

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2021

Generali CEE Holding B.V.



Generali CEE Holding B.V.

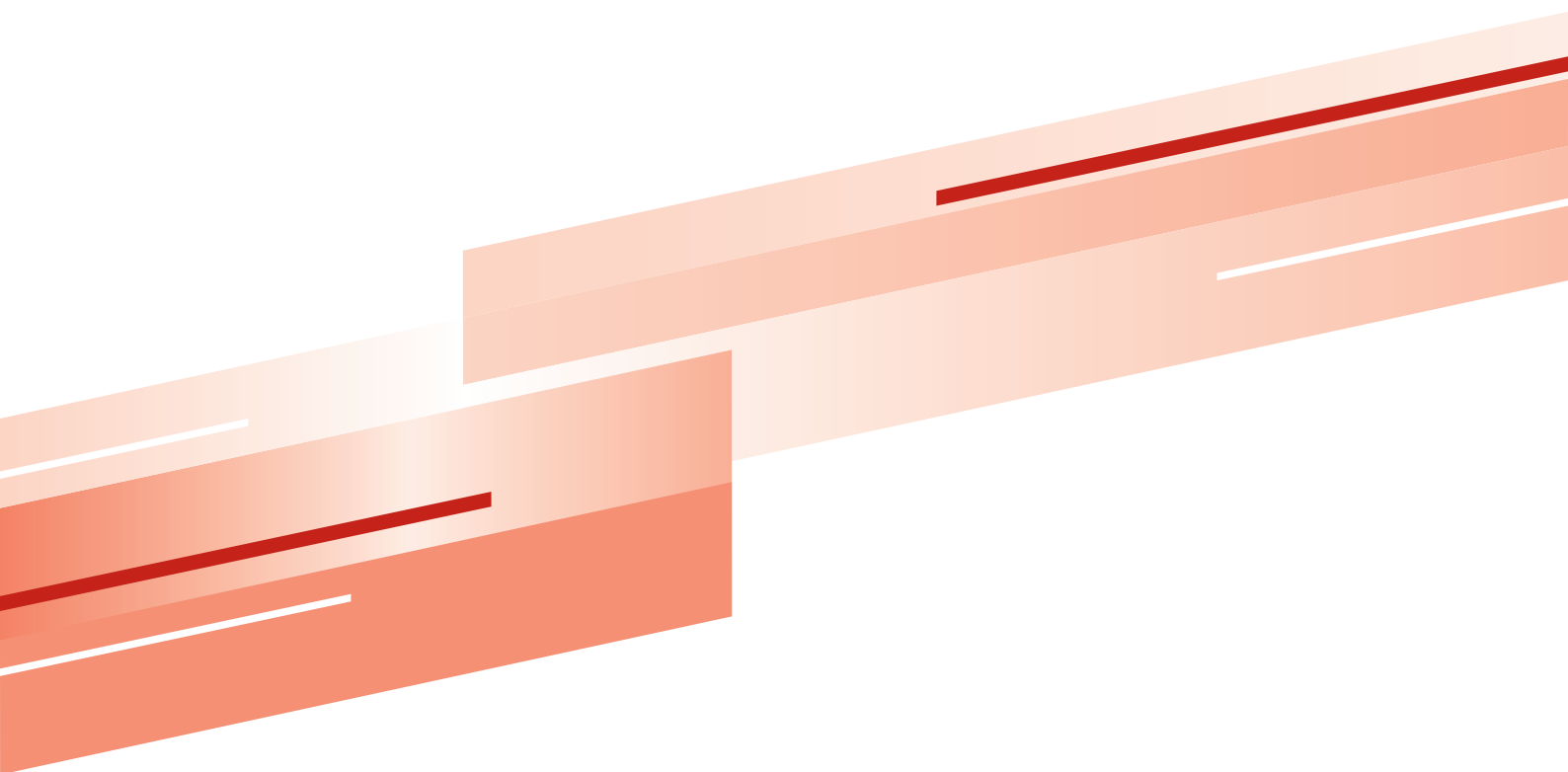
De Entree 91
1101 BH Amsterdam, The Netherlands

**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 2021	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,

naš region, Rakousko a střední a východní Evropa, je díky našemu dlouholetému úsilí a díky potenciálu a talentu našich lidí stále jedním z nejsilnějších motorů růstu a ziskovosti skupiny Generali.

V poslední době se však kolem nás objevují náročné vnitřní i vnější výzvy: roste inflace, v blízkosti našich hranic probíhá válečný konflikt, s velkou pravděpodobností nás čeká zpomalení světové ekonomiky a musíme se připravit na častější výskyt přírodních katastrof i na nestabilitu na finančních trzích. A v neposlední řadě nesmíme zapomínat na Covid-19, který přechází od pandemie k endemickému výskytu.

Pevně věříme, že navzdory těmto výzvám se nám díky našim schopnostem, díky naší motivaci i silnému postavení na trhu podaří naplnit cíle, které jsme si stanovili, a pokračovat na cestě k tomu, abychom se stali celoživotním partnerem našich klientů i distributorů.

Nový název našeho regionu

Konflikt na Ukrajině a mezinárodní geopolitická situace přiměly Generali k přehodnocení naší pozice v Rusku. Rozhodli jsme se uzavřít naše moskevské zastoupení a odejít z představenstva ruské pojišťovny Ingosstrakh, v níž Generali drží menšinovou majetkovou účast 38,5 %. V návaznosti na toto rozhodnutí byla naše obchodní jednotka přejmenována na Rakousko a střední a východní Evropu (ACEE).

Užší integrace

V prosinci 2021 učinila Generali další krok k naplnění své strategie celoživotního partnerství s klienty a distributory. Uskutečnila se totiž první přeshraniční fúze, díky níž bude Generali působit na Slovensku jako pobočka Generali České pojišťovny (pod názvem Generali Poistovňa). Cílem projektu SPOLU je spojit aktivity a využít synergie v nejrůznějších oblastech a poskytovat klientům, pojišťovacím agentům i našim obchodním partnerům v obou zemích co nejlepší a nejinnovativnější služby.

Nové vedení

V březnu 2022, v návaznosti na rozhodnutí představenstva společnosti Assicurazioni Generali pozastavit a následně ukončit pracovní poměr Luciana Ciriny, byl prozatímním regionálním ředitelem a generálním ředitelem Generali CEE Holding jmenován Giovanni Liverani, který nadále zastává funkci Country manažera pro Německo a generálního ředitele Generali Deutschland AG. Jeho úkolem je zajistit plynulé pokračování naší činnosti v regionu ACEE a realizovat nový strategický plán „Lifetime Partner 24: Driving Growth“, včetně ambiciózních cílů v oblasti udržitelného růstu.

Finanční výsledky

Region střední a východní Evropy patří v rámci skupiny Generali k nejdůležitějším obchodním jednotkám. Navzdory všem překážkám se nám v roce 2021 podařilo dosáhnout rekordních provozních výsledků, k čemuž svým dílem přispěly všechny země regionu. Hrubé předepsané pojistné v roce 2021 dosáhlo částky 4 233 mil. EUR, provozní výsledek hospodaření činil 649 mil. EUR. Pokud jde o technickou ziskovost, segment neživotního pojištění vykázal celkové předepsané pojistné ve výši 3 133 mil. EUR, segment životního pojištění 1 100 mil. EUR. Složený poměr (kombinovaná kvóta) se zvýšil na 81,13 %. Z hlediska výplat akcionářům jsme završili mimořádně úspěšný tříletý cyklus, během něhož náš region přispěl skupině Generali částkou přesahující 1,1 mld. EUR. Do první trojky největších hráčů na trhu dnes patříme nejen v Rakousku, ale také v České republice, Maďarsku, Srbsku, na Slovensku a ve Slovinsku a dále posilujeme svou pozici ve všech zemích, kde působíme.



Jaime Anchústegui Melgarejo

Program 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“. V prvním roce realizace programu bylo v pěti různých oblastech stanoveno 146 ambiciózních cílů, které se nám podařilo splnit z více než 80 %.

Udržitelnost

Klíčovým faktorem naší nové strategie je udržitelnost – naší ambicí je, aby udržitelnost určovala všechna naše rozhodnutí. Naše podpora spravedlivé transformace čtyř uhelných společností působících v zemích střední a východní Evropy, které jsou vysoce závislé na uhlí a kde je skupina Generali primárně přítomna jako investor nebo jako pojistitel, přispěla k urychlení procesu dekarbonizace.

Jako odpovědný pojistitel chceme prostřednictvím druhého ročníku soutěže EnterPRIZE určené pro malé a střední podniky podpořit i jejich přechod na udržitelné podnikání. Rakousko, Maďarsko a Česká republika jsou součástí tohoto projektu od jeho počátku, účast Chorvatska přinese další přidanou hodnotu.

Finanční sbírka Generali na podporu ukrajinských rodin, které uprchly před válkou a hledají útočiště v zemích našeho regionu, byla velmi úspěšná. Jsme velice vděční za veškeré finanční příspěvky našich zaměstnanců i za řadu humanitárních projektů, které probíhají v zemích, kde Generali působí. Pro realizaci aktivit zaměřených na jednotlivé země plánujeme využívat naši iniciativu The Human Safety Net, přičemž budeme ještě těsněji spolupracovat s místními nevládními organizacemi.

Vážení čtenáři, máme ty nejlepší předpoklady, abychom s naší jasnou strategií dokázali čelit současným složitým podmínkám. Na příští tři roky jsme si stanovili ambiciózní plán, jehož cílem je dále posílit naši pozici na trhu. Pevně věříme, že navzdory současným výzvám se nám díky našim schopnostem, díky naší motivaci i silnému postavení na trhu podaří naplnit cíle, které jsme si stanovili, a pokračovat na cestě k tomu, abychom se stali celoživotním partnerem našich klientů i distributorů.



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



Giovanni Liverani
Regionální ředitel, Rakousko a CEE a.i.
Generální ředitel Generali CEE Holding B.V. a.i.



Giovanni Liverani

EKONOMICKÝ VÝVOJ A VÝVOJ POJISTNÉHO TRHU

EKONOMICKÁ SITUACE V ROCE 2021

V roce 2021 došlo k oživení globální hospodářské aktivity. Díky rostoucí míře proočkování se podařilo zmírnit závažné dopady koronavirové pandemie, a to jak pokud jde o počty obětí, tak také z hlediska souvisejících restriktivních opatření. Nicméně nové vlny pandemie i v roce 2021 omezovaly ekonomickou aktivitu (především ve službách), zatímco situaci ve výrobním sektoru negativně ovlivňovaly problémy v zásobování. Přesto se hrubý domácí produkt (HDP) eurozóny v roce 2021 zvýšil o 5,3 % (po poklesu o 6,4 % v roce 2020). Výhled na rok 2022 je vzhledem k dopadům válečného konfliktu na Ukrajině a sankcím uvaleným na Rusko krajně nejistý, nicméně scénáře dostupné na začátku března předpokládaly, že HDP eurozóny vzroste o 2,2 %.

Hospodářské oživení zaznamenal rovněž region střední a východní Evropy, i když i zde ekonomickou aktivitu omezovaly nové vlny pandemie a narušení dodavatelských řetězců. Růst HDP táhla domácí poptávka, zejména spotřeba domácností, která mimo jiné těžila z příznivé situace na trhu práce (výrazný růst mezd, klesající nezaměstnanost) a z toho, že domácnosti utrácely úspory, které nashromáždily během lockdownů v roce 2020 a na počátku roku 2021. Výhled na rok 2022 se zkomplikoval v důsledku situace na Ukrajině a v Rusku. Nicméně počátkem března se stále předpokládalo, že HDP v regionu střední a východní Evropy poroste, i když některé prognózy na rok 2022 byly již revidovány směrem dolů.

Hospodářské oživení bylo doprovázeno rostoucími cenovými tlaky, které vyplývaly jak z faktorů na straně nabídky (rostoucí ceny komodit, vyšší náklady kvůli problémům se zásobováním), tak ze silné poptávky. Koncem roku 2021 dosáhla míra inflace několikaletého maxima a její růst pokračoval i na počátku roku 2022. Vývoj související s konfliktem na Ukrajině (rostoucí ceny fosilních paliv, riziko nižší sklizně některých klíčových zemědělských komodit) a také volatilita měn zemí střední a východní Evropy vytvářejí pro rok 2022 významné proinflační riziko. Bude proto pokračovat zpřísnování měnové politiky, které v regionu střední a východní Evropy začalo již v roce 2021.

HDP České republiky se v roce 2021 zvýšil o 3,3 %. Růst byl podpořen domácí poptávkou, naproti tomu vývoz (a zpracovatelská výroba) byly zasaženy narušením globálních dodavatelských řetězců. Rostla inflace, za kterou stály nejen ceny komodit, ale také domácí faktory včetně napjaté situace na trhu práce a fiskálních výdajů. ČNB jako druhá centrální banka v EU – po maďarské MNB – zahájila v červnu 2021 proces zvyšování úrokových sazeb. Očekává se, že základní úroková sazba může ze současných 4,5 % ještě mírně vzrůst, ale v roce 2023 pravděpodobně přijde snížení úrokových sazeb. ČNB je připravena bránit stabilitu koruny prostřednictvím devizových intervencí.

V Polsku činil růst HDP za celý rok 2021 5,7 %, přičemž ve druhé polovině roku byl ještě výraznější. Nicméně výhled na rok 2022 byl kvůli důsledkům války na Ukrajině revidován směrem dolů. Rostoucí míra inflace v důsledku globálních faktorů a silné domácí poptávky vedla centrální banku od podzimu 2021 ke zpřísnování měnové politiky. Tento proces bude pokračovat minimálně do poloviny roku 2022, protože index spotřebitelských cen se může v letošním roce přiblížit 10 %, a to navzdory snaze vlády omezit cenové tlaky snížením sazeb DPH.

HDP v Maďarsku se v roce 2021 zvýšil o 7,1 %, protože domácí poptávka i vývoz se díky uvolnění koronavirových restrikcí a globálnímu oživení zotavily. Růst HDP byl v posledním čtvrtletí roku 2021 výrazný, avšak důsledky války na Ukrajině představují pro výhled HDP na rok 2022 výrazné riziko. Silné inflační tlaky (s celkovým indexem spotřebitelských cen výrazně nad 3% cílem) vedly maďarskou centrální banku ke zvýšení úrokových sazeb. Zpřísnování měnové politiky bude pravděpodobně pokračovat minimálně do poloviny roku 2022, její případné uvolnění přijde patrně až v roce 2023. Vláda se snaží omezit inflační tlaky prostřednictvím cenových stropů na vybrané položky (pohonné hmoty, základní potraviny).

Kvůli krizi na Ukrajině růst HDP Slovenska v roce 2022 zpomalí na 2,5 % (ze 3 % v roce 2021). Vysoká míra inflace utlumí spotřebu, poklesne vývoz na Ukrajinu a do Ruska a exportní odvětví budou trpět přerušením dodávek. Na druhé straně pokračující oživení odvětví zasažených koronavirovou krizí a nárůst objemu veřejných investic by měly udržet růst v kladných číslech. Obrovská uprchlická vlna by měla poskytnout další růstový impuls, ale představuje potenciální proinflační riziko. Krize zpozdí konsolidaci veřejných financí, rozpočtový deficit patrně v roce 2022 zůstane na úrovni kolem 6 % HDP.

Bulharská ekonomika v roce 2021 vzrostla o 4,2 %, takže do určité míry zaostala za srovnatelnými zeměmi. Spotřeba domácností se po šoku způsobeném pandemií relativně zotavila, mimo jiné proto, že byla podpořena vysokým jednociferným růstem reálných mezd. Naproti tomu investice zaostávaly, pravděpodobně kvůli dlouhodobé politické nejistotě v souvislosti se sérií trojích voleb konaných v průběhu roku 2021. Díky těm posledním na podzim konečně vznikla akceschopná většina a nová vláda se zavázala zahájit dlouho očekávaný proces boje proti korupci. Hlavní prioritou politiků zůstávají fiskální úspory a přijetí eura.

Chorvatská ekonomika vykázala v roce 2021 dvouciferný růst, který mírně přesáhl 10 %, a vykompenzovala tak prudký pokles zaznamenaný o rok dříve. Hlavním tahounem je oživení odvětví cestovního ruchu, které je pro chorvatskou ekonomiku klíčové. Během hlavní letní sezóny dochází k raketovému nárůstu poskytovaných služeb. Zatímco celková míra inflace šla viditelně nahoru, nízký index spotřebitelských cen mírně nad 2 % naznačuje pouze omezené tlaky na straně poptávky. Vláda chce urychlit přijetí eura do roku 2023, tedy o rok dříve, než původně plánovala, aby vzhledem k velmi vysoké eurizaci ekonomiky ochránila zemi před inflací a systémovým rizikem.

Černá Hora zaznamenala v roce 2021 dvouciferný růst HDP, protože po propadu v roce 2020 došlo k výraznému oživení klíčového odvětví cestovního ruchu. S postupným dokončením části hlavní dálnice se růst v příštích letech zmírní, ale i tak to pomůže problémovým fiskálním a externím ukazatelům. Ekonomika je díky používání eura částečně chráněna před prudkým nárůstem globální inflace. Politika zůstává zdrojem nejistoty kvůli nedávnému pádu vlády a vysoké fragmentaci politické scény.

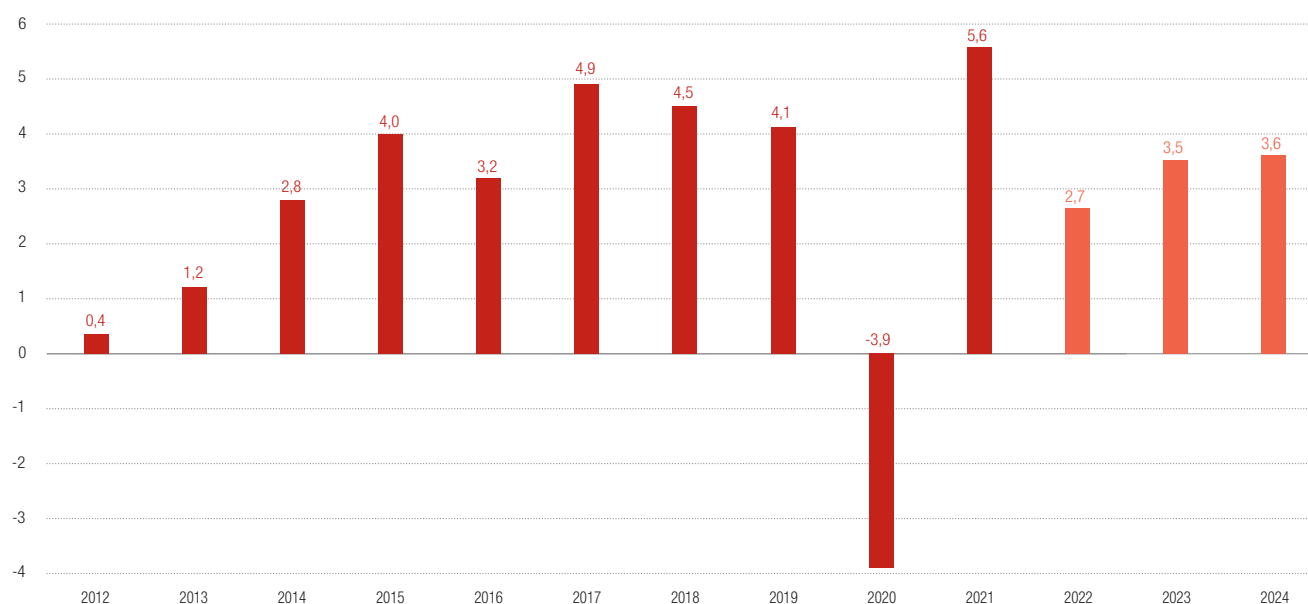
Rumunská ekonomika se v roce 2021 odrazila ode dna, HDP vzrostl téměř o 6 %. Ve druhé polovině roku se však ukázalo, že růst ztrácí na síle. Kvůli zvyšující se inflaci se růst reálných mezd dostal do záporných čísel, což bude v budoucnu zatěžovat poptávku spotřebitelů. Inflační tlaky jsou patrné v celé ekonomice, nejen v energetice, kde došlo k liberalizaci cen elektřiny. Od podzimu dochází k postupnému zpřísňování měnové politiky s přísně řízenou likviditou, důležitou součástí jsou rovněž devizové kurzy. Pád středopravicové vlády vzhledem k existujícím schodkům znervóznil investory. Vytvoření velké koalice na podzim a zrušení negativních výhledů agentur Moody's i S&P přineslo určitou úlevu, ale klíčovým problémem zůstává fiskální výhled.

Srbská ekonomika se rychle zotavila a již v prvním čtvrtletí 2021 překonala úroveň před pandemií. Silná spotřeba, rekordní přímé zahraniční investice a pokračující výdaje na infrastrukturu pomohly v roce 2021 ekonomice k 7,4% růstu HDP, což je vzhledem k malému poklesu v roce 2020 relativně dobrý výsledek. Centrální banka zůstává umírněná, součástí její strategie je skálopevný kurz dináru. Navzdory nižšímu inflačnímu riziku souvisejícímu s válkou na Ukrajině (Srbsko má mnohem levnější plyn z Ruska než EU) se brzy začne se zpřísňováním fiskální politiky, protože inflace by mohla v nadcházejících měsících snadno překročit cílové pásmo.

Hospodářské oživení ve Slovinsku bylo poměrně výrazné, a to především díky domácí poptávce. HDP v roce 2021 vzrostl o 8,1 % a v posledním čtvrtletí došlo dokonce k výraznému zrychlení mezikvartálního růstu na 5,4 %. Míra inflace ve Slovinsku se po většinu roku 2021 pohybovala pod průměrem Hospodářské a měnové unie, ale na počátku roku 2022 jej překročila. Také vývoj reálných mezd se na podzim dostal do záporných hodnot. Co se týče politické scény, vláda ztratila většinu, ale podařilo se jí přežít a její veřejná podpora bude testována v nadcházejících parlamentních volbách, které se uskuteční v dubnu 2022.

EKONOMICKÉ PODMÍNKY

V roce 2021 došlo v celém regionu střední a východní Evropy (kde působí Generali CEE Holding) k oživení hospodářské aktivity (růstu HDP), přestože situaci v průběhu roku komplikovaly koronavirové restrikce a problémy s dodávkami. Výhled výkonnosti na rok 2022 je vzhledem k válce na Ukrajině, sankcím proti Rusku a souvisejícímu vývoji, včetně tlaků na růst cen fosilních paliv a potravin, velmi nejistý. Nicméně v březnu se očekávalo, že HDP v celém regionu v roce 2022 poroste.

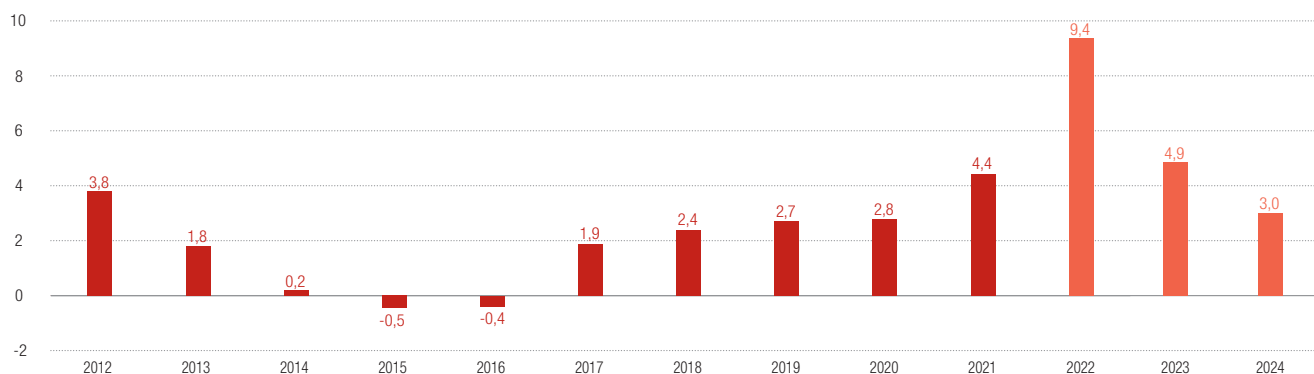
REÁLNÝ RŮST HDP V REGIONU CEE (%)

Reálný růst HDP (%)	2019	2020	2021	2022f	2023f	2024f
CEE celkem	4,1	-3,9	5,6	2,7	3,5	3,6
Bulharsko	4,0	-4,4	4,2	2,5	3,5	3,0
Chorvatsko	3,5	-8,1	10,4	3,0	3,5	2,8
Česká republika	3,0	-5,8	3,3	1,8	3,0	3,5
Maďarsko	4,6	-4,7	7,1	2,8	3,0	3,5
Černá Hora	4,1	-15,3	11,5	3,5	4,5	3,0
Polsko	4,7	-2,5	5,7	3,2	3,5	4,0
Rumunsko	4,2	-3,7	5,9	2,2	4,2	3,5
Srbsko	4,2	-1,0	7,4	3,5	4,0	3,5
Slovensko	2,7	-4,4	3,1	2,5	3,5	2,5
Slovinsko	3,3	-4,2	8,1	2,5	3,5	3,0

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

Inflační tlaky zesílily na počátku roku 2022, a to v důsledku růstu cen energií, pohonných hmot a potravin vyvolaného geopolitickou situací. Dalším faktorem růstu inflace na počátku roku 2022 byly cenové tlaky, které se nahromadily v domácích ekonomikách kvůli napjatému trhu práce a silné domácí poptávce. Vyšší inflace bude mít negativní dopad na reálné disponibilní příjmy domácností a jejich spotřebu, a tím i na celkový vývoj HDP. Regionální centrální banky v březnu zastávaly protiinflační postoj a v následujících měsících se očekává další zvyšování úrokových sazeb. Úrokové sazby však pravděpodobně v polovině roku 2022 dosáhnou svého maxima, protože již nyní jsou na vysoké úrovni a protože růst míry inflace by měl ve druhé polovině roku začít zpomalovat. Naproti tomu výsledky HDP v roce 2022 budou pravděpodobně slabší, než se původně očekávalo.

MÍRA INFLACE V REGIONU CEE (%)



Míra inflace (%)	2019	2020	2021	2022f	2023f	2024f
CEE celkem	2,7	2,8	4,4	9,4	4,9	3,0
Bulharsko	3,1	1,7	3,3	8,5	5,0	3,5
Chorvatsko	0,8	0,1	2,6	5,8	3,2	2,2
Česká republika	2,8	3,2	3,8	10,8	3,0	2,2
Maďarsko	3,4	3,3	5,1	8,5	4,2	3,2
Černá Hora	0,4	-0,2	2,4	5,5	2,8	2,2
Polsko	2,3	3,4	5,1	9,5	5,5	3,2
Rumunsko	3,8	2,6	5,1	11,0	6,5	3,5
Srbsko	1,7	1,6	4,0	7,5	4,5	3,5
Slovensko	2,8	2,0	2,8	8,0	5,0	2,5
Slovinsko	1,7	-0,3	1,9	6,0	4,0	2,5

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

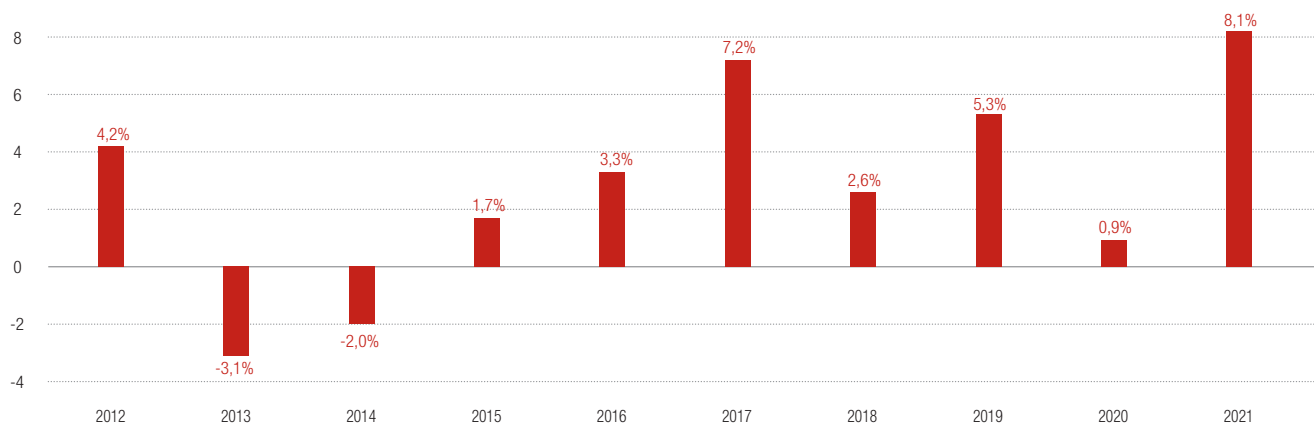
Fiskální bilance se v roce 2021 ve většině zemí střední a východní Evropy zlepšila, nicméně vývoj v regionu byl nestejný. V roce 2022 se prakticky ve všech státech očekávalo snížení deficitu, ale vývoj v důsledku války na Ukrajině (negativní dopad na reálné příjmy kvůli slabšímu růstu HDP, vyšší reálné výdaje v důsledku úsilí o podporu ekonomiky, vyšší výdaje na obranu a humanitární výdaje související s válkou a migrací) představuje riziko, že původní očekávání ohledně snížení rozpočtových schodků nebudou naplněna.

