

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2022

Generali CEE Holding B.V.



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 2022.....	4
VÝVOJ POJISTNÉHO TRHU V REGIONU CEE	8
VÝVOJ POJISTNÉHO TRHU V REGIONU CEE PODLE SEGMENTŮ.....	9
VEDENÍ HOLDINGU.....	10
PŘEDSTAVENSTVO.....	10
VRCHOLOVÉ VEDENÍ.....	10
FINANČNÍ ČÁST.....	14

ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA A GENERÁLNÍHO ŘEDITELE

Vážené dámy, vážení pánové,

loňský rok nám přinesl mimořádné výzvy jak v naší společnosti, tak i ve světě, plynoucí jak z dění ve Skupině Generali tak také vyvolané vnějšími vlivy. Vyšli jsme z nich ale silnější a díky potenciálu našich klientů, rychlé reakci a flexibilitě se nám podařilo dosáhnout vynikajících výsledků. V roce 2022 činily celkové výnosy z pojistného 4 485 mil. EUR a provozní výsledek hospodaření 688 mil. EUR. Složený poměr (kombinovaná kvóta) se z 81,13 % v roce 2021 zvýšil na 84,84 %. V České republice, Maďarsku, Srbsku, na Slovensku i ve Slovinsku nadále patříme mezi tři největší hráče na trhu.

Země střední a východní Evropy se potýkají s jednou z nejvyšších inflací v Evropské unii, s nejistou geopolitickou situací ovlivňovanou blízkostí Ukrajiny a s častějším výskytem přírodních katastrof. Těžké časy však dávají vyniknout zkušeným a schopným lidem, a my se proto nyní soustředíme na splnění všech ambiciózních cílů, které jsme si stanovili v naší nové strategii „Lifetime Partner 24: Driving Growth“.

Nová struktura správy a řízení

Po reorganizaci skupiny Generali, jejímž cílem bylo podpořit priority strategického plánu, se Rakousko od 1. září 2022 připojilo k nově vytvořené obchodní jednotce DACH, a to spolu s Německem a Švýcarskem. Všechny ostatní země střední a východní Evropy byly seskupeny pod obchodní jednotku Generali International, v jejímž čele stojí Jaime Anchústegui. Tato obchodní jednotka je rozdělena do tří regionů: International Asia, International Mediterranean & Latin America a International CEE. Generálním ředitelem International CEE byl jmenován Manlio Lostuzzi.

Generali International má 31 tisíc zaměstnanců a zastupuje 26 zemí, a je tak nejrozmanitější obchodní jednotkou skupiny Generali. Naším cílem je využít tuto rozmanitost k vytváření dlouhodobé hodnoty pro naše zaměstnance i klienty a stát se v příštích letech zdrojem růstu a ziskovosti skupiny Generali.

I přes geografické vzdálenosti, které nás dělí, je naším cílem spolupracovat efektivně a jednotně jako „Jeden tým“. Proto jsme vytvořili novou strukturu správy a řízení s jasnými zásadami a odpovědnostmi. V rámci Generali International byly zřízeny relevantní funkce, které podporují generálního ředitele této obchodní jednotky a tří regionálních ředitele. Dané funkce odpovídají struktuře ústředí skupiny a nejsou nijak duplicitní. Hlavními aktéry však zůstávají generální ředitelé regionálních obchodních jednotek a jejich týmy.

Zásadní roli v této nové organizaci bude i nadále hrát mateřská společnost Generali CEE Holding, která je klíčová pro akceleraci podnikání a pro podporu regionálních obchodních jednotek.

Regionální priority

Mezi priority strategického plánu v letošním roce a v roce 2024 patří sledování inflace a jejího dopadu na náklady a pojistná plnění, stanovení vhodné strategie v oblasti IT, zajištění stávající ziskovosti pojistné ochrany a další růst v této oblasti. Nezapomínáme ani na to, jak důležité je motivovat klienty k úsporám nabídkou pojistných a finančních produktů (wrappers) zajišťujících ochranu jejich aktiv, a podporovat ziskový růst podniků zabývajících se poskytováním zdravotní péče, které využívají nové digitální zdravotní služby a ekosystémy.



Lion Power, regionální program digitální akcelerace, který byl zahájen v květnu 2020, zůstává středobodem naší cesty k digitalizaci, a účinným nástrojem rychlejší implementace nové skupinové strategie „Lifetime Partner 24“. Využili jsme osvědčené mechanismy pro podporu a monitorování implementace strategie a s jejich pomocí jsme si v devíti zemích v šesti různých oblastech stanovili 141 ambiciózních cílů. Zavedli jsme také postupy pro pravidelnou kontrolu naplňování naší strategie „Lifetime Partner 24“, které nám nabízejí ucelený pohled na její vývoj a pomáhají nám sdílet osvědčené postupy s dalšími zeměmi regionu střední a východní Evropy.

Udržitelnost

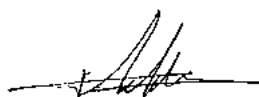
Klíčovým faktorem strategie Generali je udržitelnost – naším cílem je, aby udržitelnost určovala všechna přijímaná rozhodnutí. V roce 2022 jsme například ukončili pojistné smlouvy s klientem, který v zemích střední a východní Evropy vlastní čtyři uhelné elektrárny, čímž jsme přispěli k urychlení procesu dekarbonizace.

Jako odpovědný pojistitel chceme prostřednictvím třetího ročníku soutěže SME EnterPRIZE určené pro malé a střední podniky podpořit i jejich přechod na udržitelné podnikání. Chorvatsko, Česká republika a Maďarsko se do tohoto projektu už zapojily, letos se přidá také Slovinsko, což zvýší pozitivní dopad soutěže v regionu.

Jsme vděční za příspěvky našich zaměstnanců do mnoha humanitárních projektů v regionech, kde Generali působí, na podporu ukrajinských rodin, jež uprchly před válkou a hledají útočiště. Těší nás také přínos programů, které v jednotlivých zemích zahájila nadace The Human Safety Net ve spolupráci s místními nevládními organizacemi.

Díky talentu a motivaci našich zaměstnanců máme ty nejlepší předpoklady, abychom s naší jasnou strategií dokázali čelit současným složitým podmínkám. Vytyčili jsme si ambiciózní plán pro následující roky, který nám pomůže dále posílit stabilní pozici na trhu a pokračovat na cestě k tomu, abychom se stali celoživotním partnerem našich klientů i distributorů. Chceme se stát důvěryhodným poradcem a nabízet klientům komplexní řešení, která přinášejí skutečnou hodnotu pro jejich život, zdraví, domov, mobilitu i práci, a která jim pomáhají naplňovat životní cíle a sny.

Jaime Anchústegui Melgarejo
Chairman, Generali CEE Holding B.V.
CEO International, Generali Group



Manlio Lostuzzi
Regionální ředitel International CEE
Generální ředitel Generali CEE Holding B.V.



EKONOMICKÝ VÝVOJ A VÝVOJ POJISTNÉHO TRHU

Ekonomická situace v roce 2022

Hospodářský vývoj v roce 2022 ovlivnila válka na Ukrajině. Rostoucí inflační tlaky v Evropě i v dalších regionech světa, vyvolané silnou domácí poptávkou a zvyšujícími se cenami komodit na světových trzích, byly zjevné již v roce 2021. Zmírnění cenových tlaků, které se původně očekávalo na jaře 2022, se nedostavilo. Konflikt na Ukrajině vedl k dalšímu zvýšení cen energií a potravin. Inflace v Evropě rostla po většinu roku 2022 a v některých zemích, včetně zemí v regionu střední a východní Evropy, dosáhla svého vrcholu až na počátku roku 2023. V průběhu letošního roku se očekává pokles inflace, nicméně inflačních cílů bude pravděpodobně dosaženo nejdříve v roce 2024.

Vysoká míra inflace si vynutila zpřísnění měnové politiky a kvůli tlaku na reálné disponibilní příjmy měla negativní dopad na spotřebu domácností i na celkový vývoj HDP. Růst HDP za celý rok 2022 byl solidní: v eurozóně i v EU dosáhl 3,5 %. Pro rok 2023 se však očekává zpomalení, které signalizoval již slabší růst HDP na konci roku 2022. Postupné oživení pravděpodobně nastane až v dalších měsících roku 2023. Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2022 se HDP v eurozóně mezičtvrtletně nezměnil a v EU klesl o 0,1 %. Evropská komise ve své zimní prognóze na rok 2023 očekává 0,9% růst HDP pro eurozónu a 0,8 % pro EU.

Úrokové sazby v některých zemích střední a východní Evropy pravděpodobně dosáhly svého vrcholu již v roce 2022, avšak některé z regionálních centrálních bank své sazby zvyšovaly ještě v prvním čtvrtletí roku 2023. I když v některých případech může během roku 2023 dojít k uvolnění měnové politiky, neočekáváme, že by centrální banky zemí střední a východní Evropy spěchaly s obratem ve svém politickém postoji. Uvolňování měnové politiky bude postupně a jeho načasování bude ovlivněno tím, že ECB a americký FED ještě na počátku jara 2023 měnovou politiku zpříšňovaly.

V České republice HDP vzrostl v roce 2022 o 2,4 %. Hlavní podíl na tom měla zejména tvorba hrubého fixního kapitálu a změna stavu zásob. Naproti tomu spotřeba domácností se snížila, protože reálné mzdy v důsledku vysoké inflace prudce poklesly. To českou ekonomiku přivedlo ve druhé polovině roku 2022 do recese. Inflace vyskočila především v důsledku vyšších cen komodit. ČNB zvýšila úrokové sazby naposledy v červnu 2022 a od té doby je drží na stejné úrovni (základní úroková sazba činí 7 %). Kombinace klesající inflace a silnější koruny může v dalších měsících roku 2023 otevřít prostor pro snížení úrokových sazeb. ČNB od května do září intervenovala na devizovém trhu, aby ochránila českou korunu před oslabením. Od října již intervence neprobíhaly, protože koruna začala zpevňovat.

V Polsku dosáhl růst HDP za celý rok 2022 4,9 % (podle našeho výpočtu 5,3 % po očištění o sezónnost). Vývoj HDP byl volatilní, s velmi silným růstem v prvním čtvrtletí a prudkým mezičtvrtletním poklesem ve druhém a čtvrtém čtvrtletí v důsledku volatility zásob. Vysoká inflace pohnaná zejména cenami energií začala nepříznivě ovlivňovat spotřebu domácností, protože má negativní dopad na reálné mzdy. Polská centrální banka během roku 2022 několikrát zvýšila úrokové sazby: při posledním zvýšení v září dosáhla základní úroková sazba 6,75 %. Očekáváme, že v roce 2023 sazby zůstanou beze změny.

Maďarský HDP v roce 2022 vzrostl o 4,6 %, nicméně ve druhé polovině roku se ekonomika propadla do recese. K celoročnímu růstu HDP přispěla především spotřeba domácností, tvorba hrubého fixního kapitálu a čistý vývoz. Na spotřebu domácností začala od letních měsíců působit vysoká inflace, způsobená cenami komodit i domácí poptávkou. Rovněž maďarská centrální banka zvyšovala v roce 2022 úrokové sazby. Konec zvyšování ohlásila v září poté, co základní sazba dosáhla 13 %. Následné oslabení forintu ji přinutilo zpřísnit finanční podmínky zavedením O/N vkladu se sazbou 18 % a tento režim měnové politiky platil ještě na počátku roku 2023.

Hospodářský růst Slovenska bude i v roce 2023 nevýrazný. Po 1,7% růstu v roce 2022 se letos očekává 1,5 %, ačkoli fiskální uvolnění, příliv finančních prostředků z fondů EU a propad evropských cen energií riziko poklesu snižují. Inflace dosáhla vrcholu v zimě 2022/2023 a v dalších měsících by měla postupně klesat. Ale v roce 2024 zůstane kvůli opožděné korekci cen energií pro domácnosti stále vysoká. Fiskální konsolidace bude úkolem až nové vlády, která bude sestavena po předčasných parlamentních volbách v září 2023.

Bulharská ekonomika zažívá postupné zpomalování, růst HDP se v roce 2022 snížil o polovinu na 3,4 %. Přestože se objevují určité známky oživení fixních investic, v roce 2023 je pravděpodobné další citelné zpomalení. Převládající politická paralýza by mohla zkomplikovat rychlé čerpání prostředků z fondů EU, neboť země směřuje k dalším předčasným volbám, které se budou konat v dubnu. Jsou to již páté volby za poslední dva roky. Prozatímní vláda vzdala přijetí eura, ačkoliv si tento cíl na rok 2024 sama stanovila. Ratingové agentury to ostatně již očekávaly kvůli vysoké inflaci a připravovaným legislativním změnám. Pozitivní je, že se Bulharsku podařilo proplout energetickou krizí poté, co Rusko na jaře zcela zastavilo dodávky plynu. K odklonu od závislosti na Rusku přispívá plynovod do Řecka a diverzifikace jaderných paliv.

Chorvatská ekonomika se zotavuje ze šoku, který koronavirová pandemie způsobila v tamějším klíčovém odvětví, tedy v cestovním ruchu. V roce 2022 HDP opět výrazně vzrostl, o 6,3 %, zatímco inflace byla relativně utlumená, protože vláda zavedla široký soubor opatření, aby splnila kritéria pro přijetí eura. Chorvatsko úspěšně vstoupilo do eurozóny 1. ledna 2023, což okamžitě zvýšilo jeho pozitivní hodnocení. Vzhledem k tomu, že výhled evropské ekonomiky je obecně méně pesimistický, očekává se, že Chorvatsko dosáhne mírného růstu i v roce 2023, a to navzdory vysoké cyklické citlivosti související s cestovním ruchem.

Ekonomika Černé Hory v roce 2022 podle odhadů rostla 7% tempem, což je stále výborný výsledek, i když je oproti roku 2021 jen poloviční. K růstu přispělo oživení cestovního ruchu a výrazné zvýšení mezd, nicméně cyklická citlivost související s expozicí vůči cestovnímu ruchu bude nadále zranitelnou stránkou černohorské ekonomiky. Tuto zranitelnost ještě prohlubují slabé fiskální ukazatele a vnější podmínky, i když se trend opatrně zlepšuje. Politika zůstává zdrojem obav kvůli dlouhodobé politické paralýze. Příspěvkem k jejímu odstranění by mohly být prezidentské volby konané v březnu a dubnu 2023.

Rumunské ekonomice se v roce 2022 dařilo, růst HDP zpomalil jen mírně na solidních 4,8 %. Přispěla k tomu především nižší závislosti na dovozu energií a obecně nižší expozice vůči vývozu. Domácí poptávka byla odolná díky robustnímu růstu fixních investic, spotřeba se udržela na solidní úrovni, přestože reálné mzdy mírně klesly. Vzhledem k tomu, že se inflace pravděpodobně stabilizovala, je zpřísňování měnové politiky u konce, ale snížení úrokových sazeb ze současných 7 % nelze v roce 2023 očekávat. Domácí poptávka by měla zůstat páteří růstu, a Rumunsko by tak mohlo překonat své konkurenty i v roce 2023. Finanční pozice vlády je komfortní díky velkým zahraničním a rekordním domácím emisím dluhopisů. To pomohlo i rumunskému lei, který stále čelí deficitním tlakům, ačkoli se fiskální pozice v podmínkách neobvyklé politické stability mírně zlepšila.

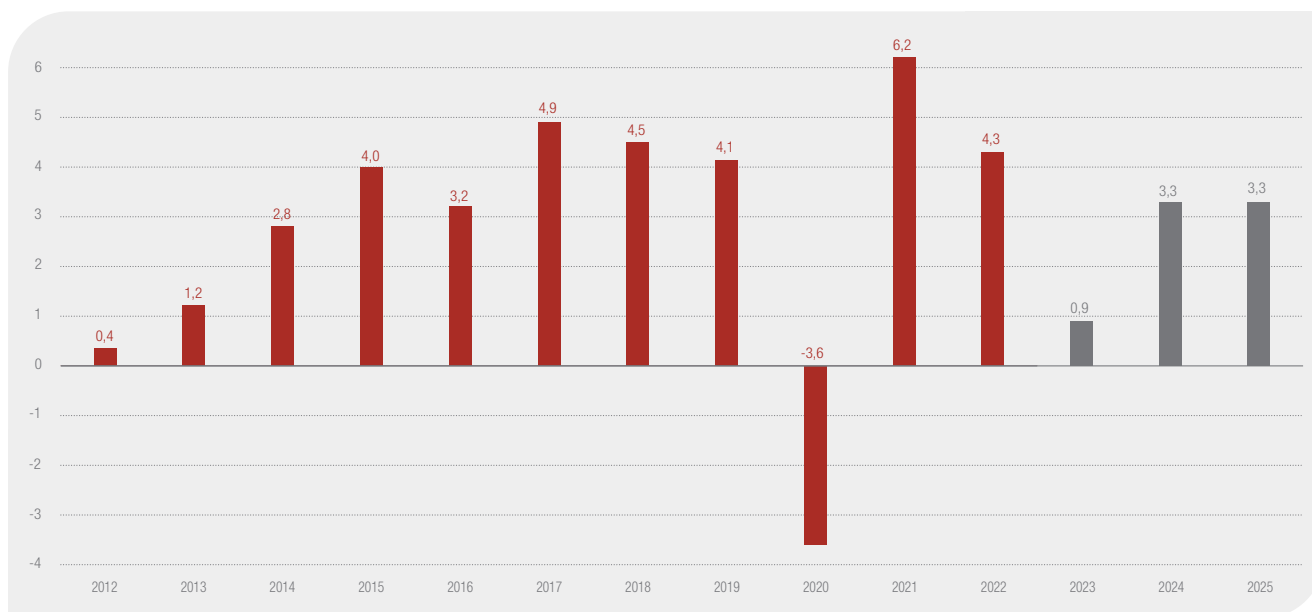
Srbská ekonomika v roce 2022 vykazovala výrazné zpomalení růstu, HDP vzrostl pouze o 2,3 %, takže zaostal za srovnatelnými zeměmi. Důležitá ekonomická odvětví, zemědělství a říční dopravu, zasáhly špatné povětrnostní podmínky. Efekt investic z předchozích let by však měl brzy přinést své ovoce, takže se neočekává, že by růst HDP v roce 2023 výrazněji zpomalil. Inflace vyskočila kvůli vysokým nákladům na energie a podpora státních podniků v energetickém sektoru donutila vládu zavést nový finanční program MMF, který investorům poskytuje komfort. Přesto byla centrální banka nucena po spíše opatrném přístupu v roce 2022 pokračovat ve zvyšování sazeb i na začátku roku 2023. Politický status quo nezměnila ani série voleb, nevyřešené vztahy s Kosovem a vazby s Ruskem jsou zdrojem nejistoty.

Díky neklesající domácí poptávce vykazalo Slovinsko i v roce 2022 solidní ekonomický růst ve výši 5,4 %. Přispěla k tomu mimo jiné mírná zima, země totiž zůstává zranitelná vůči energetickým šokům kvůli nedostatku domácích zásobníků plynu a omezenému přístupu k vnějším plynovodům. Daňové změny pomohly udržet inflaci pod kontrolou, nicméně cenová hladina je již od poloviny loňského roku nepříjemně vysoká. Na politické scéně došlo v roce 2022 k posunu směrem k levému středu a vláda zahájila rozsáhlou daňovou reformu, která by měla pomoci odstranit fiskální nerovnováhu.

Ekonomické podmínky

Hospodářská aktivita (HDP) v mnoha zemích střední a východní Evropy v roce 2022 oslabila, protože domácí poptávku (především spotřebu domácností) zasáhla vysoká inflace a její negativní dopad na reálné mzdy. Vývoz byl nepříznivě ovlivněn slabším hospodářským růstem na hlavních exportních trzích. Několik zemí regionu se ve druhé polovině roku 2022 dostalo do technické recese, případně v posledním čtvrtletí roku vykazovalo velmi slabou výkonnost HDP. Přesto se vyskytly výjimky z tohoto pravidla (např. Rumunsko), kde byl růst podpořen fiskální politikou. Slabá výkonnost na konci roku 2022 a pomalý nástup do roku 2023 pravděpodobně vyústí ve slabý růst HDP v roce 2023 ve většině ekonomik střední a východní Evropy.

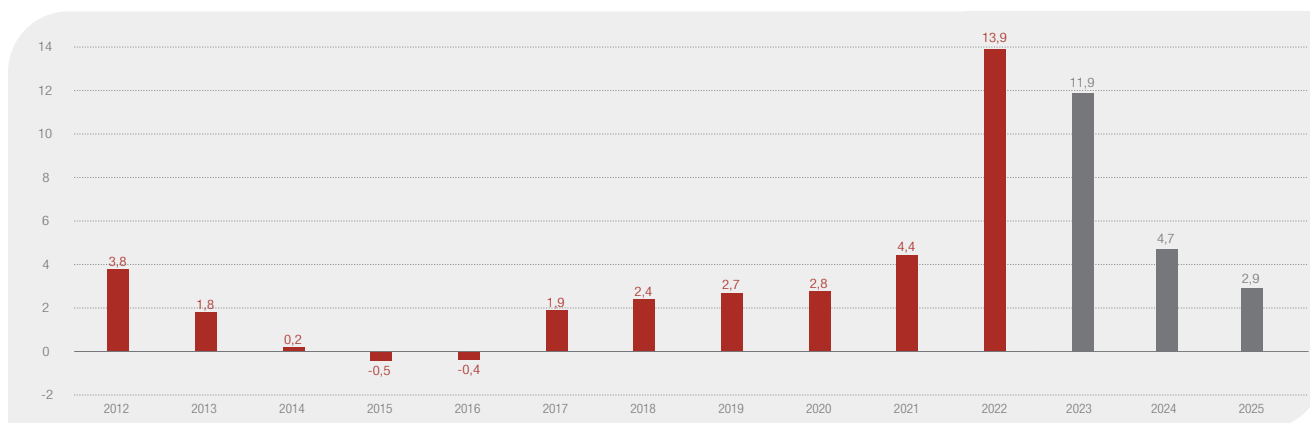
Reálný růst HDP v regionu CEE (%)



Reálný růst HDP (%)	2020	2021	2022	2023f	2024f	2025f
CEE Celkem	-3,6	6,2	4,3	0,9	3,3	3,3
Bulharsko	-4,0	7,6	3,4	1,3	2,8	3,0
Chorvatsko	-8,1	10,2	6,3	1,3	2,5	3,2
Česká republika	-5,5	3,5	2,4	0,5	3,0	3,3
Maďarsko	-4,7	7,1	4,6	0,3	3,5	3,5
Černá Hora	-15,3	13,0	7,0	2,2	3,0	3,3
Polsko	-2,0	6,8	5,3	0,4	3,5	3,5
Rumunsko	-3,7	5,8	4,8	2,2	3,2	3,0
Srbsko	-1,0	7,4	2,3	1,6	3,5	3,3
Slovensko	-3,4	3,1	1,7	1,5	3,5	4,0
Slovinsko	-4,2	8,1	5,4	0,9	2,6	2,5

Inflační tlaky byly patrné již v roce 2021 a na počátku roku 2022 dále zesílily kvůli rostoucím cenám komodit. Vývoj byl ovlivněn geopolitickými aspekty, především událostmi souvisejícími s válkou na Ukrajině. Centrální banky zemí střední a východní Evropy reagovaly zpřísněním měnové politiky. Úrokové sazby v České republice, Maďarsku a Polsku s největší pravděpodobností dosáhly svého maxima v roce 2022. Centrální banky v Rumunsku nebo Srbsku zvyšovaly sazby ještě na začátku roku 2023, ale zdá se, že jejich klíčové sazby jsou již také na svém vrcholu nebo blízko něj. Maďarsko pravděpodobně začne opouštět svůj současný režim přísné politiky během jarních měsíců, ostatní centrální banky zemí střední a východní Evropy mohou zahájit uvolňování politiky nejdříve ve druhé polovině roku 2023.

Míra inflace v regionu CEE (%)



Míra inflace (%)	2020	2021	2022	2023f	2024f	2025f
CEE celkem	2,8	4,4	13,9	11,9	4,7	2,9
Bulharsko	1,7	3,3	15,3	10,0	5,5	3,0
Chorvatsko	0,1	2,6	10,8	7,0	3,0	3,0
Česká republika	3,2	3,8	15,1	10,7	2,2	2,0
Maďarsko	3,3	5,1	14,5	17,0	5,0	3,2
Černá Hora	-0,8	2,5	13,0	8,5	4,2	3,1
Polsko	3,4	5,1	14,3	13,5	4,8	3,0
Rumunsko	2,6	5,1	13,8	10,2	5,9	3,3
Srbsko	1,6	4,0	11,9	8,8	4,3	3,5
Slovensko	2,0	2,8	12,1	11,0	8,0	3,5
Slovinsko	-0,3	1,9	9,3	6,8	3,3	2,5

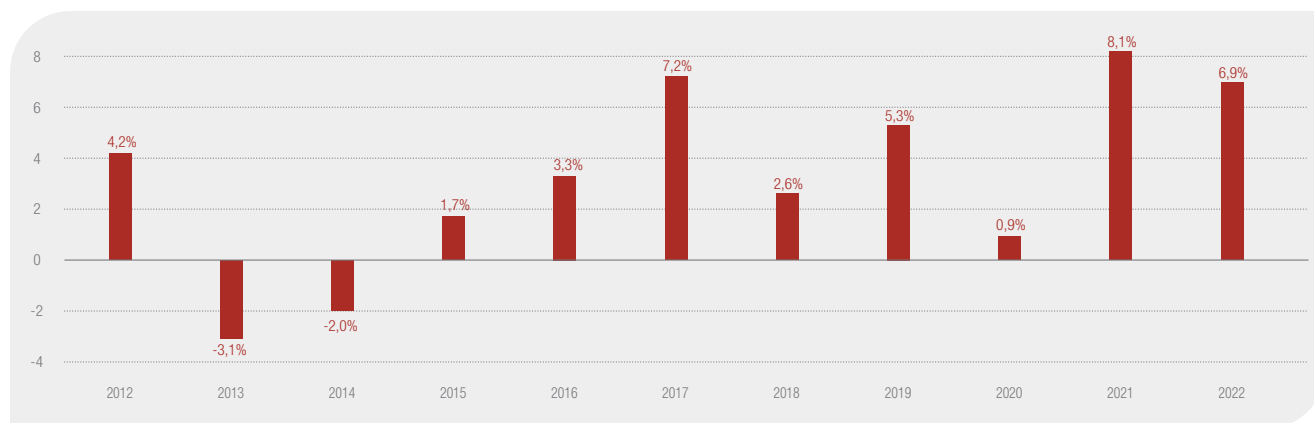
Vývoj veřejných financí byl v roce 2022 nevyrovnaný: v mnoha zemích se sice zlepšilo fiskální saldo, ale většina z nich stále vykazuje obrovský deficit. Snaha ochránit domácí ekonomiku – zejména domácnosti – před dopady vysoké inflace má v kombinaci s domácím politickým cyklem negativní dopad na fiskální disciplínu. Úsilí o kompenzaci důsledků vysoké inflace a o podporu domácí ekonomiky v období slabšího růstu HDP pravděpodobně udrží deficity veřejných financí na vysoké úrovni i v roce 2023, i když – jak se v současnosti očekává – se schodek ve většině zemí střední a východní Evropy bude snižovat (Česká republika je naopak jednou ze zemí, kde se schodek veřejných financí pravděpodobně ještě zvýší).

Na měny střední a východní Evropy má výrazný vliv geopolitika: válka na Ukrajině komplikovala postoj investorů po většinu roku 2022. Negativní dopad na tyto měny měl také vývoj cen energií, protože jejich drahý dovoz prohluboval deficity běžných účtů v celém regionu. Situace se začala měnit od začátku podzimu, kdy se ukázalo, že se Evropě podařilo výrazně snížit závislost na dovozu energie z Ruska, což snížilo pravděpodobnost energetické krize na evropském kontinentu. Měny zemí střední a východní Evropy začaly od října posilovat nebo se alespoň stabilizovaly. Česká koruna od počátku do konce roku 2022 posílila téměř o 3 % a koncem prosince se obchodovala pod úrovní 24,20 Kč za euro. Korunu podpořily devizové intervence ČNB v období od konce května do září: centrální banka prodala ekvivalent téměř 25,5 mld. eur ve snaze čelit oslabování a volatilitě kurzu koruny. Od října již centrální banka na devizovém trhu aktivně nezasahovala, protože koruna začala posilovat v důsledku obecně lepší nálady finančních trhů vůči Evropě. Do začátku března 2023 koruna vůči euru dále posilovala a dostala se pod 23,50 Kč/euro. Maďarský forint během prvních tří čtvrtletí roku 2022 oslaboval. Situace se ještě zhoršila poté, co maďarská centrální banka na konci září ohlásila, že ukončí zvyšování úrokových sazeb. V říjnu musela přistoupit k dalšímu zpřísnění měnové politiky a od té doby forint většinou zpěvňuje. Náladu na konci roku zlepšila také dohoda s Evropskou unií o budoucím přístupu Maďarska k fondům EU. Přesto za celý rok 2022 forint vůči euru ztratil více než 8 %. Polský zlotý oslabil během roku 2022 o více než 2 % a jeho posílení v posledním čtvrtletí roku nebylo tak výrazné jako v případě české koruny nebo maďarského forintu. Pro centrální banky a další orgány ve střední a východní Evropě bylo i v roce 2022 prioritou udržovat stabilní směnný kurz. Národní banky bránily své měny prostřednictvím intervencí hlavně během jarních turbulencí na trhu, nicméně stabilní devizový kurz poskytoval jen omezenou ochranu před prudkým nárůstem inflace. Za této situace se Chorvatsku, jak je zmíněno výše, podařilo úspěšně dokončit přijetí eura, zatímco v Bulharsku se proces zpožďuje.

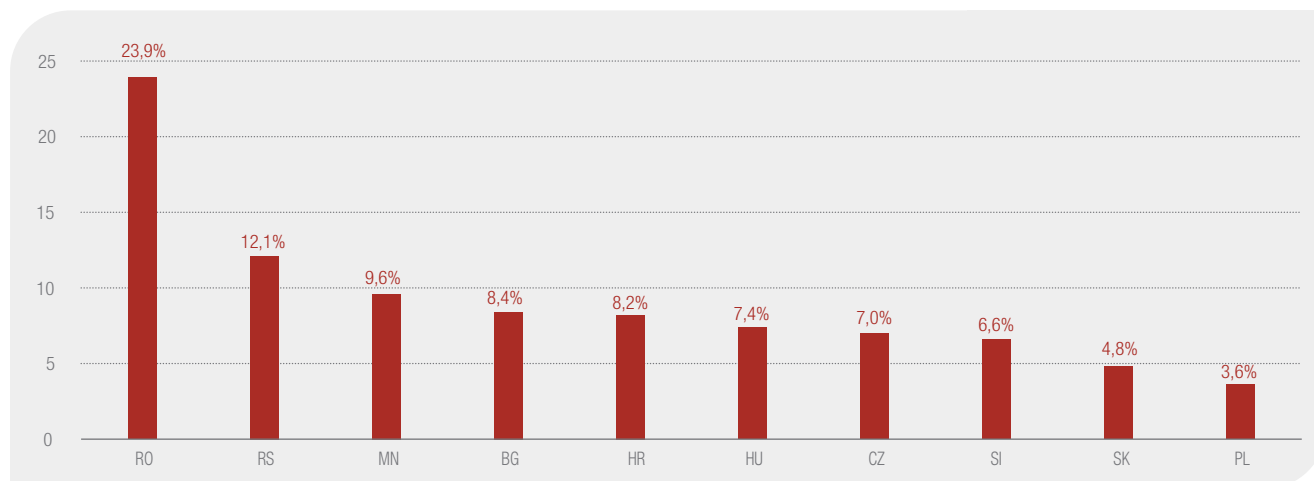
Vývoj pojistného trhu v regionu CEE

Pojistný trh v regionu střední a východní Evropy 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, který však v roce 2020 výrazně oslabil v důsledku koronavirové pandemie. Během posledních dvou let se podařilo zmírnit dopady krize a trh od té doby zažívá solidní oživení. V roce 2022 dosáhl celkový objem pojistného 6,9% tempa růstu. Segment neživotního pojištění prokázal větší odolnost, vykazuje trvalý růst navzdory méně příznivým podmínkám. Trend v segmentu životního pojištění je méně stabilní s opakující se tendencí k poklesu.

Vývoj pojistného trhu v regionu CEE (%)



Růst pojistného trhu v roce 2022 (%)

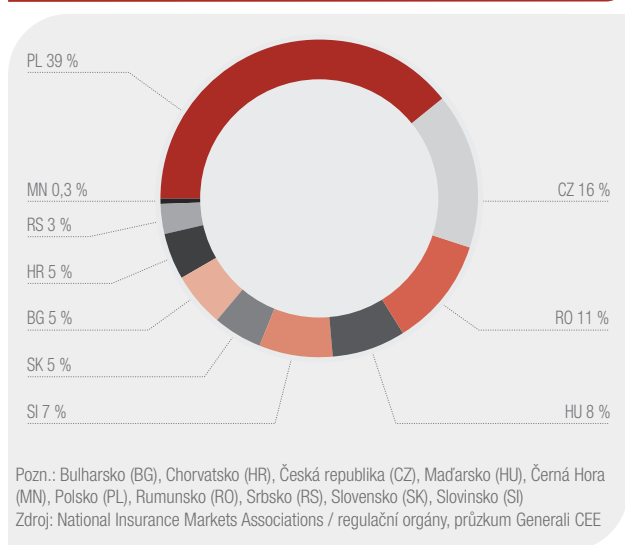


Pozn: Růst hrubého předepsaného pojistného (na neživotní i životní pojištění) v místní měně (vážený průměr regionu CEE). „CEE“ vyjadřuje průměrnou sazbu v zemích, kde působí Generali CEE Holding (Bulharsko, Chorvatsko, Česká republika, Maďarsko, Černá Hora, Polsko, Rumunsko, Srbsko, Slovensko, Slovinsko).

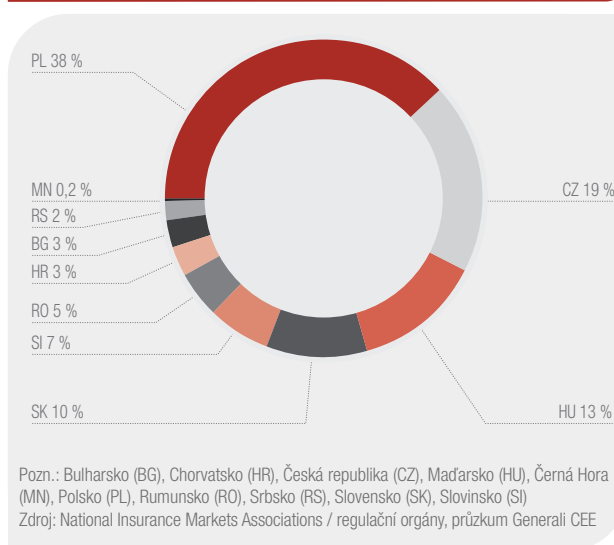
Zdroj: National Insurance Markets Associations / regulační orgány, průzkum Generali CEE.

Trh neživotního pojištění ve střední a východní Evropě se i v roce 2022 vyvíjel příznivě a dosáhl 10,7% tempa růstu, které je srovnatelné s roky před koronavirovou pandemií. Pojištění motorových vozidel obecně pokračuje v růstu na předkrizové úrovni. Omezuje ho však převážně negativní trend v prodeji nových osobních automobilů, který přinesla pandemie covidu-19. I přes krátké oživení na některých trzích v roce 2021 se pokles prodeje automobilů v roce 2022 opět prohloubil v důsledku dlouhodobých dopadů krize násobených současnými inflačními tlaky a zhoršenými ekonomickými výhledy. Segment ostatního neživotního pojištění, zahrnující například cestovní pojištění, si udržel pozitivní trend nastoupený již v roce 2021.

Trh neživotního pojištění v regionu CEE (2022)



Trh životního pojištění v regionu CEE (2022)



Většina zemí střední a východní Evropy vykázala v průběhu roku 2022 v segmentu neživotního pojištění růst. Meziroční trend u ostatního neživotního pojištění a u pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla je stabilní, havarijní pojištění dokonce na trhu střední a východní Evropy mírně roste. Pokud jde o největší trhy, nejpriznivější vývoj zaznamenalo neživotního pojištění v Rumunsku, následuje Maďarsko, Česká republika a Slovensko.

V Maďarsku byl růst pozitivně ovlivněn jak pojištěním motorových vozidel, tak ostatním neživotním pojištěním. Pomalejší tempo růstu vykazuje pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla (MTPL) v České republice, Polsku a na Slovensku, což odráží vývoj průměrného pojistného. I když Českou republiku trápí vysoká míra inflace, průměrné pojistné u MTPL se tam zvyšuje jen minimálně, takže nedrží krok s růstem cen náhradních dílů. Slovenský trh zaznamenal podobně mírný růst cen pojistného, který se však v průběhu roku 2022 zrychloval. V Polsku naopak na trhu přetrvával u průměrného pojistného klesající trend, a to i přes varování regulátora. Na rumunském trhu naopak MTPL představuje hlavní motor růstu. Svůj podíl na tom má bankrot City, největšího hráče na tamějším trhu, a následné přerozdělení tržních podílů a v neposlední řadě také zvyšování cen. Další zemí, která zaznamenala růst průměrného pojistného u MTPL, je Chorvatsko, kde je tento trend doprovázen pozitivním vývojem havarijního pojištění a ostatního neživotního pojištění, u něhož na tom má zásluhu především pojištění úvěrů. Ostatní balkánské země rovněž zaznamenaly solidní růst. Slovinsko a Srbsko hlásí růst jak u pojištění motorových vozidel, tak u ostatního neživotního pojištění. Mírně klesající trend u MTPL se objevil pouze v Bulharsku. Příznivý vliv na ostatní neživotní pojištění má oživující cestovní pojištění, které stojí za výrazným růstem na většině trhů.

Trh životního pojištění ve střední a východní Evropě zažívá v posledních několika letech volatilní vývoj, který na jedné straně odráží propady u životního pojištění s jednorázově placeným pojistným (Single Life), na straně druhé rostoucí trend u životního pojištění s běžně placeným pojistným (Life Regular). Vývoj v uplynulých letech tuto tendenci potvrdil. Po koronavirové pandemii v roce 2020 došlo na trhu k oživení a pozitivní trend pokračoval i v roce 2021. Nicméně v roce 2022 se pojistné vrátilo k zápornému tempu růstu (-1,0 %). Ke zhoršení trendu přispělo především jednorázově placené životní pojištění, naopak běžně placené životní pojištění si v posledních letech udržovalo stabilní pozitivní vývoj.

