitované dluhopisy jsou při vzniku oceněny reálnou hodnotou očištěnou o vzniklé transakční náklady a následně jsou oceňovány naběhlou hodnotou. Amortizace diskontu nebo prémie stanovené za použití metody efektivní úrokové míry jsou vykazovány jako úrokové náklady.

D.1.15. Finanční závazky vůči bankám a nebankovním subjektům

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

D.1.16. Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů

Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů jsou závazky zařazené jako určené k obchodování, které zahrnují zejména závazky z derivátů a které byly do této kategorie zařazeny při prvotním zaúčtování. Související transakce jsou okamžitě vykazovány v nákladech. Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou výnosů nebo nákladů se oceňují reálnou hodnotou a zisky a ztráty z přecenění jsou zahrnuty do konsolidovaného výkazu zisku a ztráty. Finanční závazky jsou odúčtovány z konsolidovaného výkazu o finanční situaci pouze tehdy, jestliže zaniknou – tj. je-li závazek specifikovaný ve smlouvě splacen, zrušen nebo vyprší.

D.1.17. Závazky

O závazcích se účtuje v okamžiku, kdy Skupině vznikne smluvní povinnost 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.

D.1.18. Čistý výnos z pojistného

Čistý výnos z pojistného zahrnuje hrubé zasloužené pojistné z přímého pojištění a hrubé zasloužené pojistné z aktivního zajištění, očištěné o podíl zajištětele. Jedná se o výnos z pojistných smluv a investičních smluv s DPF, s výjimkou smluv sjednaných českou penzijní společností (viz níže).

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

Vzhledem k tomu, že dceřiné společnosti mohou v souladu s IFRS 4 pro účtování pojistných smluv a investičních smluv s prvkem dobrovolné spoluúčasti (DPF) nadále používat stávající účetní předpisy, každá dceřiná společnost Skupiny účtuje předepsané pojistné v souladu s příslušnými národními účetními standardy.

Pojistné je vykázáno jako zasloužené na pro rata bázi po dobu pojistného krytí z příslušné pojistné smlouvy prostřednictvím rezervy na nezasloužené pojistné.

U investičních smluv bez DPF a investičních smluv s DPF sjednaných českou penzijní společností se neúčtuje o pojistném, ale částky inkasované od pojistníků se vykazují jako vklady.

D.1.19. Pojistně technické náklady

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

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

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

D.1.20. Úrokové a obdobné výnosy a úrokové a obdobné náklady

Úrokové výnosy a náklady jsou zaúčtovány do konsolidovaného výkazu zisku a ztráty v období, ve kterém došlo k jejich vzniku v souvislosti s držbou finančního aktiva, resp. závazku v čase při zohlednění efektivního výnosu z aktiva či cizího zdroje nebo odpovídající variabilní úrokové míry. Úrokové výnosy a náklady obsahují amortizaci veškerých diskontů, premii či jiných rozdílů mezi počáteční účetní hodnotou úrokového nástroje a její výši v okamžiku splatnosti, stanovenou metodou efektivní úrokové míry.

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

D.1.21. Ostatní výnosy a náklady z finančních aktiv

Ostatní výnosy a náklady z finančních aktiv představují realizované a nerealizované zisky a ztráty, dividendy, trvalé snížení hodnoty a čistý zisk z obchodování.

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

Čistý zisk/ztráta z přecenění finančních aktiv a závazků přeceněných reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů neurčených k obchodování představuje změnu účetní hodnoty finančních aktiv a závazků neurčených k obchodování klasifikovaných jako aktiva a závazky oceňované reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů v důsledku jejich následného přecenění na reálnou hodnotu a zisk/ztrátu z jejich prodeje.

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

D.1.22. 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.

D.1.23. Pořizovací náklady

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

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

Návratnost časově rozlišených pořizovacích nákladů se posuzuje vždy k datu účetní závěrky v rámci testu postačitelnosti závazků, případně účetní jednotky v jednotlivých zemích používají test návratnosti.

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

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

D.1.24. Administrativní náklady

Administrativní náklady zahrnují náklady spojené se zajištěním provozu Skupiny, a to včetně zaměstnaneckých požitků, nájemného a ostatních provozních nákladů. Zaměstnanecké požitky obsahují zejména náklady spojené s výplatou mezd, poskytováním odměn a prémie zaměstnancům a řídicím pracovníkům a se sociálním pojištěním. Ostatní provozní náklady jsou spojené s výběrem pojistného, správou portfolia a zpracováním aktivního a pasivního zajištění.

D.1.25. Zajistné provize a podíly na zisku od zajistitelů

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

V konsolidovaném výkazu zisku a ztráty jsou tyto provize a podíly vykazány v položce Provize a ostatní pořizovací náklady.

D.1.26. Daň z příjmů

Daň z příjmů za účetní období zahrnuje splatnou a odloženou daň. Daň z příjmů se vykáže v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty s výjimkou případů, kdy se týká položek vykázaných v ostatním úplném výsledku, a kdy se tudíž vykazuje rovněž do ostatního úplného 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 dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

V případě, že odložená daň vzniká z následujících přechodných rozdílů, neúčtuje se o ní: prvotní zaúčtování aktiva či závazku, které není důsledkem podnikové kombinace a nemá vliv na účetnictví ani na zdanitelný zisk, na goodwill ani na rozdíly týkající se majetkových účastí v dceřiných společnostech, které pravděpodobně nebudou v blízké budoucnosti zrušeny. Odložená daň se zaúčtuje ve výši, která vychází z očekávaného způsobu realizace nebo vypořádání účetní hodnoty aktiv a pasiv za použití zákonem stanovených nebo již schválených sazeb daně k datu účetní závěrky.

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. Odložená daňová pohledávka a odložený daňový závazek jsou vzájemně kompenzovány, pokud existuje právně vymahatelný nárok na započtení splatných daňových pohledávek proti splatným závazkům z příjmů a odložené daně náleží stejnému subjektu i stejnému daňovému úřadu.

D.1.27. Zaměstnanecké požitky

Krátkodobé zaměstnanecké požitky

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

Ostatní dlouhodobé zaměstnanecké požitky

Ostatní dlouhodobé zaměstnanecké požitky zahrnují zaměstnanecké požitky (jiné než požitky po skončení pracovního poměru a požitky 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.

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

Zaměstnanecké požitky po skončení pracovního poměru

Zaměstnanecké požitky po skončení pracovního poměru zahrnují zaměstnanecké požitky (jiné než požitky při předčasném ukončení pracovního poměru), které jsou plně uhrazeny po skončení pracovního poměru. Skupina provádí odvody na veřejné zdravotní, úrazové, nemocenské a důchodové pojištění a pojištění v nezaměstnanosti dle zákonných sazeb platných v průběhu roku na základě výplat hrubých mezd. V průběhu roku Skupina odváděla na tyto účely příspěvky stanovené příslušnými právními předpisy. Náklady Skupiny na tyto odvody jsou vykazovány v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty ve stejném období jako související mzdové náklady. Skupina nemá žádné další závazky, pokud jde o požitky zaměstnanců po ukončení pracovního poměru.

Požitky při předčasném ukončení pracovního poměru

Požitky při předčasném ukončení pracovního poměru zahrnují zaměstnanecké požitky vyplácené na základě rozhodnutí Skupiny ukončit pracovní poměr s pracovníkem před normálním odchodem do důchodu nebo v důsledku nabídky učiněné zaměstnancům s cílem motivovat je k dobrovolnému rozvázání pracovního poměru.

Skupina vykazuje požitky 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 požitky při ukončení pracovního poměru v důsledku nabídky učiněné zaměstnancům za účelem jejich dobrovolného rozvázání pracovního poměru. Požitky splatné déle než 12 měsíců po skončení účetního období jsou diskontovány na současnou hodnotu.

D.1.28. Ostatní účetní postupy**Kurzové přepočty****(a) Funkční měna a měna vykazování**

Položky zahrnuté do účetní závěrky účetní jednotky Skupiny se oceňují měnou primárního ekonomického prostředí, ve kterém daná účetní jednotka působí („funkční měna“). Funkční měny jednotlivých společností skupiny jsou uvedeny v bodě C.1. Konsolidovaná účetní závěrka je sestavena v eurech (EUR), což je měna vykazování Skupiny.

(b) Transakce a zůstatky

Transakce v cizích měnách se přepočítávají na funkční měnu směnným kurzem k datu transakce. Kurzové zisky a ztráty vyplývající z vypořádání těchto transakcí a z přepočtu peněžních aktiv a závazků vyjádřených v cizích měnách na směnné kurzy ke konci roku jsou vykazovány v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty v položce Ostatní výnosy nebo Ostatní náklady.

Změny reálné hodnoty peněžních finančních aktiv vyjádřených v cizích měnách, která jsou zařazena jako realizovatelná finanční aktiva, jsou analyzovány z hlediska kurzových rozdílů vzniklých v důsledku změn naběhlé hodnoty finančního aktiva a dalších změn jeho účetní hodnoty. Kurzové rozdíly související se změnami naběhlé hodnoty se vykazují v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty a ostatní změny v účetní hodnotě se vykazují v ostatním úplném výsledku.

Kurzové rozdíly z nepeněžních finančních aktiv, jako jsou akcie oceňované reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů, se vykazují v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty v rámci zisků nebo ztrát z reálné hodnoty. Kurzové rozdíly z nepeněžních finančních aktiv, jako jsou akcie klasifikované jako realizovatelná finanční aktiva, se vykazují v ostatním úplném výsledku v rámci oceňovacích rozdílů z přecenění.

Podrobnější výsledky o přepočtu výsledků hospodaření a finanční situace jednotlivých společností Skupiny jsou uvedeny v bodě C.2.

Snížení hodnoty**Snížení hodnoty hmotných a nehmotných aktiv**

Jestliže existují signály svědčící o tom, že hmotné nebo nehmotné aktivum spadající do působnosti IAS 36 může být znehodnoceno, aktivum se testuje na snížení hodnoty.

Ztráta ze snížení hodnoty je zaúčtována, pokud účetní hodnota aktiva převyšuje jeho odhadovanou zpětně ziskatelnou částku. Zpětně ziskatelná částka odpovídá vyšší z následujících dvou částek: reálné hodnotě snížené o náklady na prodej (tj. částce, kterou lze získat z prodeje aktiva realizovaného za obvyklých podmínek mezi informovanými, ochotnými stranami, snížené o náklady na prodej) a jeho užitečnou hodnotou (tj. současnou hodnotou budoucích peněžních toků, u nichž se očekává, že budou generovány průběžným užíváním a prodejem aktiva na konci jeho životnosti).

Ztráta ze snížení hodnoty se vykazuje v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty.

Pokud existují signály svědčící o tom, že ztráta ze snížení hodnoty zaúčtovaná u aktiva v předchozích letech již neexistuje, jeho účetní hodnota se zvýší na odhadovanou zpětně ziskatelnou částku. Nová účetní hodnota aktiva po zrušení ztráty ze snížení hodnoty však nesmí být vyšší než účetní hodnota (snížená o odpisy), kterou by aktivum mělo, pokud by v minulých letech nebyla žádná ztráta ze snížení hodnoty zaúčtována.

Nehmotná aktiva s neurčitou dobou použitelnosti, především značky, se neodpisují, ale jsou testována na snížení hodnoty, a to každoročně, resp. jakmile se objeví signály svědčící o tom, že by mohlo dojít ke snížení hodnoty nehmotného aktiva.

Testování goodwillu na snížení hodnoty je popsáno v bodech D.1.1 a F.1.1.

Snížení hodnoty finančních aktiv

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

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

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

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

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

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

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

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

Repo operace a reverzní repo operace

Cenné papíry prodané s dohodou o zpětné koupi ve specifikovaném budoucím datu zůstávají vykázané ve výkazu o finanční situaci, protože Skupina si v podstatě ponechává všechna rizika a užitky z vlastnictví. Odpovídající přijaté zdroje jsou v souladu s ekonomickou podstatou vykazovány ve výkazu o finanční situaci jako přijaté úvěry v aktivech s povinností splatit je. Tato částka spolu s naběhlým úrokem jsou vykazovány jako finanční závazek v rámci půjčených cenných papírů zajištěných převodem hotovosti 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.

Když má protistrana právo prodat nebo zastavit cenné papíry, Společnost je reklasifikuje ve svém výkazu o finanční situaci jako zástavu finančních aktiv k obchodování nebo zástavu finančních investic k obchodování.

Naopak, o nakoupených cenných papírech, které jsou předmětem závazku ke zpětnému prodeji k určitým budoucím datům, se neúčtuje. Uhrazená protiplnění jsou v souladu s ekonomickou podstatou vykazována ve výkazu o finanční situaci jako přijaté úvěry, včetně naběhlých úroků, v rámci zapůjčených cenných papírů zajištěných převodem hotovosti a reverzních repo operací. 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 vykázan jako prodej nakrátko ve finančních závazcích k obchodování a oceňují se reálnou hodnotou a zisky a ztráty z přecenění jsou zahrnuty do zisku z ostatních finančních nástrojů.

Zápočet finančních nástrojů

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

Úhrady vázané na akcie

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

Úhrady vypořádané kapitálovými nástroji

Náklady na úhrady vypořádané kapitálovými nástroji se oceňují reálnou hodnotou k datu zahájení účasti v plánu, 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 účastníky se plánu. Kumulované náklady, které se z titulu úhrad vypořádaných kapitálovými nástroji účtují vždy k datu účetní závěrky až do data jejich bezpodmínečného přiznání (vest), odrážejí jednak dobu, která uplynula od začátku rozhodného období (vesting period), a jednak odhadovaný počet kapitálových nástrojů, na které zaměstnanci nakonec vznikne bezpodmínečný nárok. Náklad (případně kladný zůstatek) vykázaný ve výkazu zisku a ztráty za účetní období odráží změnu mezi počátečním a konečným zůstatkem kumulovaných nákladů za dané účetní období a vykazuje se v ostatních nákladech.

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

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

Zrušení akcií použitých pro akciový plán se účtuje, jako kdyby k datu zrušení došlo k jejich bezpodmínečnému přiznání. Veškeré náklady, které dosud nebyly v souvislosti s akciemi zaúčtovány, se okamžitě zaúčtují, a to včetně nákladů na akcie, u nichž nejsou splněny tzv. non-vesting podmínky, ať už na straně účetní jednotky, nebo zaměstnance. Pokud jsou zaměstnanci náhradou za zrušené akcie poskytnuty jiné, které jsou k datu poskytnutí označeny jako náhrada původních akcií, považuje se výměna akcií za úpravu původního plánu, jak je popsáno v předchozím odstavci.

Oceňování reálnou hodnotou

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

Reálná hodnota finančních aktiv a ostatních aktiv a závazků je určena na základě jejich kotované tržní ceny k datu účetní závěrky nesnížená o náklady na transakci. Není-li kotovaná tržní cena k dispozici nebo neexistuje-li fungující trh pro určité aktivum nebo závazek, je reálná hodnota určena pomocí odhadu provedeného na základě oceňovacích modelů nebo technik diskontovaných peněžních toků.

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

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

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

Reálná hodnota finančních derivátů neobchodovaných na veřejném trhu je ke konci účetního období stanovena 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 odrazet tržní podmínky.

Skupina 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:

- a) Úroveň 1 – vstupy jsou kotované (neupravené) ceny na aktivních trzích pro identická aktiva nebo závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění,
- b) 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,
- c) Úroveň 3 – jako vstupní údaje pro aktivum nebo závazek se používají údaje, které nejsou objektivně zjistitelné (pozorovatelné) na trhu.

Reálná hodnota finančních nástrojů 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.

- a) Nezávislé ohodnocení třetí stranou – přiměřenost ocenění vyplývá z ocenění, zpráv a posudků („fairness opinion“) zpracovaných nezávislými třetími stranami,
- b) Ocenění založené na výši vlastního kapitálu,
- c) 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:

	Level 2	Level 3
Akcie		Reálná hodnota se stanoví především na základě nezávislého ohodnocení třetí stranou nebo je založena na výši vlastního kapitálu.
Investiční fondy		Reálná hodnota je obvykle odvozena od hodnoty podkladových aktiv. Ocenění podkladových aktiv vyžaduje odborný úsudek nebo odhad.
Dluhopisy, půjčky	Dluhopisy jsou oceňovány metodou diskontovaných peněžních toků. Metoda je založena na odhadech budoucích peněžních toků a diskontní sazba je založena na bezrizikových úrokových sazbách upravených o kreditní přírážku. Přírážka je obvykle odvozena od instrumentu s podobnými podmínkami (stejný emitent, stejná doba splatnosti, stejné stáří atd.), což nejlépe odráží tržní cenu.	Indikativní cena je poskytnuta třetí stranou nebo na základě expertní analýzy a je zakomponována do modelu diskontovaných peněžních toků.
Deriváty	Deriváty se oceňují metodou diskontovaných peněžních toků. Pro ocenění se využívají odhadované budoucí peněžní toky a vstupy objektivně zjistitelné na trhu, jako jsou bezrizikové úrokové sazby, měnové kurzy a swapové spready.	
Depozita, reverzní repo operace, depozita v aktivním zajištění	Tyto instrumenty jsou oceňovány metodou diskontovaných peněžních toků. Pro ocenění se používají odhadované budoucí peněžní toky a vstupy objektivně zjistitelné na trhu, jako jsou bezrizikové úrokové sazby nebo měnové kurzy.	
Finanční závazky oceňované naběhlou hodnotou	Reálná hodnota dluhových nástrojů emitovaných Společností se stanoví s použitím modelů diskontovaných peněžních toků a aktuálních mezních sazeb, které Společnost hradí za financování úvěrů obdobného typu a s dobou splatnosti odpovídající splatnosti dluhových nástrojů, které jsou předmětem ocenění.	
Investice do nemovitostí		Reálná hodnota je určena na základě nezávislého ocenění poskytnutého třetí stranou. Tato hodnota je založena na tržní hodnotě nemovitosti, která je stanovena za pomoci porovnávací metody zohledňující aktuální prodeje podobných nemovitostí v podobné lokalitě.

Následující tabulka popisuje objektivně nezjistitelné vstupy pro úroveň 3 (v milionech EUR):

Popis	Reálná hodnota k 31. prosinci 2020	Oceňovací technika	Objektivně nezjistitelné vstupy	Rozpětí
Akcie	675	Metoda diskontovaných peněžních toků / čistá hodnota aktiv	Diskontní sazba Míra růstu	13,83% 3,8%
Státní dluhopisy	119	Metoda diskontovaných peněžních toků	Kreditní rozpětí	25 – 160 bp
Korporátní dluhopisy	92	Metoda diskontovaných peněžních toků	Kreditní rozpětí	-33 – 626 bp
Finanční aktiva váží se k pojistným smlouvám, kde nositelem investičního rizika je pojistník	109	Čistá hodnota aktiv	Hodnota podkladového aktiva	n/a
Investice do nemovitostí	514	Ocenění nezávislým znalcem	Obdobné transakce	84 – 2 928 EUR/m²

Popis	Reálná hodnota k 31. prosinci 2019	Oceňovací technika	Objektivně nezjistitelné vstupy	Rozpětí
Akcie	710	Metoda diskontovaných peněžních toků	Diskontní sazba Míra růstu	13,83% 3,8%
Státní dluhopisy	113	Metoda diskontovaných peněžních toků	Kreditní rozpětí	31 – 135 bp
Korporátní dluhopisy	86	Metoda diskontovaných peněžních toků	Kreditní rozpětí	66 – 428 bp
Finanční aktiva váží se k pojistným smlouvám, kde nositelem investičního rizika je pojistník	49	Čistá hodnota aktiv	Hodnota podkladového aktiva	n/a
Investice do nemovitostí	598	Ocenění nezávislým znalcem	Obdobné transakce	51 – 7 200 EUR/m²

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

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

- a) 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.
- b) 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 realistické 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 korporátních a státních dluhopisů zařazených do 3. úrovně, jejichž celková hodnota činí 211 mil. EUR (2019: 199 mil. EUR). Změna rozpětí o +/- 100 bp by u těchto dluhopisů vedla ke změně jejich reálné hodnoty o -15,6 až +21,7 mil. EUR (2019: -31 až +31 mil. EUR).

Okamžikem převodu mezi úrovněmi hierarchie stanovení reálné hodnoty 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.

Zajištění reálné hodnoty

Skupina definuje vybrané deriváty jako deriváty zajišťující reálnou hodnotu vybraných aktiv. Zavedla zajišťovací účetnictví s cílem zajistit měnové riziko u všech nederivátových finančních aktiv denominovaných v cizí měně nebo vystavených vlivu cizí měny (akcií, dluhopisů, investičních fondů atd.). Od 1. července 2011 je zajišťovací účetnictví použito také pro zajištění rizik z pohybu úrokových sazeb u úročených finančních aktiv.

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

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

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

Zajištění peněžních toků

Skupina definuje vybrané deriváty jako zajištění peněžních toků týkajících se budoucích plateb nájemného ze smluv uzavřených v EUR. Vzhledem k tomu, že tyto nájemní smlouvy jsou obvykle sjednány na dobu kratší, než je doba použitelnosti budov, a cílem Společnosti je uzavírat nájemní smlouvy v EUR i v budoucnu, zajišťovaná položka se skládá ze dvou částí:

- peněžní tok ze stávajících nájemních smluv;
- vysoce pravděpodobné peněžní toky z nájemních smluv, které budou uzavřeny v budoucnu (po vypršení platnosti stávajících smluv).

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

Jako zajišťovací nástroje se používají měnové swapy a forwardové smlouvy. Doba trvání swapů / forwardových smluv je výrazně kratší než trvání zajištěného peněžního toku z nájemného, a to z několika důvodů, například protože nástroje s delším trváním nejsou na finančním trhu dostupné, nebo kvůli zajišťovací strategii či riziku stanovení ceny při obnovení smlouvy. Roli zajišťovacího nástroje plní pouze spotová složka měnového derivátu. Forwardová složka a časová hodnota derivátu neslouží jako zajišťovací nástroj, a účtuje se tudíž přímo do nákladů, resp. do výnosů.

Skupina 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. Pro tyto účely Skupina používá prospektivní i retrospektivní testy účinnosti zajištění peněžních toků.

Podrobnější informace viz bod F.29.2.

Vložené deriváty

Určité finanční nástroje zahrnují vložené deriváty, jejichž ekonomické charakteristiky a rizika nejsou úzce spjaty přímo se svým hostitelským nástrojem. Skupina vykazuje tyto nástroje v reálné hodnotě do výsledku hospodaření.

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

D.2 Odlišné účetní postupy uplatňované dceřinými společnostmi

Skupina využila výjimky podle ustanovení odstavce 25(c) IFRS 4, která dceřiným společností umožňuje uplatňovat odlišné účetní postupy pro účtování pojistných smluv (a investičních smluv s DPF).

V důsledku toho česká penzijní společnost, včetně Transformovaného fondu, nadále účtuje peněžní prostředky přijaté od pojistníků na základě investičních smluv s DPF jako vklady, zatímco účetní zásada Skupiny je účtovat u takovýchto smluv příjem z pojistného.

D.3 Základní předpoklady**D.3.1. Závazky ze životního pojištění**

Rezervy životního pojištění se tvoří v souladu s všeobecně uznávanými účetními principy a dalšími právními předpisy státu, kde byla pojistná smlouva sjednána.

Rezervy pojistného životních pojištění (tzv. matematické rezervy) se počítají metodou ocenění čisté výše pojistného s použitím stejných pojistně matematických předpokladů, jaké byly použity pro výpočet pojistného (za předpokladu, že právní předpisy daného státu výslovně nevyžadují použití jiných parametrů). Předpoklady, z nichž vychází matematická rezerva, jsou při sjednání pojistné smlouvy zafixovány a zůstávají v platnosti až do doby zániku závazku.

Technická úroková míra (tj. výše záruky u tradičních životních pojistných smluv) se pohybuje v rozmezí od 0,3 % do 6,0 %.

Rezerva na riziko související s chováním klientů během procesu zkvalitňování informací o pojistné smlouvě se tvoří u skupiny pojistných smluv a odpovídá očekávané hodnotě pojistných událostí vyplacených nad hodnotu základního závazku z životního pojištění.

Tento údaj nezohledňuje záruky na produkty penzijních fondů. Například Transformovaný fond Generali penzijní společnosti a.s. garantuje 0% minimální návratnost investice (ztráty jsou kryty povinným rezervním fondem). Jiné menší penzijní fondy rovněž zaručují minimální návratnost investice ve výši 0 %.

Rezervy životního pojištění zahrnují rovněž pojistné rezervy vykázané na základě testu postačitelnosti rezerv (LAT).

Výše rezerv (včetně výše uvedených dodatečných rezerv) je testována z hlediska přiměřenosti na základě předpokladů vycházejících z nejlepšího odhadu. Další informace jsou uvedeny v bodě D.3.3 Test postačitelnosti rezerv.

D.3.2. Závazky z neživotního pojištění

Rezervy neživotního pojištění se tvoří v souladu s všeobecně uznávanými účetními principy a dalšími právními předpisy státu, kde byla pojistná smlouva sjednána.

Rezervy na pojistné události

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

Závazky z nahlášených pojistných událostí (RBNS) jsou stanoveny na bázi jednotlivých případů s ohledem na okolnosti pojistné události, informace od likvidátorů pojistných událostí a historické zkušenosti s rozsahem událostí podobného charakteru. Rezervy na jednotlivé případy jsou pravidelně prověřovány a aktualizovány v případě, kdy se vyskytnou nové informace. Odhad nákladů na pojistné události do konce běžného účetního období vzniklých, ale nenahlášených (IBNR) obecně podléhá většímu stupni nejistoty než nahlášené pojistné události. Rezervy na pojistné události do konce běžného účetního období vzniklé, ale nenahlášené převážně vyhodnocují pojištní matematici Skupiny za použití matematicko-statistických technik, jako je trojúhelníková metoda (Chain Ladder), v jejímž rámci je prováděna extrapolace historických údajů za účelem získání odhadu konečných nákladů na pojistná plnění. Pokud nejsou k dispozici dostatečné historické údaje o pojistných událostech, použijí se zjednodušené pojistně matematické metody, např. poměrné vyrovnání na základě vhodně zvolených kritérií. Rezervy IBNR jsou na počátku odhadnuty v hrubé výši a odděleně je proveden výpočet odhadu podílu zajistitelů.

Ostatní rezervy

Rezerva na prémie a slevy v neživotním pojištění (která kryje budoucí plnění ve formě dodatečných plateb pojistníkům nebo snížení plateb od pojistníků, které jsou výsledkem vývoje minulých let) se obvykle tvoří pro každou smlouvu zvlášť. Pro řadu obdobných smluv se používají statistické metody (např. distribuce podle údajů o pojistných událostech v minulosti).

Rezerva na stárnutí ve zdravotním pojištění se tvoří podle stejných zásad, které se používají pro rezervy životního pojištění.

Rezerva na zrušení pojistného se tvoří ve výši pojistného, které bude pravděpodobně zrušeno:

- a) s cílem ukončit nebo snížit pojistný zájem (upisovací riziko versus finanční riziko, které hrozí v případě, že pojistník není schopen plnit své závazky);
- b) se zřetelem k účtu pohledávek;
- c) se zřetelem k pojistnému, které Skupina již inkasovala.

Rezerva na zrušení pojistného zahrnuje pouze část pojistného, které bude pravděpodobně zrušeno a které není pokryto rezervou na nezasloužené pojistné.

Ostatní rezervy neživotního pojištění mohou jednotlivé společnosti Skupiny tvořit v souladu s místními předpisy.

Rezervy neživotního pojištění zahrnují rovněž rezervy vytvořené na základě testu postačitelnosti rezerv – podrobnější informace viz bod D.3.3 Test postačitelnosti rezerv.

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

„Tail“ faktory

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

Plnění ve formě rent

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

Klíčové předpoklady zahrnuté do výpočtu vycházejí z tabulek úmrtnosti, opravných koeficientů používaných k určení současné hodnoty budoucích plateb (s přihlédnutím k diskontování a inflačním vlivům) a invalidních důchodů, které ovlivňují výši budoucích vyplácených rent. Skupina se řídí pokyny, které pro stanovení těchto předpokladů vydala Česká kancelář pojistitelů a podobné instituce v dalších zemích.

Diskontování

S výjimkou plnění vyplácených ve formě rent nejsou rezervy na pojistná plnění neživotního pojištění diskontovány. Diskontování rent je popsáno výše.

D.3.3. Test postačitelnosti rezerv

Výše vytvořených pojistných rezerv je ověřována prostřednictvím testu postačitelnosti rezerv podle IFRS 4. Cílem tohoto testu je ověřit, zda pojistné rezervy, upravené o odložené závazky vůči pojistníkům, odpovídají současné hodnotě budoucích peněžních toků plynoucích z pojistných smluv.

Test postačitelnosti rezerv se provádí na základě srovnání rezerv vytvořených podle IFRS (které zohledňují vliv stínového účetnictví), snížených o veškeré časově rozlišené pořizovací náklady a nehmotná aktiva týkající se příslušných pojistných smluv, se současnou hodnotou budoucích peněžních toků plynoucích z pojistných smluv.

Výše uvedená částka zahrnuje rovněž náklady na vložené finanční opce a záruky, které se oceňují tržní metodikou. V souladu s platbou legislativou jsou součástí technických rezerv ověřovaných testem postačitelnosti rezerv rovněž rezervy na úrokové riziko.

Modelování pojistných smluv a použité nejlepší odhady odpovídají procesu hodnocení pojistných smluv podle Solvency II a jsou předmětem auditu v souladu s platnou legislativou.

Zjištěná nedostatečnost rezerv se vykazuje v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty a snižuje časově rozlišené pořizovací náklady a hodnotu získaných pojistných smluv a následně se případný přebytek vykazuje jako rezerva. Pro tyto účely se používá tak zvané stínové účetnictví, které je podrobněji popsáno v bodě „Koncept stínového účetnictví“.

Životní pojištění

Ekonomické předpoklady

Ekonomické předpoklady se v souladu s metodikou Generali odvozují od sazeb finančního trhu. Nejdůležitější je termínová struktura bezrizikových výnosů relevantní pro měnu pojistné smlouvy, která je kalibrována na mezibankovní swapové výnosy pro danou měnu (v případě, že není k dispozici swapová výnosová křivka, resp. není spolehlivá, používají se tržní výnosy státních dluhopisů emitovaných v daném státě).

Předpoklady týkající se nákladů

Počáteční jednotkové náklady jsou specifické pro každou účetní jednotku a jejich výše se určuje na základě zkušeností Skupiny. Míra inflace nákladů na vedení pojistné smlouvy vychází z inflačních očekávání pro jednotlivé státy (následně se kontroluje, zda předpokládaná míra inflace koresponduje se strukturou úrokových sazeb). Pro mzdové náklady se (kromě standardního indexu spotřebitelských cen) používá navíc speciální inflační křivka.

Demografické předpoklady

Míra úmrtnosti a smrtelnosti se, pokud je to možné, určuje na základě zkušeností Skupiny z poslední doby. V případech, kdy nejsou k dispozici dostatečné zkušenosti, Skupina přejímá tyto údaje od společností s delší historií (přičemž zohledňuje specifika daného státu a příslušnou míru úmrtnosti).

Stornokvóty a kvóty doplňkového pojištění se, pokud je to možné, určují na základě zkušeností jednotlivých společností Skupiny. V případech, kdy nejsou k dispozici dostatečné zkušenosti, jsou tyto údaje přejímány od společností s delší historií (přičemž se zohledňují specifika dané společnosti a charakteristika lokálního trhu). Společnosti Skupiny každoročně zjišťují faktickou míru perzistence (tj. trvání smlouvy), a to samostatně pro kmeny pojistných smluv s podobným typem produktu produkovaných podobným distribučním kanálem. Předpoklady jsou upravovány podle výsledků šetření.

Do testů postačitelnosti rezerv na životní pojištění se zahrnují rovněž investiční smlouvy s DPF.

Neživotní pojištění

U neživotního pojištění se test postačitelnosti rezerv provádí u rezervy na nezasloužené pojistné. Test se provádí samostatně pro jednotlivé skupiny produktů a vychází z odhadu budoucích peněžních toků, u nichž rezerva na nezasloužené pojistné představuje dostatečné krytí. Je-li výsledek testu postačitelnosti u neživotního pojištění negativní, sníží se časově rozlišené pořizovací náklady. Pokud to nestačí, vytvoří se rezerva na nedostatečnost pojistného.

D.3.4. Významné proměnné

Zisky nebo ztráty a závazky z pojištění jsou citlivé především na změny úmrtnosti, stornokvót, nákladových kvót, diskontních sazeb a míru využití důchodové opce pojistníky (tzv. anuitizaci). Odhad těchto faktorů se provádí pro účely stanovení hodnoty závazků z pojištění v rámci testu postačitelnosti rezerv.

Skupina provedla odhad dopadu změn na zisk za účetní období a na vlastní kapitál na konci účetního období u klíčových proměnných, které mají na zisk za účetní období a na vlastní kapitál významný dopad.

Životní pojištění

Níže je uvedena analýza citlivosti pro Generali Českou pojišťovnu, která v rámci Skupiny tvoří většinu rezerv životního pojištění (s výjimkou pojištění, u něhož je nositelem investičního rizika pojistník).