Ani výkonnost měn střední a východní Evropy nebyla v roce 2021 zdaleka stejná, což odráží nejen ekonomickou základnu a vnímání rizika ze strany investorů, ale také nastavení měnové politiky v tom kterém státě. Česká koruna (hlavní funkční měna skupiny Generali CEE Holding) během roku 2021 posílila o více než 5 % a koncem prosince se obchodovala za kurz pod 25,00 Kč za euro. Těžila z agresivního protiinflačního postoje České národní banky. Ta od června do prosince zvýšila základní úrokovou sazbu celkem o 350 bb na 3,75 % na konci roku 2021. Vývoj směnných kurzů v prvním čtvrtletí roku 2022 narušila válka na Ukrajině, ale koruna se z většiny ztrát vzpamatovala již v březnu (česká i polská centrální banka začátkem března intervenovaly na devizových trzích, aby se bránily oslabování svých měn v důsledku rizik spojených s válkou, naproti tomu maďarská MNB ze stejného důvodu výrazně zvýšila svou 1týdenní depozitní sazbu). Česká měna má potenciál ve zbytku roku 2022 dále posílit oproti kurzu kolem 24,75 Kč za euro, který zaznamenala v polovině března. Klíčovým faktorem nejen pro českou korunu, ale i pro výkonnost ostatních měn v regionu střední a východní Evropy bude válka na Ukrajině a související vývoj (včetně aspektů týkajících se dodávek a cen fosilních paliv). Maďarský forint i polský zlotý během roku 2021 vůči euru oslabily, obě centrální banky však nyní výslovně tvrdí, že oslabení jejich měny není vítáno, protože kurzové zisky podpoří jejich snahu o uklidnění inflačních tlaků v domácí ekonomice. Měny v celém regionu střední a východní Evropy vykazují pouze omezené pohyby, protože centrální banky považují v době napětí na trhu v souvislosti s pandemií a válkou stabilní směnný kurz za důležitou kotvu. Chorvatsko se dokonce rozhodlo urychlit přijetí eura s novým cílem stanoveným na rok 2023. Bulharsko by rovněž chtělo vstoupit do eurozóny, nicméně jako cílové datum zůstává rok 2024. Srbská centrální banka se zavázala udržovat stabilní dinár, naproti tomu rumunská NBR se drží režimu nepotvrzených intervencí, které vedou k postupnému a kontrolovanému oslabování lei.

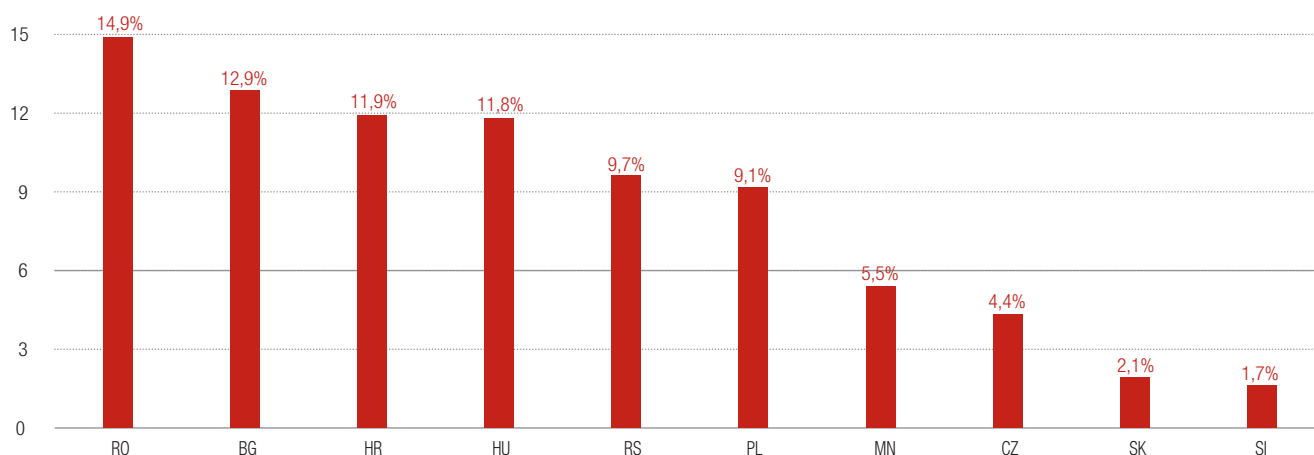
VÝVOJ POJISTNÉHO TRHU V REGIONU CEE

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. V roce 2021 se dopady krize zmírnily a trh zaznamenal solidní oživení, celkový objem pojistného dosáhl 8,1% tempa růstu. Pozitivní výsledky zaznamenaly oba segmenty, tj. životní i neživotní pojištění. Zatímco segment neživotního pojištění během krize se ukázal jako odolnější a vykazoval trvalý růst, segment životního pojištění prošel v roce 2020 poklesem a k růstu se vrátil až v roce 2021.

VÝVOJ POJISTNÉHO TRHU V REGIONU CEE (%)



RŮST POJISTNÉHO TRHU V ROCE 2021 (%)

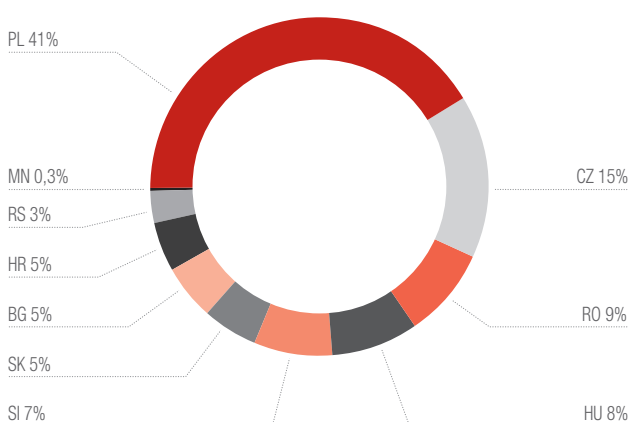


Pozn.: Růst hrubého předepsaného pojistného (na neživotní i životní pojištění) v místní měně (vážený průměr regionu CEE). „CEE“ vyjadřuje průměrnou sazbu v zemích, kde působí Generali CEE Holding (Bulharsko, Chorvatsko, Česká republika, Maďarsko, Černá Hora, Polsko, Rumunsko, Srbsko, Slovensko, Slovinsko)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

VÝVOJ POJISTNÉHO TRHU V REGIONU CEE PODLE SEGMENTŮ

Trh neživotního pojištění ve střední a východní Evropě v roce 2021 udržel pozitivní trend a dosáhl 8,7% růstu, který je srovnatelný s roky před koronavirovou pandemií. Pojištění motorových vozidel obecně pokračuje v růstu na předkrizové úrovni, podpořeném větším prodejem nových automobilů. Na druhou stranu celosvětové potíže s automobilovou výrobou, které ukazují na budoucí růst cen automobilů i jejich náhradních dílů, tento pozitivní výhled kazí. Segment ostatního neživotního pojištění, zahrnující například cestovní pojištění, rovněž obnovil v roce 2021 svůj růst.

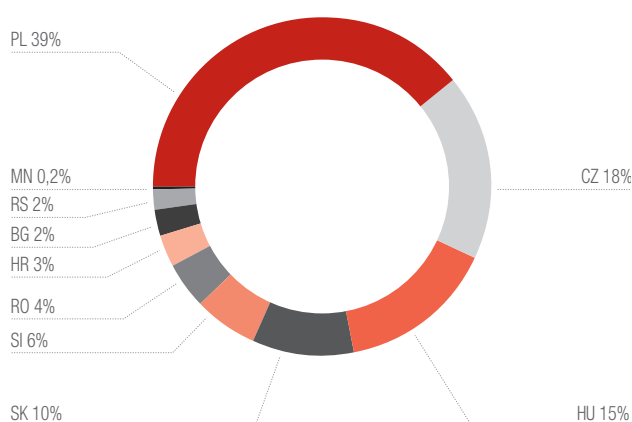
TRH NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ V REGIONU CEE (2021)



Pozn.: Bulharsko (BG), Chorvatsko (HR), Česká republika (CZ), Maďarsko (HU), Černá Hora (MN), Polsko (PL), Rumunsko (RO), Srbsko (RS), Slovensko (SK), Slovinsko (SI)

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

TRH ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ V REGIONU CEE (2021)



Pozn.: Bulharsko (BG), Chorvatsko (HR), Česká republika (CZ), Maďarsko (HU), Černá Hora (MN), Polsko (PL), Rumunsko (RO), Srbsko (RS), Slovensko (SK), Slovinsko (SI)

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

Většina zemí střední a východní Evropy v průběhu roku 2021 vykazovala v segmentu neživotního pojištění růst. Pokud jde o největší trhy, nejpříznivější vývoj zaznamenaly Polsko, Česká republika a Maďarsko. Růst ostatního neživotního pojištění meziročně posílil, příznivou roli sehrálo především zmírnění negativních dopadů krize na cestovní pojištění. Rovněž vývoj pojištění motorových vozidel byl pozitivní, a to díky větším prodejem nových automobilů. V Polsku solidně rostl objem havarijního pojištění, na což mělo příznivý vliv i překonání negativního trendu u pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla. Výrazný růst vykazovaly rovněž ostatní segmenty neživotního pojištění (zejména zdravotní, cestovní, majetkové a úvěrové pojištění). Naopak v České republice růst pojištění motorových vozidel oproti roku 2020 vykazuje tendenci ke zpomalení. Nicméně objem pojistného se stále zvyšuje, protože roste průměrná pořizovací cena vozidla, která má vliv především na havarijní pojištění. Další zemí, která v průběhu roku 2021 poměrně slušně rostla, bylo Rumunsko, a to především díky solidnímu vývoji pojištění motorových vozidel. Rovněž Chorvatsko zaznamenalo významný růst. Zde se pozitivně projevilo nové regulační opatření přijaté v roce 2020 (zavedení nových kritérií pro pojistné plnění z pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla pro případ ublížení na zdraví). Nicméně hlavním tahounem chorvatského růstu v roce 2021 bylo ostatní neživotní pojištění, a to především díky pojištění úvěrů. Oživení ostatního neživotního pojištění se poměrně příznivě projevilo i v dalších zemích. Pozitivní změnu trendu jsme zaznamenali například na Slovensku, kde došlo k oživení cestovního pojištění. Také Srbsko vykazovalo v tomto segmentu výrazný růst (zejména u cestovního, zdravotního a majetkového pojištění). Celkový trend na trhu neživotního pojištění ve střední a východní Evropě byl ve všech zemích pozitivní, mírný pokles byl zaznamenán pouze ve Slovinsku u povinného ručení a v Černé Hoře u havarijního pojištění.

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). Tuto volatilitu potvrdily i poslední dva roky. Po poklesu způsobeném koronavirovou pandemií v roce 2020 začal trh životního pojištění ve střední a východní Evropě v roce 2021 opět růst (+6,9 %). Ke změně přispělo především pojištění Single Life, protože pojištění Life Regular si i přes krizi udrželo stabilní pozitivní vývoj.

V roce 2020 se pokles pojistného u Single Life objevil na všech trzích, kde se tento pojistný segment vykazuje separátně. V roce 2021 už byl zaznamenán pouze v České republice a na Slovensku, avšak celkový trend byl pozitivní, a to díky solidnímu vývoji v Maďarsku, a především díky využívání bankovních kanálů v Polsku. Pojištění Life Regular si udrželo solidní růst i přes pandemii. Jediným trhem, kde byl u segmentu životního pojištění zaznamenán pokles, bylo Slovinsko. To však nemělo na celkový pozitivní trend ve střední a východní Evropě výrazný dopad.

Celkový objem pojistného trhu ve střední a východní Evropě (v zemích, kde Generali CEE Holding působí) měl v roce 2021 hodnotu 37,2 mld. EUR, z čehož neživotní segment představuje 67 % a životní segment 33 %. Pojistnému trhu v tomto regionu ekonomicky dominují středoevropské země. Největším trhem je Polsko, na které připadá 41 % pojistného na neživotního pojištění a 39 % pojistného na životního pojištění.

VEDENÍ HOLDINGU

PŘEDSTAVENSTVO

Jaime Anchústegui Melgarejo

Cristiano Borean

Heike Ottemann-Toyza

Luciano Cirinà
(odvolán v březnu 2022)

Giovanni Liverani
(jmenován 23. března 2022)

Carlo Schiavetto

VRCHOLOVÉ VEDENÍ

Giovanni Liverani
(jmenován 23. března 2022)
Generální ředitel a.i.

Luciano Cirinà
(odvolán v březnu 2022)
Generální ředitel

Josef Beneš
Ředitel pro investice

Andrej Bukovčan
Ředitel pro lidské zdroje a organizaci

Gianluca Colocci
Ředitel oddělení Corporate Development

Walter Kupec
Ředitel v oblasti neživotního pojištění

Antonella Maier
Ředitelka v oblasti životního a zdravotního pojištění

Gregor Pilgram
Ředitel oddělení pro klienty a distribuci

Thomas Plank
Provozní ředitel

Carlo Schiavetto
Finanční ředitel

Miroslav Singer
Ředitel pro institucionální záležitosti a hlavní ekonom

Marcela Středová
Ředitelka oddělení řízení rizik



Giovanni Liverani

Generální ředitel a.i.

Giovanni Liverani vystudoval inženýrství se specializací na průmyslové technologie na Politecnico di Milano.

Od roku 2015 je členem vrcholového vedení (Group Management Committee) Assicurazioni Generali a předsedou představenstva a generálním ředitelem Generali Deutschland. Působí rovněž jako country manažer pro Německo. Od března 2022 je prozatímním regionálním ředitelem pro Rakousko a CEE*.

Giovanni Liverani pracuje pro Assicurazioni Generali od roku 1991, kdy zahájil svou kariéru. Po stáží ve Spojených státech spoluzaložil v roce 1994 společnost Genertel SpA, italského lídra v oblasti přímého prodeje pojistných produktů. Od první sjednané pojistné smlouvy až do roku 2005 měl rozhodující podíl na přeměně této společnosti na velkou a inovativní pojišťovnu poskytující on-line pojištění. V letech 2006 až 2013 zastával funkci oblastního manažera odpovědného za obchodní jednotku koordinující německy mluvící země v rámci skupiny Generali. V tomto období zahájil v rámci skupiny několik mezinárodních projektů zaměřených na posílení orientace na klienta a distribučních schopností. V roce 2013 se jako vedoucí útvaru řízení obchodní výkonnosti pro střední Evropu podílel na spuštění projektu transformace společnosti Generali Italia.

Před nástupem do své současné funkce v Německu zastával od listopadu 2013 do dubna 2015 funkci regionálního generálního ředitele pro Evropu, Blízký východ a Afriku (EMEA), v jejímž rámci měl na starosti 12 různých zemí/obchodních jednotek. V současné době působí jako regionální manažer pro Německo a je předsedou představenstva a generálním ředitelem Generali Deutschland. Od března 2022 je prozatímním regionálním ředitelem pro Rakousko a CEE a generálním ředitelem Generali CEE Holding. Je rovněž členem představenstva Italsko-německé obchodní komory v Německu. Působil v orgánech řady společností patřících do skupiny Generali, včetně Generali Italia, Alleanza, Genertel, Europ Assistance, Generali Vienna Holding AG, Generali Vida Companhia de Seguros SA, Generali España Holding De Entidades De Seguros SA, Generali Schweiz Holding AG a Generali Belgium SA.



Josef Beneš

Josef Beneš se v roce 2014 stal ředitelem pro investice (Chief Investment Officer) Generali CEE Holding a generálním ředitelem Generali Investments CEE. V současnosti zastává ve skupině Generali funkci regionálního ředitele pro investice pro region Rakousko a 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 je rovněž absolventem newyorské Columbia University.



Andrej Bukovčan

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

* V návaznosti na rozhodnutí skupiny Generali uzavřít moskevské zastoupení, odstoupit z funkcí v představenstvu ruské pojišťovny Ingosstrakh a ukončit činnost Europ Assistance v Rusku se tento region od března 2022 jmenuje Rakousko & CEE (ACEE).



Gianluca Colocci

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



Walter Kupec

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



Antonella Maier

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



Gregor Pilgram

Gregor Pilgram má od 11. března 2020 na starosti klienty a distribuci. Členem vrcholového vedení Generali CEE Holding se stal v červenci 2013. Před nástupem do současné funkce byl sedm let finančním ředitelem Generali CEE Holding B.V. 1. května 2020 se stal navíc generálním ředitelem Generali Versicherung a regionálním manažerem skupiny Generali pro Rakousko. Je absolventem vídeňské univerzity, kde získal titul v oboru Business Administration. Ve skupině Generali působí v různých mezinárodních funkcích již od roku 1999. V roce 2004 byl jmenován členem představenstva Generali Slovinsko a v roce 2008 se stal jeho předsedou. Podílí se rovněž na řízení aktivit v Chorvatsku. Slovinská asociace manažerů mu za přínos při budování slovinského pojistného trhu a za podíl na tom, že se Generali ve Slovinsku stala jedním z lídrů na trhu, udělila cenu „Mladý manažer roku 2010“.



Thomas Plank

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



Carlo Schiavetto

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



Miroslav Singer

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



Marcela Středová

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



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	34
F. DALŠÍ VÝHLED	35

II. KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2021	36
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI	39
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	41
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU	42
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU	43
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (nepřímá metoda)	45
PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	47
A. OBECNÉ INFORMACE	47
A.1 Charakteristika skupiny	47
A.2 Statutární orgán	47
B. VÝCHODISKA SESTAVENÍ	48
B.1 Soulad s právními předpisy	48
B.2 Východiska sestavení	48
C. OBECNÁ KRITÉRIA SESTAVENÍ KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY A METODA KONSOLIDACE	49
C.1 Společnosti Skupiny	49
C.2 Metody konsolidace a účtování přidružených společností a společných podniků	54
D. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY A PŘEDPOKLADY	58
D.1 Významné účetní zásady	58
D.2 Odlišné účetní postupy uplatňované dceřinými společnostmi	74
D.3 Základní předpoklady	74
D.4 Smluvní podmínky pojistných smluv a investičních smluv s DPF, které mají významný vliv na výši, načasování a nejistotu budoucích peněžních toků	77
D.5 Významné účetní odhady a úsudky	79
D.6 Změny účetních postupů	79
D.7 Dopady pandemie covidu-19	84
E. ZPRÁVA O ŘÍZENÍ RIZIK	87
E.1 Systém řízení rizik	87
E.2 Role a zodpovědnost	88
E.3 Měření a kontrola rizika	88
E.4 Tržní riziko	89
E.5 Úvěrové riziko	94
E.6 Riziko likvidity	96
E.7 Pojistné riziko	100
E.8 Operační riziko a ostatní rizika	106
E.9 Monitorování finanční síly třetími stranami	106
E.10 Řízení kapitálu	106
E.11 Solventnost	107

F. PŘÍLOHA KE KONSOLIDOVANÉMU VÝKAZU O FINANČNÍ SITUACI A KONSOLIDOVANÉMU VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY108

F.1	Nehmotná aktiva	108
F.2	Hmotná aktiva	112
F.3	Investice	113
F.4	Podíly zajišťovatelů na pojistně technických rezervách	121
F.5	Pohledávky	121
F.6	Ostatní aktiva	122
F.7	Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	122
F.8	Vlastní kapitál	122
F.9	Ostatní rezervy	124
F.10	Závazky z pojištění	125
F.11	Finanční závazky	128
F.12	Závazky	130
F.13	Ostatní pasiva	130
F.14	Zasloužené pojistné očištěné o podíl zajišťovatele	130
F.15	Výnosy z poplatků a provizí a výnosy z poskytování finančních služeb	130
F.16	Čisté zisky/ztráty z finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů	131
F.17	Podíl na zisku přidružených společností a společných podniků účtovaných metodou ekvivalence	131
F.18	Čisté zisky/ztráty z přidružených společností a z prodeje majetkových účastí v dceřiných společnostech	131
F.19	Výnosy z ostatních finančních nástrojů a investic do nemovitostí	132
F.20	Ostatní výnosy	132
F.21	Náklady na pojistná plnění očištěné o podíl zajišťovatele.....	132
F.22	Náklady na poplatky a provize a náklady na poskytování finančních služeb	133
F.23	Náklady na ostatní finanční nástroje a investice do nemovitostí	133
F.24	Pořizovací a administrativní náklady	133
F.25	Ostatní náklady	134
F.26	Daň z příjmů	134
F.27	Úhrady vázané na akcie	137
F.28	Informace o zaměstnancích	139
F.29	Zajišťovací účetnictví	139
F.30	Zápočet finančních aktiv a finančních závazků	142
F.31	Podrozvahové položky	143
F.32	Spřízněné osoby	145

G. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI148

G.1	Dopady krize způsobené ruskou invazí na Ukrajinu	148
G.2	Giovanni Liverani jmenován prozatímním ředitelem pro Rakousko a střední a východní Evropu a generálním ředitelem Generali CEE Holding ..	148

III. INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2021	149
VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI	150
PŘÍLOHA INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	151
A. OBECNÉ INFORMACE	151
A.1 Charakteristika společnosti	151
A.2 Statutární orgán	151
B. VÝCHODISKA SESTAVENÍ	151
C. ÚČETNÍ POSTUPY	152
C.1 Funkční měna a měna vykazování	152
C.2 Majetkové účasti v podnicích ve Skupině	152
C.3 Investice – vykazování ztrát	152
C.4 Investice – nerealizované zisky a ztráty	152
C.5 Oběžná aktiva	152
C.6 Úhrady vázané na akcie	153
D. PŘÍLOHA K VÝKAZU O FINANČNÍ SITUACI	155
D.1 Dlouhodobý finanční majetek	155
D.2 Oběžná aktiva	155
D.3 Vlastní kapitál	157
D.4 Krátkodobé závazky	158
E. PŘÍLOHA K VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY	159
E.1 Ostatní výnosy a náklady	159
E.2 Podrozvahové položky	159
E.3 Úhrady vázané na akcie	159
E.4 Informace o zaměstnancích	159
E.5 Členové statutárního orgánu	160
E.6 Transakce se spřízněnými osobami	160
E.7 Odměna auditora	160
E.8 Následné události	160
F. OSTATNÍ INFORMACE	161
F.1 Rozdělení zisku	161
F.2 Zpráva nezávislého auditora	162

I. ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

I. ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

A. PROFIL

Generali CEE Holding je mateřskou společností skupiny, která zahrnuje přední pojišťovny působící ve střední a východní Evropě. K 31. prosinci 2021 poskytuje know-how a odbornou a provozní základnu pojišťovnám ve 13 zemích, konkrétně v Rakousku¹, Bulharsku, Chorvatsku, České republice, Maďarsku, Černé Hoře, Severní Makedonii¹, Polsku, Rumunsku, Rusku¹, Srbsku, Slovensku a Slovinsku. V návaznosti na rozhodnutí skupiny Generali uzavřít moskevské zastoupení, odstoupit z funkcí v představenstvu ruské pojišťovny Ingosstrakh a ukončit činnost Europ Assistance v Rusku se tento region od března 2022 jmenuje Rakousko & CEE (ACEE).

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 bezmála 10,5 milionů klientů a hodnota jejich celkových aktiv činí 15 mld. EUR (včetně poradních mandátů).

Generali CEE Holding představuje klíčovou součást skupiny Generali, která patří v celosvětovém měřítku k největším subjektům zabývajícím se pojištnictvím a správou aktiv. Byla založena již v roce 1831, působí v 50 zemích celého světa a její výnosy z pojistného v roce 2021 činily 74 mld. EUR. Skupina má přes 75 tis. zaměstnanců, kteří poskytují služby 67 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 kapacit. 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 2021 dosáhl provozní výsledek skupiny Generali díky pozitivnímu růstu ve všech segmentech 5,9 mld. EUR. Složený poměr (kombinovaná kvóta) činil 90,8 % (+1,7 p.b.), což je nejlepší a nejméně volatilní výsledek mezi srovnatelnými společnostmi.

Tváří v tvář koronavirové pandemii skupina Generali prokázala výjimečnou ekonomickou odolnost, a to jak v segmentu životního, tak neživotního pojištění. Svou ambicí stát se celoživotním partnerem klientů a distributorů potvrdila hned několika projekty, které v reakci na pandemii v regionu zahájila. A kromě toho se snaží vycházet vstříc potřebám klientů tím, že jim poskytuje maximální flexibilitu, pokud jde o podmínky a způsoby hrazení pojistného nebo o nahlašování pojistných událostí a související postupy (například zaváděním nástrojů pro komunikaci na dálku).

Společnosti v regionu CEE využívají podle lokální situace na trhu v jednotlivých zemích různé distribuční kanály (např. pojišťovací agenty, dále pojišťovací agenty, kteří mají uzavřené smlouvy s několika pojišťovnami, makléře a další distributory).

V segmentu neživotního pojištění vykázal náš region v roce 2021 složený poměr 81,13 %. Předepsané hrubé pojistné na životní pojištění v regionu činilo 1 100 mil. EUR, objem pojistného na neživotní pojištění rostl vloni 9% tempem na 3 133 mil. EUR. V České republice jsme jedničkou na trhu, v Rakousku, Maďarsku, Srbsku, Slovensku a Slovinsku patříme do první trojky nejsilnějších hráčů a ve všech zemích, kde působíme, se nám stále daří posilovat naši pozici.

Generali CEE Holding má organizační složku se sídlem v Praze, v níž působí 146 zaměstnanců ze 14 zemí. Společnosti skupiny Generali CEE Holding nabízejí širokou škálu pojišťovacích a finančních produktů, od spořicíh produktů a pojistných smluv pro rodiny až po investiční životní pojištění a komplexní plány pro nadnárodní společnosti. Pokud jde o segment neživotního pojištění, portfolio produktů zahrnuje nejen produkty určené pro široký trh, jako je pojištění motorových vozidel, pojištění domácnosti, úrazové a zdravotní pojištění, ale také sofistikované produkty zaměřující se na krytí obchodních a průmyslových rizik.

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

Abychom zajistili náležitý rámec pro řízení a správu dat a řízení jejich kvality, zřídili jsme v regionu ACEE jednak pracovní skupinu pro správu dat a jednak pracovní skupinu pro integrovaný systém řízení kvality dat a pro obě oblasti jsme přijali příslušné interní směrnice.

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

Interní směrnice upravující správu dat byla definována jako „hlavní směrnice“, na kterou ostatní interní předpisy týkající se správy dat odkazují a která 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 (t. 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).