Pokles pojistného u Single Life se projevuje na všech trzích, kde se tento pojistný segment vykazuje separátně. V roce 2022 se pokles objevil také v Polsku, a to v důsledku zásahu polského orgánu finančního dozoru (KNF), který stanovil maximální povolenou výši poplatků za univerzální životní pojištění. V důsledku toho Polsko spolu s Chorvatskem vykázalo pokles celkového pojistného u životního pojištění. Na chorvatském trhu byl zaznamenán trvalý pokles u tradičního pojištění, který byl částečně kompenzován vysokým nárůstem u investičního životního pojištění, poskytovaného převážně prostřednictvím bankovního kanálu. Na všech ostatních trzích objem pojistného u životního pojištění vzrostl. Nicméně i přes tento převážně pozitivní trend vykázal trh střední a východní Evropy záporný růst.

Celkový objem pojistného trhu ve střední a východní Evropě (v zemích, kde Generali CEE Holding působí) měl v roce 2022 hodnotu 39,4 mld. EUR, z čehož neživotní segment představuje 70 % a životní segment 30 %. Pojistnému trhu v tomto regionu ekonomicky dominují středoevropské země. Největším trhem je Polsko, na které připadá 39 % pojistného na neživotního pojištění a 38 % pojistného na životního pojištění.

VEDENÍ HOLDINGU

Představenstvo

Jaime Anchústegui Melgarejo

Cristiano Borean

Heike Ottemann-Toyza

Luciano Cirinà
(členství pozastaveno v březnu 2022,
odvolán v dubnu 2022)

Giovanni Liverani
(jmenován v březnu 2022,
dočasný mandát ukončil v září 2022)

Manlio Lostuzzi
(jmenován v září 2022)

Carlo Schiavetto

Vrcholové vedení

Manlio Lostuzzi
Generální ředitel

Lorenzo Bacca
Ředitel pro distribuci, marketing a bankopojištění

Josef Beneš
Ředitel pro investice

Samuele Borghi
Ředitel pro korporátní neživotní pojištění

Alberto Branchesi
Ředitel pro IT a provoz

Andrej Bukovčan
Ředitel pro lidské zdroje a organizaci

Pavel Charamza
Ředitel pro řízení rizik

Mark Dassui
Ředitel pro retailové neživotní pojištění a pojištění motorových vozidel

Antonella Maier
Ředitelka pro oblast životního a zdravotního pojištění

Carlo Schiavetto
Finanční ředitel

Miroslav Singer
Ředitel pro institucionální záležitosti a hlavní ekonom



Manlio Lostuzzi

Generální ředitel

Manlio Lostuzzi byl 1. září 2022 jmenován generálním ředitelem jednotky Generali CEE Holding B.V. a regionálním ředitelem pro střední a východní Evropu, Generali International CEE. Má více než 30letou praxi; do Assicurazioni Generali nastoupil v roce 1986 a v rámci skupiny zastával řadu manažerských funkcí. V roce 2003 se stal ředitelem skupiny Generali pro technickou oblast a oblast zajištění a v roce 2011 převzal funkci zástupce generálního ředitele Generali Itálie s odpovědností za agenturní síť. V roce 2013 byl jmenován do funkce Chief Insurance Officer a již v roce 2014 se stal generálním ředitelem Genertel a GenertelLife, společností zaměřujících se na bankopojištění a přímé kanály. V září 2019 byl jmenován generálním ředitelem Generali Global Corporate & Commercial, tuto funkci zastával do ledna 2023. Vystudoval statistiku, pojistnou matematiku a ekonomické vědy na univerzitě v Terstu. Je vášnivým šachistou a judistou.



Lorenzo Bacca

Lorenzo Bacca byl v prosinci 2022 jmenován ředitelem pro distribuci, marketing a bankopojištění a členem vrcholového vedení Generali CEE Holding. Předtím působil jako ředitel distribuce v regionu střední a východní Evropy a zastával funkci ředitele pro Business Development a inovace v centrále skupiny. Svou profesní kariéru zahájil jako kontrolor na italské burze cenných papírů a poté přešel do poradenské společnosti McKinsey, která se zaměřuje na finanční služby. Před nástupem do Generali pracoval více než čtyři roky ve společnosti Facile.it (od jejího založení až do prvního exitu), předním italském agregátoru v pojišťovnictví. Zde vedl obchodní oddělení finančních produktů a síť obchodních zástupců. Vystudoval Business Administration na univerzitě Bocconi.



Josef Beneš

Josef Beneš se v roce 2014 stal ředitelem pro investice (Chief Investment Officer) Generali CEE Holding a generálním ředitelem Generali Investments CEE. Současně byl ve skupině Generali jmenován regionálním ředitelem pro investice pro region CEE. 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 newyorské Columbia University.



Samuele Borghi

Samuele Borghi byl v prosinci 2022 jmenován ředitelem korporátního neživotního pojištění pro střední a východní Evropu a členem vrcholového vedení Generali CEE Holding B.V. Současně dál zůstává ředitelem segmentu CEE Global Corporate & Commercial. Má téměř dvacetiletou praxi ve skupině Generali, v minulosti zastával funkci provozního ředitele a ředitele IT ve výše zmíněném segmentu. Před svým příchodem do České republiky v roce 2013 zastával různé manažerské pozice v Nizozemsku, Belgii a Itálii, především v oblasti zlepšování organizace a procesů v segmentech retailového životního i neživotního pojištění. Má magisterský titul z univerzity v Padově v oboru průmyslové a manažerské inženýrství.



Alberto Branchesi

Alberto Branchesi byl v prosinci 2022 jmenován ředitelem pro IT a provoz pro střední a východní Evropu a členem vrcholového vedení Generali CEE Holding. Od svého nástupu do Assicurazioni Generali v roce 2016 zastával funkci vedoucího skupiny pro data a digitální platformy, kde měl na starosti definování strategie skupiny v oblasti digitalizace a inovací a řídil program inteligentní automatizace procesů skupiny. V posledním roce pracoval jako senior manažer v oblasti provozu a IT v Generali International. Před svým příchodem do Generali pracoval ve společnostech Microsoft a IBM, kde vedl projekty digitální transformace podniků a řídil týmy pro Business Development. Vystudoval teoretickou fyziku na univerzitě v Boloni a získal titul Executive MBA na POLIMI Graduate School of Management.



Andrej Bukovčan

Andrej Bukovčan byl v prosinci 2019 jmenován ředitelem pro lidské zdroje a organizaci v Rakousku a střední a východní Evropě a zároveň se stal členem vrcholového vedení Generali CEE Holding B.V. Od září 2022 již Rakousko v důsledku reorganizace nespadá pod jeho dohled. Do Generali CEE Holding nastoupil v květnu 2016 a významně přispěl k dalšímu rozvoji lidských zdrojů v regionu. Před svým příchodem pracoval jako ředitel lidských zdrojů v Generali Poist'ovne v Bratislavě. Tuto funkci získal díky svým bohatým zkušenostem, které mu umožnily pracovat v různých zemích regionu. Vystudoval psychologii a anglický jazyk a literaturu na Univerzitě Komenského v Bratislavě.



Pavel Charamza

Pavel Charamza byl v prosinci 2022 jmenován ředitelem pro řízení rizik a členem vrcholového vedení Generali CEE Holding. Předtím působil v Generali CEE Holding jako vedoucí oddělení řízení podnikových rizik a od roku 2017 v Generali České pojišťovně. Do skupiny Generali přišel ze skupiny Erste Group, kde pracoval jako vedoucí týmu kompetenčního centra pro rizikové parametry. Vystudoval ekonometrii na Univerzitě Karlově. Je zkušeným vedoucím týmu s praxí v bankovníctví a pojišťovnictví. Má znalosti v oblasti řízení podnikových rizik, směrnic Solvency II a Basel III a bohaté zkušenosti v oblasti informačních technologií se zaměřením na automatizaci, vývoj a inovace.



Mark Dassui

Mark Dassui byl v prosinci 2022 jmenován ředitelem pro retailové neživotní pojištění a pojištění motorových vozidel a členem vrcholového vedení Generali CEE Holding. Dříve zastával různé manažerské funkce ve skupině Generali. Po dlouholetém působení na manažerské pozici v Generali Deutschland se v roce 2011 přestěhoval do Polska, kde působil jako člen představenstva. V květnu 2014 se přesunul do Generali CEE Holding na pozici ředitele pro ostatní neživotní pojištění a zároveň převzal funkci ředitele produktového managementu v oblasti neživotního pojištění motorových vozidel a ostatního retailového neživotního pojištění České pojišťovny. V červenci 2015 byl požádán, aby se připojil k centrále skupiny v Terstu jako ředitel pro oblast ostatního neživotního pojištění, poté se koncem roku 2016 vrátil do Generali CEE Holding jako Chief Insurance Officer. Když se Rakousko stalo součástí regionu střední a východní Evropy, působil jako zástupce ředitele pro oblast neživotního pojištění.



Antonella Maier

Antonella Maier byla v prosinci 2019 jmenována ředitelkou v oblasti životního a zdravotního pojištění v regionu Rakousko a CEE. Od září 2022 již však Rakousko v důsledku reorganizace nespadá pod její dohled. 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 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 či Banca Generali. Od roku 2009 je členkou vrcholového vedení společnosti Genertel Life, od roku 2015 je její generální ředitelkou. Vystudovala statistiku a pojistnou matematiku na univerzitě v Terstu.



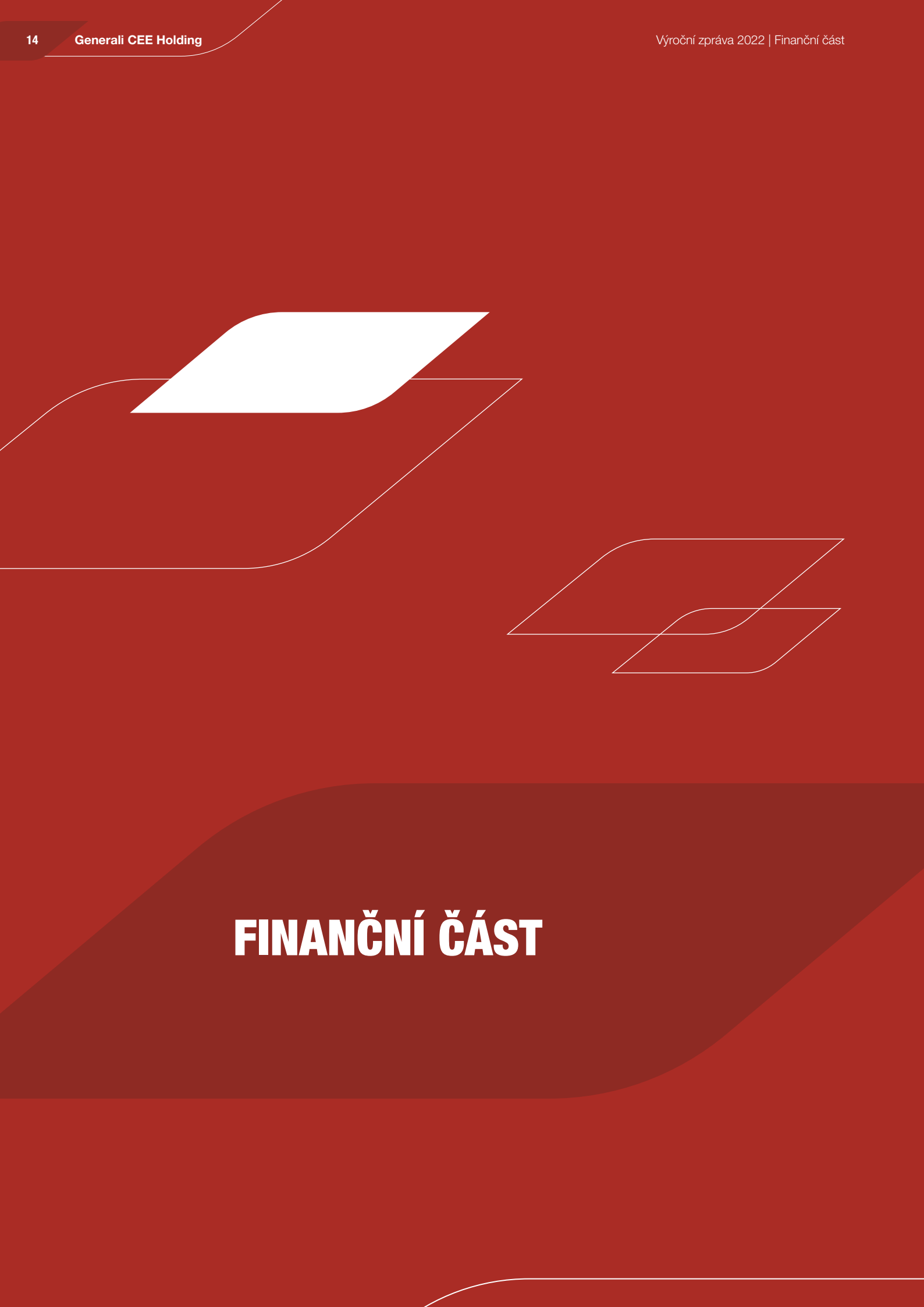
Carlo Schiavetto

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. Od září 2022 již však Rakousko v důsledku reorganizace nespadá pod jeho dohled. Od 1. května 2020 je navíc členem vrcholového vedení Generali CEE Holding B.V. 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 Financial Controller a jako vedoucí finančního oddělení skupiny Allianz v Miláně a Dublinu.



Miroslav Singer

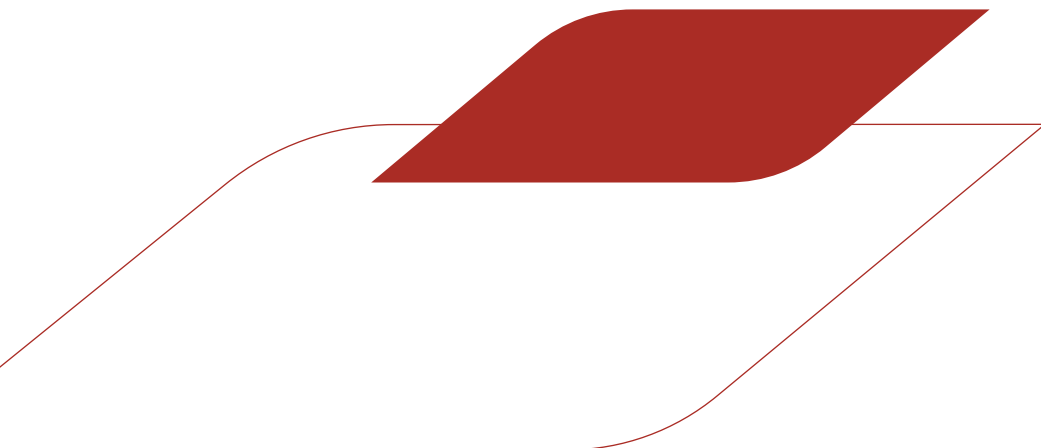
Miroslav Singer působí ve společnosti Generali CEE Holding od ledna 2017 ve funkci ředitele pro institucionální záležitosti a jako hlavní ekonom. 1. ledna 2018 se stal členem vrcholového vedení Generali CEE Holding B.V. a rovněž předsedou dozorčí rady České pojišťovny. V letech 2010 až 2016 zastával 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. Vystudoval obor matematické metody v ekonomii a doktorské studium na Pittsburské univerzitě, kde v roce 1995 získal titul Ph.D.



FINANČNÍ ČÁST

OBSAH

OBSAH	1
ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA A GENERÁLNÍHO ŘEDITELE	2
EKONOMICKÝ VÝVOJ A VÝVOJ POJISTNÉHO TRHU	4
VEDENÍ HOLDINGU	10
I. ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA	19
A. PROFIL	20
B. FINANČNÍ VÝSLEDKY	23
C. ŘÍZENÍ RIZIK	23
D. PŘEHLED PROVOZNÍ ČINNOSTI PODLE JEDNOTLIVÝCH ZEMÍ A DCEŘINÝCH SPOLEČNOSTÍ	24
E. UDRŽITELNÝ ROZVOJ	33
F. DALŠÍ VÝHLED	34



II. KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022	36
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI	38
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	40
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU	41
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU	42
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (nepřímá metoda)	44
PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	46
A. OBECNÉ INFORMACE	46
A.1 Charakteristika skupiny	46
A.2 Statutární orgán	46
B. VÝCHODISKA SESTAVENÍ	47
B.1 Soulad s právními předpisy	47
B.2 Východiska sestavení	47
C. C. OBECNÁ KRITÉRIA SESTAVENÍ KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY A METODA KONSOLIDACE	48
C.1 Společnosti Skupiny	48
C.2 Metody konsolidace a účtování přidružených společností a společných podniků	54
D. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY A PŘEDPOKLADY	57
D.1 Významné účetní zásady	57
D.2 Odlišné účetní postupy uplatňované dceřinými společnostmi	73
D.3 Základní předpoklady	73
D.4 Smluvní podmínky pojistných smluv a investičních smluv s DPF, které mají významný vliv na výši, načasování a nejistotu budoucích peněžních toků	76
D.5 Významné účetní odhady a úsudky	78
D.6 Změny účetních postupů	78
D.7 Dopady války na Ukrajině	90
E. ZPRÁVA O ŘÍZENÍ RIZIK	91
E.1 Systém řízení rizik	91
E.2 Role a zodpovědnost	92
E.3 Měření a kontrola rizika	92
E.4 Tržní riziko	93
E.5 Úvěrové riziko	98
E.6 Riziko likvidity	100
E.7 Pojistné riziko	104
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
E.12 Potenciální dopad klimatických změn	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	117
F.3 Investice	118
F.4 Podíly zajišťitelů na pojistně technických rezervách	126
F.5 Pohledávky	126
F.6 Ostatní aktiva	127
F.7 Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	127
F.8 Vlastní kapitál	127
F.9 Ostatní rezervy	129
F.10 Závazky z pojištění	130
F.11 Finanční závazky	133
F.12 Závazky	135
F.13 Ostatní pasiva	135
F.14 Zasloužené pojistné očištěné o podíl zajišťitele	135
F.15 Výnosy z poplatků a provizí a výnosy z poskytování finančních služeb	135
F.16 Čisté zisky/ztráty z finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů	136
F.17 Podíl na zisku přidružených společností a společných podniků účtovaných metodou ekvivalence	136
F.18 Čisté zisky/ztráty z přidružených společností a z prodeje majetkových účastí v dceřiných společnostech	136
F.19 Výnosy z ostatních finančních nástrojů a investic do nemovitostí	137
F.20 Ostatní výnosy	137
F.21 Náklady na pojistná plnění očištěné o podíl zajišťitele	137
F.22 Náklady na poplatky a provize a náklady na poskytování finančních služeb	138
F.23 Náklady na ostatní finanční nástroje a investice do nemovitostí	138
F.24 Pořizovací a administrativní náklady	138
F.25 Ostatní náklady	139
F.26 Daň z příjmů	140
F.27 Úhrady vázané na akcie	143
F.28 Informace o zaměstnancích	145
F.29 Zajišťovací účetnictví	145
F.30 Zápočet finančních aktiv a finančních závazků	148
F.31 Podrozvahové položky	149
F.32 Spřízněné osoby	151
G. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI	154
G.1 Změna funkční měny v Chorvatsku	154
G.2 Prodej společnosti Solitaire Real Estate, a.s.	154
G.3 Zálohová dividenda	154

III. INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022	156
VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI	156
PŘÍLOHA INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	157
A. OBECNÉ INFORMACE	157
A.1 Charakteristika společnosti	157
A.2 Statutární orgán	157
B. VÝCHODISKA SESTAVENÍ	157
C. ÚČETNÍ POSTUPY	158
C.1 Funkční měna a měna vykazování	158
C.2 Majetkové účasti v podnicích ve Skupině	158
C.3 Investice – vykazování ztrát	158
C.4 Investice – nerealizované zisky a ztráty	158
C.5 Oběžná aktiva	159
C.6 Úhrady vázané na akcie	159
D. PŘÍLOHA K VÝKAZU O FINANČNÍ SITUACI	161
D.1 Dlouhodobý finanční majetek	161
D.2 Oběžná aktiva	161
D.3 Vlastní kapitál	163
D.4 Krátkodobé závazky	164
E. PŘÍLOHA K VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY	165
E.1 Výsledek majetkových účastí v podnicích ve Skupině po zdanění	165
E.2 Ostatní výnosy a náklady	165
E.3 Podrozvahové položky	165
E.4 Úhrady vázané na akcie	165
E.5 Informace o zaměstnancích	166
E.6 Členové statutárního orgánu	166
E.7 Transakce se spřízněnými osobami	166
E.8 Odměna auditora	166
E.9 Následné události	166
F. OSTATNÍ INFORMACE	167
F.1 Rozdělení zisku	167
F.2 Zpráva nezávislého auditora	168



I. ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

I. ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

A. Profil

Skupina Generali působí v regionu střední a východní Evropy prostřednictvím mateřské společnosti Generali CEE Holding, která sdružuje deset dceřiných společností sídlících v Bulharsku, Chorvatsku, České republice, Maďarsku, Černé Hoře, Polsku, Rumunsku, Srbsku, Slovensku a Slovinsku. V těchto společnostech, včetně regionální kanceláře v Praze, pracuje celkem 12 200 zaměstnanců. Organizační jednotka Generali CEE Holding sídlí v Praze a má 161 zaměstnanců ze 13 zemí. Společnosti skupiny Generali CEE Holding nabízejí širokou škálu pojišťovacích a finančních produktů, od spořicích produktů a pojistných smluv pro rodiny až po investiční životní pojištění a komplexní plány pro nadnárodní společnosti.

Portfolio produktů neživotního pojištění zahrnuje nejen produkty určené pro široký trh, jako jsou pojištění motorových vozidel, pojištění domácnosti, úrazové a zdravotní pojištění, ale také sofistikované produkty zaměřující se na krytí obchodních a průmyslových rizik. Skupina Generali patří k lídrům na evropském trhu pojištění pro fyzické osoby, podnikatele a malé a střední podniky. Zároveň buduje členou mezinárodní platformu správy aktiv a využívá příležitosti na trzích s vysokým potenciálem. Generali CEE Holding je hrdá na to, že je jedním z hlavních světových hráčů v oblasti asistenčních služeb, a to prostřednictvím skupiny Europ Assistance, která poskytuje po celém světě, včetně regionu střední a východní Evropy, služby v oblasti pojištění motorových vozidel, cestovního pojištění a pojištění zdraví, domácnosti a rodiny.

V důsledku vnitřní reorganizace skupiny Generali od 1. září 2022 Rakousko již není součástí regionu střední a východní Evropy. Postupně bylo uzavřeno rovněž zastoupení v Moskvě a přejmenovaný region CEE (střední a východní Evropa) se přesunul pod obchodní jednotku Generali International.

Základní kapitál společnosti Generali CEE Holding B.V. 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. Jejím jediným akcionářem je Assicurazioni Generali S.P.A. Všechny akcie jsou na jméno a jsou číslovány postupně od čísla 1. S každou akcií je v souladu se stanovami spojeno hlasovací právo, právo na účast na valné hromadě a právo na podíl na zisku a rezervním fondu společnosti.

Pojišťovny patřící do této skupiny se starají o 9,5 milionů klientů a hodnota jejich celkových aktiv činí 14 mld. EUR (včetně poradních mandátů). Generali CEE Holding představuje klíčovou součást skupiny Generali, která patří v celosvětovém měřítku k největším subjektům zabývajícím se pojišťovnictvím a správou aktiv. Byla založena již v roce 1831, působí v 50 zemích celého světa a její výnosy z pojistného v roce 2022 činily 81 538 mil. EUR. Skupina má 82 tisíc zaměstnanců, kteří poskytují služby 69 milionům klientů. Patří k předním pojišťovacím skupinám na evropském trhu a svou působnost rozšiřuje také v Asii a v Latinské Americe.

Jádrem strategie Generali je závazek být celoživotním partnerem klientům. Tento závazek naplňuje prostřednictvím inovativních a personalizovaných řešení, poskytováním nejlepší zákaznické zkušenosti ve své třídě a digitalizovaných globálních distribučních kanálů. Skupina plně začlenila udržitelnost (viz kapitola E) do všech strategických rozhodnutí s cílem vytvářet hodnotu pro všechny zúčastněné strany a zároveň budovat spravedlivější a odolnější sociální společnost.

V roce 2022 dosáhl provozní výsledek skupiny Generali 6 509 mil. EUR. Přispělo k tomu jak životní, tak neživotní pojištění a ostatní segmenty. Složený poměr (kombinovaná kvóta) činil 93,2 % (+2,4 p.b.).

V době eskalující inflace prokázala skupina Generali v regionu střední a východní Evropy jak v životním, tak v neživotním pojištění mimořádnou odolnost. V segmentu neživotního pojištění vykázal náš region v roce 2022 složený poměr 84,84 %. Předepsané hrubé pojistné na životní pojištění v regionu činilo 1 103 mil. EUR, objem pojistného na neživotní pojištění se zvýšil na 3 382 mil. EUR. V České republice jsme jedničkou na trhu, v Maďarsku, Srbsku, Slovensku a Slovinsku patříme do první trojky nejsilnějších hráčů.

Abychom zajistili náležitý rámec pro správu dat a řízení jejich kvality, zřídili jsme v regionu CEE pracovní skupiny a přijali interní směrnice pro obě zmíněné oblasti. Interní směrnice upravující správu dat byla definována jako „hlavní směrnice“, na kterou ostatní interní předpisy týkající se správy dat odkazují. Zároveň zajišťuje soulad s externími předpisy díky efektivní správě dat a garantuje účinné rozhodovací procesy a náležité tržní a regulační výkaznictví.

Interní směrnice upravující integrovaný systém řízení kvality dat definuje následující procesy řízení kvality dat: (i) identifikace, analýza a návrh; (ii) implementace a monitorování; (iii) ověřování. Pro všechny výše uvedené procesy jsou definovány jednak základní a jednak rozšířené požadavky. Společnosti skupiny, na které se směrnice vztahuje, musí pro všechna data splnit následující požadavky (jedná se o základní požadavky): návrh a zavedení náležitých kontrol kvality dat a zajištění jejich účinného provádění; provedení kategorizace dat prostřednictvím specializovaného nástroje; posouzení kvality dat a vymezení systému jejich správy (tj. vymezení rolí a odpovědností za data). Pro relevantní výstupy jsou stanoveny další požadavky (jedná se o požadavky rozšířené) týkající se monitorovacích činností, které se provádějí prostřednictvím specifických nástrojů (metoda Data Directory nebo metoda Process-Data Flow).

Pro průběžné řešení problémů s kvalitou dat je zaveden zvláštní eskalační proces, který je zaznamenáván ve zvláštním registru, tak aby bylo možné zavést specializovaná strukturální opatření. Systém poskytuje speciální certifikace potvrzující kvalitu dat (integrovaný konfirmační dopis a certifikace kvality dat).

V rámci skupiny Generali máme implementovaný „Kodex chování“ (o který se stará oddělení Compliance). Tento kodex stanovuje minimální standardy chování, jimiž se musíme řídit ve vztazích s kolegy, zákazníky, akcionáři, dodavateli a dalšími zainteresovanými stranami. Kodexem chování se povinně musí řídit nejen všichni zaměstnanci skupiny Generali, ale také třetí strany (tj. konzultanti, dodavatelé, pojišťovací agenti atd.), které jednají jménem skupiny a od nichž se očekává, že budou dodržovat zásady stanovené v Kodexu.

V návaznosti na skupinová pravidla stanovená v Kodexu chování skupiny Generali jsme zavedli skupinovou/regionální směrnici nazvanou „Podpora diversity a inkluze“ (rovněž ji má na starosti oddělení Compliance), která blíže upravuje danou oblast.

NEJDŮLEŽITĚJŠÍ ČÍSLA O NAŠÍ SKUPINĚ



HRUBÉ PŘEDEPSANÉ POJISTNÉ

4 485 mil. EUR

segment
životního
pojištění

24,6 %

75,4 %

segment
neživotního
pojištění



NAŠI KLIENTI

9,5 milionů



NAŠI ZAMĚSTNANCI

Téměř **12 200**



ČISTÝ ZISK

106 mil. EUR

což představuje **3,6 %**
čistého zisku skupiny Generali



PROVOZNÍ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ

688 mil. EUR

což představuje **10,6 %**
provozního výsledku hospodaření skupiny Generali

B. Finanční výsledky

Skupina Generali CEE Holding v roce 2022 potvrdila svou dobrou finanční situaci. K 31. prosinci 2022 činil konsolidovaný vlastní kapitál připadající Generali CEE Holding 4 mld. EUR (2021: 5 mld. EUR), celková aktiva dosáhla částky 14 mld. EUR (2021: 15 mld. EUR).

Konsolidovaný výsledek hospodaření za účetní období připadající akcionářům mateřské společnosti činil 291 mil. EUR (2021: 509 mil. EUR). Provozní výsledek hospodaření v roce 2022 činil 688 mil. EUR, což je víc, než stanovil plán.

Předepsané pojistné na neživotní pojištění se v roce 2022 zvýšilo o 8 % (tj. o 249 mil. EUR) a dosáhlo celkové částky 3 382 mil. EUR.

Generali CEE Holding vykazuje rovněž velmi dobré výsledky, pokud jde o složený poměr (kombinovanou kvótu), který v roce 2022 činil 84,84 %.

Pojistné na životní pojištění dosáhlo částky 1 103 mil. EUR. Provozní zisk tohoto segmentu činil 258 mil. EUR, oproti roku 2021 se zvýšil o 67 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 úrovní, 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

BULHARSKO



**HRUBÉ
PŘEDEPSANÉ
POJISTNÉ**

99,5 mil. EUR

**PODÍL NA TRHU
NEŽIVOTNÍHO
POJIŠTĚNÍ**

6,5 %

POBOČKY

135

Generali Bulharsko

Generali Bulharsko patří k největším mezinárodním pojišťovnám působícím v Bulharsku. Má celkem 383 zaměstnanců (ve společnostech Generali Insurance AD, Generali Zakrila Medical and Dental Centre a GP Reinsurance) a její podíl na bulharském trhu neživotního pojištění je 6,5 %. Skupina v Bulharsku zahrnuje neživotní pojišťovnu Generali Insurance AD a ambulantní zdravotnické zařízení Generali Zakrila Medical and Dental Centre.

Generali Bulharsko má celkem 135 poboček. Pro lepší služby v rámci likvidačního procesu a pohodlí klientů má navíc ve velkých městech 16 specializovaných reklamačních center. Pojistné produkty Generali Bulharsko nabízí 555 pojišťovacích agentů, pět zprostředkovatelů nabízejících pojistné produkty jako vedlejší aktivitu a 283 makléřů. S hrubým předepsaným pojistným ve výši 99,5 mil. EUR zaujímala Generali Bulharsko v roce 2022 sedmé 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. Činnost GP Reinsurance EAD byla v roce 2022 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.

GP Reinsurance poskytuje zajišťovací služby společností skupiny Generali CEE Holding ve všech zemích, kde tento Holding působí. V roce 2022 vykázala hrubé předepsané pojistné v segmentu neživotního i životního pojištění v částce 1 078 mil. EUR a zisk po zdanění 208 mil. EUR.

CHORVATSKO

● Záhřeb

HRUBÉ
PŘEDEPSANÉ
POJISTNÉ

134,9 mil. EUR

PODÍL NA TRHU
NEŽIVOTNÍHO
POJIŠTĚNÍ

8,02 %

ZAMĚŠTNANCI

768

Generali osiguranje

Společnost Generali osiguranje d.d. klade mimořádný důraz na inovace a konkurenceschopnost svých produktů a na rozvoj distribuční sítě. Vychází z vlastní sítě jakožto životně důležité prodejní funkce a prosazuje tzv. phygitalní přístup, tj. přístup založený na fyzickém zážitku podporovaném digitálními nástroji, multikanálové partnerství s bankami, makléři a agenturami, což jsou všechno předpoklady pro zprostředkování mimořádné zákaznické zkušenosti.

V 80 pobočkách po celém Chorvatsku pracuje celkem 768 zaměstnanců, kteří se starají o více než 390 tisíc klientů společnosti.

Navzdory náročné ekonomické situaci posílila Generali Chorvatsko svou pozici na chorvatském trhu nedávnou akvizicí dvou pojišťoven a rok 2022 uzavřela s celkovým hrubým předepsaným pojistným ve výši 134,9 mil. EUR a tržním podílem 8,02 %.

Generali Chorvatsko, jejímž cílem je být odpovědným celoživotním partnerem pro všechny zainteresované strany, realizovala v roce 2022 několik strategických projektů, které ji posunuly k dalšímu udržitelnému rozvoji a novým příležitostem, jako je rozšíření a posílení manažerského týmu, diverzifikace distribučních kanálů a urychlení digitálních procesů v rámci služeb komplexní podpory klientům a partnerům. Společnost podnikla významné kroky k dalšímu posílení vztahů s partnery v oblasti bankopojištění, které představuje její největší distribuční kanál. Díky tomu se stala lídrem na trhu v tomto segmentu.

Zvláštní pozornost byla věnována zavedení eura od 1. ledna 2023. Vstup do eurozóny je pro chorvatskou ekonomiku důležitým milníkem, který si v uplynulém období vyžádal pečlivé úpravy podnikových procesů a IT prostředí. Stejně pečlivě se se chorvatská společnost připravovala na plnění závazků vyplývajících z IFRS 17.

Generali Chorvatsko se zavázala budovat udržitelnou budoucnost pro všechny a v roce 2022 se zapojila do soutěže SME EnterPRIZE, klíčové iniciativy skupiny Generali zaměřující se na propagaci kultury udržitelnosti mezi malými a středními evropskými podniky.



ČESKÁ REPUBLIKA A SLOVENSKO

**HRUBÉ
PŘEDEPSANÉ
POJISTNÉ**

1,6 mld. EUR

**PODÍL NA TRHU
NEŽIVOTNÍHO
POJIŠTĚNÍ**

26,8 %

**PRODEJNÍ
MÍSTA**

700

Generali Česká pojišťovna

Generali Česká pojišťovna je univerzální pojišťovnou poskytující komplexní služby, tj. jak individuální životní a neživotní pojištění, tak pojištění pro malé, střední a velké klienty v oblasti průmyslových a podnikatelských rizik a v zemědělství. Jedná se o největší pojišťovnu na českém trhu, která má více než 3 000 zaměstnanců a obsluhuje klienty prostřednictvím 4 700 obchodních zástupců a 550 prodejních míst.

V roce 2022 činil celkový podíl Generali České pojišťovny na českém pojistném trhu podle metodiky České asociace pojišťoven (ČAP) 24,9 %, v životním pojištění to bylo 20,7 % a v neživotním pojištění 26,8 %. Postavení Generali České pojišťovny jakožto silné tradiční pojišťovny potvrdily i finanční výsledky roku 2022, kdy objem předepsaného pojistného (podle metodiky ČAP) přesáhl 1,6 mld. EUR, hrubé předepsané pojistné na neživotní pojištění činilo 1,2 mld. EUR a u životního pojištění to bylo 428 mil. EUR.

Od 20. prosince 2021 na základě „Smlouvy o prodeji podniku“ podepsané zástupci Generali České pojišťovny a slovenské Generali Poistovňa provozuje činnost na Slovensku prostřednictvím organizační složky Generali Česká pojišťovna pod oficiálním názvem „Generali Poistovňa, pobočka poisťovne z iného členského štátu“. Rok 2022 byl tedy prvním rokem, kdy Generali Česká pojišťovna a slovenská Generali působily jako jeden subjekt.

Generali Poistovňa (pobočka Generali České pojišťovny) je třetí největší pojišťovnou na slovenském trhu. Jejich více než 570 zaměstnanců a bezmála 800 obchodních zástupců jí umožňují poskytovat rychlé a profesionální služby. Společnost má na Slovensku 150 poboček. Hrubé předepsané pojistné se v roce 2022 zvýšilo v obou hlavních pojistných segmentech. Výraznější nárůst zaznamenalo neživotní pojištění, kde se pojistné zvýšilo o 14,8 % na 209,3 mil. EUR, u životního pojištění to bylo o 2,7 % na 122,4 mil. EUR. Celkem činilo hrubé předepsané pojistné 331,7 mil. EUR. Generali v roce 2022 navýšila svůj podíl na slovenském trhu, kde je aktuálně číslem tři s celkovým podílem 12,8 % (bez investičních smluv).

Generali penzijní společnost

Generali penzijní společnost je předním poskytovatelem penzijního připojištění v České republice. Její tržní podíl činí 24,4 %. Stará se o více než 1 milion klientů a její zisk v roce 2022 činil 27,2 mil. EUR.

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 13,8 mld. EUR a aktiv pod poradenskou správou v hodnotě 5 mld. EUR, což představuje 7–8 % podíl na trhu regionu CEE.

MAĎARSKO



**HRUBÉ
PŘEDEPSANÉ
POJISTNÉ**

582,65 mil. EUR

**PODÍL
NA TRHU**

15,9 %

ZAMĚŠTNANCI

1 300

Skupina Generali v Maďarsku, kterou tvoří pojišťovny Generali Biztosító, Genertel a Evropská cestovní pojišťovna, měla v roce 2022 podle údajů maďarské centrální banky 15,9% 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 milionu klientů. Má více než 1 300 zaměstnanců a kolem 1 300 pojišťovacích agentů. Svou stabilitu tato skupina opět potvrdila v roce 2022, protože dosáhla růstu jak v segmentu životního, tak neživotního pojištění.

Hrubé předepsané pojistné se zvýšilo o 12,76 % na celkovou částku 582,65 mil. EUR. V segmentu neživotního pojištění činilo hrubé předepsané pojistné 436,37 mil. EUR (+16,63 %) a v segmentu životního pojištění 146,29 mil. EUR, což představuje 2,32% růst (pravidelně hrazené pojistné: +7,40 %, jednorázové: -23,73 %).

Generali Maďarsko se zavázala budovat udržitelnou budoucnost pro všechny a v roce 2022 se zapojila do soutěže SME EnterPRIZE, klíčové iniciativy skupiny Generali zaměřující se na propagaci kultury udržitelnosti mezi malými a středními evropskými podniky. V roce 2022 se soutěže zúčastnilo 127 maďarských malých, resp. středních podniků. K dispozici měly tři kategorie: sociální blaho, životní prostředí a komunita.

ČERNÁ HORA



Podgorica

HRUBÉ
PŘEDEPSANÉ
POJISTNÉ

12,2 mil. EUR

PODÍL NA TRHU
NEŽIVOTNÍHO
POJIŠTĚNÍ

14 %

ZAMĚŠTNANCI

130

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.

Společnost nabízí své služby prostřednictvím 130 zaměstnanců včetně 60 pojišťovacích agentů na více než 77 obchodních místech po celé zemi. V roce 2022 činil podíl této společnosti na černohorském trhu neživotního pojištění 14 % a hrubé předepsané pojistné dosáhlo částky 12,2 mil. EUR.