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

Závazky ze zajištění k 31. prosinci 2020 a 2019 nebyly podle testu postačitelnosti citlivé na změnu v žádné proměnné.

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

Odhad citlivosti LAT byl proveden pro každou životní pojišťovnu Skupiny zvlášť. Výše uvedené závěry platí pro všechny analyzované společnosti.

Neživotní pojištění

V neživotním pojištění se proměnné, které mají největší dopad na závazky z pojištění, vztahují k plněním formou rent u pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla (MTPL). Následující tabulka shrnuje analýzu citlivosti pro Generali Českou pojišťovnu, která tvoří většinu rezerv na renty.

Tabulka ilustruje dopad, který by na závazky mělo snížení diskontní sazby o 100 bp a zvýšení valorizace rent o 100 bp (včetně podílu zajistitelů, resp. očištěné o podíl zajistitele):

Analýza citlivosti renty u MTPL pro Českou pojišťovnu

(V milionech EUR)	Změna proměnné	31.12.2020		31.12.2019	
		Změna závazků z pojištění (brutto)	Změna závazků z pojištění (netto)	Změna závazků z pojištění (brutto)	Změna závazků z pojištění (netto)
Diskontní sazba	-100 bp	11	6	14	9
Valorizace rent	100 bp	10	6	14	9

D.4. Smluvní podmínky pojistných smluv a investičních smluv s DPF, které mají významný vliv na výši, načasování a nejistotu budoucích peněžních toků**D.4.1. Pojistné smlouvy neživotních pojištění**

Skupina nabízí různé druhy neživotních pojištění, jedná se zejména o pojištění vozidel, pojištění majetku a pojištění odpovědnosti za škodu. Smlouvy je možné uzavřít na dobu určitou v trvání jednoho roku nebo s automatickým prodloužením smlouvy s možností smlouvu vypovědět. S ohledem na tuto skutečnost je Skupina schopna přehodnotit riziko na základě výše pojistného v maximálně jednorocním intervalu. Skupina 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 výší pojistné částky, 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 až 4 roky od data, kdy pojistník zjistil vznik pojistné události. Tento aspekt je významný zejména v případě trvalých následků v rámci úrazového pojištění s ohledem na náročnost 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 motorových vozidel

Nabídka pojistných produktů pojištění motorových vozidel Skupiny 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 ve státě, kde je pojistná smlouva sjednána, i v zahraničí v rámci mezinárodního systému zelených karet.

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

U pojistných událostí spojených se škodou na zdraví a související ztrátou výdělku je výše pojistného plnění odvozena z vládní vyhlášky. Nároky uvedené ve vyhlášce mohou mít retrospektivní účinek na pojistná plnění vzniklá před datem účinnosti této vyhlášky. Pojistníci mají nárok na bonus za bezeškodní průběh při obnovení pojistné smlouvy, pokud splňují stanovené podmínky.

Výše pojistného plnění za škodu na majetku a náhrada ztráty výdělku nepřesahuje limit na pojistnou událost stanovený příslušnými právními předpisy. Totéž platí i pro náhradu škody na zdraví.

Havarijní pojištění představuje standardní pojištění proti škodám a výše pojistného plnění je omezena výší pojistné částky a výší spoluúčasti.

Pojištění majetku

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

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

Pojištění odpovědnosti za škodu

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

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

Úrazové a zdravotní pojištění a pojištění invalidity

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

D.4.2. Životní pojištění

Podíly na zisku

Více než 90 % tradičních smluv životního pojištění Skupiny obsahuje nárok na podíly na zisku. Podíly na zisku jsou pojistníkům připisovány na základě rozhodnutí pojistitele 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.

Pojistné

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

Produkty rizikového životního pojištění

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

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

Produkty kapitálového životního pojištění

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

Investiční životní pojištění

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

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

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

Důchodové pojištění s pravidelnou výplatou důchodu (s úrokovou sazbou)

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

D.4.3. Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti**Kombinované vkladové životní a úrazové pojištění pro dospělé s návratným vkladem**

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

D.5 Významné účetní odhady a úsudky

Odhady a úsudky použité při sestavení účetní závěrky jsou vedením Skupiny 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 Skupina 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.

D.5.1. Předpoklady použité při výpočtu závazků z pojištění

Při výpočtu závazků z pojištění Skupina používá určité předpoklady. Proces určování předpokladů, které mají největší dopad na velikost položek ve výkazech Skupiny, a dopadů změn těchto předpokladů, které by měly významný vliv na vykázané hodnoty, jsou popsány v bodě D.3.4.

D.5.2. Reálná hodnota finančních derivátů a ostatních finančních nástrojů

Reálná hodnota finančních nástrojů, které nejsou obchodovány na aktivním trhu (například OTC deriváty), je stanovena pomocí oceňovacích technik. Vedení Skupiny využívá při svých úsudcích více metod a vytváří předpoklady, které vycházejí zejména z tržních podmínek existujících ke konci účetního období (viz též bod D.1.4).

D.5.3. Předpoklady použité při testování snížení hodnoty goodwillu a jiných nehmotných aktiv

Skupina používá předpoklady rovněž pro stanovení zpětné ziskatelné hodnoty goodwillu a značek s neurčitou dobou použitelnosti. Proces stanovení předpokladů, které mají největší dopad na výsledek testování snížení hodnoty, je popsán v bodech F.1.1 a F.1.2.

D.6 Změny účetních postupů**D.6.1. Standardy, interpretace a novely stávajících standardů, které jsou závazné od daného účetního období, ale nejsou pro konsolidovanou účetní závěrku Skupiny relevantní**

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

Novela IFRS 3 Podnikové kombinace

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

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

Reforma referenčních úrokových sazeb (novely IFRS 9, IAS 39 a IFRS 7) – stanoví, jaké informace jsou účetní jednotky povinny zveřejnit v příloze účetní závěrky o rizicích, jimž jsou vystaveny v souvislosti s reformou referenčních úrokových sazeb (závazné od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2020)

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

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

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

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

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

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

Roční inovace 2015–2017

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

Účetní jednotky mohou uplatnit novely na plně retrospektivní bázi. Případně může účetní jednotka rámcově použít interpretaci prospektivně pro všechna aktiva, náklady a výnosy, které jsou zaúčtované v den nebo po dni (i) začátku účetního období, ve kterém účetní jednotka poprvé použila interpretaci, nebo (ii) začátku předchozího účetního období vykazovaného jako srovnávací období ve finančních výkazech za účetní období ve kterém účetní jednotka poprvé použije interpretaci. Předčasné uplatnění interpretace je povoleno a musí být uvedeno v Příloze.

D.6.2. Standardy, interpretace a novely stávajících standardů, které budou pro konsolidovanou účetní závěrku Skupiny relevantní, ale zatím nejsou závazné

IFRS 9 Finanční nástroje (závazný od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2018, s výjimkou případů, kdy účetní jednotka uplatní tzv. overlay nebo deferral approach – viz D.6.4)

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

Klasifikace a oceňování finančních aktiv

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

Klasifikace a oceňování finančních závazků

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

Snížení hodnoty

Požadavky týkající se snížení hodnoty jsou založeny na modelu očekávané (úvěrové) ztráty (ECL), který nahrazuje model nastalé ztráty dle IAS 39. Model ECL je aplikován na dluhové instrumenty oceňované naběhlou hodnotou nebo FVOCI, většinu úvěrových závazků, kontraktů o finančních zárukách, kontraktů o aktivech dle IFRS 15 a leasingových pohledávek dle IAS 17. Od společností je obecně požadováno používání 12měsíčního ECL v počátku (nebo pokud závazek nebo záruka byly přidány) a poté tak dlouho, dokud nedojde k výraznému zhoršení úvěrového rizika. Nicméně pokud by došlo až již k individuálnímu nebo společnému zvýšení úvěrového rizika, od společností je vyžádáno použití doživotního ECL. Pro obchodované pohledávky může být použit zjednodušený přístup a vždy je možné použít doživotní ECL.

Zajišťovací účetnictví

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

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

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

Skupina se rozhodla využít pro roční období začínající 1. lednem 2018 dočasnou výjimku z IFRS 9, protože k 31. prosinci 2015 byly její aktivity převážně spojeny s pojišťovníctvím (viz bod D.6.6).

Novela IAS 16 Pozemky, budovy a zařízení – Příjmy před uvedením majetku do užívání (závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2022). V souladu s novelou nebude možné pořizovací cenu dlouhodobého hmotného majetku snížit o příjmy z prodeje výrobků vzniklé během přepravy aktiva na jeho místo určení a uvedení do stavu potřebného k používání v souladu s požadavky vedení účetní jednotky. Účetní jednotka bude místo toho vykazovat příjmy z prodeje výrobků a související náklady v hospodářském výsledku.

Novela IAS 37 Rezervy, podmíněné závazky a podmíněná aktiva – Nevýhodné smlouvy – Náklady na plnění smlouvy (závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2022). Novela specifikuje náklady, které účetní jednotka zahrne do výpočtu nákladů na plnění smlouvy při posuzování její případné nevýhodnosti.

Roční inovace 2018–2020

14. května 2020 vydala IASB roční inovace standardů IFRS za roky 2018–2020, které obsahují následující dílčí novely: IFRS 1 – Dceřiná společnost prvně uplatňující IFRS, IFRS 9 – Poplatky a 10% test u odúčtování finančních závazků, IFRS 16 – Stimuly u leasingu, IAS 41 – Zdaňování při oceňování reálnou hodnotou. Novely jsou závazné od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2022.

Skupina posuzuje dopady, které pro ni budou výše uvedené standardy mít, a časový harmonogram jejich přijetí. Neuvažuje o tom, že by standardy uplatnila před termínem jejich závazné účinnosti.

D.6.3. Standardy, interpretace a novely stávajících standardů, které zatím nejsou závazné a nejsou pro konsolidovanou účetní závěrku Skupiny relevantní

IASB vydala novelu IFRS 3, jejímž cílem je aktualizovat v tomto standardu odkazy na Koncepční rámec účetního výkaznictví. Novela je závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2022.

Reforma referenčních úrokových sazeb – fáze 2 (novely IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 a IFRS 16), závazné od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2021.

Novela IAS 1 Klasifikace závazků jako krátkodobé, resp. dlouhodobé, závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2022.

IASB odložila účinnost novely Klasifikace závazků jako krátkodobé, resp. dlouhodobé (novela IAS 1). Nově bude tato novela závazná od 1. ledna 2023.

D.6.4. Novela IFRS 4 Pojistné smlouvy a nový standard IFRS 17 Pojistné smlouvy

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

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

Skupina má v úmyslu implementaci IFRS 9 odložit, tj. uplatnit tzv. deferral approach (viz bod D.6.6).

V květnu 2017 vydala IASB nový standard upravující účtování pojistných smluv IFRS 17 Pojistné smlouvy (zatím neschváleno EU), jímž bude nahrazen stávající stejnojmenný IFRS 4. IFRS 17 bude závazný od 1. ledna 2023 a lze ho implementovat i dříve.

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

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

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

D.6.5. Dočasná výjimka – odklad implementace IFRS 9

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

Skupina splňuje podmínky pro výjimku, která jí umožňuje dočasně odložit implementaci IFRS 9. Účetní hodnota jejích závazků z pojištění totiž k 31. prosinci 2015 (10 442 mil. EUR) přesáhla 90 % účetní hodnoty jejích celkových závazků (11 203 mil. EUR).

Přehled závazků z pojištění k 31. prosinci 2015:

- závazky z pojištění (6 693 mil. EUR)
- finanční závazky oceněné naběhlou hodnotou týkající se investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti (3 244 mil. EUR)
- finanční závazky oceněné reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů týkající se investičních smluv (306 mil. EUR)
- ostatní (199 mil. EUR)

Níže uvádíme informace o finančních nástrojích k 31. prosinci 2020, které vyžaduje novela IFRS 4.

Tabulka shrnuje reálnou hodnotu finančních aktiv spadajících do působnosti IFRS 9 a její změny. Samostatně jsou uvedeny nástroje, které ke stanoveným datům generují peněžní toky, jež jsou výhradně splátkami jistiny a úroků z nesplacené jistiny:

(V milionech EUR)	Reálná hodnota k 31. prosinci 2020	Změna reálné hodnoty oproti 31. prosinci 2019
Finanční aktiva řízená na základě reálné hodnoty a určená k obchodování*	2 653	81
Podílové listy	154	-9
Deriváty	39	4
Investice do pojistných smluv, u nichž je nositelem rizika pojistník, a do penzijních fondů**	2 422	86
Ostatní	38	-
Realizovatelná finanční aktiva, finanční aktiva držena do splatnosti a úvěry a pohledávky***	11 814	92
Finanční aktiva, která ke stanoveným datům generují peněžní toky, jež jsou výhradně splátkami jistiny a úroků z nesplacené jistiny	10 766	159
Dluhopisy	10 178	159
Úvěry a jiné dluhové nástroje	573	-
Pohledávky za bankami a klienty	15	-
Ostatní***	-	-
Finanční aktiva, která ke stanoveným datům negenerují peněžní toky, jež jsou výhradně splátkami jistiny a úroků z nesplacené jistiny	1 048	-67
Kapitálové nástroje	791	-68
Dluhopisy	11	-1
Podílové listy	246	2
Celkem	14 467	173

*, ** Změna reálné hodnoty finančního aktiva oceněného reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů je uvedena v příslušných bodech přílohy konsolidované účetní závěrky

*** Pojistné úvěry v částce 8 mil. EUR do působnosti IFRS 9 nespádají

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

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

K 31. prosinci 2020 (V milionech EUR)	Dluhopisy	Ostatní nástroje (kromě dluhopisů)
AAA	99	-
AA	4 704	-
A	1 947	249
BBB	2 526	224
BB	660	-
B	33	-
Nehodnoceno	23	151
Celkem	9 992	624

Do kategorie „Ostatní nástroje (kromě dluhopisů)“, u nichž se předpokládá, že budou generovat peněžní toky, jež jsou výhradně splátkami jistiny a úroků, patří termínované vklady, jiné úvěry a reverzní repo operace. Portfolio jiných úvěrů zahrnuje pohledávky za bankami a půjčky poskytnuté společnosti ve Skupině, se kterou je spojeno malé úvěrové riziko. Repo operace jsou realizovány především s bankami s vysokým úvěrovým ratingem.

Finanční aktiva, která ke stanoveným datům generují peněžní toky, jež jsou výhradně splátkami jistiny a úroků z nesplacené jistiny, a která nejsou vystavena nízkému úvěrovému riziku:

K 31. prosinci 2020 (V milionech EUR)	Reálná hodnota	Účetní hodnota
Dluhopisy	57	56
Úvěry a jiné dluhové nástroje	181	151
Celkem	238	207

D.7 Dopady pandemie covid-19

Skupina se během roku 2020 musela vyrovnávat s novou situací vzniklou v důsledku koronavirové pandemie. Níže popisujeme aspekty dopadu pandemie na jednotlivé významné oblasti. Vliv pandemie je popsán rovněž v dalších kapitolách výroční zprávy.

D.7.1. Dopad na odhady týkající se pojistně technických rezerv

Pojistně technické rezervy na životní pojištění

Pokud jde o vliv pandemie covid-19 na odhady týkající se pojistně technických rezerv na životní pojištění, situaci v regionu střední a východní Evropy lze shrnout takto:

Provozní předpoklady

Společnosti Skupiny monitorovaly a analyzovaly potenciální dopady koronavirové pandemie na distribuci rizik a na provozní předpoklady „YE20 Best Estimate“. Na základě toho došli k závěru, že dopady covid-19 jsou jednorázového charakteru a nebudou mít na dlouhodobé předpoklady vliv. V regionu střední a východní Evropy nebyly v souvislosti s vlivem pandemie covid-19 na provozní předpoklady YE20 Best Estimate (které vycházejí z údajů YE19) provedeny žádné úpravy ani znalecké posudky. První ani druhá vlna pandemie významně neovlivnila množství pojistných plnění (úmrtí ani nemocnost). Naopak, některé společnosti zaznamenaly prudký pokles pojistného plnění z doplňkového úrazového připojištění (v důsledku lockdownu a přijatých restriktivních opatření). Většina zemí vykázala v posledních měsících nárůst počtu úmrtí v populaci, zejména u starších osob. Zatím však nebyl pozorován žádný významný nárůst pojistných plnění z důvodu smrti. Obecně platí, že hlášení nároků na pojistná plnění z důvodu smrti má přibližně dvou- až tříměsíční zpoždění. Společnosti situaci nadále monitorují.

Náklady

Pandemie covid-19 obecně nemá na náklady významný dopad. U některých nákladových kategorií došlo ke snížení, příkladem jsou cestovní výdaje, kancelářské výdaje (tisk, výdaje na reprezentaci atd.) nebo výdaje na školení. Na druhou stranu byly tyto úspory kompenzovány vyššími výdaji na nákup hardwaru (notebooky a další IT zařízení pro autonomní práci), dezinfekce atd.

Nové smlouvy

Restriktivní opatření přijatá v souvislosti s pandemií, lockdown a omezení pohybu měly negativní dopad na životní pojištění. Ve většině zemí jsme (zejména ve druhém čtvrtletí 2020) zaznamenali výrazný pokles objemu nových smluv, takže příjmy z nich se snížily.

Finanční trhy

Na celkovou úroveň technických rezerv Best Estimate podle Solvency II měl vliv převládající pokles úrokových sazeb na trhu. Nižší úrokové sazby vedly ke zvýšení technických rezerv na životní pojištění (kvůli nižší diskontní sazbě a negativnímu dopadu na pojistný kmen se zárukami). Došlo k poklesu hodnoty fondů, u nichž je nositelem investičního rizika pojištník, situace se však ve zbývající části roku stabilizovala. Negativní vlivy koronaviru na finanční trh zatím neměly žádný významný dopad na objem odkupného, výplaty ani na počet odstoupení od smlouvy.

Nicméně dlouhodobé účinky pandemie covid-19 nelze předvídat, protože neexistuje spolehlivá historie pro analýzu dat. Je možné, že krátkodobé negativní vlivy v budoucnu odezní. Dopady pandemie bude třeba sledovat i v příštích letech, aby bylo možné analyzovat dlouhodobé účinky. U odhadů souvisejících s pojistně technickými rezervami na životní pojištění nepoužíváme žádné znalecké posudky týkající se covid-19.

Pojistně technické rezervy na neživotní pojištění

Koronavirová pandemie má významný dopad na pojistný kmen, a tudíž i na přístup společností spadajících pod Generali CEE Holding k tvorbě rezerv. Hlavními faktory jsou omezení sociálních kontaktů (zejména pokles osobní přepravy a cestování) a negativní ekonomická situace. Vzhledem k tomu, že se tyto faktory v různých zemích a v různých ekonomických odvětvích uplatňují v různé míře, liší se přirozeně i dopady na jednotlivé subjekty a na pojistné segmenty.

Znalost dopadů na jednotlivé segmenty je zásadní pro správné stanovení předpokladů použitých při výpočtu technických rezerv. Nejvíce ovlivněny jsou obvykle následující segmenty:

- Cestovní pojištění: tvrdý dopad koronavirové pandemie na cestovní ruch vedl k výraznému poklesu poptávky po cestovním pojištění. V důsledku toho došlo ke snížení celkových objemů předepsaného pojistného v tomto segmentu, avšak ne nutně ke snížení škodního poměru.
- Pojištění přerušení provozu: opatření přijatá vládou narušila podnikání mnoha podnikatelů, což způsobilo v tomto segmentu vyšší četnost pojistných událostí.
- Pojištění motorových vozidel: snížení provozu vedlo k poklesu celkové výše pojistného plnění v segmentu pojištění motorových vozidel (jak u pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla, tak u havarijního pojištění). Pokles byl způsoben nižší četností pojistných událostí. Na druhou stranu se změnil rovněž profil závažnosti pojistných událostí, průměrná výše pojistného plnění byla obvykle vyšší (pokles četnosti se týká spíše událostí s menším pojistným plněním než s vysokým pojistným plněním). Zároveň nižší četnost případů ovlivnila proces likvidace nahlášených pojistných událostí, který se zrychlil.

Při výpočtu technických rezerv Best Estimate se zohledňují následující aspekty:

- Vyšší míra nejistoty spojená s likvidací pojistných událostí vzniklých v minulosti i pojistných událostí, které vzniknou v budoucnu. Tato vyšší míra nejistoty se odráží v předpokladech, z nichž vychází výpočet technických rezerv. Předpoklady jsou založeny na informacích získaných obezřetným, spolehlivým a objektivním způsobem.
- Rezervy na pojistná plnění (pokrývající pojistné události a náklady vzniklé v minulosti, ale dosud nevypořádané): přístup k tvorbě rezerv odráží změny ve schématech vývoje pojistných událostí způsobené změnami jejich četnosti, změnami distribuce jejich závažnosti, rychlosti jejich likvidace a kolísání těchto hodnot v různých obdobích škodního roku 2020.
- Rezerva na pojistné (pokrývající pojistné události a náklady, které vzniknou v budoucnosti v souvislosti s pojistnými smlouvami): je zřejmé, že faktory ovlivňující škodní rok 2020 budou relevantní i v roce 2021. Výhled proto vychází ze zkušeností ze škodního roku 2020 a z očekávaného vývoje příslušných faktorů.

Na celkovou úroveň technických rezerv Best Estimate podle Solvency II má rovněž vliv převládající pokles úrokových sazeb na trhu. Tento faktor má přímý dopad na výši diskontovaných budoucích peněžních toků Best Estimate. Nižší úrokové sazby vedou ke zvýšení technických rezerv.

Vzhledem k tomu, že koronavirová pandemie a související faktory přetrvávají i v roce 2021, je se stanovením výše technických rezerv i nadále spojena vyšší míra nejistoty.

D.7.2. Dopad na finanční investice a zajišťovací účetnictví

Pandemie covid-19 měla zásadní dopad rovněž na finanční trhy. Portfolia v zemích střední a východní Evropy byla na počátku krize výrazně zasažena poklesem akciových trhů a rozšířením kreditních rozpětí. Rychlá a celosvětová podpora ekonomik ze strany národních bank a vlád pomohla částečně zmírnit dopady, a proto byla druhá polovina roku 2020 ve znamení postupného oživení. Díky podpoře ze strany státních institucí je v regionu střední a východní Evropy relativně stabilní míra nezaměstnanosti a portfolia v těchto zemích nebyla znehodnocena.

Hlavní dopady na finanční investice:

- Pokles bezrizikových výnosů v celém regionu, konkrétně v České republice krátkodobé sazby poklesly o 2 %, což vedlo:
 - k nižším krátkodobým příjmům z peněžních prostředků a z nástrojů s pohyblivou sazbou,
 - ke snížení úrokového diferenciálu, tj. nižšímu přínosu ze zajištění zahraniční expozice,
 - k výrazně nižším výnosům z reinvestic.
- Nižší výplata dividend, resp. jejich odklad v reakci na koronavirovou krizi, zejména ve finančním sektoru na základě zákazu místních regulačních orgánů.
- Snížení hodnoty aktiv: i když se situace na akciovém trhu ve 4. čtvrtletí znatelně zlepšila, snížení hodnoty vykázané v pololetí roku 2020 odráželo výrazný pokles trhů zejména v zemích střední a východní Evropy a západní Evropy.
- Devalvace hlavních měn střední a východní Evropy včetně české koruny.

Dopad na zajišťovací účetnictví

Skupina GCEE má zajištěné budoucí příjmy z pronájmu sjednané v eurech, jejichž celková hodnota činí 125 mil. EUR (viz bod Zajištění peněžních toků). Dopad pandemie na trh s nemovitostmi byl bezprecedentní, pokud jde o opatření přijatá vládami – uzavření maloobchodních prodejen, hotelů, omezení volného pohybu atd. Řada společností začala fungovat v novém „normálním“ režimu – tj. začala více využívat home office, e-shopy, doručovací služby atd. S našimi nájemci jsme v úzkém kontaktu a dohodli jsme se s nimi na konkrétních úpravách podmínek. To jim spolu se státní podporou pomohlo přežít nejnáročnější období a omezilo to dopad na naše výsledky hospodaření. Pokles příjmů z pronájmu kvůli slevám poskytnutým nájemcům, případně jejich bankrotu nebyl v roce 2020 výrazný. Odhad vysoce pravděpodobných budoucích příjmů z pronájmu považujeme za relevantní.

Oceňování reálnou hodnotou

Oceňování reálnou hodnotou jsme během koronavirové krize věnovali zvláštní pozornost (zejména objektivně nezjistitelným vstupům, které jsme častěji prověřovali), abychom náležitě zohlednili dopady covid-19. Základem naší metodiky je maximální využívání objektivně zjistitelných (pozorovatelných) vstupů, použití objektivně nezjistitelných vstupů je až krajní možností. Většina našich finančních nástrojů je kotována, takže jsme v této oblasti nemuseli řešit žádné významné problémy a objem nástrojů z úrovně 3 zůstal relativně stabilní.

D.7.3. Financování

Půjčka ve výši 24 mil. EUR, kterou společnost GCEE Holding poskytla realitní dceřiné společnosti City Empiria, byla k datu prodeje této realitní dceřiné společnosti ve 2. čtvrtletí 2020 splacena v plné výši.

Společnost GCEE Holding prodloužila financování poskytnuté společnosti GW BETA v celkové výši 8,5 milionu EUR, a to formou půjčky v maďarských forintech (HUF) na přechodné období ve výši 37 milionů EUR. Půjčku poskytla společnost Generali Biztosító na 1 rok.

E. ZPRÁVA O ŘÍZENÍ RIZIK

Ve zprávě o řízení rizik Skupina uvádí další informace s cílem umožnit posouzení významnosti vlivu finančních nástrojů a pojistných smluv na finanční pozici a výkonnost Skupiny. Současně v souladu se standardem IFRS 7 zde Skupina prezentuje informace o své expozici vůči rizikům vyplývajícím z finančních nástrojů a pojistných smluv a zveřejňuje cíle, politiky a procesy uplatňované vedením v oblasti řízení rizik.

E.1 Systém řízení rizik

Skupina je členem skupiny Generali a její struktury řízení rizik. Skupina Generali uplatňuje při řízení rizik systém, jehož cílem je identifikace, vyhodnocení a monitorování nejvýznamnějších rizik, kterým jsou skupina Generali a Skupina vystaveny. Mezi nejvýznamnější rizika patří ta, která mohou mít dopad na solventnost skupiny Generali, na její jednotlivé účetní jednotky, resp. mohou být překážkou v dosahování cílů Skupiny.

Nástroje řízení rizik jsou aplikovány v celé skupině Generali, ve všech zemích, kde působí, a ve všech jejích účetních jednotkách. 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 účetní jednotku skupiny Generali.

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

Skupina zavedla interní zásady a směrnice upravující řízení investičních rizik, systém limitů, úvěrový rating a zásady schvalování nových nástrojů. Kromě toho jsou pro management každý měsíc zpracovávány zprávy o investičních rizicích.

Systém řízení rizik je postavený na třech základních pilířích:

- a) proces měření rizik, zaměřený na vyhodnocování solventnosti Skupiny, stejně jako solventnosti všech společností Skupiny;
- b) proces správy rizik, zaměřený na stanovení a kontrolu manažerských rozhodnutí ve vztahu k relevantním rizikům;
- c) kultura řízení rizik, zaměřená na růst tvorby hodnoty.

Skupina používá pro snížení jednotlivých rizik především následující nástroje:

Swapy

Swapy jsou smlouvy dojednané mimo burzu mezi Skupinou a protistranami, kde dochází k výměně budoucích peněžních toků založených na dohodnutých nominálních hodnotách. Mezi swapy, které Skupina běžně používá, patří úrokové swapy a měnové swapy. V případě úrokových swapů Skupina směřuje s protistranami ve stanovených intervalech rozdíl mezi pevnou a proměnlivou úrokovou platbou vypočítaný v závislosti na sjednané nominální hodnotě. Měnové swapy představují směnu úrokových plateb a jistin v různých měnách.

Skupina je vystavena úvěrovému riziku z titulu nesplnění smluvního závazku příslušnou protistranou a tržním rizikům plynoucím z možného nepříznivého vývoje úrokových sazeb ve vztahu k sazbám sjednaným ve smlouvě nebo z pohybu směnných kurzů. Skupina rovněž používá tzv. credit default swapy, jejichž účelem je přenos úvěrového rizika z jednoho subjektu na druhý.

Futures a forwardové smlouvy

Forwardové smlouvy představují závazky koupit nebo prodat určitý finanční nástroj, měnu, komoditu nebo index ke stanovenému budoucímu datu za určitou cenu. Forwardové smlouvy mohou být vypořádány v hotovosti nebo prostřednictvím jiného finančního aktiva. Forwardové smlouvy v sobě nesou úvěrové riziko, které se odvíjí od protistrany obchodu, a tržní riziko, které plyne ze změny tržních cen týkajících se sjednaných částek.

Futures je standardizovaná smlouva, která představuje závazek koupit nebo prodat standardizované množství specifické komodity předem dané kvality k určitému datu v budoucnosti za cenu stanovenou soustavným vyrovnáváním tlaků mezi nabídkou a poptávkou na burze v okamžiku nákupu nebo prodeje smlouvy. Futures nesou podstatně menší úvěrové riziko než forwardové smlouvy, avšak stejně jako forwardové smlouvy mají za následek vystavení se tržnímu riziku, které vyplývá ze změn v tržních cenách poměrně k nasmlouvaným objemům.

Opce

Opce jsou finanční deriváty, které dávají držiteli právo (ale ne povinnost) nakoupit za opční prémii (call opce) nebo prodat (put opce) výstavci opce podkladové aktivum za předem sjednanou, takzvanou realizační cenu v určitém dni nebo v období před určitým dnem. Skupina kupuje/prodává opce na úrokové sazby, měnové kurzy, akcie, credit default a indexy. Opce na úrokové sazby, zahrnující cap a floor dohody, se používají jako zajištění rizika vzestupu či poklesu úrokových sazeb. Tyto opce poskytují ochranu proti změnám úrokových sazeb nástrojů s proměnlivou sazbou, aby se nedostala pod či nad určenou úroveň. Opce na měnové kurzy poskytují ochranu proti vzestupu či poklesu měnových kurzů.

Skupina jako kupující mimoburzovních opcí je vystavena tržním rizikům a úvěrovému riziku, protože smluvní strana je povinna platit podle smluvních podmínek v případě, že Skupina opci uplatní. Jako výstavce mimoburzovních opcí je Skupina vystavena tržním rizikům, protože je povinna platit v případě, že je opce uplatněna protistranou, nebo úvěrovému riziku, které vyplývá z povinnosti protistrany zaplatit prémii.

E.2 Role a zodpovědnost

Systém je založen na třech úrovních zodpovědnosti:

- Assicurazioni Generali (skupina Generali) – stanovuje pro každou zemi cíle v oblasti solventnosti, výsledků a míry akceptovaného rizika. Dále definuje zásady řízení rizik prostřednictvím směrnic pokrývajících hlavní rizika. Skupina Generali vyvinula koncept integrovaného řízení rizik (Enterprise Risk Management Policy) ke sjednocení metodologie, řízení a kontroly a reportingu skrze všechny společnosti ve skupině Generali.
- Skupina Generali CEE Holding – definuje strategie a cíle pro každou společnost v rámci střední a východní Evropy se zohledněním místních specifik a předpisů. Dále poskytuje metodickou podporu a kontroluje výsledky. Zodpovědnost za řízení rizik a rozhodování v této oblasti jsou delegovány na Chief Risk Officer (CRO) Skupiny tak, aby bylo dosaženo řešení zohledňující specifické charakteristiky lokálních rizik a změn v lokálních předpisech při zachování rámce definovaného směrnicemi skupiny Generali. Skupině Generali a skupině Generali CEE Holding jsou také přiřazeny výkonnostní cíle v jejich příslušné oblasti.
- Obchodní jednotka – definuje své strategie a cíle pro jednotlivé obchodní segmenty v rámci zásad a směrnic Generali CEE Holding. Řízení rizik zahrnuje správu a řízení společností ve Skupině, operační a kontrolní uspořádání s definovanými úrovněmi zodpovědnosti s cílem zabezpečit v každém okamžiku adekvátní a komplexní systém řízení rizik.

E.3 Měření a kontrola rizika

Vzhledem ke svým pojišťovacím aktivitám je Skupina přirozeně vystavena různým typům rizik, která jsou spojena s pohyby na finančních trzích, nepříznivými vývoji pojistných rizik (v životním i neživotním pojištění), a obecně všem rizikům, která ovlivňují fungující ekonomické procesy.

Tato rizika je možno seskupit do následujících pěti hlavních kategorií, které budou dále podrobněji popsány: tržní riziko, úvěrové riziko, riziko likvidity, pojistné riziko a operační riziko.

Výpočet ekonomického kapitálu představuje spolu se specifickými opatřeními pro jednotlivé kategorie rizik definovanými Skupinou komplexní nástroj měření rizika, který může být vyčíslen za různé organizační stupně (Skupina, země, společnost) a za hlavní 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 a v souladu s cílovým ratingem. Interní modely pro měření rizika jsou soustavně zdokonalovány, a to zejména ty, které se vztahují ke kalkulaci ekonomického kapitálu a řízení aktiv a pasiv (ALM). Tyto modely jsou harmonizovány na všech organizačních stupních v rámci skupiny Generali.