Generali CEE Holding a společnosti patřící do její skupiny mají téměř 12 400 zaměstnanců (včetně více než 2 300 interních prodejců) a spolupracují s 8 tisíci pojišťovacími agenty.

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

4 233 mil. EUR

segment
životního pojištění

26 %

74 %

segment neživotního
pojištění



ČISTÝ ZISK

508 mil. EUR

což
představuje
čistého zisku
skupiny Generali

18 %

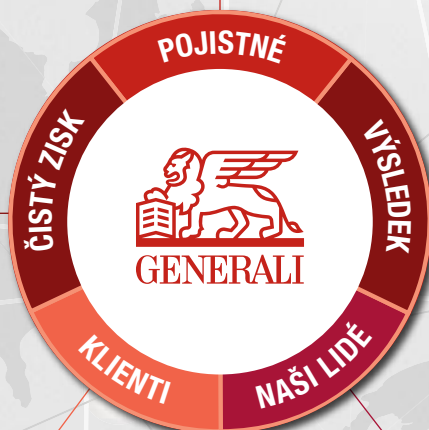


PROVOZNÍ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ

649 mil. EUR

což
představuje
provozního výsledku
hospodaření skupiny Generali

11 %



NAŠI KLIENTI

10,5 milionů



NAŠI LIDÉ

12 400

B. FINANČNÍ VÝSLEDKY

Skupina Generali CEE Holding v roce 2021 potvrdila svou dobrou finanční situaci a zlepšila ziskovost. K 31. prosinci 2021 činil konsolidovaný vlastní kapitál připadající Generali CEE Holding 5 mld. EUR (2020: 5 mld. EUR), celková aktiva dosáhla částky 15 mld. EUR (2020: 19 mld. EUR).

Konsolidovaný výsledek hospodaření za účetní období připadající akcionářům mateřské společnosti činil 509 mil. EUR (2020: 460 mil. EUR). Provozní výsledek hospodaření v roce 2021 činil 649 mil. EUR, což je víc, než stanovil plán.

Předepsané pojistné na neživotní pojištění se v roce 2021 zvýšilo o 9 % (tj. o 259 mil. EUR) a dosáhlo celkové částky 3 133 mil. EUR.

Generali CEE Holding vykazuje rovněž velmi dobré výsledky, pokud jde o složený poměr (kombinovanou kvótu), který v roce 2021 činil 81,13 %.

Pojistné na životní pojištění dosáhlo částky 1 100 mil. EUR. Provozní zisk tohoto segmentu činil 191 mil. EUR, oproti roku 2020 se snížil o 20 mil. EUR.

C. RISK MANAGEMENT

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 jejích jednotlivých účetních jednotek, resp. mohou být překážkou v dosahování cílů skupiny.

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

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

Systém řízení rizik je postavený na třech základních pilířích:

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

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

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

D. PŘEHLED PROVOZNÍ ČINNOSTI PODLE JEDNOTLIVÝCH ZEMÍ A DCEŘINÝCH SPOLEČNOSTÍ

RAKOUSKO¹



Generali Rakousko

V Rakousku je Generali třetí největší pojišťovací skupinou. Její pojišťovny Generali Versicherung AG a BAWAG P.S.K. Versicherung AG klientům poskytují širokou škálu pojistných a penzijních produktů, doplněných o komplexní asistenční služby. Generali pokračuje v naplňování svého dlouhodobého závazku být celoživotním partnerem klientů. Ti jsou i nadále středem jejího zájmu. Podtrhuje tak svou pozici inovátora orientovaného na klienta.

Klíčovým faktorem rozvoje je závazek udržitelnosti. Generali Rakousko myslí a jedná dlouhodobě. Je silným a spolehlivým celoživotním partnerem, který je odolný vůči krizím a orientovaný na budoucnost.

Ve všech oblastech činnosti Generali Rakousko se stále více uplatňuje digitalizace, umělá inteligence a automatizace. Cílem je aktivně utvářet budoucnost. Při realizaci celoživotního partnerství se všemi zúčastněnými stranami sází Generali Rakousko na kombinaci digitalizace a osobního přístupu. Díky inovativním službám pro zákazníky a personalizovaným produktovým řešením se tyto cíle daří naplňovat.

Rakousko představuje největší trh v regionu ACEE.

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

BULHARSKO



Sofie



ZAMĚSTNANCI

421



HRUBÉ PŘEDEPSANÉ POJISTNÉ

93,5 mil. EUR



PODÍL NA TRHU NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

6,8 %



POBOČKY

135 + 16 specializovaných
reklamačních center

Generali Bulharsko

Generali Bulharsko patří k největším mezinárodním pojišťovnám působícím v Bulharsku. Má celkem 421 zaměstnanců (ve společnostech Generali Insurance AD, Generali Zakrila Medical and Dental Centre a GP Reinsurance) a její podíl na bulharském trhu neživotního pojištění je 6,8 %. Skupina Generali 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 větších městech země 16 specializovaných reklamačních center. Pojistné produkty Generali Bulharsko nabízí 565 pojišťovacích agentů, čtyři zprostředkovatelé nabízející pojistné produkty jako vedlejší aktivitu a 278 makléřů. S hrubým předepsaným pojistným ve výši 93,5 mil. EUR zaujímala Generali Bulharsko v roce 2021 osmé místo na bulharském pojistném trhu.

GP Reinsurance

GP Reinsurance EAD je kaptivní zajišťovna se sídlem v bulharské Sofii. Jejím 100% vlastníkem je společnost Generali CEE Holding B.V., jejíž skupině poskytuje služby v oblasti zajištění neživotního pojištění. Činnost GP Reinsurance EAD byla v roce 2021 řízena v souladu se strategickým plánem rozvoje a v souladu s cíli, pro které jí Komise pro finanční dohled udělila povolení k výkonu zajišťovací činnosti. Poskytuje zajišťovací služby společně se skupinou Generali CEE Holding ve všech zemích, kde tento holding působí. V roce 2021 vykázala hrubé předepsané pojistné v segmentu neživotního i životního pojištění v částce 1 011 mil. EUR a zisk po zdanění 190 mil. EUR.

CHORVATSKO



Záhřeb



ZAMĚŠTNANCI

793



HRUBÉ PŘEDEPSANÉ POJISTNÉ

133 mil. EUR



PODÍL NA TRHU

8,6 %



POBOČKY

90

Generali osiguranje

Společnost Generali osiguranje d.d. od svého založení klade mimořádný důraz na inovace a konkurenceschopnost svých produktů a na rozvoj distribuční sítě. Vychází z vlastní sítě jakožto 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 a pro další posílení její pozice na trhu.

V roce 2021 společnost Generali osiguranje dokončila integraci společností Izvor osiguranje d.d. a Generali zavarovalnica d.d., pobočka Záhřeb (dříve Adriatic Slovenica Zavarovalna družba d.d., pobočka Záhřeb) a přemístila své sídlo do administrativního komplexu, který získal ocenění za udržitelnost. Tím zahájila novou slibnou kapitolu ve své historii. O klienty se stará 793 zaměstnanců, kteří působí ve více než 90 kancelářích po celém Chorvatsku a současně mohou využívat nový způsob práce na dálku.

Navzdory mimořádné situaci, která vznikla v důsledku pandemie, a ničivému zemětřesení, které zasáhlo střední Chorvatsko v roce 2020, vykázala pojišťovna Generali v roce 2021 hrubé předepsané pojistné v celkové výši 133 mil. EUR a 8,6 % podíl na tamějším trhu.

Generali Chorvatsko v roce 2021 opět dokázala, jak jsou pro ni důležité sociální aspekty. Velkou pozornost věnuje pokračování humanitárního programu The Human Safety Net v době pandemie a ve spolupráci s naším partnerem, organizací „Rastimo zajedno“, soustavně podporuje online workshopy pro účastníky tohoto programu a prosazuje rovné životní šance pro děti vyrůstající ve znevýhodněných podmínkách.



ČESKÁ REPUBLIKA A SLOVENSKO



PODÍL NA TRHU V NEŽIVOTNÍM POJIŠTĚNÍ

28,3 %



HRUBÉ PŘEDEPSANÉ POJISTNÉ

1,4 mld. EUR

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.

V roce 2021 činil celkový podíl Generali České pojišťovny na českém pojistném trhu podle metodiky České asociace pojišťoven (ČAP) 26 %, v životním pojištění to bylo 21,1 % a v neživotním pojištění 28,3 %. Postavení Generali České pojišťovny jakožto silné tradiční pojišťovny potvrdily i finanční výsledky roku 2021, kdy objem předepsaného pojistného (podle metodiky ČAP) přesáhl 1,4 mld. EUR, hrubé předepsané pojistné na neživotní pojištění činilo 1 mld. EUR a u životního pojištění to bylo 400 mil. EUR.

Na konci roku 2021 podepsali zástupci Generali České pojišťovny a slovenské Generali Poistovňa ve vile Tugendhat v Brně „Smlouvu o prodeji podniku“, na jejímž základě obě pojišťovny spojily své aktivity. Smlouva vstoupila v platnost 19. prosince 2021. Od 20. prosince 2021 tedy na Slovensku funguje organizační složka Generali České pojišťovny, a to pod oficiálním názvem „Generali Poistovňa, pobočka poisťovne z iného členského štátu“.

Generali Poistovňa, pobočka Generali České pojišťovny a. s., je třetí největší pojišťovnou na slovenském trhu. Jejich 621 zaměstnanců a bezmála 800 obchodních zástupců jí umožňuje poskytovat rychlé a profesionální služby. Společnost má na Slovensku 135 poboček. Hrubé předepsané pojistné se v roce 2021 zvýšilo v obou hlavních pojistných segmentech. Výraznější nárůst zaznamenalo neživotní pojištění, kde se pojistné zvýšilo o 11,5 % na 182,3 mil. EUR, u životního pojištění to bylo o 7,8 % na 119,2 mil. EUR. Celkem činilo hrubé předepsané pojistné 301,5 mil. EUR. Generali v roce 2021 navýšila svůj podíl na slovenském trhu, je tam trojkou s celkovým podílem 12,1 % (bez investičních smluv).

Generali penzijní společnost

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

Generali Investments CEE

Generali Investments CEE nabízí komplexní produktovou nabídku a služby individuálním investorům i institucím, a to jak v oblasti fondových produktů, tak v oblasti asset managementu. Společnost obhospodařuje české podílové fondy vedené v CZK a irské podílové fondy vedené v CZK, EUR a PLN. K jejím hlavním institucionálním klientům patří pojišťovny, zajišťovny a penzijní fondy skupiny Generali CEE Holding. Generali Investments CEE je jedním z největších správců aktiv na trhu střední a východní Evropy, s objemem aktiv pod správou v hodnotě 13,5 mld. EUR a aktiv pod poradenskou správou v hodnotě 2 mld. EUR, což představuje 8 % podíl na trhu regionu CEE.

MAĎARSKO



ZAMĚSTNANCI

1 300



KLIENTI

1 000 000



PODÍL NA TRHU

16,9 %



HRUBÉ PŘEDEPSANÉ POJISTNÉ

522,3 mil. EUR

Skupina Generali v Maďarsku, kterou tvoří pojišťovny Generali Biztosító, Genertel a Evropská cestovní pojišťovna, měla v roce 2021 podle údajů maďarské centrální banky 16,9% 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 1 400 pojišťovacích agentů. Svou stabilitu tato Skupina opět potvrdila v roce 2021, protože dosáhla růstu jak v segmentu životního, tak neživotního pojištění.

Hrubé předepsané pojistné se zvýšilo o 10,6 % na celkovou částku 522,3 mil. EUR. V segmentu neživotního pojištění činilo hrubé předepsané pojistné 366,5 mil. EUR (+11, %) a v segmentu životního pojištění 155,9 mil. EUR, což představuje 9,7% růst (pravidelně hrazené pojistné: +9,2 %, jednorázové: +42,4 %).

ČERNÁ HORA



ZAMĚŠTNANCI

133



PODÍL NA TRHU NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

14,35 %



HRUBÉ PŘEDEPSANÉ POJISTNÉ

11,3 mil. EUR

Generali Osiguranje Montenegro

Generali Osiguranje je čtvrtou největší černohorskou neživotní pojišťovnou. Klientům nabízí širokou škálu produktů neživotního pojištění, včetně pojištění motorových vozidel, nemovitostí, úrazového, cestovního, zdravotního a leteckého pojištění. Své služby nabízí prostřednictvím 133 zaměstnanců včetně 61 pojišťovacích agentů na více než 80 obchodních místech po celé zemi. V roce 2021 činil podíl této společnosti na černohorském trhu neživotního pojištění 14,35 % a hrubé předepsané pojistné dosáhlo částky 11,3 mil. EUR.

POLSKO



Varšava



ZAMĚŠTNANCI

1 600



HRUBÉ PŘEDEPSANÉ POJISTNÉ

781,7 mil. EUR

Skupina Generali působí v Polsku od roku 1998. Poskytuje produkty životního a neživotního pojištění a penzijní a investiční produkty fyzickým osobám a podnikům. Skupina na konci roku 2018 odkoupila dvě další pojišťovny, Concordia Polska (specializující se na zemědělské pojištění) a Concordia Capital (životní pojištění), které se připojily ke stávajícím čtyřem společnostem: Generali Towarzystwo Ubezpieczeń SA, Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń SA, Generali Powszechnie Towarzystwo Emerytalne SA a Generali Finance Sp. z o.o.

V červenci 2019 byla dokončena akvizice společnosti Union Investment, zabývající se správou aktiv. Poté tato společnost změnila název na Generali Investments. V říjnu 2019 se Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. sloučilo se společností Concordia Capital. V roce 2021 se neživotní pojišťovna Concordia Polska spojila s Generali TU a od srpna jsou produkty pro zemědělský sektor nabízeny pod značkou Generali Agro.

V roce 2021 byla skupina Generali 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 2021 měla hrubé předepsané pojistné v celkové částce 781,7 mil. EUR a pracovalo pro ni 1 600 zaměstnanců. Hrubé předepsané pojistné na neživotní pojištění činilo 550,5 mil. EUR, v segmentu životního pojištění to bylo 231,3 mil. EUR. Společnost Generali Investments měla v roce 2021 aktiva pod správou v celkové hodnotě 3,9 mld. EUR a vykázala tržby v částce 30,1 mil. EUR. Rok 2021 byl pro Generali Polsko od jejího založení opět rekordní, a to jak pokud jde o výši pojistného, tak co do ziskovosti.

RUMUNSKO



ZAMĚSTNANCI

365 více než 1 100
obchodních zástupců



HRUBÉ PŘEDEPSANÉ POJISTNÉ

157 mil. EUR

Generali Romania Asigurare Reasigurare

Historie Generali v Rumunsku trvá již téměř 190 let a v současnosti se jedná o nejúspěšnější pojišťovnu na tamějším trhu, a to jak v ziskovosti, tak v efektivitě upisování.

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

Generali v Rumunsku je univerzální pojišťovnou, jejíž vyvážené portfolio produktů životního i neživotního pojištění je navrženo tak, aby efektivně pokrývalo potřeby retailových i korporátních klientů. Celkový objem hrubého předepsaného pojistného v roce 2021 činil téměř 157 mil. EUR, pojistné na neživotní pojištění činilo 128,4 mil. EUR a na životní pojištění 28,5 mil. EUR. Na rumunském pojistném trhu, jemuž dominuje pojištění motorových vozidel, patří Generali Rumunsko co do výše hrubého předepsaného pojistného do první desítky místních pojišťoven. Významný tržní podíl má v technickém pojištění, havarijním pojištění a pojištění odpovědnosti.

Tým Generali Rumunsko tvoří 365 zaměstnanců a 1 100 obchodních zástupců, kteří společně pracují na tom, aby se pojišťovna stala celoživotním partnerem klientů a poskytovala jim služby té nejvyšší kvality.

SRBSKO


 Bělehrad


ZAMĚŠTNANCI

1 500



HRUBÉ PŘEDEPSANÉ POJISTNÉ

199 mil. EUR

Generali Osiguranje Srbija

Generali Osiguranje Srbija je největší soukromá pojišťovna v Srbsku. Je lídrem na trhu v oblasti životního a zdravotního pojištění a jednou z předních pojišťoven v oblasti neživotního pojištění, zemědělského pojištění, úrazového pojištění a pojištění motorových vozidel. Sídli v Bělehradě a ve třech regionech Srbska má síť 55 poboček s tisícovkou prodejních míst a více než 1 500 zaměstnanci.

Hrubé předepsané pojistné v roce 2021 činilo 199 mil. EUR. Pojistné na životní pojištění činilo 60 mil. EUR, pojistné na neživotní pojištění se zvýšilo o 9,8 % na 139 mil. EUR. Generali Osiguranje Srbija má vynikající výsledky, pokud jde o ziskovost, nadále si udržuje pozici nejziskovější pojišťovny v Srbsku.

SLOVINSKO


 Lublaň


ZAMĚŠTNANCI

1 300



HRUBÉ PŘEDEPSANÉ POJISTNÉ

450,1 mil. EUR



PODÍL NA TRHU

19,4 %

Generali zavarovalnica d.d.

Generali zavarovalnica je jednou z největších pojišťoven ve Slovinsku, kde nabízí širokou škálu produktů v oblasti neživotního, životního a zdravotního pojištění. Je největší mezinárodní pojišťovnou v zemi. Na konci roku 2021 měla více než 1 300 zaměstnanců, kteří působí ve 330 obchodních místech po celém Slovinsku. Produkty společnosti Generali jsou distribuovány rovněž prostřednictvím významných bank a četných obchodních partnerů.

Díky úspěšné fúzi se společností Adriatic Slovenica, která se uskutečnila před dvěma lety, posílila Generali zavarovalnica svou pozici a stala se druhou největší pojišťovnou na slovinském pojišťovacím trhu, její podíl činí 17,2 % (v případě neživotního pojištění má podíl 19,4 %, u životního 11,6 %). Podařilo se jí významně rozšířit škálu nabízených pojistných produktů a zvýšit objem pojistného, především v segmentu neživotního pojištění (+7,7 %) a zdravotního pojištění (+6,9 %). Předepsané hrubé pojistné v roce 2021 činilo 450,1 mil. EUR.

Generali Investments

Společnost Generali Investments byla založena v roce 1994, jedná se o nejstarší slovinskou společnost zabývající se správou aktiv. Na konci roku 2021 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 16,4 %, hodnota fondu je 710 mil. EUR. Má dvě zahraniční dceřiné společnosti, a to v Chorvatsku a v Severní Makedonii. Spravuje fond Generali Umbrella, který má 16 podfondů, dva alternativní investiční fondy a mandáty s celkovým objemem aktiv pod správou v hodnotě 1 740 mil. EUR (k 31. prosinci 2021).

E. UDRŽITELNÝ ROZVOJ

V Generali jsme přesvědčeni, že být hráčem na poli udržitelnosti znamená naplnění našeho cíle: „vytvářet lidem podmínky pro bezpečnější a udržitelnější budoucnost tím, že se staráme o jejich životy a sny“. Budování udržitelnější budoucnosti věnujeme maximální pozornost a integrujeme principy udržitelnosti do všeho, co děláme. Díky tomu můžeme fungovat jako skutečný celoživotní partner pro všechny naše klienty, obchodní partnery i všechny ostatní zainteresované subjekty. Závazky v oblasti životního prostředí, sociální oblasti a správy a řízení (Environmental, Social and Governance (ESG)) byly již součástí našich předchozích strategických plánů a nyní se jejich naplňování věnujeme s ještě větší intenzitou. Udržitelnost je původcem naší nové strategie „Lifetime Partner 2021–2024: Driving Growth“. Pro nás je to závazek vytvářet dlouhodobou hodnotu, chránit životní prostředí a jednat pro společné dobro.

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

- **ODPOVĚDNÝ POJISTITEL:** podpora uhlíkově neutrálního pojistného kmene do roku 2050, poskytování nových udržitelných řešení (produktů) 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, upozornit na významné příklady odpovědného podnikání a inspirovat podnikatele těchto podniků k rozvoji udržitelného chování s přímým dopadem na tři oblasti: životní prostředí, sociální blaho a komunitu. Projekt byl zahájen v roce 2021 a hned v prvním ročníku se mu podařilo zviditelnit firmy z celé Evropy, včetně Rakouska, České republiky a Maďarska. V následujících letech se k tomuto projektu připojí i další země, v nich skupina Generali CEE Holding působí.

V této oblasti postupujeme v souladu se strategií skupiny Generali pro klimatické změny. Tato strategie má celou řadu cílů, jedním z nich je např. vytvoření kompetenčního 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 jsme se v posledních dvou letech rozhodli neobnovit pojištění čtyřem společností spojeným s uhlím, protože jsme od nich nezískali uspokojivé plány přechodu na udržitelné podnikání, a nadále omezuje naše aktivity v oblasti pojištění uhelných elektráren v celém regionu.

- **ODPOVĚDNÝ INVESTOR:** závazek stát se do roku 2050 uhlíkově neutrální díky postupné dekarbonizaci našeho investičního portfolia s prozatímním cílem snížit do roku 2024 naši uhlíkovou stopu o 25 %; závazek investovat do nových zelených a udržitelných investic v letech 2021–2025 v celosvětovém měřítku až 9,5 mld. EUR.
- **ODPOVĚDNÝ ZAMĚSTNAVATEL:** měření, snižování a vykazování uhlíkové stopy způsobené naší vlastní přímou činností. V roce 2009 Generali vyvinula systém environmentálního řízení skupiny (Environmental Management System (EMS)), aby účinně řídila dopady vyplývající z provozních činností společností skupiny. K 31. prosinci 2021 tento systém využívá již také Česká republika, Maďarsko, Polsko, Rakousko, 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 diversity, rovnosti a inkluze, ke zvyšování kvalifikace a zavádění nových způsobů práce. Mezi naše cíle v rámci programu Lifetime Partner 24 patří zajištění rovných příležitostí s cílem dosáhnout 40% podílu žen ve vedoucích pozicích², 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 také aktivní v pomoci nejrůznějším komunitám. V jedenácti zemích našeho regionu jsme spustili iniciativu The Human Safety Net – centrum sociálních inovací, která využívá lidský potenciál Generali a její síť pro aktivity se sociálně prospěšným dopadem. Některé společnosti v regionu již realizují dva ze tří programů The Human Safety Net. Tyto programy se zaměřují na klíčové sociální otázky, mimo jiné na vytváření rovných příležitostí pro děti ze znevýhodněného prostředí a na ochranu novorozenců před porodní asfyxií, která může způsobit mentální retardaci a ohrožuje život dítěte.

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.

² Group Management Committee, Global Leadership Group

F. DALŠÍ VÝHLED

Během roku 2021 vykazala světová ekonomika silný růst, protože se díky rostoucí míře proočkování podařilo zmírnit závažné dopady koronavirové pandemie, a to jak pokud jde o počty obětí, tak také z hlediska souvisejících restriktivních opatření. K silnému hospodářskému oživení došlo také v regionu střední a východní Evropy, a to především díky domácí poptávce, která těžila z robustního růstu mezd a z toho, že domácnosti utrácely úspory, které nashromáždily během lockdownů v roce 2020 a na počátku roku 2021. Hospodářský růst byl však doprovázen silnými cenovými tlaky vyvolanými jak faktory na straně nabídky (rostoucí ceny komodit a problémy v dodavatelském řetězci), tak silnou poptávkou. V důsledku toho dosáhla inflace na konci roku 2021 mnohaletého maxima a v prvních měsících roku 2022 dále rostla.

Na začátku roku 2022, tj. ještě před ruskou invazí na Ukrajinu, se obecně očekávalo, že hospodářské oživení bude pokračovat i v letošním roce. Inflace měla dosáhnout vrcholu ve druhém čtvrtletí a poté ve druhé polovině roku klesnout, byť na úroveň vyšší než před koronavirovou pandemií. Bohužel válka na Ukrajině, která vypukla na konci února, přináší nejen nezměrné utrpení ukrajinskému lidu, ale i zvýšenou nejistotu a volatilitu a výrazně posiluje ekonomická rizika. K dnešnímu dni je vývoj konfliktu stále obtížně předvídatelný, ale s velkou pravděpodobností bude mít dopad na hospodářský vývoj v regionu střední a východní Evropy a udrží inflační tlaky na vysoké úrovni po delší dobu.

Pojistné trhy ve střední a východní Evropě vykazaly v roce 2021 solidní oživení, k němuž přispěly všechny země tohoto regionu. Silnější růst zaznamenal segment neživotního pojištění, v němž bylo tempo růstu srovnatelné s obdobím před koronavirovou pandemií. Zásahu na tom má nejen pojištění motorových vozidel, ale i ostatní neživotní pojištění. Výrazný růst ale vykázal také segment životního pojištění, který byl – po poklesu v roce 2020 způsobeném pandemií – tažen především pozitivním vývojem pojištění Single Life. Očekáváme, že v roce 2022 pojistné trhy dále porostou, i když mírnějším tempem než v roce 2021.

Pokud jde o výsledky hospodaření naší Skupiny, vzhledem k očekávanému vývoji na trzích, kde působíme, předpokládáme mírný nárůst objemu pojistného, a to především u segmentu neživotního pojištění. Zisk po zdanění by měl odpovídat výsledku dosaženému v roce 2020, a to jak díky velmi dobrým technickým výsledkům, tak díky větším příjmům z investic, které budou profitovat z vyšších úrokových sazeb. Tento výhled je však spojen s velkou nejistotou, protože nevíme, jak se bude dál vyvíjet válka na Ukrajině a jaké to bude mít dopady na světovou ekonomiku obecně i konkrétně na hodnotu investic naší skupiny v Rusku.