POLSKO

Varšava

HRUBÉ
PŘEDEPSANÉ
POJISTNÉ

779,4 mil. EUR

ZAMĚŠTNANCI

1 500

AKTIVA
POD
SPRÁVOU

3,1 mld. EUR

Skupina Generali působí v Polsku od roku 1998. Poskytuje produkty životního a neživotního pojištění a penzijní a investiční produkty fyzickým osobám a podnikům. V roce 2022 byla na polském trhu sedmou největší pojišťovací skupinou.

Generali Polsko usiluje o dlouhodobou spolupráci s klienty díky poskytování komplexní ochrany jejich majetku v každé fázi života. V roce 2022 měla hrubé předepsané pojistné v celkové částce 779,4 mil. EUR a pracovalo pro ni asi 1 500 zaměstnanců. Hrubé předepsané pojistné na neživotní pojištění činilo 569,2 mil. EUR, v segmentu životního pojištění to bylo 210,2 mil. EUR.

Společnost Generali Investments měla v roce 2022 aktiva pod správou v celkové hodnotě 3,1 mld. EUR a vykázala tržby v částce 17,7 mil. EUR.

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 S.A., Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., Generali Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A. a Generali Finance Sp. z o.o. V červenci 2019 byla dokončena akvizice společnosti pro správu aktiv Union Investment, která se přejmenovala na Generali Investments. V říjnu 2019 se společnost Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. sloučila se společností Concordia Capital. V roce 2021 došlo ke sloučení neživotní pojišťovny Concordia Polska se společností Generali TU a od srpna jsou produkty pro zemědělský sektor nabízeny pod značkou Generali Agro.

V září 2022 podepsala Generali PTE S.A. podmíněnou dohodu o převzetí společnosti MetLife PTE S.A. (nyní NNLife PTE S.A.), která byla součástí nizozemské nadnárodní skupiny NN Group. Transakce předpokládala převod správy fondů NNLife OFE (otevřený penzijní fond) a NNLife DFE (dobrovolný penzijní fond) na společnost Generali PTE a převzetí příslušných částí podniku pro tento účel. Konečná dohoda byla podepsána v lednu 2023 poté, co byla schválena polským orgánem finančního dozoru (KNF) a polským úřadem pro ochranu spotřebitele a hospodářské soutěže (OCCP).

RUMUNSKO



Bukurešť

**HRUBÉ
PŘEDEPSANÉ
POJISTNÉ**

184 mil. EUR

ZAMĚŠTNANCI

365 1 000 obchodních zástupců

Generali je nejstarší zahraniční pojišťovnou v Rumunsku. Začala tam působit již v roce 1835 v přístavním městě Galati, 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.

Historie Generali v Rumunsku trvá již téměř 190 let a v současnosti se jedná o neúspěšnější pojišťovnu na tamějším trhu, pokud jde o stabilitu a efektivitu.

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 2022 činil téměř 184 mil. EUR.

Na rumunském pojistném trhu patří Generali Rumunsko co do výše hrubého předepsaného pojistného do první desítky místních pojišťoven. Významný tržní podíl má v ostatním neživotním pojištění, jako je pojištění domácnosti, pojištění majetku, technické pojištění, havarijní pojištění a pojištění odpovědnosti.

Tým Generali Rumunsko tvoří 365 zaměstnanců a 1 000 obchodních zástupců, kteří společně pracují na tom, aby se pojišťovna stala celoživotním partnerem klientů a poskytovala jim služby té nejvyšší kvality.

SRBSKO



Bělehrad

**HRUBÉ
PŘEDEPSANÉ
POJISTNÉ**

211,5 mil. EUR

ZAMĚŠTNANCI

1 500

**PRODEJNÍ
MÍSTA**

1 000

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.

Společnost sídlí v Bělehradě a ve dvou regionech Srbska má síť 54 poboček s tisícovkou prodejních míst a více než 1 500 zaměstnanci.

Produkty Generali jsou zákazníkům k dispozici také prostřednictvím mobilních aplikací, významných srbských bank a řady partnerů.

Hrubé předepsané pojistné v roce 2022 činilo 211,5 mil. EUR. Pojistné na životní pojištění činilo 61 mil. EUR, pojistné na neživotní pojištění se zvýšilo o 8,1 % na 150,5 mil. EUR. Generali Osiguranje Srbija má vynikající výsledky, pokud jde o ziskovost, nadále si udržuje pozici nejziskovější pojišťovny v Srbsku.

SLOVINSKO



HRUBÉ
PŘEDEPSANÉ
POJISTNÉ

480,8 mil. EUR

PODÍL NA TRHU
NEŽIVOTNÍHO
POJIŠTĚNÍ

19,2 %

ZAMĚŠTNANCI

1 300

Generali zavarovalnica d.d.

Generali zavarovalnica je druhou největší pojišťovnou ve Slovinsku, kde nabízí širokou škálu produktů v oblasti neživotního, životního a zdravotního pojištění. Je největší mezinárodní pojišťovnou v zemi. Na konci roku 2022 měla téměř 1 300 zaměstnanců, kteří působí ve 981 obchodních místech po celém Slovinsku. Produkty společnosti Generali jsou distribuovány rovněž prostřednictvím významných bank a četných obchodních partnerů.

Generali zavarovalnica dále posiluje svou pozici na slovinském pojišťovacím trhu, její podíl činí 17,4 % (v případě neživotního pojištění má podíl 19,2 %, u životního 12,6 %). Podařilo se jí významně rozšířit škálu nabízených pojistných produktů a zvýšit objem pojistného, především v segmentu neživotního pojištění (+7,2 %) zdravotního pojištění (+7,2 %). Předepsané hrubé pojistné v roce 2022 činilo 480,8 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 2022 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 15,7 %, hodnota fondu je 620 mil. EUR. Má dvě zahraniční dceřiné společnosti, a to v Chorvatsku a v Severní Makedonii. Spravuje fond Generali Umbrella, který má 15 podfondů, dva alternativní investiční fondy a mandáty s celkovým objemem aktiv pod správou v hodnotě 1 557 mil. EUR (k 31. prosinci 2022).

E. Udržitelný rozvoj

Udržitelnost pro nás v Generali znamená naplňování našeho cíle – pomáhat lidem vytvářet podmínky pro bezpečnější a udržitelnější budoucnost tím, že se staráme o jejich životy a sny. Udržitelnější budoucnosti věnujeme maximální úsilí a principy udržitelnosti začleňujeme do všeho, co děláme. Díky tomu můžeme být skutečným celoživotním partnerem pro všechny naše klienty, obchodní partnery i další zájmové skupiny. Závazky v oblasti životního prostředí, sociální oblasti a správy a řízení (ESG = Environmental, Social and Governance) byly již součástí našich předchozích strategických plánů a nyní klademe na jejich naplňování ještě větší důraz. Udržitelnost je základním pilířem naší strategie „Lifetime Partner 24: Driving Growth“ a představuje pro nás závazek vytvářet dlouhodobou hodnotu, chránit životní prostředí a zasazovat se o obecné blaho.

Abychom mohli naplnit náš závazek vytvářet dlouhodobě udržitelnou hodnotu, musíme jednat odpovědně ve všech čtyřech rolích, které zastáváme.

- **ODPOVĚDNÝ POJISTITEL**, podpora uhlíkově neutrálního pojištního sektoru do roku 2050, poskytování nových udržitelných řešení zahrnujících zásady ESG (GDWP CAGR 2022–24: +5 % – 7 %) a nabídka nových řešení pro malé a střední podniky (SME).

Smyslem projektu SME EnterPRIZE je podpořit malé a střední podniky v přechodu na udržitelné aktivity, rozšířit povědomí o významných příkladech odpovědného podnikání a inspirovat podnikatele k rozvoji udržitelného modelu s přímým dopadem na tři oblasti: životní prostředí, sociální blaho a komunitu. Od prvního ročníku, konaného v roce 2021, se projektu daří zviditelnit firmy z celé Evropy, včetně Chorvatska, České republiky a Maďarska. V roce 2023 se do projektu zapojí i Slovinsko.

V oblasti Odpovědného pojistitele postupujeme v souladu se strategií skupiny Generali pro klimatické změny. Tato strategie má celou řadu cílů, jedním z nich je např. vytvoření centra pro rozvoj a sdílení nejlepších postupů pro pojišťování obnovitelných zdrojů energie, dalším zákaz pojišťování nové výstavby uhelných dolů a uhelných elektráren, resp. stávajících uhelných dolů a uhelných elektráren nových klientů. Například v České republice a v Polsku jsme se v posledních dvou letech rozhodli neobnovit pojištění čtyřem společnostem působícím v uhelném průmyslu, protože jsme od nich nezískali dostatečné plány přechodu na udržitelné podnikání. Nadále také omezujeme naše aktivity v oblasti pojištění uhelných elektráren v celém regionu.

- **ODPOVĚDNÝ INVESTOR**, zavázali jsme se do roku 2050 dosáhnout uhlíkové neutrality díky postupné dekarbonizaci našeho investičního portfolia s prozatímním cílem snížit do roku 2024 naši uhlíkovou stopu o 25 %; naším dalším závazkem je investovat do nových ekologických a udržitelných projektů do roku 2025 celosvětově až 9,5 mld. EUR.
- **ODPOVĚDNÝ ZAMĚSTNAVATEL**, mezi naše závazky v této oblasti patří měření, snižování a vykazování uhlíkové stopy způsobené naší vlastní přímou činností. V roce 2009 Generali vyvinula systém environmentálního řízení skupiny (EMS = Environmental Management System), aby účinně řídila dopady vyplývající z provozních činností společností skupiny. K 31. prosinci 2021 tento systém využívá již také Česká republika, Maďarsko, Polsko, Srbsko a Slovensko, přičemž okruh zemí a právních subjektů se bude dále rozšiřovat.

Být zodpovědným zaměstnavatelem znamená mimo jiné podporovat taková opatření, která přispívají k vytváření, zvyšování a podpoře diverzity, rovnosti a inkluze, ke zvyšování kvalifikace a zavádění nových způsobů práce. Mezi naše cíle v rámci strategie „Lifetime Partner 24“ patří zajištění rovných příležitostí s cílem dosáhnout 40% podílu žen ve vedoucích pozicích, větší důraz na personální aspekty transformace s cílem zvýšit kvalifikaci 70 % zaměstnanců a přijetí udržitelného hybridního modelu práce, který bude založen na digitálních technologiích. Naším cílem rovněž je, aby tento model zavedly všechny společnosti naší skupiny.

- **ODPOVĚDNÝ OBČAN**, pojišťovny ze skupiny Generali CEE Holdingu jsou aktivní v pomoci nejrůznějším komunitám. Ve všech zemích našeho regionu jsme spustili iniciativu The Human Safety Net – sociální projekt, v rámci nějž se zaměstnanci Generali zapojují do lokálních společensky prospěšných projektů. Některé společnosti v regionu již realizují dva ze tří programů The Human Safety Net, zaměřující se na klíčové sociální otázky: vytváření rovných příležitostí pro děti ze znevýhodněného prostředí a na ochranu novorozenců před porodní asfyxií, která může způsobit mentální retardaci a ohrožuje život dítěte.

Udržitelnost je základem naší dlouhodobé vize a úspěchu. Vše, co děláme, je založeno na myšlence, že skutečné ekonomické prosperity lze dosáhnout pouze tehdy, pokud je postavena na sociálně spravedlivých a ekologických základech. Proto se skupina Generali veřejně přihlásila k dobrovolným dohodám, jako jsou Global Compact (2007), Principy odpovědného investování (2011), Principy udržitelného pojišťovníctví (2014) a Pařížský akční závazek (2015). Navíc je jedním z osmi zakládajících členů Aliance pro pojištění s nulovou spotřebou a členem Aliance vlastníků aktiv s nulovou spotřebou.

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

Globální ekonomický vývoj v roce 2022 ovlivnila válka na Ukrajině, která má významné makroekonomické dopady. Nejvýznamnějším z nich je růst inflace na úrovni, jakou eurozóna, natož region střední a východní Evropy nezažily za posledních dvacet let. Inflaci způsobily především vysoké ceny energií a potravin v reakci na konflikt na Ukrajině. Ten však jen zesílil inflační tlaky, jež byly zjevné již v roce 2021. V prvních měsících roku 2022 ekonomika výrazně rostla, ale v průběhu roku v mnoha zemích střední a východní Evropy růst oslabil, protože domácí poptávka byla zasažena vysokou inflací a jejím negativním dopadem na reálné mzdy. V několika zemích střední a východní Evropy došlo v posledním čtvrtletí roku 2022 k citelnému zpomalení růstu HDP.

Výhled na rok 2023 je ovlivněn slabými hospodářskými výsledky na konci roku 2022. Pomalý začátek roku bude mít pravděpodobně za následek mnohem nižší tempo růstu HDP ve většině ekonomik střední a východní Evropy. Na druhé straně inflace pravděpodobně dosáhla svého vrcholu již v prvních měsících roku 2023 a v jeho dalším průběhu by měla podle očekávání klesat, i když pokles bude pomalý a splnění inflačních cílů se očekává nejdříve v roce 2024. Podobný vývoj se předpokládá i u měnové politiky v regionu střední a východní Evropy, především u úrokových sazeb, které s největší pravděpodobností dosáhly svých maxim již v prvních měsících roku 2023. Očekává se, že centrální banky v průběhu roku uvolní měnovou politiku, nicméně toto uvolnění bude jen velmi pozvolné.

Pojistné trhy ve střední a východní Evropě vykázaly v roce 2022 solidní oživení, k němuž přispěly všechny země tohoto regionu. Růst se však soustředil do segmentu neživotního pojištění, především zásluhou havarijního a ostatního neživotního pojištění, zatímco objem pojistného na životní pojištění zaznamenal nepatrný pokles. Hlavní podíl na tom má pokles jednorázově placeného pojistného na většině trhů střední a východní Evropy. V roce 2023 očekáváme podobný vývoj, hlavním zdrojem růstu bude opět segment neživotního pojištění.

Pokud jde o výsledky naší skupiny, očekáváme další růst celkového objemu pojistného, na němž se opět bude více podílet neživotní pojištění. Zisk po zdanění by měl být vyšší než v roce 2022, kdy byl negativně ovlivněn snížením hodnoty naší nepřímé investice ve společnosti Ingosstrakh. Přispěje k tomu jednak velmi silná technická ziskovost a jednak výnosy z investic. Tento výhled je však spojen s velkou nejistotou vyplývající z nestabilního makroekonomického vývoje a volatility na kapitálových trzích.

V Praze, 24. dubna 2023
Představenstvo



II. KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

II. KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

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)
CSM	Contractual Service Margin (marže z pojistné smlouvy)
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)
EPS	Earnings per share (zisk na akcii)
ESMA	European Securities and Markets Authority (Evropský orgán pro cenné papíry a trhy)
EU	Evropská unie
FCE	Future Cash Flow (budoucí peněžní tok)
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)
GDP	Gross Domestic Product (hrubý domácí produkt)
GMM	General Measurement Model (všeobecná metoda oceňování)
GWP	Gross written premium (hrubé předepsané pojistné)
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)

Zkratka	
LAT	Liability adequacy test (test postačitelosti rezerv)
LIT	Liability for Incurred Claims (závazek ze vzniklých pojistných nároků)
LRC	Liability for Remaining Coverage (závazek ze zbývajících pojistného krytí)
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)
NHCF	Net Holding Cash Flow (čistý peněžní tok holdingu)
OCI	Other comprehensive income (ostatní úplný výsledek)
PAA	Premium Allocation Approach (metoda alokace pojistného)
P&C	Property and Casualty (neživotní pojištění)
PPA	Purchase price allocation (alokace kupní ceny)
PPE	Property, plant and equipment (pozemky, budovy a zařízení)
PVFCF	Present value future cash flows (současné hodnota budoucích peněžních toků)
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)
SPPI	Solely Payments for Principal and Interest (výhradně platby jistiny a úroků)
TSR	Total Shareholders' Return (celkový výnos pro akcionáře)
ULAE	Unallocated Loss Adjustment Expenses
VFA	Variable Fee Approach (metoda variabilního poplatku)
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	2022	2021
Aktiva celkem		14 081	15 107
Nehmotná aktiva	F.1	2 209	2 208
Goodwill	F.1.1	1 687	1 657
Ostatní nehmotná aktiva	F.1.2	522	551
Hmotná aktiva	F.2	320	324
Pozemky a budovy	F.2.1, F.2.2	286	290
Ostatní hmotná aktiva	F.2.3, F.2.4	34	34
Investice	F.3	9 198	10 475
Investice do nemovitostí	F.3.1	370	378
Majetkové účasti v přidružených společnostech a společných podnicích	F.3.2	28	39
Investice držené do splatnosti	F.3.3	24	29
Úvěry a pohledávky	F.3.4	290	225
Realizovatelná finanční aktiva	F.3.5	5 836	6 946
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů	F.3.6	2 650	2 858
z toho finanční aktiva vážící se k pojistným smlouvám, kde nositelem investičního rizika je pojistník	F.3.6	2 306	2 615
Podíly zajišťatelů na pojistně technických rezervách	F.4	549	592
Pohledávky	F.5	686	596
Pohledávky z přímého pojištění		390	364
Pohledávky ze zajištění		140	123
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky		75	79
Pohledávky ze splatné daně		81	30
Ostatní aktiva	F.6	700	590
Časové rozlišení pořizovacích nákladů	F.6.1	326	308
Odložené daňové pohledávky	F.26.1	302	223
Ostatní aktiva – ostatní		72	59
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	F.7	419	322

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI

K 31. prosinci

(V milionech EUR)	Bod přílohy	2022	2021
Vlastní kapitál a cizí zdroje celkem		14 081	15 107
Vlastní kapitál	F.8	4 363	5 164
Vlastní kapitál připadající akcionářům mateřské společnosti		4 305	4 968
Základní kapitál		-	-
Kapitálové fondy a fondy ze zisku		4 305	4 968
Vlastní kapitál připadající nekontrolním podílům		58	196
Ostatní rezervy	F.9	63	65
Závazky z pojištění	F.10	8 079	8 430
Finanční závazky	F.11	316	324
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů		190	216
Finanční závazky v naběhlé hodnotě		126	108
Závazky	F.12	861	706
Závazky z přímého pojištění		222	224
Závazky ze zajištění		307	226
Závazky ze splatné daně		20	31
Jiné závazky		312	225
Ostatní pasiva	F.13	399	418
Odložené daňové závazky	F.26.1	87	128
Ostatní pasiva – ostatní		312	290

Nedílnou součástí účetní závěrky je příloha na str. 46 až 154.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

Za rok končící 31. prosince

(V milionech EUR)	Bod přílohy	2022	2021
Výnosy celkem		4 385	4 422
Zasloužené pojistné očištěné o podíl zajišťatele	F.14	3 948	3 712
Zasloužené pojistné		4 379	4 109
Zasloužené pojistné postoupené zajišťatelům		-431	-397
Výnosy z poplatků a provizí a výnosy z poskytování finančních služeb	F.15	138	153
Čisté zisky/ztráty z finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů	F.16	-170	246
z toho čisté zisky/ztráty z finančních nástrojů vážících se k pojistným smlouvám, kde nositelem investičního rizika je pojistník		-222	214
Podíl na zisku přidružených společností a společných podniků účtovaných metodou ekvivalence	F.17	3	10
Čisté zisky/ztráty z přidružených společností a z prodeje majetkových účastí v dceřiných společnostech	F.18	6	-
Výnosy z ostatních finančních nástrojů a investic do nemovitostí	F.19	314	228
Úrokové výnosy stanovené metodou efektivní úrokové míry		181	134
Výnosy – ostatní		48	40
Realizované zisky		80	50
Rozpuštění ztrát z trvalého snížení hodnoty		5	4
Ostatní výnosy	F.20	146	73
Náklady celkem		-4 191	-3 868
Náklady na pojistná plnění očištěné o podíl zajišťatele	F.21	-2 004	-2 276
Náklady na pojistná plnění		-2 150	-2 617
Podíl zajišťatelů na nákladech na pojistná plnění		146	341
Náklady na poplatky a provize a náklady na poskytování finančních služeb	F.22	-18	-25
Náklady na ostatní finanční nástroje a investice do nemovitostí	F.23	-583	-129
Úrokové náklady		-1	-7
Náklady – ostatní		-11	-11
Realizované ztráty		-87	-59
Nerealizované ztráty		-45	-36
Ztráty z trvalého snížení hodnoty		-439	-16
Požizovací a administrativní náklady	F.24	-1 197	-1 089
Provize a ostatní pořizovací náklady		-858	-780
Náklady na správu investic		-9	-6
Ostatní administrativní náklady		-330	-303
Ostatní náklady	F.25	-389	-349
VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ PŘED ZDANĚNÍM		194	554
Daň z příjmů	F.26	-88	-46
ČISTÝ ZISK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ		106	508
Výsledek hospodaření za účetní období připadající akcionářům mateřské společnosti		291	509
Výsledek hospodaření za účetní období připadající nekontrolním podílům		-185	-1

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU

Za rok končící 31. prosince

(V milionech EUR)	Bod přílohy	2022	2021
Čistý zisk za účetní období		106	508
Položky ostatního úplného výsledku, které mohou být v budoucích obdobích převedeny do výkazu zisku a ztráty			
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané v ostatním úplném výsledku	F.8	-1 070	-313
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve výkazu zisku a ztráty	F.8, F.19, F.23	4	9
Ztráty z trvalého snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv	F.8, F.23	421	5
Změna odložených závazků vůči pojistníkům/souvisejících aktiv	F.8	31	24
Prodeje a vyřazení z konsolidačního celku	F.8	-	-15
Kurzové rozdíly	F.8	113	166
Zisky a ztráty ze zajištění peněžních toků	F.8	3	6
Celkové zisky a ztráty vykázané přímo ve vlastním kapitálu		-498	-118
Daň z položek vykázaných nebo převedených do vlastního kapitálu	F.8	106	41
Ostatní úplný výsledek po zdanění		-392	-77
Úplný výsledek celkem		-286	431
Případající:			
- akcionářům mateřské společnosti		-148	459
- nekontrolním podílům		-138	-28

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

Za rok končící 31. prosince 2021

(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	424	143	-109	-6	840	4 894	224	5 118
Čistý zisk za účetní období		-	-	-	-	-	509	509	-1	508
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve vlastním kapitálu	F.8	-	-290	-	-	-	-	-290	-23	-313
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve výkazu zisku a ztráty	F.8	-	9	-	-	-	-	9	-	9
Ztráty z trvalého snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv	F.8	-	5	-	-	-	-	5	-	5
Změna podílu pojištníků na položkách vykázaných prostřednictvím vlastního kapitálu	F.8	-	24	-	-	-	-	24	-	24
Prodeje a vyřazení z konsolidačního celku	F.8	-	-15	-	-	-	-	-15	-	-15
Kurzové rozdíly	F.8	-	-	-	170	-	-	170	-4	166
Zisky a ztráty ze zajištění peněžních toků	F.8	-	-	-	-	6	-	6	-	6
Daň z položek ostatního úplného výsledku	F.8	-	41	-	-	-	-	41	-	41
Úplný výsledek celkem		-	-226	-	170	6	509	459	-28	431
Tvorba rezervního fondu na úhrady vázané na akcie		-	-	-	-	-	4	4	-	4
Dividendy vyplacené akcionářům	F.8.1	-	-	-	-	-	-389	-389	-	-389
Zůstatek na konci účetního období		3 602	198	143	61	-	964	4 968	196	5 164

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

Za rok končící 31. prosince 2022

(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	198	143	61	-	964	4 968	196	5 164
Čistý zisk za účetní období		-	-	-	-	-	291	291	-185	106
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve vlastním kapitálu	F.8	-	-903	-	-	-	-	-903	-167	-1 070
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve výkazu zisku a ztráty	F.8	-	4	-	-	-	-	4	-	4
Ztráty z trvalého snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv	F.8	-	235	-	-	-	-	235	186	421
Změna podílu pojištníků na položkách vykázaných prostřednictvím vlastního kapitálu	F.8	-	31	-	-	-	-	31	-	31
Kurzové rozdíly	F.8	-	-	-	85	-	-	85	28	113
Zisky a ztráty ze zajištění peněžních toků	F.8	-	-	-	-	3	-	3	-	3
Daň z položek ostatního úplného výsledku	F.8	-	106	-	-	-	-	106	-	106
Úplný výsledek celkem		-	-527	-	85	3	291	-148	-138	-286
Tvorba rezervního fondu na úhrady vázané na akcie		-	-	-	-	-	4	4	-	4
Převod do fondů a jejich použití	F.8	-	-	-55	-	-	-	-55	-	-55
Ostatní změny				-5				-5	-	-5
Dividendy vyplacené akcionářům	F.8.1	-	-	-	-	-	-459	-459	-	-459
Zůstatek na konci účetního období		3 602	-329	83	146	3	800	4 305	58	4 363

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (nepřímá metoda)

Za období od 1. ledna do 31. prosince

(V milionech EUR)	Bod přílohy	2022	2021
Peněžní toky z provozní činnosti			
Výsledek hospodaření před zdaněním		194	554
Úpravy o:			
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	F.23, F.25	128	133
Zaúčtování/zrušení trvalého snížení hodnoty krátkodobých a dlouhodobých aktiv	F.19, F.23	434	12
Zisk/ztráta z prodeje dlouhodobého hmotného majetku, nehmotného majetku a investic do nemovitostí	F.18, F.20	-7	-1
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	273	-186
Úrokové náklady	F.23	1	7
Úrokové výnosy	F.19	-181	-134
Příjmy z dividend	F.17, F.18	-4	-12
Úrokové výnosy z finančních investic FVTPL, netto	F.16	-47	-12
Výnosy/náklady, které nepředstavují peněžní toky		3	-
Kurzové rozdíly, netto		-30	-167
Změna stavu úvěrů a pohledávek	F.3.4	-77	139
Změna stavu pohledávek	F.5	-39	-118
Změna stavu podílů zajistitelů na pojistně technických rezervách	F.4	43	-170
Změna stavu ostatních aktiv, nákladů a příjmů příštích období	F.6	-31	-58
Změna stavu závazků	F.12	166	41
Změna stavu finančních závazků z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti	F.11	1	-
Změna stavu finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů	F.11	-20	-33
Změna stavu závazků k bankám	F.11	30	-33
Změna stavu depozit přijatých od zajistitelů	F.11	-3	2
Změna stavu závazků z pojištění	F.10	-383	553
Změna stavu ostatních pasiv, výdajů a výnosů příštích období	F.13	22	50
Změna stavu ostatních rezerv	F.9	-2	14
Přijaté úroky		248	176
Přijaté dividendy	F.18	4	12
Čistý peněžní tok z finančních aktiv FVTPL		105	32
Čistý peněžní tok z realizovatelných finančních aktiv		58	-116
Čistý peněžní tok z finančních aktiv držených do splatnosti		5	-
Peněžní toky plynoucí z daně z příjmů právnických osob		-162	-171
Čistý peněžní tok z provozní činnosti		729	514

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (nepřímá metoda)

Za období od 1. ledna do 31. prosince

(V milionech EUR)	Bod přílohy	2022	2021
Peněžní toky z investiční činnosti			
Pořízení hmotného a nehmotného majetku		-116	-59
Pořízení investic do nemovitostí		-2	-74
Příjmy z prodeje hmotného a nehmotného majetku		16	11
Příjmy z prodeje investic do nemovitostí		6	22
Příjmy z prodeje majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích a ostatní příjmy z těchto majetkových účastí		4	-
Čistý peněžní tok z investiční činnosti		-92	-100
Peněžní toky z finanční činnosti			
Vyplacené úroky		-10	-7
Splátky jistiny závazků z leasingu		-17	-22
Vyplacené dividendy	F.8.1	-459	-389
Převod do fondů a jejich použití	F.8	-55	-
Čistý peněžní tok z finanční činnosti		-541	-418
Čisté zvýšení/snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů			
		96	-4
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období	F.7	322	320
Vliv směnných kurzů na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty		1	6
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	F.7	419	322

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 pojištnictví 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 2022 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 2022 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 24. dubna 2023.

A.2 Statutární orgán

Složení představenstva k datu účetní závěrky:

Členové: Manlio Lostuzzi
Jaime Anchustegui Melgarejo
Carlo Schiavetto
Cristiano Borean
Heike Otteman-Toyza

V dubnu 2022 byl odvolán Luciano Cirinà a novým členem představenstva byl jmenován Giovanni Liverani. Ten k 1. září 2022 ukončil svůj dočasný mandát a novým členem představenstva byl jmenován Manlio Lostuzzi.

B. Východiska sestavení

B.1 Soulad s právními předpisy

ato 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.6.2.

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.

Příložená účetní závěrka byla sestavena za předpokladu, že Skupina 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, přidružených společností a společných podniků. 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 2022

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
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
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.	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
Palác Špork a.s.	Česká republika	CZK	100,00	100,00
Pankrác East a.s.	Česká republika	CZK	100,00	100,00
Pankrác West 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 Zycie 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
Generali Investments Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Union Investment TFI)	Polsko	PLN	100,00	100,00
PL Investment Jerozolimskie I SP. Z o.o.	Polsko	PLN	100,00	100,00
Saneo S.A.	Polsko	PLN	25,00	25,00
Cleha Invest Sp. z o.o.	Polsko	PLN	100,00	100,00

Společnost	Stát	Funkční měna	Majetková účast	Podíl na hlasovacích právech
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	100,00	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 Slovenská Distribúcia, s.r.o.	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	44,70	44,70
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	100,00	100,00
Generali US Fund*	Irsko	USD	100,00	100,00
Generali WE Fund*	Irsko	EUR	100,00	100,00
Generali EM Fund*	Irsko	USD	100,00	100,00
Generali CEE Fund*	Irsko	EUR	100,00	100,00

* Společnost pořízena v roce 2022, ** Společný podnik, *** Společnost Generali Rusko a SNS je zahrnuta do konsolidace prostřednictvím své mateřské společnosti GW Beta Limited

Za rok končící 31. prosince 2021

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
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
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.	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

Společnost	Stát	Funkční měna	Majetková účast	Podíl na hlasovacích právech
OVOČNÝ TRH 2 s.r.o.	Česká republika	CZK	100,00	100,00
Palác Špork a.s.	Česká republika	CZK	100,00	100,00
Pankrác East a.s.*	Česká republika	CZK	100,00	100,00
Pankrác West 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
Generel Biztosító Zrt.	Maďarsko	HUF	100,00	100,00
Lakits Ház Lft*	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 Zycie 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
Generali Investments Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Union Investment TFI)	Polsko	PLN	100,00	100,00
PL Investment Jerozolimskie I SP. Z o.o.	Polsko	PLN	100,00	100,00
Saneo S.A.*	Polsko	PLN	25,00	25,00
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
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
Generali Slovenská Distribúcia, s.r.o.*	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

*Společnost pořízena v roce 2021, ** Společný podnik, *** V roce 2022 došlo ke změně názvu na GSK Financial, a. s.

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:	44,7 %
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 2022:

Založení společnosti pro kolektivní správu aktiv v Irsku

Dne 6. ledna 2022 byla založena investiční společnost pro kolektivní správu aktiv (ICAV) s názvem Generali Invest CEE Global Exposure ICAV.

Tato investiční společnost slouží jako zastřešující struktura, která v současné době sdružuje čtyři podfondy s různými investičními cíli a zaměřením. Byla založena za účelem optimalizace investic do akcií držených subjekty z regionu střední a východní Evropy a umožňuje lepší řízení investic, diverzifikaci a optimalizaci portfolia. Zřízení této investiční společnosti a optimalizace akciového portfolia v rámci regionu je mimo jiné reakcí na připravovanou implementaci IFRS 9 Finanční nástroje, aby bylo možné optimalizovat účetní dopady tohoto nového standardu.

Výhradním účelem ICAV je kolektivní investování finančních prostředků fondů do aktiv (v tomto případě se jedná převážně o akcie) s cílem zajistit držitelům akcií prospěch ze správy finančních prostředků fondů, a to buď ve formě dividend, nebo zhodnocení investic.

Celá struktura, tj. investiční společnost se všemi podfondy, je plně konsolidovaná. Skupina má nad strukturou moc, je v souvislosti s ní (nebo jednotlivými fondy) vystavena variabilním výnosům a je schopná využívat moc nad účetní jednotkou, do níž bylo investováno. Konsolidace se provádí prostřednictvím zastřešující struktury, přičemž každý ze čtyř podfondů je samostatnou jednotkou.

Konsolidace na úrovni podfondů, nikoli na úrovni celé struktury souvisí s tím, že aktiva jednotlivých podfondů jsou od sebe oddělena a jsou investována v souladu s investičními cíli a zásadami specifickými pro každý podfond. Tato okolnost vedla k tomu, že konsolidace na úrovni podfondech je vhodnější. Struktura se skládá z investiční společnosti Generali Invest CEE Global Exposure ICAV a čtyř podfondů: Generali US, Generali WE, Generali EM a Generali CEE.

Fúze společnosti GSK Financial, a.s. s Generali Slovenská Distribúcia, s.r.o.

S účinností od 1. července 2022 se společnost GSK Financial, a.s., sloučila se společností Generali Slovenská Distribúcia, s.r.o. Ta se stala univerzálním nástupcem společnosti GSK Financial, a.s. a převzala veškerá její práva a závazky. Jedná se o poslední krok převodu pojistného kmene bývalé společnosti Generali Poistovňa, a.s., na Generali Českou pojišťovnu. Transakce nemá na konsolidovanou účetní závěrku k 31. prosinci 2022 žádný dopad.

Konsolidace Generali Rusko a SNS prostřednictvím mateřské společnosti GW Beta Limited

Od čtvrtého čtvrtletí roku 2022 společnost Generali Rusko a SNS není konsolidována metodou plné konsolidace, ale je zahrnuta do výkaznictví mateřské společnosti GW Beta Limited.

Částečný prodej VÚB Generali d.s.s., a.s.

Dne 24. října 2022 Generali Česká pojišťovna a.s. prodala 16 akcií (5,3 %) skupině VÚB Intesa. Prodej nemá žádný vliv na metodu konsolidace. Dopad prodeje je blíže popsán v bodě F.18.

Prodej společnosti OVOCNÝ TRH 2 s.r.o.

Dne 16. prosince 2022 Generali Real Estate Fund prodal společnost OVOCNÝ TRH 2 s.r.o. společnosti ITAMA s.r.o. Společnost OVOCNÝ TRH 2 s.r.o. byla tudíž během roku 2022 dekonsolidována. Finanční dopady dekonsolidace jsou popsány v bodě F.18.

Podrobnější informace o významných transakcích s dceřinými společnostmi Skupiny realizovaných v roce 2021:

Převod pojistného kmene Generali Poistovny, a.s., na Generali Českou pojišťovnu

Dne 19. prosince 2021 přešly na Generali Českou pojišťovnu a.s. v rámci transakce pod společnou kontrolou veškeré pojistné a zajištění smlouvy slovenské Generali Poistovny, včetně práv, smluvních závazků, pohledávek, zaměstnanců, ostatních aktiv a závazků, veškerých ostatních práv a smluvních závazků a pohledávek a závazků definovaných ve smlouvě o prodeji pojistného kmene Generali Poistovny, a.s.

V důsledku toho byla nehmotná aktiva dříve vykázaná v souvislosti s tímto kmenem v rámci peněžitovné jednotky Generali Poistovna převedena do peněžitovné jednotky Generali Česká pojišťovna. Dopady na účetní závěrku vyplývající z rozdílných daňových předpisů na Slovensku a v České republice jsou jen omezené.

Na Slovensku byla zřízena organizační složka s oficiálním názvem Generali Poistovna, pobočka poistovne z iného členského státu, která byla zapsána do slovenského obchodního rejstříku dne 11. listopadu 2021.

Fúze pojišťovny Concordia Polska TUW s Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

S účinností od 31. července 2021 se pojišťovna Concordia Polska TUW sloučila s pojišťovnou Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., která se stala univerzálním nástupcem Concordie TUW a převzala veškerá její práva a smluvní závazky. Tímto krokem Skupina dále zvýšila tržní podíl Generali v Polsku a učinila poslední krok ke zjednodušení organizační struktury na polském trhu. Transakce nemá žádný dopad na konsolidovanou účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

Fúze Pojišťovny Patricie a.s., České pojišťovny ZDRAVÍ a.s. a Generali České pojišťovny, a.s.

S účinností od 1. července 2021 došlo ke sloučení Pojišťovny Patricie a.s. a České pojišťovny ZDRAVÍ a.s. s Generali Českou pojišťovnou, a.s., která se stala univerzálním nástupcem obou pojišťoven a převzala veškerá jejich práva a smluvní závazky. Tímto formálním krokem se završil převod pojistného kmene Generali pojišťovny a České pojišťovny ZDRAVÍ, který začal na konci roku 2019. Transakce nemá žádný dopad na konsolidovanou účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

Fúze společností CZI Holdings N.V., CP Strategic Investments N.V. a Generali CEE Holding B.V.

Dne 1. června 2021 se společnosti CZI Holdings N.V. a Strategic Investments N.V. sloučily se společností Generali CEE Holding B.V. Rozhodným dnem fúze byl 1. leden 2021, nástupnickou společností se stala Generali CEE Holding. Tato transakce nemá žádný dopad na konsolidovanou účetní závěrku k 31. prosinci 2021. Jedná se o další krok ve zjednodušení organizační struktury skupiny Generali v regionu střední a východní Evropy.

Fúze společností Direct Care s.r.o. a Acredité s.r.o.

S účinností od 1. ledna 2021 se společnost Direct Care s.r.o. sloučila se společností Acredité s.r.o., která se stala univerzálním nástupcem a převzala veškerá práva a smluvní závazky Direct Care s.r.o. Tato transakce nemá žádný dopad na konsolidovanou účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

Dekonsolidace Transformovaného fondu Generali penzijní společnosti, a.s.

Vzhledem ke změně stanov Transformovaného fondu Generali penzijní společnosti, a.s., a souvisejícím změnám investiční strategie a dalším změnám přestal fond splňovat kritéria stanovená ve standardech IFRS pro zahrnutí do konsolidačního celku. S účinností od 1. ledna 2021 byl proto dekonsolidován. Související dopady na konsolidovanou účetní závěrku jsou následující: z položky úvěry a pohledávky byla odúčtována částka 195 mil. EUR, z realizovatelných finančních aktiv částka 4,238 mil. EUR, z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů částka 27 mil. EUR, z ostatních pohledávek 15 mil. EUR, z položky bankovní účty 43 mil. EUR, z technických rezerv 125 mil. EUR, z finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů 35 mil. EUR, z finančních závazků v naběhlé hodnotě 4,327 mil. EUR a z ostatních závazků 11 mil. EUR. Tyto dopady na konsolidovanou účetní závěrku jsou uvedeny rovněž v příslušných tabulkách přílohy k účetní závěrce.

Likvidace společnosti LLC Generali Insurance Brokers – Russia and CIS (Rusko a Společenství nezávislých států)

Dne 29. prosince 2021 došlo k likvidaci společnosti LLC Generali Insurance Brokers – Russia and CIS. Likvidace nemá na konsolidovanou účetní závěrku významný dopad.