E.4 Tržní riziko

Neočekávané pohyby v cenách cenných papírů, nemovitostí, měn a úrokových měr mohou ovlivnit hodnotu aktiv a závazků Skupiny.

Účelem finančních investic je pokrytí závazků vůči pojištěncům v životním i neživotním pojištění a také vygenerování výnosu z investovaného kapitálu v míře očekávané vlastníky. Popsané změny mohou mít dopad zároveň na aktiva i na současnou hodnotu pojistných závazků.

Hodnota investic měřená v tržní hodnotě, které ovlivňují tržní riziko, jemuž je Skupina vystavena, k 31. prosinci 2020 činila 11 499 mil. EUR.

(V milionech EUR)	31.12.2020		31.12.2019	
	Reálná hodnota celkem	Váha (%)	Reálná hodnota celkem	Váha (%)
Akcie	1 080	9,4 %	1 259	11,3 %
Dluhopisy	10 410	90,5 %	9 847	88,5 %
Deriváty	9	0,1 %	18	0,2 %
Celkem	11 499	100,0 %	11 124	100,0 %

Jak je uvedeno výše, ekonomický dopad změn úrokových sazeb, cen akcií, měnových kurzů a volatilita, již jsou akcionáři v důsledku těchto faktorů vystaveni, bude záviset nejen na citlivosti aktiv na tyto změny, ale také na tom, jak tyto změny ovlivňují hodnotu závazků z pojištění.

Tento dopad je zvláště významný pro životní pojištění, a to kvůli minimální garantované míře návratnosti a sjednaných podílech na zisku. Krátkodobý i dlouhodobý vliv minimální garantované míry návratnosti na platební schopnost (solventnost) se posuzuje prostřednictvím tzv. deterministické a stochastické analýzy. Tyto analýzy se provádějí na úrovni společnosti a jednotlivých portfolií a zohledňují vzájemné vztahy mezi aktivy a závazky. Pomáhají při navrhování produktových strategií a alokaci strategických aktiv s cílem optimalizovat rizikové a výnosové charakteristiky portfolií.

S ostatními finančními nástroji (pohledávkami, termínovanými depozity, finančními závazky atd.) není vzhledem k jejich charakteru spojeno významné tržní riziko, protože nejsou na toto riziko citlivé, mají krátké trvání nebo jsou pro Skupinu zanedbatelné.

E.4.1. Řízení aktiv a pasiv

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

Skupina má ustanovený Výbor řízení aktiv a pasiv. Jedná se o poradní orgán představenstva zodpovědný za nejvýznamnější strategická rozhodnutí ohledně investic a řízení aktiv a pasiv. Tento výbor určuje a dohlíží na rozvržení strategických aktiv Skupiny 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 je přiměřená návratnost při zajištění schopnosti Skupiny vždy dostát svým závazkům bez nadměrných nákladů a při dodržení interních směrnic Skupiny a požadavků na kapitálovou přiměřenost ze strany regulátorů. Za účelem garance nezbytné odbornosti a oprávnění je výbor sestaven ze zástupců vrcholového řízení a dále zástupců řízení aktiv, řízení rizik a také ALM expertů z jednotlivých obchodních jednotek.

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 vložené 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. Nicméně 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 dopadem – způsob jejich přecenění přes nákladové, resp. výnosové účty je odlišný od metodiky ocenění pojistných závazků.

Strategická cílová pozice úrokové míry aktiv a pasiv je nastavena v souladu se zásadami řízení rizik a kapitálu. Cílem je zaměřit se striktně na očekávaná rizika a snížit kapitál potřebný pro tyto účely, který má nižší ziskový potenciál. Převažující politikou je snížit tuto pozici na minimální úroveň, a i když není možné úplně sladit budoucí peněžní toky plynoucí z aktiv a závazků, podařilo se pozici v posledních letech podstatně snížit a v současné době je paralelní a neparalelní citlivost nízká. K tomu přispívají také investice do dlouhodobých státních dluhopisů na rozvíjejících se trzích.

Nad rámec řízení strategické pozice jsou povoleny určité limity pro řízení pozic taktických aktiv, které umožňují, že citlivost úrokové míry aktiv může oscilovat kolem stanovené úrovně pouze předepsaným způsobem.

E.4.2. Úrokové riziko

Podnikání Skupiny je vystaveno riziku kolísání úrokových sazeb v rozsahu, v jakém aktiva generující úroky (včetně investic) a pasiva nesoucí úroky dosahují splatnosti nebo jsou přeceňována v různých časových okamžicích a v různé výši. V případě aktiv a pasiv s pohyblivou úrokovou sazbou je Skupina vystavena úrokovému riziku také v souvislosti s peněžními toky spočívajícím v tom, že různé nástroje s pohyblivou sazbou mají odlišné charakteristiky přeceňování.

Úrokové deriváty jsou používány zejména pro překlenutí nesouladu mezi přeceněním aktiv a pasiv. V některých případech jsou deriváty používány také pro konverzi určitých aktiv generujících úroky na pohyblivé či pevné sazby s cílem omezit riziko ztrát plynoucích ze snížení reálné hodnoty finančních instrumentů v důsledku změn úrokových sazeb nebo ve snaze zafixovat ziskovou marži. Kromě toho Skupina uzavírá úrokové swapy s cílem zafixovat na určité úrovni úrokové sazby u dluhopisů úročených pohyblivou sazbou.

Mezi aktiva vystavená úrokovému riziku patří především dluhopisy, úrokové deriváty a podílové listy investičních fondů. V následující tabulce jsou uvedeny jejich účetní hodnoty v členění podle společností Skupiny.

Expozice vůči úrokovému riziku

(V milionech EUR)	31.12.2020		31.12.2019	
	Částka	Váha (%)	Částka	Váha (%)
Generali penzijní společnost, včetně Transformovaného fondu, Česká republika	4 264	41,3 %	3 854	39,2 %
Generali Česká pojišťovna, Česká republika	1 810	17,5 %	1 709	17,4 %
GP Reinsurance EAD, Bulharsko	925	8,9 %	896	9,1 %
Generali Towarzystwo Ubezpieczeń, Polsko	654	6,3 %	620	6,3 %
Generali Zavarovalnica d.d., Slovinsko	512	4,9 %	187	1,9 %
Generali Osiguranje Srbija, Srbsko	502	4,8 %	488	5,0 %
Generali Biztosító Rt, Maďarsko	322	3,1 %	374	3,8 %
Generali Poistovna, Slovensko	314	3,0 %	291	3,0 %
Generali Osiguranje, Chorvatsko	276	2,7 %	262	2,7 %
Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A., Rumunsko	216	2,1 %	205	2,1 %
Generali Zycie Towarzystwo Ubezpieczeń, Polsko	142	1,4 %	129	1,3 %
Concordia Polska, Polsko	106	1,0 %	109	1,1 %
Patricie Pojišťovna, Česká republika	42	0,4 %	210	2,1 %
Generali CEE Holding B.V., Nizozemsko	2	0,0 %	2	0,0 %
Adriatic Slovenica d.d., Slovinsko	-	0,0 %	252	2,6 %
Ostatní společnosti	266	2,6 %	243	2,4 %
Celkem	10 353	100,0 %	9 831	100,0 %

Následující tabulka uvádí modifikovanou duraci dluhopisových portfolií největších společností Skupiny.

(počet let)	31.12.2020	31.12.2019
Generali Poistovna, Slovensko	3,9	3,6
Generali Česká pojišťovna, Česká republika	7,8	7,8
Generali penzijní společnost, včetně Transformovaného fondu, Česká republika	5,8	5,6
Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A., Rumunsko	4,0	3,5
Patricie Pojišťovna, Česká republika	1,6	6,8
Generali Zycie Towarzystwo Ubezpieczeń, Polsko	3,0	3,6
Concordia Polska, Polsko	1,2	1,0
Generali Biztosító Rt, Maďarsko	4,3	3,7
Generali Towarzystwo Ubezpieczeń, Polsko	3,5	3,3
GP Reinsurance EAD, Bulharsko	4,0	4,0
Generali Zavarovalnica, Slovinsko	6,0	3,9
Adriatic Slovenica d.d., Slovinsko	-	6,3
Generali Osiguranje, Chorvatsko	5,1	5,5
Generali Osiguranje Srbija, Srbsko	5,5	4,7

Skupina zkoumá citlivost dluhopisového portfolia na různé standardní i nestandardní scénáře vývoje úrokových sazeb.

Citlivost položek výkazu zisku a ztráty a vlastního kapitálu na změny úrokových sazeb byla vypočítána pomocí testu citlivosti (100 bodový paralelní pokles nebo nárůst všech výnosových křivek) pro všechna dluhopisová portfolia k 31. prosinci 2020 a 31. prosinci 2019.

U dluhopisů zajišťujících rezervy na produkty investičního životního pojištění se analýza citlivosti neprovádí, protože nositelem investičního rizika je pojistník.

V následující tabulce je uvedena analýza citlivosti ke konci roku, a to před zdaněním a po zdanění. Analýza zohledňuje kompenzující efekt na straně pojistných závazků (zejména rezerva LAT a odložený závazek vůči pojistníkům).

(V milionech EUR)		31.12.2020		31.12.2019	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
100bodový paralelní nárůst	Vliv na reálnou hodnotu	-	-204	-	-235
	Daňový náklad/výnos	-	37	-	38
	Celkový vliv	-	-167	-	-197
100bodový paralelní pokles	Vliv na reálnou hodnotu	1	224	-	249
	Daňový náklad/výnos	-	-41	-	-41
	Celkový vliv	1	183	-	208

Uvažovaná změna výnosové křivky o +/- 100 bazických bodů ilustruje potenciální dopad na výsledek hospodaření účetního období způsobený jednak následnou změnou reálné hodnoty dluhopisů a jednak přepočtem kupónu a naběhlých úroků u cenných papírů úročených pohyblivou sazbou.

Vliv změn reálné hodnoty dluhopisů ukazuje sloupec „Vlastní kapitál“ (protože velká většina dluhopisových portfolií je zařazena do kategorie realizovatelných finančních aktiv). Kompenzující efekt na závazky z pojistných smluv lze shrnout takto:

(V milionech EUR)		31.12.2020		31.12.2019	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
100bodový paralelní nárůst	Vliv na reálnou hodnotu	-	56	-	131
	Daňový náklad/výnos	-	-1	-	-
	Celkový vliv	-	55	-	131
100bodový paralelní pokles	Vliv na reálnou hodnotu	-	-61	-	-138
	Daňový náklad/výnos	-	1	-	-
	Celkový vliv	-	-60	-	-138

E.4.3. Riziko volatility cen akcií

Riziko volatility cen akcií je riziko, že ceny akcií budou fluktuovat, a tím ovlivňovat reálnou hodnotu investic do akcií a jiných nástrojů, které odvozují svoji cenu od ceny akcií či akciových indexů.

Skupina řídí využití investic do akcií v souladu s měnícími se podmínkami na trhu a využívá přitom následující nástroje řízení rizik:

- každá účetní jednotka Skupiny má v rámci investiční politiky stanoveny limity pro investice a pečlivě je sleduje;
- portfolio je diverzifikované (limity jsou stanoveny jednotlivě pro každou expozici protistrany).

V následující tabulce je uvedeno rozdělení podle typu akcií a podílových listů v akciových investičních fondech:

(V milionech EUR)	31.12.2020	31.12.2020
Akcie oceněné reálnou hodnotou	791	859
Kotované	116	152
Nekotované	675	707
Podílové listy	289	400
Celkem	1 080	1 259

V následující tabulce jsou uvedeny účetní hodnoty portfolia akcií a podílových listů v akciových investičních fondech podle jednotlivých společností Skupiny:

(V milionech EUR)	31.12.2020		31.12.2019	
	Částka	Váha (%)	Částka	Váha (%)
Generali Russia and CIS, Rusko	437	40,5 %	497	39,5 %
Generali Česká pojišťovna, Česká republika	223	20,6 %	256	20,3 %
Generali penzijní společnost, včetně Transformovaného fondu, Česká republika	-	-	105	8,3 %
Generali CEE Holding, Nizozemsko	113	10,5 %	104	8,3 %
GP Reinsurance EAD, Bulharsko	105	9,7 %	98	7,8 %
Generali Zavarovalnica d.d., Slovinsko	67	6,2 %	7	0,6 %
Adriatic Slovenica Zavarovalna družba d.d., Slovinsko	-	-	60	4,8 %
Generali Biztosító Rt, Maďarsko	54	5,0 %	56	4,5 %
Generali Poistovna, Slovensko	20	1,9 %	22	1,7 %
Generali Towarzystwo Ubezpieczeń, Polsko	23	2,1 %	18	1,4 %
Ostatní společnosti	38	3,5 %	35	2,8 %
Celkem	1 080	100,0 %	1 258	100,0 %

Citlivost položek výkazu zisku a ztráty a vlastního kapitálu na změny cen akcií byla vypočítána pomocí testu citlivosti (+/- 10% změna ceny akcie) pro všechna portfolia akcií a podílových listů k 31. prosinci 2020 a 31. prosinci 2019.

U finančních aktiv zajišťujících rezervy na produkty investičního životního pojištění se analýza citlivosti neprovádí, protože nositelem investičního rizika je pojistník.

V následující tabulce je uvedena analýza citlivosti ke konci roku, a to před zdaněním a po zdanění. Analýza zohledňuje kompenzující efekt na straně pojistných závazků (zejména odložený závazek vůči pojistníkům).

(V milionech EUR)		31.12.2020		31.12.2019	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Cena akcie +10 %	Vliv na reálnou hodnotu	3	30	11	42
	Daňový výnos	-1	-5	-2	-2
	Celkový vliv	2	25	9	40
Cena akcie -10 %	Vliv na reálnou hodnotu	-3	-30	-11	-39
	Daňový náklad	1	5	2	2
	Celkový vliv	-2	-25	-9	-37

Dopad na výkaz zisku a ztráty nebo na vlastní kapitál je dán klasifikací jednotlivých investic podle IFRS. Vzhledem k tomu, že velká většina investic je zařazena do kategorie realizovatelných finančních aktiv, dopad na vlastní kapitál je mnohem větší než dopad na výkaz zisku a ztráty.

Následující tabulka shrnuje kompenzující efekt na straně pojistných závazků:

(V milionech EUR)		31.12.2020		31.12.2019	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Cena akcie +10 %	Vliv na reálnou hodnotu	-	-1	-	-9
	Daňový náklad/výnos	-	-	-	-
	Celkový vliv	-	-1	-	-9
Cena akcie -10 %	Vliv na reálnou hodnotu	-	1	-	9
	Daňový náklad/výnos	-	-	-	-
	Celkový vliv	-	1	-	9

E.4.4. Měnové riziko

Skupina je vystavena měnovému riziku v důsledku transakcí, které společnosti ve Skupině realizují v jiné měně, než je jejich funkční měna, a v důsledku toho, že jsou jejich aktiva a pasiva vyjádřena v cizích měnách.

Strategií Skupiny je plně zajistit expozici vůči měnovému riziku a tento cíl je naplňován prostřednictvím následujících opatření:

- Závazky vyjádřené v cizí měně společnosti Skupiny zajišťují finančními investicemi vyjádřenými ve stejné měně;
- Čistá expozice vyplývající z aktiv vyjádřených v cizí měně je udržována na přijatelné úrovni, a to prostřednictvím nákupu a prodeje cizích měn za spotové kurzy, pokud se to považuje za vhodné, nebo prostřednictvím krátkodobých FX operací. K řízení potenciálních dopadů měnových pohybů na výsledek hospodaření se používají finanční deriváty, především měnové swapy a spotové a forwardové smlouvy. V případě potřeby se také využívají opce a jiné finanční deriváty.

Cizoměnová pozice je pravidelně monitorována a zajišťovací nástroje jsou vyhodnocovány a průběžně upravovány.

Díky těmto opatřením nemá Skupina významnou expozici vůči žádné cizí měně.

Každá společnost Skupiny má navíc v rámci interního systému (System of Investment Risk Limits) stanovené investiční cizoměnové limity. Tyto limity určuje skupinový útvar řízení rizik, který rovněž pravidelně sleduje jejich dodržování.

E.5 Úvěrové riziko

Úvěrové riziko představuje ekonomický dopad, který má na finanční sílu Skupiny úpadek protistrany či její neplnění závazků z cenných papírů s fixním výnosem. Finanční sílu Skupiny ovlivňuje rovněž všeobecný nárůst hodnot úvěrových spreadů, způsobený např. ekonomickou krizí.

Skupina přijala směrnice k omezení úvěrového rizika z investic, které preferují nákup cenných papírů s investičním stupněm (investment-grade securities) a podporují diverzifikaci a rozptyl portfolia.

K určení ratingu emise nebo emitenta lze použít výhradně hodnocení externích institucí pro hodnocení úvěrů, které jsou uznány Evropským orgánem pro cenné papíry a trhy (ESMA). V souladu s principy skupiny Generali používá Skupina pravidlo „druhého nejlepšího hodnocení“, tj. je-li pro obchodního partnera k dispozici více rozdílných hodnocení, použije se druhý nejlepší rating.

Genným papírům bez externího ratingu je přiřazováno interní hodnocení na základě vlastní úvěrové analýzy Skupiny. Ve většině případů je interní rating založen na externím ratingu mateřské společnosti nebo jejím upraveném externím ratingu podle podřízenosti instrumentu. Všechny interní ratingy jsou v souladu s hodnocením Generali CEE.

Za účelem řízení úvěrového rizika Skupina spolupracuje s obchodními partnery s dobrou úvěrovou pozicí (morálkou), a pokud je to možné, uzavírá tzv. „master netting“ smlouvy. „Master netting“ smlouvy umožňují vypořádání smluv s jednou a tou samou smluvní stranou v čisté výši v případě neplnění závazků.

Skupina určuje limity pro jednotlivé emitenty/protistrany podle jejich úvěrové kvality a pravidelně monitoruje jejich dodržování na měsíční bázi.

Následující tabulka uvádí expozici Skupiny vůči úvěrovému riziku u dluhopisů a podílů zajištělů na pojistné technických rezervách (používá se pouze oficiální rating, cenné papíry, které ho nemají, jsou uvedeny v položce „Nehodnoceno“).

Rating v tabulce níže vychází ze stupnice S&P.

Rating dluhopisů

(V milionech EUR)	31.12.2020		31.12.2019	
	Částka	Váha (%)	Částka	Váha (%)
AAA	102	1,0 %	137	1,4 %
AA	4 750	46,1 %	4 342	44,4 %
A	2 081	20,2 %	1 930	19,7 %
BBB	2 573	25,0 %	2 565	26,2 %
Neinvestiční stupeň	759	7,4 %	758	7,7 %
Nehodnoceno	33	0,3 %	50	0,6 %
Celkem	10 298	100,0 %	9 782	100,0 %

Portfolio investic Skupiny s pevným výnosem má konzervativní strukturu: 79,9 % cenných papírů v tomto portfoliu představuje vládní cenné papíry (2019: 79,5 %).

Struktura investic podle ratingového stupně ukazuje, že velká většina investic s pevným výnosem má vysoký rating: více než 65 % investic má rating „A“ nebo vyšší. Tento poměr zůstává v průběhu let téměř neměnný.

Cenné papíry bez ratingu jsou vykazovány jako nehodnocené, i když jim byl přidělen interní rating. Řádek „Neinvestiční stupeň“ zahrnuje dluhopisy s ratingem „BB“ a „B“.

Rating podílů zajistitelů na pojistně technických rezervách

(V milionech EUR)	31.12.2020		31.12.2019	
	Částka	Váha (%)	Částka	Váha (%)
AA	186	44,1 %	148	31,3 %
A	167	39,6 %	239	50,5 %
BBB	7	1,6 %	1	0,2 %
Nehodnoceno	62	14,7 %	85	18,0 %
Celkem	422	100,0 %	473	100,0 %

V případě protistran zahrnutých do řádku „Nehodnoceno“ se často jedná o lokální pojišťovny nebo zajišťovny, které nejsou ratingovými agenturami individuálně hodnoceny. Z finančního hlediska však nemusí být nutně slabší. Často jsou součástí důležitých pojišťovacích skupin s vysokým ratingem.

Rating termínovaných depozit

(V milionech EUR)	31.12.2020		31.12.2019	
	Částka	Váha (%)	Částka	Váha (%)
A	74	71,8 %	81	61,3 %
BBB	3	2,9 %	24	18,2 %
Neinvestiční stupeň	21	20,4 %	15	11,4 %
Nehodnoceno	5	4,9 %	12	9,1 %
Celkem	103	100,0 %	132	100,0 %

Následující tabulka uvádí analýzu úvěrů a pohledávek podle stáří:

(V milionech EUR)	Úvěry a pohledávky – účetní hodnota (F.3.4)		Pohledávky – účetní hodnota (F.5)	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2020
Před splatností a bez trvalého snížení hodnoty – účetní hodnota	618	1 346	346	397
Po splatnosti, ale bez trvalého snížení hodnoty – účetní hodnota	-	-	70	59
S individuálním snížením hodnoty – účetní hodnota	-	-	73	82
Hrubá výše	1	1	154	185
do 90 dní po splatnosti	-	-	75	87
od 91 do 180 dní po splatnosti	-	-	13	14
od 181 dní do 1 roku po splatnosti	-	-	13	13
více než 1 rok po splatnosti	1	1	53	71
Opravná položka	-1	-1	-81	-103
Celkem	618	1 346	489	538

Jednotlivé účetní jednotky Skupiny mají zajištěny pohledávky vůči bankám formou zástavy cenných papírů v rámci koupě se zpětným prodejem a úvěry a půjčky nebankovním subjektům formou hypotéční zástavy a přijatými zárukami.

Následující tabulka uvádí reálnou hodnotu zástav přijatých Skupinou:

(V milionech EUR)	31.12.2020	31.12.2019
K pohledávkám před splatností bez snížení hodnoty	433	1 179
Dluhové cenné papíry	409	1 159
Ostatní	24	20
Celkem	433	1 179

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

Následující tabulka uvádí koncentraci úvěrového rizika u dluhopisů a reverzních repo operací z geografického hlediska.

Koncentrace dle geografického hlediska:

(V milionech EUR)	31.12.2020		31.12.2019	
	Reálná hodnota celkem	Váha (%)	Reálná hodnota celkem	Váha (%)
Česká republika	5 457	50,7 %	5 711	52,2 %
Rusko	191	1,8 %	195	1,8 %
Polsko	1 334	12,4 %	1 368	12,5 %
Maďarsko	553	5,1 %	576	5,3 %
Srbsko	525	4,9 %	512	4,7 %
Rumunsko	329	3,1 %	310	2,8 %
Ostatní země střední a východní Evropy	907	8,4 %	875	8,0 %
Ostatní země EU	1 040	9,7 %	889	8,1 %
Nizozemsko	126	1,2 %	84	0,8 %
Německo	139	1,3 %	78	0,7 %
Rakousko	104	1,0 %	121	1,1 %
Ostatní	671	6,2 %	606	5,5 %
USA	192	1,8 %	171	1,6 %
Ostatní země světa	238	2,2 %	338	3,0 %
Celkem	10 766	100,0 %	10 945	100,0 %

E.6 Riziko likvidity

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

Účetní jednotky Skupiny mají k dispozici různé zdroje financování. Kromě pojistně technických rezerv, které jsou hlavním zdrojem financování, jsou prostředky získávány prostřednictvím širokého spektra nástrojů včetně depozit, závazků z emitovaných cenných papírů, zajištěného programu, podřízených závazků a vlastního kapitálu. Tyto možnosti posilují flexibilitu financování, omezují závislost na jednom zdroji financování a obecně snižují náklady na financování.

Účetní jednotky Skupiny se snaží udržet rovnováhu mezi kontinuitou a flexibilitou financování, a to využitím zdrojů s různou dobou splatnosti (viz též předchozí bod Řízení aktiv a pasiv). Každá účetní jednotka má navíc portfolio likvidních aktiv, které jí zajišťuje realizaci strategie řízení rizika likvidity. Skupina průběžně monitoruje riziko likvidity, aby si zajistila hladký přísun zdrojů pro pokrytí známých závazků a udržovala dostatečnou rezervu pro případ neočekávaných výdajů. 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.

Všechny účetní jednotky Skupiny i Skupina jako celek průběžně vyhodnocují riziko likvidity prostřednictvím identifikování a monitorování změn ve financování tak, aby byly splněny podnikatelské cíle a plány stanovené v souladu s celkovou strategií Skupiny.

Následující tabulky uvádějí analýzu finančních aktiv a závazků Skupiny v členění dle souvisejícího intervalu splatnosti na základě zbytkové smluvní doby do splatnosti.

Zbývající smluvní doba do splatnosti finančních aktiv

31.12.2020 (V milionech EUR)	Méně než 1 rok	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Neurčeno	Celkem
Investice bez investic do nemovitostí	1 498	4 318	6 088	2 698	14 602
Úvěry	589	27	3	-	619
Investice držené do splatnosti	5	18	6	-	29
Realizovatelná finanční aktiva	738	4 028	5 489	1 037	11 292
Dluhopisy	738	4 028	5 489	-	10 255
Akcie	-	-	-	791	791
Podílové listy investičních fondů	-	-	-	246	246
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů	166	245	590	1 661	2 662
Dluhopisy	1	8	-	-	9
Podílové listy investičních fondů	-	-	-	154	154
Finanční aktiva vážící se k pojistným smlouvám, kde nositelem investičního rizika je pojistník	102	224	589	1 507	2 422
Deriváty	63	13	1	-	77
Pohledávky z obchodních vztahů	473	12	4	-	489
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	320	-	-	-	320
Finanční aktiva celkem	2 291	4 330	6 092	2 698	15 411

31.12.2019 (V milionech EUR)	Méně než 1 rok	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Neurčeno	Celkem
Investice bez investic do nemovitostí	2 418	4 259	5 536	2 835	15 048
Úvěry	1 315	5	25	-	1 345
Investice držené do splatnosti	11	7	8	-	26
Realizovatelná finanční aktiva	904	3 926	4 905	1 151	10 886
Dluhopisy	904	3 926	4 905	-	9 735
Akcie	-	-	-	860	860
Podílové listy investičních fondů	-	-	-	291	291
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů	188	321	598	1 684	2 791
Dluhopisy	2	9	1	-	12
Podílové listy investičních fondů	-	-	-	173	173
Finanční aktiva vážící se k pojistným smlouvám, kde nositelem investičního rizika je pojistník	154	306	580	1 511	2 551
Deriváty	32	6	17	-	55
Pohledávky z obchodních vztahů	512	4	22	-	538
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	338	-	-	-	338
Finanční aktiva celkem	3 268	4 263	5 558	2 835	15 924

Zbývajících smluvní doba do splatnosti finančních závazků bez finančních závazků vztahujících se k investičním smlouvám
(2020: 4 535 mil. EUR, 2019: 4 559 mil. EUR)

31.12.2020 (V milionech EUR)	Méně než 1 rok	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Celkem
Finanční závazky	131	57	91	279
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů	7	24	39	70
Deriváty	5	24	39	68
Ostatní finanční závazky	2	-	-	2
Finanční závazky oceňované naběhlou hodnotou	124	33	52	209
Závazek z leasingu	25	32	2	59
Čistá aktiva připadající na podílňíky	47	-	-	47
Ostatní finanční závazky	52	1	50	103
Závazky z obchodních vztahů	694	20	-	714
Ostatní závazky	269	20	69	358
Finanční závazky celkem	1 094	97	160	1 351

31.12.2019 (V milionech EUR)	Méně než 1 rok	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Celkem
Finanční závazky	580	75	35	690
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů	6	13	20	39
Deriváty	4	13	20	37
Ostatní finanční závazky	2	-	-	2
Finanční závazky oceňované naběhlou hodnotou	574	62	15	651
Závazek z leasingu	19	42	15	76
Čistá aktiva připadající na podílňíky	58	-	-	58
Ostatní finanční závazky	497	20	-	517
Závazky z obchodních vztahů	673	-	-	673
Ostatní závazky	232	26	81	339
Finanční závazky celkem	1 485	101	116	1 702

V následující tabulce je uvedena výše závazků ze životního pojištění a finančních závazků z investičních smluv v členění podle odhadovaného načasování čistých peněžních toků nebo smluvní splatnosti. Uvedené údaje se týkají hrubého přímého pojištění. Odložené závazky vůči pojistníkům jsou z analýzy vyloučeny, neboť závisí na vývoji trhu. Proto není možné odhadované načasování peněžních toků souvisejících s odloženými závazky vůči pojistníkům oddělit.

Odhadované načasování čistých peněžních toků vyplývajících z vykázaných závazků z pojištění a smluvních splatností finančních závazků z investičních smluv

31.12.2020 (V milionech EUR)	Rezervy na životní pojištění – hrubé přímé pojištění	Finanční závazky týkající se investičních smluv	Celkem
Méně než 1 rok	390	1 594	1 984
Od 1 do 5 let	1 365	822	2 187
Od 6 do 10 let	777	584	1 361
Od 11 do 20 let	980	861	1 841
Více než 20 let	813	674	1 487
Celkem	4 325	4 535	8 860

31.12.2019 (V milionech EUR)	Rezervy na životní pojištění – hrubé přímé pojištění	Finanční závazky týkající se investičních smluv	Celkem
Méně než 1 rok	392	1 585	1 977
Od 1 do 5 let	1 536	858	2 394
Od 6 do 10 let	879	595	1 474
Od 11 do 20 let	881	856	1 737
Více než 20 let	792	666	1 458
Celkem	4 480	4 560	9 040

Skupina zohledňuje vliv, který na očekávaný zisk má odkupné u předčasně ukončených smluv. Ve fázi návrhu produktu jsou povoleny pokuty za předčasné ukončení, které slouží k částečné kompenzaci případného snížení očekávaných budoucích zisků. Investiční smlouvy lze zrušit dříve, ale s významnými negativními důsledky pro pojistníky.

Následující tabulka uvádí výši hrubých přímých rezerv na pojistná plnění u segmentu neživotního pojištění v členění podle zbývajících doby splatnosti. Celkový závazek je rozdělen podle zbývajících durace poměrně k peněžním tokům, které budou podle očekávání vygenerovány během jednotlivých intervalů splatnosti.

Odhadované načasování čistých peněžních odtoků vyplývajících z vykázaných závazků z pojištění – závazky neživotního pojištění

(V milionech EUR)	Rezerva na pojistná plnění – hrubé přímé pojištění	
	31.12.2020	31.12.2019
Méně než 1 rok	760	861
Od 1 do 5 let	594	610
Od 6 do 10 let	241	238
Od 11 do 20 let	226	232
Více než 20 let	304	332
Celkem	2 125	2 273

Vliv na aktivní zajištění je zanedbatelný. Odhadované peněžní toky z ostatních závazků neživotního pojištění se uskuteční většinou do jednoho roku.

E.7. Pojistné riziko

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

Skupina je vystavena pojistnému riziku a riziku z upisování pojistných smluv v celé šíři produktů životního a neživotního pojištění, které nabízí klientům: tradiční životní pojištění, investiční životní pojištění, doživotní důchody, garantované investiční produkty a veškeré produkty neživotního pojištění (pojištění majetku, úrazové a zdravotní pojištění, pojištění motorových vozidel, pojištění odpovědnosti za škody a pojištění invalidity).

Nejvýznamnější součástí pojistného rizika se týká přiměřenosti limitů pojistné sazby a postačitelosti rezerv s ohledem na závazky z pojištění a kapitálovou vybavenost. Při hodnocení postačitelosti se berou v úvahu související aktiva (reálná a účetní hodnota, citlivost vůči měnovým kurzům a úrokovým sazbám), změny úrokových sazeb a měnových kurzů a změny vývoje míry úmrtnosti, úrazovosti a nemocnosti, četnosti a výše pojistného plnění z neživotního pojištění, storna, náklady a dále obecné podmínky na trhu. Zvláštní pozornost je věnována postačitelosti rezerv životního pojištění. Podrobný popis testů postačitelosti technických rezerv uvádí bod D.3.3 Test postačitelosti rezerv.

Skupina při řízení rizik v jednotlivých účetních jednotkách využívá interní směrnice pro návrh produktů, tvorbu rezerv, oceňování produktů, zajištění strategie a interní předpisy pro upisování pojistných smluv. Senior management je zodpovědný za monitorování rizikových profilů, vyhodnocování kontrol a řízení aktiv a pasiv. Pro nejvýznamnější účetní jednotky a portfolia Skupiny se používají stochastické modely na zhodnocení míry rizika těchto garantovaných úroků zahrnutých do pojistných smluv. Oceňování produktů zohledňuje náklady na garantované výnosy a přiměřeně tomu jsou stanoveny rezervy.

Nové metody, založené na dynamickém a stochastickém modelování, jsou průběžně implementovány a zdokonalovány v rámci Skupiny. Tyto metody budou spolu s ostatními metodami využívány zejména na měření ekonomického kapitálu pojistného rizika.