V Praze, 26. dubna 2022
Představenstvo

II. KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2021

II. KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2021

SEZNAM ZKRATEK:

Zkratka

AFS	Available-for-sale (realizovatelná finanční aktiva)
ALM	Asset-liability management (řízení aktiv a pasiv)
CASCO	Casualty and collision (havarijní pojištění vozidel)
CCS	Cross currency swap (měnový swap)
CDO	Credit default option (opce úvěrového selhání)
CDS	Credit default swap (swap úvěrového selhání)
DAC	Deferred acquisition costs (časové rozlišení pořizovacích nákladů)
DDM	Dividend discount model (model diskontování dividend)
D&O	Directors and officers liability (odpovědnost členů statutárních orgánů)
DPF	Discretionary participation features (prvky dobrovolné spoluúčasti)
DPL	Deferred Policyholder Liability (odložený závazek vůči pojistníkům)
ECAI	External Credit Assessment Institutions (externí instituce pro hodnocení úvěrů)
ECL	Expected credit loss (očekávaná úvěrová ztráta)
EPS	Earnings per share (zisk na akcii)
ESMA	European Securities and Markets Authority (Evropský orgán pro cenné papíry a trhy)
EU	Evropská unie
FV	Fair value (reálná hodnota)
FVH	Fair value hierarchy (hierarchie reálné hodnoty)
FVO	Fair value option (oceňování reálnou hodnotou)
FVOCI	Fair value through other comprehensive income (finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku)
FVTPL	Financial assets at fair value through profit or loss (finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů)
GAAP	Generally accepted accounting principles (všeobecně uznávané účetní principy)
GDP	Gross Domestic Product (hrubý domácí produkt)
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 postačitelnosti rezerv)
LTI	Long-term incentive (dlouhodobá pobídka)
MTPL	Motor Third Party Liability (pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla)
NAV	Net assets value (čistá hodnota aktiv)
NCI	Non-Controlling Interest (nekontrolní podíl)
NHCF	Net Holding Cash Flow (čistý peněžní tok holdingu)
OCI	Other comprehensive income (ostatní úplný výsledek)
P&C	Property and Casualty (neživotní pojištění)
PPA	Purchase price allocation (alokace kupní ceny)
PPE	Property, plant and equipment (pozemky, budovy a zařízení)
PVFP	Present value of future profit (současná hodnota budoucího zisku)
RBNS	Reported but not settled (nahlášené, ale nezlikvidované pojistné události)
REPO	REPO operace
ROE	Return on Equity (rentabilita vlastního kapitálu)
RORC	Return on Risk Capital (rentabilita rizikového kapitálu)
S&P	Standard & Poor's
SFCR	Solvency and Financial Condition Report (zpráva o solventnosti a finanční situaci)
TSR	Total Shareholders' Return (celkový výnos pro akcionáře)
ULAE	Unallocated Loss Adjustment Expenses (nepřirazené náklady na vyřizování pojistných událostí)
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	2021	2020
Aktiva celkem		15 107	19 034
Nehmotná aktiva	F.1	2 208	2 161
Goodwill	F.1.1	1 657	1 596
Ostatní nehmotná aktiva	F.1.2	551	565
Hmotná aktiva	F.2	324	168
Pozemky a budovy	F.2.1	290	136
Ostatní hmotná aktiva	F.2.4	34	32
Investice	F.3	10 475	15 079
Investice do nemovitostí	F.3.1	378	448
Majetkové účasti v přidružených společnostech a společných podnicích	F.3.2	39	29
Investice držené do splatnosti	F.3.3	29	29
Úvěry a pohledávky	F.3.4	225	619
Realizovatelná finanční aktiva	F.3.5	6 946	11 292
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů	F.3.6	2 858	2 662
z toho finanční aktiva vážící se k pojistným smlouvám, kde nositelem investičního rizika je pojistník	F.3.6	2 615	2 422
Podíly zajišťatelů na pojistné technických rezervách	F.4	592	422
Pohledávky	F.5	596	489
Pohledávky z přímého pojištění		364	305
Pohledávky ze zajištění		123	78
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky		79	78
Pohledávky ze splatné daně		30	28
Ostatní aktiva	F.6	590	395
Časové rozlišení pořizovacích nákladů	F.6.1	308	264
Odložené daňové pohledávky	F.26.1	223	91
Ostatní aktiva – ostatní		59	40
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	F.7	322	320

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI

K 31. PROSINCI

(V milionech EUR)	Bod přílohy	2021	2020
Vlastní kapitál a cizí zdroje celkem		15 107	19 034
Vlastní kapitál	F.8	5 164	5 118
Vlastní kapitál připadající akcionářům mateřské společnosti		4 968	4 894
Základní kapitál		-	-
Kapitálové fondy a fondy ze zisku		4 968	4 894
Vlastní kapitál připadající nekontrolním podílům		196	224
Ostatní rezervy	F.9	65	51
Závazky z pojištění	F.10	8 430	7 979
Finanční závazky	F.11	324	4 814
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů		216	279
Finanční závazky v naběhlé hodnotě		108	4 535
Závazky	F.12	706	714
Závazky z přímého pojištění		224	216
Závazky ze zajištění		226	219
Závazky ze splatné daně		31	68
Jiné závazky		225	211
Ostatní pasiva	F.13	418	358
Odložené daňové závazky	F.26.1	128	119
Ostatní pasiva – ostatní		290	239

Nedílnou součástí účetní závěrky je příloha na str. 47 až 148.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE

(V milionech EUR)	Bod přílohy	2021	2020
Výnosy celkem		4 422	4 081
Zasloužené pojistné očištěné o podíl zajištětele	F.14	3 712	3 469
Zasloužené pojistné		4 109	3 847
Zasloužené pojistné postoupené zajistitelům		-397	-378
Výnosy z poplatků a provizí a výnosy z poskytování finančních služeb	F.15	153	96
Čisté zisky/ztráty z finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů	F.16	246	15
z toho čisté zisky/ztráty z finančních nástrojů vážících se k pojistným smlouvám, kde nositelem investičního rizika je pojistník		214	63
Podíl na zisku přidružených společností a společných podniků účtovaných metodou ekvivalence	F.17	10	4
Čisté zisky/ztráty z přidružených společností a z prodeje majetkových účastí v dceřiných společnostech	F.18	-	15
Výnosy z ostatních finančních nástrojů a investic do nemovitostí	F.19	228	405
Úrokové výnosy stanovené metodou efektivní úrokové míry		134	239
Výnosy – ostatní		40	39
Realizované zisky		50	62
Nerealizované zisky		-	51
Rozpuštění ztrát z trvalého snížení hodnoty		4	14
Ostatní výnosy	F.20	73	77
Náklady celkem		-3 868	-3 544
Náklady na pojistná plnění očištěné o podíl zajištětele	F.21	-2 276	-1 996
Náklady na pojistná plnění		-2 617	-2 156
Podíl zajistitelů na nákladech na pojistná plnění		341	160
Náklady na poplatky a provize a náklady na poskytování finančních služeb	F.22	-25	-20
Náklady na ostatní finanční nástroje a investice do nemovitostí	F.23	-129	-151
Úrokové náklady		-7	-66
Náklady – ostatní		-11	-13
Realizované ztráty		-59	-26
Nerealizované ztráty		-36	-1
Ztráty z trvalého snížení hodnoty		-16	-45
Požizovací a administrativní náklady	F.24	-1 089	-1 024
Provize a ostatní pořízovací náklady		-780	-728
Náklady na správu investic		-6	-7
Ostatní administrativní náklady		-303	-289
Ostatní náklady	F.25	-349	-353
VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ PŘED ZDANĚNÍM		554	537
Daň z příjmů	F.26	-46	-78
ČISTÝ ZISK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ		508	459
Výsledek hospodaření za účetní období připadající akcionářům mateřské společnosti		509	460
Výsledek hospodaření za účetní období připadající nekontrolním podílům		-1	-1

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE

(V milionech EUR)	Bod přílohy	2021	2020
Čistý zisk za účetní období		508	459
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	-313	56
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve výkazu zisku a ztráty	F.8, F.19, F.23	9	-38
Ztráty z trvalého snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv	F.8, F.23	5	11
Změna odložených závazků vůči pojistníkům/souvisejících aktiv	F.8	24	-1
Prodeje a vyřazení z konsolidačního celku	F.8	-15	-
Kurzové rozdíly	F.8	166	-197
Zisky a ztráty ze zajištění peněžních toků	F.8	6	-5
Celkové zisky a ztráty vykázané přímo ve vlastním kapitálu		-118	-174
Daň z položek vykázaných nebo převedených do vlastního kapitálu	F.8	41	-14
Ostatní úplný výsledek po zdanění		-77	-188
Úplný výsledek celkem		431	271
Případající:			
- akcionářům mateřské společnosti		459	306
- nekontrolním podílům		-28	-35

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2020

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

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ 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 O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (NEPŘÍMÁ METODA)

ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA DO 31. PROSINCE

(V milionech EUR)	Bod přílohy	2021	2020
Peněžní toky z provozní činnosti			
Výsledek hospodaření před zdaněním		554	537
Úpravy o:			
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	F.23, F.25	133	143
Ztráty z trvalého snížení hodnoty goodwillu a PVFP	F.25	-	4
Zaúčtování/zrušení trvalého snížení hodnoty krátkodobých a dlouhodobých aktiv	F.19, F.23	12	32
Zisk/ztráta z prodeje dlouhodobého hmotného majetku, nehmotného majetku a investic do nemovitostí	F.18, F.20	-1	-17
Zisk/ztráta z přecenění finančních nástrojů, investic do nemovitostí a finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů	F.16, F.19, F.23	-186	-149
Úrokové náklady	F.23	7	68
Úrokové výnosy	F.19	-134	-238
Příjmy z dividend	F.17, F.18	-12	-4
Úrokové výnosy z finančních investic FVTPL, netto	F.16	-12	-6
Výnosy/náklady, které nepředstavují peněžní toky		-	3
Kurzové rozdíly, netto		-167	106
Změna stavu úvěrů a pohledávek	F.3.4	139	727
Změna stavu pohledávek	F.5	-118	64
Změna stavu podílů zajišťovatelů na pojistné technických rezervách	F.4	-170	51
Změna stavu ostatních aktiv, nákladů a příjmů příštích období	F.6	-58	-
Změna stavu závazků	F.12	41	-27
Změna stavu finančních závazků z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti	F.11	-	72
Změna stavu finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů	F.11	-33	-65
Změna stavu závazků k bankám	F.11	-33	-353
Změna stavu depozit přijatých od zajišťovatelů	F.11	2	-60
Změna stavu závazků z pojištění	F.10	553	-252
Změna stavu ostatních pasiv, výdajů a výnosů příštích období	F.13	50	26
Změna stavu ostatních rezerv	F.9	14	9
Přijaté úroky		176	247
Přijaté dividendy	F.18	12	4
Čistý peněžní tok z finančních aktiv FVTPL		32	222
Čistý peněžní tok z realizovatelných finančních aktiv		-116	-438
Čistý peněžní tok z finančních aktiv držených do splatnosti		-	-3
Peněžní toky plynoucí z daně z příjmů právnických osob		-171	-142
Čistý peněžní tok z provozní činnosti		514	561

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (NEPŘÍMÁ METODA)

ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA DO 31. PROSINCE

(V milionech EUR)	Bod přílohy	2021	2020
Peněžní toky z investiční činnosti			
Pořízení hmotného a nehmotného majetku		-59	-89
Pořízení investic do nemovitostí		-74	-
Příjmy z prodeje hmotného a nehmotného majetku		11	4
Příjmy z prodeje investic do nemovitostí		22	37
Čistý peněžní tok z investiční činnosti		-100	-48
Peněžní toky z finanční činnosti			
Vyplacené úroky		-7	-68
Splátky jistiny závazků z leasingu		-22	-25
Vyplacené dividendy	F.8.1	-389	-426
Čistý peněžní tok z finanční činnosti		-418	-519
Čisté zvýšení/snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		-4	-6
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období	F.7	320	338
Vliv směnných kurzů na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty		6	-12
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	F.7	322	320

PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

A. OBECNÉ INFORMACE

A.1 Charakteristika skupiny

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

Generali CEE Holding byla založena v souladu s nizozemským právem. K 31. prosinci 2021 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 2021 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 26. dubna 2022.

A.2 Statutární orgán

Složení představenstva k datu účetní závěrky:

Členové: Giovanni Liverani
Jaime Anchustegui Melgarejo
Carlo Schiavetto
Cristiano Borean
Heike Otteman-Toyza

V březnu 2022 byl odvolán Luciano Cirinà a novým členem představenstva byl jmenován Giovanni Liverani.

A.3 Překlad účetní závěrky

Originál účetní závěrky byl připraven v anglickém jazyce. Tento dokument představuje překlad originálu do českého jazyka. V případě nesrovnalostí mezi českým a anglickým textem bude rozhodující anglický text.

B. VÝCHODISKA SESTAVENÍ

B.1 Soulad s právními předpisy

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

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

B.2 Východiska sestavení

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

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

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

Při přípravě účetní závěrky v souladu s IFRS je nezbytné, aby vedení Skupiny provádělo úsudky, odhady a uplatňovalo předpoklady, které mají dopad na aplikaci účetních postupů a na vykazovanou výši majetku a závazků, výnosů a nákladů. Tyto odhady a předpoklady vycházejí z historických zkušeností a dalších faktorů, které jsou uznány 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.

V následující tabulce je soupis společností zahrnutých do Skupiny.

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
Acreditit 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
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 R.t.	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
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

Společnost	Stát	Funkční měna	Majetková účast	Podíl na hlasovacích právech
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.

Za rok končící 31. prosince 2020

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

Společnost	Stát	Funkční měna	Majetková účast	Podíl na hlasovacích právech
Acredité s.r.o.	Česká republika	CZK	100,00	100,00
Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond	Česká republika	CZK	100,00	100,00
Solitaire Real Estate, a.s.	Česká republika	CZK	100,00	100,00
BRISTIH CORNER s.r.o.	Česká republika	CZK	100,00	100,00
OVOČNÝ TRH 2 s.r.o.	Česká republika	CZK	100,00	100,00
Palác Špork a.s.	Česká republika	CZK	100,00	100,00
Generali Biztosító Zrt.	Maďarsko	HUF	100,00	100,00
Europai Utazási Biztosító Rt.	Maďarsko	HUF	61,00	61,00
Generali Ingatlan Kft.	Maďarsko	HUF	100,00	100,00
Generali Alapkezelő Rt.	Maďarsko	HUF	100,00	100,00
Genertel Biztosító Zrt.	Maďarsko	HUF	100,00	100,00
Generali CEE Oil & Energy Industry Fund	Irsko	EUR	92,00	92,00
Generali CEE New Economies Fund	Irsko	EUR	84,00	84,00
Generali CEE Emerging Europe Fund	Irsko	EUR	68,00	68,00
Generali CEE Emerging Europe Bond Fund	Irsko	EUR	100,00	100,00
Generali osiguranje Montenegro	Černá Hora	EUR	100,00	100,00
Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	Polsko	PLN	100,00	100,00
Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	Polsko	PLN	100,00	100,00
Generali Finance Sp. z o.o.	Polsko	PLN	100,00	100,00
Generali PTE S.A.	Polsko	PLN	100,00	100,00
Concordia Polska Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych	Polsko	PLN	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
Cleha Invest Sp. z o.o.	Polsko	PLN	100,00	100,00
SIBSEN Invest sp. z o.o.	Polsko	PLN	100,00	100,00
Generali SAF Pensii Private S.A.	Rumunsko	RON	100,00	100,00
SC Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A.	Rumunsko	RON	99,97	99,97
Generali Russia and CIS	Rusko	RUB	49,00	100,00
LLC Generali Insurance Brokers - Russia and CIS	Rusko	RUB	49,00	100,00
Generali Osiguranje Srbija A.D.O.	Srbsko	RSD	100,00	100,00
Generali Reosiguranje Srbija A.D.O.	Srbsko	RSD	100,00	100,00
Voluntary Pension Fund Manag - Generali Društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom A.D.	Srbsko	RSD	100,00	100,00
Generali Poistovňa, a.s.**	Slovensko	EUR	100,00	100,00
Green Point Offices a.s.	Slovensko	EUR	100,00	100,00
VÚB Generali d.s.s., a.s.*	Slovensko	EUR	50,00	50,00
Generali Zavarovalnica d.d.	Slovinsko	EUR	100,00	100,00
Generali Investments (KD Skladi d.o.o)	Slovinsko	EUR	100,00	100,00
Generali CEE Holding B.V.	Nizozemsko	CZK	100,00	100,00
GW Beta Limited	Nizozemsko	EUR	49,00	100,00
CZI Holdings N.V.	Nizozemsko	CZK	100,00	100,00
CP Strategic Investments N.V.	Nizozemsko	EUR	100,00	100,00

*Společný podnik, ** 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:	50 %
Předmět činnosti:	správa penzijních fondů za účelem starobního penzijního spoření
Konsolidace:	metodou ekvivalence

C.1.1 Změny ve Skupině

Podrobnější informace o významných transakcích s dceřinými společnostmi Skupiny realizovaných v roce 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 peněžotvorné jednotky Generali Poistovňa převedena do peněžotvorné 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 Poistovňa, pobočka poistovne z iného členského štátu, 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. 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 vyhledávaná 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 vykázala 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 vyřazena z konsolidace. Finanční dopady vyřazení jsou blíže popsány v bodě F.18.

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

Fúze společností Adriatic Slovenia a Generali zavarovalnica

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

Prodej společnosti City Empiria a.s.

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

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

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

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 pasívům 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 rozeznaný ve výkazu o úplném výsledku do výkazu zisku a ztráty, případně do nerozdělného zisku.

Při sestavení konsolidované účetní závěrky:

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

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

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

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

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

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

Transakce s nekontrolními podíly

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

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

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

C.2.2 Použití metody ekvivalence

Přidružené společnosti

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

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

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

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

Skupina k 1. lednu 2021 dekonsolidovala Transformovaný penzijní fond Generali penzijní společnosti, a.s., protože kvůli změně expozice vůči proměnlivosti výnosů z investice a vztahu mezi „mocí“ a expozicí přestal splňovat kritéria pro zahrnutí do konsolidačního celku.

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 peněžitovné jednotky. Peněžitovná jednotka představuje v rámci účetní jednotky nejnižší úroveň, na které se goodwill sleduje pro účely interního řízení. Skupina vymezuje peněžitovnou jednotku na úrovni segmentu konkrétní společnosti.

V případě fúze nebo převodu pojistného kmene se peněžitovná 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 peněžitovné 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 peněžitovné jednotky a její hodnoty z užívání, tj. současné hodnoty budoucích očekávaných peněžních toků generovaných touto jednotkou.

Reálná hodnota peněžitovné 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 peněžitovné jednotky, na kterou byl alokován goodwill, se při určování zisku nebo ztráty z prodeje příslušná část goodwillu připadající na prodávanou část peněžitovné jednotky zahrne do její účetní hodnoty. Hodnota tohoto goodwillu se v takovém případě určí na základě poměru účetní hodnoty prodávané části peněžitovné 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 pojistně matematických výpočtů se zohledněním předpokládaných budoucích příjmů z pojistného, příspěvků, úmrtnosti, úrazovosti a nemocnosti, storen a výnosů z investic. PVFP se vykazuje samostatně pro každý pojistný segment a jednotlivé společnosti.

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

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

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

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

Ostatní nehmotná aktiva

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

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

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 vykázán v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty. Příjmy z dividend jsou v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty vykázány jako ostatní výnosy z finančních investic – viz bod 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 účtovanou do výnosů nebo nákladů.

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

Finanční aktiva k obchodování zahrnují investice a smlouvy o finančních derivátech, které nejsou efektivními zajištěními 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 překlasičkováno 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 vykázány reálnou hodnotou ve výkazu zisku a ztráty jako ostatní výnosy/ostatní náklady (FX deriváty kde nositelem rizika není pojistník) nebo Čistý výnos/ náklad na finanční umístění přeceňované do výkazu zisků a ztrát (ostatní deriváty).

D.1.5 Podíly 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 nedobytná aktiva vůči zajišťatelům, zaúčtuje Skupina opravnou položku.

D.1.6 Pohledávky

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

Pohledávky z pojištění

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

Ostatní pohledávky

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

D.1.7 Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

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

D.1.8 Leasing

Rozhodnutí, zda se jedná o operativní leasing nebo o ujednání obsahující leasing, je založeno na podstatě ujednání k počátečnímu datu a vyžaduje posouzení, zda je splnění ujednání závislé na užívání konkrétního majetku a zda ujednání převádí práva k užívání majetku. To platí i v případě, že dotyčný majetek není explicitně určený ujednáním.

Skupina zaúčtuje aktivum z práva k užívání ke dni zahájení leasingu (tj. k datu, kdy pronajímatel dá nájemci podkladové aktivum k dispozici pro používání). Aktiva z práva k užívání se oceňují v pořizovacích cenách snížených o opravy a případnou kumulovanou ztrátu ze snížení hodnoty a upravují se o případné přecenění závazků z leasingu. Pořizovací náklady na aktivum z práva k užívání zahrnují částku prvotního ocenění závazku z leasingu, veškeré počáteční přímé náklady vynaložené nájemcem a veškeré leasingové platby provedené v den zahájení nebo před tímto dnem po odečtení obdržených leasingových pobídek.

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

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

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

Příplatek mimo základní kapitál

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

Nerozdělený zisk a ostatní rezervní fondy

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

Ostatní kapitálové fondy

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

Kurzové rozdíly

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

Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům

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

Oceňovací rozdíly ze zajištění peněžních toků

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

Zisk běžného období

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

Vlastní kapitál připadající na nekontrolní podíly

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

Dividendy

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

D.1.11 Klasifikace pojistných produktů

Pojistné smlouvy

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

Klasifikace smluv vyžaduje následující kroky:

- 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 vykázáno v účetní závěrce jako závazek, tj. v rámci závazků ze životních pojištění, v případě smluv o životním pojištění či v rámci zaručených závazků z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti, v případě investičních smluv s DPF, protože jeho výše je neodvolatelně fixována ke konci účetního období.

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

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

V případě investičních smluv s DPF sjednaných Skupinou se jedná především o pojistné smlouvy uzavřené českou dceřinou společností Generali penzijní společnost, případně Transformovaným fondem. Podle těchto investičních smluv mají pojistníci nárok na zisky Transformovaného fondu vykázané podle českých účetních předpisů, snížené o poplatek za správu aktiv a výkonnostní bonus.

Prvkem DPF u těchto smluv je možnost, že se pojistitel vzdá části poplatků podle českých účetních předpisů, a tím zvýší zisk určený k výplatě pojistníkům. Takové rozhodnutí je v kompetenci představenstva.

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

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

Vzhledem k tomu, že Transformovaný fond byl k 1. lednu 2021 dekonsolidován, je tento odstavec relevantní pouze pro předchozí (srovnávací) účetní období.

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 dočasného rozdílu mezi oceněním podle IFRS, z něhož vychází rozdělení zisku, a oceněním, které se používá k určení skutečně vyplaceného podílu na zisku.

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

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

Investiční smlouvy bez DPF

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

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

D.1.12 Závazky z pojištění

Rezerva na nezasloužené pojistné

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

Rezervy životního pojištění

Rezervy životního pojištění zahrnují odhadovanou výši závazků Skupiny vyplývajících ze smluv životního pojištění stanovenou pomocí pojištění 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 pojištění 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 postačitelá. Test postačitelnosti rezerv životních pojištění provádí ke každému datu účetní závěrky pojištění 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 pojištění 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 pojištění 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, prémie či jiných rozdílu 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 zajišťovatelů

Zajistné provize a podíly na zisku od zajišťovatelů zahrnují provize přijaté od zajišťovatelů nebo pohledávky za zajišťovateli plynoucí ze zajišťovacích provizí a podílů na zisku vyplývajících ze zajišťovacích 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 vykázaných v ostatním úplném výsledku, a kdy se tudíž vykazuje rovněž do ostatního úplného výsledku.

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

Odložená daň se stanoví rozvahovou metodou 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 účtuje ve výši, která vychází z očekávaného způsobu realizace nebo vypořádání účetní hodnoty aktiv a pasiv za použití zákonem stanovených nebo již schválených sazeb daně k datu účetní závěrky.

O odložené daňové pohledávce se účtuje jen do té výše a v tom případě, pokud je pravděpodobné, že budou k dispozici budoucí zdanitelné zisky, proti kterým může být započtena. Odložená daňová pohledávka se snižuje v případě, kdy není pravděpodobné, že k její realizaci v budoucnu dojde. Odložená daňová pohledávka a odložený daňový závazek jsou vzájemně kompenzovány, pokud existuje právně vymahatelný nárok na započtení splatných daňových pohledávek proti splatným závazkům z příjmů a odložené daně náleží stejnému subjektu i stejnému daňovému úřadu.

D.1.27 Zaměstnanecké požitky

Krátkodobé zaměstnanecké požitky

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

Ostatní dlouhodobé zaměstnanecké požitky

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

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

Zaměstnanecké požitky po skončení pracovního poměru

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

Požitky při předčasném ukončení pracovního poměru

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

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

D.1.28 Ostatní účetní postupy

Kurzové přepočty

(a) Funkční měna a měna vykazování

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

(b) Transakce a zůstatky

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

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

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

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

Snížení hodnoty

Snížení hodnoty hmotných a nehmotných aktiv

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

Ztráta ze snížení hodnoty je zaúčtována, pokud účetní hodnota aktiva převyšuje jeho odhadovanou zpětně získatelnou částku. Zpětně získatelná 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 vykazuje v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty.

Pokud existují signály svědčící o tom, že ztráta ze snížení hodnoty zaúčtovaná u aktiva v předchozích letech již neexistuje, jeho účetní hodnota se zvýší na odhadovanou zpětně 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.

Nehmotná aktiva s neurčitou dobou použitelnosti, především značky, se neodpisují, ale jsou pravidelně testována na snížení hodnoty.

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 získatelné hodnoty finančního aktiva, kontrolu volatility instrumentu v porovnání s volatilitou referenčního trhu či porovnáním s konkurencí a vyhodnocení jakýchkoli jiných možných kvalitativních faktorů. Analytická úroveň a detail prováděné analýzy se liší dle významnosti latentních ztrát každé investice.

Významný nebo dlouhodobý pokles v reálné hodnotě investice do akciového nástroje pod jeho pořizovací hodnotu se považuje za objektivní důkaz trvalého snížení hodnoty aktiv. 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 získatelné 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 užítky 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 započítat a existuje záměr je vypořádat na netto bázi nebo kdy se realizují aktiva a současně se vypořádá závazek.

Úhrady vázané na akcie

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

Úhrady vypořádané kapitálovými nástroji

Náklady na úhrady vypořádané kapitálovými nástroji se oceňují reálnou hodnotou k datu zahájení účasti v plánu, a to s použitím vhodného oceňovacího modelu. Náklady se účtují souvztažně se zvýšením nerozděleného zisku po dobu, po kterou jsou splněny výkonnostní nebo služební podmínky stanovené pro zaměstnance 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 (vesting date), odrážejí jednak dobu, která uplynula od začátku rozhodného období (vesting period), a jednak odhadovaný počet kapitálových nástrojů, na které zaměstnanci nakonec vznikne bezpodmínečný nárok. Náklad (případně kladný zůstatek) vykázáný ve výkazu zisku a ztráty za účetní období odráží změnu mezi počátečním a konečným zůstatkem kumulovaných nákladů za dané účetní období a 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 zjištělných na trhu a minimálním využití ostatních vstupů.

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

- 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 zjištělné (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 zjištělné (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 zjištělné. Oceňovací techniky užívané k určení reálné hodnoty zahrnují především kotované tržní ceny nebo ceny kotované makléři pro podobné nástroje, odhad peněžních toků a bezrizikové křivky.

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

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

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

- 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. Ocenění podkladových aktiv vyžaduje odborný úsudek nebo odhad.
Dluhopisy, půjčky	Dluhopisy jsou oceňovány metodou diskontovaných peněžních toků. Metoda je založena na odhadech budoucích peněžních toků a diskontní sazba je založena na bezrizikových úrokových sazbách upravených o kreditní přírůstek. Přírůstek je obvykle odvozena od instrumentu s podobnými podmínkami (stejný emitent, stejná doba splatnosti, stejné stáří atd.), což nejlépe odráží tržní cenu. Další možností je ocenění provedené nezávislou agenturou Refinitive, v takovém případě se nástroje s EJV skóre ≥ 7 považují za úroveň 2.	Indikativní cena je poskytnuta třetí stranou nebo na základě expertní analýzy a je zakomponována do modelu diskontovaných peněžních toků. Další možností je ocenění provedené nezávislou agenturou Refinitive, v takovém případě se nástroje s EJV skóre < 7 považují za úroveň 3.
Deriváty	Deriváty se oceňují metodou diskontovaných peněžních toků. Pro ocenění se využívají odhadované budoucí peněžní toky a vstupy objektivně zjištělé na trhu, jako jsou bezrizikové úrokové sazby, měnové kurzy a swapové spready.	
Depozita, reverzní REPO operace, depozita v aktivním zajištění	Tyto instrumenty jsou oceňovány metodou diskontovaných peněžních toků. Pro ocenění se používají odhadované budoucí peněžní toky a vstupy objektivně zjištělé na trhu, jako jsou bezrizikové úrokové sazby nebo měnové kurzy.	
Finanční závazky oceňované naběhlou hodnotou	Reálná hodnota dluhových nástrojů emitovaných Společností se stanoví s použitím modelů diskontovaných peněžních toků a aktuálních mezních sazeb, které Společnost hradí za financování úvěrů obdobného typu a s dobou splatnosti odpovídající splatnosti dluhových nástrojů, které jsou předmětem ocenění.	
Investice do nemovitostí		Reálná hodnota je určena na základě nezávislého ocenění poskytnutého třetí stranou. Tato hodnota je založena na tržní hodnotě nemovitosti, která je stanovena za pomoci porovnávací metody zohledňující aktuální prodeje podobných nemovitostí v podobné lokalitě.