Akvizice Pankrác West, a.s., a Pankrác East, a.s.

Dne 16. prosince 2021 Generali Real Estate dokončila akvizici kancelářských budov Pankrác West and Pankrác East od CPI Property Group. V těchto kancelářských budovách na pražské Pankráci sídlí od roku 2008 centrála skupiny Generali ve střední a východní Evropě. Budovy zároveň slouží jako sídlo několika dalších společností Skupiny. Kancelářské budovy o rozloze 37 700 m² se nacházejí v dynamické kancelářské čtvrti Pankrác v Praze 4, která je vyhledávána pro své ideální dopravní napojení, dostupnost služeb i občanskou vybavenost. Význam lokality, která již nyní patří mezi nejvýznamnější kancelářské čtvrti v Praze, ještě posílí nová trasa metra D, jejíž dokončení se plánuje do několika let. Nová akvizice potvrzuje ústřední postavení střední a východní Evropy v investiční strategii společnosti Generali Real Estate, která se zaměřuje na vysoce kvalitní aktiva v předních evropských městech, jako je Praha, jež jsou vstupní branou regionu.

Transakce je klasifikována jako akvizice skupiny aktiv, protože převáděný soubor činností a aktiv nesplňuje definici podnikové kombinace podle IFRS 3.

V důsledku akvizice Skupina vykazala pozemky a budovy ve výši 110 mil. EUR (F.2.1).

Prodej společnosti British Corner s.r.o.

Dne 10. listopadu 2021 fond Generali Real Estate Fund prodal společnost British Corner, s.r.o., společnosti Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. Na základě toho byla společnost British Corner, s.r.o., v průběhu roku 2021 dekonsolidována. Finanční dopady dekonsolidace jsou blíže popsány v bodě F.18.

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.

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 pod-míněných 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 hodnotou 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 prodeje 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 řídících 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, je vykázán 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 taktéž 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 spravuje otevřené investiční fondy prostřednictvím svých specializovaných investičních společností.

Skupina investuje do investičních fondů jak svá vlastní aktiva, tak i aktiva, kde nositelem investičního rizika je pojistník.

U každého fondu, do něhož investovala, Skupina zvažuje, zda má nad daným investičním fondem „moc“ a zda je ve významné míře 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 Skupina kontroluje příslušnou investiční společnost a jestliže hodnota přímého podílu v investičním fondu vlastněném Skupinou přesahuje 40 % jeho aktiv. Stanovení tohoto procentuálního podílu vychází z předpokladu, že se jedná o hranici, od níž je expozice vůči variabilitě výnosů významná. 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 podle původní klasifikace jako podílové listy investičních fondů (tj. v rámci realizovatelných finančních aktiv nebo finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů). Totéž nastává v případě, že investice do fondu nepřesahuje stanovený práh významnosti. V takovém případě se fond nekonsoliduje rovněž kvůli analýze poměru nákladů a výnosů.

Nekontrolní podíly v otevřených investičních fondech jsou při konsolidaci z důvodu obchodovatelnosti vykazovány jako finanční závazky.

V průběhu roku 2022 byla založena investiční společnost pro kolektivní správu aktiv (ICAV) a její čtyři podfondy jsou konsolidovány metodou plné konsolidace. Podrobnější informace jsou uvedeny v bodě C.1.1.

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 získatelnou 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 v oblasti zajištění, 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.

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 vyňaty 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 oprávky 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 oprávky 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 přenese 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.

Rozdíly z přecenění realizovatelných finančních aktiv se účtují 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 vykázan v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty. Příjmy z dividend jsou v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty vykázané jako ostatní výnosy z finančních investic – viz bod D.1.21.

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 účtovaná 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 řídicím pracovníkům;
- Když kontrakt obsahuje jeden nebo více podstatných vložených derivátů, ledaže by výrazně nemodifikovaly významně peněžní toky, které by jinak byly požadované ze smlouvy, nebo je jasné, že oddělení vložených derivátů je zakázáno.

Po počátečním 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 vykázané 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 zajišťatelů na pojistně technických rezervách

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

Podíly zajišťatelů na pojistně technických rezervách se stanoví v souladu s ustanoveními zajišťných smluv. Tato aktiva se oceňují stejně jako související zajišťované závazky. Pokud existují nedobytá aktiva vůči zajišťatelům, 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 zajistitelům. 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 dotýčný 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.

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 držená 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 vyazuje 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:

- identifikaci vlastností smlouvy (opce, prvky dobrovolné spoluúčasti atd.) a poskytnutých služeb;
- stanovení úrovně pojistného rizika ve smlouvě;
- 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 vykázano 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

V případě investičních smluv s DPF sjednaných Skupinou se jedná především o pojistné smlouvy uzavřené českou dceřinou společností Generali penzijní společností. Podle těchto investičních smluv mají pojistníci nárok na zisky 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 účtovanými podle českých účetních předpisů, které se používaly dříve. Účelem této účetní praxe je alokovat na pojistníky část dočasně 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 postačitelna. Test postačitelnosti rezerv životních pojištění provádí ke každému datu účetní závěrky pojištní matematici Skupiny za použití odhadů současné hodnoty budoucích peněžních toků z pojistných smluv. Pokud z těchto odhadů budoucích peněžních toků vyplýne, že účetní hodnota rezerv (snížená 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 nahlášený. Odhad je snížen o již vyplacené částky, které se vztahují k výše uvedeným škodám, a navýšen o související interní a externí náklady na likvidaci pojistných událostí podle odhadu na základě předchozích zkušeností a specifických předpokladů budoucích ekonomických podmínek.

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

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

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

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

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

Přestože představenstvo 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 snižená 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 zajišťovatele. Jedná se o výnos z pojistných smluv a investičních smluv s DPF, s výjimkou smluv sjednaných českou penzijní společností (viz níže).

Výše uvedené částky obecně nezahrnují daně ani poplatky vybírané s pojistným, pokud není dohodnuto jinak, jako je tomu v případě poplatku u MTPL na Slovensku, který je zahrnut do hrubého zaslouženého pojistného.

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 (očištěné o podíl zajišťovatele) a náklady na pojistná plnění z pojistných smluv neživotního pojištění (očištěné 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 sniží 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, premií či jiných rozdílů mezi počáteční účetní hodnotou úrokového nástroje a její výší v okamžiku splatnosti, stanovenou metodou efektivní úrokové míry.

Úrok z finančních aktiv oceněných reálnou hodnotou 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 nebo 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 přeceňovaných 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 řídícím 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 zajišťatelů

Zajistné provize a podíly na zisku od zajišťatelů zahrnují provize přijaté od zajišťatelů nebo pohledávky za zajišťateli plynoucí ze zajištění provizí a podílů na zisku vyplývajících ze zajištění 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 vykázány 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 vykázanych 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 vyplývajících 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 vykázány 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 užitnou 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 vyazuje 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.

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 drženíh 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 drženíh 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 vykázány 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 vykázán 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 vypořádat 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 účastnící se plánu. Kumulované náklady, které se z titulu úhrad vypořádaných kapitálovými nástroji účtují vždy k datu účetní závěrky až do data jejich bezpodmínečného přiznání (vest), odrážejí jednak dobu, která uplynula od začátku rozhodného období (vesting period), a jednak odhadovaný počet kapitálových nástrojů, na které zaměstnanci nakonec vznikne bezpodmínečný nárok. Náklad (případně kladný zůstatek) vykázáný 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 směňovány v rámci řádné transakce realizované mezi účastníky trhu, jejímž cílem je k datu ocenění za stávajících tržních podmínek prodat aktivum nebo převést závazek.

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

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 odrážet 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:

	Úroveň 2	Úroveň 3
Akcie		Reálná hodnota se stanoví především na základě nezávislého ohodnocení třetí stranou nebo je založena na výši vlastního kapitálu.
Investiční fondy		Reálná hodnota je obvykle odvozena od hodnoty podkladových aktiv.
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 přírůstek.	Indikativní cena je poskytnuta třetí stranou nebo na základě expertní analýzy.
Deriváty	Deriváty se oceňují metodou diskontovaných peněžních toků.	
Depozita, reverzní REPO operace, depozita v aktivním zajištění	Tyto instrumenty jsou oceňovány metodou diskontovaných peněžních toků.	
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.

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

Popis	Reálná hodnota k 31. prosinci 2022	Oceňovací technika	Objektivně nezjistitelné vstupy	Rozpětí
Akcie*	382	Čistá hodnota aktiv	Hodnota podkladového aktiva	n/a
Státní dluhopisy	161	Metoda diskontovaných peněžních toků	Kreditní rozpětí	-12–1 711 bp
Korporátní dluhopisy	176	Metoda diskontovaných peněžních toků	Kreditní rozpětí	-8–1 348 bp
Finanční aktiva vážící se k pojistným smlouvám, kde nositelem investičního rizika je pojistník	8	Čistá hodnota aktiv	Hodnota podkladového aktiva	n/a
Podílové listy investičních fondů	66	Čistá hodnota aktiv	Hodnota podkladového aktiva	n/a
Investice do nemovitostí	429	Ocenění nezávislým znalcem	Obdobné transakce	811–19 140 EUR/m²

* V roce 2022 byly do úrovně 3 zařazeny akcie společnosti Ingosstrakh ve výši 117 mil. EUR s těmito objektivně nezjistitelnými vstupy: diskontní sazba 26,3 %, míra růstu 4 %.

Popis	Reálná hodnota k 31. prosinci 2021	Oceňovací technika	Objektivně nezjistitelné vstupy	Rozpětí
Akcie	654	Metoda diskontovaných peněžních toků / čistá hodnota aktiv	Diskontní sazba Míra růstu	13,1 % 4,0 %
Státní dluhopisy	434	Metoda diskontovaných peněžních toků	Kreditní rozpětí	-50–314 bp
Korporátní dluhopisy	240	Metoda diskontovaných peněžních toků	Kreditní rozpětí	-45–428 bp
Finanční aktiva vážící se k pojistným smlouvám, kde nositelem investičního rizika je pojistník	22	Čistá hodnota aktiv	Hodnota podkladového aktiva	n/a
Podílové listy investičních fondů	54	Čistá hodnota aktiv	Hodnota podkladového aktiva	n/a
Investice do nemovitostí	441	Ocenění nezávislým znalcem	Obdobné transakce	753–18 129 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:

- V případě údajů o ocenění poskytnutých třetí stranou a následně validovaných prostřednictvím interních modelů využívajících významné objektivně nezjistitelné vstupy se ocenění s pomocí interního modelu testuje na realistické změny objektivně nezjistitelných vstupů.
- V případě údajů o ocenění poskytnutých třetí stranou, které následně nebyly validovány, případně byly validovány s použitím externích modelů nebo údajů obchodníků s cennými papíry, se ocenění poskytnuté třetí stranou jako celek považuje za objektivně nezjistitelný vstup. Citlivost se stanoví prostřednictvím interních modelů, do nichž se zadávají 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 337 mil. EUR (2021: 674 mil. EUR). Změna rozpětí o +/- 100 bp by u těchto dluhopisů vedla ke změně jejich reálné hodnoty o -12 až +13 mil. EUR (2021: -43 až +51 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.).

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 výnosů nebo nákladů.

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.

Vzhledem k dekonsolidaci Transformovaného fondu k 1. lednu 2022 se tento bod vztahuje pouze na předchozí (srovnávací) období.

D.3 Základní předpoklady

D.3.1 Závazky ze životního pojištění

Základem výpočtu pojištění jsou pojistné matematické předpoklady a jejich citlivost. 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 pojistné=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 %.

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 %.

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.

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 pojistní 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 pojistné 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 platnou 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.

Případný rozdíl mezi účetní hodnotou podle IFRS a současnou hodnotou pro účely testu postačitelnosti rezerv se vykazuje v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty a snižuje časově rozlišené pořizovací náklady a hodnotu získaných pojistných smluv a následně se o případný přebytek upravují technické rezervy.

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 2022 a 2021 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 a Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., které 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 zajišťatelů, resp. očištěné o podíl zajišťatele):

Analýza citlivosti renty u MTPL

(V milionech EUR)	Změna proměnné	31.12.2022		31.12.2021	
		Změna závazků z pojištění (brutto)	Změna závazků z pojištění (netto)	Změna závazků z pojištění (brutto)	Změna závazků z pojištění (netto)
Diskontní sazba	-100 bp	30	16	32	17
Valorizace rent	100 bp	29	15	31	16

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 škody. 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 jednorázném 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 výdělků 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 výdělků 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 prodlení.

Pojištění odpovědnosti za škodu

Tento druh pojištění slouží ke krytí všech druhů odpovědnosti za škodu a zahrnuje pojištění odpovědnosti podnikatelů, pojištění odpovědnosti řídících 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

Nárok na podíly na zisku obsahuje pouze menší část smluv životního pojištění Skupiny. V posledních letech se jedná především o produkty poskytující ochranu a o produkty investičního životního pojištění, kde nositelem investičního rizika je pojistník. Podíly na zisku jsou pojistníkům připisovány na základě rozhodnutí pojistitele a jsou zaučtovány 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 poskytují pojištěným osobám 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.

Hybridní životní pojištění

Mezi prodávanými produkty se jedná o nejvýznamnější skupinu. Toto pojištění kombinuje rizikové životní pojištění, zahrnující rizika smrti nebo nevyléčitelných onemocnění se zproštěním od placení pojistného v případě plné invalidity a řadu dalších zdravotních nebo úrazových pojištění, s možností investovat běžně placené nebo mimořádné pojistné do investičních fondů, u nichž je nositelem investičního rizika pojistník. Ten 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. Může také změnit výši pojistné částky, běžného pojistného a druhy krytí a vložit mimořádné jednorázové pojistné nebo vybrat jeho část. U těchto produktů nesou investiční riziko pojistníci a Skupina inkasuje poplatky za řízení a správu investice, za náklady související se správou smlouvy a za úmrtnostní riziko z těchto produktů.

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 zpětně ziskatelné hodnoty goodwillu. Proces stanovení předpokladů, které mají největší dopad na výsledek testování snížení hodnoty, je popsán v bodě F.1.1.

D.6 Změny účetních postupů

D.6.1 Standardy, interpretace a novely stávajících standardů, které jsou závazné od aktuálního účetního období a jsou pro konsolidovanou účetní závěrku Skupiny relevantní

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.

D.6.2 Standardy, interpretace a novely stávajících standardů, které jsou závazné od aktuálního účetního období, ale nejsou pro konsolidovanou účetní závěrku Skupiny relevantní

Novela IFRS 16 Leasingy – Úlevy poskytnuté v souvislosti s pandemií covidu-19 po 30. červnu 2021 (závazná od řádného účetního období začínajícího 1. dubna 2021)

V souladu s již dříve přijatou novelou IFRS 16 Leasingy nájemci nemusí u úlev, které jim poskytnou pronajímatelé v přímé souvislosti s koronavirovou pandemií, posuzovat, zda se jedná o modifikaci leasingu. Původně se toto praktické zjednodušení vztahovalo pouze na úlevy týkající se leasingových splátek splatných do 30. června 2021.

Nicméně vzhledem k tomu, že pronajímatelé tyto úlevy nájemcům nadále poskytují, protože dopady pandemie covidu-19 jsou trvalé a významné, rozhodla se IASB prodloužit dobu, po kterou je možné toto praktické zjednodušení využít.

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)

V souladu s touto novelou jsou účetní jednotky povinny zveřejňovat v účetní závěrce další informace, které uživatelům umožní pochopit charakter a rozsah jejich rizik vyplývajících z mezibankovních úrokových sazeb a způsob, jak tato rizika řídí. Novely jsou závazné od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2021, účetní jednotky je ale mohou uplatnit již před tímto datem.

IASB vydala novelu IFRS 3, jejímž cílem je aktualizovat odkaz na koncepční rámec. Novela je závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2022.

D.6.3 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 bod D.6.5)

IFRS 9 nahrazuje IAS 39 Finanční nástroje: klasifikace a oceňování a přináší model klasifikace a oceňování finančních nástrojů založený na principech, model snížení hodnoty finančních nástrojů založený na očekávaných ztrátách a novou metodiku zajišťovacího účetnictví, která je více v souladu se strategií řízení rizik.

Při implementaci IFRS 9 se Skupina zaměřuje na správnou a jednotnou aplikaci tohoto nového účetního standardu v souvislosti s blížící se platností IFRS 17.

Klasifikace a oceňování

Finanční aktiva

Přístup IFRS 9 ke klasifikaci finančních nástrojů vychází z obchodního modelu, který účetní jednotka uplatňuje pro řízení svých finančních aktiv, a z charakteristiky smluvních peněžních toků plynoucích z finančního aktiva.

Finanční aktivum se oceňuje naběhlou hodnotou, pokud jsou splněny obě následující podmínky:

- finanční aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem inkasa smluvních peněžních toků;
- ze smluvních podmínek finančního aktiva vyplývají k určitému datům peněžní toky, které jsou výhradně platbami jistiny a úroků z nesplacené jistiny (SPPI).

Finanční nástroj splňuje podmínky pro ocenění naběhlou hodnotou v případě, že se jedná o jednoduchý dluhový nástroj (tzv. základní ujednání o úvěrech). Účetní jednotka je povinná sama posoudit jednotlivé finanční nástroje a na základě toho určit, zda smluvní charakteristika peněžních toků sestává výhradně z plateb jistiny a úroků (SPPI).

Smluvní peněžní toky, které jsou pouze platbami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny, jsou v souladu se základním ujednáním o úvěrech. V základním ujednání o úvěrech jsou obvykle nejvýznamnějšími prvky úroků protiplnění za časovou hodnotu peněz a úvěrové riziko.

Úrok však může zahrnovat i protiplnění za jiná základní úvěrová rizika (například riziko likvidity) a náklady (například administrativní náklady) spojené s držením finančního aktiva po určitou dobu. Úrok může navíc obsahovat ziskovou marži, která je v souladu se základním ujednáním o úvěrech. Smluvní podmínky, které zavádějí do smluvních peněžních toků rizika nebo volatilitu nesouvisející se základním ujednáním o úvěrech, nevedou ke vzniku smluvních peněžních toků, které jsou pouze platbami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny. Takový nástroj se oceňuje reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Pokud je cíle obchodního modelu dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv, a smluvní podmínky peněžních toků nástroje představují pouze platbu jistiny a úroků, finanční nástroj se oceňuje reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku, přičemž případný zisk nebo ztráta z prodeje se vykazuje ve výkazu zisku a ztráty.

Stejně jako podle stávajícího IAS 39 Finanční nástroje: klasifikace a oceňování může účetní jednotka při prvotním zaúčtování zařadit finanční aktivum do kategorie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad („mismatch“), který by mohl jinak vzniknout při oceňování aktiv nebo závazků nebo účtování zisků a ztrát na jiném základě.

Kapitálové nástroje musí být klasifikovány a oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, protože jejich peněžní toky nejsou v souladu se základním ujednáním o úvěrech. Účetní jednotka má při prvotním zaúčtování neodvolatelnou možnost zvolit pro kapitálové nástroje, které nejsou drženy za účelem obchodování, ocenění reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku. Pokud tak učiní, vykáže v zisku nebo ztrátě pouze dividendy z této investice. Žádné jiné výnosy ani náklady z takových nástrojů se nikdy nevykazují ve výsledku hospodaření.

V ostatních případech musí být finanční nástroj klasifikován a oceněn reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Skupina má v úmyslu uplatnit neodvolatelnou možnost oceňování reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku u všech kapitálových nástrojů, které nejsou určeny k obchodování nebo nesouvisí s pojistnými produkty s prvky přímé účasti.

Finanční závazky

IFRS 9 podstatně nemění účetní pravidla pro klasifikaci a oceňování finančních závazků, která definuje stávající IAS 39. Podstatný rozdíl se týká jen vykazování změn reálné hodnoty finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou ve výkazu zisku a ztráty. IFRS 9 nově požaduje, aby část změny reálné hodnoty připadající na změny úvěrového rizika závazku byla vykázána v ostatním úplném výsledku, zatímco zbývající část musí být vykázána ve výkazu zisku a ztráty.

Skupina předpokládá, že aplikace výše uvedeného požadavku bude mít téměř nulový dopad. Jediné finanční závazky oceňované reálnou hodnotou jsou investiční smlouvy, jejichž změna hodnoty je tedy vázána na podkladové aktivum, a nikoli na úvěrové riziko.

Další změny v klasifikaci a oceňování vyplývající z nových předpisů

Novelizace provedená v návaznosti na IFRS 17 by mohla vést k některým změnám týkajícím se klasifikace a oceňování dceřiných společností, nemovitostí a v menší míře i dalších položek účetní závěrky, a to v případě, že by daná aktiva zahrnovala smlouvy s přímou účastí na zisku.

V našem regionu nebyly zaznamenány žádné takové případy.

Dopad klasifikace a oceňování

V investičním portfoliu Skupiny převažují finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku, a to ze 70 % (82 % realizovatelná finanční aktiva podle IAS 39). Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou s dopadem do výkazu zisku a ztráty tvoří 23 % (4 % podle IAS 39), nástroje oceňované naběhlou hodnotou představují 7 % (14 % podle IAS 39).

Aplikace IFRS 9 potvrzuje, že finanční investice jsou nejčastěji zařazovány do kategorie nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku, což je v souladu s obchodním modelem spojeným s pojišťovací činností, u něhož jsou převažujícím typem investic investice s pevným výnosem (dluhopisy, úvěry). Kategorie oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku se používá také pro kapitálové nástroje, u nichž je možnost zařadit je při prvotním zaúčtování do této kategorie. Kategorie oceňovaná naběhlou hodnotou se používá zřídka, a to především pro aktiva, která nejsou aktivně spravována jako investice, jako jsou např. pohledávky, některé úvěry a termínované vklady.

Do kategorie finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou se zařazují především produkty životního pojištění, kde nositelem investičního rizika je pojistník, protože tato kategorie nejlépe odpovídá cílům používaným pro řízení těchto aktiv, a v menší míře nekonsolidované fondy a deriváty.

Snížení hodnoty

IFRS 9 zavádí nový model pro posuzování snížení hodnoty nástrojů oceňovaných naběhlou hodnotou nebo reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (s výjimkou akcií zařazených do této druhé kategorie). Tento nový model je založen na očekávaných ztrátách. Standard definuje třístupňovou metodiku, v jejímž rámci se vždy k rozvahovému dni posuzuje úvěrová kvalita v porovnání s datem prvního zaúčtování:

- Stupeň 1: do tohoto stupně se zařazují finanční nástroje, u nichž od data prvotního zaúčtování nedošlo k významnému zvýšení úvěrového rizika, resp. které mají k referenčnímu datu nízké úvěrové riziko (jedná se např. o finanční nástroje zařazené do investičního stupně). U těchto aktiv se tvoří opravná položka na úvěrové ztráty v důsledku selhání, k němuž by mohlo dojít během následujících 12 měsíců. Změna odhadu očekávaných úvěrových ztrát za dané období se vykazuje ve výkazu zisku a ztráty. Úrokové výnosy se vykazují v hrubé účetní hodnotě (tj. nesnížené o opravné položky).
- Stupeň 2: do tohoto stupně se zařazují finanční nástroje, u nichž došlo od data prvotního zaúčtování k významnému zvýšení úvěrového rizika (a nástroj k referenčnímu datu již nesplňuje definici aktiva s nízkým úvěrovým rizikem), ale u nichž neexistuje objektivní důkaz o snížení hodnoty. U těchto aktiv se tvoří opravná položka na úvěrové ztráty v důsledku selhání, k němuž by mohlo dojít po celou očekávanou dobu trvání finančního nástroje (očekávané úvěrové ztráty za celou dobu trvání nástroje). Změna odhadu očekávaných úvěrových ztrát za dané období se vykazuje ve výkazu zisku a ztráty. Úrokové výnosy se vykazují v hrubé účetní hodnotě (tj. nesnížené o opravné položky).
- Stupeň 3: do tohoto stupně se zařazují finanční aktiva, u nichž je snížení hodnoty k rozvahovému dni objektivně prokázáno. U těchto aktiv se očekávané úvěrové ztráty odhadují na základě objektivních důkazů o již nastalém snížení hodnoty, přičemž se odhaduje možná návratnost investice během doby trvání nástroje nebo po jejím uplynutí. Úrokové výnosy se vykazují v čisté naběhlé hodnotě (tj. snížené o opravné položky).

Nový model snížení hodnoty také zavádí zjednodušenou metodiku pro pohledávky z obchodních vztahů a leasingové pohledávky, u nichž není nutné vypočítávat 12měsíční očekávané úvěrové ztráty, ale lze zaúčtovat očekávané úvěrové ztráty za celou očekávanou dobu trvání pohledávky.

Vzhledem k tomu, že bonita a kvalita portfolia držených dluhových cenných papírů (a obdobných aktiv) je vysoká, má nový model snížení hodnoty na účetní závěrku jen omezený dopad. Úvěry nebo podobné investice bez ratingu představují pouze malou část investičního portfolia.

Zajišťovací účetnictví

IFRS 9 zavádí podstatně reformovaný model zajišťovacího účetnictví, který umožňuje ve větší míře než IAS 39 zohlednit v účetní závěrce zajišťovací činnosti prováděné v rámci strategie řízení rizik.

Především byly významně zjednodušeny požadavky na účinnost zajišťovacího vztahu. Již nejsou vyžadovány stanovené limity pro prokázání jeho účinnosti (tj. 80–125 % v současném IAS 39). K prokázání zajišťovacího vztahu postačí, že:

- mezi zajištěnou položkou a zajišťovacím nástrojem existuje ekonomický vztah;
- klíčovou složkou zajišťovaného rizika není úvěrové riziko (tj. úvěrové riziko není rozhodujícím faktorem pro změnu reálné hodnoty zajišťovacího vztahu).

Skupina se rozhodla aplikovat nová pravidla IFRS 9 pro zajišťovací účetnictví od 1. ledna 2023, nicméně nebyl zjištěn žádný významný dopad vyplývající z aplikace těchto pravidel.

Dopad přijetí IFRS 9

Dopad přijetí IFRS 9 bude nevýznamný. Je proto popsán společně s dopadem IFRS 17 v bodě D.6.5.

Novela IAS 12 Odložená daň související s pohledávkami a závazky, které vznikají z jedné transakce (závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2023)

Hlavní změnou, kterou novela přináší, je zúžení rozsahu výjimky z prvotního rozeznání podle odstavců 15(b) a 24 IAS 12. Nově se výjimka nebude vztahovat na transakce, které vedou při prvotním rozeznání ke vzniku stejně velkých zdaniitelných a odpočitatelných přechodných rozdílů. Nové ustanovení bylo do IAS 12 vloženo jako odstavec 22A.

Novela IAS 8 – Definice účetních odhadů (závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2023)

Tato novela se zaměřuje primárně na účetní odhady:

- Definice změny účetních odhadů se nahrazuje definicí účetních odhadů. Podle nové definice jsou účetní odhady „peněžní částky v účetní závěrce, které podléhají nejistotě ocenění“.
- Účetní jednotky provádějí účetní odhady, pokud účetní zásady vyžadují, aby položky v účetní závěrce byly oceněny způsobem, který zahrnuje nejistotu při oceňování.

- IASB v novele upřesnila, že změna účetního odhadu, která vyplývá z nových informací nebo nového vývoje, není opravou chyby. Důsledky změny vstupních údajů nebo metody oceňování použité při tvorbě účetního odhadu jsou změnou účetního odhadu, pokud nejsou důsledkem opravy chyb z předchozích období.
- Změna účetního odhadu může ovlivnit buď pouze zisk nebo ztrátu běžného období, nebo zisk či ztrátu běžného i budoucích období. Dopad změny vztahující se k běžnému období je vykázan jako výnos nebo náklad běžného období. Případný vliv na budoucí období se vykazuje jako výnos nebo náklad v těchto budoucích obdobích.

Novela IFRS 16 Leasingy – Závazek z leasingu při prodeji a zpětném leasingu (závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2024)

Cílem této novely je objasnit, jak prodávající-nájemce následně oceňuje prodej a zpětný leasing.

Novela IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky a IFRS Practice Statement 2 Posuzování materiality (závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2023)

Novela IAS 1 nahrazuje povinnost účetní jednotky zveřejnit v příloze účetní závěrky „významná účetní pravidla“ povinností zveřejnit „materiální účetní pravidla“.

D.6.4 Standardy, interpretace a novely stávajících standardů, které zatím nejsou závazné a nejsou pro konsolidovanou účetní závěrku Skupiny relevantní

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

Novela IAS 1 – Dlouhodobé závazky s kovenanty (závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2023)

D.6.5 IFRS 17 Pojistné smlouvy

Skupina uplatní od 1. ledna 2023 dva nové standardy, a to IFRS 17 Pojistné smlouvy a IFRS 9 Finanční nástroje.

Implementace těchto dvou standardů přinese významné změny v oceňování a účtování pojistných a zajištěných smluv a finančních nástrojů.

Dne 9. prosince 2021 zveřejnila IASB dílčí novelu přechodných ustanovení IFRS 17 (novela IFRS 4 – Aplikace IFRS 9 Finanční nástroje spolu s IFRS 4 Pojistné smlouvy) týkající se uplatňování požadavků IFRS 9 na předchozí, tj. srovnávací období. Navrhovaná novela přispěje ke konzistentnějšímu vykazování srovnávacích informací podle IFRS 17 a IFRS 9, a to díky „klasifikačnímu překryvu“, který spočívá v tom, že se fakticky na všechny finanční nástroje, včetně aktiv prodaných v roce 2022, uplatní pravidla pro klasifikaci a oceňování podle IFRS 9.

Kvantitativní kritéria pro odloženou implementaci IFRS 9 a vysvětlující a popisné informace, které jsou v příloze účetní závěrky povinny zveřejnit účetní jednotky, jež odložily implementaci IFRS 9, jsou uvedeny v bodě věnovaném odložené aplikaci IFRS 9 (viz D.6.6).

Skupina má v úmyslu upravit údaje za srovnávací období při prvním uplatnění IFRS 9 a předpokládá aplikaci této dílčí novely na všechny finanční nástroje, tak aby byly srovnávací informace za rok 2022 v souladu s požadavky IFRS 17 a IFRS 9 a odpovídaly finančním informacím vykazovaným od 1. ledna 2023.

V následujících odstavcích jsou blíže popsány hlavní změny, které přinese implementace IFRS 17 a IFRS 9, účetní zásady přijaté Skupinou a rovněž odhadované očekávané dopady na vlastní kapitál Skupiny k datu přechodu na nové standardy.

Všechna ocenění v následujících odstavcích představují přiměřený odhad na základě informací dostupných k datu vydání účetní závěrky za rok 2022.

IFRS 17 Pojistné smlouvy

IASB vydala dne 18. května 2017 nový standard IFRS 17 Pojistné smlouvy, jímž bude nahrazen stávající IFRS 4 Pojistné smlouvy. Standard zavádí nový model pro oceňování pojistných smluv, který vychází z metody stavebních bloků založené na pojistných tocích z plnění (Fulfilment Cash Flows (FCF)), což je současná hodnota budoucích peněžních toků vážená pravděpodobností výskytu (současná hodnota budoucích peněžních toků – Present Value of Future Cash Flows (PVFC)), na úpravě o nefinanční riziko (úprava o riziko – Risk Adjustment (RA)) a na očekávané hodnotě nezaslouženého zisku, který se očekává za poskytnuté služby (marže z pojistné smlouvy – Contractual Service Margin (CSM)). Jestliže je smluvní doba krytí kratší než jeden rok nebo pokud se výsledky modelu použitého pro ocenění blíží metodě založené na stavebních blocích, může pojišťovna použít zjednodušený přístup (metodu alokace pojistného, Premium Allocation Approach (PAA)). Tento zjednodušený přístup se používá pro oceňování závazku na budoucí krytí (Liability for Remaining Coverage (LRC)) a spočívá v tom, že tento závazek není nutné rozdělovat na složku PVFCF, RA a CSM, ale v zásadě se vyjde z přijatého pojistného sníženého o pořizovací náklady. Pokud jde o závazek ze vzniklých pojistných událostí (Liability for Incurred Claims (LIC)), ten se důsledně oceňuje pomocí obecného modelu oceňování (General Measurement Model (GMM)), u něhož se všechny vzniklé pojistné události diskontují a podle toho se provádí výpočet úpravy rizika.

Metoda variabilního poplatku (Variable Fee Approach (VFA)) se podle předpokladu bude používat u smluv, které představují přímou účast pojistníků na finančních nebo pojistných výsledcích společnosti. Jedná se o alternativní model k GMM umožňující odlišný způsob účtování změn peněžních toků spojených s finančními proměnnými. Dopad těchto změn se nevykazuje přímo ve výkazu o úplném výsledku, ale v marži z pojistné smlouvy (CSM).

IFRS 17 ovlivní také vykazování výnosů z pojistných smluv, které již nebudou zahrnovat upsané pojistné ani vkladové složky, které jsou součástí tohoto pojistného a pojistných událostí. Výnosy z pojistného a náklady na pojistné služby se budou vykazovat včetně zajištění, přičemž výsledek zajištění bude zahrnut do nákladů na pojistnou službu. V souladu s IFRS 17 se závazky z pojištění diskontují, postupná úprava (odvíjení) diskontu se bude účtovat do finančních nákladů.

Implementace nových principů

Skupina očekává, že přijetí IFRS 17 bude znamenat významnou změnu informací uvedených v účetní závěrce, a to jak pokud jde o ocenění technických rezerv, tak pokud jde o vykazování výsledku hospodaření a o obsah přílohy k účetní závěrce. S ohledem na významnost změn, které standard přináší, se očekávají zásadní dopady také na zdroje, interní procesy a na informační systémy podporující rámec pro vyhodnocení změn.

V souvislosti s plánovaným přijetím IFRS 17 a jeho implementací v konsolidované účetní závěrce Skupina již od roku 2017 realizuje globální program finanční transformace. Tento program zahrnuje nejrůznější centrální i lokální funkce a jeho cílem je konzistentní implementace IFRS 17 a IFRS 9 na úrovni Skupiny. Důležitou složkou tohoto programu je jednak funkční oblast zajišťující nastavení metodických a interpretačních aspektů standardu v souladu s tržní praxí daného odvětví a jednak implementační oblast zajišťující zavedení provozního modelu a architektury cílových informačních systémů. Zatímco v roce 2021 se projekt soustředil především na implementaci a testování nového modelu, v roce 2022 bude hlavním cílem vlastní přechod na nový standard, včetně stanovení nových počátečních zůstatků k 1. lednu 2022 a sestavení srovnávacích informací.

Hlavním cílem roku 2022 byla příprava na implementaci nového standardu, mimo jiné stanovení nových počátečních zůstatků k 1. lednu 2022 a zpracování srovnávacích informací za tento rok.

IFRS 17: relevantnější účetní požadavky a účetní zásady

V následujících odstavcích jsou shrnuty nejvýznamnější ustanovení IFRS 17 týkající se účetnictví pojišťoven a rozhodnutí Skupiny přijatá v souvislosti s implementací nového standardu.

Rozsah působnosti IFRS 17

IFRS 17 upravuje smlouvy, které splňují definici pojistné smlouvy, obecně se tedy jedná o:

- pojistné smlouvy včetně zajišťovacích smluv, které účetní jednotka vystavuje;
- zajišťovací smlouvy, které účetní jednotka drží;
- investiční smlouvy s prvky dobrovolné účasti, které daná účetní jednotka vystavuje, pokud vystavuje i pojistné smlouvy.

Pojistné smlouvy zakládají soubor práv a povinností, které společně generují balík peněžních toků. Některé typy pojistných smluv poskytují pouze pojistné krytí (např. většina krátkodobých neživotních smluv), jiné mohou obsahovat jednu nebo více složek, které by spadaly do působnosti jiného standardu, pokud by se jednalo o samostatné smlouvy. Některé pojistné smlouvy mohou například obsahovat:

- investiční složku (jde např. o klasické vklady, tj. o finanční nástroje, na jejichž základě účetní jednotka obdrží určitou částku a zaváže se ji splatit spolu s úroky);
- složku zboží nebo služeb (jde např. o služby, které se přímo netýkají pojistné smlouvy, jako je správa důchodů, řízení rizik, správa aktiv nebo úschova);
- vložené deriváty (jde např. o finanční deriváty, jako jsou úrokové opce nebo opce vázané na akciový index).

V určitých případech, které jsou v IFRS 17 konkrétně vymezeny, musí být výše uvedené složky posuzovány a oceňovány odděleně podle jiného mezinárodního účetního standardu.

V souladu s IFRS 17 je účetní jednotka povinna oddělit odlišitelnou investiční složku od hostitelské pojistné smlouvy. Investiční složka je odlišitelná pouze tehdy, pokud jsou splněny obě následující podmínky:

- investiční složka a pojistná složka nejsou do značné míry vzájemně spojeny. Investiční složka a pojistná složka jsou do značné míry vzájemně spojeny, jestliže účetní jednotka není schopna ocenit jednu složku, aniž by přihlédla k druhé složce, a dále jestliže pojistník není schopen získat prospěch z jedné složky, není-li přítomna i druhá složka;
- na stejném trhu nebo ve stejné jurisdikci se samostatně prodává nebo by mohla prodávat smlouva s rovnocennými podmínkami.

Pokud investiční složka nesplňuje obě výše uvedené podmínky, bude posouzena jako neodlišitelná a IFRS 17 se použije na smlouvu jako celek (tj. investiční složka se nebude oddělovat od hostitelské smlouvy).

Skupina nepředpokládá, že by dopad na klasifikaci pojistných smluv oproti IFRS 4 byl významný, a totéž platí i pro oddělování odlišitelných investičních složek.

Úroveň agregace pojistných smluv

V souladu s IFRS 17 je účetní jednotka povinna pojistné smlouvy při jejich uzavření sdružit do skupin pro účely účtování, oceňování, vykazování a pro účely zveřejnění vysvětlujících a popisných informací v příloze účetní závěrky. Tyto skupiny je povinna vymezit při prvotním zaúčtování a složení skupin následně nesmí měnit.

Výchozím bodem pro agregaci je identifikace portfolií pojistných smluv. Portfolio zahrnuje smlouvy, které podléhají podobným rizikům a jsou spravovány společně.

Posouzení „podobných rizik“ by mělo zohledňovat ta rizika, která u smlouvy převažují. Pokud jsou převažující rizika u dvou smluv podobná, lze smlouvy považovat za smlouvy vystavené podobným rizikům.

IFRS 17 vyžaduje, aby účetní jednotka při prvotním zaúčtování rozdělila portfolio vystavených pojistných smluv do následujících skupin:

- skupina smluv, které jsou při prvotním zaúčtování nevýhodné;
- skupinu smluv, u nichž není při prvotním zaúčtování zjištěna významná pravděpodobnost, že by se následně staly nevýhodnými;
- skupina zbývajících smluv v portfoliu.