E.7.1. Koncentrace pojistného rizika

Klíčovým aspektem pojistného rizika, kterému je Skupina vystavena, je míra koncentrace tohoto rizika. Ta určuje, v jakém rozsahu může určitá událost nebo řada událostí ovlivnit závazky Skupiny. Koncentrace může vzniknout z jediné pojistné smlouvy nebo z více souvisejících smluv, ze kterých mohou vyplynout významné závazky. Důležitým aspektem koncentrace pojistného 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 Skupina 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 nebo mít výrazný dopad na mnoho pojistných smluv.

Koncentrace z geografického hlediska a podle obchodních segmentů

V následující tabulce je uvedena výše hrubého předepsaného pojistného v členění podle zemí, ve kterých Skupina provozuje své aktivity, a z hlediska obchodních segmentů.

Hrubé předepsané pojistné z přímého životního pojištění podle obchodních segmentů

2020 (V milionech EUR)	Důchodové pojištění	Rizikové životní pojištění	Investiční životní pojištění	Celkem
Česká republika	99	206	99	404
Maďarsko	16	20	110	146
Slovensko	16	71	24	111
Polsko	2	117	58	177
Srbsko	48	13	-	61
Rumunsko	6	17	1	24
Slovinsko	11	28	45	84
Chorvatsko	10	2	14	26
Celkem	208	474	351	1 033

2019 (V milionech EUR)	Důchodové pojištění	Rizikové životní pojištění	Investiční životní pojištění	Celkem
Česká republika	116	204	112	432
Maďarsko	18	20	108	146
Slovensko	17	66	25	108
Polsko	3	101	67	171
Srbsko	50	13	-	63
Rumunsko	7	24	1	32
Slovinsko	11	27	48	86
Chorvatsko	22	3	7	32
Celkem	244	458	368	1 070

Hrubé předepsané pojistné z neživotního pojištění podle obchodních segmentů a geografického hlediska

2020 (V milionech EUR)	Pojištění motorových vozidel	Ostatní pojištění – jiné než pojištění motorových vozidel				Celkem
		Pojištění majetku	Pojištění odpovědnosti	Úrazové pojištění	Jiná pojištění	
Česká republika	547	338	113	24	2	1 024
Maďarsko	160	146	34	25	5	370
Slovensko	102	39	9	6	1	157
Polsko	259	154	27	33	23	496
Srbsko	69	29	2	23	4	127
Rumunsko	59	32	5	6	1	103
Slovinsko	116	57	16	140	9	338
Bulharsko	53	17	1	14	2	87
Chorvatsko	29	12	2	7	24	74
Ostatní země	7	2	-	1	-	10
Celkem	1 401	826	209	279	71	2 786

2019 (V milionech EUR)	Pojištění motorových vozidel	Ostatní pojištění – jiné než pojištění motorových vozidel				Celkem
		Pojištění majetku	Pojištění odpovědnosti	Úrazové pojištění	Jiná pojištění	
Česká republika	547	344	115	35	2	1 043
Maďarsko	154	144	36	30	9	373
Slovensko	89	37	8	11	2	147
Polsko	248	135	24	37	23	467
Srbsko	71	33	2	23	5	134
Rumunsko	70	31	5	7	5	118
Slovinsko	118	55	15	128	10	326
Bulharsko	53	17	1	12	2	85
Chorvatsko	22	12	2	6	35	77
Ostatní země	8	2	-	1	-	11
Celkem	1 380	810	208	290	93	2 781

Rozčlenění podle hrubého předepsaného pojistného je spolehlivou aproximací koncentrace celkové částky pojištění z geografického hlediska.

Zajištění nemá významný vliv na koncentraci pojistného rizika a není v tabulce výše uvedeno.

Rizika s nízkou četností výskytu a významným dopadem

Riziko s nízkou četností výskytu a významným dopadem je významným pojistným rizikem. Skupina tato rizika řídí především prostřednictvím strategie upisování smluv a adekvátní zajišťovací strategie.

Z hlediska strategie pro upisování pojistných smluv je nejvýznamnějším rizikem přírodních kalami, kterému je Skupina vystavena, riziko povodní. V případě významnější povodně Skupina očekává, že majetkové portfolio bude zasaženo významnými pojistnými událostmi, které se týkají nemovitého a movitého majetku, a velkými škodami z přerušení provozu, protože budou nefunkční dopravní síť a podnikatelské provozy budou uzavřeny z důvodu oprav.

Kromě povodní mohou obdobně zapůsobit ostatní klimatické jevy, zejména škody zapříčiněné dlouhotrvajícím sněžením nebo silnou vichřicí a krupobitím. Skupina se jako člen Českého a Slovenského jaderného pojišťovacího poolu navíc podílí na pojištění nukleárních rizik.

Strategie upisování smluv je pevnou součástí tvorby ročního obchodního plánu, který definuje podnikatelské obory a cílové skupiny klientů, kteří budou v plánovacím období nasmlouváni. Na základě schvalování upisovacích limitů je tato strategie dále delegována na jednotlivé upisovatele pojistných rizik ve formě limitů (každý upisovatel může uzavřít smlouvy dle velikosti společnosti, druhu podnikatelské činnosti, regionu a odvětví v množství zachovávaným přiměřeně rozložení rizika v portfoliu).

Upisovací riziko životního pojištění

V portfoliu smluv životního pojištění Skupiny převládají spořicí smlouvy, portfolio obsahuje ale i smlouvy kryjící pouze riziko (riziko smrti plus riziková životní připojištění, jako je například úraz, invalidita, závažné onemocnění apod.) a také smlouvy s pravidelnými výplatami důchodu, které jsou vystaveny riziku dlouhověkosti.

Rizika vztahující se ke smlouvám, ve kterých převládá spořicí složka, jsou do ocenění zaručených výnosů zahrnuta při ocenění záruk v souladu s konkrétní situací na místním finančním trhu a se zohledněním regulatorních omezení. V posledních letech Skupina uplatňuje politiku redefinování struktury minimálních záruk s cílem snížit dopady záruk a související náklady.

Co se týká demografického rizika spojeného s portfoliem smluv kryjícím pouze riziko, při ocenění rizika se využívají konzervativní úmrtnostní tabulky. Standardně jsou používány buď úmrtnostní tabulky obyvatelstva, nebo zkušenostní úmrtnostní tabulky s adekvátní bezpečnostní přírůzkou.

Pro nejvýznamnější portfolia smluv kryjící riziko je ročně prováděna detailní analýza porovnávající skutečnou úmrtnost s očekávanou úmrtností pro dané portfolio stanovenou podle nejaktuálnějších úmrtnostních tabulek dostupných na každém trhu. Tato analýza bere v úvahu úmrtnost podle pohlaví, věku, doby trvání pojistky, pojistné částky a ostatní upisovací kritéria a rovněž trendy v úmrtnosti.

Při vývoji nových produktů a jejich oceňování se zohledňuje rovněž riziko storna (riziko spojené s dobrovolným odstoupením od smlouvy) a riziko nákladů (riziko spojené s neadekvátností výše poplatků a přirážek v pojistném, které mají za cíl krýt budoucí výdaje). Skupina se soustavně věnuje vývoji modelů a jejich zavádění v rámci jednotlivých účetních jednotek, jimž poskytuje podporu při definování předpokladů, které vycházejí ze zkušeností těchto účetních jednotek, případně, pokud je nelze považovat za dostatečně spolehlivé či vhodné, ze zkušeností ostatních společností skupiny Generali či z obecných zkušeností místního trhu. Za účelem snižování rizika storna jsou do pojistných cen standardně zahrnuty poplatky, které jsou stanoveny tak, aby kompenzovaly alespoň částečně ztrátu budoucích zisků.

Následující tabulka uvádí koncentraci pojistné technické rezervy z přímého životního pojištění podle míry úrovně finančních záruk. Tabulka zahrnuje rovněž finanční závazky z investičních smluv.

Závazky z životního pojištění a finanční závazky z investičních smluv: výše finanční záruky

(V milionech EUR)	Hrubé pojistné – přímé pojištění	
	31.12.2020	31.12.2019
Pojistné technické závazky s garantovaným výnosem*	6 174	6 248
od 0 % do 1 %	4 404	4 353
od 1 % do 3 %	819	846
od 3 % do 4 %	473	493
od 4 % do 5 %	362	430
více než 5 %	116	126
Pojistné technické závazky bez garantovaného výnosu	2 603	2 735
Pojistné technické závazky vázané na konkrétní aktiva**	68	48
Celkem	8 845	9 031

*Horní hranice každého rozpětí je vyloučena.

**Pojistné technické závazky vázané na konkrétní aktiva jsou smlouvy s minimálním garantovaným výnosem, u nichž výnos pro pojistníka závisí na výkonnosti podkladových aktiv.

Celková částka pojistné technických závazků zahrnuje hrubou výši rezerv životního pojištění (matematické rezervy) ve výši 2 098 mil. EUR (2019: 2 203 mil. EUR), rezervy na pojistné smlouvy, u nichž je nositelem investičního rizika pojistník, ve výši 2 211 mil. EUR (2019: 2 268 mil. EUR) a finanční závazky z investičních smluv s DPF ve výši 4 536 mil. EUR (2019: 4 560 mil. EUR).

Upisovací riziko neživotního pojištění

Riziko stanovení ceny je riziko, že pojistné nebude dostatečné, aby pokrylo skutečné škody a výdaje v budoucnosti.

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

Skupina má právo změnit výši rizika při obnově smlouvy a také právo zamítnout vyplacení neoprávněných podvodných nároků. Tyto smlouvy jsou upisovány pro náhradu škody způsobené na majetku nebo z důvodu odpovědnosti pojištěného a v případě pojistné události je výplata pojistného plnění omezená maximálním limitem stanoveným ve smlouvě.

Následující tabulka uvádí kumulovanou výši vyplacených pojistných plnění a odhad kumulovaných celkových nákladů na pojistné události dle upisovacích let a jejich vývoj od roku 2011 do roku 2020. Celkové náklady na pojistné události zahrnují vyplacená pojistná plnění, rezervy k nahlášeným a dosud nevyplaceným škodám, rezervy na pojistné události vzniklé, ale nenahlášené a náklady na likvidaci škod.

Částky jsou uvedeny pro přímé pojištění bez zohlednění zajištění. Hodnoty v tabulce jsou pro všechny společnosti Skupiny vykázány retrospektivně, aby byla zajištěna lepší srovnatelnost.

Trend vývoje kumulovaných celkových nákladů u všech generací dokládá, že politika tvorby rezerv, kterou Skupina přijala, je dostatečně obezřetná.

(V milionech EUR)	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Total
Kumulovaná výše vyplacených pojistných plnění											
Ke konci upisovacího roku	709	770	744	668	674	760	759	767	873	849	7 573
O jeden rok později	937	1 012	981	918	918	1 012	1 053	1 109	1 164		
O dva roky později	979	1 057	1 027	987	969	1 066	1 113	1 201			
O tři roky později	1 001	1 080	1 048	1 015	997	1 094	1 145				
O čtyři roky později	1 012	1 093	1 058	1 028	1 013	1 112					
O pět let později	1 020	1 100	1 067	1 038	1 024						
O šest let později	1 025	1 104	1 072	1 043							
O sedm let později	1 029	1 107	1 074								
O osm let později	1 032	1 109									
O devět let později	1 034										
Ke konci upisovacího roku	1 264	1 345	1 313	1 257	1 289	1 422	1 464	1 526	1 535	1 464	13 879
O jeden rok později	1 189	1 275	1 240	1 241	1 240	1 342	1 402	1 456	1 465		
O dva roky později	1 165	1 244	1 216	1 214	1 214	1 304	1 373	1 422			
O tři roky později	1 149	1 228	1 201	1 195	1 188	1 281	1 349				
O čtyři roky později	1 126	1 200	1 168	1 165	1 166	1 256					
O pět let později	1 115	1 183	1 154	1 146	1 148						
O šest let později	1 099	1 172	1 144	1 133							
O sedm let později	1 087	1 162	1 139								
O osm let později	1 081	1 157									
O devět let později	1 076										
Odhad kumulovaných pojistných plnění	1 076	1 157	1 139	1 133	1 148	1 256	1 349	1 422	1 465	1 464	12 609
Kumulované výplaty pojistných událostí	-1 034	-1 109	-1 074	-1 043	-1 024	-1 112	-1 145	-1 201	-1 164	-849	-10 755
Rezervy na pojistná plnění nezahrnuté v upisovacích letech											145
Rezervy nezahrnuté ve vývojové tabulce											120
Rezervy na subjekty bez datových trojúhelníků (ME102, CZ103)											6
Aktivní zajištění											70
Částka vykázaná ve výkazu o finanční situaci											2 195

Pokud jde o položky rezerv nezahrnutých ve vývojové tabulce, většinou se jedná o rezervy na náklady nepřiraditelné jednotlivým pojistným událostem (Unallocated Loss Adjustment Expense, ULAE). Dále se jedná o rezervy u malých portfolií, pro které se nepoužívají modely založené na vývojových trojúhelnících a o anuity RBNS vyplývající z portfolia produktů, které se netýkají povinného ručení.

E.7.2. Strategie v oblasti zajištění

Všechny účetní jednotky Skupiny zajišťují některá z upsaných rizik, aby mohly kontrolovat svou expozici vůči ztrátám a chránit své kapitálové zdroje.

Skupina kombinuje proporcionální a neproporcionální pojistné smlouvy s cílem snížit vlastní pozici. Maximální limity pro vlastní pozici pro jednotlivá odvětví jsou každoročně přehodnocovány. K získání dodatečné ochrany využívá Skupina u některých pojistných smluv rovněž fakultativní zajištění. Uzavřené pojistné smlouvy zahrnují kvótové zajištění, škodní nadměrek, stop-loss krytí i krytí katastrofických škod (catastrophe coverage).

Skupina má kaptivní zajišťovnu GP Reinsurance EAD („GP RE“) se sídlem v Bulharsku, se kterou sjednává většinu pojistných smluv. Profituje ze sdílení pojistného rizika ve společném pojistném programu v rámci celé Skupiny spolupracující s GP RE, přičemž diverzifikaci podporuje další retrocese. Od roku 2014 jsou téměř všechna pojistná odvětví pokryta smlouvami se společností Assicurazioni Generali S.p.A (zatímco v minulých letech Skupina retrocedovala především na zajišťný trh); to je důsledek nového obchodního modelu Generali Group, který poskytuje 100% pojistné krytí konečnou ovládající společností.

Přehled povinných pojistných smluv hlavního programu pro upisovací rok 2020:

Segment / zajištěná smlouva	Metoda zajištění	Hlavní zajišťitel
Majetek		
Majetková a průmyslová rizika	Škodní nadměrek	Assicurazioni Generali S.p.A.
Živelní pohromy	Škodní nadměrek	Assicurazioni Generali S.p.A.
Odpovědnost		
Pojištění odpovědnosti	Škodní nadměrek	Assicurazioni Generali S.p.A.
Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla	Škodní nadměrek	Assicurazioni Generali S.p.A.
Odpovědnost členů statutárních orgánů	Škodní nadměrek	Assicurazioni Generali S.p.A.
Kybernetická rizika	Škodní nadměrek	Assicurazioni Generali S.p.A.
Námořní		
Námořní produkty	Škodní nadměrek	Assicurazioni Generali S.p.A.
Zemědělské pojištění		
Hospodářská zvířata a sklizeň	Stop Loss	Assicurazioni Generali S.p.A.
Sucho a extrémní srážky	Kvótové zajištění	Swiss Re
Dluhopisy		
Dluhopisy	Kvótové zajištění	Assicurazioni Generali S.p.A.
Životní pojištění a penzijní připojištění		
Smrt a jiná rizika	Fronting	Assicurazioni Generali S.p.A.
Smrt a jiná rizika	Kvótové zajištění	Assicurazioni Generali S.p.A.
Smrt a jiná rizika	Surplus	Assicurazioni Generali S.p.A.
Smrt a jiná rizika	Škodní nadměrek	Assicurazioni Generali S.p.A.
Smrt a jiná rizika	Kvótové zajištění	General Cologne Re
Smrt a jiná rizika	Surplus	München Re
Smrt a jiná rizika	Surplus	Swiss Re
Pojištění hypoték/osobních úvěrů	Kvótové zajištění	Axa
Pojištění hypoték/osobních úvěrů	Kvótové zajištění	Assicurazioni Generali S.p.A.
Individuální životní pojištění	Surplus	Assicurazioni Generali S.p.A.
Individuální životní pojištění	Fronting	Assicurazioni Generali S.p.A.
Individuální životní pojištění	Kvótové zajištění	Assicurazioni Generali S.p.A.
Individuální životní pojištění	Kvótové zajištění	Hannover RE
Skupinové životní pojištění	Kvótové zajištění	Assicurazioni Generali S.p.A.
Úrazové pojištění	Surplus	Assicurazioni Generali S.p.A.

Součástí zajišťovací strategie je pravidelný monitoring finanční situace zajišťovatelů, bližší údaje viz bod E.5.

Postoupené zajištění v sobě obsahuje úvěrové riziko, jelikož postoupení pojistného rizika na zajišťovatele nezbavuje Skupinu jejích závazků vůči klientům. Skupina pravidelně prostřednictvím Generali CEE Holding credit risk managementu vyhodnocuje finanční situaci svých zajišťovatelů a sleduje koncentraci úvěrového rizika tak, aby minimalizovala objem, v jakém je vystavena možným finančním ztrátám v důsledku platební neschopnosti zajišťovatele. Umístění zajišťovacích smluv je řízeno Generali CEE Holdingem a je postupováno na základě bezpečnostních kritérií Assicurazioni Generali S.p.A.

Všechny oblasti zajištění jsou přísně sledovány. Jsou stanovovány podmínky zajištění sjednávané ve smlouvách, jako je minimální kapacita a výše vlastního vrubu. Uzavřené kontrakty jsou s těmito kritérii porovnávány a je sledována vhodnost zajišťovacího programu, jeho trvalá přiměřenost a objem úvěrového rizika. Stanovení potřebné kapacity je založeno na interním i skupinovém modelování.

E.8 Operační riziko a ostatní rizika

Operační riziko je definováno jako riziko potenciálních ztrát, včetně nákladů na ušlé příležitosti, které jsou důsledkem nedostatečných nebo chybějících interních procesů, lidských zdrojů a systémů, případně jiných příčin, které mohou vyplývat z vnitřních nebo vnějších faktorů.

Skupina na základě procesů probíhajících v rámci skupiny Generali definovala pro tyto typy rizik následující společné zásady:

- zásady a základní požadavky týkající se ošetření specifických zdrojů rizika definovaných na úrovni skupiny Generali;
- kritéria kvantifikace operačního rizika; byla rovněž vytvořena globální pracovní skupina, která má definovat společnou metodiku skupiny Generali pro identifikaci, kvantifikaci a monitorování operačních rizik;
- společná metodika a principy pro řízení činnosti vnitřního auditu tak, aby byly identifikovány nejdůležitější procesy k auditování.

Proces řízení operačního rizika je primárně založen na analýze rizik a navrhování úprav pracovních postupů a procesů s cílem co nejvíce eliminovat rizika spojená s provozními událostmi (ztráty způsobené jinými riziky než tržním a úvěrovým rizikem). Pracovní postupy v oblasti řízení investic a řízení rizik jsou součástí systému závazných zásad a postupů Skupiny.

E.9 Monitorování finanční síly třetími stranami

Finanční síla Skupiny a jejích dceřiných společností je sledována třetími stranami, např. regulátory v pojišťovnictví.

Rovněž významné ratingové agentury pravidelně hodnotí finanční sílu celé skupiny Generali a vyjadřují mínění o její schopnosti plnit trvalé závazky vůči pojištěným.

Hodnocení závisí na řadě různých faktorů, jako jsou finanční a ekonomická data, pozice Skupiny na trhu a strategie vyvinuté a implementované vedením Skupiny.

Dne 25. února 2020 mezinárodní ratingová agentura A. M. Best potvrdila největší dceřiné společnosti Skupiny, Generali České pojišťovně a.s., rating finanční síly na úrovni A (Excellent) se stabilním výhledem a rovněž její dlouhodobý úvěrový rating „a+“ se stabilním výhledem. Rating odráží velmi dobrý obchodní profil Generali České pojišťovny, vynikající výsledky v oblasti ziskovosti a dobrou kapitalizaci zohledňující rizika.

E.10 Řízení kapitálu

Cíle Skupiny a jejích jednotlivých účetních jednotek v oblasti řízení kapitálu:

- zajistit plnění požadavků na kapitálovou přiměřenost, které jsou dány specifickými zákonnými požadavky pro každou oblast činnosti, ve které společnosti vykonávají svou aktivitu (pojišťovnictví a finanční sektor);
- zajistit „going concern“ a finanční kapacity na expanzi prostřednictvím interního růstu;
- pokračovat v zabezpečení přiměřeného zhodnocení vlastního kapitálu;
- stanovit přiměřenou cenovou politiku, která je vhodná pro úroveň rizik v každé oblasti činnosti.

V každé zemi, v níž Skupina působí, stanoví místní právní předpisy nebo místní dohledové orgány minimální úroveň kapitálu, kterou musí každá dceřiná společnost dodržovat, aby pokryla své pojistné závazky a provozní rizika. Skupina tyto požadavky na minimální úroveň kapitálu během účetního období průběžně splňovala.

E.11 Solventnost

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 systému regulace evropského pojišťovnictví (označovaným jako Solvency II), který je závazný od roku 2016. Používání interního skupinového modelu pro výpočet kapitálových požadavků bylo schváleno orgánem dohledu dne 7. března 2016.

V roce 2020 Skupina pokračovala v aktivitách zaměřujících se na zkvalitnění systému řízení rizik, soustředila se především na pokročilé analýzy rizik a solventnosti a na integraci řízení rizik do obchodních rozhodnutí. V této souvislosti byla v souladu s ekonomickým přístupem zpřesněna metodika vyhodnocování dostupných finančních zdrojů a souvisejících rizik. V rámci činností zaměřených na kvalitnější posuzování a monitorování rizika byla věnována pozornost zlepšení celkové validační činnosti procesu vyhodnocování rizik, aby byly splněny požadavky testů a standardů regulačního režimu. Byla rovněž přijata opatření zaměřená na širší a transparentnější zveřejňování rizik s ohledem na požadavky Solvency II, jmenovitě pilíře II (vlastní posouzení rizika a solventnosti) a pilíře III (informace o regulaci a trhu).

Podle předběžné kalkulace všechny dceřiné společnosti Skupiny, které jsou pojišťovnami, k 31. prosinci 2020 a 2019 splnily kapitálové požadavky podle systému Solvency II. Finální kalkulace podle požadavků tohoto rámce bude k dispozici po datu schválení účetní závěrky a jednotlivé dceřiné společnosti ji během dubna 2021 zveřejní ve své zprávě o solventnosti a finanční situaci (Solvency and Financial Condition Report, SFCR).

F. PŘÍLOHA KE KONSOLIDOVANÉMU VÝKAZU O FINANČNÍ SITUACI A KONSOLIDOVANÉMU VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

F.1 Nehmotná aktiva

(V milionech EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Goodwill	1 596	1 631
z toho Generali Česká pojišťovna a.s.	1 041	1 076
z toho Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	9	10
z toho Generali Poist'ovňa, a.s.	314	314
z toho Generali Osiguranje Srbija A.D.O.	18	19
z toho Generali penzijní společnost, a.s.	17	17
z toho Concordia Polska Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych	2	2
z toho Generali Investments TFI	55	59
z toho Generali Zavarovalnica d.d.	118	-
z toho Adriatic Slovenica zavarovalna družba	-	118
z toho Generali Investments, družba za upravljanje	9	9
z toho Generali Zycie T.U.	6	7
z toho Generali osiguranje	7	-
Ostatní nehmotná aktiva	565	640
Software	111	104
Současná hodnota budoucího zisku z nabytého portfolia	440	519
z toho Generali Česká pojišťovna a.s.	335	391
z toho Generali penzijní společnost, a.s.	30	34
z toho Generali Poist'ovňa, a.s.	14	15
z toho Generali Zycie T.U.	3	5
z toho Generali Zavarovalnica d.d.	31	-
z toho Adriatic Slovenica zavarovalna družba	-	42
z toho Generali Investments, družba za upravljanje	5	6
z toho Generali Investments TFI	18	21
Ostatní	4	5
Ostatní nehmotná aktiva	14	17
Celkem	2 161	2 271

31. dubna 2020 společnost Generali osiguranje d.d. dokončila akvizici společnosti Izvor osiguranje.

Společnost Generali Osiguranje d.d. provedla v souladu s IFRS 3 alokaci kupní ceny („PPA“) a vykázala nehmotné aktivum VOBA v částce 1 mil. EUR. Na základě rozdílu mezi pořizovací cenou identifikovaných aktiv a závazků a jejich reálnou hodnotou vykázala goodwill v částce 7 mil. EUR.

3. ledna 2020 se uskutečnila fúze společností Adriatic Slovenica d. d. se společností Generali zavarovalnica d. d. Generali zavarovalnica se jakožto nabyvatel stala v souladu s právními předpisy univerzální nástupnickou společností a převzala veškerá práva a závazky společnosti Adriatic Slovenica. Ta ke stejnému datu zanikla a byla vymazána z obchodního rejstříku. Na základě fúze byly goodwill and nehmotné aktivum VOBA, původně zaúčtované peněžotvornou jednotkou Adriatic Slovenica, převedeny na peněžotvornou jednotku Generali Zavarovalnica.

21. prosince 2019 Česká pojišťovna a.s. v rámci transakce pod společnou kontrolou převzala pojistné kmeny dvou českých pojišťoven, a to Generali pojišťovny a.s. and CP Zdraví a.s. Podrobnější informace o dopadu této transakce na nehmotná aktiva viz tabulka F.1.2.

V říjnu 2019 byla dokončena fúze společností Generali Zycie T.U. a Concordia Capital SA. V důsledku toho jsou veškerá dříve zaúčtovaná nehmotná aktiva vyplývající z pořízení společnosti Concordia Capital SA v roce 2018 zaúčtována pod společností Generali Zycie T.U., která byla identifikována jako peněžotvorná jednotka.

V červnu 2019 Skupina odkoupila polskou společnost Union Investment TFI S.A., která se zabývá správou aktiv. Tato společnost je s objemem aktiv pod správou v hodnotě 3,3 mld. EUR na polském trhu šestou největší společností zabývající se správou aktiv. Následně změnila název na Generali Investments TFI.

V souladu s IFRS 3 Skupina provedla alokaci kupní ceny společnosti Generali Investments TFI a vykázala nehmotné aktivum z titulu vztahů s distributory a klienty v částce 22 mil. EUR. Na základě rozdílu mezi pořizovací cenou identifikovaných aktiv a závazků a jejich reálnou hodnotou vykázala goodwill v částce 59 mil. EUR.

V únoru 2019 Skupina odkoupila od finanční skupiny KD Group slovinskou pojišťovnu Adriatic Slovenica a společnost KD Skladi, která se zabývá správou aktiv. Pojišťovna Adriatic Slovenica měla v době akvizice na slovinském trhu 14% podíl a byla třetí největší tamější pojišťovnou. Společnost KD Skladi byla trojku na slovinském trhu s 20% podílem a s aktivy pod správou ve výši 750 mil. EUR. Následně změnila název na Generali Investments, družba za upravljanje.

V souladu s IFRS 3 Skupina provedla alokaci kupní ceny („PPA“) a identifikovala dvě peněžotvorné jednotky, jimiž jsou pojišťovna Adriatic Slovenica zavarovalna družba a společnost Generali Investments, družba za upravljanje. V souvislosti s pojišťovnou Adriatic Slovenica zavarovalna družba Skupina vykázala nehmotné aktivum „hodnota získaných pojistných smluv“ (VOBA) v částce 57 mil. EUR. Na základě rozdílu mezi pořizovací cenou identifikovaných aktiv a závazků a jejich reálnou hodnotou vykázala goodwill v částce 118 mil. EUR.

V souvislosti se společností Generali Investments, družba za upravljanje, Skupina vykázala nehmotné aktivum z titulu vztahů s distributory a klienty v částce 6 mil. EUR. Na základě rozdílu mezi pořizovací cenou identifikovaných aktiv a závazků a jejich reálnou hodnotou vykázala goodwill v částce 9 mil. EUR.

Zbývající doba odpisování současné hodnoty budoucího zisku z nabytého portfolia se pohybuje v rozmezí od 5 do 20 let.

F.1.1. Goodwill

(V milionech EUR)	2020	2019
Pořizovací hodnota na počátku účetního období	1 776	1 574
Trvalé snížení hodnoty na počátku účetního období	-145	-143
Účetní zůstatková hodnota na počátku účetního období	1 631	1 431
Podnikové kombinace	7	185
Ztráta ze snížení hodnoty za účetní období	-1	-
Vliv přepočtu cizích měn	-41	15
Pořizovací hodnota na konci účetního období	1 742	1 776
Trvalé snížení hodnoty na konci účetního období	-146	-145
Účetní zůstatková hodnota na konci účetního období	1 596	1 631

Goodwill je alokovan jednotlivým peněžotvorným jednotkám a vykazuje se ve funkční měně příslušné jednotky. Na konci účetního období se přepočítává na měnu vykazování Skupiny. Související kurzové rozdíly se vykazují v ostatním úplném výsledku.

Goodwill je peněžotvorným jednotkám přiřazován poměrně podle jejich podílu na kladném rozdílu mezi hodnotou z užívání stanovenou na základě modelu pro testování snížení hodnoty a čistou hodnotou aktiv peněžotvorné jednotky. Pro určení hodnoty z užívání se používá diskontní dividendový model (Dividend Discount Model, DDM). Pro účely alokace goodwillu se za peněžotvorné jednotky považují výhradně zavedené pojišťovny, penzijní společnosti a fondy (súpis účetních jednotek, na které je goodwill alokovan, viz bod F.1).

Diskontní dividendový model je založen na předpokladu, že hodnota peněžotvorné jednotky je rovna současné hodnotě peněžních toků po zdanění, které jsou k dispozici akcionářům. Takové peněžní toky jsou považovány za rovnocenné tokům odvozeným z výplaty dividend při zajištění přiměřené kapitálové struktury dle platné legislativy a s ohledem na ekonomickou povahu společnosti a očekávaný budoucí vývoj.

Podle této metody je hodnota peněžotvorné jednotky rovna součtu diskontovaných budoucích dividend a konečné hodnoty peněžotvorné jednotky jako takové.

Použití této metody lze obecně rozdělit do následujících fází:

- Prognóza budoucích peněžních toků peněžotvorné jednotky vychází z detailních informací uvedených v posledním plánu pro roky 2021–2023. Hlavní ekonomicko-finanční data byla vypočtena navíc pro další dva roky (2024 a 2025) na základě míry růstu v posledním roce plánu (2023). U neživotních peněžotvorných jednotek se použité složené poměry pohybují v rozmezí od 73,2 % do 99,5 %.
- Prognóza budoucích peněžních toků k rozdělení akcionářům v plánovaném časovém období, se zohledněním limitů pro přiměřenou úroveň kapitálu.
- Výpočet pokračující hodnoty peněžotvorné jednotky, což je očekávaná hodnota peněžotvorné jednotky na konci posledního roku plánu.
- Pro výpočet pokračující hodnoty se použije růstová míra 2,0 %, která se aplikuje na peněžní toky posledního roku plánu.
- Diskontní sazba po zdanění (od 6,33 % do 10,25 %), kterou se diskontují budoucí peněžní toky, je odvozena z bezrizikové míry návratnosti investic (od -0,52 % do 3,40 %), ročních nákladů na kapitál (5,00 %), prémie za velikost (1,00 %) a koeficientu beta (1,17).

Předpoklady použité v testu snížení hodnoty goodwillu pro rok 2020

	Složený poměr*	Míra dlouhodobého růstu	Diskontní sazba
Generali Česká pojišťovna, a.s. – životní pojištění	-	2,0 %	8,09 %
Generali Česká pojišťovna, a.s. – neživotní pojištění	88,3 %	2,0 %	8,09 %
Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	86,1 %	2,0 %	8,09 %
Generali Zycie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	-	2,0 %	8,09 %
Generali poistovňa, a.s. – životní pojištění	-	2,0 %	6,33 %
Generali poistovňa, a.s. – neživotní pojištění	99,5 %	2,0 %	6,33 %
Generali Osiguranje Srbija A.D.O. – životní pojištění	-	2,0 %	10,25 %
Generali Osiguranje Srbija A.D.O. – neživotní pojištění	73,2 %	2,0 %	10,25 %
Generali penzijní společnost a.s.	-	2,0 %	8,09 %
Generali Zavarovalnica d.d. – životní pojištění	-	2,0 %	6,66 %
Generali Zavarovalnica d.d. – neživotní pojištění	94,9 %	2,0 %	6,66 %
Generali Investments, družba za upravljanje	-	2,0 %	6,60 %
Generali Investments TFI	-	2,0 %	7,80 %

Předpoklady použité v testu snížení hodnoty goodwillu pro rok 2019

	Složený poměr*	Míra dlouho- dobého růstu	Diskontní sazba
Generali Česká pojišťovna, a.s. – životní pojištění	-	1,0 %	6,67 %
Generali Česká pojišťovna, a.s. – neživotní pojištění	90,5 %	1,0 %	6,67 %
Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	89,2 %	2,0 %	7,22 %
Generali poistovňa, a.s. – životní pojištění	-	1,0 %	5,29 %
Generali poistovňa, a.s. – neživotní pojištění	95,8 %	1,0 %	5,29 %
Generali Osiguranje Srbija A.D.O. – životní pojištění	-	1,0 %	6,25 %
Generali Osiguranje Srbija A.D.O. – neživotní pojištění	80,9 %	1,0 %	6,25 %
Penzijní Společnost České pojišťovny a.s.	-	1,0 %	6,67 %
Adriatic Slovenica zavarovalna družba	-	2,0 %	7,30 %
Generali Investments, družba za upravljanje	-	2,0 %	8,56 %
Generali Investments TFI	-	2,0 %	10,40 %

U některých peněžotvorných jednotek byla zvýšena míra dlouhodobého růstu, protože podle našeho názoru nová hodnota lépe odráží očekávaný ekonomický vývoj v příslušném státě.