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

Popis	Reálná hodnota k 31. prosinci 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
Investiční fondy	54	Čistá hodnota aktiv	Hodnota podkladového aktiva	n/a
Investice do nemovitostí	441	Ocenění nezávislým znalcem	Obdobné transakce	753–18 129 EUR/m ²

Popis	Reálná hodnota k 31. prosinci 2020	Oceňovací technika	Objektivně nezjistitelné vstupy	Rozpětí
Akcie	675	Metoda diskontovaných peněžních toků	Diskontní sazba Míra růstu	14,8 % 3,3 %
Státní dluhopisy	119	Metoda diskontovaných peněžních toků	Kreditní rozpětí	25–160 bp
Korporátní dluhopisy	92	Metoda diskontovaných peněžních toků	Kreditní rozpětí	-33–626 bp
Finanční aktiva vážící se k pojistným smlouvám, kde nositelem investičního rizika je pojistník	109	Čistá hodnota aktiv	Hodnota podkladového aktiva	n/a
Investiční fondy	2	Čistá hodnota aktiv	Hodnota podkladového aktiva	n/a
Investice do nemovitostí	514	Ocenění nezávislým znalcem	Obdobné transakce	84–18 109 EUR/m ²

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

Jestliže třetí strana, od níž 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 Úrovně 3, jejichž celková hodnota činí 674 mil. EUR (2020: 211 mil. EUR). Změna rozpětí o +/- 100 bp by u těchto dluhopisů vedla ke změně jejich reálné hodnoty o -43 až +51 mil. EUR (2020: -15,6 až +21,7 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 vyrovnaní 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 smrtnosti 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 (příčemž 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 (příčemž 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 2021 a 2020 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 zajistitelů, resp. očištěné o podíl zajistitele):

Analýza citlivosti renty u MTPL

(V milionech EUR)	Změna proměnné	31.12.2021		31.12.2020	
		Změna závazků z pojištění (brutto)	Změna závazků z pojištění (netto)	Změna závazků z pojištění (brutto)	Změna závazků z pojištění (netto)
Diskontní sazba	-100 bp	32	17	30	16
Valorizace rent	100 bp	31	16	29	15

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 jednorázovém intervalu. Skupina může také uplatnit odečet z výše pojistného plnění nebo zamítnout plnění v případě pojistných podvodů.

Výše pojistných plnění v budoucnosti je hlavním zdrojem nejistoty, která ovlivňuje výši a načasování budoucích peněžních toků.

Výše konkrétních pojistných plnění je omezena výší pojistné částky, která je uvedena v pojistné smlouvě.

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

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

Pojištění motorových vozidel

Nabídka pojistných produktů pojištění motorových vozidel Skupiny tvoří pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla (MTPL) a havarijní pojištění vozidel. Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla zabezpečuje splnění nároků na náhradu škody na zdraví a na majetku ve státě, kde je pojistná smlouva sjednána, i v zahraničí v rámci mezinárodního systému zelených karet.

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

U pojistných událostí spojených se škodou na zdraví a související ztrátou výdělku je výše pojistného plnění odvozena z vládní vyhlášky. Nároky uvedené ve vyhlášce mohou mít retrospektivní účinek na pojistná plnění vzniklá před datem účinnosti této vyhlášky.

Pojistníci mají nárok na bonus za bezškodní průběh při obnovení pojistné smlouvy, pokud splňují stanovené podmínky.

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

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

Pojištění majetku

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

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

Pojištění odpovědnosti za škodu

Tento druh pojištění slouží ke krytí všech druhů odpovědnosti za škodu a zahrnuje pojištění odpovědnosti podnikatelů, pojištění odpovědnosti 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 zúčtovány po jejich navržení a schválení představenstvem v souladu s příslušnými právními předpisy. Poté, co byly podíly na zisku připsány pojistníkům, je jejich přidělení k pojistnému plnění zaručeno.

Pojistné

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

Produkty rizikového životního pojištění

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

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

Produkty kapitálového životního pojištění

Tradiční produkty kapitálového životního pojištění poskytují dlouhodobou finanční ochranu. Mnoho dlouhodobých pojistných smluv umožňuje využití daňových zvýhodnění a poskytuje pojištěným 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 rizika 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 získatelné 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 daného 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.

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

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

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

IFRS 9 Finanční nástroje (závazný od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2018, s výjimkou případů, kdy účetní jednotka uplatní tzv. overlay nebo deferral approach – viz D.6.5)

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

Klasifikace a oceňování finančních aktiv

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

Klasifikace a oceňování finančních závazků

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

Snížení hodnoty

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

Zajišťovací účetnictví

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

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

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

Skupina se rozhodla využít pro roční období začínající 1. lednem 2018 dočasnou výjimku z IFRS 9, protože k 31. prosinci 2015 byly její aktivity převážně spojeny s pojišťovníctvím (viz bod D.6.5).

V prosinci 2021 vydala IASB novelu nazvanou Prvotní aplikace IFRS 17 a IFRS 9 – srovnávací informace (novela IFRS 17). Novela účetním jednotkám, které prvně uplatní IFRS 17 a současně IFRS 9, umožňuje vykazovat srovnávací informace o finančním aktivu tak, jako kdyby bylo již v předchozích účetních obdobích klasifikováno a oceněno v souladu s požadavky IFRS 9.

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.

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 zdanitelných a odpočitatelných přechodných rozdílů. Nové ustanovení bylo do IAS 12 vloženo jako odstavec 22A.

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

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

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

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

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

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 očekávané hodnotě budoucích peněžních toků vážené 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 (smluvní servisní přírážka – 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 (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 měření (General Measurement Model (GMM)), u něhož se všechny vzniklé pojistné události diskontují a podle toho se provádí výpočet úpravy rizika.

Metoda variabilních poplatků (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 ke GMM umožňující odlišný způsob účtování změn peněžních toků spojených s finančními proměnnými. Dopad těchto změn se nevýkazuje přímo ve výkazu o úplném výsledku, ale v servisní přírážce CSM.

IFRS 17 ovlivní také vykazování výnosů z pojistných smluv, které již nebudou zahrnovat inkaso vystaveného pojistného, zejména vkladových složek, které jsou součástí tohoto pojistného. 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.

Evropská unie IFRS 17 oficiálně přijala nařízením (EU) 2021/2036, které bylo zveřejněno v Úředním věstníku EU dne 23. listopadu 2021. Nařízení stanoví výjimku pro používání ročních kohort u smluv oceněných metodou variabilních poplatků VFA, které obsahují mezigeneračně rozložené peněžní toky, a u smluv se spárovanými peněžními toky („Matching Adjustment“), tak jak jsou definovány ve směrnici 2009/138/ES.

Dne 9. prosince 2021 IASB zveřejnila dílčí novelu přechodných ustanovení IFRS 17 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. Skupina má v úmyslu upravit údaje za srovnávací období při prvním uplatnění IFRS 9 a předpokládá aplikaci této 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.

Implementace IFRS 17

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 nejrozličnější 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.

Dopady společné aplikace IFRS 17 a IFRS 9 na konsolidovanou účetní závěrku Skupina posuzuje prostřednictvím pravidelných kvantitativních analýz.

D.6.5 Dočasná výjimka – odklad implementace IFRS 9

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

Skupina splňuje podmínky pro výjimku, která jí umožňuje dočasně odložit implementaci IFRS 9. Účetní hodnota 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 2021 a 2020, 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 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 držená 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 nespadají

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

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

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

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)	2021		2020	
	Dluhopisy	Ostatní nástroje (kromě dluhopisů)	Dluhopisy	Ostatní nástroje (kromě dluhopisů)
AAA	102	-	99	-
AA	1 290	-	4 704	-
A	1 586	63	1 947	249
BBB	2 059	174	2 526	224
BB	731	1	660	-
B	34	-	33	-
Nehodnoceno	17	10	23	151
Celkem	5 819	248	9 992	624

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

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

(V milionech EUR)	2021		2020	
	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota
Dluhopisy	51	51	57	56
Úvěry a jiné dluhové nástroje	10	10	181	151
Celkem	61	61	238	207

D.7 Dopady pandemie covidu-19

Skupina se během roku 2021 musela vyrovnávat s novou situací vzniklou v důsledku koronavirové pandemie. Níže popisujeme aspekty dopadu pandemie na jednotlivé významné oblasti. Vliv pandemie je popsán rovněž v dalších kapitolách výroční zprávy.

D.7.1 Dopad na odhady týkající se pojistné technických rezerv

Pojistné technické rezervy na životní pojištění

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

Provozní předpoklady

Společnosti Skupiny monitorovaly a analyzovaly potenciální dopady koronavirové pandemie na distribuci rizik a na nejlepší odhad provozních předpokladů ke konci roku 2021. V jeho průběhu jsme zaznamenali nárůst počtu úmrtí (zejména u starších klientů), což vedlo k mírně vyššímu počtu pojistných událostí. Současně však došlo k poklesu některých jiných rizik, snížil se například objem pojistných událostí u úrazového pojištění i odkupného. Na základě toho stále považujeme covid-19 za jednorázovou událost bez dopadu na dlouhodobé provozní předpoklady. Některé společnosti Skupiny v regionu střední a východní Evropy prostřednictvím krátkodobých úprav zvýšily pravděpodobnost úmrtí, některé tak neučinily, protože předpokládají, že jejich nejlepší odhady jsou nadále platné. Údaje o úmrtí/nemocnosti v roce 2020 byly zohledněny i při kalibraci rizik, a to u společností využívajících interní model. Celkový dopad covidu-19 na pojistné technické rezervy na životní pojištění nebyl významný.

Náklady

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

Nové smlouvy

Restriktivní opatření přijatá v souvislosti s koronavirovou pandemií, lockdown a omezení pohybu měly na životní pojištění opět negativní dopad. Nicméně v porovnání s rokem 2020 byl tento dopad mnohem menší. Fakticky jsme zaznamenali oživení, pojistné u nových smluv (APE) sjednaných v roce 2021 ve střední a východní Evropě meziročně vzrostlo téměř o 10 %. Nárůst byl zaznamenán ve všech zemích.

Finanční trhy

Pozitivní meziroční vývoj na finančních trzích (zejména nárůst objemu univerzálního životního pojištění) vedl ke zvýšení technických rezerv podle Solvency II, což však bylo (prostřednictvím vyšší diskontní sazby) více než kompenzováno výrazným nárůstem bezrizikových úrokových sazeb (EIOPA) na konci roku. Celkově tak došlo k poklesu technických rezerv. Pokud jde o finanční trh, koronavirová pandemie neměla žádný viditelný dopad na objem odkupného, na výplatu ani na počet odstoupení od smlouvy.

Obecně lze konstatovat, že s ohledem na dosavadní vývoj koronaviru neočekáváme žádné dlouhodobé dopady pandemie covidu-19 na životní pojištění. Potenciální vlivy je však třeba v následujících letech nadále sledovat, aby bylo možné správně vyhodnotit výši technických rezerv.

Pojistné technické rezervy na neživotní pojištění

Rovněž kmen neživotního pojištění a přístup k tvorbě souvisejících rezerv společností Generali CEE Holding ovlivňovala v roce 2021 koronavirová pandemie. Současně je třeba zdůraznit, že dopad byl ve srovnání s finančním rokem 2020 zřetelně menší.

Podobně jako v roce 2020 hrálo hlavní roli omezení sociálních kontaktů (zejména pokles osobní přepravy a cestování). Vzhledem k tomu, že se tyto faktory v různých zemích a v různých ekonomických odvětvích uplatňují v různé míře, liší se přirozeně i dopady na jednotlivé společnosti a na pojistné segmenty.

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

- Cestovní pojištění: dopad koronavirové pandemie na cestovní ruch vedl – ve srovnání s obdobím před jejím propuknutím – k poklesu poptávky po cestovním pojištění. V důsledku toho došlo ke snížení celkových objemů předepsaného pojistného v tomto segmentu, avšak ne nutně ke snížení škodního poměru.
- Pojištění přerušení provozu: opatření přijatá vládou narušila podnikání mnoha podnikatelů, což způsobilo v tomto segmentu vyšší četnost pojistných událostí než před vypuknutím pandemie.
- Pojištění motorových vozidel: snížení provozu vedlo ve srovnání s obdobím před propuknutím pandemie k poklesu četnosti pojistných plnění v segmentu pojištění motorových vozidel (a to jak u pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla, tak u havarijního pojištění).

Při výpočtu technických rezerv Best Estimate se zohledňují následující aspekty:

- Vyšší míra nejistoty spojená s likvidací pojistných událostí vzniklých v minulosti i pojistných událostí, které vzniknou v budoucnu. Tato vyšší míra nejistoty se odráží v předpokladech, z nichž vychází výpočet technických rezerv. Předpoklady jsou založeny na informacích získaných obezřetným, spolehlivým a objektivním způsobem.
- Rezervy na pojistná plnění (pokrývající pojistné události a náklady vzniklé v minulosti, ale dosud nelyžované): přístup k tvorbě rezerv odráží změny ve schématech vývoje pojistných událostí způsobené změnami jejich četnosti, změnami distribuce jejich závažnosti a rychlosti jejich likvidace.
- Rezerva na pojistné (pokrývající pojistné události a náklady, které vzniknou v budoucnosti v souvislosti s pojistnými smlouvami): je zřejmé, že faktory ovlivňující škodní rok 2021 v letošním roce s největší pravděpodobností již nebudou tak významné a že dopady koronavirové pandemie postupně odezní.

Předpokládá se, že koronavirová pandemie a související faktory budou v roce 2022 hrát menší roli než v roce 2021 a zejména v roce 2020. Míra nejistoty při tvorbě rezerv vyplývajících z dopadů pandemie se proto bude neustále snižovat.

D.7.2 Dopad na finanční investice

Pandemie covidu-19 měla především v roce 2020 zásadní dopad rovněž na kapitálové trhy a některé její důsledky přetrvávaly, nebo se dokonce nově objevily i v roce 2021.

Investiční portfolia v zemích střední a východní Evropy byla na počátku krize výrazně zasažena poklesem akciových trhů a rozšířením kreditních rozpětí. Rychlá a celosvětová podpora ekonomik ze strany národních bank a vlád pomohla zmírnit dopady, a proto byl rok 2021 ve znamení postupného oživení. Avšak rostoucí ceny komodit, nedostatečná nabídka a silná poptávka v kombinaci s bazovým efektem vedly k vyšší inflaci v roce 2021.

V přístupech centrálních bank v reakci na pokoravirové riziko vysoké inflace existují výrazné rozdíly. Zatímco ECB a FED byly při zpřísňování své měnové politiky poměrně opatrné, centrální banky zemí střední a východní Evropy vnímaly inflaci jako hlavní riziko a výrazně zvýšily své základní úrokové sazby. Nejradikálnější v regionu je Česká národní banka, která během druhé poloviny roku 2021 zvýšila základní úrokovou sazbu z 0,25 % na 3,75 % (další zvýšení o 75 bazických bodů následovalo v lednu 2022).

Rostoucí bezrizikové výnosy ve střední a východní Evropě mají z dlouhodobého hlediska pozitivní vliv na výkaz zisku a ztráty:

- vyšší krátkodobé příjmy z peněžních prostředků a z nástrojů s pohyblivou sazbou;
- výrazné zvýšení úrokového diferenciálu, tj. vyšší přínos ze zajištění zahraniční expozice;
- výrazně vyšší výnosy z reinvestic.

Rozvaha je negativně ovlivněna rostoucími úrokovými sazbami, protože se snižuje tržní hodnota dluhopisů (kvůli vyšším nerealizovaným ztrátám, resp. nižším nerealizovaným ziskům vykázaným v oceňovacích rozdílech k realizovatelným finančním aktivům).

Rizika spojená s šířením koronaviru SARS-CoV-2 jsou nyní na ústupu. Hlavními faktory, které budou v roce 2022 ovlivňovat kapitálový trh, pravděpodobně bude vysoká inflace a konflikt mezi Ruskem a Ukrajinou.

Oceňování reálnou hodnotou

Oceňování reálnou hodnotou jsme během koronavirové krize věnovali zvláštní pozornost (zejména objektivně nezjistitelným vstupům, které jsme častěji prověřovali), abychom náležitě zohlednili dopady covidu-19. Základem naší metodiky je maximální využívání objektivně zjistitelných (pozorovatelných) vstupů, použití objektivně nezjistitelných vstupů je až krajní možností. Většina našich finančních nástrojů je kotována, takže jsme v této oblasti nemuseli řešit žádné významné problémy související s koronavirovou pandemií.

D.7.3 Financování

Společnost GCEE Holding ve druhém čtvrtletí 2021 splatila půjčku v maďarských forintech (HUF), kterou jí v roce 2020 poskytla společnost Generali Biztosító (v celkové hodnotě cca 37 mil. EUR).

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 směňuje s protistranami ve stanovených intervalech rozdíl mezi pevnou a proměnlivou úrokovou platbou vypočítaný v závislosti na sjednané nominální hodnotě.

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

Futures a forwardové smlouvy

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

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

Opce

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

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

Finanční nástroje a jiné investice

Skupina zavedla interní zásady a směrnice upravující řízení investičních rizik, systém limitů, 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 ACEE postupují v souladu se skupinovou směrnicí pro investiční rizika. Tuto směrnici jednotlivým společnostem distribuuje regionální kancelář, a to včetně 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 popsaným 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 upravuje 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 pojišťovací 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 2021 činila 7 178 mil. EUR.

(V milionech EUR)	31.12.2021		31.12.2020	
	Reálná hodnota celkem	Váha (%)	Reálná hodnota celkem	Váha (%)
Akcie a fondy	1 182	16,5 %	1 080	9,4 %
Dluhopisy	5 961	83,0 %	10 410	90,5 %
Deriváty	35	0,5 %	9	0,1 %
Celkem	7 178	100,0 %	11 499	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)	31.12.2021		31.12.2020	
	Účetní hodnota	Váha (%)	Účetní hodnota	Váha (%)
Generali penzijní společnost, Česká republika*	67	1,1 %	4 264	41,3 %
Generali Česká pojišťovna, Česká republika	2 130	35,6 %	1 810	17,5 %
GP Reinsurance EAD, Bulharsko	847	14,2 %	925	8,9 %
Generali Towarzystwo Ubezpieczeń, Polsko	746	12,5 %	654	6,3 %
Generali Zavarovalnica d.d., Slovinsko	511	8,5 %	512	4,9 %
Generali Osiguranje Srbija, Srbsko	513	8,6 %	502	4,8 %
Generali Biztosító Rt, Maďarsko	273	4,6 %	322	3,1 %
Generali Poistovna, Slovensko**	-	-	314	3,0 %
Generali Osiguranje, Chorvatsko	273	4,6 %	276	2,7 %
Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A., Rumunsko	225	3,8 %	216	2,1 %
Generali Zycie Towarzystwo Ubezpieczeń, Polsko	117	2,0 %	142	1,4 %
Concordia Polska, Polsko	-	-	106	1,0 %
Patricie Pojišťovna, Česká republika	-	-	42	0,4 %
Generali CEE Holding B.V., Nizozemsko	-	-	2	-
Ostatní společnosti	272	4,5 %	266	2,6 %
Celkem	5 974	100,0 %	10 353	100,0 %

* V roce 2020 včetně Transformovaného fondu v hodnotě 4 206 mil. EUR

** V roce 2022 přejmenována na GSK Financial, a. s.; hodnota v roce 2021 je nulová z důvodu převodu portfolia na Generali Českou pojišťovnu

Následující tabulka uvádí modifikovanou duraci dluhopisových portfolií největších společností Skupiny.

(počet let)	31.12.2021	31.12.2020
Generali Česká pojišťovna, Česká republika	6,2	7,8
Generali penzijní společnost, Česká republika*	3,0	5,8
Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A., Rumunsko	3,6	4,0
Generali Zycie Towarzystwo Ubezpieczeń, Polsko	3,2	3,0
Generali Biztosító Rt, Maďarsko	4,9	4,3
Generali Towarzystwo Ubezpieczeń, Polsko	2,8	3,5
GP Reinsurance EAD, Bulharsko	3,8	4,0
Generali Zavarovalnica, Slovinsko	5,5	6,0
Generali Osiguranje, Chorvatsko	4,7	5,1
Generali Osiguranje Srbija, Srbsko	5,5	5,5
Patricie Pojišťovna, Česká republika	-	1,6
Generali Poistovňa, Slovensko**	-	3,9
Concordia Polska, Polsko	-	1,2

* V roce 2020 včetně Transformovaného fondu; upravená durace dluhopisových portfolií Generali Penzijní společnosti bez TF činila v roce 2020 3,7

** V roce 2022 přejmenována na GSK Financial, a. s.

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 2021 a 31. prosinci 2020.

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)		31.12.2021		31.12.2020	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
100bodový paralelní nárůst	Vliv na reálnou hodnotu	1	-209	-	-204
	Daňový náklad/výnos	-	36	-	37
	Celkový vliv	1	-173	-	-167
100bodový paralelní pokles	Vliv na reálnou hodnotu	-1	216	1	224
	Daňový náklad/výnos	-	-37	-	-41
	Celkový vliv	-1	179	1	183

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). Kompenzační efekt na závazky z pojistných smluv lze shrnout takto:

(V milionech EUR)		31.12.2021		31.12.2020	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
100bodový paralelní nárůst	Vliv na reálnou hodnotu	-	5	-	56
	Daňový náklad/výnos	-	-1	-	-1
	Celkový vliv	-	4	-	55
100bodový paralelní pokles	Vliv na reálnou hodnotu	-	-5	-	-61
	Daňový náklad/výnos	-	1	-	1
	Celkový vliv	-	-4	-	-60

Výrazné meziroční snížení citlivosti s dopadem na vlastní kapitál je způsobeno tím, že Transformovaný fond byl v roce 2021 dekonsolidován.

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)	31.12.2021	31.12.2020
Akcie oceněné reálnou hodnotou	848	791
Kotované	193	116
Nekotované	655	675
Podílové listy	334	289
Celkem	1 182	1 080

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

(V milionech EUR)	31.12.2021		31.12.2020	
	Částka	Váha (%)	Částka	Váha (%)
Generali Russia and CIS, Rusko	385	32,6 %	437	40,5 %
Generali Česká pojišťovna, Česká republika	300	25,4 %	223	20,6 %
Generali CEE Holding, Nizozemsko	158	13,4 %	113	10,5 %
GP Reinsurance EAD, Bulharsko	131	11,1 %	105	9,7 %
Generali Zavarovalnica d.d., Slovinsko	75	6,3 %	67	6,2 %
Generali Biztosító Rt, Maďarsko	59	5,0 %	54	5,0 %
Generali Poistovna, Slovensko	-	-	20	1,9 %
Generali Towarzystwo Ubezpieczeń, Polsko	41	3,4 %	23	2,1 %
Ostatní společnosti	33	2,8 %	38	3,5 %
Celkem	1 182	100,0 %	1 080	100,0 %

Citlivost položek výkazu zisku a ztráty a vlastního kapitálu na změny cen akcií byla vypočítána pomocí testu citlivosti (+/- 10% změna ceny akcie) pro všechna portfolia akcií a podílových listů k 31. prosinci 2021 a 31. prosinci 2020.

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)		31.12.2021		31.12.2020	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Cena akcie +10%	Vliv na reálnou hodnotu	17	98	15	91
	Daňový výnos	-2	-8	-2	-6
	Celkový vliv	15	90	13	85
Cena akcie -10%	Vliv na reálnou hodnotu	-17	-98	-15	-91
	Daňový náklad	2	8	2	6
	Celkový vliv	-15	-90	-13	-85

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)		31.12.2021		31.12.2020	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Cena akcie +10%	Vliv na reálnou hodnotu	-	-8	-	-6
	Daňový náklad/výnos	-	-	-	-
	Celkový vliv	-	-8	-	-6
Cena akcie -10%	Vliv na reálnou hodnotu	-	8	-	6
	Daňový náklad/výnos	-	-	-	-
	Celkový vliv	-	8	-	6

E.4.4 Měnové riziko

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

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

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

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

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

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

E.5 Úvěrové riziko

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

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

K určení ratingu emise nebo emitenta lze použít výhradně hodnocení externích institucí pro hodnocení úvěrů, které jsou uznány Evropským orgánem pro cenné papíry a trhy (ESMA). V souladu s principy skupiny Generali používá Skupina pravidlo „druhé nejlepší 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. Všechny interní ratingy jsou v souladu s hodnocením Generali CEE.

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

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

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

Rating v tabulce níže vychází ze stupnice S&P.

Rating dluhopisů

(V milionech EUR)	31.12.2021		31.12.2020	
	Částka	Váha (%)	Částka	Váha (%)
AAA	102	1,7 %	102	1,0 %
AA	1 290	22,1 %	4 750	46,1 %
A	1 592	27,2 %	2 081	20,2 %
BBB	2 072	35,5 %	2 573	25,0 %
Neinvestiční stupeň	765	13,1 %	759	7,4 %
Nehodnoceno	25	0,4 %	33	0,3 %
Celkem	5 846	100,0 %	10 298	100,0 %

Portfolio investic Skupiny s pevným výnosem má konzervativní strukturu: 73,4 % cenných papírů v tomto portfoliu představuje vládní cenné papíry (2020: 79,9 %).

Struktura investic podle ratingového stupně ukazuje, že více než polovina (51 %) 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 zajišťitelů na pojistně technických rezervách

(V milionech EUR)	31.12.2021		31.12.2020	
	Částka	Váha (%)	Částka	Váha (%)
AA	170	28,7 %	186	44,1 %
A	350	59,1 %	167	39,6 %
BBB	6	1,0 %	7	1,6 %
Nehodnoceno	66	11,2 %	62	14,7 %
Celkem	592	100,0 %	422	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)	31.12.2021		31.12.2020	
	Částka	Váha (%)	Částka	Váha (%)
A	-	-	74	71,8 %
BBB	76	88,4 %	3	2,9 %
Neinvestiční stupeň	1	1,2 %	21	20,4 %
Nehodnoceno	9	10,4 %	5	4,9 %
Celkem	86	100,0 %	103	100,0 %

Následující tabulka uvádí analýzu úvěrů a pohledávek podle stáří:

(V milionech EUR)	Úvěry a pohledávky – účetní hodnota (F.3.4)		Úvěry a pohledávky – účetní hodnota (F.3.4)	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Před splatností a bez trvalého snížení hodnoty – účetní hodnota	225	619	418	346
Po splatnosti, ale bez trvalého snížení hodnoty – účetní hodnota	-	-	70	70
S kolektivním snížením hodnoty – účetní hodnota	-	-	108	73
Hrubá výše	1	1	189	154
do 90 dní po splatnosti	-	-	96	75
od 91 do 180 dní po splatnosti	-	-	18	13
od 181 dní do 1 roku po splatnosti	-	-	12	13
více než 1 rok po splatnosti	1	1	63	53
Opravná položka	-1	-1	-81	-81
Celkem	225	619	596	489

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 hypoteční zástavy a přijatými zárukami.

Následující tabulka uvádí reálnou hodnotu zástav přijatých Skupinou:

(V milionech EUR)	31.12.2021	31.12.2020
K pohledávkám před splatností bez snížení hodnoty	152	476
Dluhové cenné papíry	87	452
Ostatní	65	24
Celkem	152	476

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)	31.12.2021		31.12.2020	
	Reálná hodnota celkem	Váha (%)	Reálná hodnota celkem	Váha (%)
Česká republika	1 456	24,5 %	5 457	50,7 %
Rusko	163	2,7 %	191	1,8 %
Polsko	1 111	18,7 %	1 334	12,4 %
Maďarsko	437	7,3 %	553	5,1 %
Srbsko	543	9,2 %	525	4,9 %
Rumunsko	272	4,6 %	329	3,1 %
Ostatní země střední a východní Evropy	789	13,3 %	907	8,4 %
Ostatní evropské země	834	14,1 %	1 040	9,7 %
Nizozemsko	126	2,1 %	126	1,2 %
Německo	109	1,8 %	139	1,3 %
Rakousko	68	1,2 %	104	1,0 %
Ostatní	531	9,0 %	671	6,2 %
USA	153	2,6 %	192	1,8 %
Ostatní země světa	177	3,0 %	238	2,2 %
Celkem	5 935	100,0 %	10 766	100,0 %

E.6 Riziko likvidity

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

Účetní jednotky Skupiny mají k dispozici různé zdroje financování. Kromě pojistné 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

31.12.2021 (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

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

Zbývající smluvní doba do splatnosti finančních závazků bez finančních závazků vztahujících se k investičním smlouvám
(2021: 173 mil. EUR, 2020: 4 535 mil. EUR)

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

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

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)

31.12.2021 (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

31.12.2020 (V milionech EUR)	Rezervy na životní pojištění – hrubé přímé pojištění	Finanční závazky týkající se investičních smluv	Celkem
Méně než 1 rok	390	1 594	1 984
Od 1 do 5 let	1 365	822	2 187
Od 6 do 10 let	777	584	1 361
Od 11 do 20 let	980	861	1 841
Více než 20 let	813	675	1 488
Celkem	4 325	4 536	8 861

Výrazné meziroční snížení objemu závazků týkajících se investičních smluv je způsobeno tím, že Transformovaný fond byl v roce 2021 dekonsolidován.