Podle IFRS 17 účetní jednotka nemůže do stejné skupiny zahrnout smlouvy vydané s odstupem více než jednoho roku. Proto musí být každé portfolio rozděleno do ročních kohort, resp. kohort sestávajících z období kratších než jeden rok.

Rámec doby trvání pojistné smlouvy

Do ocenění skupiny pojistných smluv se zahrnují veškeré budoucí peněžní toky spadající do rámce doby trvání každé smlouvy ve skupině. Skupina Generali se domnívá, že požadavky na rámec doby trvání pojistné smlouvy souvisí se schopností účetní jednotky smlouvu přecenit. Pokud účetní jednotka nemá možnost plně přecenit smlouvu v okamžiku zaplacení pojistného/využití opce, mělo by být do počátečních projekcí zahrnuto veškeré budoucí pojistné a rovněž opce pojistníka. Podle tohoto požadavku bude rámec doby trvání pojistné smlouvy stanoven s ohledem na pojistnou smlouvu jako celek, nikoliv s ohledem na každou jednotlivou složku samostatně, což povede k rozdílu oproti současnému přístupu uplatňovanému podle směrnice Solvency II, zejména s ohledem na smlouvy s více riziky, kde různé rizikové složky mohou mít různé rámce doby trvání.

Očekávané budoucí peněžní toky

Očekávané budoucí peněžní toky jsou první složkou peněžních toků z plnění (Fulfilment Cash Flows, FCF), představují odhad budoucích peněžních toků v rámci doby trvání pojistné smlouvy.

Odhad budoucích peněžních toků musí: i) objektivním způsobem zohlednit veškeré přiměřené a doložitelné informace, které jsou k dispozici; ii) odrážet pohled účetní jednotky, a to za předpokladu, že odhady veškerých relevantních tržních proměnných jsou v souladu s dostupnými tržními cenami pro tyto proměnné; iii) být aktuální; iv) být explicitní.

Obecně platí, že provozní předpoklady, z nichž vycházejí projekce očekávaných budoucích peněžních toků, jsou v souladu s předpoklady podle Solvency II. U nákladů ale mohou vzniknout rozdíly, protože IFRS 17 obsahuje požadavek, aby pro ocenění očekávaných budoucích peněžních toků byly zohledněny pouze náklady přímo přiřaditelné pojistným a zajišťným smlouvám.

Časová hodnota peněz

Druhou složkou FCF je časová hodnota peněz. V souladu s IFRS 17 musí účetní jednotka upravit odhad očekávaných peněžních toků tak, aby odrážely časovou hodnotu peněz a ta související finanční rizika, která nejsou v odhadech peněžních toků zohledněna.

Diskontní sazby musí:

- odrážet časovou hodnotu peněz, charakteristiky peněžních toků a likviditní charakteristiky pojistných smluv;
- být v souladu s dostupnými aktuálními tržními cenami (pokud existují) pro finanční nástroje s peněžními toky, jejichž charakteristiky jsou v souladu s charakteristikami pojistných smluv (např. z hlediska načasování, měny a likvidity);
- vyloučit dopad faktorů, které ovlivňují tyto dostupné tržní ceny, ale neovlivňují budoucí peněžní toky z pojistných smluv.
- V případě peněžních toků, které se mění v závislosti na příslušných podkladových finančních položkách, musí diskontní sazba odrážet tuto variabilitu.

Skupina v souladu se stávající metodikou směrnice Solvency II použije k definování diskontní křivky pro pojistné a zajištění smlouvy přístup „bottom-up“ (tj. od konkrétního k obecnému). Tam, kde je to vhodné, bude uplatňovat rizikově neutrální přístup, a to jak u smluv se spoluúčastí, tak bez ní, aby splnila požadavek na souladu s tržními cenami. Diskontní křivka podle IFRS 17 bude tudíž pro každou měnu v pojistném kmeni stanovena jako součet následujících hodnot:

- bezrizikové základní křivky;
- úpravy o příplatek za nelikviditu (úprava podle IFRS 17).

Pro stanovení úpravy podle IFRS 17 se bere v úvahu průměrné rozpětí portfolia referenčních aktiv upravené tak, aby se vyloučily složky úvěrového rizika (korekce rizika) a vliv případného nesouladu peněžních toků plynoucích z aktiv s portfoliem zajištěných závazků.

Pokud jde o bezrizikovou základní křivku, je daný přístup v souladu s parametrizací a současnou metodikou podle směrnice Solvency II. Především je použit stejný extrapolací algoritmus (tj. Smith-Wilsonova metoda) a pro většinu měn je uvažována stejná míra konvergence (tj. konečná forwardová sazba).

Pokud jde o úpravu podle IFRS 17:

- u všeobecné metody oceňování (GMM) a u produktů neživotního pojištění se používá stejná úprava jako v případě směrnice Solvency II (tj. úprava o volatilitu);
- u metody variabilního poplatku (VFA) je přesně nastavena úprava o příplatek za nelikviditu specifická pro každou společnost, aby se zajistila lepší ekonomická prezentace životního pojištění a zabránilo se vytváření umělé volatilitu v důsledku pohybu tržního rozpětí v rozvaze a ve výkazu zisku a ztráty. Příplatek za nelikviditu u metody VFA vychází z následujících charakteristik specifických pro každou společnost:
 - ze struktury aktiv (místo z portfolia EIOPA, které se používá v případě směrnice Solvency II);
 - z aplikačního procenta, které odráží shodu délky trvání portfoliem aktiv a závazků (místo 65 % podle Solvency II)

Riziková úprava týkající se nefinančního rizika

Poslední složkou FCF je riziková úprava týkající se nefinančního rizika (RA). Tato úprava poskytuje uživateli účetní závěrky informace o výši kompenzace, kterou si účetní jednotka účtuje za to, že nese nejistotu související s výší a načasováním peněžních toků, která vyplývá z nefinančního rizika.

Úprava týkající se nefinančního rizika zohledňuje jiná než finanční rizika vyplývající z pojistné smlouvy, tedy pojistné riziko a další nefinanční rizika, jako riziko zániku pojištění a riziko výdajů. Účetní jednotky musí rizikovou úpravu týkající se nefinančního rizika zahrnout do ocenění explicitně, zatímco časová hodnota peněz a finanční riziko jsou implicitní součástí současné hodnoty budoucích peněžních toků (PVFCF).

Úprava týkající se nefinančního rizika odráží:

- míru diverzifikačního užítu, kterou účetní jednotka zohledňuje při určování kompenzace, kterou požaduje za podstoupení uvedeného rizika;
- příznivé i nepříznivé výsledky, a to způsobem, který odráží stupeň averze účetní jednotky k riziku.

Diverzifikační užítu mezi různými účetními jednotkami a mezi segmentem životního a neživotního pojištění se nezohledňují.

Na rozdíl od Solvency II, kde se pro kvantifikaci rizikové přírážky používá metoda nákladů na kapitál, IFRS 17 nestanoví konkrétní metodu pro výpočet rizikové úpravy týkající se nefinančního rizika. Skupina bude uplatňovat percentilovou metodu a bude využívat metodiku a kalkulační modely vyvinuté pro svůj interní model pro Solvency II, které vhodně upraví tak, aby splňovaly požadavky IFRS 17 na úpravu týkající se nefinančního rizika.

Marže z pojistné smlouvy

Marže z pojistné smlouvy (CSM) odráží nerealizovaný zisk ve skupině pojistných smluv, který ještě nebyl k rozvahovému dni vykázán ve výkazu zisku a ztráty, protože se týká budoucích služeb, jež mají být poskytnuty.

CSM se rozpouští podle počtu jednotek pojistného krytí, který se určuje tak, že se pro každou smlouvu uvažuje množství dávek poskytovaných podle smlouvy a očekávaná doba pojistného krytí ze smlouvy.

V závislosti na typu poskytované služby lze jednotku pojistného krytí a související množství dávek definovat různými způsoby. Niže je uvedeno několik alternativ (příkladový výčet), jak jednotku pojistného krytí vymezit:

- v případě spořicíh nebo investičních smluv jsou jednotky pojistného krytí primárně funkcí aktiv pod správou (Assets under Management, AuM), ale v úvahu se berou i poskytnutá pojistná krytí;
- v případě smluv poskytujících pouze pojistné služby jsou jednotky pojistného krytí obvykle definovány jako funkce pojistných částek (vážených mezi různými pojištěnými riziky);
- v případě smluv zahrnujících soubor služeb jsou jednotky pojistného krytí kombinací aktiv pod správou a pojistného krytí odpovídajícího charakteru smlouvy.

Účetní hodnota marže z pojistné smlouvy (CSM) na konci vykazovaného období se rovná účetní hodnotě na počátku vykazovaného období upravené o:

- dopad veškerých nově vystavených smluv. Jedná se o hlavní faktor, který obvykle nejvíce přispívá ke zvýšení CSM;
- naběhlý úrok z účetní hodnoty CSM během vykazovaného období. Naběhlý úrok se stanoví u modelu VFA pomocí aktuálních sazeb a u všeobecné metody oceňování (GMM) pomocí sazeb stanovených k datu prvotního vykázání skupiny smluv.
- změny peněžních toků z plnění týkajících se budoucích služeb. Tyto změny, které lze definovat jako provozní odchylky, představují dopad nefinančních proměnných na budoucí peněžní toky z plnění. Příkladem mohou být korekce na základě zkušenosti vyplývající z pojistného přijatého za období, které se týká budoucích služeb, nebo změny odhadů současné hodnoty budoucích peněžních toků závazku ze zbývajících pojistného krytí;
- u modelu VFA změnu výše podílu účetní jednotky na reálné hodnotě podkladových položek;
- dopad veškerých kurzových rozdílů na marži z pojistné smlouvy;
- částku CSM uznanou jako výnos z pojistných smluv v důsledku poskytování pojistných služeb v daném období. Marže se rozpouští po zaúčtování marže u nově uzavřených smluv, dopadu odchylek a nahromaděných úroků.

Metoda variabilního poplatku (VFA)

Model VFA je povinný pro smlouvy s prvky přímé účasti. V obchodních jednotkách Generali ve střední a východní Evropě se bude tento model používat výhradně pro investiční životní pojištění (cca 46 % závazků z životního pojištění k datu přechodu 1. ledna 2022). Je třeba poznamenat, že model VFA funguje tak, že potlačuje stínové účetnictví podle IFRS 4, protože jak pojistné závazky, tak podkladové položky se obvykle oceňují současnou hodnotou. V důsledku toho se veškeré změny reálné hodnoty podkladových položek promítnou do ocenění peněžních toků z plnění (FCF) i marže z pojistné smlouvy (CSM).

Metoda alokace pojistného (PAA)

Metoda alokace pojistného je alternativní zjednodušená metoda pro oceňování závazku ze zbývajících pojistného krytí u pojistných smluv s krátkodobým krytím a u pojistných smluv, kde zjednodušený přístup vede k zaúčtování závazku ze zbývajících pojistného krytí, který se významně neliší od závazku stanoveného všeobecnou metodou oceňování (GMM).

Metoda PAA se používá především pro pojistný kmen neživotního pojištění. V obchodních jednotkách Generali ve střední a východní Evropě byly všechny závazky z neživotního pojištění a podíly zajišťatelů na pojistné technických rezervách k datu přechodu (tj. k 1. lednu 2022) oceněny metodou PAA.

Pokud jde o segment životního pojištění, metoda PAA se použije pouze u skupin smluv s pojistným krytím nepřesahujícím jeden rok, které se k datu přechodu odhadují na cca. 1 % závazků z životního pojištění.

Všeobecná metoda oceňování (GMM)

Metoda GMM představuje standardní model pro oceňování pojistných aktiv a závazků.

V rámci segmentu životního pojištění se metoda GMM bude používat pro všechny dlouhodobé smlouvy, které nesplňují podmínky pro ocenění metodou VFA. V obchodních jednotkách Generali ve střední a východní Evropě se k datu přechodu (tj. k 1. lednu 2022) metodou GMM oceňuje cca 53 % závazků z životního pojištění.

V segmentu neživotního pojištění se metoda GMM nepoužívá, protože jsou splněny podmínky pro zjednodušenou metodu PAA.

Finanční výnosy nebo náklady z pojistného plnění

V souladu s IFRS 17 je účetní jednotka povinná rozhodnout se, zda rozdělí finanční výnosy nebo náklady z pojistného plnění za dané období mezi výsledek hospodaření a ostatní úplný výsledek. Po zvolení účetní metody ji musí důsledně uplatňovat na úrovni portfolia vystavených pojistných smluv a držených zajišťných smluv.

Při rozhodování o tom, zda účetní jednotka zvolí rozdělení mezi výsledek hospodaření a ostatní úplný výsledek, musí posoudit kombinace různých metod oceňování pojistných závazků podle IFRS 17 a podkladových finančních nástrojů podle IFRS 9, které by mohly vést k účetnímu nesouladu, a možné způsoby zmírnění tohoto nesouladu.

Skupina zvolí rozdělení mezi výsledek hospodaření a ostatní úplný výsledek u většiny svého stávajícího pojistného kmene vystavených pojistných smluv a držených zajišťných smluv, aby zmírnila potenciální účetní nesoulad a související volatilitu výsledku hospodaření.

Přechod

Skupina uplatní IFRS 17 od 1. ledna 2023. Datem přechodu je začátek řádného účetního období, které bezprostředně předchází datu prvního použití IFRS 17 (tj. 1. leden 2022).

IFRS 17 předpokládá, že se pro účely přechodu použijí následující metody vykazování a oceňování pojistných a zajišťných smluv:

- plně retrospektivní přístup (Full Retrospective Approach, FRA): tato metoda vyžaduje, aby účetní jednotka identifikovala, vykázala a ocenila každou skupinu pojistných a zajišťných smluv, jako by se vždy používal IFRS 17;
- modifikovaný retrospektivní přístup (Modified Retrospective Approach, MRA): pokud je použití přístupu FRA prakticky neproveditelné, může účetní jednotka zvolit modifikovaný retrospektivní přístup (MRA), který zavádí soubor zjednodušení obecných požadavků IFRS 17, pokud jde o úroveň agregace, diskontní sazbu, zaúčtování CSM a alokaci finančních výnosů a nákladů z pojistného plnění. Cílem modifikovaného retrospektivního přístupu je však, podobně jako u plně retrospektivního přístupu, stanovit marži CSM při prvotním zaúčtování (s možností určitého zjednodušení) a vykazovat ji od data přechodu na nový standard;
- přístup na základě reálné hodnoty (Fair Value Approach, FVA): pokud je použití přístupu FRA prakticky neproveditelné, může účetní jednotka zvolit přístup na základě reálné hodnoty (FVA). Tato metoda spočívá v možnosti stanovit marži CSM k datu přechodu jako rozdíl mezi reálnou hodnotou skupiny pojistných smluv k tomuto datu a peněžními toky z plnění oceněnými k tomuto datu.

Plně retrospektivní přístup se používá u smluv, pro které jsou k dispozici všechny historické údaje a u kterých není nutné zjednodušení. To se bude týkat především závazku ze zbývajících pojistného krytí (LRC) u krátkodobých smluv oceněných metodou alokace pojistného (PAA) a závazku ze vzniklých pojistných nároků (LIC) u nejnovějších generací.

U dlouhodobých smluv, u nichž je použití přístupu FRA prakticky neproveditelné, se převážně používá modifikovaný retrospektivní přístup.

V rámci životního segmentu tak bylo přibližně 87 % marže CSM k datu přechodu oceněno jedním z retrospektivních přístupů. Zbývajících 13 % bylo oceněno přístupem na základě reálné hodnoty (FVA).

Retrospektivní přístupy se považují za preferovanou metodu přechodu, protože jsou více v souladu s odhady účetní jednotky týkajícími se nezaslouženého zisku a lépe odpovídají ocenění pojistných a zajišťných smluv, které budou prodány po datu přechodu.

V rámci segmentu neživotního pojištění byly pro ocenění závazku ze zbývajících pojistného krytí k datu přechodu použity retrospektivní přístupy. Pokud jde o odhad závazku ze vzniklých pojistných nároků (LIC), pro diskontování závazků týkajících se pojistných nároků vzniklých před rokem 2016 byla použita diskontní křivka platná ke konci roku 2021. V důsledku toho se pro tyto pojistné nároky k datu přechodu nekalkuluje ostatní úplný výsledek (OCI).

Odhad dopadu přijetí IFRS 17 a IFRS 9

Skupina společně uplatní IFRS 17 a IFRS 9 poprvé v účetní závěrce sestavené za účetní období začínající 1. ledna 2023.

Dopad na vlastní kapitál vyplývající ze současného přijetí IFRS 17 a IFRS 9 se stanoví k 1. lednu 2022, což je začátek účetního období bezprostředně předcházejícího datu prvního použití IFRS 17.

Na základě posouzení a přiměřených odhadů dostupných k datu zveřejnění účetní závěrky za rok 2022 se vlastní kapitál Skupiny k datu přechodu na nové standardy po současném přijetí obou nových standardů v podstatě nezměnil.

Následující tabulka shrnuje odhadované zvýšení (snížení) vlastního kapitálu Skupiny podle segmentů.

(V milionech EUR)	Úprava k 1. lednu 2022
Životní pojištění	189
Neživotní pojištění	496
Ostatní	-6
Celkem	679

Snížení závazků z pojistných smluv životního pojištění při přechodu na IFRS 17 má především tyto důvody:

Změna oproti IFRS 4	Dopad na vlastní kapitál při přechodu na IFRS 17
Úprava rizika o nefinanční riziko podle IFRS 17 bude nižší než riziková marže dle IFRS 4 v důsledku (a) rekalibrace oceňovacích technik tak, aby byly v souladu s požadavky IFRS 17, b) vyloučení finančního rizika a všeobecného provozního rizika z úpravy rizika o nefinanční riziko dle IFRS 17.	Zvýšení
Marže z pojistné smlouvy (CSM) stanovená pomocí postupů při přechodu na nový standard popsaných výše bude zaúčtována do nezaslouženého zisku z těchto smluv.	Snížení
Odhady současné hodnoty budoucích peněžních toků nahradí v současnosti používané matematické rezervy a v důsledku toho technické rezervy poklesnou, protože se použijí současné předpoklady a ne zafixované.	Zvýšení

Skupina předpokládá, že dopad těchto změn při přijetí IFRS 17 představuje zvýšení celkového vlastního kapitálu Společnosti k 1. lednu 2022 o 189 mil. EUR.

Snížení závazků z pojistných smluv neživotního pojištění při přechodu na IFRS 17 má především tyto důvody:

Změna oproti IFRS 4	Dopad na vlastní kapitál při přechodu na IFRS 17
Dle IFRS 17 budou budoucí očekávané peněžní toky při oceňování závazků ze vzniklých pojistných událostí diskontovány. Na základě nyní používané účetní metody jsou takovéto peněžní toky diskontovány pouze za pomoci plateb vyplacených formou pravidelného důchodu. Dopad přijetí IFRS 17 na vlastní kapitál představuje navýšení vlastního kapitálu, protože hlavní část závazků ze vzniklých pojistných událostí je placena jednorázově a struktura bezrizikových sazeb poskytuje k datu přechodu na nový standard vysoké výnosy.	Zvýšení
IFRS 17 požaduje, aby peněžní toky z plnění zahrnovaly samostatně vykazovanou opravnou položku k nefinančnímu riziku, tj. rizikovou úpravu. Současné účetní zásady umožňují zahrnutí obezřetnosti při oceňování závazků ze vzniklých pojistných událostí. Tato obezřetnost ovšem není vykazována odděleně od nejlepšího odhadu. Současné účetní zásady nevyžadují uvedení druhů rizik zahrnutých v obezřetném ocenění závazků ze vzniklých pojistných událostí. Dle účetních zásad Skupiny, přijatých v souladu s IFRS 17, je úroveň obezřetnosti výslovně stanovena a dopad přechodu na IFRS 17 na vlastní kapitál představuje navýšení vlastního kapitálu dle úrovně obezřetnosti stanovené dle účetních zásad Skupiny.	Zvýšení

Skupina předpokládá, že dopad těchto změn při přijetí IFRS 17 představuje zvýšení celkového vlastního kapitálu Společnosti k 1. lednu 2022 o 496 mil. EUR.

D.6.6 Dočasná výjimka – odklad implementace IFRS 9

V souladu s novelou IFRS 4 Aplikace IFRS 9 Finanční nástroje spolu 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 jejich závazků z pojištění totiž k 31. prosinci 2015 (10 442 mil. EUR) přesáhla 90 % účetní hodnoty jejich 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)

V následujících tabulkách uvádíme informace o finančních nástrojích k 31. prosinci 2022 a 2021, které vyžaduje novela IFRS 4.

Tabulky shrnují 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 2022	Změna reálné hodnoty oproti 31. prosinci 2021
Finanční aktiva řízená na základě reálné hodnoty a určená k obchodování*	2 650	-222
Podílové listy	199	-9
Deriváty	138	4
Investice do pojistných smluv, u nichž je nositelem rizika pojistník, a do penzijních fondů	2 306	-217
Dluhopisy	7	-
Realizovatelná finanční aktiva, finanční aktiva držaná do splatnosti a úvěry a pohledávky**	6 139	-1 141
Finanční aktiva, která ke stanoveným datům generují peněžní toky, jež jsou výhradně splátkami jistiny a úroků z nesplacené jistiny	5 439	-719
Dluhopisy	5 159	-719
Úvěry a jiné dluhové nástroje	266	-
Pohledávky za bankami a klienty	14	-
Finanční aktiva, která ke stanoveným datům negenerují peněžní toky, jež jsou výhradně splátkami jistiny a úroků z nesplacené jistiny	700	-422
Kapitálové nástroje	607	-396
Podílové listy	81	-24
Dluhopisy	12	-2
Celkem	8 789	-1 363

* Změna reálné hodnoty odráží změnu hodnoty aktiv bez vlivu měnových kurzů

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

(V milionech EUR)	Reálná hodnota k 31. prosinci 2021	Změna reálné hodnoty oproti 31. prosinci 2020
Finanční aktiva řízená na základě reálné hodnoty a určená k obchodování*	2 858	184
Podílové listy	158	5
Deriváty	77	-
Investice do pojistných smluv, u nichž je nositelem rizika pojistník, a do penzijních fondů	2 615	179
Dluhopisy	8	-
Realizovatelná finanční aktiva, finanční aktiva držaná do splatnosti a úvěry a pohledávky**	7 195	-341
Finanční aktiva, která ke stanoveným datům generují peněžní toky, jež jsou výhradně splátkami jistiny a úroků z nesplacené jistiny	6 041	-397
Dluhopisy	5 824	-397
Úvěry a jiné dluhové nástroje	199	-
Pohledávky za bankami a klienty	18	-
Finanční aktiva, která ke stanoveným datům negenerují peněžní toky, jež jsou výhradně splátkami jistiny a úroků z nesplacené jistiny	1 154	56
Kapitálové nástroje	848	27
Podílové listy	292	29
Dluhopisy	14	-
Celkem	10 053	-157

* Změna reálné hodnoty odráží změnu hodnoty aktiv bez vlivu měnových kurzů

** 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:

(V milionech EUR)	2022		2021	
	Dluhopisy	Ostatní nástroje (kromě dluhopisů)	Dluhopisy	Ostatní nástroje (kromě dluhopisů)
AAA	114	-	102	-
AA	1 378	-	1 290	-
A	1 410	48	1 586	63
BBB	1 580	67	2 059	174
BB	615	73	731	1
B	22	-	34	-
CCC	10	-	-	-
Nehodnoceno	30	1	17	10
Celkem	5 159	189	5 819	248

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:

(V milionech EUR)	2022		2021	
	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota
Dluhopisy	62	62	51	51
Úvěry a jiné dluhové nástroje	1	1	10	10
Celkem	63	63	61	61

D.7 Dopady války na Ukrajině

Před vypuknutím války na Ukrajině řídila Generali CEE Holding aktivity skupiny Generali ve střední a východní Evropě a v Rusku. Jejím nejvýznamnějším aktivem v této souvislosti byla nepřímá investice do společnosti PJSIC Ingosstrakh. Skupina měla v regionu postiženém válkou rovněž finanční aktiva.

V reakci na válku se Skupina v průběhu prvního čtvrtletí 2022 stáhla z aktivní účasti na řízení společnosti Ingosstrakh. Zastoupení v Moskvě bylo s okamžitou platností uzavřeno.

K 31. prosinci 2022 držela Skupina investice v celkové výši přibližně 125 mil. EUR, což je výrazné snížení oproti 548 mil. EUR k 31. prosinci 2021. Tyto investice představují pouze 1,4 % z celkové hodnoty investic Skupiny. Nejvýznamnější z ruských investic je majetková účast ve společnosti PJSIC Ingosstrakh (117 mil. EUR). Zbytek tvoří investice do korporátních dluhopisů, u nichž aktivně sledujeme vývoj dlužníků a splatných kupónů. K dnešnímu dni bylo vykázáno snížení hodnoty na předpokládanou zpětně ziskatelnou hodnotu u všech pozic v korporátních dluhopisech vydaných ruskými protistranami. Řada dluhopisů byla navíc v posledních měsících prodána, současná expozice v nominální hodnotě činí 48 mil. EUR, což je výrazné snížení oproti 548 mil. EUR k 31. prosinci 2021.

Vedení se domnívá, že současná situace, včetně možného porušení sankčních opatření, pravděpodobně nebude mít na účetní závěrku skupiny za rok 2022 žádný vliv, a proto neexistují žádné dopady ani na účetní závěrku skupiny za rok 2022 ani na její schopnost nepřetržitě trvat.

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).

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 nasmílovaným 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.

Finanční nástroje a jiné investice

Skupina zavedla interní zásady a směrnice upravující řízení investičních rizik, systém limitů investičního rizika, úvěrový rating a zásady schvalování nových nástrojů, a to se zvláštním zaměřením na finanční nástroje a jiné investice. Kromě toho jsou pro management každý měsíc zpracovávány zprávy o investičních rizicích.

Všechny společnosti spadající do regionu CEE postupují v souladu se skupinovou směrnicí pro investiční rizika. Tuto směrnici jednotlivým společnostem distribuuje regionální kancelář, a to formou směrnice upravující systém limitů investičních rizik a přílohy o rizikových limitech specifických pro jednotlivé společnosti, která obsahuje soubor definic, limitů, požadavků a omezení pro řízení úvěrového a tržního rizika. Směrnice upravuje rovněž nakládání s konkrétními kategoriemi aktiv a transakcí a popisuje související monitorovací činnosti.

Strategická alokace aktiv se také řídí standardizovaným procesem popsáným ve skupinové směrnicí pro řízení aktiv a závazků (Asset Liability Management (ALM)) a ve skupinové směrnicí pro strategickou alokaci aktiv (Strategic Asset Allocation (SAA)). Všechny alokace aktiv realizované lokálními společnostmi musí být schváleny regionálním investičním výborem, jehož členem je mimo jiné zástupce skupinové centrály. Výbor zasedá pravidelně dvakrát ročně.

Ve Skupině funguje rovněž standardizovaný rámec pro likviditu, který upravují interní zásady řízení rizika likvidity a skupinová směrnice pro riziko likvidity. Rámec zajišťuje pravidelnou aktualizaci a sledování klíčových ukazatelů likvidity.

Kromě toho Skupina zavedla skupinové interní zásady pro správu investic, pro řízení koncentrace rizik a pro správu financí, které specifikují role a odpovědnosti, procesy a požadavky na reporting v těchto oblastech.

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 pojišťovacími 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.

Rámec pro míru podstupovaného rizika

Skupina je součástí skupiny Generali, což mimo jiné znamená, že funguje v rámci spolehlivého systému řízení rizik a v souladu s procesy a strategií stanovenou hlavní skupinou. Aby bylo zajištěno, že rizika jsou řízena v souladu s přijatou strategií, uplatňuje Společnost správu a řízení definované ve skupinovém rámci pro míru podstupovaného rizika (Risk Appetite Framework (RAF)) a blíže specifikované v lokálním rámci pro míru podstupovaného rizika. RAF poskytuje rámec pro začlenění řízení rizik do každodenních i mimořádných obchodních operací, kontrolních mechanismů a procesů eskalace a reportingu.

Smyslem RAF je stanovit žádoucí míru podstupovaného rizika (na základě rizikového apetitu a rizikových preferencí) a omezit nepřiměřené riskování. Úrovně tolerance jsou stanoveny odpovídajícím způsobem na základě kapitálových a likviditních ukazatelů. Jakmile se ukazatel přiblíží stanovené úrovni tolerance, resp. ji překročí, aktivují se eskalační mechanismy. RAF, který je každoročně aktualizován, je součástí celkové strategie a zahrnuje soubor kvalitativních rizikových preferencí, které jsou pro společnost Generali CEE Holding vodítkem při rizikových činnostech.

Rizikové tolerance pro kapitálové ukazatele jsou stanoveny tak, aby bylo možné udržet definovanou rezervu nad ukazatelem ekonomické solventnosti a zajistit, aby Generali CEE Holding mohla i za nepříznivých okolností udržet tento ukazatel na hodnotě 100 %.

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.

V souvislosti s monitorováním tržních rizik se Skupina zaměřuje na investice, u nichž tržní rizika ovlivňují výsledek jejích finančních pozic, tj. nezohledňuje investice, u nichž je nositelem investičního rizika pojistník.

Hodnota investic v tržní hodnotě, které ovlivňují tržní riziko, jemuž je Skupina vystavena, k 31. prosinci 2022 činila 6 171 mil. EUR (2021: 7 178 mil. EUR).

(V milionech EUR)	31.12.2022		31.12.2021	
	Reálná hodnota celkem	Váha (%)	Reálná hodnota celkem	Váha (%)
Akcie a fondy	800	13,0 %	1 182	16,5 %
Dluhopisy	5 265	85,3 %	5 961	83,0 %
Deriváty	106	1,7 %	35	0,5 %
Celkem	6 171	100,0 %	7 178	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 zřídila investiční výbor, 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 vedení, kteří mají na starosti řízení aktiv, řízení rizik a řízení investic (včetně ALM).

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.

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.

Níže vycházíme z předchozí tabulky uvedené v bodě E.4 Tržní riziko, ve které jsou uvedeny jednotlivé kategorie aktiv, a zaměřujeme se na aktiva, jejichž hodnota je vystavena úrokovému riziku. Tuto skupinu aktiv představují především dluhopisy, úrokové deriváty a podílové listy dluhopisových investičních fondů. V následující tabulce jsou uvedeny jejich účetní hodnoty v členění podle společností Skupiny.

Expozice vůči úrokovému riziku

(V milionech EUR)	31.12.2022		31.12.2021	
	Účetní hodnota	Váha (%)	Účetní hodnota	Váha (%)
Generali Česká pojišťovna, Česká republika	1 728	32,5 %	2 130	35,6 %
GP Reinsurance EAD, Bulharsko	975	18,3 %	847	14,2 %
Generali Towarzystwo Ubezpieczeń, Polsko	663	12,4 %	746	12,5 %
Generali Zavarovalnica d.d., Slovinsko	449	8,4 %	511	8,5 %
Generali Osiguranje Srbija, Srbsko	453	8,5 %	513	8,6 %
Generali Biztosító Rt, Maďarsko	205	3,8 %	273	4,6 %
Generali Osiguranje, Chorvatsko	248	4,7 %	273	4,6 %
Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A., Rumunsko	226	4,2 %	225	3,8 %
Generali Zycie Towarzystwo Ubezpieczeń, Polsko	94	1,8 %	117	2,0 %
Generali penzijní společnost, Česká republika	39	0,7 %	67	1,1 %
Ostatní společnosti	249	4,7 %	272	4,5 %
Celkem	5 329	100,0 %	5 974	100,0 %

Následující tabulka uvádí modifikovanou duraci dluhopisových portfolií největších společností Skupiny.

(počet let)	31.12.2022	31.12.2021
Generali Česká pojišťovna, Česká republika	5,4	6,2
Generali penzijní společnost, Česká republika	2,8	3,0
Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A., Rumunsko	2,8	3,6
Generali Zycie Towarzystwo Ubezpieczeń, Polsko	3,2	3,2
Generali Biztosító Rt, Maďarsko	4,1	4,9
Generali Towarzystwo Ubezpieczeń, Polsko	3,0	2,8
GP Reinsurance EAD, Bulharsko	3,6	3,8
Generali Zavarovalnica, Slovinsko	4,6	5,5
Generali Osiguranje, Chorvatsko	3,6	4,7
Generali Osiguranje Srbija, Srbsko	4,4	5,5

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 (100bodový paralelní pokles nebo nárůst všech výnosových křivek) pro všechna dluhopisová portfolia k 31. prosinci 2022 a 2021.

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 kompenzační efekt na straně pojistných závazků (zejména rezerva LAT a odložený závazek vůči pojistníkům).

(V milionech EUR)		31.12.2022		31.12.2021	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
100bodový paralelní nárůst	Vliv na reálnou hodnotu	2	-201	1	-209
	Daňový náklad/výnos	-	26	-	36
	Celkový vliv	2	-175	1	-173
100bodový paralelní pokles	Vliv na reálnou hodnotu	-2	217	-1	216
	Daňový náklad/výnos	-	-28	-	-37
	Celkový vliv	-2	189	-1	179

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)		31.12.2022		31.12.2021	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
100bodový paralelní nárůst	Vliv na reálnou hodnotu	-	1	-	5
	Daňový náklad/výnos	-	-	-	-1
	Celkový vliv	-	1	-	4
100bodový paralelní pokles	Vliv na reálnou hodnotu	-	-1	-	-5
	Daňový náklad/výnos	-	-	-	1
	Celkový vliv	-	-1	-	-4

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 měnicími 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)	31.12.2022	31.12.2021
Akcie oceněné reálnou hodnotou	607	848
Kotované	224	193
Nekotované	383	655
Podílové listy	193	334
Celkem	800	1 182

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

(V milionech EUR)	31.12.2022		31.12.2021	
	Částka	Váha (%)	Částka	Váha (%)
Generali Rusko a SNS, Rusko*	117	14,6 %	385	32,6 %
Generali Česká pojišťovna, Česká republika	137	17,1 %	300	25,4 %
Generali CEE Holding, Nizozemsko	139	17,4 %	158	13,4 %
GP Reinsurance EAD, Bulharsko	87	10,9 %	131	11,1 %
Generali Zavarovalnica d.d., Slovinsko	71	8,9 %	75	6,3 %
Generali Biztosító Rt, Maďarsko	29	3,6 %	59	5,0 %
Generali Towarzystwo Ubezpieczeń, Polsko	56	7,0 %	41	3,4 %
Irské fondy (ICAV)**	144	18,0 %	-	0,0 %
Ostatní společnosti	20	2,5 %	33	2,8 %
Celkem	800	100,0 %	1 182	100,0 %

* Generali Rusko a SNS se v roce 2022 stala součástí nizozemské společnosti GW Beta

**Nově založeno v roce 2022, podrobnější informace jsou uvedeny v bodě C.1.1 Změny ve Skupině

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 2022 a 2021.

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)		31.12.2022		31.12.2021	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Cena akcie +10 %	Vliv na reálnou hodnotu	20	57	17	98
	Daňový výnos	-2	-4	-2	-8
	Celkový vliv	18	53	15	90
Cena akcie -10 %	Vliv na reálnou hodnotu	-20	-57	-17	-98
	Daňový náklad	2	4	2	8
	Celkový vliv	-18	-53	-15	-90

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)		31.12.2022		31.12.2021	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Cena akcie +10 %	Vliv na reálnou hodnotu	-9	-	-6	-2
	Daňový náklad/výnos	2	-	1	-
	Celkový vliv	-7	-	-5	-2
Cena akcie -10 %	Vliv na reálnou hodnotu	9	-	6	2
	Daňový náklad/výnos	-2	-	-1	-
	Celkový vliv	7	-	5	2

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 tím snížit požadavek na solventnost vyplývající z měnového rizika podle směrnice Solvency II. 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.

Ratingová agentura je externí poskytovatel ratingu, který přiděluje rating protistraně/finančnímu nástroji. Existují následující typy ratingových agentur: (1) externí ratingová agentura (ECAI): jedná se o ratingovou agenturu registrovanou nebo certifikovanou Evropským orgánem pro cenné papíry a trhy (ESMA); (2) místní ratingová agentura: ratingová agentura se sídlem v zemi mimo dohled 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.

Cenným 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.

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 zajistitelů na pojistně technických rezervách (používá se pouze externí 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)	31.12.2022		31.12.2021	
	Částka	Váha (%)	Částka	Váha (%)
AAA	111	2,1 %	102	1,7 %
AA	1 379	26,6 %	1 290	22,1 %
A	1 421	27,4 %	1 592	27,2 %
BBB	1 584	30,7 %	2 072	35,5 %
Neinvestiční stupeň	649	12,5 %	765	13,1 %
Nehodnoceno	34	0,7 %	25	0,4 %
Celkem	5 178	100,0 %	5 846	100,0 %

Portfolio investic Skupiny s pevným výnosem má konzervativní strukturu: 77,3 % cenných papírů v tomto portfoliu představuje vládní cenné papíry (2021: 73,4 %).

Struktura investic podle ratingového stupně ukazuje, že více než polovina (56,1 %) investic s pevným výnosem má vysoký rating, a to „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)	31.12.2022		31.12.2021	
	Částka	Váha (%)	Částka	Váha (%)
AA	183	33,3 %	170	28,7 %
A	300	54,7 %	350	59,1 %
BBB	1	0,2 %	6	1,0 %
Nehodnoceno	65	11,8 %	66	11,2 %
Celkem	549	100,0 %	592	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)	31.12.2022		31.12.2021	
	Částka	Váha (%)	Částka	Váha (%)
A	3	1,9 %	-	-
BBB	125	76,1 %	76	88,4 %
Neinvestiční stupeň	36	21,5 %	1	1,2 %
Nehodnoceno	1	0,5 %	9	10,4 %
Celkem	165	100,0 %	86	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)	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Před splatností a bez trvalého snížení hodnoty – účetní hodnota	290	225	514	418
Po splatnosti, ale bez trvalého snížení hodnoty – účetní hodnota	-	-	98	70
S kolektivním snížením hodnoty – účetní hodnota	-	-	74	108
Hrubá výše	1	1	153	189
do 90 dní po splatnosti	-	-	78	96
od 91 do 180 dní po splatnosti	-	-	10	18
od 181 dní do 1 roku po splatnosti	-	-	10	12
více než 1 rok po splatnosti	1	1	55	63
Opravná položka	-1	-1	-79	-81
Celkem	290	225	686	596

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)	31.12.2022	31.12.2021
K pohledávkám před splatností bez snížení hodnoty	224	152
Dluhové cenné papíry	77	87
Ostatní	147	65
Celkem	224	152

Důvodem významné změny položky Ostatní je zvýšení reálné hodnoty kolaterálu drženého pro deriváty na částku 127 mil. EUR oproti 47 mil. EUR v roce 2021.

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 podle jednotlivých zemí.