Při testování goodwillu na konci roku 2020 bylo zjištěno, že je nutné zaúčtovat ztrátu ze snížení hodnoty u peněžotvorné jednotky Generali Osiguranje Srbija A.D.O. – životní pojištění. Ztráta ze snížení hodnoty byla zaúčtována ve výši 1 mil. EUR.

Všechny ostatní peněžotvorné jednotky, u nichž byl goodwill testován na snížení hodnoty, vykazují dostatečně velký převis ekonomické hodnoty nad hodnotou účetní.

V roce 2019 nebyla zaúčtována žádná ztráta ze snížení hodnoty.

Plány jednotlivých peněžotvorných jednotek zohledňují rovněž dopad pandemie covid-19. Plány na roky 2021, 2022 a 2023 byly detailně analyzovány a projednány vedením Skupiny a příslušných ekonomických jednotek. Nejistota ohledně dalšího vývoje pandemie se projevuje mimo jiné tím, že oproti předchozím rokům jsou při testování snížení hodnoty používány vyšší diskontní sazby. Námi provedené interní testy citlivosti nezjistily kromě peněžotvorné jednotky Generali Osiguranje Srbija A.D.O. – životní pojištění žádné další riziko snížení hodnoty.

V roce 2020 se uskutečnila fúze společností Adriatic Slovenica a Generali Slovinsko. Na základě toho byl goodwill původně alokovaný při akvizici společnosti Adriatic Slovenica převeden na peněžotvornou jednotku Generali Slovinsko, a to v poměrném rozdělení mezi segment životního a neživotního pojištění. Od roku 2020 se goodwill, rozdělený mezi životní a neživotní pojištění, testuje na snížení hodnoty na úrovni nové účetní jednotky vzniklé fúzí.

Na konci roku 2019 byla velká část pojistného kmene Generali pojišťovny a ČP Zdraví převedena na Českou pojišťovnu. Převedený pojistný kmen se v souladu s naší metodikou neodděluje od původního pojistného kmene České pojišťovny a je součástí peněžotvorné jednotky používané pro účely testování goodwillu na snížení hodnoty.

F.1.2 Ostatní nehmotná aktiva

Následující tabulky uvádějí změny ostatních nehmotných aktiv podle jejich jednotlivých tříd:

(V milionech EUR)	Software	Současná hodnota budoucích zisků	Značky	Ostatní	Celkem
2020					
Pořizovací hodnota na počátku účetního období	470	1 447	-	21	1 938
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na počátku účetního období	-366	-928	-	-4	-1 298
Účetní hodnota na počátku účetního období	104	519	-	17	640
Přírůstky	47	1	-	0	48
Vliv přepočtu cizích měn	-5	-18	-	-0	-23
Odpisy a snížení hodnoty za běžné účetní období	-35	-62	-	-3	-100
Pořizovací hodnota na konci účetního období	491	1 404	-	21	1 916
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na konci účetního období	-380	-964	-	-7	-1 351
Účetní hodnota na konci účetního období	111	440	-	14	565

(V milionech EUR)	Software	Současná hodnota budoucích zisků	Značky	Ostatní	Celkem
2019					
Pořizovací hodnota na počátku účetního období	418	1 345	213	19	1 995
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na počátku účetního období	-331	-844	-	-6	-1 181
Účetní hodnota na počátku účetního období	87	501	213	13	814
Přírůstky	42	-	-	3	45
Úbytky	-	-	-	-	-
Podnikové kombinace	6	87	-	3	96
Vliv přepočtu cizích měn	1	3	-	-	4
Odpisy a snížení hodnoty za běžné účetní období	-32	-72	-213	-2	-319
Pořizovací hodnota na konci účetního období	470	1 447	-	21	1 938
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na konci účetního období	-366	-928	-	-4	-1 298
Účetní hodnota na konci účetního období	104	519	-	17	640

21. prosince 2019 Česká pojišťovna a.s. v rámci transakce pod společnou kontrolou převzala pojistné kmeny dvou českých pojišťoven, a to Generali pojišťovny a.s. and CP Zdraví a.s. Tyto pojišťovny následně sloučily svou činnost a začaly působit pod společným názvem Generali Česká pojišťovna a.s. Skupina rozhodla, že se již nadále nebude používat tradiční modré logo České pojišťovny se třemi propletenými lipovými lístky a že ho nahradí symbol Iva. Původní značka České pojišťovny v hodnotě 213 mil. EUR byla tudíž v konsolidovaném výkazu o úplném výsledku za rok končící 31. prosince 2019 vykázána jako znehodnocená v plné výši.

F.2 Hmotná aktiva

(V milionech EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Pozemky a budovy (provozní)	81	84
Pozemky a budovy, které jsou předmětem leasingu	55	70
Ostatní hmotná aktiva	30	28
Ostatní hmotná aktiva, která jsou předmětem leasingu	2	3
Celkem	168	185

F.2.1 Pozemky a budovy (provozní)

(V milionech EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Pořizovací hodnota na počátku účetního období	126	100
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na počátku účetního období	-42	-36
Účetní hodnota na počátku účetního období	84	64
Vliv přepočtu cizích měn	-3	-1
Přírůstky	4	2
Podnikové kombinace	-	23
Reklasifikace	-	2
Úbytky	-	-3
Ostatní změny	-1	-
Odpisy za běžné období	-3	-3
Pořizovací hodnota na konci účetního období	122	126
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na konci účetního období	-41	-42
Účetní hodnota na konci účetního období	81	84
Reálná hodnota	96	98

F.2.2 Pozemky a budovy, které jsou předmětem leasingu

(V milionech EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Pořizovací hodnota na počátku účetního období	90	81
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na počátku účetního období	-20	-
Účetní hodnota na počátku účetního období	70	81
Podnikové kombinace	-	2
Přírůstky	12	3
Obnovení smlouvy	3	3
Úbytky	-1	-
Odpisy za běžné období	-22	-21
Vliv přepočtu cizích měn	-4	-0
Ostatní změny	-2	1
Pořizovací hodnota na konci účetního období	92	90
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na konci účetního období	-37	-20
Účetní hodnota na konci účetního období	55	70

F.2.3 Ostatní hmotná aktiva

(V milionech EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Pořizovací hodnota na počátku účetního období	95	72
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na počátku účetního období	-68	-53
Účetní hodnota na počátku účetního období	27	19
Přírůstky	14	17
Podnikové kombinace	-	6
Úbytky	-2	-6
Ostatní změny	3	-
Odpisy za běžné období	-12	-8
Pořizovací hodnota na konci účetního období	96	96
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na konci účetního období	-67	-68
Účetní hodnota na konci účetního období	30	28
Reálná hodnota	30	28

F.2.4 Ostatní hmotná aktiva, která jsou předmětem leasingu

(V milionech EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Pořizovací hodnota na počátku účetního období	4	2
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na počátku účetního období	-1	-
Účetní hodnota na počátku účetního období	3	2
Přírůstky	1	1
Odpisy za běžné období	-2	-1
Ostatní změny	-	1
Pořizovací hodnota na konci účetního období	5	4
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na konci účetního období	-3	-1
Účetní hodnota na konci účetního období	2	3

F.3 Investice**F.3.1 Investice do nemovitostí**

(V milionech EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Pořizovací hodnota na počátku účetního období	592	524
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na počátku účetního období	-58	-61
Účetní hodnota na počátku účetního období	534	463
Vliv přepočtu cizích měn	-22	5
Přírůstky	1	7
Akvizice	-	59
Podnikové kombinace	-	26
Úbytky	-	-15
Prodej majetkových účastí v dceřiných společnostech	-54	-
Odpisy za účetní období	-10	-11
Čistá ztráta ze snížení hodnoty za účetní období	-1	-
Pořizovací hodnota na konci účetního období	502	592
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na konci účetního období	-54	-58
Účetní hodnota na konci účetního období	448	534
Reálná hodnota	514	598

Skupina prodala v květnu 2020 společnost City Empiria, vlastníci kancelářskou budovu a maloobchodní prostory v Praze. Hodnota této transakce je uvedena na řádku „Prodej majetkových účastí v dceřiných společnostech“.

V březnu 2019 Skupina dokončila akvizici paláce Špork (společnost Palác Špork, a.s.). Jedná se o prestižní víceúčelovou budovu v Praze, jejímž předchozím vlastníkem byla firma SEBRE. Tento barokní palác, který byl přestavěn v roce 1925, prošel v roce 2017 komplexní rekonstrukcí, během níž byla doplněna moderní přístavba. Palác spojuje historické prvky s moderním vzhledem současných nemovitostí a nabízí 10 tisíc metrů čtverečních kancelářských a prodejních prostor. Všechny prostory jsou v současné době pronajaty, hlavním nájemcem je advokátní kancelář Dentons. Palác se nachází v jedné z nejvyhledávanějších lokalit hlavního města České republiky, v přímém sousedství náměstí Republiky a ulice Na Příkopě a v docházkové vzdálenosti od Staroměstského náměstí.

Reálná hodnota investic do nemovitostí je založena na odhadu nezávislého znalce, který je držitelem požadovaného oprávnění a má relevantní zkušenosti s danou lokalitou a typem investice do nemovitostí, která je předmětem ocenění.

Mezi klíčové proměnné, které se u této metody používají, patří odhadované tržní výnosy z pronájmu (vypočtené při zohlednění míry inflace), obsazenost, náklady na údržbu a obnovu (na základě pořizovací ceny, technického stavu, doby použitelnosti a diskontní sazby).

Investice do nemovitostí se oceňují především na základě informací o obdobných aktivech prodávaných na aktivních trzích nebo diskontováním peněžních toků představujících budoucí výnosy a náklady na pronájem stanovené v souladu s konceptem nejvyššího a nejlepšího využití nemovitosti účastníkem trhu.

Vzhledem k tomu, že vstupy použité pro oceňování investic do nemovitostí ve většině případů nejsou objektivně zjištěitelné, Skupina celou tuto kategorii pro účely stanovení úrovně reálné hodnoty zařadila do třetí úrovně.

Podrobnější informace o výnosech z investic jsou uvedeny v bodě F.19, o investičních nákladech v bodě F.23.

F.3.2 Majetkové účasti v přidružených společnostech a společných podnicích

(V milionech EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Majetkové účasti v přidružených společnostech a společných podnicích – ekvivalence	18	19
VÚB Generali d.s.s., a.s.	11	12
Europ Assistance s.r.o.	1	1
Europ Assistance Magyarorszá Befektetésiés Tanácsa dó Kft .	1	1
Nama d.d. Ljubljana	5	5
Ostatní investice	11	14
Celkem	29	33

Změna majetkových účastí v přidružených společnostech a společných podnicích konsolidovaných metodou ekvivalence

(V milionech EUR)	2020	2019
Zůstatek na počátku účetního období	19	11
Ostatní změny	-1	3
Podnikové kombinace	-	5
Zůstatek na konci účetního období	18	19

Sumarizované finanční informace o přidružených společnostech konsolidovaných metodou ekvivalence

Sumarizovaný výkaz o finanční situaci

(V milionech EUR)	VÚB Generali d.s.s., a.s.	
	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva celkem	23	25
Investice	16	19
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	3	3
Ostatní aktiva	4	3
Oběžná aktiva	23	25
Závazky celkem	1	2
Závazky a ostatní pasiva	1	2
Krátkodobé závazky	1	2
Čistá aktiva	22	23

(V milionech EUR)	Nama d.d.	
	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva celkem	14	14
Investice	5	5
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	1	3
Ostatní aktiva	8	6
Oběžná aktiva	14	14
Závazky celkem	3	4
Závazky a ostatní pasiva	3	4
Krátkodobé závazky	3	4
Čistá aktiva	11	10

Sumarizovaný výkaz o úplném výsledku

(V milionech EUR)	VÚB Generali d.s.s., a.s.	
	2020	2019
Čisté zisky/ztráty z poplatků a provizí	11	13
Ostatní provozní náklady	-2	-2
Výsledek hospodaření před zdaněním	9	11
Daň z příjmů	-2	-2
Čistý zisk za účetní období	7	9

(V milionech EUR)	Nama d.d.	
	2020	2019
Čisté zisky/ztráty z poplatků a provizí	-	1
Ostatní provozní náklady	-	-
Výsledek hospodaření před zdaněním	-	1
Daň z příjmů	-	-
Čistý zisk za účetní období	-	1

F.3.3 Finanční investice držené do splatnosti

(V milionech EUR)	Účetní hodnota		Reálná hodnota	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Kotované dluhopisy	29	27	34	32
Celkem	29	27	34	32
Krátkodobé	5	11		
Dlouhodobé	24	16		

Reálná hodnota kotovaných dluhopisů se stanoví v souladu se zásadami popsányými v bodě D.1.4.

Přecenění na reálnou hodnotu na konci účetního období

(V milionech EUR)	31.12.2020			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Kotované dluhopisy	34	-	-	34
Celkem	34	-	-	34

(V milionech EUR)	31.12.2019			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Kotované dluhopisy	19	13	-	32
Celkem	19	13	-	32

Splatnost finančních investic držených do splatnosti – dluhopisy

(V milionech EUR)	Účetní hodnota	
	2020	2019
Do 1 roku	5	11
Od 1 roku do 5 let	18	7
Od 5 let do 10 let	4	7
Více než 10 let	2	2
Celkem	29	27

F.3.4 Úvěry a pohledávky

(€ million)	Účetní hodnota		Reálná hodnota	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Nekotované dluhopisy	-	2	-	2
Ostatní úvěry a pohledávky	619	1 344	619	1 344
Termínovaná depozita u úvěrových institucí	103	132	103	132
Reverzní repo operace	468	1 163	468	1 163
Ostatní úvěry	48	49	48	49
Celkem	619	1 346	619	1 346
Krátkodobé	589	1 315		
Dlouhodobé	30	31		

Reverzní repo operace jsou zajištěny kolaterálem, který představuje finanční aktivum ve stejné hodnotě získané v rámci reverzní repo operace.

Přecenění na reálnou hodnotu na konci účetního období

(V milionech EUR)	31.12.2020			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Nekotované dluhopisy	-	-	-	-
Ostatní úvěry a pohledávky	-	571	48	619
Termínovaná depozita u úvěrových institucí	-	103	-	103
Reverzní repo operace	-	468	-	468
Ostatní úvěry	-	-	48	48
Celkem	-	571	48	619

(V milionech EUR)	31.12.2019			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Nekotované dluhopisy	-	2	-	2
Ostatní úvěry a pohledávky	-	1 295	49	1 344
Termínovaná depozita u úvěrových institucí	-	132	-	132
Reverzní repo operace	-	1 163	-	1 163
Ostatní úvěry	-	-	49	49
Celkem	-	1 297	49	1 346

Jsou-li informace o reálné hodnotě dostupné a jedná-li se o aktivní trh, pak platí, že reálná hodnota se rovná tržní ceně.

Pokud tomu tak není, reálná hodnota se stanoví s použitím tržní a výnosové metody. Pro účely tržní metody se jako primární vstupy používají ceny kotované na aktivních trzích pro stejná nebo srovnatelná aktiva, přičemž zařazení do příslušné úrovně hierarchie stanovení reálné hodnoty závisí na míře srovnatelnosti mezi daným cenným papírem a příslušným referenčním aktivem. Jako výnosová metoda se ve většině případů používá metoda diskontování peněžních toků. Peněžní toky nebo diskontní křivka zohledňují úvěrové riziko a riziko likvidity tím, že se pro jejich úpravu používají úrokové sazby a výnosové křivky, které jsou běžně objektivně zjistitelné na trhu. V závislosti na tom, jak jsou tyto parametry objektivně zjistitelné, je pak cenný papír zařazen do druhé nebo do třetí úrovně hierarchie stanovení reálné hodnoty.

F.3.5 Realizovatelná finanční aktiva

(V milionech EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Aktie oceňované reálnou hodnotou	791	859
Kotované	116	152
Nekotované	675	707
Dluhopisy	10 255	9 736
Kotované	10 213	9 685
Nekotované	42	51
Podílové listy investičních fondů	246	291
Celkem	11 292	10 886
Krátkodobé	738	904
Dlouhodobé	10 554	9 982

Účast v private equity fondu Lion River I N.V. byla navýšena o 28 mil. EUR (2019: 28 mil. EUR).

Splatnost realizovatelných finančních aktiv – dluhopisy

(V milionech EUR)	Reálná hodnota	Reálná hodnota
	2020	2019
Do 1 roku	738	904
Od 1 roku do 5 let	4 028	3 927
Od 5 let do 10 let	3 759	3 317
Více než 10 let	1 730	1 588
Celkem	10 255	9 736

Realizované zisky a ztráty a snížení hodnoty u realizovatelných finančních aktiv

(V milionech EUR)	Realizované zisky		Realizované ztráty		Ztráty ze snížení hodnoty	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Akcie	8	7	-10	-2	-10	-3
Dluhopisy	31	17	-7	-9	-	-
Podílové listy investičních fondů	23	16	-7	-	-4	-
Celkem	62	40	-24	-11	-14	-3

Přecenění na reálnou hodnotu na konci účetního období

(V milionech EUR)	31.12.2020			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Akcie oceňované reálnou hodnotou	116	-	675	791
Kotované	116	-	-	116
Nekotované	-	-	675	675
Dluhopisy	8 828	1 219	208	10 255
Kotované	8 828	1 187	198	10 213
Nekotované	-	32	10	42
Podílové listy investičních fondů	243	1	2	246
Celkem	9 187	1 220	885	11 292

(V milionech EUR)	31.12.2019			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Akcie oceňované reálnou hodnotou	152	-	707	859
Kotované	152	-	-	152
Nekotované	-	-	707	707
Dluhopisy	8 187	1 351	198	9 736
Kotované	8 187	1 313	185	9 685
Nekotované	-	38	13	51
Podílové listy investičních fondů	291	-	-	291
Celkem	8 630	1 351	905	10 886

Následující tabulka zachycuje převody mezi úrovněmi hierarchie stanovení reálné hodnoty během účetního období:

(V milionech EUR)	2020	2019
Převod z úrovně 2 do úrovně 1	14	-
Převod z úrovně 3 do úrovně 1	-	-
Převod z úrovně 1 do úrovně 2	2	15
Převod z úrovně 3 do úrovně 2	15	73
Převod z úrovně 1 do úrovně 3	-	-
Převod z úrovně 2 do úrovně 3	9	23

V roce 2020 byly z úrovně 2 do úrovně 1 převedeny státní dluhopisy (v hodnotě 7 mil. EUR) a korporátní dluhopisy (v hodnotě 7 mil. EUR). Důvodem reklasifikace bylo to, že trh pro tyto cenné papíry se stal aktivnější, takže bylo možné použít tržní údaje. A naopak pro některé cenné papíry se trh stal méně aktivní, takže společnosti byly nuceny změnit metodu oceňování (model využívající tržní ukazatele). V souvislosti s touto změnou byly z úrovně 1 do úrovně 2 převedeny cenné papíry v částce 2 mil. EUR.

V roce 2020 byly z úrovně 3 do úrovně 2 převedeny korporátní dluhopisy v celkové hodnotě 15 mil. EUR. Hlavním důvodem reklasifikace byla skutečnost, že na trhu bylo k dispozici více objektivně zjištěných (pozorovatelných) vstupů.

V roce 2020 byly do úrovně 3 převedeny finanční nástroje v hodnotě 9 mil. EUR, a to kvůli menšímu množství objektivně zjištěných (pozorovatelných) tržních dat použitých pro znalecký posudek.

V roce 2019 byly z úrovně 2 do úrovně 3 převedeny korporátní dluhopisy v celkové hodnotě 23 mil. EUR. Hlavním důvodem reklasifikace bylo kreditní rozpětí použité pro jejich ocenění, protože se jednalo o významný objektivně nezjistitelný vstup.

V roce 2019 byly z úrovně 3 převedeny korporátní dluhopisy v hodnotě 73 mil. EUR. 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 2019 byly z úrovně 1 do úrovně 2 převedeny korporátní dluhopisy v hodnotě 11 mil. EUR a státní dluhopisy v hodnotě 4 mil. EUR. Důvodem reklasifikace bylo to, že přestal existovat aktivní trh pro tyto cenné papíry, a Skupina pro jejich ocenění použila znalecký posudek.

Podrobnější informace o citlivosti reálných hodnot u finančních investic zařazených do úrovně 3 jsou uvedeny v bodě D.1.28.

Následující tabulka zobrazuje změny hodnoty finančních aktiv zařazených do úrovně 3 za účetní období:

(V milionech EUR)	2020	2019
Stav na počátku účetního období	905	797
Převod ze 3. úrovně	-15	-73
Přírůstky	59	75
Podnikové kombinace	-	21
Úbytky a splatnosti	-14	-4
Převod do 3. úrovně	9	23
Čisté nerealizované zisky účtované do ostatního úplného výsledku	66	28
Čisté nerealizované ztráty účtované do ostatního úplného výsledku	-133	-25
Amortizace diskontu/premie	2	2
Kurzové rozdíly	-	63
Ostatní změny	6	-2
Stav na konci účetního období	885	905
Realizované zisky/ztráty a ztráty za účetní období účtované do výsledku hospodaření	-	-
Ztráta z trvalého snížení hodnoty za účetní období účtovaná do výsledku hospodaření	-	-

F.3.6 Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů

(V milionech EUR)	Finanční aktiva určená k obchodování		Finanční aktiva zařazená do kategorie oceňované reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů		Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů celkem	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Dluhopisy	-	1	9	11	9	12
Kotované	-	1	8	10	8	11
Nekotované	-	-	1	1	1	1
Podílové listy investičních fondů	-	1	154	172	154	173
Deriváty	77	55	-	-	77	55
Finanční aktiva vážící se k pojistným smlouvám, kde nositelem investičního rizika je pojistník	-	-	2 422	2 551	2 422	2 551
Celkem	77	57	2 585	2 734	2 662	2 791
Krátkodobé					166	188
Dlouhodobé					2 496	2 603

Všechny finanční nástroje určené k obchodování se oceňují kotovanými tržními cenami. Výjimku představují pouze deriváty, pro jejichž oceňování se v závislosti na konkrétním produktu používají obecně uznávané oceňovací metody (např. diskontované očekávané budoucí peněžní toky, Black-Scholesův model atd.).

Část investic vážících se k pojistným smlouvám, u nichž je nositelem investičního rizika pojistník, není na konci roku alokována na pojistníky, ale zůstává k dispozici pro nové pojistné smlouvy tohoto typu. Přecenění finančních aktiv, která jsou zařazena do kategorie finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů, na reálnou hodnotu eliminuje účetní nesoulad se souvisejícími závazky z pojistných smluv oceněnými reálnou hodnotou.

Přecenění na reálnou hodnotu na konci účetního období:

(V milionech EUR)	31.12.2020			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhopisy	4	2	3	9
Kotované	4	2	2	8
Nekotované	-	-	1	1
Podílové listy investičních fondů	154	-	-	154
Deriváty	-	77	-	77
Finanční aktiva vážící se k pojistným smlouvám, kde nositelem investičního rizika je pojistník	2 207	106	109	2 422
Celkem	2 365	185	112	2 662

(V milionech EUR)	31.12.2019			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhopisy	5	6	1	12
Kotované	5	6	-	11
Nekotované	-	-	1	1
Podílové listy investičních fondů	172	1	-	173
Deriváty	-	55	-	55
Finanční aktiva vážící se k pojistným smlouvám, kde nositelem investičního rizika je pojistník	2 296	206	49	2 551
Celkem	2 473	268	50	2 791

Následující tabulka zachycuje převody mezi úrovněmi hierarchie stanovení reálné hodnoty během účetního období:

(V milionech EUR)	2020	2019
Převod z úrovně 2 do úrovně 1	-	5
Převod z úrovně 3 do úrovně 1	-	-
Převod z úrovně 1 do úrovně 2	-	-
Převod z úrovně 3 do úrovně 2	-	-
Převod z úrovně 1 do úrovně 3	-	-
Převod z úrovně 2 do úrovně 3	62	-

V roce 2020 byly z úrovně 2 do úrovně 3 převedeny strukturované dluhopisy v hodnotě 62 mil. EUR, protože jejich cena byla zveřejněna emitentem a neexistoval pro ně aktivní trh.

Následující tabulka zobrazuje změny hodnoty finančních aktiv zařazených do úrovně 3 za účetní období:

(V milionech EUR)	Finanční aktiva určená k obchodování		Finanční aktiva zařazená do kategorie oceňované reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů		Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů celkem	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Stav na počátku účetního období	-	-	50	32	50	32
Přírůstky	-	-	6	21	6	21
Úbytky a splatnosti	-	-	-4	-4	-4	-4
Převod do 3. úrovně	-	-	62	-	62	-
Čisté nerealizované zisky/ztráty účtované do výnosů nebo nákladů	-	-	-1	1	-1	1
Ostatní změny	-	-	-1	-	-1	-
Stav na konci účetního období	-	-	112	50	112	50
Realizované zisky/ztráty a ztráty za účetní období účtované do výnosů nebo nákladů	-	-	-	-	-	-

F.4 Podíly zajistitelů na pojistně technických rezervách

(V milionech EUR)	Přímé pojištění		Aktivní zajištění		Celkem	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Závazky z neživotního pojištění	288	289	74	104	362	393
Rezervy na nezasloužené pojistné	63	62	20	25	83	87
Rezervy na pojistná plnění	223	224	54	79	277	303
Ostatní závazky z pojištění	2	3	-	-	2	3
Závazky z životního pojištění	60	80	-	-	60	80
Rezervy na pojistná plnění	17	15	-	-	17	15
Matematická rezerva	43	32	-	-	43	32
Rezervy na pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	-	33	-	-	-	33
Celkem	348	369	74	104	422	473
Krátkodobé	268	309	39	47	307	356
Dlouhodobé	80	60	35	57	115	117

Částky zahrnuté v podílech zajišťitelů na pojistně technických rezervách představují podíly zajišťitelů na očekávaných budoucích výplatách pojistných událostí a podíl zajišťitelů na nezaslouženém pojistném.

Matematická rezerva zahrnuje rovněž rezervu na nezasloužené pojistné u životního pojištění v částce 4 mil. EUR (2019: 5 mil. EUR) postoupenou zajišťitelům.

Položku Ostatní závazky z pojištění u neživotního pojištění tvoří především rezervy na výplatu podílů na zisku a na vratky pojistného.

Zajistné smlouvy nezbavují Skupinu jejích přímých závazků vůči pojistníkům. Skupina je vystavena úvěrovému riziku v souvislosti s postoupeným zajištěním v rozsahu, ve kterém jakýkoli zajišťitel nebude schopen splnit své závazky vyplývající ze zajišťných smluv (podrobnější analýza úvěrového rizika, jemuž jsou vystaveny podíly zajišťitelů na pojistně technických rezervách je uvedena v bodě E.5).

F.5 Pohledávky

(V milionech EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Pohledávky z přímého pojištění	305	322
Pohledávky za pojistníky	278	298
Pohledávky za zprostředkovateli a ostatními	27	24
Pohledávky ze zajištění	78	96
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky	78	107
z toho pohledávky z kolaterálů k derivátům	27	55
Pohledávky ze splatné daně	28	13
Pohledávky celkem	489	538
Krátkodobé	473	512
Dlouhodobé	16	26

F.6 Ostatní aktiva

(V milionech EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Časové rozlišení pořizovacích nákladů	264	248
Odložené daňové pohledávky	91	65
Ostatní aktiva	40	56
Předplacené nájemné	-	1
Ostatní příjmy příštích období	13	8
Ostatní poskytnuté zálohy	24	23
Aktiva – ostatní	3	24
Ostatní aktiva celkem	395	369
Krátkodobé	250	227
Dlouhodobé	145	142

F.6.1 Časové rozlišení pořizovacích nákladů

(V milionech EUR)	Hrubá výše		Podíl zajistitele		Čistá výše	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Účetní hodnota na počátku účetního období	265	223	-17	-16	248	207
Změna časového rozlišení pořizovacích nákladů	19	37	-3	-1	16	36
Podnikové kombinace	-	5	-	-	-	5
Účetní hodnota na konci účetního období	284	265	-20	-17	264	248

F.7 Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

(V milionech EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	-	-
Bankovní účty	320	338
Celkem	320	338

V položce Bankovní účty jsou zahrnuta krátkodobá termínovaná depozita v hodnotě 23 mil. EUR (2019: 39 mil. EUR).

F.8 Vlastní kapitál

Následující tabulka uvádí podrobnosti o omezeních týkajících se vlastních zdrojů určených k výplatě podílů na zisku:

(V milionech EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Vlastní kapitál připadající akcionářům mateřské společnosti	4 894	5 010
Neurčeno k výplatě podílů na zisku akcionářům	452	606
Základní kapitál	-	-
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům	424	370
Kumulované kurzové rozdíly	-109	94
Oceňovací rozdíly ze zajištění peněžních toků	-6	-1
Ostatní kapitálové fondy	143	143
Určeno k výplatě podílů na zisku akcionářům	4 442	4 404
Příplatek mimo základní kapitál	3 602	3 602
Nerozdělený zisk	840	802
Vlastní kapitál připadající nekontrolním podílům	224	259
Celkem	5 118	5 269

V následující tabulce je uveden přehled oceňovacích rozdílů k realizovatelným finančním aktivům:

(V milionech EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Zůstatek na počátku účetního období	360	191
– připadající akcionářům mateřské společnosti	370	189
– připadající na nekontrolní podíly	-10	2
Hrubé přecenění na počátku účetního období	404	207
Daň z přecenění na počátku účetního období	-44	-18
Hrubé zisky/ztráty z přecenění vykázané ve vlastním kapitálu	56	316
Hrubé zisky/ztráty z přecenění přeúčtované do výkazu zisku a ztráty	-38	-29
Trvalé snížení hodnoty	11	3
Změna odložených závazků vůči pojistníkům	-1	-93
Daň z přecenění	-14	-26
Hrubé přecenění na konci účetního období	432	404
Daň z přecenění na konci účetního období	-58	-44
Zůstatek na konci účetního období	374	360
– připadající akcionářům mateřské společnosti	424	370
– připadající na nekontrolní podíly	-50	-10

V následující tabulce je uveden přehled oceňovacích rozdílů ze zajištění peněžních toků:

(V milionech EUR)	2020	2019
Účetní hodnota na počátku účetního období	-1	-2
Zisk ze změny reálné hodnoty za účetní období	-5	1
Účetní hodnota na konci účetního období	-6	-1

Následující tabulka uvádí podrobné údaje o schválených a vydaných akciích:

	31.12.2020	31.12.2019
Počet schválených akcií	500 000	500 000
Počet vydaných a plně splacených akcií	100 000	100 000
Nominální hodnota na akcii (EUR)	1	1

F.8.1 Dividendy

Většina příjmů holdingu pochází z dividend vyplácených dceřinými společnostmi. Tyto příjmy byly v roce 2020 omezeny restrikcemi uvalenými Evropským orgánem pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění (EIOPA) a regulačními orgány jednotlivých zemí (především v Bulharsku, Polsku, Slovinsku a Maďarsku). Většinu dividendových příjmů holding nakonec inkasoval, ale s určitým zpožděním. Část dividend schválených k vyplacení byla dceřinými společnostmi zadržena a měla by být uvolněna v dalším roce, pokud se situace zlepší. V některých případech byly dividendy distribuovány pouze částečně, zbývající část bude splatná v dalším roce (Slovensko).

Hlavní peněžní tok plynoucí z holdingu představují především dividendy vyplácené akcionáři. Výplata byla realizována ve třech splátkách v závislosti na dostupnosti peněžních prostředků ve společnosti GCEE Holding v roce 2020. Celková částka vyplacených dividend činila 426 mil. EUR, což odpovídá původnímu cíli stanovenému před uvalením restrikcí v souvislosti s pandemií covid-19.

F.9 Ostatní rezervy

(V milionech EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Rezerva na smluvní závazky	6	5
Rezerva na náklady na restrukturalizaci	2	2
Ostatní rezervy	43	35
Celkem	51	42
Krátkodobé	49	40
Dlouhodobé	2	2

(V milionech EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Účetní hodnota k 1. lednu	42	48
Vliv přepočtu cizích měn	-2	-
Změny běžného období	11	-6
Účetní hodnota na konci účetního období	51	42

Rezerva na smluvní závazky

(V milionech EUR)	2020	2019
Účetní hodnota na počátku účetního období	5	21
Změny běžného období	1	-16
Účetní hodnota na konci účetního období	6	5

Rezerva na smluvní závazky zahrnuje především rezervu na závazek z pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla (MTPL), který k 31. prosinci 2020 činil 6 mil. EUR (2019: 5 mil. EUR).