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 durací 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	
	31.12.2021	31.12.2020
Méně než 1 rok	840	760
Od 1 do 5 let	580	594
Od 6 do 10 let	238	241
Od 11 do 20 let	229	226
Více než 20 let	368	304
Celkem	2 255	2 125

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 škody 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

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

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

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

2021 (V milionech EUR)	Pojištění motorových vozidel	Ostatní pojištění – jiné než pojištění motorových vozidel				Celkem
		Pojištění majetku	Pojištění odpovědnosti	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

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

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 provozny 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	
	31.12.2021	31.12.2020
Pojistné technické závazky s garantovaným výnosem*	1 817	6 174
od 0 % do 1 %	120	4 404
od 1 % do 3 %	814	819
od 3 % do 4 %	454	473
od 4 % do 5 %	335	362
více než 5 %	94	116
Pojistné technické závazky bez garantovaného výnosu	2 802	2 603
Pojistné technické závazky vázané na konkrétní aktiva**	93	68
Celkem	4 712	8 845

* 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 2 091 mil. EUR (2020: 2 098 mil. EUR), rezervy na pojistné smlouvy, u nichž je nositelem investičního rizika pojistník, ve výši 2 449 mil. EUR (2020: 2 211 mil. EUR) a finanční závazky z investičních smluv s DPf ve výši 172 mil. EUR (2020: 4 536 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 2012 do roku 2021. 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)	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Celkem
Kumulovaná výše vyplacených pojistných plnění											
Ke konci upisovacího roku	784	759	680	685	772	772	780	888	864	968	7 952
O jeden rok později	1 032	1 001	936	933	1 030	1 071	1 128	1 183	1 111		
O dva roky později	1 078	1 048	1 007	984	1 085	1 133	1 221	1 231			
O tři roky později	1 100	1 069	1 035	1 012	1 113	1 166	1 250				
O čtyři roky později	1 113	1 080	1 048	1 029	1 131	1 192					
O pět let později	1 120	1 088	1 058	1 040	1 139						
O šest let později	1 125	1 093	1 064	1 046							
O sedm let později	1 128	1 096	1 069								
O osm let později	1 130	1 098									
O devět let později	1 132										
Náklady na pojistné události											
Ke konci upisovacího roku	1 362	1 340	1 280	1 351	1 446	1 488	1 551	1 560	1 482	1 712	14 572
O jeden rok později	1 298	1 265	1 279	1 259	1 364	1 427	1 482	1 490	1 378		
O dva roky později	1 265	1 250	1 237	1 233	1 326	1 398	1 448	1 455			
O tři roky později	1 257	1 225	1 219	1 206	1 302	1 374	1 416				
O čtyři roky později	1 222	1 190	1 187	1 183	1 276	1 343					
O pět let později	1 204	1 176	1 168	1 165	1 261						
O šest let později	1 194	1 165	1 155	1 153							
O sedm let později	1 184	1 160	1 145								
O osm let později	1 178	1 154									
O devět let později	1 171										
Odhad kumulovaných pojistných plnění	1 171	1 154	1 145	1 153	1 261	1 343	1 416	1 455	1 378	1 712	13 188
Kumulované výplaty pojistných událostí	-1 132	-1 098	-1 069	-1 046	-1 139	-1 192	-1 250	-1 231	-1 111	-968	-11 236
Rezervy na pojistná plnění nezahrnuté v upisovacích letech											168
Rezervy nezahrnuté ve vývojové tabulce											129
Rezervy na subjekty bez datových trojúhelníků (ME102)											6
Aktivní zajištění											155
Částka vykázaná ve výkazu o finanční situaci											2 410

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 sklizeň) jsou umístovány přímo na zajišťovací trh bez účasti GP RE.

Přehled povinných zajišťných smluv hlavního programu pro upisovací rok 2021:

Segment / zajišťná smlouva	Metoda zajištění	Hlavní zajistitel
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	Nadměrek škodovosti	Assicurazioni Generali S.p.A.
Sucho a hospodářská zvířata	Kvótové zajištění	Swiss Re
Sklizeň	Kvótové zajištění	Hannover RE
Dluhopisy		
Dluhopisy	Kvótové zajištění	Assicurazioni Generali S.p.A.
Životní pojištění a penzijní připojištění		
Smrt a jiná rizika	Fronting	Assicurazioni Generali S.p.A.
Smrt a jiná rizika	Kvótové zajištění	Assicurazioni Generali S.p.A.
Smrt a jiná rizika	Excedentní zajištění	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	Excedentní zajištění	München Re
Smrt a jiná rizika	Excedentní zajištění	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
Pojištění hypoték/osobních úvěrů	Kvótové zajištění	Axa
Pojištění hypoték/osobních úvěrů	Kvótové zajištění	Assicurazioni Generali S.p.A.
Pojištění hypoték/osobních úvěrů	Excedentní zajištění	Assicurazioni Generali S.p.A.
Individuální životní pojištění	Excedentní zajištění	Assicurazioni Generali S.p.A.
Individuální životní pojištění	Fronting	Assicurazioni Generali S.p.A.
Individuální životní pojištění	Kvótové zajištění	Assicurazioni Generali S.p.A.
Individuální životní pojištění	Kvótové zajištění	Hannover RE
Individuální životní pojištění	Kvótové zajištění	Swiss Re
Skupinové životní pojištění	Kvótové zajištění	Assicurazioni Generali S.p.A.
Úrazové pojištění	Excedentní zajištění	Assicurazioni Generali S.p.A.

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

Postoupené zajištění v sobě obsahuje úvěrové riziko, jelikož postoupení pojistného rizika na zajištětele nezbavuje Skupinu jejích závazků vůči klientům. Skupina pravidelně prostřednictvím Generali CEE Holding credit risk managementu vyhodnocuje finanční situaci svých zajišťatelů a sleduje koncentraci úvěrového rizika tak, aby minimalizovala objem, v jakém je vystavena možným finančním ztrátám v důsledku platební neschopnosti zajištětele. 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 utvořena 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 2021 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 zmírňování 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 17. prosince 2021 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 pojišťovnictví (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 2021 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 2021 a 2020 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 2022 zveřejní ve své zprávě o solventnosti a finanční situaci (Solvency and Financial Condition Report, SFCR).

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

F.1 Nehmotná aktiva

(V milionech EUR)	31.12.2021	31.12.2020
Goodwill	1 657	1 596
z toho Generali Česká pojišťovna a.s.	1 415	1 041
z toho Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	11	9
z toho Generali Poistovňa, a.s.	-	314
z toho Generali Osiguranje Srbija A.D.O.	18	18
z toho Generali penzijní společnost, a.s.	18	17
z toho Concordia Polska Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych	-	2
z toho Generali Investments TFI	55	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	551	565
Software	136	111
Současná hodnota budoucího zisku z nabytého portfolia	404	440
z toho Generali Česká pojišťovna a.s.	327	335
z toho Generali penzijní společnost, a.s.	28	30
z toho Generali Poistovňa, a.s.	-	14
z toho Generali Zycie T.U.	2	3
z toho Generali Zavarovalnica d.d.	25	31
z toho Generali Investments, družba za upravljanje	5	5
z toho Generali Investments TFI	16	18
Ostatní	1	4
Ostatní nehmotná aktiva	11	14
Celkem	2 208	2 161

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.

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

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

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

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

F.1.1 Goodwill

(V milionech EUR)	2021	2020
Pořizovací hodnota na počátku účetního období	1 742	1 776
Trvalé snížení hodnoty na počátku účetního období	-146	-145
Účetní zůstatková hodnota na počátku účetního období	1 596	1 631
Podnikové kombinace	-	7
Ztráta ze snížení hodnoty za účetní období	-	-1
Vliv přepočtu cizích měn	61	-41
Pořizovací hodnota na konci účetního období	1 803	1 742
Trvalé snížení hodnoty na konci účetního období	-146	-146
Účetní zůstatková hodnota na konci účetního období	1 657	1 596

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 (soubor účetních jednotek, na které je goodwill alokovan, viz bod F.1).

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

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

Použití této metody lze obecně rozdělit do následujících fází:

- Prognóza budoucích peněžních toků peněžotvorné jednotky vychází z detailních informací uvedených v posledním plánu pro roky 2021–2023. Hlavní ekonomicko-finanční data byla vypočtena navíc pro další dva roky (2024 a 2025) na základě míry růstu v posledním roce plánu (2023). U neživotních peněžotvorných jednotek se použité složené poměry pohybují v rozmezí od 73,2 % do 99,5 %.
- Prognóza budoucích peněžních toků k rozdělení akcionářům v plánovaném časovém období, se zohledněním limitů pro přiměřenou úroveň kapitálu.
- Výpočet pokračující hodnoty peněžotvorné jednotky, což je očekávaná hodnota peněžotvorné jednotky na konci posledního roku plánu.
- Pro výpočet pokračující hodnoty se použije růstová míra 2,0 %, která se aplikuje na peněžní toky posledního roku plánu.
- Diskontní sazba (od 7,10 % do 10,59 %), kterou se diskontují budoucí peněžní toky, je odvozena z bezrizikové míry návratnosti investic (od 0,14 % do 5,51 %), ročních nákladů na kapitál (5,00 %), prémie za velikost (1,00 %) a koeficientu beta (1,17).

Předpoklady použité v testu snížení hodnoty goodwillu pro rok 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 %

Předpoklady použité v testu snížení hodnoty goodwillu pro rok 2020

	Složený poměr	Míra dlouhodobého růstu	Diskontní sazba
Generali Česká pojišťovna, a.s. – životní pojištění	-	2,0 %	8,09 %
Generali Česká pojišťovna, a.s. – neživotní pojištění	88,3 %	2,0 %	8,09 %
Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	86,1 %	2,0 %	8,09 %
Generali Zycie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	-	2,0 %	8,09 %
Generali poistovňa, a.s. – životní pojištění*	-	2,0 %	6,33 %
Generali poistovňa, a.s. – neživotní pojištění*	99,5 %	2,0 %	6,33 %
Generali Osiguranje Srbija A.D.O. – životní pojištění	-	2,0 %	10,25 %
Generali Osiguranje Srbija A.D.O. – neživotní pojištění	73,2 %	2,0 %	10,25 %
Generali penzijní společnost a.s.	-	2,0 %	8,09 %
Generali Zavarovalnica d.d. – životní pojištění	-	2,0 %	6,66 %
Generali Zavarovalnica d.d. – neživotní pojištění	89,7 %	2,0 %	6,66 %
Generali Investments, družba za upravljanje	-	2,0 %	6,60 %
Generali Investments TFI	-	2,0 %	7,80 %

* V roce 2022 přejmenována na GSK Financial, a. s.

Při testování goodwillu na konci roku 2021 nebyla u žádné peněžotvorné jednotky zjištěna potřeba zaúčtovat ztrátu ze snížení hodnoty.

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

Plány jednotlivých peněžotvorných jednotek zohledňují rovněž dopad pandemie covidu-19. Plány na roky 2022, 2023 a 2024 byly detailně analyzovány a projednány vedením Skupiny a příslušných ekonomických jednotek. Nejistota ohledně dalšího vývoje pandemie se projevuje mimo jiné tím, že oproti předchozím rokům jsou při testování snížení hodnoty používány vyšší diskontní sazby. Námi provedené interní testy citlivosti nezjistily žádné další riziko snížení hodnoty.

V roce 2021 Generali Česká pojišťovna nabyla v rámci akvizice pod společnou kontrolou pojistný kmen slovenské Generali Poistovny. 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.

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.

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

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
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

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

Dne 19. prosince 2021 Česká pojišťovna a.s. v rámci transakce pod společnou kontrolou převzala pojistný kmen slovenské Generali Poistovny a.s.

F.2 Hmotná aktiva

(V milionech EUR)	31.12.2021	31.12.2020
Pozemky a budovy (provozní)	260	81
Pozemky a budovy, které jsou předmětem leasingu	30	55
Ostatní hmotná aktiva	30	30
Ostatní hmotná aktiva, která jsou předmětem leasingu	4	2
Celkem	324	168

F.2.1 Pozemky a budovy (provozní)

(V milionech EUR)	31.12.2021	31.12.2020
Pořizovací hodnota na počátku účetního období	122	126
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na počátku účetního období	-41	-42
Účetní hodnota na počátku účetního období	81	84
Vliv přepočtu cizích měn	4	-3
Přírůstky	2	4
Akvizice	110	-
Reklasifikace	55	-
Úbytky	1	-
Ostatní změny	11	-1
Odpisy za běžné období	-4	-3
Pořizovací hodnota na konci účetního období	307	122
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na konci účetního období	-47	-41
Účetní hodnota na konci účetního období	260	81
Reálná hodnota	304	96

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)	31.12.2021	31.12.2020
Pořizovací hodnota na počátku účetního období	92	90
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na počátku účetního období	-37	-20
Účetní hodnota na počátku účetního období	55	70
Přírůstky	4	12
Obnovení smlouvy	2	3
Úbytky	-1	-1
Odpisy za běžné období	-22	-22
Vliv přepočtu cizích měn	1	-4
Ostatní změny	-11	-2
Pořizovací hodnota na konci účetního období	61	92
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na konci účetního období	-31	-37
Účetní hodnota na konci účetního období	30	55

F.2.3 Ostatní hmotná aktiva

(V milionech EUR)	31.12.2021	31.12.2020
Pořizovací hodnota na počátku účetního období	96	95
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na počátku účetního období	-67	-68
Účetní hodnota na počátku účetního období	30	27
Přírůstky	10	14
Úbytky	-	-2
Ostatní změny	-2	3
Odpisy za běžné období	-8	-12
Pořizovací hodnota na konci účetního období	91	96
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na konci účetního období	-61	-67
Účetní hodnota na konci účetního období	30	30
Reálná hodnota	31	30

F.2.4 Ostatní hmotná aktiva, která jsou předmětem leasingu

(V milionech EUR)	31.12.2021	31.12.2020
Pořizovací hodnota na počátku účetního období	5	4
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na počátku účetního období	-3	-1
Účetní hodnota na počátku účetního období	2	3
Přírůstky	3	1
Odpisy za běžné období	-2	-2
Ostatní změny	1	-
Pořizovací hodnota na konci účetního období	8	5
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na konci účetního období	-4	-3
Účetní hodnota na konci účetního období	4	2

F.3 Investice

F.3.1 Investice do nemovitostí

(V milionech EUR)	31.12.2021	31.12.2020
Pořizovací hodnota na počátku účetního období	502	592
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na počátku účetního období	-54	-58
Účetní hodnota na počátku účetního období	448	534
Vliv přepočtu cizích měn	15	-22
Přírůstky	3	1
Reklasifikace	-55	-
Úbytky	-2	-
Prodej majetkových účastí v dceřiných společnostech	-21	-54
Odpisy za účetní období	-8	-10
Čistá ztráta ze snížení hodnoty za účetní období	-2	-1
Pořizovací hodnota na konci účetního období	439	502
Oprávky a trvalé snížení hodnoty na konci účetního období	-61	-54
Účetní hodnota na konci účetního období	378	448
Reálná hodnota	441	514

Skupina prodala v květnu 2020 společnost City Empiria, vlastníci kancelářskou budovu a maloobchodní prostory v Praze. 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)	31.12.2021	31.12.2020
Majetkové účasti v přidružených společnostech a společných podnicích – ekvivalence	25	18
VÚB Generali d.s.s., a.s.	18	11
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	14	11
Celkem	39	29

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

(V milionech EUR)	2021	2020
Zůstatek na počátku účetního období	18	19
Ostatní změny	7	-1
Zůstatek na konci účetního období	25	18

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.	
	31.12.2021	31.12.2020
Aktiva celkem	41	23
Investice	30	16
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	2	3
Ostatní aktiva	9	4
Oběžná aktiva	41	23
Závazky celkem	5	1
Závazky a ostatní pasiva	5	1
Krátkodobé závazky	5	1
Čistá aktiva	36	22

(V milionech EUR)	Nama d.d.	
	31.12.2021	31.12.2020
Aktiva celkem	16	14
Investice	6	5
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	3	1
Ostatní aktiva	7	8
Oběžná aktiva	16	14
Závazky celkem	5	3
Závazky a ostatní pasiva	5	3
Krátkodobé závazky	5	3
Čistá aktiva	11	11

Sumarizovaný výkaz o úplném výsledku

(V milionech EUR)	VÚB Generali d.s.s., a.s.	
	2021	2020
Čisté zisky/ztráty z poplatků a provizí	27	11
Ostatní provozní náklady	-2	-2
Výsledek hospodaření před zdaněním	25	9
Daň z příjmů	-5	-2
Čistý zisk za účetní období	20	7

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	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Kotované dluhopisy	29	29	32	34
Celkem	29	29	32	34
Krátkodobé	7	5		
Dlouhodobé	22	24		

Reálná hodnota kotovaných dluhopisů se stanoví v souladu se zásadami popsány v bodě D.1.4.

Přecenění na reálnou hodnotu na konci účetního období

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

(V milionech EUR)	31.12.2020			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Úroveň
Kotované dluhopisy	34	-	-	34
Celkem	34	-	-	34

Splatnost finančních investic držených do splatnosti – dluhopisy

(V milionech EUR)	Účetní hodnota	
	31.12.2021	31.12.2020
Do 1 roku	7	5
Od 1 roku do 5 let	20	18
Od 5 let do 10 let	-	4
Více než 10 let	2	2
Celkem	29	29

F.3.4 Úvěry a pohledávky

(V milionech EUR)	Účetní hodnota		Reálná hodnota	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Ostatní úvěry a pohledávky	225	619	225	619
Termínovaná depozita u úvěrových institucí	86	103	86	103
Reverzní REPO operace	89	468	89	468
Ostatní úvěry	50	48	50	48
Celkem	225	619	225	619
Krátkodobé	194	589		
Dlouhodobé	31	30		

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)	31.12.2021			
	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

(V milionech EUR)	31.12.2020			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Ostatní úvěry a pohledávky	-	571	48	619
Termínovaná depozita u úvěrových institucí	-	103	-	103
Reverzní REPO operace	-	468	-	468
Ostatní úvěry	-	-	48	48
Celkem	-	571	48	619

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 zjištělné na trhu. V závislosti na tom, jak jsou tyto parametry objektivně zjištělné, je pak cenný papír zařazen do druhé nebo do třetí úrovně hierarchie stanovení reálné hodnoty.

F.3.5 Realizovatelná finanční aktiva

(V milionech EUR)	31.12.2021	31.12.2020
Aktie oceňované reálnou hodnotou	848	791
Kotované	193	116
Nekotované	655	675
Dluhopisy	5 806	10 255
Kotované	5 750	10 213
Nekotované	56	42
Podílové listy investičních fondů	292	246
Celkem	6 946	11 292
Krátkodobé	581	738
Dlouhodobé	6 365	10 554

Důvodem významné změny u hodnoty kotovaných dluhopisů je dekonsolidace Transformovaného fondu v roce 2021. Hodnota dluhopisů Transformovaného fondu činila v roce 2020 celkem 4 205 mil. EUR.

Splatnost realizovatelných finančních aktiv – dluhopisy

(V milionech EUR)	Reálná hodnota	
	31.12.2021	31.12.2020
Do 1 roku	581	738
Od 1 roku do 5 let	2 814	4 028
Od 5 let do 10 let	1 722	3 759
Více než 10 let	689	1 730
Celkem	5 806	10 255

Realizované zisky a ztráty a snížení hodnoty u realizovatelných finančních aktiv

(V milionech EUR)	Realizované zisky		Realizované ztráty		Ztráty ze snížení hodnoty	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Aktie	5	8	-2	-10	-3	-10
Dluhopisy	32	31	-55	-7	-1	-
Podílové listy investičních fondů	13	23	-	-7	-1	-4
Celkem	50	62	-57	-24	-5	-14

Přecenění na reálnou hodnotu na konci účetního období

(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

(V milionech EUR)	31.12.2020			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Akcie oceňované reálnou hodnotou	116	-	675	791
Kotované	116	-	-	116
Nekotované	-	-	675	675
Dluhopisy	8 828	1 219	208	10 255
Kotované	8 828	1 187	198	10 213
Nekotované	-	32	10	42
Podílové listy investičních fondů	243	1	2	246
Celkem	9 187	1 220	885	11 292

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

(V milionech EUR)	2021	2020
Převod z Úrovně 2 do Úrovně 1	201	14
Převod z Úrovně 1 do Úrovně 2	4	2
Převod z Úrovně 3 do Úrovně 2	28	15
Převod z Úrovně 1 do Úrovně 3	51	-
Převod z Úrovně 2 do Úrovně 3	419	9

V roce 2021 byly z Úrovně 2 do Úrovně 1 převedeny státní dluhopisy v celkové hodnotě 196 milionů EUR a korporátní dluhopisy v celkové hodnotě 5 milionů 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 milionů EUR a korporátní dluhopisy v celkové hodnotě 18 milionů EUR (2020: 15 milionů EUR). Hlavním důvodem převodu byla skutečnost, že na trhu bylo k dispozici více objektivně zjistitelných (pozorovatelných) vstupů.

V roce 2021 byly do Úrovně 3 převedeny finanční nástroje v hodnotě 470 mil. EUR (2020: 9 mil. EUR), a to kvůli menšímu množství objektivně zjistitelných (pozorovatelných) tržních dat použitých pro znalecký posudek. Důvodem této významné částky převedené v roce 2021 je změna parametrů naší metodiky, která se oproti roku 2020 zpřísnila.

V roce 2020 byly z Úrovně 2 do Úrovně 1 převedeny státní dluhopisy (v hodnotě 7 mil. EUR) a korporátní dluhopisy (v hodnotě 7 mil. EUR). Důvodem reklasifikace bylo to, že trh pro tyto cenné papíry se stal aktivnější, takže bylo možné použít tržní údaje. A naopak pro některé cenné papíry se trh stal méně aktivní, takže společnosti byly nuceny změnit metodu oceňování (model využívající tržní ukazatele). V souvislosti s touto změnou byly z Úrovně 1 do Úrovně 2 převedeny cenné papíry v částce 2 mil. EUR.

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)	2021	2020
Stav na počátku účetního období	885	905
Převod z Úrovně 3	-28	-15
Přírůstky	112	59
Prodej dceřiných společností	-36	-
Úbytky a splatnosti	-21	-14
Převod do Úrovně 3	470	9
Čisté nerealizované zisky účtované do ostatního úplného výsledku	9	66
Čisté nerealizované ztráty účtované do ostatního úplného výsledku	-73	-133
Amortizace diskontu/premie	2	2
Ostatní změny	25	6
Stav na konci účetního období	1 345	885
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	-	-

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	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Dluhopisy	-	-	8	9	8	9
Kotované	-	-	8	8	8	8
Nekotované	-	-	-	1	-	1
Podílové listy investičních fondů	-	-	158	154	158	154
Deriváty	77	77	-	-	77	77
Finanční aktiva vážící se k pojistným smlouvám, kde nositelem investičního rizika je pojistník	-	-	2 615	2 422	2 615	2 422
Celkem	77	77	2 781	2 585	2 858	2 662
Krátkodobé					181	166
Dlouhodobé					2 677	2 496

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)	31.12.2021			Celkem
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	
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

(€ million)	31.12.2020			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhopisy	4	2	3	9
Kotované	4	2	2	8
Nekotované	-	-	1	1
Podílové listy investičních fondů	154	-	-	154
Deriváty	-	77	-	77
Finanční aktiva vážící se k pojistným smlouvám, kde nositelem investičního rizika je pojistník	2 207	106	109	2 422
Celkem	2 365	185	112	2 662

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

(V milionech EUR)	2021	2020
Převod z Úrovně 2 do Úrovně 1	2	-
Převod z Úrovně 3 do Úrovně 1	66	-
Převod z Úrovně 1 do Úrovně 2	12	-
Převod z Úrovně 3 do Úrovně 2	18	-
Převod z Úrovně 1 do Úrovně 3	39	-
Převod z Úrovně 2 do Úrovně 3	5	62

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 zjištělých (pozorovatelných) vstupů.

V roce 2021 byly do Úrovně 3 převedeny finanční nástroje v hodnotě 44 mil. EUR, a to kvůli menšímu množství objektivně zjištělých (pozorovatelných) tržních dat použitých pro znalecký posudek. Důvodem této významné částky převedené v roce 2021 je změna parametrů naší metodiky, která se oproti roku 2020 zpřísnila.

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).

V roce 2020 byly z Úrovně 2 do Úrovně 3 převedeny strukturované dluhopisy v hodnotě 62 mil. EUR, protože jejich cena byla zveřejněna emitentem a neexistoval pro ně aktivní trh.

Následující tabulka zobrazuje změny hodnoty finančních aktiv zařazených do Úrovně 3 za účetní období:

(V milionech EUR)	Finanční aktiva určená k obchodování		Finanční aktiva zařazená do kategorie oceňované reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů		Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů celkem	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Stav na počátku účetního období	-	-	112	50	112	50
Převod z Úrovně 3	-	-	-84	-	-84	-
Přírůstky	-	-	14	6	14	6
Úbytky a splatnosti	-	-	-31	-4	-31	-4
Převod do Úrovně 3	-	-	44	62	44	62
Čisté nerealizované zisky/ztráty účtované do výnosů nebo nákladů	-	-	-1	-1	-1	-1
Ostatní změny	-	-	5	-1	5	-1
Stav na konci účetního období	-	-	59	112	59	112
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	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Závazky z neživotního pojištění	329	288	202	74	531	362
Rezervy na nezasloužené pojistné	76	63	22	20	98	83
Rezervy na pojistná plnění	251	223	180	54	431	277
Ostatní závazky z pojištění	2	2	-	-	2	2
Závazky z životního pojištění	61	60	-	-	61	60
Rezervy na pojistná plnění	17	17	-	-	17	17
Matematická rezerva	44	43	-	-	44	43
Celkem	390	348	202	74	592	422
Krátkodobé	296	268	102	39	398	307
Dlouhodobé	94	80	100	35	194	115

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 (2020: 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 zajištění 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)	31.12.2021	31.12.2020
Pohledávky z přímého pojištění	364	305
Pohledávky za pojistníky	322	278
Pohledávky za zprostředkovateli a ostatními	42	27
Pohledávky ze zajištění	123	78
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky	79	78
z toho pohledávky z kolaterálů k derivátům	19	27
Pohledávky ze splatné daně	30	28
Pohledávky celkem	596	489
Krátkodobé	551	473
Dlouhodobé	45	16

Důvodem významné změny stavu pohledávek ze zajištění je nárůst pohledávek za zajišťiteli z postoupených obchodů GP RE ve výši 34 milionů EUR.