Koncentrace dle geografického hlediska:

(V milionech EUR)	31.12.2022		31.12.2021	
	Reálná hodnota celkem	Váha (%)	Reálná hodnota celkem	Váha (%)
Česká republika	1 521	28,9 %	1 456	24,5 %
Rusko	8	0,2 %	163	2,7 %
Polsko	984	18,7 %	1 111	18,7 %
Maďarsko	362	6,9 %	437	7,3 %
Srbsko	482	9,2 %	543	9,2 %
Rumunsko	294	5,6 %	272	4,6 %
Ostatní země střední a východní Evropy	631	12,0 %	789	13,3 %
Ostatní evropské země	700	13,3 %	834	14,1 %
Nizozemsko	95	1,8 %	126	2,1 %
Německo	102	1,9 %	109	1,8 %
Rakousko	50	1,0 %	68	1,2 %
Ostatní	453	8,6 %	531	9,0 %
USA	147	2,8 %	153	2,6 %
Ostatní země světa	127	2,4 %	177	3,0 %
Celkem	5 256	100,0 %	5 935	100,0 %

E.6 Riziko likvidity

Riziko likvidity obecně vyplývá z financování činností Skupiny a z řízení jejích pozic. Zahnuje 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 dostat 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

31.12.2022 (V milionech EUR)	Méně než 1 rok	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Neurčeno	Celkem
Investice bez investic do nemovitostí	1 041	2 927	2 540	2 292	8 800
Úvěry	258	28	4	-	290
Investice držené do splatnosti	7	14	3	-	24
Realizovatelná finanční aktiva	646	2 552	1 950	688	5 836
Dluhopisy	646	2 552	1 950	-	5 148
Akcie	-	-	-	607	607
Podílové listy investičních fondů	-	-	-	81	81
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů	130	333	583	1 604	2 650
Dluhopisy	3	4	-	-	7
Podílové listy investičních fondů	-	-	-	199	199
Finanční aktiva vážící se k pojistným smlouvám, kde nositelem investičního rizika je pojistník	81	292	528	1 405	2 306
Deriváty	46	37	55	-	138
Pohledávky z obchodních vztahů	675	9	2	-	686
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	419	-	-	-	419
Finanční aktiva celkem	2 135	2 936	2 542	2 292	9 905

31.12.2021 (V milionech EUR)	Méně než 1 rok	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Neurčeno	Celkem
Investice bez investic do nemovitostí	962	3 110	2 621	3 365	10 058
Úvěry	194	28	3	-	225
Investice držené do splatnosti	7	19	3	-	29
Realizovatelná finanční aktiva	581	2 814	2 411	1 140	6 946
Dluhopisy	581	2 814	2 411	-	5 806
Akcie	-	-	-	848	848
Podílové listy investičních fondů	-	-	-	292	292
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů	180	249	204	2 225	2 858
Dluhopisy	1	7	-	-	8
Podílové listy investičních fondů	-	-	-	158	158
Finanční aktiva vážící se k pojistným smlouvám, kde nositelem investičního rizika je pojistník	141	231	176	2 067	2 615
Deriváty	38	11	28	-	77
Pohledávky z obchodních vztahů	551	22	23	-	596
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	322	-	-	-	322
Finanční aktiva celkem	1 835	3 132	2 644	3 365	10 976

Zbývajících smluvní doba do splatnosti finančních závazků bez finančních závazků vztahujících se k investičním smlouvám
(2022: 157 mil. EUR, 2021: 173 mil. EUR)

31.12.2022 (V milionech EUR)	Méně než 1 rok	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Celkem
Finanční závazky	142	17	-	159
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů	28	6	-	34
Deriváty	26	6	-	32
Ostatní finanční závazky	2	-	-	2
Finanční závazky oceňované naběhlou hodnotou	114	11	-	125
Závazek z leasingu	18	11	-	29
Čistá aktiva připadající na podílňiky	90	-	-	90
Ostatní finanční závazky	6	-	-	6
Závazky z obchodních vztahů	708	81	72	861
Ostatní závazky	333	31	35	399
Finanční závazky celkem	1 183	129	107	1 419

31.12.2021 (V milionech EUR)	Méně než 1 rok	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Celkem
Finanční závazky	115	34	2	151
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů	29	14	1	44
Deriváty	27	14	1	42
Ostatní finanční závazky	2	-	-	2
Finanční závazky oceňované naběhlou hodnotou	86	20	1	107
Závazek z leasingu	16	20	1	37
Čistá aktiva připadající na podílňiky	61	-	-	61
Ostatní finanční závazky	9	-	-	9
Závazky z obchodních vztahů	586	82	38	706
Ostatní závazky	317	55	46	418
Finanční závazky celkem	1 018	171	86	1 275

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 (včetně matematických rezerv, rezerv na pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník, rezerv na stárnutí a rezerv na investiční smlouvy)

31.12.2022 (V milionech EUR)	Rezervy na životní pojištění – hrubé přímé pojištění	Finanční závazky týkající se investičních smluv	Celkem
Méně než 1 rok	302	30	332
Od 1 do 5 let	1 128	64	1 192
Od 6 do 10 let	691	34	725
Od 11 do 20 let	1 109	27	1 136
Více než 20 let	938	2	940
Celkem	4 168	157	4 325

31.12.2021 (V milionech EUR)	Rezervy na životní pojištění – hrubé přímé pojištění	Finanční závazky týkající se investičních smluv	Celkem
Méně než 1 rok	346	41	387
Od 1 do 5 let	1 355	81	1 436
Od 6 do 10 let	770	32	802
Od 11 do 20 let	1 136	17	1 153
Více než 20 let	951	1	952
Celkem	4 558	172	4 730

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	
	31.12.2022	31.12.2021
Méně než 1 rok	810	840
Od 1 do 5 let	578	580
Od 6 do 10 let	217	238
Od 11 do 20 let	200	229
Více než 20 let	490	368
Celkem	2 295	2 255

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, univerzální životní pojištění a veškeré produkty neživotního pojištění (pojištění majetku, úrazové a zdravotní pojištění, pojištění motorových vozidel, pojištění odpovědnosti za škodu a pojištění invalidity).

Nejvýznamnější součástí pojistného rizika se týkají 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, zajistné 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

2022 (V milionech EUR)	Důchodové pojištění	Rizikové životní pojištění	Investiční životní pojištění	Celkem
Česká republika	82	246	113	441
Maďarsko	12	22	112	146
Slovensko	16	87	21	124
Polsko	2	153	30	185
Srbsko	48	13	-	61
Rumunsko	7	15	1	23
Slovinsko	10	31	50	91
Chorvatsko	10	2	11	23
Celkem	187	569	338	1 094

2021 (V milionech EUR)	Důchodové pojištění	Rizikové životní pojištění	Investiční životní pojištění	Celkem
Česká republika	89	221	101	411
Maďarsko	14	22	120	156
Slovensko	17	80	23	120
Polsko	2	146	51	199
Srbsko	47	13	-	60
Rumunsko	7	21	1	29
Slovinsko	11	29	47	87
Chorvatsko	11	2	21	34
Celkem	198	534	364	1 096

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

2022 (V milionech EUR)	Pojištění motorových vozidel	Ostatní pojištění – jiné než pojištění motorových vozidel				Celkem
		Pojištění majetku	Pojištění dpovědnosti	Úrazové pojištění	Jiná pojištění	
Česká republika	606	397	129	25	4	1 161
Maďarsko	179	172	35	33	9	428
Slovensko	129	49	11	19	-	208
Polsko	223	229	33	44	27	556
Srbsko	73	32	2	39	5	151
Rumunsko	107	41	6	1	6	161
Slovinsko	137	64	18	158	12	389
Bulharsko	57	21	2	18	2	100
Chorvatsko	41	16	3	7	45	112
Ostatní země	8	3	-	1	-	12
Celkem	1 560	1 024	239	345	110	3 278

2021 (V milionech EUR)	Pojištění motorových vozidel	Ostatní pojištění – jiné než pojištění motorových vozidel				Celkem
		Pojištění majetku	Pojištění dpovědnosti	Úrazové pojištění	Jiná pojištění	
Česká republika	574	359	119	23	2	1 077
Maďarsko	171	161	35	29	7	403
Slovensko	114	41	10	9	2	176
Polsko	267	184	29	37	24	541
Srbsko	73	32	2	29	4	140
Rumunsko	86	34	5	1	2	128
Slovinsko	127	60	17	148	10	362
Bulharsko	54	20	2	16	1	93
Chorvatsko	38	15	3	7	36	99
Ostatní země	7	2	-	1	-	10
Celkem	1 511	908	222	300	88	3 029

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 strategií.

Z hlediska strategie pro upisování pojistných smluv je nejvýznamnějším rizikem přírodních kalamit, 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 sítě 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 nasmalováni. 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 regulačních 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 přírůžkou.

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 přírůžek v pojistném, které mají za cíl krytí 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	
	31.12.2022	31.12.2021
Pojistné technické závazky s garantovaným výnosem*	1 691	1 817
od 0 % do 1 %	132	120
od 1 % do 3 %	745	814
od 3 % do 4 %	441	454
od 4 % do 5 %	300	335
více než 5 %	73	94
Pojistné technické závazky bez garantovaného výnosu	2 536	2 802
Pojistné technické závazky vázané na konkrétní aktiva**	83	93
Celkem	4 310	4 712

* 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 2 002 mil. EUR (2021: 2 091 mil. EUR), rezervy na pojistné smlouvy, u nichž je nositelem investičního rizika pojistník, ve výši 2 151 mil. EUR (2021: 2 449 mil. EUR) a finanční závazky z investičních smluv s DPF ve výši 157 mil. EUR (2021: 172 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 2013 do roku 2022. 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 vykazány 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)	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Celkem
Kumulovaná výše vyplacených pojistných plnění											
Ke konci upisovacího roku	763	684	688	777	778	788	896	871	976	1 061	8 282
O jeden rok později	1 009	942	939	1 038	1 082	1 139	1 196	1 123	1 346		
O dva roky později	1 057	1 013	991	1 094	1 145	1 234	1 244	1 166			
O tři roky později	1 078	1 042	1 020	1 124	1 179	1 262	1 270				
O čtyři roky později	1 088	1 056	1 038	1 142	1 206	1 278					
O pět let později	1 097	1 067	1 049	1 151	1 216						
O šest let později	1 102	1 072	1 055	1 158							
O sedm let později	1 105	1 078	1 062								
O osm let později	1 107	1 079									
O devět let později	1 108										
Náklady na pojistné události											
Ke konci upisovacího roku	1 317	1 266	1 332	1 469	1 504	1 569	1 578	1 507	1 734	1 809	15 085
O jeden rok později	1 270	1 279	1 276	1 382	1 453	1 498	1 508	1 394	1 689		
O dva roky později	1 262	1 256	1 245	1 349	1 425	1 478	1 471	1 359			
O tři roky později	1 245	1 235	1 225	1 332	1 401	1 443	1 433				
O čtyři roky později	1 209	1 211	1 204	1 307	1 369	1 403					
O pět let později	1 194	1 190	1 186	1 299	1 350						
O šest let později	1 183	1 176	1 169	1 277							
O sedm let později	1 179	1 168	1 169								
O osm let později	1 172	1 157									
O devět let později	1 166										
Odhad kumulovaných pojistných plnění	1 166	1 157	1 169	1 277	1 350	1 403	1 433	1 359	1 689	1 809	13 812
Kumulované výplaty pojistných událostí	-1 108	-1 079	-1 062	-1 158	-1 216	-1 278	-1 270	-1 166	-1 346	-1 061	-11 744
Rezervy na pojistná plnění nezahrnuté v upisovacích letech											248
Rezervy nezahrnuté ve vývojové tabulce											-28
Rezervy na subjekty bez datových trojúhelníků (ME102)											7
Aktivní zajištění											107
Částka vykázaná ve výkazu o finanční situaci											2 402

Pokud jde o položky rezerv nezahrnutých ve vývojové tabulce, většinou se jedná o rezervy na náklady nepřidatelné 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

Skupina kombinuje proporcionální a neproporcionální zajištění 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 zajištění smlouvy zahrnují kvótové zajištění, škodní nadměrek, stop-loss krytí a surplus.

Skupina má kaptivní zajišťovnu GP Reinsurance EAD („GP RE“) se sídlem v Bulharsku, se kterou sjednává většinu zajištění smluv. GP RE působí jako interní zajišťovatel a následně umísťuje své retrocese u společnosti Assicurazioni Generali S.p.A., která je její konečnou ovládající osobou.

Většinu smluv o životním pojištění uzavírají přímo společnosti Skupiny bez účasti GP RE. Některé specializované smlouvy (např. pojištění sklizně) jsou umístovány přímo na zajišťovací trh bez účasti GP RE.

Přehled povinných zajišťných smluv hlavního programu pro upisovací rok 2022:

Segment / zajišťná smlouva	Metoda zajištění	Hlavní zajišťitel
Smlouvy o neživotním pojištění sjednané společností GP Re		
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.
Dluhopisy		
Dluhopisy	Kvótové zajištění	Assicurazioni Generali S.p.A.
Smlouvy o neživotním pojištění (sjednané přímo obchodními jednotkami)		
Sklizeň Polsko	Kvótové zajištění	Hannover Re
Sucho Polsko	Kvótové zajištění	Swiss Re
Koně Polsko	Kvótové zajištění	Munich Re
Hospodářská zvířata Polsko	Kvótové zajištění	Swiss Re
GEB (fronting, úrazové pojištění + náklady na zdravotní péči) Polsko	Kvótové zajištění	Assicurazioni Generali S.p.A.
FCA Mobility R/I (MTPL& MOD) Polsko	Kvótové zajištění	Assicurazioni Generali S.p.A.
LPT (MTPL) Polsko	Kvótové zajištění	Munich Re
Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla Polsko (ex-Concordia)	Kvótové zajištění	SCOR, pouze dobůh
Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla Polsko (ex-Concordia)	Kvótové zajištění	Polskie Towarzystwo Reasekuracji S.A., pouze dobůh
CAT Polsko (ex-Concordia)	Škodní nadměrek	Swiss Re, pouze dobůh
Souhrnné Polsko (ex-Concordia)	Škodní nadměrek	Deutsche Re, pouze dobůh
Souhrnné Polsko (ex-Concordia)	Škodní nadměrek	DEVK Re, pouze dobůh
GTPL Polsko (ex-Concordia)	Kvótové zajištění	Hannover Re, pouze dobůh
GTPL Polsko (ex-Concordia)	Kvótové zajištění	Swiss Re, pouze dobůh
Majetek Polsko (ex-Concordia)	Kvótové zajištění	SCOR, pouze dobůh
Majetek Polsko (ex-Concordia)	Kvótové zajištění	Swiss Re, pouze dobůh
Sklizeň Polsko (ex-Concordia)	Kvótové zajištění	E+S Re
Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla Bulharsko	Škodní nadměrek	Swiss Re
PA, nemoc a zdravotní péče Bulharsko	Kvótové zajištění	Assicurazioni Generali S.p.A.
Úrazové a zdravotní Rumunsko	Kvótové zajištění	Assicurazioni Generali S.p.A.
Závazek za bývalou pojišťovnu Victoria Plc Bulharsko	Kvótové zajištění	Partner Re, Assicurazioni Generali S.p.A., pouze dobůh
Letecké Srbsko	Kvótové zajištění	Assicurazioni Generali S.p.A. – UK branch
Letecké Slovinsko	Kvótové zajištění	Triglav RE
Cestovní pojištění (PL, CZ, SK, BG, SL, SR, HR, RO, Genertel)	Kvótové zajištění	Europ Assistance*

Segment / zajišťná smlouva	Metoda zajištění	Hlavní zajišťitel
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	Munich Re
Smrt a jiná rizika	Surplus	Swiss Re
Smrt a jiná rizika	Kvótové zajištění	Swiss Re
Smrt a jiná rizika	Kvótové zajištění	Hannover RE
Smrt a jiná rizika	Kvótové zajištění	CACI
Smrt a jiná rizika	Kvótové zajištění	Munich Reinsurance Company, pobočka ve Velké Británii
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	Kvótové zajištění	Assicurazioni Generali S.p.A.
Individuální životní pojištění	Kvótové zajištění	Hannover RE
Individuální životní pojištění	Kvótové zajištění	Swiss Re
Individuální životní pojištění	Surplus	Sava Re
Individuální životní pojištění	Surplus	Munich Re
Individuální životní pojištění	Kvótové zajištění	Sirius International Insurance Corporation pobočka v Curychu (prostřednictvím UWA Further Underwriting International SLU)
Individuální životní pojištění	Kvótové zajištění	RGA
Individuální životní pojištění	Kvótové zajištění	Axa
Skupinové životní pojištění	Kvótové zajištění	Assicurazioni Generali S.p.A.
Úrazové pojištění	Surplus	Assicurazioni Generali S.p.A.

* Spolupráce s Europ Assistance v oblasti cestovního pojištění. Sjednána řada kvótových zajištění, které irské pobočce Europ Assistance postupují 70 % smluv v oblasti cestovního pojištění a 100 % veškerých expozic související s koronavirovou pandemií. Zúčastněnými zeměmi jsou Polsko, Česká republika, Slovensko, Srbsko, Slovinsko, Bulharsko, Chorvatsko (od 1. února 2022), Rumunsko (od 1. července 2022) a Maďarsko (od 1. července 2022).

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 zajišťitele nezbavuje Skupinu jejích závazků vůči klientům. Skupina pravidelně prostřednictvím Generali CEE Holding credit risk managementu vyhodnocuje finanční situaci svých zajišťitelů a sleduje koncentraci úvěrového rizika tak, aby minimalizovala objem, v jakém je vystavena možným finančním ztrátám v důsledku platební neschopnosti zajišťitele. Umístění zajišťných 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 sjednáváné ve smlouvách, jako je minimální kapacita a výše vlastního vrubu. Uzavřené kontrakty jsou s těmito kritérii porovnávány a je sledována vhodnost zajišťného 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.

Důraz na riziko podvodu

Riziko podvodu patří mezi rizika, která jsou pravidelně vyhodnocována v rámci každoročního posouzení provozních rizik (Operational Risk Assessment (ORA)). Riziko podvodu se dále dělí podle potenciálního zdroje na riziko podvodu způsobeného klienty, zprostředkovateli a dodavateli a na interní riziko podvodu (tyto kategorie jsou definovány ve skupinovém katalogu provozních rizik). Při vyhodnocení rizik se zohledňuje potenciální expozice riziku, která se posuzuje na základě finančního dopadu a četnosti výskytu rizika, a adekvátnost zavedeného kontrolního systému. Kombinace těchto dvou faktorů vymezuje oblast zbytkového rizika – od velmi nízkého po velmi vysoké. Hodnocení provedené v našem regionu v roce 2022 dospělo k závěru, že u naprosté většiny našich společností existuje nízká expozice vůči riziku podvodu, resp. v některých omezených případech se jedná o expozici střední. Z vyhodnocení tedy vyplynul závěr, že kontroly zavedené jednotlivými provozními subjekty jsou při zmiřování těchto rizik účinné. Riziko podvodu je aktivně monitorováno a řízeno ve všech zemích střední a východní Evropy.

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 16. prosince 2022 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.

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 pojišťovníctví (označovaným jako Solvency II), který je závazný od roku 2016. Dne 24. února 2016 italský dohledový orgán IVASS (Istituto per la vigilanza sulle assicurazioni) povolil společnostem Skupiny spadajícím do jeho působnosti používat interní model pro výpočet skupinových požadavků na minimální úroveň kapitálu i požadavků relevantních pro jednotlivé společnosti.

V roce 2022 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 2022 a 2021 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 2023 zveřejní ve své zprávě o solventnosti a finanční situaci (Solvency and Financial Condition Report, SFCR).

E.12 Potenciální dopad klimatických změn

Skupina se zavázala podporovat přechod na nízkouhlíkové hospodářství a v této souvislosti popisuje v příloze účetní závěrky rizika a příležitosti spojené se změnou klimatu.

Strategie Skupiny v oblasti změny klimatu definuje rozhodnutí a opatření, která Skupina jako emitent, vlastník aktiv i jako upisovatel přijala na podporu férového a sociálně spravedlivého přechodu na ekonomiku s nulovými čistými emisemi.

Investice

Skupina Generali jako vlastník aktiv vyvinula integrovanou strategii, jejímž cílem je snížit dopad jejího investičního portfolia na životní prostředí a klima. Strategie je založena na následujících třech prvcích:

- větší podíl tzv. tematických investic (zelených aktiv);
- nižší expozice vůči emitentům, jejichž ekonomická činnost je uhlíkově náročná (definování vylučovacích kritérií);
- metodické měření a snižování vlastní uhlíkové stopy (dekarbonizace portfolia) v souladu s protokoly vyvinutými Aliancí vlastníků aktiv s nulovou uhlíkovou stopou (Net-Zero Asset Owner Alliance).

Hlavní cíle a strategie:

- Do roku 2025 investovat 8,5 až 9,5 mld. EUR do nových zelených a udržitelných projektů, které doplní investice uskutečněné do konce roku 2020.
- V budoucnu již neinvestovat do společností spojených s uhlím a postupně odprodat stávající majetkové účasti; tyto společnosti jsou identifikovány podle neustále se zpřisňujících kritérií.
- Do roku 2030 ukončit investice do uhelného sektoru v zemích OECD a do roku 2040 ve zbytku světa.
- Nadále neinvestovat do společností, které se zabývají průzkumem a těžbou nekonvenčních fosilních paliv: dehtové písky, ropa a plyn těžené metodou frakování a těžební práce v Arktidě.
- Postupná dekarbonizace investičního portfolia s cílem dosáhnout uhlíkové neutrality do roku 2050.

Pojišťovníctví/upisování

- Cíl prorůstové strategie pro udržitelná pojistná řešení: složená roční míra růstu (CAGR) od +5 % do +7 % v období 2022–2024.
- Založit kompetenční centrum pro vývoj a sdílení osvědčených postupů pro upisování rizik spojených s obnovitelnými zdroji energie.
- Již nepojišťovat a postupně ukončit stávající pojistné krytí pro klienty, kteří se zabývají činnostmi úzce souvisejícími s uhlíkem průmyslem; tyto společnosti jsou identifikovány podle neustále se zpřisňujících kritérií.
- Do roku 2030 postupně ukončit upisovací expozici vůči uhelnému sektoru pro země OECD a do roku 2038 pro zbytek světa.
- Nadále plnit závazek, že nebudou pojišťováni klienti působící v oblasti těžby ropy a zemního plynu, a to konvenční, ani nekonvenční.
- Postupná dekarbonizace pojistného kmene tak, aby byl do roku 2050 klimaticky neutrální.

Provoz

- Do konce roku 2025 snížit v souladu s vědeckými poznatky o klimatu emise skleníkových plynů z kancelářských prostor, datových center a firemních vozových parků nejméně o 25 % ve srovnání s úrovní roku 2019.
- Kde je to možné, nakupovat veškerou energii z obnovitelných zdrojů a dále usilovat o zvyšování energetické účinnosti.
- Do roku 2040 dosáhnout nulových čistých emisí skleníkových plynů a následně se stát klimaticky negativní.
- Od roku 2023 zavést interní cenu uhlíku na základě dobrovolné kompenzace emisí skleníkových plynů.

F. Příloha ke konsolidovanému výkazu o finanční situaci a konsolidovanému výkazu zisku a ztráty

F.1 Nehmotná aktiva

(V milionech EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Goodwill	1 687	1 657
z toho Generali Česká pojišťovna a.s.	1 446	1 415
z toho Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	11	11
z toho Generali Osiguranje Srbija A.D.O.	18	18
z toho Generali penzijní společnost, a.s.	18	18
z toho Generali Investments TFI	54	55
z toho Generali Zavarovalnica d.d.	118	118
z toho Generali Investments, družba za upravljanje	9	9
z toho Generali Zycie T.U.	6	6
z toho Generali osiguranje	7	7
Ostatní nehmotná aktiva	522	551
Software	152	136
Současná hodnota budoucího zisku z nabytého portfolia	360	404
z toho Generali Česká pojišťovna a.s.	295	327
z toho Generali penzijní společnost, a.s.	25	28
z toho Generali Zycie T.U.	1	2
z toho Generali Zavarovalnica d.d.	21	25
z toho Generali Investments, družba za upravljanje	4	5
z toho Generali Investments TFI	13	16
Ostatní	0	1
Ostatní nehmotná aktiva	10	11
Celkem	2 209	2 208

Dne 19. prosince 2021 Generali Česká pojišťovna a.s. nabyla v rámci transakce pod společnou kontrolou pojistný kmen slovenské Generali Poistovny, a.s. Na základě této transakce byly goodwill and nehmotné aktivum VOBA, původně zaúčtované peněžotvornou jednotkou Generali Poistovňa, převedeny na peněžotvornou jednotku Generali Česká pojišťovna.

S účinností od 31. července 2021 se pojišťovna Concordia Polska Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych sloučila s pojišťovnou Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., která se v souladu se zákonem stala univerzálním nástupcem Concordie Polska TUW a převzala veškerá její práva a smluvní závazky. Ke stejnému datu Concordia Polska TUW zanikla a byla vymazána ze soudního rejstříku. Na základě této fúze byl goodwill, původně zaúčtovaný peněžotvornou jednotkou Concordia Polska TUW, převeden na peněžotvornou jednotku Generali TU.

Zbývající doba odpisování současné hodnoty budoucího zisku z nabytého portfolia se pohybuje v rozmezí od 4 do 19 let.

F.1.1 Goodwill

(V milionech EUR)	2022	2021
Pořizovací hodnota na počátku účetního období	1 803	1 742
Trvalé snížení hodnoty na počátku účetního období	-146	-146
Účetní zůstatková hodnota na počátku účetního období	1 657	1 596
Vliv přepočtu cizích měn	30	61
Pořizovací hodnota na konci účetního období	1 833	1 803
Trvalé snížení hodnoty na konci účetního období	-146	-146
Účetní zůstatková hodnota na konci účetního období	1 687	1 657

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 pro jednotlivé peněžotvorné jednotky vychází z informací zpracovaných v rámci procesu řízení a plánování kapitálu pro účely lokálního zisku po zdanění. V předchozím roce byly použity informace obsažené v posledním dostupném rollingovém plánu pro roky 2021–2023. K této jednorázové změně došlo proto, že kvůli probíhajícímu procesu přechodu na IFRS 9 a IFRS 17 nebyly dostupné údaje oficiálně schválené vedením v obvyklém formátu. Hlavní ekonomicko-finanční data byla vypočtena rovněž pro další dva roky (2026 a 2027), a to na základě míry růstu v posledním roce plánu řízení kapitálu (2025). U neživotních peněžotvorných jednotek se použité složené poměry pohybují v rozmezí od 84,2 % do 97,3 %.
- 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 (od 7,90 % do 12,34 %), kterou se diskontují budoucí peněžní toky, je odvozena z bezrizikové míry návratnosti investic (od 2,31 % do 6,59 %), ročních nákladů na kapitál (5,00 %), prémie za velikost (1,00 %) a koeficientu beta (0,95).

Předpoklady použité v testu snížení hodnoty goodwillu pro rok 2022

	Složený poměr	Míra dlouhodobého růstu	Diskontní sazba
Generali Česká pojišťovna a.s. – životní pojištění	-	2,0 %	10,55 %
Generali Česká pojišťovna a.s. – neživotní pojištění	97,3 %	2,0 %	10,55 %
Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	95,1 %	2,0 %	11,92 %
Generali Zycie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	-	2,0 %	11,92 %
Generali Osiguranje Srbija A.D.O. – neživotní pojištění	84,2 %	2,0 %	12,34 %
Generali Penzijní Společnost a.s.	-	2,0 %	10,55 %
Generali Zavarovalnica d.d. – životní pojištění	-	2,0 %	8,06 %
Generali Zavarovalnica d.d. – neživotní pojištění	89,9 %	2,0 %	8,06 %
Generali Investments, družba za upravljanje	-	2,0 %	7,90 %
Generali Investments TFI	-	2,0 %	11,24 %

Předpoklady použité v testu snížení hodnoty goodwillu pro rok 2021

	Složený poměr	Míra dlouhodobého růstu	Diskontní sazba
Generali Česká pojišťovna a.s. – životní pojištění	-	2,0 %	9,65 %
Generali Česká pojišťovna a.s. – neživotní pojištění	92,1 %	2,0 %	9,65 %
Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	85,3 %	2,0 %	10,52 %
Generali Zycie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	-	2,0 %	10,52 %
Generali Osiguranje Srbija A.D.O. – neživotní pojištění	71,8 %	2,0 %	10,59 %
Generali Penzijní Společnost a.s.	-	2,0 %	9,65 %
Generali Zavarovalnica d.d. – životní pojištění	-	2,0 %	7,21 %
Generali Zavarovalnica d.d. – neživotní pojištění	88,7 %	2,0 %	7,21 %
Generali Investments, družba za upravljanje	-	2,0 %	7,10 %
Generali Investments TFI	-	2,0 %	10,52 %

Zvýšení složeného poměru u společností Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. a Generali Osiguranje Srbija A.D.O. je způsobeno rostoucí konkurencí a vysokou inflací. V případě Generali Česká pojišťovna, a.s., je důvodem zvýšení složeného poměru to, že plány použité pro testování snížení hodnoty v roce 2022 byly připraveny již podle principů stanovených IFRS 17, a do pojistných kmenů je tudíž přiřazováno více nákladů.

Při testování goodwillu na konci roku 2022 Skupina u žádné peněžotvorné jednotky nezjistila potřebu zaúčtovat ztrátu ze snížení hodnoty.

V roce 2021 Generali Česká pojišťovna nabyla v rámci akvizice pod společnou kontrolou pojistný kmen slovenské Generali Poistovňa. Na základě toho byl goodwill původně alokovaný na peněžotvornou jednotku Generali Poistovňa převeden na peněžotvornou jednotku Generali Česká pojišťovna, a to v poměrném rozdělení mezi segment životního a neživotního pojištění. Od roku 2021 se goodwill, rozdělený mezi životní a neživotní pojištění, testuje na snížení hodnoty na úrovni účetní jednotky po akvizici.

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	Ostatní	Celkem
2022				
Pořizovací hodnota na počátku účetního období	539	1 453	21	2 013
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na počátku účetního období	-403	-1 050	-9	-1 462
Účetní hodnota na počátku účetního období	136	403	12	551
Přírůstky	72	-	-	72
Úbytky	-9	-	-	-9
Prodeje	-1	-	-	-1
Vliv přepočtu cizích měn	-	9	-	9
Odpisy a snížení hodnoty za běžné účetní období	-33	-52	-2	-87
Ostatní	-13	-	-	-13
Pořizovací hodnota na konci účetního období	594	1 492	21	2 107
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na konci účetního období	-442	-1 132	-11	-1 585
Účetní hodnota na konci účetního období	152	360	10	522

(V milionech EUR)	Software	Současná hodnota budoucích zisků	Ostatní	Celkem
2021				
Pořizovací hodnota na počátku účetního období	491	1 404	21	1 916
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na počátku účetního období	-380	-964	-7	-1 351
Účetní hodnota na počátku účetního období	111	440	14	565
Přírůstky	42	-	-	42
Úbytky	11	-	-	11
Podnikové kombinace	1	-	-	1
Vliv přepočtu cizích měn	3	20	-	23
Odpisy a snížení hodnoty za běžné účetní období	-34	-56	-2	-91
Pořizovací hodnota na konci účetního období	539	1 453	21	2 013
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na konci účetního období	-403	-1 050	-9	-1 462
Účetní hodnota na konci účetního období	136	403	12	551

Dne 19. prosince 2021 Česká pojišťovna a.s. v rámci transakce pod společnou kontrolou převzala pojistný kmen slovenské Generali poisťovny a.s. Na základě této transakce byly goodwill and nehmotné aktívum VOBA, původně zaúčtované peněžotvornou jednotkou Generali Poist'ovňa, převedeny na peněžotvornou jednotku Generali Česká pojišťovna.

F.2 Hmotná aktiva

(V milionech EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Pozemky a budovy (provozní)	262	260
Pozemky a budovy, které jsou předmětem leasingu	24	30
Ostatní hmotná aktiva	33	30
Ostatní hmotná aktiva, která jsou předmětem leasingu	1	4
Celkem	320	324

F.2.1 Pozemky a budovy (provozní)

(V milionech EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Pořizovací hodnota na počátku účetního období	307	122
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na počátku účetního období	-47	-41
Účetní hodnota na počátku účetního období	260	81
Vliv přepočtu cizích měn	-	4
Přírůstky	20	112
Reklasifikace	-	55
Úbytky	-4	1
Ostatní změny	-7	11
Odpisy za běžné období	-7	-4
Pořizovací hodnota na konci účetního období	313	307
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na konci účetního období	-51	-47
Účetní hodnota na konci účetního období	262	260
Reálná hodnota	313	304

V prosinci 2021 si Skupina pořídila dvě nové dceřiné společnosti Pankrác East a Pankrác West, které vlastní nemovitosti, v nichž sídlí pražská centrála Generali.

F.2.2 Pozemky a budovy, které jsou předmětem leasingu

(V milionech EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Pořizovací hodnota na počátku účetního období	61	92
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na počátku účetního období	-31	-37
Účetní hodnota na počátku účetního období	30	55
Přírůstky	4	4
Obnovení smlouvy	2	2
Úbytky	-1	-1
Odpisy za běžné období	-13	-22
Vliv přepočtu cizích měn	-	1
Ostatní změny	1	-11
Pořizovací hodnota na konci účetního období	59	61
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na konci účetního období	-35	-31
Účetní hodnota na konci účetního období	24	30

F.2.3 Ostatní hmotná aktiva

(V milionech EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Pořizovací hodnota na počátku účetního období	91	96
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na počátku účetního období	-61	-67
Účetní hodnota na počátku účetního období	30	30
Přírůstky	19	10
Úbytky	-1	-
Ostatní změny	-10	-2
Odpisy za běžné období	-5	-8
Pořizovací hodnota na konci účetního období	91	91
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na konci účetního období	-58	-61
Účetní hodnota na konci účetního období	33	30
Reálná hodnota	35	31

F.2.4 Ostatní hmotná aktiva, která jsou předmětem leasingu

(V milionech EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Pořizovací hodnota na počátku účetního období	8	5
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na počátku účetního období	-4	-3
Účetní hodnota na počátku účetního období	4	2
Přírůstky	-	3
Odpisy za běžné období	-2	-2
Ostatní změny	-1	1
Pořizovací hodnota na konci účetního období	5	8
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na konci účetního období	-4	-4
Účetní hodnota na konci účetního období	1	4

F.3 Investice

F.3.1 Investice do nemovitostí

(V milionech EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Pořizovací hodnota na počátku účetního období	439	502
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na počátku účetního období	-61	-54
Účetní hodnota na počátku účetního období	378	448
Vliv přepočtu cizích měn	6	15
Přírůstky	2	3
Reklasifikace	-	-55
Úbytky	-	-2
Prodeje	-5	-21
Odpisy za účetní období	-8	-8
Čistá ztráta ze snížení hodnoty za účetní období	-3	-2
Pořizovací hodnota na konci účetního období	443	439
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na konci účetního období	-73	-61
Účetní hodnota na konci účetního období	370	378
Reálná hodnota	429	441

Skupina prodala v prosinci 2022 společnost Ovocný Trh, vlastníci kancelářskou budovu a maloobchodní prostory v pražském Starém Městě. Hodnota této transakce je vykázána na řádku „Prodej majetkových účastí v dceřiných společnostech“.

V listopadu 2021 Skupina prodala společnost British Corner, vlastníci kancelářské a maloobchodní prostory v Praze. Hodnota této transakce je vykázána na řádku „Prodej majetkových účastí v dceřiných společnostech“.

Skupina Generali v průběhu roku 2021 převedla jednu budovu nacházející se v Polsku z investičního portfolia do provozního majetku.

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 prodáváných 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 zjištělné, 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)	31.12.2022	31.12.2021
Majetkové účasti v přidružených společnostech a společných podnicích – ekvivalence	17	25
VÚB Generali d.s.s., a.s.	10	18
Europ Assistance s.r.o.	1	1
Europ Assistance Magyarorszá Befektetési Tanácsa d.o.o.	1	1
Nama d.d. Ljubljana	5	5
Ostatní investice	11	14
Celkem	28	39

V říjnu 2022 Skupina prodala 5,3 % akcií společnosti VÚB Generali d.s.s., a.s., skupině VUB INTESA SANPAOLO. Podíl na prodaném čistém vlastním kapitálu je vykázán v rámci ostatních změn spolu s přijatými dividendami a podílem na zisku daného účetního období.

Sumarizované finanční informace o významných přidružených společnostech konsolidovaných metodou ekvivalence

Sumarizovaný výkaz o finanční situaci

(V milionech EUR)	VÚB Generali d.s.s., a.s.	
	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva celkem	24	41
Investice	15	30
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	1	2
Ostatní aktiva	8	9
Oběžná aktiva	24	41
Závazky celkem	1	5
Závazky a ostatní pasiva	1	5
Krátkodobé závazky	1	5
Čistá aktiva	23	36

(V milionech EUR)	Nama d.d.	
	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva celkem	14	16
Investice	5	6
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	2	3
Ostatní aktiva	7	7
Oběžná aktiva	14	16
Závazky celkem	2	5
Závazky a ostatní pasiva	2	5
Krátkodobé závazky	2	5
Čistá aktiva	12	11

Sumarizovaný výkaz o úplném výsledku

(V milionech EUR)	VÚB Generali d.s.s., a.s.	
	2022	2021
Čisté zisky/ztráty z poplatků a provizí	9	27
Ostatní provozní náklady	-3	-2
Výsledek hospodaření před zdaněním	6	25
Daň z příjmů	-1	-5
Čistý zisk za účetní období	5	20

Sumarizovaný výkaz o úplném výsledku společnosti Nama d.d. zde neuvádíme, protože údaje týkající se této společnosti jsou nevýznamné.