V České republice i na Slovensku bylo zákonné pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla nahrazeno smluvním pojištěním odpovědnosti z provozu motorového vozidla (k 31. prosinci 1999, resp. k 31. prosinci 2001). Všechna práva a povinnosti související se zákonným pojištěním odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla před těmito daty, včetně deficitu přijatého pojistného ke krytí nákladů a závazků, byla převedena na Českou kancelář pojistitelů a na Slovenskou kancelář pojistitelů (dále jen „Kancelář/e“).

Společnosti Skupiny, které získaly licenci na poskytování pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla v České republice a na Slovensku, jsou členy příslušné Kanceláře (viz bod F.31.5).

Každý z členů Kanceláře ručí za část jejich závazků, která odpovídá výši jeho tržního podílu u tohoto typu pojištění.

Na základě veřejně dostupných informací a informací získaných od ostatních členů Kanceláře vytvořila Skupina rezervu ve výši nákladů spojených s pojistnými událostmi, které pravděpodobně nastaly v souvislosti s těmito závazky. Konečná a přesná výše nákladů vztahujících se k pojistným událostem bude známa až za několik let.

Změny běžného období se týkají především snížení rezervy české Kanceláře v důsledku změny odhadu pojistných plnění hrazených touto kanceláří a také poklesu podílu Skupiny na českém trhu MTPL.

Všechny rezervy jsou krátkodobé, výjimku představuje pouze rezerva na smluvní závazky, u níž jsou 2 mil. EUR klasifikovány jako dlouhodobé (2019: 2 mil. EUR).

F.10 Závazky z pojištění

(V milionech EUR)	Přímé pojištění		Aktivní zajištění		Celkem	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Závazky z neživotního pojištění	3 167	3 279	80	82	3 247	3 361
Rezerva na nezasloužené pojistné	999	963	9	14	1 008	977
Rezervy na pojistná plnění	2 125	2 273	70	67	2 195	2 340
Ostatní závazky z neživotního pojištění	43	43	1	1	44	44
Závazky z životního pojištění	4 730	4 858	2	-	4 732	4 858
Rezervy na pojistná plnění	198	191	-	-	198	191
Matematická rezerva	2 098	2 203	2	-	2 100	2 203
Rezerva na pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	2 211	2 268	-	-	2 211	2 268
Ostatní závazky ze životního pojištění	223	196	-	-	223	196
Rezervy na test postačitelnosti rezerv	14	16	-	-	14	16
Rezerva na stárnutí	17	9	-	-	17	9
Odložený závazek vůči pojistníkům	153	153	-	-	153	153
Ostatní	39	18	-	-	39	18
Celkem	7 897	8 137	82	82	7 979	8 219
Krátkodobé					3 276	3 432
Dlouhodobé					4 703	4 787

Matematická rezerva zahrnuje rovněž rezervu na nezasloužené pojistné u životního pojištění v částce 30 mil. EUR (2019: 31 mil. EUR).

Ostatní závazky ze životního pojištění zahrnují kromě výše uvedených položek rezervu 21 mil. EUR na částky, které mají být vyplaceny Generali České pojišťovně, a.s., nad rámec základního závazku ze zajištění.

Ostatní závazky z neživotního pojištění zahrnují především rezervy na výplatu podílů na zisku a na vratky pojistného.

Společnost Generali Osiguranje d.d. odkoupila v roce 2020 pojistný kmen Izvor osiguranje d.d. Dopad akvizice se promítá do pohybových tabulek příslušných položek v rámci řádku Podnikové kombinace.

Skupina v roce 2019 koupila společnost Adriatic Slovenica Zavarovalna družba d.d. Dopad akvizic se promítá do pohybových tabulek příslušných položek v rámci řádku Podnikové kombinace.

F.10.1 Závazky z neživotního pojištění**Rezervy na nezasloužené pojistné**

Následující tabulka znázorňuje vývoj závazků z neživotního pojištění týkajících se nezaslouženého pojistného:

(V milionech EUR)	Hrubá výše		Podíl zajistitelů		Čistá výše	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Účetní hodnota na počátku účetního období	977	834	-87	-79	890	755
Změny běžného roku	63	90	-1	-8	62	82
Vliv přepočtu cizích měn	-37	3	4	-	-33	3
Podnikové kombinace	5	50	-	-	5	50
Účetní hodnota na konci účetního období	1 008	977	-84	-87	924	890

Rezervy na pojistná plnění

Následující tabulka znázorňuje vývoj rezerv na pojistná plnění, včetně nenahlášených pojistných plnění:

(V milionech EUR)	Hrubá výše		Podíl zajišťitelů		Čistá výše	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Účetní hodnota na počátku účetního období	2 340	2 261	-303	-309	2 037	1 952
Změna týkající se škod vzniklých v běžném roce	656	728	-43	-50	613	678
Změna týkající se škod vzniklých v minulých letech	-715	-770	58	72	-657	-698
Podnikové kombinace	6	109	-	-14	6	95
Vliv přepočtu cizích měn	-96	12	12	-2	-84	10
Ostatní změny	4	-	-	-	4	-
Účetní hodnota na konci účetního období	2 195	2 340	-276	-303	1 919	2 037

Následující tabulka shrnuje údaje o hrubé výši rezerv na pojistná plnění:

(V milionech EUR)	Přímé pojištění		Aktivní zajištění		Celkem	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Pojištění motorových vozidel	1 338	1 427	1	1	1 339	1 428
Ostatní pojištění	787	846	69	66	856	912
Pojištění odpovědnosti za škody	327	341	19	17	346	358
Pojištění majetku	327	360	49	43	376	403
Úrazové a zdravotní pojištění a pojištění invalidity	68	74	-	-	68	74
Pojištění námořní, letecké a jiné dopravy	31	42	1	5	32	47
Ostatní	34	29	-	1	34	30
Celkem	2 125	2 273	70	67	2 195	2 340

F.10.2 Závazky ze životního pojištění**Rezervy na pojistná plnění**

(V milionech EUR)	Přímé pojištění	
	2020	2019
Účetní hodnota na počátku účetního období	191	171
Vliv přepočtu cizích měn	-7	2
Změna účetního období	14	11
Podnikové kombinace	-	7
Účetní hodnota na konci účetního období	198	191

Matematická rezerva

(V milionech EUR)	Přímé pojištění	
	2020	2019
Účetní hodnota na počátku účetního období	2 203	2 144
Vliv přepočtu cizích měn	-53	12
Přijaté pojistné a výplaty	-101	-111
Úroky a prémie připsané pojistníkům	56	59
Podnikové kombinace	-	99
Ostatní změny	-7	-
Účetní hodnota na konci účetního období	2 098	2 203

Rezervy na pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník

(V milionech EUR)	Přímé pojištění	
	2020	2019
Účetní hodnota na počátku účetního období	2 268	1 719
Vliv přepočtu cizích měn	-103	-
Přijaté pojistné a výplaty	-11	-25
Změny portfolia	-	76
Změny týkající se změn hodnoty podkladových aktiv	57	214
Podnikové kombinace	-	284
Účetní hodnota na konci účetního období	2 211	2 268

Vývoj rezerv na pojistné smlouvy, u nichž je nositelem investičního rizika pojistník, je ovlivněn především změnami hodnoty podkladových aktiv k těmto pojistným smlouvám a čistými přítoky rezerv.

Položka Podnikové kombinace ve výši 284 mil. EUR v roce 2019 zahrnuje rezervy vytvořené v souvislosti s akvizicí pojišťovny Adriatic Slovenica Zavarovalna družba d.d.

Změny portfolia ve výši 76 mil. EUR v roce 2019 se týkají akvizice pojistného kmene pojišťovny Ergo na Slovensku a v Maďarsku.

Odložené závazky vůči pojistníkům

(V milionech EUR)	Přímé pojištění	
	2020	2019
Účetní hodnota na počátku účetního období	153	51
Vliv přepočtu cizích měn	-5	1
Přijaté pojistné a výplaty	6	7
Změna účetního období bez dopadu do výkazu zisku a ztráty	-1	94
Účetní hodnota na konci účetního období	153	153

Vývoj odložených závazků vůči pojistníkům se týká téměř výhradně Transformovaného fondu a odráží nerealizované zisky portfolia realizovatelných finančních aktiv přiřazených pojistníkům prostřednictvím odložených závazků.

Závazky z pojištění a finanční závazky týkající se životního pojištění

(V milionech EUR)	Čistá pozice	
	31.12.2020	31.12.2020
Pojistné smlouvy	4 201	4 352
Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti	82	63
Závazky z pojištění celkem	4 283	4 415
Investiční smlouvy v reálné hodnotě	209	305
Investiční smlouvy v naběhlé hodnotě	4 327	4 255
Investiční smlouvy celkem	4 536	4 560

Závazky z pojištění celkem se skládají z následujících položek (vše očištěné o podíl zajištětele): matematické rezervy ve výši 2 055 mil. EUR (2019: 2 171 mil. EUR), rezervy na pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník, v částce 2 211 mil. EUR (2019: 2 235 mil. EUR) a rezervy na stárnutí u životního pojištění ve výši 17 mil. EUR (2019: 9 mil. EUR).

F.11 Finanční závazky

(V milionech EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Finanční závazky oceněné reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů	279	344
Finanční závazky v reálné hodnotě do výnosů nebo nákladů týkající se investičních smluv	209	305
Finanční deriváty	68	37
Ostatní finanční závazky v reálné hodnotě do výnosů nebo nákladů	2	2
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	4 535	4 905
Finanční závazky v naběhlé hodnotě týkající se investičních smluv	4 326	4 254
Závazek z leasingu	59	76
Čistá hodnota aktiv připadající podílníkům	47	58
Ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě	103	517
Celkem	4 814	5 249
Krátkodobé	1 679	2 105
Dlouhodobé	3 135	3 144

Finanční závazky v naběhlé hodnotě týkající se investičních smluv zahrnují především finanční závazky vůči účastníkům Transformovaného fondu splatné na požádání.

Ostatní závazky v naběhlé hodnotě zahrnují depozita přijatá od zajišťatelů v částce 7 mil. EUR (2019: 67 mil. EUR), podřízený závazek ve výši 50 mil. EUR (2019: 50 mil. EUR) a repo operace v hodnotě 45 mil. EUR (2019: 398 mil. EUR).

Amortizace diskontů, prémie nebo přímých transakčních nákladů a úroků souvisejících s ostatními závazky z emitovaných cenných papírů se vypočítá metodou efektivní úrokové míry a vykazuje se v úrokových a obdobných nákladech.

Reálná hodnota finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů ke konci účetního období:

(V milionech EUR)	31.12.2020			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční závazky oceněné reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů	162	94	23	279
Finanční závazky oceněné reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů týkající se investičních smluv	160	26	23	209
Finanční deriváty	-	68	-	68
Ostatní finanční závazky oceněné reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů	2	-	-	2

(V milionech EUR)	31.12.2019			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční závazky oceněné reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů	252	91	1	344
Finanční závazky oceněné reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů týkající se investičních smluv	250	54	1	305
Finanční deriváty	-	37	-	37
Ostatní finanční závazky oceněné reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů	2	-	-	2

V roce 2020 ani 2019 nedošlo k žádným významným převodům mezi úrovněmi hierarchie stanovení reálné hodnoty.

Následující tabulka zobrazuje změny hodnoty finančních závazků zařazených do úrovně 3 za účetní období:

(V milionech EUR)	Finanční aktiva určená k obchodování		Finanční aktiva zařazená do kategorie oceňované reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů		Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů celkem	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Stav na počátku účetního období	-	-	1	-	1	-
Přírůstky	-	-	22	-	22	-
Podnikové kombinace	-	-	-	2	-	2
Úbytky a splatnosti	-	-	-	-	-	-
Zisky/ztráty ze změny reálné hodnoty vykázané do výnosů nebo nákladů	-	-	-	-	-	-
Ostatní změny	-	-	-	-1	-	-1
Stav na konci účetního období	-	-	23	1	23	1
Realizované zisky/ztráty a ztráty za účetní období účtované do výnosů nebo nákladů	-	-	-	-	-	-

Reálná hodnota finančních závazků oceňovaných naběhlou hodnotou na konci účetního období:

(V milionech EUR)	31.12.2020			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	-	145	4 390	4 535
Finanční závazky v naběhlé hodnotě týkající se investičních smluv	-	-	4 326	4 326
Závazek z leasingu	-	45	14	59
Čistá hodnota aktiv připadající podílníkům	-	47	-	47
Ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě	-	53	50	103

(V milionech EUR)	31.12.2019			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	-	542	4 363	4 905
Finanční závazky v naběhlé hodnotě týkající se investičních smluv	-	-	4 254	4 254
Závazek z leasingu	-	19	57	76
Čistá hodnota aktiv připadající podílníkům	-	58	-	58
Ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě	-	465	52	517

V roce 2020 ani 2019 nedošlo k žádným významným převodům mezi úrovněmi hierarchie stanovení reálné hodnoty.

Jsou-li informace o reálné hodnotě dostupné a jedná-li se o aktivní trh, reálná hodnota se obecně rovná tržní ceně.

Reálná hodnota je většinou stanovena pomocí výnosové metody za použití diskontování. Pro stanovení reálné hodnoty dluhových nástrojů emitovaných Skupinou se používají především modely diskontovaných peněžních toků. Tyto modely pracují s mezními úrokovými mírami u obdobných typů úvěrů, které Skupina čerpá a které mají podobnou splatnost jako oceňované dluhové nástroje.

U finančních závazků z investičních smluv oceňovaných naběhlou hodnotou se předpokládá, že jejich reálná hodnota odpovídá jejich účetní hodnotě. Po uplynutí jednoho roku si totiž účastníci fondů mohou finanční prostředky z účtu kdykoli vybrat, přičemž tuto podmínku drtivá většina účastníků splňuje. Účetní hodnotu lze tudíž považovat za přiměřený ekvivalent reálné hodnoty.

Reálná hodnota těchto závazků je zařazena do 3. úrovně hierarchie.

F.12 Závazky

(V milionech EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Závazky z přímého pojištění	216	229
Závazky ze zajištění	219	181
Závazky ze splatné daně	68	65
Jiné závazky	211	198
Závazky vůči zaměstnancům	34	35
Závazky vůči klientům a dodavatelům	39	40
Závazky ze sociálního zabezpečení	7	7
Jiné závazky – ostatní	131	116
Celkem	714	673
Krátkodobé	694	673
Dlouhodobé	20	-

F.13 Ostatní pasiva

(V milionech EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Odložená daňové závazky	119	126
Ostatní pasiva – ostatní	239	213
Jiné časové rozlišení nákladů	187	161
Výdaje příštích období	6	8
Ostatní pasiva	46	44
Celkem	358	339
Krátkodobé	269	232
Dlouhodobé	89	107

Položka „Jiné časové rozlišení nákladů“ zahrnuje časové rozlišení provizí, bonusů, mezd, investic a jiné položky časového rozlišení.

F.14 Zasloužené pojistné očištěné o podíl zajišťovatele

(V milionech EUR)	Hrubá výše		Podíl zajišťovatele		Čistá výše	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Neživotní zasloužené pojistné	2 814	2 829	-305	-344	2 509	2 485
Předepsané pojistné	2 874	2 918	-306	-351	2 568	2 567
Změna rezervy na nezasloužené pojistné	-60	-89	1	7	-59	-82
Životní pojistné	1 033	1 070	-73	-64	960	1 006
Celkem	3 847	3 899	-378	-408	3 469	3 491

F.15 Výnosy z poplatků a provizí a výnosy z poskytování finančních služeb

(V milionech EUR)	2020	2019
Výnosy z poplatků a provizí ze správy aktiv	78	63
Výnosy z poplatků a provizí související s investičními smlouvami	4	5
Výnosy z poplatků a provizí související se správou penzijních fondů	14	5
Celkem	96	73

F.16 Čisté zisky/ztráty z finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů

(V milionech EUR)	Finanční investice určené k obchodování		Finanční investice vážící se k pojistným smlouvám, kde nositelem investičního rizika je pojistník, a penzijním fondům		Finanční investice zařazené do kategorie oceňované reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů		Celkem	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Finanční aktiva	7	-	66	230	-13	19	60	249
Úrokové a obdobné výnosy	3	1	11	26	1	7	15	34
Realizované zisky	-	1	41	40	-	4	41	45
Realizované ztráty	-	-1	-73	-27	-	-1	-73	-29
Nerealizované zisky	6	1	254	237	2	44	262	282
Nerealizované ztráty	-2	-2	-167	-46	-16	-35	-185	-83
Finanční závazky	-5	-8	-3	-11	-37	-10	-45	-29
Úrokové náklady	-2	-2	-	-	-16	-12	-18	-14
Ostatní výnosy	2	1	-	-	7	8	9	9
Realizované zisky	1	1	6	1	-	-	7	2
Realizované ztráty	-5	-6	-4	-6	-	-	-9	-12
Nerealizované zisky	1	3	5	3	3	7	9	13
Nerealizované ztráty	-2	-5	-10	-9	-31	-13	-43	-27
Celkem	2	-8	63	219	-50	9	15	220

F.17 Podíl na zisku přidružených společností a společných podniků účtovaných metodou ekvivalence

Položka konsolidovaného výkazu zisku a ztráty „Podíl na zisku přidružených společností a společných podniků účtovaných metodou ekvivalence“ zahrnuje příslušný podíl Skupiny na výsledku hospodaření společnosti VÚB Generali d.s.s., a.s. v částce 3,5 mil. EUR (2019: 4 mil. EUR), na výsledcích hospodaření společnosti Europ Assistance s.r.o. a Europ Assistance Magyarországi Befektetési és Tanácsa dó Kft, které činí 0,2 mil. EUR (2019: 1 mil. EUR).

F.18 Výnosy a náklady týkající se dceřiných společností, investičních společností a dceřiných společností nezahrnutých do konsolidace

(V milionech EUR)	2020	2019
Výnosy	17	1
Dividendy a jiné příjmy	-	1
Realizované zisky	17	-
Náklady	-2	-1
Snížení hodnoty	-2	-1
Výnosy, netto	15	-

Realizované zisky zahrnují zisk z prodeje společnosti City Empiria, který se uskutečnil 20. května 2020.

F.19 Výnosy z ostatních finančních nástrojů a investic do nemovitostí

(V milionech EUR)	2020	2019
Úrokové výnosy stanovené metodou efektivní úrokové míry	239	289
Úrokové výnosy z finančních aktiv držených do splatnosti	1	3
Úrokové výnosy z úvěrů a pohledávek	12	32
Úrokové výnosy z realizovatelných finančních aktiv	224	251
Úrokové výnosy z peněz a peněžních ekvivalentů	2	3
Výnosy – ostatní	39	48
Výnosy z investic do investičních nemovitostí	29	32
Ostatní výnosy z realizovatelných finančních aktiv	10	16
Realizované zisky	62	40
Realizované zisky z realizovatelných finančních aktiv	62	40
Nerealizované zisky	51	20
Nerealizované zisky ze zajišťovacích nástrojů	51	20
Rozpuštění ztrát z trvalého snížení hodnoty	14	5
Rozpuštění ztrát z trvalého snížení hodnoty z úvěrů a pohledávek	2	2
Rozpuštění ztrát z trvalého snížení hodnoty z ostatních pohledávek	12	3
Celkem	405	402

F.20 Ostatní výnosy

(V milionech EUR)	2020	2019
Kurzové zisky	-	16
Změny rezervy na smluvní závazky	-	16
Výnosy z hmotného majetku	2	4
Výnosy z hmotného majetku, který je předmětem leasingu	-	1
Výnosy za služby, asistenční aktivity a přefakturace služeb nájemcům	20	21
Přefakturace služeb nájemcům	7	8
Výnosy za služby a asistenční aktivity	13	13
Ostatní technické výnosy	29	55
Výnosy – ostatní	26	21
Celkem	77	134

Přefakturace služeb nájemcům se týká poplatků za služby spojené s nemovitostmi a v roce 2020 činí 7 mil. EUR (2019: 8 mil. EUR).

F.21 Náklady na pojistná plnění očištěné o podíl zajištětele

(V milionech EUR)	Hrubá výše		Podíl zajištětele		Čistá výše	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Náklady na neživotní pojistná plnění	1 414	1 513	-117	-118	1 297	1 395
Vyplacená pojistná plnění	1 471	1 546	-138	-139	1 333	1 407
Změna stavu technických rezerv	-57	-33	21	21	-36	-12
Náklady na životní pojistná plnění	742	931	-43	-45	699	886
Vyplacená pojistná plnění	739	783	-35	-35	704	748
Změna stavu technických rezerv	3	148	-8	-10	-5	138
Celkem	2 156	2 444	-160	-163	1 996	2 281

F.22 Náklady na poplatky a provize a náklady na poskytování finančních služeb

(V milionech EUR)	2020	2019
Poplatky a provize ze správy aktiv	20	13
Celkem	20	13

F.23 Náklady na ostatní finanční nástroje a investice do nemovitostí

(V milionech EUR)	2020	2019
Úrokové náklady	66	89
Úrokové náklady na podřízené závazky	4	4
Úrokové náklady z úvěrů, dluhopisů a jiných závazků	57	79
z toho: úrokové náklady z finančních závazků z investičních smluv oceňovaných naběhlou hodnotou	54	70
Úrokové náklady na leasingové platby	5	2
Úrokové náklady z depozit přijatých od zajišťatelů	-	4
Náklady – ostatní	13	13
Odpisy investic do nemovitostí	10	11
Náklady na investice do nemovitostí	3	2
Realizované ztráty	26	13
Realizované ztráty z realizovatelných finančních aktiv	24	11
Realizované ztráty z ostatních pohledávek	2	2
Nerealizované ztráty	1	9
Nerealizované ztráty z realizovatelných zajišťovacích nástrojů	1	9
Ztráty z trvalého snížení hodnoty	45	15
Ztráty z trvalého snížení hodnoty investic do nemovitostí	1	-
Ztráty z trvalého snížení hodnoty úvěrů a pohledávek	28	11
Ztráty z trvalého snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv	14	3
Ztráty z trvalého snížení hodnoty ostatních pohledávek	2	1
Celkem	151	139

F.24 Pořizovací a administrativní náklady

(V milionech EUR)	Neživotní pojištění		Životní pojištění		Finanční segment		Celkem	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Čisté provize a ostatní pořizovací náklady	572	560	156	158	-	-	728	718
Hrubé pořizovací náklady a ostatní provize	614	602	169	174	-	-	783	776
Přijaté zajištění provize	-42	-42	-13	-16	-	-	-55	-58
Náklady na správu investic	3	2	4	3	-	-	7	5
Ostatní administrativní náklady	179	189	78	83	32	29	289	301
Celkem	754	751	238	244	32	29	1 024	1 024

Ostatní administrativní náklady zahrnují zejména mzdy a platy, nájem budov a kanceláří a IT náklady.

F.25 Ostatní náklady

(V milionech EUR)	2020	2019
Odpisy nehmotných aktiv	97	106
Ztráta z trvalého snížení hodnoty goodwillu a jiných nehmotných aktiv	4	213
Odpisy hmotných aktiv	11	11
Odpisy hmotných aktiv, která jsou předmětem leasingu	24	24
Náklady spojené s hmotnými aktivy	1	2
Náklady spojené s hmotnými aktivy, která jsou předmětem leasingu	1	1
Ztráty z cizoměnových operací	3	-
Náklady na restrukturalizaci a tvorba ostatních rezerv	20	17
Změna rezervy na smluvní závazky	1	-
Náklady na služby, asistenční služby a poplatky vynaložené jménem třetích stran	5	6
Ostatní technické náklady	85	72
Náklady na sdílené služby poskytované centrálou	32	31
Ostatní poplatky	69	63
Celkem	353	546

Ostatní technické náklady v roce 2020 zahrnují především poplatek hasičům ve výši 15 mil. EUR (2019: 15 mil. EUR), příspěvky regulačním orgánům v pojišťovnictví ve výši 6 mil. EUR (2019: 7 mil. EUR), poplatky související se státem garantovanými fondy ve výši 1 mil. EUR (2019: 1 mil. EUR) na krytí úrazů způsobených dopravními nehodami neznámých nebo nepojištěných řidičů a storna pojistného předepsaného v předchozích letech ve výši 3 mil. EUR (2019: 4 mil. EUR).

Ztráta z trvalého snížení hodnoty goodwillu a jiných nehmotných aktiv v roce 2019 zahrnuje odúčtování značky České pojišťovny. Podrobnější informace viz bod F.1 Nehmotná aktiva.

F.26 Daň z příjmů

V následující tabulce je uveden rozpis daně z příjmů vykázané ve výkazu zisku a ztráty:

(V milionech EUR)	2020	2019
Splatná daň	133	130
Česká republika	82	77
Bulharsko	22	27
Maďarsko	6	7
Polsko	7	6
Slovensko	8	5
Ostatní země	8	8
Daň z příjmů vztahující se k minulým obdobím	-1	4
Česká republika	-1	4
Odložená daň	-54	-86
Česká republika	-40	-80
Bulharsko	-1	-3
Maďarsko	-1	-
Polsko	-8	-
Slovensko	-1	-1
Ostatní země	-3	-2
Celkem	78	48

Správce daně může v regionech, ve kterých společnosti Skupiny působí, kdykoliv nahlížet do účetních knih a záznamů Skupiny ve lhůtě nejvýše 3 až 10 let (v závislosti na daňové legislativě) po skončení zdaňovacího období a může uložit dodatečnou daň a penále. Vedení Skupiny si není vědomo žádných okolností, které by v této souvislosti mohly vést k dalším významným závazkům.

V následující tabulce jsou uvedeny sazby daně z příjmů právnických osob v jednotlivých zemích:

	2020	2019
Česká republika	19 %	19 %
Bulharsko	10 %	10 %
Maďarsko	19 %	19 %
Polsko	19 %	19 %
Slovensko	21 %	21 %

Následující tabulka představuje odsouhlasení efektivní a předpokládané sazby daně ve výši 19 % platné v České republice.

(V milionech EUR)	2020	2019
Předpokládaná sazba daně z příjmů	19,0 %	19,0 %
Zisk před zdaněním	537	322
Předpokládaná daň z příjmů	102	61
Vliv rozdílných daňových sazeb v ostatních zemích	7	5
Vliv zvláštní (nižší) sazby daně	-18	-17
Daňově osvobozené výnosy a jiné položky snižující základ daně	-31	-22
Daňově neodčitatelné náklady a jiné položky zvyšující základ daně	6	23
Daň ze zahraničních příjmů	3	1
Daň z příjmů vztahující se k minulým obdobím	-1	4
Ostatní	10	-7
Daň z příjmů	78	48
Efektivní sazba daně	14,5 %	14,9 %

F.26.1 Odložená daň

(V milionech EUR)	Odložené daňové pohledávky		Odložené daňové závazky	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Nehmotná aktiva	32	35	-82	-97
Pozemky a budovy	-	1	-11	-12
Realizovatelná finanční aktiva	35	38	-2	-2
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů	1	1	-10	-5
Pohledávky	4	4	-	-
Časové rozlišení pořizovacích nákladů	-	-	-	-2
Závazky z pojištění	43	3	-5	-7
Závazky	27	19	-	-
Převod daňové ztráty	6	3	-	-
Příjmy příštích období a náklady příštích období	4	2	-5	-3
Odložená daňová pohledávka / závazek s dopadem do vlastního kapitálu	-6	2	-74	-61
Ostatní	20	23	-5	-3
Celkem odložená daňová pohledávka / závazek před zápočtem	166	131	-194	-192
Zápočet daně	-75	-66	75	66
Čistá odložená daňová pohledávka/závazek	91	65	-119	-126
Krátkodobé	-	-	-	-
Dlouhodobé	91	65	-119	-126

Výše zaúčtované odložené daně vychází v souladu se závazkovou metodou z očekávaného způsobu realizace nebo vypořádání účetní hodnoty aktiv a pasiv za použití zákonem stanovených sazeb daně platných nebo již schválených na konci účetního období.

V následující tabulce jsou uvedeny změny čisté odložené daňové pozice:

(V milionech EUR)	Čistá odložená daňová pohledávka/závazek	
	2020	2019
Zůstatek na počátku účetního období	-61	-107
Odložená daň za období	54	86
Odložená daň vykázána ve vlastním kapitálu	-14	-26
Celková odložená daň za období	40	60
Podnikové kombinace	-	-11
Kurzové rozdíly	-7	-3
Zůstatek na konci účetního období	-28	-61

Skupina nezaúčtovala odloženou daňovou pohledávku ve výši 33 mil. EUR (2019: 89 mil. EUR) vyplývající z odečitatelných přechodných rozdílů (nevyužité daňové ztráty), protože není pravděpodobné, že by ji jednotlivé společnosti Skupiny v budoucnu uplatnily. Daňové ztráty těchto společností Skupiny nelze započíst proti ziskům jiných společností Skupiny.

V následující tabulce je uveden časový rámec uplatňování daňových ztrát převedených do dalších let:

(V milionech EUR)	Nevyužité přechodné rozdíly	
	31.12.2020	31.12.2019
Zaniknou do jednoho roku	9	50
Zaniknou mezi 1. a 3. rokem	3	15
Zaniknou mezi 3. a 5. rokem	5	5
Zaniknou po 5. roce	16	19
Celkem	33	89

F.27 Úhrady vázané na akcie

Někteří členové vedení Skupiny jsou účastníky dlouhodobého motivačního plánu skupiny Generali (dále jen „plán“).

Plán představuje dlouhodobou variabilní složku odměňování. Jedná se o několik víceletých plánů, které jsou průběžně schvalovány příslušnými orgány. Plán je určen členům statutárních orgánů, řídicím pracovníkům se strategickou odpovědností a dalším zaměstnancům skupiny Generali. Výplaty z plánu mohou mít formu peněžních prostředků nebo finančních nástrojů.

U plánu zahájeného v roce 2017 byla příslušná nákladová složka časově rozlišena v plné výši v první polovině roku a plán byl ukončen přidělením kapitálových nástrojů poté, co bylo ověřeno, že Skupina splnila stanovené výkonnostní cíle. Pro tyto účely se používají následující ukazatele: provozní rentabilita vlastního kapitálu (Return on Equity, RoE) a relativní celkový výnos pro akcionáře (Total Shareholders Return, TSR).

Plány zahájené v roce 2018 a 2019 v současnosti probíhají. K přidělení akcií v jejich rámci by mělo dojít v roce 2021, resp. 2022, v závislosti na tom, zda budou splněny stanovené výkonnostní cíle (které jsou dány srovnáním rozpětí provozní ROE, ROE netto, růstu EPS a relativního TSR), případně zda budou překonány minimální limity stanovené pro ukazatel ekonomické solventnosti.

Akcionářům společnosti Assicurazioni Generali S.p.A. byl ke schválení předložen nový dlouhodobý akciový plán LTI 2020 na akcie této společnosti.

V souladu s obvyklou praxí na trhu a s očekáváním investorů jsou akcie přidělovány účastníkům plánu během dlouhodobého období, a to za předpokladu, že Skupina splnila stanovené výkonnostní podmínky (čisté peněžní toky holdingu a relativní celkový výnos pro akcionáře (TSR)) a dosáhla minimálních limitů stanovených pro ukazatel ekonomické solventnosti, jak je specifikováno níže.

Základní podmínky plánu:

- stimulem vázaným na splnění výkonnostních cílů je přidělení kmenových akcií společnosti Assicurazioni Generali S.p.A.;
- právo na akcie je vázáno na splnění vstupního limitu, který každoročně stanoví představenstvo a který představuje tzv. nutnou podmínku;
- výkonnostní cíle podmiňující přidělení akcií vycházejí z finančních cílů Skupiny, jsou definovány na začátku každého období a jsou v souladu s dlouhodobými strategickými plány Skupiny.

Maximální počet akcií, které lze účastníkovi plánu přidělit, se určí na začátku plánu. Maximální potenciální bonus k vyplacení formou akcií činí 175 % hrubé fixní mzdy členů Global Leadership Group (procentuální údaj se může lišit v závislosti na funkci účastníka plánu). Maximální počet akcií, které lze účastníkovi plánu přidělit, je tedy dán podílem maximálního bonusu a hodnoty akcie. Tato hodnota se vypočítá jako průměrná cena akcie za tři měsíce před zasedáním představenstva, které schvaluje návrh statutární účetní závěrky mateřské společnosti a konsolidované účetní závěrky za rok předcházející před zahájením plánu.

Na konci tříletého období bude účastníkům přiděleno 100 % akumulovaných akcií. 50 % akcií má účastník plánu okamžitě k dispozici (aby měl finanční prostředky na úhradu daně z příjmů vzniklé v souvislosti s přidělením akcií), u zbývajících 50 % akcií se uplatní dvouletý „lock-up“.

Úroveň výkonnosti se vyjadřuje v procentech příslušných ukazatelů, tj. průměrná ROE netto, růstu EPS a relativního TSR, a pro její stanovení se používají dva nezávislé koše. Konečné výsledky v každém koši se vypočítají lineární interpolační metodou.