F.6 Ostatní aktiva

(V milionech EUR)	31.12.2021	31.12.2020
Časové rozlišení pořizovacích nákladů	308	264
Odložené daňové pohledávky	223	91
Ostatní aktiva	59	40
Předplacené nájemné	1	-
Ostatní příjmy příštích období	15	13
Ostatní poskytnuté zálohy	27	24
Aktiva – ostatní	16	3
Ostatní aktiva celkem	590	395
Krátkodobé	355	250
Dlouhodobé	235	145

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	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Účetní hodnota na počátku účetního období	284	265	-20	-17	264	248
Změna časového rozlišení pořizovacích nákladů	47	19	-3	-3	44	16
Účetní hodnota na konci účetního období	331	284	-23	-20	308	264

F.7 Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

(V milionech EUR)	31.12.2021	31.12.2020
Bankovní účty	322	320
Celkem	322	320

V položce Bankovní účty jsou zahrnuta krátkodobá termínovaná depozita v hodnotě 30 mil. EUR (2020: 23 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)	31.12.2021	31.12.2020
Vlastní kapitál připadající akcionářům mateřské společnosti	4 968	4 894
Neurčeno k výplatě podílů na zisku akcionářům	402	452
Základní kapitál	-	-
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům	198	424
Kumulované kurzové rozdíly	61	-109
Oceňovací rozdíly ze zajištění peněžních toků	-	-6
Ostatní kapitálové fondy	143	143
Určeno k výplatě podílů na zisku akcionářům	4 566	4 442
Příplatek mimo základní kapitál	3 602	3 602
Nerozdělený zisk	964	840
Vlastní kapitál připadající nekontrolním podílům	196	224
Celkem	5 164	5 118

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

(V milionech EUR)	2021	2020
Zůstatek na počátku účetního období	374	360
- připadající akcionářům mateřské společnosti	424	370
- připadající na nekontrolní podíly	-50	-10
Hrubé přecenění na počátku účetního období	432	404
Daň z přecenění na počátku účetního období	-58	-44
Hrubé zisky/ztráty z přecenění vykázané ve vlastním kapitálu	-313	56
Hrubé zisky/ztráty z přecenění přeúčtované do výkazu zisku a ztráty	9	-38
Trvalé snížení hodnoty	5	11
Změna odložených závazků vůči pojistníkům	24	-1
Prodeje a vyřazení z konsolidačního celku	-15	-
Daň z přecenění	41	-14
Hrubé přecenění na konci účetního období	142	432
Daň z přecenění na konci účetního období	-17	-58
Zůstatek na konci účetního období	125	374
- připadající akcionářům mateřské společnosti	198	424
- připadající na nekontrolní podíly	-73	-50

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

(V milionech EUR)	2021	2020
Účetní hodnota na počátku účetního období	-6	-1
Zisk ze změny reálné hodnoty za účetní období	6	-5
Účetní hodnota na konci účetního období	-	-6

Následující tabulka uvádí podrobné údaje o schválených a vydaných akcích:

	31.12.2021	31.12.2020
Počet schválených akcií	500 000	500 000
Počet vydaných a plně splacených akcií	100 000	100 000
Nominální hodnota na akcii (EUR)	1	1

F.8.1 Dividendy

Většina příjmů společnosti Generali CEE Holding pochází z dividend vyplácených dceřinými společnostmi. Dočasné zákazy výplat, které v roce 2020 zavedly pojišťovací regulační orgány v některých zemích v souvislosti s epidemií covidu-19, byly v celém regionu postupně zrušeny. Dividendy v roce 2021 vyplátily všechny přímo vlastněné pojišťovny.

Akcionáři Společnosti byly v roce 2021 vyplaceny dividendy ve výši 389 mil. EUR (2020: 426 mil. EUR).

F.9 Ostatní rezervy

(V milionech EUR)	31.12.2021	31.12.2020
Rezerva na smluvní závazky	15	6
Rezerva na náklady na restrukturalizaci	2	2
Ostatní rezervy	48	43
Celkem	65	51
Krátkodobé	60	49
Dlouhodobé	5	2

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)	31.12.2021	31.12.2020
Účetní hodnota k 1. lednu	51	42
Vliv přepočtu cizích měn	-	-2
Změny běžného období	14	11
Účetní hodnota na konci účetního období	65	51

Rezerva na smluvní závazky

(V milionech EUR)	2021	2020
Účetní hodnota na počátku účetního období	6	5
Změny běžného období	9	1
Účetní hodnota na konci účetního období	15	6

Rezerva na smluvní závazky v roce 2021 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	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Závazky z neživotního pojištění	3 424	3 167	167	80	3 591	3 247
Rezerva na nezasloužené pojistné	1 136	999	10	9	1 146	1 008
Rezervy na pojistná plnění	2 255	2 125	155	70	2 410	2 195
Ostatní závazky z neživotního pojištění	33	43	2	1	35	44
Závazky z životního pojištění	4 835	4 730	4	2	4 839	4 732
Rezervy na pojistná plnění	222	198	-	-	222	198
Matematická rezerva	2 091	2 098	4	2	2 095	2 100
Rezerva na pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	2 449	2 211	-	-	2 449	2 211
Ostatní závazky ze životního pojištění	73	223	-	-	73	223
Rezervy na test postačitelnosti rezerv	10	14	-	-	10	14
Rezerva na stárnutí	18	17	-	-	18	17
Odložený závazek vůči pojistníkům	5	153	-	-	5	153
Ostatní	40	39	-	-	40	39
Celkem	8 259	7 897	171	82	8 430	7 979
Krátkodobé					3 584	3 276
Dlouhodobé					4 846	4 703

Matematická rezerva zahrnuje rovněž rezervu na nezasloužené pojistné u životního pojištění v částce 31 mil. EUR (2020: 30 mil. EUR).

Ostatní závazky ze životního pojištění zahrnují 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.

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

Společnost Generali Osiguranje d.d. odkoupila v roce 2020 pojistný kmen Izvor osiguranje d.d. Dopad akvizice se promítá do pohybových tabulek příslušných položek v rámci řádku Podnikové kombinace.

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	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Účetní hodnota na počátku účetního období	1 008	977	-84	-87	924	890
Změny běžného roku	124	63	-14	-1	110	62
Vliv přepočtu cizích měn	14	-37	-	4	14	-33
Podnikové kombinace	-	5	-	-	-	5
Účetní hodnota na konci účetního období	1 146	1 008	-98	-84	1 048	924

Rezervy na pojistná plnění

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

(V milionech EUR)	Hrubá výše		Podíl zajišťitelů		Čistá výše	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Účetní hodnota na počátku účetního období	2 195	2 340	-276	-303	1 919	2 037
Změna týkající se škod vzniklých v běžném roce	876	656	-207	-43	669	613
Změna týkající se škod vzniklých v minulých letech	-701	-715	58	58	-643	-657
Podnikové kombinace	-	6	-	-	-	6
Vliv přepočtu cizích měn	39	-96	-6	12	33	-84
Ostatní změny	1	4	-	-	1	4
Účetní hodnota na konci účetního období	2 410	2 195	-431	-276	1 979	1 919

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

(V milionech EUR)	Přímé pojištění		Aktivní zajištění		Celkem	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Pojištění motorových vozidel	1 360	1 338	9	1	1 369	1 339
Ostatní pojištění	895	787	146	69	1 041	856
Pojištění odpovědnosti za škody	346	327	20	19	366	346
Pojištění majetku	409	327	124	49	533	376
Úrazové a zdravotní pojištění a pojištění invalidity	70	68	1	-	71	68
Pojištění námořní, letecké a jiné dopravy	40	31	1	1	41	32
Ostatní	30	34	-	-	30	34
Celkem	2 255	2 125	155	70	2 410	2 195

F.10.2 Závazky ze životního pojištění

Rezervy na pojistná plnění

(V milionech EUR)	Přímé pojištění	
	2021	2020
Účetní hodnota na počátku účetního období	198	191
Vliv přepočtu cizích měn	7	-7
Změna účetního období	17	14
Účetní hodnota na konci účetního období	222	198

Matematická rezerva

(V milionech EUR)	Přímé pojištění	
	2021	2020
Účetní hodnota na počátku účetního období	2 098	2 203
Vliv přepočtu cizích měn	61	-53
Přijaté pojistné a výplaty	-119	-101
Úroky a prémie připsané pojistníkům	52	56
Ostatní změny	-1	-7
Účetní hodnota na konci účetního období	2 091	2 098

Rezervy na pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník

(V milionech EUR)	Přímé pojištění	
	2021	2020
Účetní hodnota na počátku účetního období	2 211	2 268
Vliv přepočtu cizích měn	38	-103
Přijaté pojistné a výplaty	-31	-11
Změny týkající se změn hodnoty podkladových aktiv	208	57
Ostatní	23	-
Účetní hodnota na konci účetního období	2 449	2 211

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

V položce „Ostatní“ je uvedena částka 23 milionů EUR přeřazená z finančních závazků souvisejících s pojistnými smlouvami životního segmentu u Generali Zavarovalnica d.d.

Odložené závazky vůči pojistníkům

(V milionech EUR)	Přímé pojištění	
	2021	2020
Účetní hodnota na počátku účetního období	153	153
Vliv přepočtu cizích měn	3	-5
Přijaté pojistné a výplaty	-	6
Změna účetního období bez dopadu do výkazu zisku a ztráty	-26	-1
Vliv vyřazení z konsolidace	-125	-
Účetní hodnota na konci účetního období	5	153

Transformovaný fond byl v roce 2021 dekonsolidován. V důsledku toho se rezerva snížila o 125 mil. EUR.

Hlavním důvodem ostatních změn je změna hodnoty portfolia odrážející nerealizované zisky portfolia realizovatelných finančních aktiv přiřazených pojistníkům prostřednictvím odložených závazků.

Závazky z pojištění a finanční závazky týkající se životního pojištění

(V milionech EUR)	Čistá pozice	
	2021	2020
Pojistné smlouvy	4 410	4 201
Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti	104	82
Závazky z pojištění celkem	4 514	4 283
Investiční smlouvy v reálné hodnotě	171	209
Investiční smlouvy v naběhlé hodnotě	1	4 327
Investiční smlouvy celkem	172	4 536

Závazky z pojištění celkem se skládají z následujících položek (vše očištěné o podíl zajišťovatele): matematické rezervy ve výši 2 047 mil. EUR (2020: 2 055 mil. EUR), rezervy na pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník, v částce 2 449 mil. EUR (2020: 2 211 mil. EUR) a rezervy na stárnutí u životního pojištění ve výši 18 mil. EUR (2020: 17 mil. EUR).

Ke snížení finančních závazků souvisejících s investičními smlouvami oceňovanými naběhlou hodnotou došlo v důsledku dekonsolidace Transformovaného fondu.

F.11 Finanční závazky

(V milionech EUR)	31.12.2021	31.12.2020
Finanční závazky oceněné reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů	216	279
Finanční závazky v reálné hodnotě do výnosů nebo nákladů týkající se investičních smluv	172	209
Finanční deriváty	42	68
Ostatní finanční závazky v reálné hodnotě do výnosů nebo nákladů	2	2
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	108	4 535
Finanční závazky v naběhlé hodnotě týkající se investičních smluv	1	4 326
Závazek z leasingu	37	59
Čistá hodnota aktiv připadající podílníkům	61	47
Ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě	9	103
Celkem	324	4 814
Krátkodobé	95	1 679
Dlouhodobé	229	3 135

Finanční závazky v naběhlé hodnotě týkající se investičních smluv zahrnovaly v roce 2020 především finanční závazky vůči účastníkům Transformovaného fondu splatné na požádání. Důvodem jejich snížení je fakt, že fond byl v roce 2021 dekonsolidován.

Ostatní závazky v naběhlé hodnotě zahrnovaly v roce 2021 depozita přijatá od zajišťatelů v částce 9 mil. EUR (2020: 7 mil. EUR). V roce 2020 zahrnovaly navíc podřízený závazek ve výši 50 mil. EUR a REPO operace v hodnotě 45 mil. EUR.

Amortizace diskontů, prémie nebo přímých transakčních nákladů a úroků souvisejících s ostatními závazky z emitovaných cenných papírů se vypočítá metodou efektivní úrokové míry a vykazuje se v úrokových a obdobných nákladech.

Reálná hodnota finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů ke konci účetního období:

(V milionech EUR)	31.12.2021			
	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 milionech EUR)	31.12.2020			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční závazky oceněné reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů	162	94	23	279
Finanční závazky oceněné reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů týkající se investičních smluv	160	26	23	209
Finanční deriváty	-	68	-	68
Ostatní finanční závazky oceněné reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů	2	-	-	2

V roce 2021 ani 2020 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	
	2021	2020	2021	2020
Stav na počátku účetního období	23	1	23	1
Přírůstky	-	22	-	22
Ostatní změny	-23	-	-23	-
Stav na konci účetního období	-	23	-	23
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)	31.12.2021			
	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 milionech EUR)	31.12.2020			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	-	148	4 416	4 554
Finanční závazky v naběhlé hodnotě týkající se investičních smluv	-	-	4 326	4 326
Závazek z leasingu	-	48	30	78
Čistá hodnota aktiv připadající podílníkům	-	47	-	47
Ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě	-	53	50	103

V roce 2021 ani 2020 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)	31.12.2021	31.12.2020
Závazky z přímého pojištění	224	216
Závazky ze zajištění	226	219
Závazky ze splatné daně	31	68
Jiné závazky	225	211
Závazky vůči zaměstnancům	38	34
Závazky vůči klientům a dodavatelům	36	39
Závazky ze sociálního zabezpečení	7	7
Jiné závazky – ostatní	144	131
Celkem	706	714
Krátkodobé	586	694
Dlouhodobé	120	20

F.13 Ostatní pasiva

(V milionech EUR)	31.12.2021	31.12.2020
Odložená daňové závazky	128	119
Ostatní pasiva – ostatní	290	239
Jiné časové rozlišení nákladů	200	187
Výdaje příštích období	5	6
Ostatní pasiva	85	46
Celkem	418	358
Krátkodobé	317	269
Dlouhodobé	101	89

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	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Neživotní zasloužené pojistné	3 009	2 814	-331	-305	2 678	2 509
Předepsané pojistné	3 133	2 874	-342	-306	2 791	2 568
Změna rezervy na nezasloužené pojistné	-124	-60	11	1	-113	-59
Životní pojistné	1 100	1 033	-66	-73	1 034	960
Celkem	4 109	3 847	-397	-378	3 712	3 469

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

(V milionech EUR)	2021	2020
Výnosy z poplatků a provizí ze správy aktiv	88	78
Výnosy z poplatků a provizí související s investičními smlouvami	4	4
Výnosy z poplatků a provizí související se správou penzijních fondů	61	14
Celkem	153	96

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 vázící 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	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Finanční aktiva	3	7	224	66	30	-13	257	60
Úrokové a obdobné výnosy	3	3	16	11	1	1	20	15
Realizované zisky	2	-	48	41	-	-	50	41
Realizované ztráty	-2	-	-20	-73	-	-	-22	-73
Nerealizované zisky	5	6	237	254	29	2	271	262
Nerealizované ztráty	-5	-2	-57	-167	-	-16	-62	-185
Finanční závazky	-9	-5	-10	-3	8	-37	-11	-45
Úrokové náklady	-2	-2	-	-	-6	-16	-8	-18
Ostatní výnosy	3	2	-	-	-	7	3	9
Realizované zisky	3	1	1	6	-	-	4	7
Realizované ztráty	-6	-5	-7	-4	-1	-	-14	-9
Nerealizované zisky	3	1	8	5	16	3	27	9
Nerealizované ztráty	-10	-2	-12	-10	-1	-31	-23	-43
Celkem	-6	2	214	63	38	-50	246	15

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 10 mil. EUR (2020: 3,5 mil. EUR), na výsledcích hospodaření společností Europ Assistance s.r.o. a Europ Assistance Magyarországi Befektetési Tanácsa dó Kft, které činí 0,1 mil. EUR (2020: 0,2 mil. EUR).

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

(V milionech EUR)	2021	2020
Výnosy	2	17
Dividendy a jiné příjmy	1	-
Realizované zisky	1	17
Náklady	-2	-2
Snížení hodnoty	-2	-2
Výnosy, netto	-	15

Realizované zisky v roce 2021 zahrnovaly zisk z prodeje společnosti British Corner, který se uskutečnil 10. listopadu 2021, a v roce 2020 zisk z prodeje společnosti City Empiria, který se uskutečnil 20. května 2020.

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

(V milionech EUR)	2021	2020
Úrokové výnosy stanovené metodou efektivní úrokové míry	134	239
Úrokové výnosy z finančních aktiv držených do splatnosti	1	1
Úrokové výnosy z úvěrů a pohledávek	2	12
Úrokové výnosy z realizovatelných finančních aktiv	129	224
Úrokové výnosy z peněz a peněžních ekvivalentů	2	2
Výnosy – ostatní	40	39
Výnosy z investic do investičních nemovitostí	21	29
Ostatní výnosy z realizovatelných finančních aktiv	19	10
Realizované zisky	50	62
Realizované zisky z realizovatelných finančních aktiv	50	62
Nerealizované zisky	-	51
Nerealizované zisky ze zajišťovacích nástrojů	-	51
Rozpuštění ztrát z trvalého snížení hodnoty	4	14
Rozpuštění ztrát z trvalého snížení hodnoty z úvěrů a pohledávek	1	2
Rozpuštění ztrát z trvalého snížení hodnoty z ostatních pohledávek	3	12
Celkem	228	405

Výrazné meziroční snížení nerealizovaných zisků za zajišťovacích nástrojů je způsobeno tím, že Transformovaný fond byl v roce 2021 dekonsolidován.

F.20 Ostatní výnosy

(V milionech EUR)	2021	2020
Výnosy z prodeje hmotného majetku	2	2
Výnosy za služby, asistenční aktivity a přefakturace služeb nájemcům	18	20
Přefakturace služeb nájemcům	5	7
Výnosy za služby a asistenční aktivity	13	13
Ostatní technické výnosy	37	29
Výnosy – ostatní	16	26
Celkem	73	77

Přefakturace služeb nájemcům se týká poplatků za služby spojené s nemovitostmi a činí 5 mil. EUR (2020: 7 mil. EUR).

F.21 Náklady na pojistná plnění očištěné o podíl zajišťovatele

(V milionech EUR)	Hrubá výše		Podíl zajišťovatele		Čistá výše	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Náklady na neživotní pojistná plnění	1 693	1 414	-303	-117	1 390	1 297
Vyplacená pojistná plnění	1 515	1 471	-152	-138	1 363	1 333
Změna stavu technických rezerv	178	-57	-151	21	27	-36
Náklady na životní pojistná plnění	924	742	-38	-43	886	699
Vyplacená pojistná plnění	794	739	-36	-35	758	704
Změna stavu technických rezerv	130	3	-2	-8	128	-5
Celkem	2 617	2 156	-341	-160	2 276	1 996

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

(V milionech EUR)	2021	2020
Poplatky a provize ze správy aktiv	25	20
Celkem	25	20

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

(V milionech EUR)	2021	2020
Úrokové náklady	7	66
Úrokové náklady na podřízené závazky	2	4
Úrokové náklady z úvěrů, dluhopisů a jiných závazků	-	57
z toho: úrokové náklady z finančních závazků z investičních smluv oceňovaných naběhlou hodnotou	-	54
Úrokové náklady na leasingové platby	5	5
Náklady – ostatní	11	13
Odpisy investic do nemovitostí	8	10
Náklady na investice do nemovitostí	3	3
Realizované ztráty	59	26
Realizované ztráty z realizovatelných finančních aktiv	57	24
Realizované ztráty z ostatních pohledávek	2	2
Nerealizované ztráty	36	1
Nerealizované ztráty z realizovatelných zajišťovacích nástrojů	36	1
Ztráty z trvalého snížení hodnoty	16	45
Ztráty z trvalého snížení hodnoty investic do nemovitostí	2	1
Ztráty z trvalého snížení hodnoty úvěrů a pohledávek	8	28
Ztráty z trvalého snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv	5	14
Ztráty z trvalého snížení hodnoty ostatních pohledávek	1	2
Celkem	129	151

Výrazné meziroční snížení úrokových nákladů z finančních závazků z investičních smluv oceňovaných naběhlou hodnotou je způsobeno tím, že Transformovaný fond byl v roce 2021 dekonsolidován.

F.24 Pořizovací a administrativní náklady

(V milionech EUR)	Neživotní pojištění		Životní pojištění		Finanční segment		Total	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Čisté provize a ostatní pořizovací náklady	603	572	179	156	-	-	782	728
Hrubé pořizovací náklady a ostatní provize	659	614	196	169	-	-	855	783
Zajistné provize	-56	-42	-17	-13	-	-	-73	-55
Náklady na správu investic	3	3	3	4	-	-	6	7
Ostatní administrativní náklady	188	179	80	78	33	32	301	289
Celkem	794	754	262	238	33	32	1 089	1 024

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

F.25 Ostatní náklady

(V milionech EUR)	2021	2020
Odpisy nehmotných aktiv	91	97
Ztráta z trvalého snížení hodnoty goodwillu a jiných nehmotných aktiv	-	4
Odpisy hmotných aktiv	11	11
Odpisy hmotných aktiv, která jsou předmětem leasingu	23	24
Náklady spojené s hmotnými aktivy	2	1
Náklady spojené s hmotnými aktivy, která jsou předmětem leasingu	1	1
Ztráty z cizoměnových operací	-	3
Náklady na restrukturalizaci a tvorba ostatních rezerv	9	20
Změna rezervy na smluvní závazky	9	1
Náklady na služby, asistenční služby a poplatky vynaložené jménem třetích stran	6	5
Ostatní technické náklady	99	85
Náklady na sdílené služby poskytované centrálou	34	32
Ostatní poplatky	64	69
Celkem	349	353

Ostatní technické náklady v roce 2021 zahrnovaly mimo jiné poplatek hasičům ve výši 16 mil. EUR (2020: 15 mil. EUR), příspěvky regulačním orgánům v pojišťovnictví ve výši 7 mil. EUR (2020: 6 mil. EUR), poplatky související se státem garantovanými fondy ve výši 3 mil. EUR (2020: 1 mil. EUR) na krytí úrazů způsobených dopravními nehodami neznámých nebo nepojištěných řidičů a storna pojistného předepsaného v předchozích letech ve výši 3 mil. EUR (2020: 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)	2021	2020
Splatná daň	135	133
Česká republika	57	82
Bulharsko	18	22
Maďarsko	6	6
Polsko	14	7
Slovensko	26	8
Ostatní země	14	8
Daň z příjmů vztahující se k minulým obdobím	-3	-1
Česká republika	-2	-1
Ostatní země	-1	-
Odložená daň	-86	-54
Česká republika	-88	-40
Bulharsko	4	-1
Maďarsko	-1	-1
Polsko	-	-8
Slovensko	-	-1
Ostatní země	-1	-3
Celkem	46	78

Správce daně může v regionech, ve kterých společnosti 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.

Vyšší náklady na splatnou daň z příjmů na Slovensku souvisí s daní zaplacenou v důsledku převodu portfolia na Generali Českou pojišťovnu ve výši 16 milionů 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).

Nižší náklady na splatnou daň z příjmů v České republice souvisí se změnou daňového základu u pojistných závazků, který byl stanoven v souladu s evropskou směrnicí Solvency II a nahradil současnou účetní hodnotu vykazovanou podle zákona o účetnictví, a dále s jednorázovým pozitivním dopadem úpravy pojistných závazků vyplývajících z podnikové kombinace v souladu s kapitálovými požadavky.

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:

	2021	2020
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)	2021	2020
Předpokládaná sazba daně z příjmů	19,0 %	19,0 %
Zisk před zdaněním	554	537
Předpokládaná daň z příjmů	105	102
Vliv rozdílných daňových sazeb v ostatních zemích	-5	7
Vliv zvláštní (nižší) sazby daně	-3	-18
Daňově osvobozené výnosy a jiné položky snižující základ daně	-43	-31
Daňově neodčitatelné náklady a jiné položky zvyšující základ daně	4	6
Vliv daňových ztrát	-1	-
Daň ze zahraničních příjmů	3	3
Daň z příjmů vztahující se k minulým obdobím	-2	-1
Ostatní	-12	10
Daň z příjmů	46	78
Efektivní sazba daně	8,3 %	14,5 %

Efektivní daňová sazba v roce 2021 je 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 řádku Daňově osvobozené výnosy a jiné položky snižující základ daně.

F.26.1 Odložená daň

(V milionech EUR)	Odložené daňové pohledávky		Odložené daňové závazky	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Nehmotná aktiva	59	32	-77	-82
Pozemky a budovy	-	-	-11	-11
Realizovatelná finanční aktiva	57	29	-71	-76
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů	2	1	-9	-10
Pohledávky	5	4	-	-
Časové rozlišení pořizovacích nákladů	-	-	-16	-
Závazky z pojištění	120	43	-5	-5
Závazky	26	27	-	-
Převod daňové ztráty	3	6	-	-
Příjmy příštích období a náklady příštích období	1	4	-6	-5
Ostatní	19	20	-2	-5
Celkem odložená daňová pohledávka / závazek před zápočtem	292	166	197	-194
Zápočet daně	-69	-75	69	75
Čistá odložená daňová pohledávka/závazek	223	91	-128	-119
Krátkodobé	-	-	-	-
Dlouhodobé	223	91	-128	-119

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 pojistných rezerv bylo v roce 2021 způsobeno zejména změnou daňové hodnoty pojistných rezerv v České republice ve výši 49 mil. EUR a rozdílnými daňovými předpisy na Slovensku a v České republice, což mělo dopad ve výši 14 mil. EUR na stanovení daňového základu pojistných rezerv.

Zvýšení odložené daňové pohledávky z titulu nehmotného majetku souvisí s rozdílem mezi čistými aktivy, která Generali Česká pojišťovna nabyla od Generali Poistovny, a.s., a uhrazenou kupní cenou, čímž se kompenzuje náklad na splatnou daň z příjmů zaplacenou na Slovensku.

V následující tabulce jsou uvedeny změny čisté odložené daňové pozice:

(V milionech EUR)	Čistá odložená daňová pohledávka/závazek	
	2021	2020
Zůstatek na počátku účetního období	-28	-61
Odložená daň za období	86	54
Odložená daň vykázaná ve vlastním kapitálu	41	-14
Celková odložená daň za období	127	40
Kurzové rozdíly	-4	-7
Zůstatek na konci účetního období	95	-28

Skupina nezaúčtovala odloženou daňovou pohledávku ve výši 30 mil. EUR (2020: 33 mil. EUR) vyplývající z odečitatelných přechodných rozdílů (nevyužité daňové ztráty), protože není pravděpodobné, že by ji jednotlivé společnosti Skupiny v budoucnu uplatnily. Daňové ztráty těchto společností Skupiny nelze započíst proti ziskům jiných společností Skupiny.

V následující tabulce je uveden časový rámec uplatňování daňových ztrát převedených do dalších let:

(V milionech EUR)	Nevyužité přechodné rozdíly	
	31.12.2021	31.12.2020
Zaniknou do jednoho roku	2	9
Zaniknou mezi 1. a 3. rokem	3	3
Zaniknou mezi 3. a 5. rokem	11	5
Zaniknou po 5. roce	13	16
Doba zániku neurčitá	1	-
Celkem	30	33

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, řídícím pracovníkům se strategickou odpovědností a dalším zaměstnancům skupiny Generali. Výplaty z plánu mohou mít formu peněžních prostředků nebo finančních nástrojů.

U plánu zahájeného v roce 2018 byla příslušná nákladová složka časově rozlišena v plné výši v první polovině roku a plán byl ukončen přidělením kapitálových nástrojů poté, co bylo ověřeno, že Skupina splnila stanovené výkonnostní cíle. Pro tyto účely se používají následující ukazatele: provozní rentabilita vlastního kapitálu (Return on Equity, RoE) a relativní celkový výnos pro akcionáře (Total Shareholders Return, TSR).

Plány zahájené v roce 2019 a 2020 v současnosti probíhají. K přidělení akcií v jejich rámci by mělo dojít v roce 2022, resp. 2023, v závislosti na tom, zda budou splněny stanovené výkonnostní cíle (které jsou dány srovnáním rozpětí provozní ROE, ROE netto, růstu EPS a relativního TSR), případně zda budou překonány minimální limity stanovené pro ukazatel ekonomické solventnosti.