F.3.3 Finanční investice držené do splatnosti

(V milionech EUR)	Účetní hodnota		Reálná hodnota	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Kotované dluhopisy	24	29	23	32
Celkem	24	29	23	32
Krátkodobé	7	7		
Dlouhodobé	17	22		

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)	31.12.2022			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Kotované dluhopisy	23	-	-	23
Celkem	23	-	-	23

(V milionech EUR)	31.12.2021			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Kotované dluhopisy	32	-	-	32
Celkem	32	-	-	32

Splatnost finančních investic držených do splatnosti – dluhopisy

(V milionech EUR)	Účetní hodnota	
	31.12.2022	31.12.2021
Do 1 roku	7	7
Od 1 roku do 5 let	14	20
Od 5 let do 10 let	1	-
Více než 10 let	2	2
Celkem	24	29

F.3.4 Úvěry a pohledávky

(V milionech EUR)	Účetní hodnota		Reálná hodnota	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Ostatní úvěry a pohledávky	290	225	289	225
Termínovaná depozita u úvěrových institucí	165	86	165	86
Reverzní REPO operace	78	89	78	89
Ostatní úvěry	47	50	46	50
Celkem	290	225	289	225
Krátkodobé	258	194		
Dlouhodobé	32	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)	31.12.2022			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Ostatní úvěry a pohledávky	-	243	46	289
Termínovaná depozita u úvěrových institucí	-	165	-	165
Reverzní REPO operace	-	78	-	78
Ostatní úvěry	-	-	46	46
Celkem	-	243	46	289

(V milionech EUR)	31.12.2021			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Ostatní úvěry a pohledávky	-	175	50	225
Termínovaná depozita u úvěrových institucí	-	86	-	86
Reverzní REPO operace	-	89	-	89
Ostatní úvěry	-	-	50	50
Celkem	-	175	50	225

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)	31.12.2022	31.12.2021
Akcie oceňované reálnou hodnotou	607	848
Kotované	224	193
Nekotované	383	655
Dluhopisy	5 148	5 806
Kotované	5 097	5 750
Nekotované	51	56
Podílové listy investičních fondů	81	292
Celkem	5 836	6 946
Krátkodobé	646	581
Dlouhodobé	5 190	6 365

Splátnost realizovatelných finančních aktiv – dluhopisy

(V milionech EUR)	Reálná hodnota	
	31.12.2022	31.12.2021
Do 1 roku	646	581
Od 1 roku do 5 let	2 552	2 814
Od 5 let do 10 let	1 506	1 722
Více než 10 let	444	689
Celkem	5 148	5 806

Realizované zisky a ztráty a snížení hodnoty u realizovatelných finančních aktiv

(V milionech EUR)	Realizované zisky		Realizované ztráty		Ztráty ze snížení hodnoty	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Akcie	33	5	-8	-2	-371	-3
Dluhopisy	12	32	-71	-55	-50	-1
Podílové listy investičních fondů	35	13	-4	-	-4	-1
Celkem	80	50	-83	-57	-425	-5

Přecenění na reálnou hodnotu na konci účetního období

(V milionech EUR)	31.12.2022			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Akcie oceňované reálnou hodnotou	224	1	382	607
Kotované	224	-	-	224
Nekotované	-	1	382	383
Dluhopisy	4 088	724	336	5 148
Kotované	4 083	710	304	5 097
Nekotované	5	14	32	51
Podílové listy investičních fondů	57	-	24	81
Celkem	4 369	725	742	5 836

(V milionech EUR)	31.12.2021			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Akcie oceňované reálnou hodnotou	193	1	654	848
Kotované	193	-	-	193
Nekotované	-	1	654	655
Dluhopisy	4 759	374	673	5 806
Kotované	4 759	354	637	5 750
Nekotované	-	20	36	56
Podílové listy investičních fondů	274	-	18	292
Celkem	5 226	375	1 345	6 946

Následující tabulka zachycuje převody mezi úrovněmi hierarchie stanovení reálné hodnoty během účetního období:

(V milionech EUR)	2022	2021
Převod z úrovně 2 do úrovně 1	-	201
Převod z úrovně 3 do úrovně 1	63	-
Převod z úrovně 1 do úrovně 2	207	4
Převod z úrovně 3 do úrovně 2	406	28
Převod z úrovně 1 do úrovně 3	126	51
Převod z úrovně 2 do úrovně 3	129	419

V roce 2022 byly z úrovně 3 do úrovně 1 a 2 převedeny dluhopisy v celkové hodnotě 469 mil. EUR. Hlavním důvodem byla skutečnost, že úvěrové rozpětí použité pro ocenění přestalo být klasifikováno jako významný objektivně nezjistitelný tržní vstup (buď se snížila významnost, nebo bylo k dispozici více tržních informací).

Hlavním důvodem pro převody z úrovně 2 do úrovně 3 v roce 2022 byla skutečnost, že úvěrové rozpětí použité pro ocenění bylo překlasifikováno jako významný objektivně nezjistitelný tržní vstup (buď se zvýšila významnost, nebo bylo k dispozici méně tržních informací).

V roce 2022 byly korporátní dluhopisy ve výši 126 mil. EUR převedeny z úrovně 1 do úrovně 3. Hlavním důvodem byla změna zdroje dat (kotace na úrovni 1 již nejsou k dispozici).

Hlavním důvodem převodů z úrovně 1 do úrovně 2 byla rovněž změna zdroje dat (kotace na úrovni 1 již nejsou k dispozici).

V roce 2021 byly z úrovně 2 do úrovně 1 převedeny státní dluhopisy v celkové hodnotě 196 mil. EUR a korporátní dluhopisy v celkové hodnotě 5 mil. EUR, protože pro jejich ocenění bylo možné použít nově dostupné relevantní kotace z trhu.

V roce 2021 byly z úrovně 3 do úrovně 2 převedeny státní dluhopisy v celkové hodnotě 10 mil. EUR a korporátní dluhopisy v celkové hodnotě 18 mil. EUR. Hlavním důvodem převodu byla skutečnost, že na trhu bylo k dispozici více objektivně zjištěných (pozorovatelných) vstupů.

V roce 2021 byly do úrovně 3 převedeny finanční nástroje v hodnotě 470 mil. EUR, a to kvůli menšímu množství objektivně zjištěných (pozorovatelných) tržních dat použitých pro 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)	2022	2021
Stav na počátku účetního období	1 345	885
Převod ze 3. úrovně	-469	-28
Přírůstky	100	112
Prodej a vyřazení	-49	-36
Úbytky a splatnosti	-104	-21
Převod do 3. úrovně	255	470
Čisté nerealizované zisky účtované do ostatního úplného výsledku	2	9
Čisté nerealizované ztráty účtované do ostatního úplného výsledku	-325	-73
Amortizace diskontu/prémie	-	2
Ostatní změny	-13	25
Stav na konci účetního období	742	1 345
Realizované zisky/ztráty a ztráty za účetní období účtované do výnosů nebo nákladů	-	-
Ztráta z trvalého snížení hodnoty za účetní období účtovaná do výnosů nebo nákladů	18	-

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	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Dluhopisy	-	-	7	8	7	8
Kotované	-	-	7	8	7	8
Podílové listy investičních fondů	-	-	199	158	199	158
Deriváty	138	77	-	-	138	77
Finanční aktiva vážící se k pojistným smlouvám, kde nositelem investičního rizika je pojistník	-	-	2 306	2 615	2 306	2 615
Celkem	138	77	2 512	2 781	2 650	2 858
Krátkodobé					130	181
Dlouhodobé					2 520	2 677

Pro oceňování derivátů 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)	31.12.2022			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhopisy	6	-	1	7
Kotované	6	-	1	7
Podílové listy investičních fondů	157	-	42	199
Deriváty	-	138	-	138
Finanční aktiva vážící se k pojistným smlouvám, kde nositelem investičního rizika je pojistník	2 142	156	8	2 306
Celkem	2 305	294	51	2 650

(V milionech EUR)	31.12.2021			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhopisy	7	-	1	8
Kotované	7	-	1	8
Podílové listy investičních fondů	122	-	36	158
Deriváty	-	77	-	77
Finanční aktiva vážící se k pojistným smlouvám, kde nositelem investičního rizika je pojistník	2 430	163	22	2 615
Celkem	2 559	240	59	2 858

Následující tabulka zachycuje převody mezi úrovněmi hierarchie stanovení reálné hodnoty během účetního období:

(V milionech EUR)	2022	2021
Převod z úrovně 2 do úrovně 1	-	2
Převod z úrovně 3 do úrovně 1	-	66
Převod z úrovně 1 do úrovně 2	4	12
Převod z úrovně 3 do úrovně 2	16	18
Převod z úrovně 1 do úrovně 3	5	39
Převod z úrovně 2 do úrovně 3	-	5

Hodnota převodů z úrovně 3 do úrovně 2 v roce 2022 činila 16 mil. EUR. Hlavním důvodem byla skutečnost, že na trhu bylo k dispozici více objektivně zjištěných (pozorovatelných) vstupů.

V roce 2021 byla do úrovně 1 převedena finanční aktiva vážící se k pojistným smlouvám, kde nositelem investičního rizika je pojistník, v celkové hodnotě 66 mil. EUR, protože bylo možné použít nově dostupné relevantní kotace z trhu.

V roce 2021 byla z úrovně 3 do úrovně 2 převedena finanční aktiva vážící se k pojistným smlouvám, kde nositelem investičního rizika je pojistník, v celkové hodnotě 16 mil. EUR. Hlavním důvodem převodu byla skutečnost, že na trhu bylo k dispozici více objektivně zjištěných (pozorovatelných) vstupů.

V roce 2021 byly do úrovně 3 převedeny finanční nástroje v hodnotě 44 mil. EUR, a to kvůli menšímu množství objektivně zjištěných (pozorovatelných) tržních dat použitých pro znalecký posudek.

Trh pro některé finanční nástroje se v roce 2021 stal méně aktivním, takže společnosti byly nuceny změnit metodiku oceňování (model využívající tržní ukazatele). V důsledku toho byly z úrovně 1 do úrovně 2 převedeny finanční nástroje v celkové hodnotě 12 mil. EUR (a to státní dluhopisy v hodnotě 4 mil. EUR a korporátní dluhopisy v hodnotě 8 mil. EUR).

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	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Stav na počátku účetního období	-	-	59	112	59	112
Převody z úrovně 3	-	-	-16	-84	-16	-84
Přírůstky	-	-	2	14	2	14
Úbytky a splatnosti	-	-	-2	-31	-2	-31
Převod do 3. úrovně	-	-	5	44	5	44
Čisté nerealizované zisky/ztráty účtované do výnosů nebo nákladů	-	-	-1	-1	-1	-1
Ostatní změny	-	-	4	5	4	5
Stav na konci účetního období	-	-	51	59	51	59
Realizované zisky/ztráty a ztráty za účetní období účtované do výnosů nebo nákladů	-	-	-	-	-	-

F.4 Podíly zajišťitelů na pojistně technických rezervách

(V milionech EUR)	Přímé pojištění		Aktivní zajištění		Celkem	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Závazky z neživotního pojištění	339	329	148	202	487	531
Rezervy na nezasloužené pojistné	93	76	25	22	118	98
Rezervy na pojistná plnění	244	251	123	180	367	431
Ostatní závazky z pojištění	2	2	-	-	2	2
Závazky z životního pojištění	62	61	-	-	62	61
Rezervy na pojistná plnění	17	17	-	-	17	17
Matematická rezerva	45	44	-	-	45	44
Celkem	401	390	148	202	549	592
Krátkodobé	213	296	78	102	291	398
Dlouhodobé	188	94	70	100	258	194

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 (2021: 4 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 zajistných 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)	31.12.2022	31.12.2021
Pohledávky z přímého pojištění	390	364
Pohledávky za pojistníky	353	322
Pohledávky za zprostředkovateli a ostatními	37	42
Pohledávky ze zajištění	140	123
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky	75	79
z toho pohledávky z kolaterálů k derivátům	8	19
Pohledávky ze splatné daně	81	30
Pohledávky celkem	686	596
Krátkodobé	675	551
Dlouhodobé	11	45

F.6 Ostatní aktiva

(V milionech EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Časové rozlišení pořizovacích nákladů	326	308
Odložené daňové pohledávky	302	223
Ostatní aktiva	72	59
Předplacené nájemné	1	1
Ostatní příjmy příštích období	15	15
Ostatní poskytnuté zálohy	44	27
Aktiva – ostatní	12	16
Ostatní aktiva celkem	700	590
Krátkodobé	353	355
Dlouhodobé	347	235

Podrobnější informace o odložených daňových pohledávkách jsou uvedeny v bodě F.26.1.

F.6.1 Časové rozlišení pořizovacích nákladů

(V milionech EUR)	Hrubá výše		Podíl zajištětele		Čistá výše	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Účetní hodnota na počátku účetního období	331	284	-23	-20	308	264
Změna časového rozlišení pořizovacích nákladů	24	47	-6	-3	18	44
Účetní hodnota na konci účetního období	355	331	-29	-23	326	308

F.7 Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

(V milionech EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Bankovní účty	419	322
Celkem	419	322

V položce Bankovní účty jsou zahrnuta krátkodobá termínovaná depozita v hodnotě 112 mil. EUR (2021: 30 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)	31.12.2022	31.12.2021
Vlastní kapitál připadající akcionářům mateřské společnosti	4 305	4 968
Neurčeno k výplatě podílů na zisku akcionářům	-97	402
Základní kapitál	-	-
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům	-329	198
Kumulované kurzové rozdíly	146	61
Oceňovací rozdíly ze zajištění peněžních toků	3	-
Ostatní kapitálové fondy	83	143
Určeno k výplatě podílů na zisku akcionářům	4 402	4 566
Příplatek mimo základní kapitál	3 602	3 602
Nerozdělený zisk	800	964
Vlastní kapitál připadající nekontrolním podílům	58	196
Celkem	4 363	5 164

Důvodem snížení položky Ostatní kapitálové fondy o 60 mil. EUR je především kapitálový vklad Generali penzijní společnosti, a.s., ve výši 55 mil. EUR do Transformovaného fondu Generali penzijní společnosti, a.s. Vklad v souladu se zákonem o doplňkovém penzijním spoření pokryl rozdíl mezi závazky a aktivy fondu.

V následující tabulce je uveden přehled oceňovacích rozdílů k realizovatelným finančním aktivům:

(V milionech EUR)	2022	2021
Zůstatek na počátku účetního období	125	374
- připadající akcionářům mateřské společnosti	198	424
- připadající na nekontrolní podíly	-73	-50
Hrubé přecenění na počátku účetního období	142	432
Daň z přecenění na počátku účetního období	-17	-58
Hrubé zisky/ztráty z přecenění vykázané ve vlastním kapitálu	-1 070	-313
Hrubé zisky/ztráty z přecenění přeúčtované do výkazu zisku a ztráty	4	9
Trvalé snížení hodnoty	421	5
Změna odložených závazků vůči pojistníkům	31	24
Prodeje a vyřazení z konsolidačního celku	-	-15
Daň z přecenění	106	41
Hrubé přecenění na konci účetního období	-472	142
Daň z přecenění na konci účetního období	89	-17
Zůstatek na konci účetního období	-384	125
- připadající akcionářům mateřské společnosti	-329	198
- připadající na nekontrolní podíly	-55	-73

V následující tabulce je uveden přehled oceňovacích rozdílů ze zajištění peněžních toků:

(V milionech EUR)	2022	2021
Účetní hodnota na počátku účetního období	-	-6
Zisk ze změny reálné hodnoty za účetní období	3	6
Účetní hodnota na konci účetního období	3	-

Následující tabulka uvádí podrobné údaje o schválených a vydaných akcích:

	31.12.2022	31.12.2021
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

Veškerá omezení výplaty dividend uvalená vládami některých zemí v souvislosti s epidemií covidu-19, byla zrušena.

Akcionáři Společnosti byly v roce 2022 vyplaceny dividendy ve výši 459 mil. EUR (2021: 389 mil. EUR).

F.9 Ostatní rezervy

(V milionech EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Rezerva na smluvní závazky	16	15
Rezerva na náklady na restrukturalizaci	2	2
Ostatní rezervy	45	48
Celkem	63	65
Krátkodobé	56	60
Dlouhodobé	7	5

Ostatní rezervy zahrnují zejména technickou rezervu vytvořenou na povinný penzijní fond, rezervu na letecké vyšetřování Rady pro hospodářskou soutěž v Rumunsku a rezervu na soudní spory a jiné provozní ztráty v Polsku.

(V milionech EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Účetní hodnota k 1. lednu	65	51
Změny běžného období	(2)	14
Účetní hodnota na konci účetního období	63	65

Rezerva na smluvní závazky

(V milionech EUR)	2022	2021
Účetní hodnota na počátku účetního období	15	6
Změny běžného období	1	9
Účetní hodnota na konci účetního období	16	15

Rezerva na smluvní závazky v roce 2022 zahrnuje především rezervu na závazky Slovenské kanceláře pojistitelů a rezervy na odměny.

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 jejích 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 zvýšení rezervy české Kanceláře v důsledku změny odhadu pojistných plnění hrazených touto kanceláří a také poklesu podílu Skupiny na českém trhu MTPL.

F.10 Závazky z pojištění

(V milionech EUR)	Přímé pojištění		Aktivní zajištění		Celkem	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Závazky z neživotního pojištění	3 562	3 424	121	167	3 683	3 591
Rezerva na nezasloužené pojistné	1 231	1 136	12	10	1 243	1 146
Rezervy na pojistná plnění	2 295	2 255	107	155	2 402	2 410
Ostatní závazky z neživotního pojištění	36	33	2	2	38	35
Závazky z životního pojištění	4 398	4 835	-2	4	4 396	4 839
Rezervy na pojistná plnění	229	222	-	-	229	222
Matematická rezerva	2 002	2 091	-2	4	2 000	2 095
Rezerva na pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	2 151	2 449	-	-	2 151	2 449
Ostatní závazky ze životního pojištění	16	73	-	-	16	73
Rezervy na test postačitelnosti rezerv	4	10	-	-	4	10
Rezerva na stárnutí	15	18	-	-	15	18
Odložený závazek vůči pojistníkům	-26	5	-	-	-26	5
Ostatní	23	40	-	-	23	40
Celkem	7 960	8 259	119	171	8 079	8 430
Krátkodobé					3 063	3 584
Dlouhodobé					5 016	4 846

Matematická rezerva zahrnuje rovněž rezervu na nezasloužené pojistné u životního pojištění v částce 31 mil. EUR (2021: 31 mil. EUR).

Ostatní závazky ze životního pojištění v roce 2021 zahrnovaly kromě výše uvedených položek rezervu 20 mil. EUR na částky, které mají být vyplaceny Generali České pojišťovně, a.s., nad rámec základního závazku ze zajištění. Tato rezerva byla v roce 2022 rozpuštěna.

Ostatní závazky z neživotního pojištění zahrnují především rezervy na výplatu podílů na zisku a na vratky pojistného.

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	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Účetní hodnota na počátku účetního období	1 146	1 008	-98	-84	1 048	924
Změny běžného roku	105	124	-20	-14	85	110
Vliv přepočtu cizích měn	-6	14	-	-	-6	14
Převod pojistného kmene	-2	-	-	-	-2	-
Účetní hodnota na konci účetního období	1 243	1 146	-118	-98	1 125	1 048

Rezervy na pojistná plnění

Následující tabulka znázorňuje vývoj rezerv na pojistná plnění, včetně nenahlášených pojistných plnění:

(V milionech EUR)	Hrubá výše		Podíl zajistitelů		Čistá výše	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Účetní hodnota na počátku účetního období	2 410	2 195	-431	-276	1 979	1 919
Změna týkající se škod vzniklých v běžném roce	782	876	-50	-207	732	669
Změna týkající se škod vzniklých v minulých letech	-795	-701	113	58	-684	-643
Vliv přepočtu cizích měn	1	39	1	-6	2	33
Ostatní změny	4	1	-	-	4	1
Účetní hodnota na konci účetního období	2 402	2 410	-367	-431	2 033	1 979

Následující tabulka shrnuje údaje o hrubé výši rezerv na pojistná plnění:

(V milionech EUR)	Přímé pojištění		Aktivní zajištění		Celkem	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Pojištění motorových vozidel	1 382	1 360	2	9	1 384	1 369
Ostatní pojištění	914	895	104	146	1 018	1 041
Pojištění odpovědnosti za škody	352	346	22	20	374	366
Pojištění majetku	414	409	79	124	493	533
Úrazové a zdravotní pojištění a pojištění invalidity	76	70	1	1	77	71
Pojištění námořní, letecké a jiné dopravy	36	40	2	1	38	41
Ostatní	36	30	-	-	36	30
Celkem	2 296	2 255	106	155	2 402	2 410

F.10.2 Závazky ze životního pojištění

Rezervy na pojistná plnění

(V milionech EUR)	Přímé pojištění	
	2022	2021
Účetní hodnota na počátku účetního období	222	198
Vliv přepočtu cizích měn	3	7
Změna účetního období	4	17
Účetní hodnota na konci účetního období	229	222

Matematická rezerva

(V milionech EUR)	Přímé pojištění	
	2022	2021
Účetní hodnota na počátku účetního období	2 091	2 098
Vliv přepočtu cizích měn	26	61
Přijaté pojistné a výplaty	-164	-119
Úroky a prémie připsané pojistníkům	48	52
Ostatní změny	1	-1
Účetní hodnota na konci účetního období	2 002	2 091

Rezervy na pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník

(V milionech EUR)	Direct insurance	
	2022	2021
Účetní hodnota na počátku účetního období	2 449	2 211
Vliv přepočtu cizích měn	-33	38
Přijaté pojistné a výplaty	-36	-31
Změny týkající se změn hodnoty podkladových aktiv	-229	208
Ostatní	-	23
Účetní hodnota na konci účetního období	2 151	2 449

Vývoj rezerv na pojistné smlouvy, u nichž je nositelem investičního rizika pojistník, byl v roce 2022 ovlivněn především změnami hodnoty podkladových aktiv k těmto pojistným smlouvám a čistými přítoky rezerv.

Položka „Ostatní“ zahrnovala v roce 2021 částku 23 mil. EUR přeřazenou z finančních závazků souvisejících s pojistnými smlouvami životního segmentu u Generali Zavarovalnica d.d.

Odložené závazky vůči pojistníkům

(V milionech EUR)	Přímé pojištění	
	2022	2021
Účetní hodnota na počátku účetního období	5	153
Vliv přepočtu cizích měn	1	3
Změna účetního období bez dopadu do výkazu zisku a ztráty	-32	-26
Vliv dekonsolidace	-	-125
Účetní hodnota na konci účetního období	-26	5

Hlavním důvodem změn v průběhu účetního období je změna hodnoty portfolia odrážející nerealizované zisky a ztráty portfolia realizovatelných finančních aktiv přiřazených pojistníkům prostřednictvím odložených závazků.

Závazky z pojištění a finanční závazky týkající se životního pojištění

(V milionech EUR)	Čistá pozice	
	31.12.2022	31.12.2021
Pojistné smlouvy	4 023	4 410
Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti	100	104
Závazky z pojištění celkem	4 123	4 514
Investiční smlouvy v reálné hodnotě	156	171
Investiční smlouvy v naběhlé hodnotě	1	1
Investiční smlouvy celkem	157	172

Závazky z pojištění celkem se skládají z následujících položek (vše očištěné o podíl zajišťovatele): matematické rezervy ve výši 1 957 mil. EUR (2021: 2 047 mil. EUR), rezervy na pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník, v částce 2 151 mil. EUR (2021: 2 449 mil. EUR) a rezervy na stárnutí u životního pojištění ve výši 15 mil. EUR (2021: 18 mil. EUR).

F.11 Finanční závazky

(V milionech EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Finanční závazky oceněné reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů	190	216
Finanční závazky v reálné hodnotě do výnosů nebo nákladů týkající se investičních smluv	156	172
Finanční deriváty	32	42
Ostatní finanční závazky v reálné hodnotě do výnosů nebo nákladů	2	2
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	126	108
Finanční závazky v naběhlé hodnotě týkající se investičních smluv	1	1
Závazek z leasingu	29	37
Čistá hodnota aktiv připadající podílníkům	90	61
Ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě	6	9
Celkem	316	324
Krátkodobé	172	154
Dlouhodobé	144	170

Ostatní závazky v naběhlé hodnotě zahrnovaly v roce 2022 depozita přijatá od zajišťatelů v částce 6 mil. EUR (2021: 9 mil. EUR).

Amortizace diskontů, premií 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)	31.12.2022			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční závazky oceněné reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů	153	37	-	190
Finanční závazky oceněné reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů týkající se investičních smluv	151	5	-	156
Finanční deriváty	-	32	-	32
Ostatní finanční závazky oceněné reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů	2	-	-	2

(V milionech EUR)	31.12.2021			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční závazky oceněné reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů	164	52	-	216
Finanční závazky oceněné reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů týkající se investičních smluv	162	10	-	172
Finanční deriváty	-	42	-	42
Ostatní finanční závazky oceněné reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů	2	-	-	2

V roce 2022 ani 2021 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 závazky zařazené do kategorie oceňované reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů		Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů celkem	
	2022	2021	2022	2021
Stav na počátku účetního období	-	23	-	23
Přírůstky	-	-	-	-
Podnikové kombinace	-	-	-	-
Úbytky a splatnosti	-	-	-	-
Zisky/ztráty ze změny reálné hodnoty vykázané do výnosů nebo nákladů	-	-	-	-
Ostatní změny	-	-23	-	-23
Stav na konci účetního období	-	-	-	-
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)	31.12.2022			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	-	150	22	172
Finanční závazky v naběhlé hodnotě týkající se investičních smluv	-	-	1	1
Závazek z leasingu	-	53	21	74
Čistá hodnota aktiv připadající podílníkům	-	91	-	91
Ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě	-	6	-	6

(V milionech EUR)	31.12.2021			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	-	111	22	133
Finanční závazky v naběhlé hodnotě týkající se investičních smluv	-	-	1	1
Závazek z leasingu	-	41	21	62
Čistá hodnota aktiv připadající podílníkům	-	61	-	61
Ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě	-	9	-	9

V roce 2022 ani 2021 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.

F.12 Závazky

(V milionech EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Závazky z přímého pojištění	222	224
Závazky ze zajištění	307	226
Závazky ze splatné daně	20	31
Jiné závazky	312	225
Závazky vůči zaměstnancům	35	38
Závazky vůči klientům a dodavatelům	43	36
Závazky ze sociálního zabezpečení	8	7
Jiné závazky – ostatní	226	144
Celkem	861	706
Krátkodobé	708	586
Dlouhodobé	153	120

F.13 Ostatní pasiva

(V milionech EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Odložená daňové závazky	87	128
Ostatní pasiva – ostatní	312	290
Jiné časové rozlišení nákladů	236	200
Výdaje příštích období	4	5
Ostatní pasiva	72	85
Celkem	399	418
Krátkodobé	333	317
Dlouhodobé	66	101

Položka „Jiné časové rozlišení nákladů“ zahrnuje časové rozlišení provizí, bonusů, mezd, investic a jiné položky časového rozlišení.

Podrobnější informace o odložených daňových závazcích jsou uvedeny v bodě F.26.1.

F.14 Zasloužené pojistné očištěné o podíl zajištětele

(V milionech EUR)	Hrubá výše		Podíl zajištětele		Čistá výše	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Neživotní zasloužené pojistné	3 276	3 009	-364	-331	2 912	2 678
Předepsané pojistné	3 382	3 133	-385	-342	2 997	2 791
Změna rezervy na nezasloužené pojistné	-106	-124	21	11	-85	-113
Životní pojistné	1 103	1 100	-67	-66	1 036	1 034
Celkem	4 379	4 109	-431	-397	3 948	3 712

F.15 Výnosy z poplatků a provizí a výnosy z poskytování finančních služeb

(V milionech EUR)	2022	2021
Výnosy z poplatků a provizí ze správy aktiv	73	88
Výnosy z poplatků a provizí související s investičními smlouvami	4	4
Výnosy z poplatků a provizí související se správou penzijních fondů	61	61
Celkem	138	153

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	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Finanční aktiva	8	3	-229	224	50	30	-171	257
Úrokové a obdobné výnosy	2	3	33	16	21	1	56	20
Realizované zisky	3	2	24	48	1	-	28	50
Realizované ztráty	-1	-2	-69	-20	-	-	-70	-22
Nerealizované zisky	4	5	49	237	29	29	82	271
Nerealizované ztráty	-	-5	-266	-57	-1	-	-267	-62
Finanční závazky	-11	-9	7	-10	5	8	1	-11
Úrokové náklady	-8	-2	-	-	-1	-6	-9	-8
Ostatní výnosy	3	3	-	-	1	-	4	3
Realizované zisky	1	3	6	1	-	-	7	4
Realizované ztráty	-3	-6	-4	-7	-1	-1	-8	-14
Nerealizované zisky	1	3	7	8	6	16	14	27
Nerealizované ztráty	-5	-10	-2	-12	-	-1	-7	-23
Celkem	-3	-6	-222	214	55	38	-170	246

Globální akciové trhy zakončily rok 2022 výrazně v červených číslech. Růst inflace na nejvyšší úroveň od roku 1980 donutil centrální banky k výraznému zvýšení úrokových sazeb. Útok Ruska na Ukrajinu otřásl komoditními a energetickými trhy, zvýšil inflační tlaky a do obchodních transakcí vnesl velkou nejistotu. Všechny faktory měly negativní dopad na výnosy z investic, což vedlo ve srovnání s rokem 2021 ke zvýšení nerealizovaných ztrát.

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 2 mil. EUR (2021: 10 mil. EUR), na výsledcích hospodaření společností Europ Assistance s.r.o. a Europ Assistance Magyarország Befektetési Tanácsa dó Kft, které činí 1 mil. EUR (2021: 0 mil. EUR).

F.18 Čisté zisky/ztráty z přidružených společností a z prodeje majetkových účastí v dceřiných společnostech

(V milionech EUR)	2022	2021
Výnosy	8	2
Dividendy a jiné příjmy	1	1
Realizované zisky	7	1
Náklady	-2	-2
Snížení hodnoty	-2	-2
Výnosy, netto	6	-

Realizované zisky v roce 2022 zahrnovaly zisk z prodeje společnosti Ovocný Trh, která byla k 16. prosince 2022 prodána mimo Skupinu, a dále zisk z prodeje 5 % akcií VÚB skupině Intesa Sanpaolo.

Realizované zisky v roce 2021 zahrnovaly zisk z prodeje společnosti British Corner, který se uskutečnil 10. listopadu 2021.

F.19 Výnosy z ostatních finančních nástrojů a investic do nemovitostí

(V milionech EUR)	2022	2021
Úrokové výnosy stanovené metodou efektivní úrokové míry	181	134
Úrokové výnosy z finančních aktiv držených do splatnosti	1	1
Úrokové výnosy z úvěrů a pohledávek	10	2
Úrokové výnosy z realizovatelných finančních aktiv	159	129
Úrokové výnosy z peněz a peněžních ekvivalentů	11	2
Výnosy – ostatní	48	40
Výnosy z investic do investičních nemovitostí	21	21
Ostatní výnosy z realizovatelných finančních aktiv	27	19
Realizované zisky	80	50
Realizované zisky z realizovatelných finančních aktiv	80	50
Rozpuštění ztrát z trvalého snížení hodnoty	5	4
Rozpuštění ztrát z trvalého snížení hodnoty z úvěrů a pohledávek	-	1
Rozpuštění ztrát z trvalého snížení hodnoty z ostatních pohledávek	5	3
Celkem	314	228

F.20 Ostatní výnosy

(V milionech EUR)	2022	2021
Kurzové zisky	52	-
Výnosy z prodeje hmotného majetku	2	2
Výnosy za služby, asistenční aktivity a přefakturace služeb nájemcům	33	18
Přefakturace služeb nájemcům	7	5
Výnosy za služby a asistenční aktivity	26	13
Ostatní technické výnosy	39	37
Výnosy – ostatní	20	16
Celkem	146	73

Kurzové zisky pocházejí z přecenění peněžních zůstatků a hedgingu.

Přefakturace služeb nájemcům se týká poplatků za služby spojené s nemovitostmi a činí 4 mil. EUR (2021: 5 mil. EUR).

F.21 Náklady na pojistná plnění očištěné o podíl zajištětele

(V milionech EUR)	Hrubá výše		Podíl zajištětele		Čistá výše	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Náklady na neživotní pojistná plnění	1 728	1 693	-113	-303	1 615	1 390
Vyplacená pojistná plnění	1 735	1 515	-176	-152	1 559	1 363
Změna stavu technických rezerv	-7	178	63	-151	56	27
Náklady na životní pojistná plnění	422	924	-33	-38	389	886
Vyplacená pojistná plnění	814	794	-32	-36	782	758
Změna stavu technických rezerv	-392	130	-1	-2	-393	128
Celkem	2 150	2 617	-146	-341	2 004	2 276

F.22 Náklady na poplatky a provize a náklady na poskytování finančních služeb

(V milionech EUR)	2022	2021
Poplatky a provize ze správy aktiv	17	25
Poplatky a provize týkající se investičních smluv	1	-
Celkem	18	25

F.23 Náklady na ostatní finanční nástroje a investice do nemovitostí

(V milionech EUR)	2022	2021
Úrokové náklady	1	7
Úrokové náklady na podřízené závazky	-	2
Úrokové náklady na leasingové platby	1	5
Náklady – ostatní	11	11
Odpisy investic do nemovitostí	8	8
Náklady na investice do nemovitostí	3	3
Realizované ztráty	87	59
Realizované ztráty z realizovatelných finančních aktiv	83	57
Realizované ztráty z ostatních pohledávek	4	2
Nerealizované ztráty	45	36
Nerealizované ztráty z realizovatelných zajišťovacích nástrojů	45	36
Ztráty z trvalého snížení hodnoty	439	16
Ztráty z trvalého snížení hodnoty investic do nemovitostí	3	2
Ztráty z trvalého snížení hodnoty úvěrů a pohledávek	11	8
Ztráty z trvalého snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv	424	5
Ztráty z trvalého snížení hodnoty ostatních pohledávek	1	1
Celkem	583	129

Důvodem významného snížení hodnoty v roce 2022 je znehodnocení ruských nekotovaných akcií.

F.24 Pořizovací a administrativní náklady

(V milionech EUR)	Neživotní pojištění		Životní pojištění		Finanční segment		Celkem	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Čisté provize a ostatní pořizovací náklady	657	603	201	179	-	-	858	782
Hrubé pořizovací náklady a ostatní provize	740	659	217	196	-	-	957	855
Zajistné provize	-83	-56	-16	-17	-	-	-99	-73
Náklady na správu investic	6	3	3	3	-	-	9	6
Ostatní administrativní náklady	212	188	85	80	33	33	330	301
Celkem	875	794	289	262	33	33	1 197	1 089

Ostatní administrativní náklady zahrnují zejména mzdy a platy, nájem budov a kanceláří a IT náklady.

F.25 Ostatní náklady

(V milionech EUR)	2022	2021
Odpisy nehmotných aktiv	91	91
Odpisy hmotných aktiv	14	11
Odpisy hmotných aktiv, která jsou předmětem leasingu	15	23
Náklady spojené s hmotnými aktivy	6	2
Náklady spojené s hmotnými aktivy, která jsou předmětem leasingu	1	1
Náklady na restrukturalizaci a tvorba ostatních rezerv	3	9
Změna rezervy na smluvní závazky	1	9
Náklady na služby, asistenční služby a poplatky vynaložené jménem třetích stran	23	6
Ostatní technické náklady	113	99
Náklady na sdílené služby poskytované centrálou	38	34
Ostatní poplatky	84	64
Celkem	389	349

Zvýšení položky Ostatní technické náklady v roce 2022 souvisí s novou daní z pojistného, která byla v Maďarsku uvalena na pojistitele na období od 1. července 2022 do 31. prosince 2023. Daň se počítá z pojistného zaúčtovaného po 1. červenci 2022 a daňové sazby se liší pro jednotlivé daňové základy. Daňové sazby pro životní pojištění jsou nižší než sazby pro neživotní pojištění. Celkem daň z pojistného za rok 2022 činila 25 mil. EUR.

Vzhledem k tomu, že daň z pojistného má dočasný charakter, týká se jen určitého odvětví a nesouvisí přímo s jednotlivými pojistnými smlouvami, není uvedena v bodě týkajícím se daní z příjmů.

Pravidla pro výpočet daně z pojistného byla v prosinci 2022 dále změněna, nicméně změny nemají dopadu na výši výdajů za rok 2022.

Ostatní technické náklady v roce 2022 zahrnovaly mimo jiné poplatek hasičům ve výši 17 mil. EUR (2021: 16 mil. EUR), příspěvky regulačním orgánům v pojišťovnictví ve výši 10 mil. EUR (2021: 7 mil. EUR), poplatky související se státem garantovanými fondy ve výši 4 mil. EUR (2021: 3 mil. EUR) na krytí úrazů způsobených dopravními nehodami neznámých nebo nepojištěných řidičů a sorna pojistného předepsaného v předchozích letech ve výši 2 mil. EUR (2021: 3 mil. EUR).

F.26 Daň z příjmů

V následující tabulce je uveden rozpis daně z příjmů vykázané ve výkazu zisku a ztráty:

(V milionech EUR)	2022	2021
Splatná daň	91	135
Česká republika	38	57
Bulharsko	12	18
Maďarsko	6	6
Polsko	20	14
Slovensko	4	26
Ostatní země	10	14
Daň z příjmů vztahující se k minulým obdobím	8	-3
Česká republika	7	-2
Ostatní země	1	-1
Odložená daň	-11	-86
Česká republika	-17	-88
Bulharsko	11	4
Maďarsko	-2	-1
Polsko	-7	-
Slovensko	7	-
Ostatní země	-3	-1
Celkem	88	46

Správce daně může v regionech, ve kterých společnost Skupiny působí, kdykoliv nahlížet do účetních knih a záznamů Skupiny obvykle ve lhůtě 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 roce 2021 byla odložená a splatná daň z příjmů ovlivněna jednorázovou daní ve výši 1 223 mil. Kč. V roce 2022 Skupina tuto daň již nehradila. Jednorázová daň byla stanovena zákonem č. 364/2019 Sb., v souladu s nímž začaly být daňově uznatelné technické rezervy vázány na pravidla obsažená v evropské směrnici Solvency II, a vznikla dodatečná daňová povinnost splatná v letech 2020 a 2021. V roce 2021 se poslední část jednorázového daňového závazku, vyplývajícího z rozdílu mezi účetní hodnotou rezerv a novým daňovým základem závazků z pojištění, stala splatnou a zvýšila splatnou daň z příjmů, čímž pak následně zvýšila výnos z uvolněné odložené daně.

Vyšší náklady na splatnou daň z příjmů na Slovensku v roce 2021 souvisí s daní zaplacenou v důsledku převodu portfolia na Generali Českou pojišťovnu ve výši 16 mil. EUR. Na úrovni Skupiny byl tento náklad kompenzován změnou odložené daně z příjmů v České republice ve výši 13 mil. EUR. Rozdíl je dán jinými daňovými sazbami na Slovensku a v České republice (a vyplývá z toho, že nově založená slovenská pobočka podléhá zdanění jak na Slovensku, tak v České republice).

Podrobnější informace o změnách odložených daní v České republice jsou uvedeny v tabulce v bodě F.26.1.

V následující tabulce jsou uvedeny sazby daně z příjmů právnických osob v jednotlivých zemích:

	2022	2021
Česká republika	19 %	19 %
Bulharsko	10 %	10 %
Maďarsko	9 %	9 %
Polsko	19 %	19 %
Slovensko	21 %	21 %
Rumunsko	16 %	16 %
Srbsko	15 %	15 %
Slovinsko	19 %	19 %

Následující tabulka představuje odsouhlasení efektivní a předpokládané sazby daně ve výši 19 % platné v České republice.