V průběhu každého roku plánu a na konci tříletého výkonnostního období představenstvo hodnotí, do jaké míry bylo dosaženo limitu pro přístup do plánu. Tento limit činí 130 % ukazatele ekonomické solventnosti a byl stanoven s ohledem na „hard“ limit definovaný skupinovou metodikou Risk Appetite Framework (případně může jít o jiný procentuální limit schválený představenstvem). Pro hodnocení se používá malus, na jehož základě může představenstvo počet akcií, které mají být definitivně přiděleny, omezit nebo snížit až na nulu, pokud bude ukazatel ekonomické solventnosti nižší než stanovený limit. Představenstvo je rovněž oprávněno snížit definitivní počet akcií, které budou účastníkovi plánu přiděleny, pokud bude ukazatel ekonomické solventnosti sice vyšší než 130 %, ale nižší než „soft“ limit definovaný skupinovou metodikou Risk Appetite Framework, který činí 150 %.

V případě výrazného zhoršení kapitálové a finanční situace Generali nebude žádná pobídka vyplacena. Pokud by následně bylo zjištěno, že posuzovaná výkonnost nemá v důsledku úmyslného pochybení nebo hrubé nedbalosti účastníka plánu trvalý charakter nebo není účinná, je možné již přiznané částky zpětně odebrat.

V souladu s praxí u předchozích plánů byl na základě dividend vyplacených v průběhu předchozího období zaveden rovněž mechanismus kompenzující účastníkům plánu vyplacené dividendy. Jestliže valná hromada akcionářů rozhodne během tříletého referenčního období o výplatě dividend akcionářům, jsou po uplynutí tohoto tříletého období účastníkům plánu přiděleny navíc další akcie. Jejich počet vychází z celkové výše dividend vyplacených během tříletého referenčního období. Tyto další akcie jsou účastníkům plánu přiděleny současně a spolu s ostatními akciemi přiděleným v rámci plánu a platí pro ně stejná omezení (období držby), která jsou uvedena výše. Rovněž jejich hodnota se určuje stejně jako u ostatních akcií přidělených v rámci plánu, tj. je to průměrná cena akcie za tři měsíce před zasedáním představenstva, které schvaluje návrh statutární účetní závěrky mateřské společnosti a konsolidované účetní závěrky za rok předcházející před zahájením plánu.

Maximální počet akcií, které lze přidělit účastníkům plánu, činí 9 500 tis. ks, což představuje 0,6 % stávajícího základního kapitálu.

Podobně jako předchozí plány lze také plán zahájený v roce 2020 účtovat jako úhrady vázané na akcie vypořádané vlastními kapitálovými nástroji, který spadá do působnosti IFRS 2. V souladu s tímto standardem se plán neoceňuje hodnotou všech přidělených akcií, ale používá se model oceňování k datu zahájení účasti v plánu, jehož cílem je zachytit hodnotu podmíněného práva na akcie přislíbené k tomuto datu v rozsahu, v jakém se tento příslib stal právem protistrany.

Podmínka vztahující se k relativnímu TSR je podmínkou tržní, ostatní podmínky uvedené výše jsou výkonnostní podmínky nebo podmínky vázané pracovní poměr zaměstnance.

Reálná hodnota práva na bezplatné přidělení akcií z titulu tržní podmínky se stanoví k datu zahájení účasti v plánu pomocí statistického modelu, který odhaduje statisticky pravděpodobnou pozici relativního TSR akcií Generali na základě srovnání s referenční skupinou vybraných společností.

Právo na bonus z titulu tržní podmínky se oceňuje tak, že se forwardová cena převoditelných akcií (při zohlednění lock-up období stanoveného plánem pro různé kategorie účastníků plánu) vynásobí stanoveným koeficientem, a to s použitím lineární interpolace pravděpodobné pozice relativního TSR odhadnutého pomocí statistického modelu. Metoda lineární interpolace se aplikuje na rozpětí mezi maximální částkou, která by se zaúčtovala v případě, že by relativní TSR byl v rámci referenční skupiny na prvním místě, a nulovou částkou v případě, že by byl na posledním místě v rámci referenční skupiny nebo kdyby měl zápornou hodnotu.

Odhadovaná reálná hodnota práva na bonus k datu zahájení účasti v plánu LTI 2020 z titulu úrovně výkonnosti vyjádřené relativním TSR pro účastníky kategorie GLG je 4,66 EUR.

Náklady na celkový plán se stanoví jako součin výše uvedené reálné hodnoty krát počet práv z titulu tržní podmínky, která budou přidělena po splnění rozhodné podmínky.

Část bonusu z titulu čistých peněžních toků holdingu (Net Holding Cash Flow (NHCF)) se vypočítá obdobně, částka k výplatě se rovněž určí prostřednictvím lineární interpolace aplikované na úroveň výsledku hospodaření považovanou za nejpravděpodobnější. Rozpětí pro lineární interpolaci NHCF je dáno maximální částkou, která by byla přidělena v případě, že by výsledek hospodaření byl roven nebo vyšší než 8,8 mld. EUR, a nulovou částkou v případě, že by výsledek hospodaření byl roven nebo nižší než 7,2 mld. EUR.

Náklady na dodatečně přidělené akcie kompenzující dividendy vyplacené během tříletého období (tzv. dividendový ekvivalent) byly stanoveny odhadem na základě odhadované dividendy připadající na předpokládaný počet akcií, které budou účastníkovi plánu přiděleny, s ohledem na plnění stanovených výkonnostních cílů, jak je popsáno výše.

Celkové náklady plánů zahájených v letech 2017, 2018 a 2019, tj. součet výše popsaných tří složek, se alokují na období do splatnosti (rozhodné období), počínaje prvním účetním obdobím, ve kterém se hodnotí dosažení výkonnostních cílů. Souvztažně se zvýší vlastní kapitál.

Náklady spojené s výše uvedenými probíhajícími plány činily v běžném období 4 mil. EUR (2019: 3 mil. EUR) a rezerva na úhrady vázané na akcie k 31. prosinci 2020 činila 9 mil. EUR (2019: 9 mil. EUR).

F.28 Informace o zaměstnancích

V následující tabulce je uveden počet zaměstnanců:

	31.12.2020	31.12.2019
Řídící pracovníci	277	267
Zaměstnanci	9 636	9 857
Prodejci	2 826	2 766
Ostatní	11	15
Celkem	12 750	12 905

Následující tabulka shrnuje osobní náklady:

(V milionech EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Mzdové náklady	271	287
Povinné odvody na sociální a zdravotní pojištění	66	65
z toho: státní penzijní plán s definovaným příspěvkem	20	18
Ostatní	26	35
z toho: příspěvek do soukromých penzijních fondů	2	2
Celkem	363	387

Osobní náklady jsou v rámci účetního systému alokovány na příslušné funkční oblasti, tj. vykazují se v rámci pořizovacích nákladů, nákladů na likvidaci škod, administrativních nákladů a ostatních nákladů.

Povinné odvody na sociální a zdravotní pojištění zahrnují především příspěvky do státního penzijního plánu s definovaným příspěvkem.

Kategorie ostatních nákladů zahrnuje náklady na zdravotní a sociální program Skupiny (např. zdravotní program pro manažery, zdravotní prohlídky pro zaměstnance a sociální výhody).

F.29 Zajišťovací účetnictví

F.29.1 Zajištění reálné hodnoty

Zajištění kurzového rizika

Od 1. října 2008 aplikují některé společnosti Skupiny pro zajištění kurzových rizik (FX riziko) zajišťovací účetnictví. Skupina používá zajištění reálné hodnoty.

V důsledku investiční strategie Skupiny obsahuje investiční portfolio cenné papíry vyjádřené v různých měnách. Naproti tomu závazky Skupiny jsou vyjádřeny ve funkčních měnách jejich jednotlivých dceřiných společností. V souladu s politikou Skupiny jsou všechny tyto nástroje dynamicky zajišťovány do funkční měny dané dceřiné společnosti využitím cizoměnových (FX) derivátů.

Zajišťovací účetnictví se používá výběrově pro některé dceřiné společnosti Skupiny. Společnosti, které ho uplatňují, zajišťují vybrané investice v cizí měně (např. podílové listy investičních fondů, akcie aj.), tak aby bylo plně zajištěno kurzové riziko obsažené v příslušných instrumentech. Nastavený proces má za cíl zabezpečit vysokou efektivnost zajištění.

Kurzové rozdíly u zajištěných finančních aktiv a finančních závazků a u zajišťovacích nástrojů, s výjimkou akcií zařazených v portfoliu realizovatelných finančních aktiv, se v souladu s IAS 39 vykazují do zisku nebo ztráty. Kurzové přecenění akcií v portfoliu realizovatelných finančních aktiv v rámci zajišťovacího účetnictví je zaúčtováno na účtech výnosů a nákladů jako ostatní výnosy – kurzové zisky nebo ostatní náklady – kurzové ztráty.

Zajištěné položky

Každá dceřiná společnost uplatňuje zajišťovací účetnictví individuálně. Zajištěnou položkou jsou nejčastěji vybraná nederivátová finanční aktiva a finanční závazky vyjádřené v cizí měně nebo vystavené vlivu cizí měny (z hlediska funkční měny dané dceřiné společnosti), s následujícími výjimkami:

- a) finanční aktiva kryjící produkty investičního životního pojištění;
- b) ostatní specifické výjimky definované v rámci investiční strategie.

Zajištěné položky pro účely zajišťovacího účetnictví i pro účely ekonomického zajištění zahrnují realizovatelná finanční aktiva, finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů, ostatní investice a peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty. V některých případech, a to u přijatých kolaterálů, mohou být zajištěnou položkou rovněž finanční závazky.

Zajišťovací nástroje

Jako zajišťovací nástroje slouží FX deriváty, s výjimkou opcí, a od 1. října 2015 i některé finanční závazky vyjádřené v cizí měně (např. sell-buy operace).

Zajišťovací nástroje a zajištěné položky k 31. prosinci:

(V milionech EUR)	Reálná hodnota k 31.12.2020	Kurzové zisky/ztráty za účetní období od 1.1. do 31.12.2020
Zajištěné položky		
Aktie, dluhopisy, podílové listy investičních fondů	1 348	2
Termínovaná depozita, běžné bankovní účty a jiné	26	2
Závazky z pojištění	-39	-
Zajišťovací nástroje		
Deriváty	29	17
Finanční závazky (sell-buy operace)	-8	21

(V milionech EUR)	Reálná hodnota k 31.12.2019	Kurzové zisky/ztráty za účetní období od 1.1. do 31.12.2019
Zajištěné položky		
Aktie, dluhopisy, podílové listy investičních fondů	1 462	-7
Termínovaná depozita, běžné bankovní účty a jiné	55	-1
Závazky z pojištění	-424	5
Zajišťovací nástroje		
Deriváty	-171	3
Finanční závazky (sell-buy operace)	437	-

Posouzení efektivnosti zajišťovacího účetnictví a případné úpravy zajišťovací strategie jsou Skupinou prováděny na měsíční bázi. V každém měsíci roku 2020 a 2019 bylo zajišťovací účetnictví v souladu s IFRS vyhodnoceno jako účinné.

Zajištění úrokového rizika

Od 1. července 2011 používají některé společnosti Skupiny zajišťovací účetnictví na deriváty zajišťující úrokovou míru finančních aktiv vystavených úrokovému riziku. Skupina aplikuje zajištění reálné hodnoty.

Skupina zavedla strategii řízení rizik pro riziko úrokových měr. Cílem investiční a zajišťovací strategie je nepřetržité řízení celkové pozice úrokového rizika. Skupina dosáhla tohoto cíle prostřednictvím dynamické strategie. Zajišťovací účetnictví se používá výběrově pro některé dceřiné společnosti Skupiny.

Změna reálné hodnoty úrokových derivátů a finančních aktiv nesoucích úrok oceňovaných reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů je vykázána ve výkazů zisku a ztráty v souladu s IAS 39. Změna reálné hodnoty realizovatelných finančních aktiv nesoucích úrok spojených s úrokovým rizikem je v rámci zajišťovacího účetnictví vykázána do výnosů nebo nákladů buď jako ostatní příjem z finančních nástrojů a ostatních investic, nebo jako ostatní náklady na finanční nástroje a ostatní investice.

Zajištěné položky

Skupina vymezila jako zajišťovací nástroj skupinu nástrojů se stálým výnosem. Zajištěné položky zahrnují finanční aktiva klasifikovaná v kategorii finančních aktiv realizovatelných. Zajištěné položky nezahrnují finanční závazky.

Zajišťovací nástroje

Jako zajišťovací nástroje slouží skupina úrokových derivátů. Deriváty jsou použity jako zajišťovací nástroje v celé hodnotě.

Takto stanovená aktiva je možné kdykoliv jasně identifikovat. Zajištěné položky a zajišťovací nástroje k 31. prosinci:

(V milionech EUR)	Reálná hodnota k 31.12.2020	Změna reálné hodnoty v důsledku změny tržních úrokových sazeb za období od 1.1. do 31.12.2020
Finanční nástroje s pevným výnosem	1 528	55
Deriváty	-58	-49

(V milionech EUR)	Reálná hodnota k 31.12.2019	Změna reálné hodnoty v důsledku změny tržních úrokových sazeb za období od 1.1. do 31.12.2019
Finanční nástroje s pevným výnosem	1 638	10
Deriváty	-13	-9

Posouzení efektivnosti zajišťovacího účetnictví a případné úpravy zajišťovací strategie jsou Skupinou prováděny na měsíční bázi. Ve všech měsících roku 2020 bylo zajišťovací účetnictví v souladu s IFRS vyhodnoceno jako účinné.

V roce 2019 bylo zajišťovací účetnictví v souladu s IFRS vyhodnoceno jako účinné, nicméně v důsledku nepříznivého vývoje trhu s deriváty v posledních měsících roku bylo zajištění za celé účetní období 2019 vyhodnoceno jako neúčinné.

F.29.2 Zajištění peněžních toků**Zajištění kurzového rizika**

Dceřiné společnosti GCEE investují do nemovitostí v souladu se strategickou alokací aktiv. Většinou se jedná o investice formou realitních jednotek pro speciální účel (special purpose vehicle, SPV), které jsou na úrovni GCEE konsolidovány metodou plné konsolidace.

Nemovitosti se nacházejí v České republice a jejich funkční měnou je česká koruna, nicméně příjem z pronájmu, který generují, je většinou realizován v EUR. Strategii řízení rizik je minimalizovat volatilitu výnosů těchto realitních SPV, k níž dochází v důsledku kolísání směnného kurzu CZK / EUR. Otevřená měnová pozice je proto zajištěna měnovými deriváty.

Cílem Skupiny je minimalizovat množství používaných finančních nástrojů a zajistit si hotovost potřebnou pro správu kolaterálů a na krytí provozních nákladů. Proto bylo rozhodnuto zajistit celou měnovou expozici na úrovni GCEE jakožto mateřské společnosti funkční měnou CZK.

GCEE klasifikuje transakci jako zajištění budoucích příjmů z pronájmu (zajištění peněžních toků). Zajišťovací účetnictví se používá od 31. října 2019 a očekává se, že související zajištěné peněžní toky se budou vyskytovat až do konce ledna 2055.

Zajištěná položka

Zajištěnou položkou jsou vysoce pravděpodobné příjmy z pronájmu ze smluv uzavřených v EUR. Doba platnosti stávajících nájemních smluv je výrazně kratší než doba použitelnosti budov. Vzhledem k tomu, že cílem Společnosti je uzavírat nájemní smlouvy v EUR i v budoucnu, zajišťovaná položka se skládá ze dvou částí:

- peněžní tok ze stávajících nájemních smluv;
- peněžní toky z nájemních smluv, které budou uzavřeny v budoucnu (po vypršení platnosti stávajících smluv).

Zajišťovací nástroje:

Jako zajišťovací nástroje se používají obvykle měnové swapy a forwardové smlouvy. Doba trvání swapů / forwardových smluv je výrazně kratší než trvání zajištěného peněžního toku z nájemného, a to z několika důvodů, například protože nástroje s delším trváním nejsou na finančním trhu dostupné, nebo kvůli zajišťovací strategii či riziku stanovení ceny při obnovení smlouvy. Roli zajišťovacího nástroje plní pouze spotová složka měnového derivátu. Forwardová složka a časová hodnota derivátu neslouží jako zajišťovací nástroj, a účtuje se tudíž přímo do nákladů, resp. do výnosů.

Prospektivní test účinnosti zajištění

GCEE očekává, že zajišťovací vztah bude po celou dobu trvání účinný a že změny ve spotové složce příjmů z pronájmu v EUR budou kompenzovány přeceňováním spotové složky měnových derivátů.

Zajištění je prospektivně účinné, pokud je součet zajištěných peněžních toků roven nebo vyšší než hodnota zajišťovacího nástroje.

Prospektivní test účinnosti zajištění k 31. prosinci 2020:

(V milionech EUR)	Zajištěné peněžní toky	Zajišťovací nástroj	Účinnost
	125	125	Účinné

Prospektivní test účinnosti zajištění k 31. prosinci 2019:

(V milionech EUR)	Zajištěné peněžní toky	Zajišťovací nástroj	Účinnost
	125	125	Účinné

Retrospektivní test účinnosti zajištění

Retrospektivní test porovnává měsíční změnu spotové složky zajišťovacího nástroje vyplývající ze změn spotového směnného kurzu se změnou spotové složky zajištěné položky.

Zajištění se považuje za účinné, pokud se jeho výsledky pohybují v rozmezí 80 % – 125 %.

Předpoklad vysoké pravděpodobnosti příjmů z pronájmu se validuje retrospektivně. GCEE porovnává skutečně fakturované nájemné a kumulativní modelované příjmy z pronájmu od počátku zajištění. Účelem tohoto testu je prokázat předpoklad vysoké pravděpodobnosti příjmů z pronájmu, tj. potvrdit, že modelovaný příjem z pronájmu již byl inkasován. Pokud je tato podmínka splněna, je tím potvrzen tento předpoklad i pro budoucnost, tj. že modelovaný příjem z pronájmu bude i v budoucnu skutečně inkasován.

(V milionech EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Zajištěné nájemné	4	1
Skutečně inkasované nájemné	4	1
Zajištěné nájemné >= Skutečně inkasované nájemné	Ano	Ano
Změna spotové složky zajišťovacího nástroje	-4	-1
Změna spotové složky zajištěné položky	4	1
Podíl změny zajišťovacího nástroje vůči změně zajištěné položky	100 %	100 %

Během roku 2020 byl zisk ve výši 0 mil. EUR vykázán v ostatním úplném výsledku (2019: 0 mil. EUR), z toho 3 mil. EUR bylo převedeno do výkazu zisku a ztráty (2019: 0 mil. EUR).

F.30 Zápočet finančních aktiv a finančních závazků

Následující tabulka zobrazuje dopad a potenciální dopad na finanční situaci Skupiny, který vyplývá z uplatnění práva na započtení finančních aktiv a finančních závazků z rámcové smlouvy o započtení.

Finanční aktiva k 31. prosinci 2020:

(V milionech EUR)	Hrubá hodnota vykázaných finančních aktiv	Hrubá hodnota finančních závazků započtených ve výkazu o finanční situaci	Čistá hodnota finančních aktiv vykázaná ve výkazu o finanční situaci	Výše hodnot nezapočtených v rámci výkazu o finanční situaci		Čistá hodnota
				Finanční nástroje	Peněžní kolaterál přijaty	
Finanční aktiva – deriváty	363	-286	77	-40	-31	6
Pohledávky z kolaterálů k derivátům	27	-	27	-27	-	-
Celkem	390	-286	104	-67	-31	6

Finanční aktiva k 31. prosinci 2019:

(V milionech EUR)	Hrubá hodnota vykázaných finančních aktiv	Hrubá hodnota finančních závazků započtených ve výkazu o finanční situaci	Čistá hodnota finančních aktiv vykázaná ve výkazu o finanční situaci	Výše hodnot nezapočtených v rámci výkazu o finanční situaci		Čistá hodnota
				Finanční nástroje	Peněžní kolaterál přijatý	
Finanční aktiva – deriváty	55	-	55	-13	-29	13
Pohledávky z kolaterálů k derivátům	55	-	55	-55	-	-
Celkem	110	-	110	-68	-29	13

Finanční závazky k 31. prosinci 2020:

(V milionech EUR)	Hrubá hodnota vykázaných finančních závazků	Hrubá hodnota finančních aktiv započtených ve výkazu o finanční situaci	Čistá hodnota finančních závazků vykázaná ve výkazu o finanční situaci	Výše hodnot nezapočtených v rámci výkazu o finanční situaci		Čistá hodnota
				Finanční nástroje	Peněžní kolaterál přijatý	
Finanční závazky – deriváty	-354	286	-68	40	27	-1
Celkem	-354	286	-68	40	27	-1

Finanční závazky k 31. prosinci 2019:

(V milionech EUR)	Hrubá hodnota vykázaných finančních závazků	Hrubá hodnota finančních aktiv započtených ve výkazu o finanční situaci	Čistá hodnota finančních závazků vykázaná ve výkazu o finanční situaci	Výše hodnot nezapočtených v rámci výkazu o finanční situaci		Čistá hodnota
				Finanční nástroje	Peněžní kolaterál přijatý	
Finanční závazky – deriváty	-37	-	-37	13	55	31
Celkem	-37	-	-37	13	55	31

Finanční aktivum a finanční závazek je započten v konsolidovaném výkazu o finanční situaci tehdy, pokud má Skupina právně vymahatelný nárok vykázané částky započítat a má v úmyslu vypořádat příslušné aktivum a příslušný závazek v čisté výši nebo realizovat příslušné aktivum a zároveň vypořádat příslušný závazek.

Společnosti ve Skupině mají uzavřené právně vymahatelné rámcové smlouvy o započtení, a to konkrétně smlouvy ISDA sjednané s protistranou ve formě derivátu. V souladu s podmínkami této smlouvy lze započíst deriváty výhradně v případě úpadku nebo nesplnění závazků jedné ze smluvních stran. Pro účely řízení úvěrového rizika protistrany spojeného s derivátovými obchody uzavřely smluvní strany rovněž smlouvu o kolaterálu.

F.31 Podrozvahové položky

F.31.1 Smluvní závazky

K 31. prosinci 2020 měla Skupina na základě investičních smluv závazek ve výši 132 mil. EUR (2019: 131 mil. EUR) na dodatečný příspěvek do private equity fondů. Do těchto fondů Skupina již do roku 2020 investovala celkem 161 mil. EUR.

F.31.2 Poskytnuté a přijaté zástavy

K 31. prosinci 2020 Skupina poskytla do zástavy aktiva v celkové hodnotě 88 mil. EUR (2019: 467 mil. EUR), z toho na krytí repo operací byla poskytnuta zástava ve výši 85 mil. EUR (2019: 463 mil. EUR). Reálná hodnota garantovaných závazků v rámci repo operací činila 11 mil. EUR (2019: 398 mil. EUR).

Skupina přijala k 31. prosinci 2020 do zástavy finanční aktiva v hodnotě cca 408 mil. EUR (2019: 1 155 mil. EUR), především na krytí dluhopisů a úvěrů. Reálná hodnota aktiv zajištěných přijatým kolaterálem činí 482 mil. EUR (2019: 1 178 mil. EUR).

F.31.3 Finanční záruky

Při sjednávání podmínek pořízení nemovitostí si Skupina bere od prodávajícího finanční záruky, jejichž čerpání je obvykle vázáno na vlastnická práva a případné pozdější nároky vznesené vůči majiteli nemovitosti.

Skupina navíc v rámci své obchodní činnosti v některých zemích přijímá záruky poskytnuté třetími stranami.

Skupina garantuje minimální investiční výnos 0 % ročně účastníkům Transformovaného fondu a musí zajistit, aby hodnota aktiv ve fondu byla vždy rovna hodnotě závazků nebo vyšší.

F.31.4 Právní spory

K datu vydání účetní závěrky nebylo uzavřeno soudní řízení, do něhož byla sloučena řízení, v nichž se žalobci domáhali prohlášení neplatnosti usnesení valné hromady jedné ze společností Skupiny z roku 2005 o nuceném výkupu akcií minoritních akcionářů a o protiplnění uhrazeném za nucený výkup. V souladu s analýzami zpracovanými externími právními poradci se tato společnost domnívá, že z těchto soudních řízení pro ni k datu vydání účetní závěrky nevyplynou žádné budoucí závazky.

F.31.5 Jiné podmíněné závazky

Účast v jaderných poolech

Skupina je jako člen jaderných poolů v několika zemích společně a nerozdílně odpovědná za závazky poolů. V případě, že jeden nebo více členů nebude schopno dostát svým závazkům vůči poolu, převezme Skupina nekrytou část tohoto závazku v poměru závislém na svém čistém vlastním vrubu na základě příslušné smlouvy. Vedení Skupiny se nedomnívá, že by riziko, že některý z členů nebude schopen dostát svým závazkům vůči poolu, bylo natolik významné, aby ohrozilo finanční pozici Skupiny. Potenciální odpovědnost Skupiny za jakákoliv případná pojistná rizika je dále smluvně omezena, kryta do dvojnásobné výše čistého vlastního vrubu mateřské společnosti za dané riziko.

Upsané čisté vruby podle jednotlivých zemí lze analyzovat následovně:

Česká republika

(V milionech EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Odpovědnost za škodu	10	10
Škody způsobené požárem, bleskem, výbuchem, při letecké přepravě („Flexa“) a přerušení provozu	28	27
Celkem	38	37

Slovensko

(V milionech EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Odpovědnost za škodu	4	4
Škody způsobené požárem, bleskem, výbuchem, při letecké přepravě („Flexa“) a přerušení provozu	4	4
Celkem	8	8

Maďarsko

(V milionech EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Odpovědnost za škodu	1	1
Škody způsobené požárem, bleskem, výbuchem, při letecké přepravě („Flexa“) a přerušení provozu	2	2
Technické pojištění a přerušení provozu	2	2
Celkem	5	5

Bulharsko

(V milionech EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Odpovědnost za škodu	1	1
Celkem	1	1

Chorvatsko

(V milionech EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Škody způsobené požárem, bleskem, výbuchem, při letecké přepravě („Flexa“) a přerušení provozu	1	1
Dopravní rizika	1	1
Celkem	2	2

Členství v České a ve Slovenské kanceláři pojistitelů

Jako člen České, resp. Slovenské kanceláře pojistitelů se Skupina v souvislosti s poskytováním pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla (MTPL) zavázala ručit za závazky těchto kanceláří. Za tímto účelem Skupina přispívá do garančního fondu, a to ve výši stanovené příslušnou kanceláří.

V případě, že některý z členů těchto kanceláří nebude schopen dostát svým závazkům vyplývajícím z MTPL z důvodu nesolventnosti, může být Skupina požádána o dodatečný příspěvek do garančního fondu. Vedení se nedomnívá, že riziko vzniku takové situace by mělo významný vliv na finanční pozici Skupiny.

F.32 Spřízněné osoby

Tento bod obsahuje informace o všech významných transakcích se spřízněnými osobami, nejsou-li tyto informace již obsaženy v jiné části přílohy účetní závěrky.

F.32.1 Identifikace spřízněných osob

Konečnou ovládající osobou je společnost Assicurazioni Generali S.p.A.

Spřízněnými osobami jsou akcionáři Generali CEE, dále účetní jednotky nepatřící do Skupiny, které tito akcionáři ovládají, přidružené a společné podniky, klíčoví řídicí pracovníci, jejich blízcí rodinní příslušníci a další subjekty, které jsou těmito osobami kontrolovány, společně řízeny nebo jsou pod jejich významným vlivem. Za spřízněné osoby se rovněž považují subjekty, ve kterých mají tito řídicí pracovníci významná hlasovací práva.

Klíčovými řídicími osobami jsou takové osoby, které jsou přímo či nepřímo oprávněny a odpovědný za plánování, řízení a kontrolu aktivit Skupiny.

Do kategorie klíčových řídicích pracovníků Skupiny patří členové představenstva.

Při identifikaci spřízněných osob je posuzována především podstata vztahu, nejen jeho právní forma.

F.32.2 Transakce s klíčovými řídícími pracovníky Skupiny

Následující tabulka shrnuje zaměstnanecké požitky členů představenstva Generali CEE Holding B.V.:

(v tisících EUR)	Představenstvo			
	Související s členstvím v orgánu		Související s pracovní smlouvou	
	2020	2019	2020	2019
Krátkodobé zaměstnanecké požitky	-	-	3 179	3 052
Dlouhodobé zaměstnanecké požitky	-	-	1 328	1 329
Státní penzijní plán s definovaným příspěvkem	-	-	459	426

Krátkodobé zaměstnanecké požitky zahrnují zejména mzdy, odměny za členství ve statutárních orgánech, bonusy a další požitky, jako jsou zdravotní programy a služební vozy. Bonusy jsou podmíněny dosažením stanovených cílů týkajících se úrovně ziskovosti pojišťoven Skupiny. Tyto cíle byly v účetním období ve velké míře splněny.

V roce 2020 ani v roce 2019 nebylo klíčovým řídícím pracovníkům Skupiny vyplaceno žádné odstupné.

F.32.3 Transakce se spřízněnými osobami**Transakce s konečnou ovládající osobou**

Transakce s konečnou ovládající osobou Generali Assicurazioni:

(V milionech EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva celkem	127	217
Investice	27	4
Podíly zajišťatelů na pojistně technických rezervách	87	179
Pohledávky	17	38
Ostatní aktiva	-4	-4
Závazky celkem	60	121
Závazky z pojištění	5	20
Finanční závazky	3	65
Závazky	51	34
Ostatní pasiva	1	2

(V milionech EUR)	2020	2019
Celkové výnosy	-165	-144
Zasloužené pojistné očištěné o podíl zajišťatele	-165	-144
Celkové náklady	62	69
Náklady na pojistná plnění očištěné o podíl zajišťatele	54	62
Náklady na ostatní finanční nástroje a investice do nemovitostí	-1	-4
Pořizovací a administrativní náklady	18	19
Ostatní náklady	-9	-8

Podíly zajišťatelů na pojistně technických rezervách představují technické rezervy postoupené společnosti Assicurazioni Generali S.p.A ve výši 87 mil. EUR (2019: 179 mil. EUR). Zasloužené pojistné očištěné o podíl zajišťatele zahrnuje pojistné postoupené v rámci zajišťných smluv společnosti Assicurazioni Generali S.p.A v hodnotě 173 mil. EUR (2019: 144 mil. EUR).

Ostatní transakce se spřízněnými osobami

Ostatní transakce se spřízněnými stranami jsou transakce se společnostmi, které jsou součástí Skupiny, tj. společnostmi, které jsou ovládány konečnou ovládající osobou Assicurazioni Generali S.p.A. Tyto transakce jsou uvedeny v následující tabulce:

(V milionech EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva celkem	325	291
Nehmotná aktiva	-	1
Investice	288	256
Podíly zajišťatelů na pojistně technických rezervách	22	22
Pohledávky	13	9
Ostatní aktiva	2	3
Závazky celkem	36	28
Závazky z pojištění	16	12
Závazky	14	12
Ostatní pasiva	6	4

(V milionech EUR)	2020	2019
Celkové výnosy	33	16
Zasloužené pojistné očištěné o podíl zajišťatele	27	7
Výnosy z poplatků a provizí a výnosy z poskytování finančních služeb	2	-
Čisté zisky/ztráty z finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů	-	6
Podíl na zisku společných podniků účtovaných metodou ekvivalence	1	-
Výnosy z ostatních finančních nástrojů a investic do nemovitostí	1	1
Ostatní výnosy	2	2
Celkové náklady	-16	-
Náklady na pojistná plnění očištěné o podíl zajišťatele	-6	2
Pořizovací a administrativní náklady	-3	4
Ostatní náklady	-7	-6

Investice zahrnují podílové listy investičních fondů v hodnotě 72 mil. EUR (2019: 67 mil. EUR), které se především váží k portfoliu smluv, u nichž je nositelem investičního rizika pojistník a investicím do private equity fondů a poskytnuté úvěry v částce 216 mil. EUR (2019: 189 mil. EUR).

G. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Vyřazení Transformovaného fondu Generali penzijní společnosti, a.s., z konsolidace

S účinností od 1. ledna 2021 byly ve stanovách Transformovaného fondu provedeny významné změny, které se týkají jeho investiční strategie a omezují výši investic do rizikových aktiv, především do dluhových cenných papírů bez investičního ratingu a do akcií a jiných cenných papírů.

S ohledem na tyto změny se Skupina rozhodla znovu posoudit kritéria stanovená v IFRS 10 upravující konsolidaci dceřiných společností a došla k následujícím závěrům:

- rozsah rozhodovacích pravomocí je významně omezen;
- změny provedené v investičním mandátu Transformovaného fondu přizpůsobují jeho potenciální investiční strategii účelu a koncepci fondů, tj. zajišťují pojistníkům stabilní výnosy s nízkým rizikem;
- Transformovaný fond je vystaven výrazně nižší variabilitě výnosů, takže by se podle očekávání měla snížit pravděpodobnost, že mu vzniknou ztráty, u nichž budou uplatněny vystavené záruky.