(V milionech EUR)	2022	2021
Předpokládaná sazba daně z příjmů	19,0 %	19,0 %
Zisk před zdaněním	194	554
Předpokládaná daň z příjmů	37	105
Vliv rozdílných daňových sazeb v ostatních zemích	-27	-5
Vliv zvláštní (nižší) sazby daně	-	-3
Daňově osvobozené výnosy a jiné položky snižující základ daně	-19	-43
Daňově neodčitatelné náklady a jiné položky zvyšující základ daně	94	4
Daň ze zahraničních příjmů	-	-1
Daň z příjmů vztahující se k minulým obdobím	4	3
Ostatní	8	-2
Daň z příjmů	-9	-12
Efektivní sazba daně	88	46
	45,4 %	8,3 %

Důvodem významné změny neodečitatelných nákladů v roce 2022 je snížení hodnoty majetkové účasti ve společnosti Ingosstrakh a prodej společnosti GSK Financial a.s. Tyto faktory ovlivnily i efektivní daňovou sazbu v roce 2022.

V roce 2021 byla efektivní daňová sazba ovlivněna jednorázovým pozitivním dopadem úpravy pojistných závazků vyplývajících z podnikové kombinace v souladu s kapitálovými požadavky a odlišnými daňovými předpisy na Slovensku a v České republice, v důsledku čehož se odložená daňová pohledávka vykazuje na základě rozdílně vysokých daní, které budou hrazeny v budoucích obdobích. Dopad je vykázan na řádce Daňově osvobozené výnosy a jiné položky snižující základ daně.

F.26.1 Odložená daň

(V milionech EUR)	Odložené daňové pohledávky		Odložené daňové závazky	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Nehmotná aktiva	56	59	-70	-77
Pozemky a budovy	1	-	-11	-11
Realizovatelná finanční aktiva	122	57	-47	-71
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů	4	2	-2	-9
Pohledávky	7	5	-1	-
Časové rozlišení pořizovacích nákladů	-	-	-17	-16
Závazky z pojištění	134	120	-3	-5
Závazky	24	26	-	-
Převod daňové ztráty	1	3	-	-
Příjmy příštích období a náklady příštích období	1	1	-4	-6
Ostatní	22	19	-2	-2
Celkem odložená daňová pohledávka / závazek před zápočtem	372	292	157	197
Zápočet daně	-70	-69	70	69
Čistá odložená daňová pohledávka/závazek	302	223	-87	-128
Krátkodobé	-	-	-	-
Dlouhodobé	302	223	-87	-128

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.

Zvýšení odložené daňové pohledávky z titulu realizovatelných finančních aktiv souvisí s vývojem na trhu a rostoucím objemem nerealizovaných ztrát vykázaných ve vlastním kapitálu.

V následující tabulce jsou uvedeny změny čisté odložené daňové pozice:

(V milionech EUR)	Čistá odložená daňová pohledávka/závazek	
	2022	2021
Zůstatek na počátku účetního období	95	-28
Odložená daň za období	11	86
Odložená daň vykázaná ve vlastním kapitálu	106	41
Celková odložená daň za období	117	127
Kurzové rozdíly	3	-4
Zůstatek na konci účetního období	215	95

Skupina nezaúčtovala odloženou daňovou pohledávku ve výši 32 mil. EUR (2021: 30 mil. EUR) vyplývající z odečitatelných přechodných rozdílů (nevyužitě 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	
	31.12.2022	31.12.2021
Zaniknou do jednoho roku	2	2
Zaniknou mezi 1. a 3. rokem	3	3
Zaniknou mezi 3. a 5. rokem	19	11
Zaniknou po 5. roce	8	13
Doba zániku neurčitá	-	1
Celkem	32	30

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.

Plán zahájený v roce 2019 došel na konci roku 2021. Přidělování kapitálových nástrojů začalo v dubnu 2022, a to podle cílového souboru.

Plány zahájené v roce 2020, 2021 a 2022 v současnosti probíhají. K přidělení akcií v jejich rámci by mělo dojít v roce 2023, 2024, resp. 2025, 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.

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.

Plány mají různé podmínky, pokud jde o metody a časový rámec pro přidělování akcií, pro různé

- Generální ředitel/CEO Skupiny a členové řídicího výboru Skupiny:
 - Na konci tříletého období bude účastníkovi plánu přiděleno 50 % akumulovaných akcií, z toho 25 % akcií má okamžitě k dispozici (aby měl finanční prostředky na úhradu daně z příjmů vzniklé v souvislosti s přidělením akcií), u druhých 25 % akcií se uplatní dvouletý „lock-up“.
 - Zbývajících 50 % akcií bude mít účastník plánu k dispozici rovněž až po dvouletém odkladu. Během této doby se akumulovaný počet akcií může snížit až na nulu, pokud nebude splněna hodnota ukazatele ekonomické solventnosti stanovená plánem nebo pokud dojde k malusu definovanému ve směrnici upravující plán. Po ověření toho, že hodnota ukazatele ekonomické solventnosti není nižší než stanovený limit a že nedošlo k malusu, a za předpokladu, že účastník plánu má k příslušnému datu nadále pracovní poměr se Společností (nebo jinou společností Skupiny), obdrží zbývajících 50 % akumulovaných akcií. 25 % akcií bude mít okamžitě k dispozici (aby měl finanční prostředky na úhradu daně z příjmů vzniklé v souvislosti s přidělením akcií), u zbylých 25 % akcií se opět uplatní dvouletý „lock-up“;
- Ostatní klíčoví zaměstnanci, členové Global Leadership Group, ředitelé a speciální kategorie zaměstnanců (talenty): Na konci tříletého období bude účastníkovi přiděleno 100 % akumulovaných akcií. 50 % akcií bude mít 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 je vyjádřena jako procento dosažené úrovně jednotlivých ukazatelů, jejichž výsledky jsou vypočteny metodou lineární interpolace.

V průběhu každého roku plánu a dále též na konci tříletého výkonnostního období a dvouletého dodatečného období se 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 do plánu zahájeného v roce 2022 rovněž mechanismus kompenzující účastníkům plánu vyplacené dividendy (dividendové ekvivalenty). Jestliže valná hromada akcionářů rozhodne během referenčního období o výplatě dividend akcionářům, jsou po uplynutí tohoto období účastníkům plánu přiděleny navíc další akcie. Jejich počet vychází z celkové výše dividend vyplacených během 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 10,5 mil. ks, což představuje 0,66 % stávajícího základního kapitálu.

Podobně jako předchozí plány lze také plán zahájený v roce 2022 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 příslibené 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) k datu zahájení účasti v plánu vynásobí výplatním koeficientem relativního TSR. Výplata se stanoví jako průměr na základě zpracování řady scénářů pomocí statistického modelu. Výplata z jedné simulace je nulová v případě, že TSR akcií Generali je nižší než medián srovnatelné skupiny, kladná je v případě, že TSR akcií Generali je vyšší než medián srovnatelné skupiny. Maximální výplata se zaúčtuje v případě, že relativní hodnota TSR akcií Generali je vyšší než 90. percentil.

Odhadovaná reálná hodnota práva na bonus k datu zahájení účasti v plánu LTI 2022 z titulu úrovně výkonnosti vyjádřené relativním TSR pro účastníky z kategorie GLG (členové Global Leadership Group) je 11,91 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 9,5 mld. EUR, a nulovou částkou v případě, že by výsledek hospodaření byl roven nebo nižší než 8 mld. EUR. Výplata při dosažení cíle ESG se určuje na základě 1) objemu investic, které lze klasifikovat jako nové zelené a dluhopisové investice, a 2) procentuálního zastoupení žen ve strategických pozicích.

Náklady na dodatečně přidělené akcie kompenzující dividendy vyplacené během 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. Podrobnější informace o akciových plánech jsou uvedeny ve Zprávě o odměňování za rok 2022.

Akciový plán pro generálního ředitele/CEO Skupiny i akciový plán pro klíčové zaměstnance Skupiny (We SHARE) byly k rozvahovému dni ukončeny.

Celkové náklady plánů zahájených v letech 2019, 2020, 2021 a 2022, na akciový plán pro generálního ředitele/CEO Skupiny a na akciový plán pro klíčové zaměstnance Skupiny (We SHARE) 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 plány činily v běžném období 4 mil. EUR (2021: 4 mil. EUR) a rezerva na úhrady vázané na akcie k 31. prosinci 2021 činila 7 mil. EUR (2021: 8 mil. EUR).

F.28 Informace o zaměstnancích

V následující tabulce je uveden počet zaměstnanců:

	31.12.2022	31.12.2021
Řídící pracovníci	261	266
Zaměstnanci	9 354	9 482
Prodejci	2 508	2 618
Ostatní	30	11
Celkem	12 153	12 377

Následující tabulka shrnuje osobní náklady:

(V milionech EUR)	2022	2021
Mzdové náklady	291	281
Povinné odvody na sociální a zdravotní pojištění	61	62
z toho: státní penzijní plán s definovaným příspěvkem	23	22
Ostatní	22	25
z toho: příspěvek do soukromých penzijních fondů	2	2
Celkem	374	368

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 jejích 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 31.12.2022	Kurzové zisky/ztráty za účetní období od 1.1. do 31.12.2022
Zajištěné položky		
Aktie, dluhopisy, podílové listy investičních fondů	839	14
Termínovaná depozita, běžné bankovní účty a jiné	25	-1
Závazky z pojištění	-361	-17
Zajišťovací nástroje		
Deriváty	29	-11
Finanční závazky (sell-buy operace)	361	16

(V milionech EUR)	Reálná hodnota k 31.12.2021	Kurzové zisky/ztráty za účetní období od 1.1. do 31.12.2021
Zajištěné položky		
Aktie, dluhopisy, podílové listy investičních fondů	1 453	-10
Termínovaná depozita, běžné bankovní účty a jiné	60	-2
Závazky z pojištění	-321	-1
Zajišťovací nástroje		
Deriváty	19	15
Finanční závazky (sell-buy operace)	321	-1

Posouzení efektivnosti zajišťovacího účetnictví a případné úpravy zajišťovací strategie provádějí dceřiné společnosti na měsíční bázi. V každém měsíci roku 2022 a 2021 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 nepřetržitě 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 vykázaná ve výkazu 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 vykázaná 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 31.12.2022	Změna reálné hodnoty v důsledku změny tržních úrokových sazeb za období od 1.1. do 31.12.2022
Finanční nástroje s pevným výnosem	384	-43
Deriváty	64	47

(V milionech EUR)	Reálná hodnota k 31.12.2021	Změna reálné hodnoty v důsledku změny tržních úrokových sazeb za období od 1.1. do 31.12.2021
Finanční nástroje s pevným výnosem	574	-37
Deriváty	18	36

Posouzení efektivnosti zajišťovacího účetnictví a případné úpravy zajišťovací strategie jsou Skupinou prováděny na měsíční bázi. Ve všech měsících roku 2021 bylo zajišťovací účetnictví v souladu s IFRS vyhodnoceno jako účinné.

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. Strategií 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 prosince 2058.

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 2022:

(V milionech EUR)	Zajištěné peněžní toky	Zajišťovací nástroj	Účinnost
	105	105	Účinné

Prospektivní test účinnosti zajištění k 31. prosinci 2021:

(V milionech EUR)	Zajištěné peněžní toky	Zajišťovací nástroj	Účinnost
	105	105	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 skutečné 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)	31.12.2022	31.12.2021
Zajištěné nájemné	3	3
Skutečně inkasované nájemné	4	5
Zajištěné nájemné >= Skutečně inkasované nájemné	Ano	Ano
Změna spotové složky zajišťovacího nástroje	3	6
Změna spotové složky zajištěné položky	-3	-6
Podíl změny zajišťovacího nástroje vůči změně zajištěné položky	100 %	100 %

Během roku 2022 byl zisk ve výši 3 mil. EUR vykázán v ostatním úplném výsledku (2021: 6 mil. EUR), z toho 5 mil. EUR bylo převedeno do výkazu zisku a ztráty (2021: 2 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 2022:

(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	464	-326	138	-16	-98	24
Pohledávky z kolaterálů k derivátům	8	-	8	-8	-	-
Celkem	472	-326	146	-24	-98	24

Finanční aktiva k 31. prosinci 2021:

(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	362	-285	77	-30	-48	-1
Pohledávky z kolaterálů k derivátům	19	-	19	-19	-	-
Celkem	381	-285	96	-49	-48	-1

Finanční závazky k 31. prosinci 2022:

(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 závazky – deriváty	-358	326	-32	16	8	-8
Celkem	-358	326	-32	16	8	-8

Finanční závazky k 31. prosinci 2021:

(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 závazky – deriváty	-327	285	-42	30	19	7
Celkem	-327	285	-42	30	19	7

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 2022 měla Skupina na základě investičních smluv závazek ve výši 59 mil. EUR (2021: 112 mil. EUR) na dodatečný příspěvek do private equity fondů.

F.31.2 Poskytnuté a přijaté zástavy

Pokud jde o zajištění derivátových transakcí, mimoburzovní deriváty podléhají rámcovým dohodám o započtení (Master Netting Agreements). Skupina zejména vyžaduje, aby pro každou derivátovou transakci byla sjednána tzv. rámcová dohoda ISDA (nebo její ekvivalent), včetně dvoustranných clearingových dohod, a příloha ISDA Credit Support Annex (nebo její ekvivalent), aby se snížilo riziko protistrany. Dále Skupina požaduje, aby tyto transakce byly prováděny pouze s protistranami, které vyhovují interním zásadám řízení rizik.

Podle těchto dohod je započtení mezi deriváty povoleno pouze v případě úpadku nebo selhání stran. Aby se snížilo úvěrové riziko protistrany související s těmito transakcemi, musí smluvní strany uzavřít dohodu o zajištění.

Díky těmto dohodám se čistá expozice v derivátech blíží nule, protože je neutralizována poskytnutým nebo přijatým kolaterálem, ať už ve formě hotovosti, nebo jiných aktiv.

K 31. prosinci 2022 Skupina poskytla do zástavy aktiva v celkové hodnotě 23 mil. EUR (2021: 22 mil. EUR).

Skupina k 31. prosinci 2022 přijala do zástavy finanční aktiva v hodnotě cca 223 mil. EUR (2021: 152 mil. EUR). Jedná se především o kolaterál ve formě reverzní REPO smlouvy ve výši 77 mil. EUR (2021: 87 mil. EUR) a o kolaterál v derivátech ve výši 127 mil. EUR (2021: 48 mil. EUR).

F31.3 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.

F31.4 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.

F31.5 Jiné podmíněné závazky

Účast v jaderných poolech

Společnosti skupiny Generali jsou členy jaderných poolů v několika zemích a z tohoto titulu musí uzavřít dohodu o solidaritě, jíž společně a nerozdílně ručí za závazky vůči příslušnému národnímu jadernému poolu v případě, že jiní členové nebudou schopni své závazky plnit. V případě nutnosti by společnosti převzaly nekrytou část tohoto závazku v poměru svého čistého vlastního vrubu využitého pro příslušnou smlouvu. Vedení Skupiny se nedomnívá, že by riziko, že některý z členů nebude schopen dostát svým závazkům vůči poolu, bylo natolik významné, aby ohrozilo finanční situaci Skupiny. Potenciální odpovědnost Skupiny za jakákoliv případná pojistná rizika je navíc smluvně omezena.

Upsané čisté vruby podle jednotlivých zemí lze analyzovat následovně:

Česká republika a Slovensko

(V milionech EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Odpovědnost za škodu včetně dopravních škod	13	12
Majetkové škody	32	32
Celkem	45	44

Maďarsko

(V milionech EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Odpovědnost za škodu včetně převodů	1	1
Majetkové škody	2	2
Celkem	3	3

Bulharsko

(V milionech EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Odpovědnost za škodu včetně převodů	1	1
Celkem	1	1

Chorvatsko

(V milionech EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Majetkové škody	1	1
Celkem	1	1

Slovinsko

(V milionech EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Odpovědnost za škodu včetně dopravních škod	1	1
Majetkové škody	1	1
Celkem	1	1

Rumunsko

(V milionech EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Majetkové škody	1	1
Celkem	1	1

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	
	2022	2021	2022	2021
Krátkodobé zaměstnanecké požitky	-	-	1 319	2 679
Dlouhodobé zaměstnanecké požitky	-	-	115	1 492
Státní penzijní plán s definovaným příspěvkem	-	-	218	432

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. Důvodem snížení nákladů v roce 2022 jsou organizační změny.

Dlouhodobé zaměstnanecké požitky představují příjem z plateb vázaných na akcie. Podrobnější informace jsou uvedeny v bodech C.6 a F.27.

V roce 2022 ani v roce 2021 nebylo klíčovými řídícími pracovníky 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)	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva celkem	344	351
Investice	125	69
Podíly zajišťovatelů na pojistně technických rezervách	177	228
Pohledávky	42	54
Závazky celkem	85	88
Závazky z pojištění	3	4
Finanční závazky	4	4
Závazky	64	58
Ostatní pasiva	14	22

(V milionech EUR)	2022	2021
Celkové výnosy	-188	-189
Zasloužené pojistné očištěné o podíl zajišťovatele	-175	-178
Ostatní výnosy	-13	-11
Celkové náklady	72	257
Náklady na pojistná plnění očištěné o podíl zajišťovatele	51	239
Pořizovací a administrativní náklady	21	18

Významná změna investic v roce 2022 byla způsobena nárůstem termínovaných vkladů na 122 mil. EUR (2021: 68 mil. EUR) v souvislosti se systémem cash-pool.

Podíly zajišťovatelů na pojistně technických rezervách představují technické rezervy postoupené společnosti Assicurazioni Generali S.p.A ve výši 177 mil. EUR (2021: 228 mil. EUR). Zasloužené pojistné očištěné o podíl zajišťovatele zahrnuje pojistné postoupené v rámci zajišťovacích smluv společnosti Assicurazioni Generali S.p.A v hodnotě 184 mil. EUR (2021: 192 mil. EUR).

Snížení nákladů na pojistná plnění očištěných o podíl zajišťovatele a podílů zajišťovatelů na pojistně technických rezervách souvisí s rozsáhlou živelní pohromou v Rakousku v roce 2021; závazek byl prakticky v plné výši převeden na mateřskou společnost Assicurazioni Generali S.p.A.

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)	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva celkem	463	471
Investice	400	419
Podíly zajišťatelů na pojistně technických rezervách	27	23
Pohledávky	30	17
Ostatní aktiva	6	12
Závazky celkem	217	155
Závazky z pojištění	63	112
Závazky	78	31
Ostatní pasiva	21	12
Vlastní kapitál	55	-

(V milionech EUR)	2022	2021
Celkové výnosy	17	73
Zasloužené pojistné očištěné o podíl zajišťatele	14	38
Výnosy z poplatků a provizí a výnosy z poskytování finančních služeb	1	2
Čisté zisky/ztráty z finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů	-22	22
Podíl na zisku společných podniků účtovaných metodou ekvivalence	1	1
Výnosy z ostatních finančních nástrojů a investic do nemovitostí	15	8
Ostatní výnosy	8	2
Celkové náklady	-31	-149
Náklady na pojistná plnění očištěné o podíl zajišťatele	-4	-145
Pořizovací a administrativní náklady	-14	3
Ostatní náklady	-13	-7

Investice zahrnují podílové listy investičních fondů v hodnotě 140 mil. EUR (2021: 168 mil. EUR), které se především vážou k portfoliu smluv, u nichž je nositelem investičního rizika pojistník, dále realizovatelná finanční aktiva v částce 236 mil. EUR (2021: 228 mil. EUR) a poskytnuté úvěry v částce 23 mil. EUR (2021: 23 mil. EUR).

V položce Vlastní kapitál je zahrnut kapitálový vklad Generali penzijní společnosti, a.s., do Transformovaného fondu Generali penzijní společnosti, a.s. Vklad v souladu se zákonem o doplňkovém penzijním spoření pokrývá rozdíl mezi závazky a aktivy fondu.

Snížení nákladů na pojistná plnění očištěných o podíl zajišťatele souvisí s rozsáhlou živelní pohromou v Rakousku v roce 2021; závazek byl prakticky v plné výši převeden na mateřskou společnost Assicurazioni Generali S.p.A.

G. Následné události

G.1 Změna funkční měny v Chorvatsku

Dne 1. ledna 2023 přijalo Chorvatsko euro a stalo se 20. členským státem eurozóny. Na základě toho byla funkční měna společnosti Generali Osiguranje d.d. změněna na euro. Změna nemá na účetní závěrku Skupiny žádný dopad.

G.2 Prodej společnosti Solitaire Real Estate, a.s.

Dne 10. února 2023 Generali Real Estate Fund prodal společnost Solitaire Real Estate, a.s., mimo skupinu. Předběžná kupní cena činí 21 mil. EUR. Konečná kupní cena bude stanovena na základě auditorem ověřené účetní závěrky sestavené k 31. prosinci 2022.

G.3 Zálohová dividenda

Dne 26. ledna 2023 přijala Generali CEE Holding B.V. usnesení valné hromady o tom, že mateřské společnosti Assicurazine Generali bude vyplacena zálohová dividenda ve výši 100 mil. EUR.



III. INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

III. INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

za rok končící 31. prosince 2022

VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI

(V milionech EUR)	Bod přílohy	31.12.2022	31.12.2021
Dlouhodobá aktiva		3 976	4 630
Nehmotná aktiva		3	1
Dlouhodobý finanční majetek	D.1	3 973	4 629
Majetkové účasti v podnicích ve Skupině		3 973	4 629
Oběžná aktiva	D.2	369	359
Pohledávky	D.2.1	6	5
Půjčky	D.2.2	202	174
Cenné papíry	D.2.3	151	166
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	D.2.4	8	10
Ostatní aktiva	D.2.5	2	4
Aktiva celkem		4 345	4 989
Vlastní kapitál	D.3	4 305	4 968
Splacený kapitál a emisní ážio	D.3	3 875	3 935
Kapitálové fondy a fondy ze zisku	D.3	430	1 033
Krátkodobé závazky	D.4	40	21
Finanční závazky	D.4.1	11	6
Ostatní pasiva	D.4.2	29	15
Vlastní kapitál a cizí zdroje celkem		4 345	4 989

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

(V milionech EUR)	Bod přílohy	2022	2021
Výsledek majetkových účastí v podnicích ve Skupině po zdanění	E.1	342	543
Ostatní výnosy a náklady po zdanění	E.2	-51	-34
Výsledek hospodaření za účetní období		291	509

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 2022 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 2022:

Členové: Manlio Lostuzzi
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.

V dubnu 2022 byl odvolán generální ředitel organizační složky Luciano Cirinà a novým členem představenstva byl jmenován Giovanni Liverani. Ten k 1. září 2022 ukončil svůj dočasný mandát a novým generálním ředitelem byl jmenován Manlio Lostuzzi.

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 dubnu 2023. 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 nabyvaného podniku a podílům na základním kapitálu (akciím) vydaným Společností. Protihodnota zahrnuje rovněž reálnou hodnotu případných aktiv nebo závazků vyplývajících z dohody o podmíněném proti-plnění. 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 platby. 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 užítka 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.

Rozdíly z přecenění realizovatelných finančních aktiv se účtují 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. 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.

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 akciemi 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 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.

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. 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)	31.12.2022	31.12.2021
Majetkové účasti v podnicích ve Skupině	3 973	4 629
Majetkové účasti v podnicích ve Skupině celkem	3 973	4 629

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)	2022	2021
Účetní hodnota na počátku účetního období	4 629	4 720
Zvýšení majetkových účastí v podnicích ve Skupině	17	-
Prodej majetkových účastí v podnicích ve Skupině	-122	-
Výplata dividend	-508	-546
Ostatní změny vlastního kapitálu podniků ve Skupině	-384	-88
Výsledek hospodaření podniků ve Skupině	342	543
Účetní hodnota na konci účetního období	3 973	4 629

Společnost v roce 2022 navýšila svou majetkovou účast se společností Generali osiguranje d.d. a prodala dceřinou společnost GSK Financial.

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 vyplývající 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).

D.2 Oběžná aktiva

D.2.1 Pohledávky

Pohledávky zahrnují následující položky:

(V milionech EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Pohledávky za klienty a dodavatele	6	5
Celkem	6	5

Veškeré pohledávky jsou splatné do jednoho roku.

D.2.2 Půjčky

(V milionech EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Půjčky	202	174
Celkem	202	174

Půjčky zahrnují zůstatek v rámci systému cash-pool spravovaný společností Assicurazioni Generali S.p.A. ve výši 122 mil. EUR (2021: 68 mil. EUR), dále reverzní REPO operace v hodnotě 5 mil. EUR (2021: 8 mil. EUR) a půjčky poskytnuté společností Generali Real Estate Fund CEE, a.s. v částce 52 mil. EUR (2021: 88,5 mil. EUR), Generali Biztosító Zrt. v částce 12 mil. EUR (2021: 0 mil. EUR) a GW Beta B.V. v částce 11 mil. EUR (2021: 8,5 mil. EUR).

Změny půjček poskytnutých Společností:

(V milionech EUR)	2022	2021
Zůstatek na počátku účetního období	174	49
Splátky	-291	-532
Přírůstky	315	653
Kurzové rozdíly	4	4
Zůstatek na konci účetního období	202	174

V roce 2022 byla uhrazena částka 244 mil. EUR (2021: 529 mil. EUR) týkající se reverzních REPO operací.

D.2.3 Cenné papíry

Cenné papíry k 31. prosinci:

(V milionech EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Kotované cenné papíry	58	67
Akcie	58	67
Nekotované cenné papíry	85	91
Akcie	85	91
Deriváty	8	8
Celkem	151	166

Změny cenných papírů Společnosti:

(V milionech EUR)	2022	2021
Zůstatek na počátku účetního období	166	119
Investice	11	27
Oceňovací rozdíly vykázané ve vlastním kapitálu	-	4
Oceňovací rozdíly vykázané v zisku nebo ztrátě	-20	26
Kurzové rozdíly	-4	8
Prodej	-2	-18
Zůstatek na konci účetního období	151	166

Investice realizované v roce 2021 se týkají pořízení akcií.

D.2.4 Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty:

(V milionech EUR)	2022	2021
Zůstatek na počátku účetního období	10	8
Zvýšení vkladů u bank a pokladní hotovosti	-	2
Snížení vkladů u bank a pokladní hotovosti	-2	-
Zůstatek na konci účetního období	8	10

Na peněžní zůstatky se nevztahují žádná omezení.

D.2.5 Ostatní aktiva

Ostatní aktiva:

(V milionech EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Daňové pohledávky	2	4
Celkem	2	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	Nerozdělený zisk	Výsledek účetního období	Celkem
Zůstatek k 31.12.2020	-	3 935	375	-123	-6	253	460	4 894
Převod čistého zisku roku 2020						460	-460	-
Zůstatek po převodu	-	3 935	375	-123	-6	713	-	4 894
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům			28					28
Kurzové rozdíly				-17				-17
Zisky a ztráty ze zajištění peněžních toků					6			6
Ostatní změny vlastního kapitálu dceřiných společností			-254	187				-67
Ostatní úplný výsledek	-	-	-226	170	6	-	-	-50
Čistý zisk roku 2021							509	509
Úplný výsledek celkem za účetní období	-	-	-226	170	6	-	509	459
Tvorba rezervního fondu na úhrady vázané na akcie						4		4
Dividendy vyplacené akcionářům						-389		-389
Zůstatek k 31.12.2021	-	3,935	149	47	-	328	509	4 968
Převod čistého zisku roku 2021						509	-509	-
Zůstatek po převodu	-	3,935	149	47	-	837	-	4 968
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům			-16					-16
Kurzové rozdíly				7				7
Zisky a ztráty ze zajištění peněžních toků					3			3
Ostatní změny vlastního kapitálu dceřiných společností		-60	-511	78				-493
Ostatní úplný výsledek	-	-60	-527	85	3	-	-	-499
Čistý zisk roku 2022							291	291
Úplný výsledek celkem za účetní období	-	-60	-527	85	3	-	291	-208
Tvorba rezervního fondu na úhrady vázané na akcie						4		4
Dividendy vyplacené akcionářům						-459		-459
Zůstatek k 31.12.2022	-	3 875	-378	132	3	382	291	4 305

Položka Ostatní změny vlastního kapitálu dceřiných společností zahrnuje především změny týkající se oceňovacích rozdílů, kurzových rozdílů a nerozděleného zisku. Snížení emisního ážia je důsledkem kapitálové investice do Transformovaného fondu Generali penzijní společnosti, a.s. Podrobnější informace jsou uvedeny v bodě F.8 přílohy ke konsolidované účetní závěrce, který se týká konsolidovaného výkazu o finanční situaci.

Následující tabulka uvádí podrobnosti o omezeních týkajících se vlastních zdrojů určených k výplatě podílů na zisku:

(V milionech EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Neurčeno k výplatě podílů na zisku akcionářům	372	455
Emisní ážio – část neurčená k výplatě akcionářům	157	157
Oceňovací rozdíly	80	251
Kurzové rozdíly	132	47
Oceňovací rozdíly ze zajištění peněžních toků	3	-
Určeno k výplatě podílů na zisku akcionářům	3 933	4 513
Emisní ážio – část určená k výplatě akcionářům	3 718	3 778
Oceňovací rozdíly	-458	-102
Nerozdělený zisk	673	837
Vlastní kapitál celkem	4 305	4 968

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 80 mil. EUR (2021: 251 mil. EUR). Tyto rozdíly nejsou určeny k výplatě akcionářům.

D.3.3 Podíly na zisku

V roce 2022 byly vyplaceny dividendy v částce 459 mil. EUR (2021: 389 mil. EUR).

D.4 Krátkodobé závazky

D.4.1 Finanční závazky

Finanční závazky:

(V milionech EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Ostatní zajišťovací deriváty	11	6
Celkem	11	6

D.4.2 Ostatní pasiva

Ostatní pasiva:

(V milionech EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Závazky vůči klientům a dodavatelům	4	3
Daňové závazky	2	1
Výdaje příštích období	23	11
Celkem	29	15

E. Příloha k výkazu zisku a ztráty

E.1 Výsledek majetkových účastí v podnicích ve Skupině po zdanění

Následující tabulka uvádí výsledek majetkových účastí v podnicích ve Skupině po zdanění, což je podíl Společnosti na čistém zisku Skupiny a vykazuje se po zdanění.

(V milionech EUR)	2022	2021
Výsledek majetkových účastí v podnicích ve Skupině po zdanění	342	543

Důvodem významného snížení v roce 2022 jsou náklady na snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv.

E.2 Ostatní výnosy a náklady

Přehled ostatních výnosů a nákladů:

(V milionech EUR)	2022	2021
Úrokové výnosy a jiné výnosy z investic	8	3
Kurzové zisky	-	3
Ostatní výnosy	-	1
Výnosy celkem	8	7
Osobní náklady	-22	-16
Náklady na úhrady vázané na akcie	-2	-1
Audit a poradenské služby	-6	-8
Kurzové ztráty	-19	-
Ostatní náklady	-6	-12
Náklady celkem	-55	-37
Daň z příjmů	-4	-4
Ostatní výnosy a náklady po zdanění	-51	-34

E.3 Podrozmahové položky

E.3.1 Smluvní závazky

K 31. prosinci 2022 měla Společnost na základě investičních smluv závazek ve výši 4 mil. EUR (2021: 19 mil. EUR) na dodatečný příspěvek do private equity fondů.

E.3.2 Poskytnuté a přijaté zástavy

Společnost přijala jako kolaterál finanční aktiva v hodnotě cca 5 mil. EUR (2021: 9 mil. EUR), a to především na krytí REPO operací.

E.4 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 2022 činily náklady na tento akciový plán 2 mil. EUR (2021: 1 mil. EUR).

E.5 Informace o zaměstnancích

Počet zaměstnanců:

	31.12.2022	31.12.2021
Řídící pracovníci	52	47
Zaměstnanci	109	103
Celkem	161	150

Osobní náklady činily 22 mil. EUR (2021: 16 mil. EUR) (viz bod E.2). Podrobnější informace o zaměstnancích jsou uvedeny v bodě F.28 konsolidované účetní závěrky. Všichni zaměstnanci působí mimo Nizozemsko.

E.6 Členové statutárního orgánu

Podrobnější informace o odměňování členů statutárního orgánu jsou uvedeny v bodě F.32.2 konsolidované účetní závěrky.

E.7 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.8 Odměna auditora

Odměna auditora za audit účetní závěrky Společnosti a jejích dceřiných společností za rok 2022 činila bez DPH 4,4 mil. EUR a náleží síti auditorských firem KPMG (odměna za rok 2021 činila bez DPH 2,3 mil. EUR a náleží rovněž KPMG). Ostatní služby poskytnuté auditorskou společností jsou nevýznamné.

E.9 Následné události

Následné události jsou popsány v bodě G. konsolidované účetní závěrky.

24. dubna 2023

Podpisy členů představenstva:

Giovanni Liverani

(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.



Zpráva nezávislého auditora

Pro: Pro akcionáře a představenstvo společnosti Generali CEE Holding B.V.

Zpráva o auditu přiložené účetní závěrky

Náš výrok

Provedli jsme audit účetní závěrky společnosti Generali CEE Holding B.V. (dále jako „Společnost“) se sídlem v Amsterdamu za rok 2022. Účetní závěrka zahrnuje konsolidovanou účetní závěrku a účetní závěrku společnosti Generali CEE Holding B.V.

Dle našeho názoru:

- přiložená konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace skupiny Generali CEE Holding B.V. k 31. prosinci 2022 a jejího hospodářského výsledku a peněžních toků za rok 2022 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií (EU-IFRS) a s paragrafem č. 9 druhého svazku nizozemského Občanského zákoníku;
- přiložená účetní závěrka Společnosti podává věrný a poctivý obraz finanční situace společnosti Generali CEE Holding B.V. k 31. prosinci 2022 a jejího hospodářského výsledku za rok 2022 v souladu s paragrafem č. 9 druhého svazku nizozemského Občanského zákoníku.

Konsolidovaná účetní závěrka zahrnuje:

- 1 konsolidovaný výkaz o finanční pozici k 31. prosinci 2022;
- 2 následující konsolidované účetní výkazy za rok 2022: výkaz zisku a ztráty, výkaz o úplném výsledku, výkaz změn vlastního kapitálu a výkaz o peněžních tocích; a
- 3 přílohu v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Účetní závěrka Společnosti zahrnuje:

- 1 výkaz o finanční pozici k 31. prosinci 2022
- 2 výkaz zisku a ztráty za rok 2022; a
- 3 přílohu v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých účetních metod a další vysvětlující informace.

Základ pro vyjádření našeho výroku

Audit jsme provedli v souladu s nizozemskými právními předpisy a s nizozemskými auditorskými standardy. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Naše odpovědnost za audit účetní závěrky.

V souladu se zákonem 'Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta, Zákon o dohledu nad auditorskými společnostmi), s nařízením Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO, Etický kodex pro profesionální účetní, což je nařízení o nezávislosti) a s dalšími příslušnými nizozemskými předpisy o nezávislosti jsme nezávislí na společnosti Generali CEE Holding B.V. Naše činnost je dále v souladu se zákonem Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA, nizozemský Etický kodex).



Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Zpráva o ostatních informacích uvedených ve výroční zprávě

Vedle účetní závěrky a naší zprávy auditora o této účetní závěrce obsahuje výroční zpráva další informace. Tyto informace zahrnují:

- dopis předsedy představenstva a generálního ředitele Společnosti
- informace o ekonomickém vývoji a vývoji pojistného trhu
- informace o vedení holdingu
- zprávu představenstva
- další informace dle paragrafu č. 9 druhého svazku nizozemského Občanského zákoníku.

Na základě následujících provedených postupů jsme došli k závěru, že tyto ostatní informace:

- jsou v souladu s účetní závěrkou a neobsahují významné (materiální) nesprávnosti;
- obsahují informace, jejichž uvedení ve zprávě vedení společnosti a v sekci o ostatních informacích vyžaduje paragraf 9 druhého svazku nizozemského Občanského zákoníku;

Seznámili jsme se se sekcí o ostatních informacích. Na základě našich poznatků a povědomí, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, jsme posoudili, zda ostatní informace obsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti.

Vzhledem k provedení těchto postupů jsme jednali v souladu s požadavky paragrafu 9 druhého svazku nizozemského Občanského zákoníku a v souladu s Nizozemským účetním standardem č. 720. Rozsah postupů prováděných při posuzování ostatních informací je menší než rozsah postupů prováděných při auditu účetní závěrky.

Vedení Společnosti odpovídá za vypracování ostatních informací včetně zprávy vedení v souladu se zněním paragrafu 9 druhého svazku nizozemského Občanského zákoníku a s definicí ostatních informací dle paragrafu 9 druhého svazku nizozemského Občanského zákoníku.

Popis odpovědnosti za účetní závěrku

Odpovědnost vedení Společnosti za účetní závěrku

Vedení Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií a v souladu s paragrafem 9 druhého svazku nizozemského Občanského zákoníku. Vedení Společnosti dále odpovídá 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 vedení Společnosti povinno posoudit, zda je Společnost schopna nepřetržitě trvat. Na základě výše uvedeného rámce účetního výkaznictví by mělo vedení Společnosti sestavit účetní závěrku za použití předpokladu nepřetržitého trvání s výjimkou případů, kdy vedení Společnosti plánuje zrušení Společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Vedení Společnosti by mělo v příloze v účetní závěrce uvést informace o událostech nebo podmínkách, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat.



Naše odpovědnost za audit účetní závěrky

Naším cílem je naplánovat a realizovat auditní zakázku způsobem, který nám umožní získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok.

Náš audit jsme provedli s velkou, ovšem ne absolutní, mírou jistoty, což znamená, že je možné, že jsme během auditu neodhalili všechny významné chyby nebo podvody.

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 auditních postupů a vyhodnocení dopadů identifikovaných věcných nesprávností na náš výrok.

Během celého auditu jsme používali odborný úsudek a zachovávali profesní skepticismus v souladu s nizozemskými auditorskými standardy, etickým kodexem a požadavky na nezávislost. Náš audit zahrnoval mimo jiné:

- identifikaci a vyhodnocení rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navržení a provedení auditorských postupů reagujících na tato rizika a získání dostatečných a vhodných důkazních informací, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol;
- obeznámení 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
- posouzení vhodnosti použitých účetních pravidel, přiměřenosti provedených účetních odhadů a informací, které v této souvislosti vedení Společnosti uvedlo v příloze v účetní závěrce;
- posouzení vhodnosti použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky vedením Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, 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;
- posouzení celkové prezentace, členění a obsahu účetní závěrky, včetně přílohy; a
- posouzení, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Jsme výhradně zodpovědní za auditní výrok a proto odpovídáme za získání dostatečných a vhodných důkazních informací o finančních informacích týkajících se účetních jednotek nebo podnikatelských činností v rámci Skupiny s cílem vyjádřit výrok ke účetní závěrce, neseme v této souvislosti také odpovědnost za řízení, dohled a provedení auditu skupiny.



Naší povinností je informovat vedení Společnosti mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně významných zjištění týkajících se vnitřního kontrolního systému.

V Utrechtu, dne 24. dubna 2023

KPMG Accountants N.V.

A.J.H. Reijns RA