Vzhledem k těmto změnám Transformovaný fond již nesplňuje kritéria pro konsolidaci stanovená v IFRS 10, a Skupina ho proto vyřadí z konsolidované účetní závěrky, kterou bude sestavovat za rok končící 31. prosince 2021.

III. Individuální účetní závěrka za rok končící 31. prosince 2020

III. Individuální účetní závěrka za rok končící 31. prosince 2020

VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI

(V milionech EUR)	Bod přílohy	2020	2019
Dlouhodobá aktiva		4 721	4 719
Nehmotná aktiva		1	1
Dlouhodobý finanční majetek	D.1	4 720	4 718
Majetkové účasti v podnicích ve Skupině		4 720	4 718
Oběžná aktiva	D.2	226	303
Pohledávky	D.2.1	45	3
Půjčky	D.2.2	49	177
Cenné papíry	D.2.3	119	109
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	D.2.4	8	10
Ostatní aktiva	D.2.5	5	4
Aktiva celkem		4 947	5 022
Vlastní kapitál	D.3	4 894	5 010
Splacený kapitál a emisní ážio	D.3	3 935	3 935
Kapitálové fondy a fondy ze zisku	D.3	959	1 075
Krátkodobé závazky	D.4	53	12
Finanční závazky	D.4.1	38	-
Ostatní pasiva	D.4.2	15	12
Vlastní kapitál a cizí zdroje celkem		4 947	5 022

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

(V milionech EUR)	Bod přílohy	2020	2019
Výsledek majetkových účastí v podnicích ve Skupině po zdanění		498	296
Ostatní výnosy a náklady po zdanění	E.1	-38	-21
Výsledek hospodaření za účetní období		460	275

Příloha individuální účetní závěrky

A. OBECNÉ INFORMACE

Individuální účetní závěrku společnosti Generali CEE Holding B.V. je nutné interpretovat v souvislosti s konsolidovanou účetní závěrkou.

A.1. Charakteristika společnosti

Generali CEE Holding B.V. (dále též „Společnost“) byl založen v souladu s nizozemským právem dne 8. června 2007 jako společnost s ručením omezeným. Je zapsána v obchodním rejstříku vedeném Obchodní komorou města Amsterdam pod registračním číslem 34275688 a sídlí na adrese De Entree 91, 1101 BH Amsterdam, Nizozemsko.

Generali CEE Holding byl založen v souladu s nizozemským právem. K 31. prosinci 2020 byla jeho jediným vlastníkem společnost Assicurazioni Generali S.p.A. (dále též „Generali“), která je konečnou ovládající osobou.

Generali CEE Holding byl založen pro účely integrace obchodních aktivit skupiny Generali a skupiny PPF (bývalý menšinový akcionář Společnosti). Předmětem činnosti Společnosti jsou poradenské služby v podnikatelské, finanční, ekonomické a organizační oblasti a jejich obstarávání pro ostatní podniky ve Skupině.

A.2. Statutární orgán

Složení představenstva Společnosti k 31. prosinci 2020:

Členové: Luciano Cirinà
Carlo Schiavetto
Jaime Anchustegui Melgarejo
Cristiano Borean
Heike Otteman-Toyza

Společnost založila v České republice organizační složku (Generali CEE Holding B.V., organizační složka), která byla dne 30. ledna 2008 zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl A, vložka 59992, IČO 28239652, a sídlí Na Pankráci 121/1658, 140 21 Praha 4, Česká republika. Ředitelem organizační složky byl k 31. prosinci 2020 pan Luciano Cirinà.

Společnost podléhá zdanění příjmů v Nizozemsku a vzhledem k české organizační složce rovněž v České republice. Protože veškerá aktiva a činnosti Společnosti byly převedeny na českou organizační složku, primární pro její daňový status jsou české daňové předpisy.

B. VÝCHODISKA SESTAVENÍ

Tato účetní závěrka byla sestavena v souladu s požadavky účetního výkaznictví stanovenými v části 9, díl 2 nizozemského občanského zákoníku. Kromě toho jsou pro ni relevantní rovněž zásady oceňování a stanovení výsledku hospodaření popsané v konsolidované účetní závěrce, která je sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (International Financial Reporting Standards, IFRS) ve znění přijatém Evropskou unií. Majetkové účasti v podnicích ve Skupině a v přidružených společnostech se prvotně oceňují pořizovací cenou a následně se účtují metodou ekvivalence.

Účetní postupy týkající se vykazování položek účetních výkazů a vysvětlujících a popisných informací v příloze účetní závěrky se řídí požadavky účetního výkaznictví stanovenými v části 9, díl 2 nizozemského občanského zákoníku. Výkaz zisku a ztráty byl sestaven v souladu s § 402, díl 2 nizozemského občanského zákoníku.

Účetní závěrka bude schválena řádnou valnou hromadou, která se podle předpokladu uskuteční v květnu 2021. Očekává se, že závěrka bude schválena beze změn.

C. ÚČETNÍ POSTUPY

C.1 Funkční měna a měna vykazování

Funkční měnou Společnosti jsou české koruny (Kč), měna platná v České republice. Není-li uvedeno jinak, částky v účetní závěrce jsou vykázány v eurech (EUR).

C.2. Majetkové účasti v podnicích ve Skupině

Majetkové účasti v podnicích ve Skupině jsou účetní jednotky, v nichž má Společnost kontrolu (včetně zprostředkujících dceřiných společností a tzv. subjektů zvláštního určení (SPE)). Dceřiné společnosti se vykazují od data, kdy je kontrola převedena na Společnost nebo její zprostředkující holdingové společnosti. Odúčtují se od data, kdy Společnost kontrolu ztratí.

Kontrola (podle IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka) existuje v případě, že jsou splněny tyto tři podmínky:

- a) moc nad účetní jednotkou, do níž bylo investováno;
- b) riziko spojené s variabilními výnosy, resp. právo na tyto výnosy;
- c) schopnost využívat moc nad účetní jednotkou, do níž bylo investováno, k ovlivnění výše výnosů.

Společnost účtuje o akvizici dceřiných společností metodou pořízení, v souladu s postupem zvoleným v konsolidované účetní závěrce. Protihodnota za akvizici dceřiné společnosti se rovná reálné hodnotě převedených aktiv, závazků vzniklých bývalým vlastníkům nabývaného podniku a podílům na základním kapitálu (akciím) vydaným Společností. Protihodnota zahrnuje rovněž reálnou hodnotu případných aktiv nebo závazků vyplývajících z dohody o podmíněném protiplnění. Pořízená identifikovatelná aktiva a závazky a podmíněné závazky převzaté v rámci akvizice se prvotně oceňují reálnou hodnotou k datu akvizice a jsou součástí čisté hodnoty aktiv majetkové účasti v podnicích ve Skupině. Výdaje související s pořízením se účtují přímo do nákladů.

Majetkové účasti v podnicích ve Skupině se oceňují čistou hodnotou aktiv. Čistá hodnota aktiv vychází z ocenění aktiv, rezerv a závazků a ze stanovení zisku v souladu se zásadami použitými v konsolidované účetní závěrce.

Podíl Společnosti na čistém zisku podniků ve Skupině je zahrnut do výsledku majetkových účastí podniků ve Skupině, který je vykázan ve výkazu zisku a ztráty. Nerealizované oceňovací rozdíly mezi společnostmi Skupiny zahrnutými do konsolidace jsou vykázány v účetní závěrce Společnosti v rámci vlastního kapitálu.

Pokud akvizice majetkové účasti v podniku ve Skupině probíhá ve fázích, případná majetková účast, kterou Společnost již vlastní, se k datu akvizice přecení na reálnou hodnotu. Rozdíl oproti původní účetní hodnotě vyplývající z přecenění se vykáže ve výkazu zisku a ztráty.

Jestliže Společnost ztratí nad dceřinou společností kontrolu, případná zbývající majetková účast se přecení na reálnou hodnotu a změna účetní hodnoty se vykáže ve výkazu zisku a ztráty.

Jestliže Společnost odkoupí nebo prodá část majetkové účasti v podniku ve Skupině, aniž by taková transakce vedla ke ztrátě kontroly, rozdíl mezi uhrazenou nebo přijatou protihodnotou a účetní hodnotou nabytých nebo prodaných čistých aktiv se vykáže ve vlastním kapitálu.

C.3 Investice – vykazování ztrát

Pokud se podíl Společnosti na ztrátách z majetkové účasti rovná jejímu podílu v dané společnosti (včetně samostatně vykázaného goodwillu či jiných nezajištěných dlouhodobých pohledávek, které jsou součástí majetkové účasti) nebo jej převyšuje, Společnost nevykazuje další ztráty, s výjimkou případů, kdy jí vznikly smluvní nebo mimo smluvní závazky nebo pokud uskutečnila za danou společnost platbu. V takové případě vytvoří opravnou položku.

C.4 Investice – nerealizované zisky a ztráty

Nerealizované zisky z transakcí mezi Společností a jejími majetkovými účastmi zahrnutými do konsolidace jsou v souladu se zásadami konsolidace eliminovány v plné výši. Nerealizované zisky z transakcí mezi Společností a jejími majetkovými účastmi do přidružených společností jsou eliminovány v poměru odpovídajícím její majetkové účasti.

Nerealizované ztráty jsou rovněž eliminovány, s výjimkou případů, že kdy transakce svědčí o snížení hodnoty převáděného aktiva.

C.5 Oběžná aktiva

Mezi oběžná aktiva patří cenné papíry, derivátové smlouvy, úvěry a pohledávky (včetně termínovaných depozit), peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty.

Společnost vykazuje oběžná aktiva ve výkazu o finanční situaci v okamžiku, kdy se stane účastníkem smluvního vztahu týkajícího se daného finančního nástroje. Pro běžné nákupy a prodeje se finanční nástroje účtují k datu vypořádání. Případná změna reálné hodnoty aktiva, k níž dojde v období mezi datem obchodu a datem vypořádání, je účtována stejným způsobem, jako kdyby Společnost používala účtování k datu obchodu. Finanční nástroje se prvotně oceňují reálnou hodnotou zvýšenou o transakční náklady přímo související s pořízením nebo emisí finančního nástroje.

Oběžná aktiva jsou odúčtována, když Společnosti vyprší práva na inkaso souvisejících peněžních toků nebo pokud došlo k převodu těchto aktiv a Společnost rovněž převedla v podstatě všechna rizika a užitky plynoucí z jejich vlastnictví.

C.5.1. Úvěry a pohledávky

Úvěry a pohledávky jsou nederivátová finanční aktiva s pevnými nebo předem stanovitelnými splátkami, která nejsou kotovaná na aktivním trhu a která nejsou zařazena jako cenné papíry.

Po prvotním zaúčtování v reálné hodnotě se úvěry a pohledávky oceňují naběhlou hodnotou s použitím metody efektivní úrokové míry. Naběhlá hodnota se snižuje o případné opravné položky na ztráty z trvalého snížení hodnoty.

C.5.2. Cenné papíry

Jako cenné papíry se zařazují nederivátová finanční aktiva, která nejsou zařazena do kategorie úvěrů a pohledávek.

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

Rozdíl z přecenění realizovatelných finančních aktiv se účtuje do ostatního úplného výsledku – s výjimkou trvalého snížení účetní hodnoty a v případě peněžních aktiv, jako jsou např. dluhopisy, rovněž s výjimkou kurzových zisků a ztrát. Při odúčtování realizovatelných finančních aktiv se kumulovaný zisk či ztráta původně zaúčtované do ostatního úplného výsledku vykážou ve výkazu zisku a ztráty. Generují-li tyto nástroje úrok, je vypočten pomocí metody efektivní úrokové míry a vykázán ve výkazu zisku a ztráty. Příjmy z dividend jsou ve výkazu zisku a ztráty vykázány jako ostatní výnosy z finančních investic.

C.5.3. Finanční deriváty

Všechny finanční deriváty v pozici čisté pohledávky (kladná reálná hodnota) se vykazují jako finanční aktiva. Všechny deriváty v pozici čistého závazku (záporná reálná hodnota) se vykazují jako finanční závazky.

C.5.4. Ostatní pohledávky

Ostatní pohledávky zahrnují všechny ostatní nedaňové pohledávky. Tyto pohledávky jsou prvotně zaúčtovány v reálné hodnotě a následně se oceňují naběhlou hodnotou s použitím metody efektivní úrokové míry. Naběhlá hodnota se snižuje o případné opravné položky na ztráty z trvalého snížení hodnoty.

C.5.5. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

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

C.5.6. Termínovaná depozita u úvěrových institucí

Termínovaná depozita u úvěrových institucí zahrnují vklady u bank a jiných finančních institucí splatné za více než 15 dnů.

C.6 Úhrady vázané na akcie

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

Náklady na úhrady vypořádané kapitálovými nástroji se oceňují reálnou hodnotou k datu zahájení účasti v plánu. Náklady se účtují souvztažně se zvýšením nerozděleného zisku. Kumulované náklady, které se z titulu úhrad vypořádaných kapitálovými nástroji účtují vždy k datu účetní závěrky až do data jejich bezpodmínečného přiznání (vest), odrážejí jednak dobu, která uplynula od začátku rozhodného období (vesting period), a jednak odhadovaný počet kapitálových nástrojů, na které zaměstnanci nakonec vznikne bezpodmínečný nárok.

V souvislosti s akcemi, na něž zaměstnanci nakonec nárok nevznikne, se žádné náklady neúčtují. Výjimku představují pouze úhrady vypořádané kapitálovými nástroji, jejichž bezpodmínečné přidělení je vázáno na splnění tržních nebo jiných (tzv. non-vesting) podmínek.

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

Zrušení akcií použitých pro akciový plán se účtuje, jako kdyby k datu zrušení došlo k jejich bezpodmínečnému přiznání. Veškeré náklady, které dosud nebyly v souvislosti s akcemi zaúčtovány, se okamžitě zaúčtují. Pokud jsou zaměstnanci náhradou za zrušené akcie poskytnuty jiné, které jsou k datu poskytnutí označeny jako náhrada původních akcií, považuje se výměna akcií za úpravu původního plánu, jak je popsáno v předchozím odstavci.

D. PŘÍLOHA K VÝKAZU O FINANČNÍ SITUACI

D.1. Dlouhodobý finanční majetek

Majetkové účasti v podnicích ve Skupině:

(V milionech EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Majetkové účasti v podnicích ve Skupině	4 720	4 718
Majetkové účasti v podnicích ve Skupině celkem	4 720	4 718

Soupis podniků ve Skupině včetně státu, kde sídlí, a majetkové účasti Společnosti je uveden v bodě C.1 konsolidované účetní závěrky.

Změny týkající se podniků ve Skupině za účetní období:

(V milionech EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Účetní hodnota na počátku účetního období	4 718	4 585
Zvýšení majetkových účastí v podnicích ve Skupině	13	351
Prodej podniků ve Skupině	-	-259
Výplata dividend	-379	-489
Ostatní změny vlastního kapitálu podniků ve Skupině	-130	234
Výsledek hospodaření podniků ve Skupině	498	296
Účetní hodnota na konci účetního období	4 720	4 718

Společnost v roce 2020 navýšila svou majetkovou účast se společností Generali osiguranje d.d. a v rumunském penzijním fondu.

V roce 2019 Společnost odkoupila skupinu Adriatic za 246 mil. EUR, Union Investment za 93 mil. EUR a rumunský penzijní fond za 10 mil. EUR.

Dále Společnost prodala dceřinou společnost Generali pojišťovna a.s. jiné společnosti ze skupiny Generali Česká pojišťovna. Generali pojišťovna a.s. byla následně přejmenována na Generali Česká pojišťovna a.s.

Ostatní změny vlastního kapitálu podniků ve Skupině zahrnují především změny emisního ážia, oceňovací rozdíly ze změn reálné hodnoty realizovatelných finančních nástrojů ve vlastnictví podniků ve Skupině a změny kurzových rozdílů vyplývajících z rozdílů mezi funkční měnou a měnou vykazování.

Seznam podniků ve Skupině je uveden v konsolidované účetní závěrce (viz bod C.1 konsolidované účetní závěrky). Ve většině podniků, kde má Společnost přímou majetkovou účast, její podíl převyšuje 50 %, s výjimkou společnosti Generali Alapkezelő Zrt. (podíl 26 %) a GW Beta (49 %).

D.2. Oběžná aktiva

D.2.1. Pohledávky

(€ million)	31.12.2020	31.12.2019
Pohledávky za klienty a dodavateli	45	3
Celkem	45	3

Veškeré pohledávky jsou splatné do jednoho roku.

D.2.2. Půjčky

(V milionech EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Půjčky	49	177
Celkem	49	177

Půjčky zahrnují zůstatek v rámci systému cash-pool spravovaný společností Assicurazioni Generali S.p.A. ve výši 25 mil. EUR (2019: 2 mil. EUR), dále reverzní repo operace v hodnotě 16 mil. EUR (2019: 145 mil. EUR) a půjčky poskytnuté společnosti City Empiria, a.s. v částce 0 mil. EUR (2019: 24 mil. EUR) a společnosti GW Beta B.V. v částce 8 mil. EUR (2019: 6 mil. EUR).

Změny půjček poskytnutých Společností:

(V milionech EUR)	2020	2019
Zůstatek na počátku účetního období	177	149
Splátky	-152	-1
Přirůstky	32	27
Kurzové rozdíly	-8	2
Zůstatek na konci účetního období	49	177

V roce 2020 byla uhrazena částka 146 mil. EUR týkající se reverzních repo operací a splacena půjčka ve výši 24 mil. EUR poskytnutá společnosti City Empiria, kterou Skupina odprodala.

V roce 2019 se přirůstek půjček ve výši 23 mil. EUR týká reverzních repo operací, přirůstek ve výši 3 mil. EUR připadá na půjčku poskytnutou dceřině společnosti GW Beta B.V. Dále byla částečně splacena půjčka poskytnutá společnosti City Empiria, a.s., splátka činila 1 mil. EUR.

D.2.3. Cenné papíry

Cenné papíry k 31. prosinci:

(V milionech EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Kotované cenné papíry	31	31
Akcie	29	29
Korporátní dluhopisy	2	2
Nekotované cenné papíry	84	75
Akcie	84	75
Deriváty	4	3
Celkem	119	109

Změny cenných papírů Společnosti:

(V milionech EUR)	2020	2019
Zůstatek na počátku účetního období	109	83
Investice	-	33
Oceňovací rozdíly vykázané ve vlastním kapitálu	7	6
Oceňovací rozdíly vykázané v zisku nebo ztrátě	1	1
Kurzové rozdíly	2	2
Prodej	-	-16
Zůstatek na konci účetního období	119	109

Investice realizované v roce 2019 se týkají pořízení akcií. Veškeré státní dluhopisy (v hodnotě 7 mil. EUR) a velká část korporátních dluhopisů (v hodnotě 9 mil. EUR) byly v roce 2019 prodány.

D.2.4. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty:

(V milionech EUR)	2020	2019
Zůstatek na počátku účetního období	10	11
Snížení vkladů u bank a pokladní hotovosti	-2	-1
Zůstatek na konci účetního období	8	10

Na peněžní zůstatky se nevztahují žádná omezení.

D.2.5. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva:

(V milionech EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Příjmy a náklady příštích období	1	-
Daňové pohledávky	4	4
Celkem	5	4

D.3. Vlastní kapitál

Přehled vlastního kapitálu:

(V milionech EUR)	Splacený a splatný kapitál	Emisní ážio	Oceňovací rozdíly	Kurzové rozdíly	Oceňovací rozdíly ze zajištění peněžních toků	Nerozdě- lený zisk	Výsledek účetního období	Celkem
Zůstatek k 31.12.2018	-	3 935	140	18	-2	365	358	4 814
Převod čistého zisku roku 2018						358	-358	-
Zůstatek po převodu	-	3 935	140	18	-2	723	-	4 814
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům			8					8
Kurzové rozdíly				2				2
Ostatní změny vlastního kapitálu dceřných společností			173	60	1			234
Ostatní úplný výsledek	-	-	181	62	1	-	-	244
Čistý zisk roku 2019							275	275
Úplný výsledek celkem za účetní období	-	-	181	62	1	-	275	519
Tvorba rezervního fondu na úhrady vázané na akcie						3		3
Dividendy vyplacené akcionářům						-326		-326
Zůstatek k 31.12.2019	-	3 935	321	80	-1	400	275	5 010
Převod čistého zisku roku 2019						275	-275	-
Zůstatek po převodu	-	3 935	321	80	-1	675	-	5 010
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům			6					6
Kurzové rozdíly				-24				-24
Ostatní změny vlastního kapitálu dceřných společností			48	-179	-5			-136
Ostatní úplný výsledek	-	-	54	-203	-5	-	-	-154
Čistý zisk roku 2020							460	460
Úplný výsledek celkem za účetní období	-	-	54	-203	-5	-	460	306
Tvorba rezervního fondu na úhrady vázané na akcie						4		4
Dividendy vyplacené akcionářům						-426		-426
Zůstatek k 31.12.2020	-	3 935	375	-123	-6	253	460	4 894

Následující tabulka uvádí podrobnosti o omezeních týkajících se vlastních zdrojů určených k výplatě podílů na zisku:

(V milionech EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Neurčeno k výplatě podílů na zisku akcionářům	467	610
Základní kapitál	-	-
Emisní ážio – část neurčená k výplatě akcionářům	157	157
Oceňovací rozdíly	439	374
Kurzové rozdíly	-123	80
Oceňovací rozdíly ze zajištění peněžních toků	-6	-1
Určeno k výplatě podílů na zisku akcionářům	4 427	4 400
Emisní ážio – část určená k výplatě akcionářům	3 778	3 778
Oceňovací rozdíly	-64	-53
Nerozdělený zisk	713	675
Vlastní kapitál celkem	4 894	5 010

D.3.1. Splacený a splatný vlastní kapitál

Základní kapitál Společnosti činí 0,5 mil. EUR a skládá se z 500 tis. ks akcií v nominální hodnotě 1,0 EUR na akcii, z čehož 100 tis. ks bylo vydáno a plně splaceno.

D.3.2. Oceňovací rozdíly

Oceňovací rozdíly zahrnují zisk z přecenění realizovatelných cenných papírů podniků ve Skupině v hodnotě 439 mil. EUR (2019: 374 mil. EUR). Tyto rozdíly nejsou určeny k výplatě akcionářům.

D.3.3. Podíly na zisku

24. června 2020 schválil jediný akcionář (Assicurazioni Generali) výplatu dividend ze zisku roku 2019 ve výši 200 mil. EUR. Zálohová dividendy ve výši 60 mil. EUR již byla vyplacena 1. dubna 2020.

10. prosince 2020 schválil jediný akcionář (Assicurazioni Generali) výplatu zálohové dividendy z předběžného zisku roku 2020 ve výši 226 mil. EUR.

Celkem byly v roce 2020 vyplaceny dividendy v částce 426 mil. EUR.

D.4. Krátkodobé závazky

D.4.1. Finanční závazky

Finanční závazky:

(V milionech EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Úvěry poskytnuté dceřinými společnostmi a investičními společnostmi	37	-
Ostatní zajišťovací deriváty	1	-
Celkem	38	-

Společnost v roce 2020 obdržela krátkodobou půjčku od dceřiné společnosti Generali Biztosító Zrt. v celkové hodnotě 37 mil. EUR.

D.4.2. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva:

(V milionech EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Závazky vůči klientům a dodavatelům	5	4
Daňové závazky	1	2
Výdaje příštích období	9	6
Celkem	15	12

E. PŘÍLOHA K VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

E.1. Ostatní výnosy a náklady

Přehled ostatních výnosů a nákladů:

(V milionech EUR)	2020	2019
Úrokové výnosy a jiné výnosy z investic	2	4
Kurzové zisky	-	8
Ostatní výnosy	1	1
Výnosy celkem	3	13
Osobní náklady	-16	-16
Náklady na úhrady vázané na akcie	-2	-1
Audit a poradenské služby	-7	-7
Kurzové ztráty	-6	-
Ostatní náklady	-8	-8
Náklady celkem	-39	-32
Daň z příjmů	-2	-2
Ostatní výnosy a náklady	-38	-21

E.2. Podrozvahové položky

E.2.1. Smluvní závazky

K 31. prosinci 2020 měla Společnost na základě investičních smluv závazek ve výši 33 mil. EUR (2019: 37 mil. EUR) na dodatečný příspěvek do private equity fondů.

E.2.2. Poskytnuté a přijaté zástavy

Společnost přijala jako kolaterál finanční aktiva v hodnotě cca 15 mil. EUR (2019: 143 mil. EUR), a to především na krytí repo operací.

E.3. Úhrady vázané na akcie

Podrobný popis úhrad vázaných na akcie určených pro zaměstnance Společnosti, včetně rozhodného období, podmínek a způsobů oceňování, je uveden v konsolidované účetní závěrce (viz bod F.27 konsolidované účetní závěrky).

K 31. prosinci 2020 činily náklady na tento akciový plán 2 mil. EUR (2019: 1 mil. EUR).

E.4. Informace o zaměstnancích

Počet zaměstnanců:

	31.12.2020	31.12.2019
Řídící pracovníci	47	45
Zaměstnanci	89	71
Celkem	136	116

Osobní náklady činily 16 mil. EUR (2019: 16 mil. EUR) (viz bod E.1). Podrobnější informace o zaměstnancích jsou uvedeny v bodě F.28 konsolidované účetní závěrky. Všichni zaměstnanci působí mimo Nizozemsko.

E.5. Členové statutárního orgánu

Podrobnější informace o odměňování členů statutárního orgánu jsou uvedeny v bodě F.32.2 konsolidované účetní závěrky.

E.6. Transakce se spřízněnými osobami

Veškeré majetkové účasti v podnicích ve Skupině a ostatní investice popsané v konsolidované účetní závěrce jsou spřízněnými osobami. Informace o transakcích se spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodě F.32 konsolidované účetní závěrky.

E.7. Odměna auditora

Odměna auditora za audit účetní závěrky Společnosti a jejích dceřiných společností za rok 2020 činila bez DPH 2,9 mil. EUR (2019: 3,2 mil. EUR) a je splatná síti auditorských firem Ernst & Young. Ostatní služby poskytnuté auditorskou společností jsou nevýznamné.

E.8. Následné události

Následné události jsou popsány v bodě G konsolidované účetní závěrky.

3. května 2021

Podpisy členů představenstva:

Luciano Cirinà

(Člen statutárního orgánu)

Jaime Anchústegui Melgarejo

(Člen statutárního orgánu)

Cristiano Borean

(Člen statutárního orgánu)

Heike Ottemann-Toyza

(Člen statutárního orgánu)

Carlo Schiavetto

(Člen statutárního orgánu)

F. OSTATNÍ INFORMACE

F.1 Rozdělení zisku

Ustanovení stanov upravující rozdělení zisku (článek 22):

- a) Podíly na zisku lze vyplácet pouze z té části čistých aktiv, která přesahuje součet základního kapitálu a statutárních rezervních fondů, které se tvoří v souladu se zákonem.
- b) Podíly na zisku se vyplácejí po schválení řádné účetní závěrky, z níž je zřejmé, že výplata byla povolena.

F.2 Zpráva nezávislého auditora

Valné hromadě akcionářů společnosti Generali CEE Holding B.V.

(Překlad zprávy nezávislého auditora původně vydané v anglickém jazyce)

Zpráva nezávislého auditora

Akcionáři a představenstvu společnosti Generali CEE Holding B.V.

Zpráva o auditu účetní závěrky za rok 2020, která je součástí výroční zprávy

Výrok auditora

Provedli jsme audit účetní závěrky společnosti Generali CEE Holding B.V., se sídlem v Amsterdamu, za rok 2020.

Účetní závěrka se skládá z konsolidované účetní závěrky a individuální účetní závěrky společnosti.

Podle našeho názoru:

- Konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace společnosti Generali CEE Holding B.V. k 31. prosinci 2020 a její finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2020 v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií (EU IFRS) a v souladu s částí 9, dílu 2 nizozemského občanského zákoníku;
- Individuální účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace společnosti Generali CEE Holding B.V. k 31. prosinci 2020 a její finanční výkonnosti za rok končící 31. prosincem 2020 v souladu s částí 9, dílu 2 nizozemského občanského zákoníku.

Konsolidovaná účetní závěrka se skládá:

- z konsolidovaného výkazu o finanční situaci k 31. prosinci 2020;
- z těchto výkazů za rok 2020: konsolidovaný výkaz zisku a ztráty, konsolidovaný výkaz o úplném výsledku, konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu a konsolidovaný výkaz o peněžních tocích;
- z přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Individuální účetní závěrka se skládá:

- z výkazu o finanční situaci k 31. prosinci 2020;
- z výkazu zisku a ztráty za rok 2020;
- z přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých účetních metod a další vysvětlující informace.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu s nizozemskými právními předpisy, mimo jiné v souladu s nizozemskými standardy pro audit. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu „Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky“.

V souladu s Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta, zákon o dohledu nad auditorskými společnostmi), Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO, Etický kodex pro auditory a účetní odborníky) a dalšími relevantními nizozemskými předpisy upravujícími nezávislost auditora jsme na společnosti Generali CEE Holding B.V. nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA, nizozemský Etický kodex).

Domníváme se, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Zpráva o ostatních informacích uvedených ve výroční zprávě

Výroční zpráva obsahuje kromě těchto účetních závěrek a zprávy auditora ještě další, tzv. ostatní informace, které zahrnují:

- zprávu představenstva, včetně úvodního slova předsedy představenstva a generálního ředitele, informací o ekonomickém vývoji a vývoji pojistného trhu a informací o vedení holdingu;
- ostatní informace v souladu s částí 9, díl 2 nizozemského občanského zákoníku.

Na základě provedených postupů jsme došli k závěru, že ostatní informace:

- jsou v souladu s účetními závěrkami a neobsahují významné nesprávnosti;
- obsahují informace, které vyžaduje část 9, díl 2 nizozemského občanského zákoníku.

S ostatními informacemi jsme se seznámili. Na základě poznatků, které jsme získali mimo jiné při provádění auditu účetních závěrek, jsme posoudili, zda ostatní informace neobsahují významné (materiální) nesprávnosti. Provedením těchto postupů jsme splnili požadavky části 9, dílu 2 nizozemského občanského zákoníku a standardu 720. Rozsah námi provedených postupů byl podstatně menší než postupy, které jsme provedli v rámci auditu účetních závěrek.

Za sestavení ostatních informací, včetně zprávy představenstva v souladu s částí 9, díl 2 nizozemského občanského zákoníku a ostatními informacemi v souladu s částí 9, díl 2 nizozemského občanského zákoníku, odpovídá představenstvo.

Odpovědnost za sestavení účetní závěrky

Odpovědnost představenstva za sestavení účetní závěrky

Představenstvo odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s EU IFRS a v souladu s částí 9, díl 2 nizozemského občanského zákoníku. Dále je představenstvo zodpovědné za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo povinno posoudit, zda je společnost schopna nepřetržitě trvat. V souladu s výše zmíněnými rámci účetního výkaznictví je povinností představenstva sestavit účetní závěrku na předpokladu nepřetržitého trvání, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit. Představenstvo by mělo v příloze účetní závěrky popsat události a okolnosti, které by mohly zpochybnit schopnost společnosti nepřetržitě trvat.

Naše odpovědnost za audit účetní závěrky

Naším cílem je naplánovat a provést audit tak, abychom mohli získat dostatečné a vhodné důkazní informace pro vyjádření výroku.

Náš audit poskytuje vysokou, ale nikoli absolutní míru jistoty, takže nelze vyloučit, že některé významné (materiální) chyby a podvody zůstanou neodhaleny.

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. Významnost (materialita) ovlivňuje charakter, načasování a rozsah našich auditorských postupů a vyhodnocení důsledků, které mají zjištěné nesprávnosti na náš výrok.

Při provádění auditu jsme v souladu s nizozemskými standardy pro audit a v souladu s předpisy týkajícími se etiky a nezávislosti uplatňovali odborný úsudek a zachovávali profesní skepticismus. V rámci auditu jsme mimo jiné:

- Identifikovali a vyhodnotili rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhli a provedli auditorské postupy reagující na tato rizika a získali dostatečné a vhodné důkazní

informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol;

- Seznámili jsme 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;
- Posoudili jsme vhodnost použitých účetních postupů, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo uvedlo v příloze účetní závěrky;
- Posoudili jsme vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem, a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost společnosti 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;
- ☑ Vyhodnotili jsme celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy;
- ☑ Vyhodnotili jsme, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Protože neseme konečnou zodpovědnost za výrok auditora, jsme zodpovědní rovněž za řízení a provedení auditu skupiny a dohled nad ním. V této souvislosti jsme určili charakter a rozsah auditorských postupů provedených ve společnostech skupiny. Rozhodující pro tyto účely byla velikost a rizikový profil společností skupiny a jejich provozní činnosti. Na základě toho jsme vybrali podniky ve skupině, v nichž je nutné provést audit nebo prověrku kompletní účetní závěrky, resp. vybraných položek.

Naší povinností je informovat představenstvo 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.

Haag, 3. května 2021

Ernst & Young Accountants LLP

podepsán S.B. Spiessens