Akcionářům společnosti Assicurazioni Generali S.p.A. byl ke schválení předložen nový dlouhodobý akciový plán LTI 2021 na akcie této společnosti.

V souladu s obvyklou praxí na trhu a s očekáváním investorů jsou akcie přidělovány účastníkům plánu během dlouhodobého období, a to za předpokladu, že Skupina splnila stanovené výkonnostní podmínky (čisté peněžní toky holdingu a relativní celkový výnos pro akcionáře (TSR)) a dosáhla minimálních limitů stanovených pro ukazatel ekonomické solventnosti, jak je specifikováno níže.

Základní podmínky plánu:

- stimulem vázaným na splnění výkonnostních cílů je přidělení kmenových akcií společnosti Assicurazioni Generali S.p.A.;
- právo na akcie je vázáno na splnění vstupního limitu, který každoročně stanoví představenstvo a který představuje tzv. nutnou podmínku;
- výkonnostní cíle podmiňující přidělení akcií vycházejí z finančních cílů Skupiny, jsou definovány na začátku každého období a jsou v souladu s dlouhodobými strategickými plány Skupiny.

Maximální počet akcií, které lze účastníkovi plánu přidělit, se určí na začátku plánu. Maximální potenciální bonus k vyplacení formou akcií činí 175 % hrubé fixní mzdy členů Global Leadership Group (procentuální údaj se může lišit v závislosti na funkci účastníka plánu). Maximální počet akcií, které lze účastníkovi plánu přidělit, je tedy dán podílem maximálního bonusu a hodnoty akcie. Tato hodnota se vypočítá jako průměrná cena akcie za tři měsíce před zasedáním představenstva, které schvaluje návrh statutární účetní závěrky mateřské společnosti a konsolidované účetní závěrky za rok předcházející před zahájením plánu.

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

- Generální ředitel/CEO Skupiny a členové řídícího 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 se vyjadřuje v procentech příslušných ukazatelů, tj. průměrná ROE netto, růstu EPS a relativního TSR, a pro její stanovení se používají dva nezávislé koše. Konečné výsledky v každém koši se vypočítají lineární interpolační metodou. Počínaje plánem na rok 2021 byl navíc zaveden multiplikátor/reduktor, jehož hodnota se může pohybovat v rozmezí od 0,8 do 1,2 a který odráží postavení skupiny Generali ve dvou hlavních tržních ukazatelích udržitelnosti.

V průběhu každého roku plánu a na konci tříletého výkonnostního období představenstvo hodnotí, do jaké míry bylo dosaženo limitu pro přístup do plánu. Tento limit činí 130 % ukazatele ekonomické solventnosti a byl stanoven s ohledem na „hard“ limit definovaný skupinovou metodikou Risk Appetite Framework (případně může jít o jiný procentuální limit schválený představenstvem). Pro hodnocení se používá malus, na jehož základě může představenstvo počet akcií, které mají být definitivně přiděleny, omezit nebo snížit až na nulu, pokud bude ukazatel ekonomické solventnosti nižší než stanovený limit. Představenstvo je rovněž oprávněno snížit definitivní počet akcií, které budou účastníkovi plánu přiděleny, pokud bude ukazatel ekonomické solventnosti sice vyšší než 130 %, ale nižší než „soft“ limit definovaný skupinovou metodikou Risk Appetite Framework, který činí 150 %.

V případě výrazného zhoršení kapitálové a finanční situace Generali nebude žádná pobídka vyplacena. Pokud by následně bylo zjištěno, že posuzovaná výkonnost nemá v důsledku úmyslného pochybení nebo hrubé nedbalosti účastníka plánu trvalý charakter nebo není účinná, je možné již přiznané částky zpětně odebrat.

V souladu s praxí u předchozích plánů byl na základě dividend vyplacených v průběhu předchozího období zaveden do plánu zahájeného v roce 2021 rovněž mechanismus kompenzující účastníkům plánu vyplacené dividendy. Jestliže valná hromada akcionářů rozhodne během tříletého referenčního období o výplatě dividend akcionářům, jsou po uplynutí tohoto tříletého období účastníkům plánu přiděleny navíc další akcie. Jejich počet vychází z celkové výše dividend vyplacených během tříletého referenčního období. Tyto další akcie jsou účastníkům plánu přiděleny současně a spolu s ostatními akciemi přiděleným v rámci plánu a platí pro ně stejná omezení (období držby), která jsou uvedena výše. Rovněž jejich hodnota se určuje stejně jako u ostatních akcií přidělených v rámci plánu, tj. je to průměrná cena akcie za tři měsíce před zasedáním představenstva, které schvaluje návrh statutární účetní závěrky mateřské společnosti a konsolidované účetní závěrky za rok předcházející před zahájením plánu.

Maximální počet akcií, které lze přidělit účastníkům plánu, činí 12,1 mil. ks, což představuje 0,77 % stávajícího základního kapitálu.

Podobně jako předchozí plány lze také plán zahájený v roce 2021 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 2021 z titulu úrovně výkonnosti vyjádřené relativním TSR pro účastníky z kategorie GLG (členové Global Leadership Group) je 10,17 EUR.

Náklady na celkový plán se stanoví jako součin výše uvedené reálné hodnoty krát počet práv z titulu tržní podmínky, která budou přidělena po splnění rozhodné podmínky.

Část bonusu z titulu čistých peněžních toků holdingu (Net Holding Cash Flow (NHCF)) se vypočítá obdobně, částka k výplatě se rovněž určí prostřednictvím lineární interpolace aplikované na úroveň výsledku hospodaření považovanou za nejpravděpodobnější. Rozpětí pro lineární interpolaci NHCF je dáno maximální částkou, která by byla přidělena v případě, že by výsledek hospodaření byl roven nebo vyšší než 8,1 mld. EUR, a nulovou částkou v případě, že by výsledek hospodaření byl roven nebo nižší než 6,6 mld. EUR. Hodnota multiplikátoru/reduktoru ESG se získá lineární interpolací, na jejímž základě se v závislosti na pozici Skupiny v rámci hlavních ukazatelů udržitelnosti přiřadí faktor hodnoty mezi 0,8 a 1,2.

Náklady na dodatečně přidělené akcie kompenzující dividendy vyplacené během tříletého období (tzv. dividendový ekvivalent) byly stanoveny odhadem na základě odhadované dividendy připadající na předpokládaný počet akcií, které budou účastníkovi plánu přiděleny, s ohledem na plnění stanovených výkonnostních cílů, jak je popsáno výše.

Celkové náklady plánů zahájených v letech 2018, 2019, 2020 a 2021, 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 probíhajícími plány činily v běžném období 4 mil. EUR (2020: 4 mil. EUR) a rezerva na úhrady vázané na akcie k 31. prosinci 2021 činila 8 mil. EUR (2020: 9 mil. EUR).

F.28 Informace o zaměstnancích

V následující tabulce je uveden počet zaměstnanců:

	31.12.2021	31.12.2020
Řídicí pracovníci	266	277
Zaměstnanci	9 482	9 636
Prodejci	2 618	2 826
Ostatní	11	11
Celkem	12 377	12 750

Následující tabulka shrnuje osobní náklady:

(V milionech EUR)	2021	2020
Mzdové náklady	281	271
Povinné odvody na sociální a zdravotní pojištění	62	66
z toho: státní penzijní plán s definovaným příspěvkem	22	20
Ostatní	25	26
z toho: příspěvek do soukromých penzijních fondů	2	2
Celkem	368	363

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 společností 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 společností), 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 31.12.2021	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

(V milionech EUR)	Reálná hodnota k 31.12.2020	Kurzové zisky/ztráty za účetní období od 1.1. do 31.12.2020
Zajištěné položky		
Aktie, dluhopisy, podílové listy investičních fondů	1 348	2
Termínovaná depozita, běžné bankovní účty a jiné	26	2
Závazky z pojištění	-39	-
Zajišťovací nástroje		
Deriváty	29	17
Finanční závazky (sell-buy operace)	-8	-21

Posouzení efektivnosti zajišťovacího účetnictví a případné úpravy zajišťovací strategie provádějí dceřiné společnosti na měsíční bázi. V každém měsíci roku 2021 a 2020 bylo zajišťovací účetnictví v souladu s IFRS vyhodnoceno jako účinné.

Zajištění úrokového rizika

Od 1. července 2011 používají některé společnosti Skupiny zajišťovací účetnictví na deriváty zajišťující úrokovou míru finančních aktiv vystavených úrokovému riziku. Skupina aplikuje zajištění reálné hodnoty.

Skupina zavedla strategii řízení rizik pro riziko úrokových měr. Cílem investiční a zajišťovací strategie je nepřetržité řízení celkové pozice úrokového rizika. Skupina dosáhla tohoto cíle prostřednictvím dynamické strategie. Zajišťovací účetnictví se používá výběrově pro některé dceřiné společnosti Skupiny.

Změna reálné hodnoty úrokových derivátů a finančních aktiv nesoucích úrok oceňovaných reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů je vykázána ve 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 vykázána do výnosů nebo nákladů buď jako ostatní příjem z finančních nástrojů a ostatních investic, nebo jako ostatní náklady na finanční nástroje a ostatní investice.

Zajištěné položky

Skupina vymezila jako zajišťovací nástroj skupinu nástrojů se stálým výnosem. Zajištěné položky zahrnují finanční aktiva klasifikovaná v kategorii finančních aktiv realizovatelných. Zajištěné položky nezahrnují finanční závazky.

Zajišťovací nástroje

Jako zajišťovací nástroje slouží skupina úrokových derivátů. Deriváty jsou použity jako zajišťovací nástroje v celé hodnotě.

Takto stanovená aktiva je možné kdykoliv jasně identifikovat. Zajištěné položky a zajišťovací nástroje k 31. prosinci:

(V milionech EUR)	Reálná hodnota k 31.12.2021	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

(V milionech EUR)	Reálná hodnota k 31.12.2020	Změna reálné hodnoty v důsledku změny tržních úrokových sazeb za období od 1.1. do 31.12.2020
Finanční nástroje s pevným výnosem	1 528	55
Deriváty	-58	-49

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. Strategii řízení rizik je minimalizovat volatilitu výnosů těchto realitních SPV, k níž dochází v důsledku kolísání směnného kurzu CZK / EUR. Otevřená měnová pozice je proto zajištěna měnovými deriváty.

Cílem Skupiny je minimalizovat množství používaných finančních nástrojů a zajistit si hotovost potřebnou pro správu kolaterálů a na krytí provozních nákladů. Proto bylo rozhodnuto zajistit celou měnovou expozici na úrovni GCEE jakožto mateřské společnosti funkční měnou CZK.

GCEE klasifikuje transakci jako zajištění budoucích příjmů z pronájmu (zajištění peněžních toků). Zajišťovací účetnictví se používá od 31. října 2019 a očekává se, že související zajištěné peněžní toky se budou vyskytovat až do konce prosince 2056.

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 2021:

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

Prospektivní test účinnosti zajištění k 31. prosinci 2020:

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

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)	31.12.2021	31.12.2020
Zajištěné nájemné	3	4
Skutečně inkasované nájemné	5	4
Zajištěné nájemné =< Skutečně inkasované nájemné	Ano	Ano
Změna spotové složky zajišťovacího nástroje	6	-4
Změna spotové složky zajištěné položky	-6	4
Podíl změny zajišťovacího nástroje vůči změně zajištěné položky	100 %	100 %

Během roku 2021 byl zisk ve výši 6 mil. EUR vykázán v ostatním úplném výsledku (2020: ztráta 4 mil. EUR), z toho 2 mil. EUR bylo převedeno do výkazu zisku a ztráty (2020: 3 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 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 aktiva k 31. prosinci 2020:

(V milionech EUR)	Hrubá hodnota vykázaných finančních aktiv	Hrubá hodnota finančních závazků započtených ve výkazu o finanční situaci	Čistá hodnota finančních aktiv vykázaná ve výkazu o finanční situaci	Výše hodnot nezapočtených v rámci výkazu o finanční situaci		Čistá hodnota
				Finanční nástroje	Peněžní kolaterál přijatý	
Finanční aktiva – deriváty	363	-286	77	-40	-31	6
Pohledávky z kolaterálů k derivátům	27	-	27	-27	-	-
Celkem	390	-286	104	-67	-31	6

Finanční závazky k 31. prosinci 2021:

(V milionech EUR)	Hrubá hodnota vykázaných finančních závazků	Hrubá hodnota finančních aktiv započtených ve výkazu o finanční situaci	Čistá hodnota finančních závazků vykázaná ve výkazu o finanční situaci	Výše hodnot nezapočtených v rámci výkazu o finanční situaci		Čistá hodnota
				Finanční nástroje	Peněžní kolaterál poskytnutý	
Finanční závazky – deriváty	-327	285	-42	30	19	7
Celkem	-327	285	-42	30	19	7

Finanční závazky k 31. prosinci 2020:

(V milionech EUR)	Hrubá hodnota vykázaných finančních závazků	Hrubá hodnota finančních aktiv započtených ve výkazu o finanční situaci	Čistá hodnota finančních závazků vykázaná ve výkazu o finanční situaci	Výše hodnot nezapočtených v rámci výkazu o finanční situaci		Čistá hodnota
				Finanční nástroje	Peněžní kolaterál poskytnutý	
Finanční závazky – deriváty	-354	286	-68	40	27	-1
Celkem	-354	286	-68	40	27	-1

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.

F31 Podrozměrové položky

F31.1 Smluvní závazky

K 31. prosinci 2021 měla Skupina na základě investičních smluv závazek ve výši 112 mil. EUR (2020: 132 mil. EUR) na dodatečný příspěvek do private equity fondů.

F31.2 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 2021 Skupina poskytla do zástavy aktiva v celkové hodnotě 22 mil. EUR (2020: 88 mil. EUR).

Skupina k 31. prosinci 2021 přijala do zástavy finanční aktiva v hodnotě cca 152 mil. EUR. Jedná se především o kolaterál ve formě reverzní REPO smlouvy ve výši 87 mil. EUR a o kolaterál v derivátech ve výši 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, již 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)	31.12.2021	31.12.2020
Odpovědnost za škodu včetně dopravních škod	12	14
Majetkové škody	32	32
Celkem	44	46

Maďarsko

(V milionech EUR)	31.12.2021	31.12.2020
Odpovědnost za škodu včetně převodů	1	1
Majetkové škody	2	2
Technické pojištění a přerušení provozu	-	2
Celkem	3	5

Bulharsko

(V milionech EUR)	31.12.2021	31.12.2020
Odpovědnost za škodu včetně převodů	1	1
Celkem	1	1

Chorvatsko

(V milionech EUR)	31.12.2021	31.12.2020
Majetkové škody	1	1
Odpovědnost za škodu včetně dopravních škod	-	1
Celkem	1	2

Členství v České a ve Slovenské kanceláři pojistitelů

Jako člen České, resp. Slovenské kanceláře pojistitelů se Skupina v souvislosti s poskytováním pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla (MTPL) zavázala ručit za závazky těchto kanceláří. Za tímto účelem Skupina přispívá do garančního fondu, a to ve výši stanovené příslušnou kanceláří.

V případě, že některý z členů těchto kanceláří nebude schopen dostát svým závazkům vyplývajícím z MTPL z důvodu nesolventnosti, může být Skupina požádána o dodatečný příspěvek do garančního fondu. Vedení se nedomnívá, že riziko vzniku takové situace by mělo významný vliv na finanční pozici Skupiny.

F.32 Spřízněné osoby

Tento bod obsahuje informace o všech významných transakcích se spřízněnými osobami, nejsou-li tyto informace již obsaženy v jiné části přílohy účetní závěrky.

F.32.1 Identifikace spřízněných osob

Konečnou ovládající osobou je společnost Assicurazioni Generali S.p.A.

Spřízněnými osobami jsou akcionáři Generali CEE, dále účetní jednotky nepatřící do Skupiny, které tito akcionáři ovládají, přidružené a společné podniky, klíčoví řídicí pracovníci, jejich blízcí rodinní příslušníci a další subjekty, které jsou těmito osobami kontrolovány, společně řízeny nebo jsou pod jejich významným vlivem. Za spřízněné osoby se rovněž považují subjekty, ve kterých mají tito řídicí pracovníci významná hlasovací práva.

Klíčovými řídicími osobami jsou takové osoby, které jsou přímo či nepřímo oprávněny a odpovědný za plánování, řízení a kontrolu aktivit Skupiny.

Do kategorie klíčových řídicích pracovníků Skupiny patří členové představenstva.

Při identifikaci spřízněných osob je posuzována především podstata vztahu, nejen jeho právní forma.

F.32.2 Transakce s klíčovými řídicími 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	
	2021	2020	2021	2020
Krátkodobé zaměstnanecké požitky	-	-	2 679	3 179
Dlouhodobé zaměstnanecké požitky	-	-	1 492	1 328
Státní penzijní plán s definovaným příspěvkem	-	-	432	459

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.

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

V roce 2021 ani v roce 2020 nebylo klíčovými řídicími 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)	31.12.2021	31.12.2020
Aktiva celkem	351	131
Investice	69	27
Podíly zajišťatelů na pojistně technických rezervách	228	87
Pohledávky	54	17
Závazky celkem	88	64
Závazky z pojištění	4	5
Finanční závazky	4	3
Závazky	58	51
Ostatní pasiva	22	5

(V milionech EUR)	31.12.2021	31.12.2020
Celkové výnosy	-189	-174
Zasloužené pojistné očištěné o podíl zajišťatele	-178	-165
Ostatní výnosy	-11	-9
Celkové náklady	257	71
Náklady na pojistná plnění očištěné o podíl zajišťatele	239	54
Náklady na ostatní finanční nástroje a investice do nemovitostí	-	-1
Pořizovací a administrativní náklady	18	18

Podíly zajišťatelů na pojistně technických rezervách představují technické rezervy postoupené společnosti Assicurazioni Generali S.p.A ve výši 228 mil. EUR (2020: 87 mil. EUR). Zasloužené pojistné očištěné o podíl zajišťatele zahrnuje pojistné postoupené v rámci zajišťných smluv společnosti Assicurazioni Generali S.p.A v hodnotě 192 mil. EUR (2020: 173 mil. EUR). V roce 2021 došlo k výraznému nárůstu těchto položek u GP RE v souvislosti s vyšším počtem pojistných událostí ve srovnání s rokem 2020.

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)	31.12.2021	31.12.2020
Aktiva celkem	471	325
Investice	419	288
Podíly zajišťatelů na pojistně technických rezervách	23	22
Pohledávky	17	13
Ostatní aktiva	12	2
Závazky celkem	155	36
Závazky z pojištění	112	16
Závazky	31	14
Ostatní pasiva	12	6

(V milionech EUR)	31.12.2021	31.12.2020
Celkové výnosy	73	33
Zasloužené pojistné očištěné o podíl zajišťovatele	38	27
Výnosy z poplatků a provizí a výnosy z poskytování finančních služeb	2	2
Čisté zisky/ztráty z finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do výnosů nebo nákladů	22	-
Podíl na zisku společných podniků účtovaných metodou ekvivalence	1	1
Výnosy z ostatních finančních nástrojů a investic do nemovitostí	8	1
Ostatní výnosy	2	2
Celkové náklady	-149	-16
Náklady na pojistná plnění očištěné o podíl zajišťovatele	-145	-6
Pořizovací a administrativní náklady	3	-3
Ostatní náklady	-7	-7

Investice zahrnují podílové listy investičních fondů v hodnotě 168 mil. EUR (2020: 72 mil. EUR), které se především vážou k portfoliu smluv, u nichž je nositelem investičního rizika pojistník, dále realizovatelná finanční aktiva v částce 228 mil. EUR (2020: 193 mil. EUR) a poskytnuté úvěry v částce 23 mil. EUR (2020: 23 mil. EUR).

Výrazný nárůst nákladů na pojistná plnění očištěných o podíl zajišťovatele souvisí se skutečností, že se v roce 2021 meziročně zvýšil počet pojistných událostí, což bylo způsobeno zejména vichřicí v červnu 2021, která mimo jiné silně zasáhla Rakousko.

G. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

G.1 Dopady krize způsobené ruskou invazí na Ukrajinu

Vedení Skupiny vyhodnotilo dopady válečného konfliktu vyvolaného ruskou invazí na Ukrajinu, zejména dopady sankcí přijatých Evropskou unií a Spojenými státy americkými s cílem invazi zastavit. Největší riziko pro Skupinu představují investice do společnosti PJSC Ingosstrakh, v níž Skupina drží 38,459 % akcií v reálné hodnotě 382 mil. EUR, a investice do korporátních dluhopisů vydaných společnostmi se sídlem v Rusku v reálné hodnotě 164 mil. EUR, u nichž Skupina aktivně sleduje vývoj jednotlivých dlužníků a splatných kupónů.

Vedení se i s ohledem na všechny ostatní potenciální faktory, včetně případného nedodržení sankcí, domnívá, že dopad na solventnostní pozici Skupiny a její konsolidovanou účetní závěrku za rok 2021 je nevýznamný a že v účetní závěrce není třeba provádět žádné úpravy. Skupina dospěla k závěru, že krize nemá významný dopad na kontinuitu jejího podnikání. Proto je účetní závěrka sestavena na předpokladu, že Skupina bude pokračovat ve své činnosti.

G.2 Giovanni Liverani jmenován prozatímním ředitelem pro Rakousko a střední a východní Evropu a generálním ředitelem Generali CEE Holding

Dne 28. března 2022 byl Luciano Cirinà odvolán z funkce regionálního ředitele pro Rakousko a střední a východní Evropu (ACEE) i z funkce generálního ředitele Generali CEE Holding. Skupina s okamžitou platností jmenovala do funkce prozatímního regionálního ředitele ACEE a generálního ředitele Generali CEE Holding Giovanniho Liveraniho, dosavadního generálního ředitele Generali Deutschland..

III. INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2021

III. INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2021

VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI

(V milionech EUR)	Bod přílohy	31.12.2021	31.12.2020
Dlouhodobá aktiva		4 630	4 721
Nehmotná aktiva		1	1
Dlouhodobý finanční majetek	D.1	4 629	4 720
Majetkové účasti v podnicích ve Skupině		4 629	4 720
Oběžná aktiva	D.2	359	226
Pohledávky	D.2.1	5	45
Půjčky	D.2.2	174	49
Cenné papíry	D.2.3	166	119
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	D.2.4	10	8
Ostatní aktiva	D.2.5	4	5
Aktiva celkem		4 989	4 947
Vlastní kapitál	D.3	4 968	4 894
Splacený kapitál a emisní ážio	D.3	3 935	3 935
Kapitálové fondy a fondy ze zisku	D.3	1 033	959
Krátkodobé závazky	D.4	21	53
Finanční závazky	D.4.1	6	38
Ostatní pasiva	D.4.2	15	15
Vlastní kapitál a cizí zdroje celkem		4 989	4 947

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

(V milionech EUR)	Bod přílohy	2021	2020
Výsledek majetkových účastí v podnicích ve Skupině po zdanění		543	498
Ostatní výnosy a náklady po zdanění	E.1	-34	-38
Výsledek hospodaření za účetní období		509	460

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 2021 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 2021:

Členové: Giovanni Liverani
Carlo Schiavetto
Jaime Anchustegui Melgarejo
Cristiano Borean
Heike Otteman-Toyza

Společnost založila v České republice organizační složku (Generali CEE Holding B.V., organizační složka), která byla dne 30. ledna 2008 zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl A, vložka 59992, IČO 28239652, a sídlí Na Pankráci 121/1658, 140 21 Praha 4, Česká republika. Ředitelem organizační složky byl k 31. prosinci 2021 pan Luciano Cirinà. Ten byl v březnu 2022 odvolán, novým členem představenstva byl jmenován Giovanni Liverani.

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 2022. 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 vykázané v eurech (EUR).

C.2 Majetkové účasti v podnicích ve Skupině

Majetkové účasti v podnicích ve Skupině jsou účetní jednotky, v nichž má Společnost kontrolu (včetně zprostředkujících dceřiných společností a tzv. subjektů zvláštního určení (SPE)). Dceřiné společnosti se vykazují od data, kdy je kontrola převedena na Společnost nebo její zprostředkující holdingové společnosti. Odúčtují se od data, kdy Společnost kontrolu ztratí.

Kontrola (podle IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka) existuje v případě, že jsou splněny tyto tři podmínky:

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

Společnost účtuje o akvizici dceřiných společností metodou pořízení, v souladu s postupem zvoleným v konsolidované účetní závěrce. Protihodnota za akvizici dceřiné společnosti se rovná reálné hodnotě převedených aktiv, závazků vzniklých bývalým vlastníkům nabývaného podniku a podílům na základním kapitálu (akciím) vydaným Společností. Protihodnota zahrnuje rovněž reálnou hodnotu případných aktiv nebo závazků vyplývajících z dohody o podmíněném protiplnění. Pořízená identifikovatelná aktiva a závazky a podmíněné závazky převzaté v rámci akvizice se prvotně oceňují reálnou hodnotou k datu akvizice a jsou součástí čisté hodnoty aktiv majetkové účasti v podnicích ve Skupině. Výdaje související s pořízením se účtují přímo do nákladů.

Majetkové účasti v podnicích ve Skupině se oceňují čistou hodnotou aktiv. Čistá hodnota aktiv vychází z ocenění aktiv, rezerv a závazků a ze stanovení zisku v souladu se zásadami použitými v konsolidované účetní závěrce.

Podíl Společnosti na čistém zisku podniků ve Skupině je zahrnut do výsledku majetkových účastí podniků ve Skupině, který je vykázan ve výkazu zisku a ztráty. Nerealizované oceňovací rozdíly mezi společnostmi Skupiny zahrnutými do konsolidace jsou vykázané 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 proti hodnotou 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 užitky plynoucí z jejich vlastnictví.

A.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 akcemi emitovanými společností Assicurazioni Generali S.p.A. (akcionář).

Náklady na úhrady vypořádané kapitálovými nástroji se oceňují reálnou hodnotou k datu zahájení účasti v plánu. Náklady se účtují souvztažně se zvýšením nerozděleného zisku. Kumulované náklady, které se z titulu úhrad vypořádaných kapitálovými nástroji účtují vždy k datu účetní závěrky až do data jejich bezpodmínečného přiznání (vesting date), odrážejí jednak dobu, která uplynula od začátku rozhodného období (vesting period), a jednak odhadovaný počet kapitálových nástrojů, na které zaměstnanci nakonec vznikne bezpodmínečný nárok.

V souvislosti s akciemi, na něž zaměstnanci nakonec nárok nevznikne, se žádné náklady neučtují. 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)	31.12.2021	31.12.2020
Majetkové účasti v podnicích ve Skupině	4 629	4 720
Majetkové účasti v podnicích ve Skupině celkem	4 629	4 720

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)	2021	2020
Účetní hodnota na počátku účetního období	4 720	4 718
Zvýšení majetkových účastí v podnicích ve Skupině	-	13
Výplata dividend	-546	-379
Ostatní změny vlastního kapitálu podniků ve Skupině	-88	-130
Výsledek hospodaření podniků ve Skupině	543	498
Účetní hodnota na konci účetního období	4 629	4 720

Společnost v roce 2020 navýšila svou majetkovou účast se společností Generali osiguranje d.d. a v rumunském penzijním fondu.

Ostatní změny vlastního kapitálu podniků ve Skupině zahrnují především změny emisního ážia, oceňovací rozdíly ze změn reálné hodnoty realizovatelných finančních nástrojů ve vlastnictví podniků ve Skupině a změny kurzových rozdílů vyplývajících z rozdílů mezi funkční měnou a měnou vykazování.

Seznam podniků ve Skupině je uveden v konsolidované účetní závěrce (viz bod C.1 konsolidované účetní závěrky). Ve většině podniků, kde má Společnost přímou majetkovou účast, její podíl převyšuje 50 %, s výjimkou společnosti Generali Alapkezelő Zrt. (podíl 26 %) a GW Beta (49 %).

D.2 Oběžná aktiva

D.2.1 Pohledávky

Pohledávky zahrnují následující položky:

(V milionech EUR)	31.12.2021	31.12.2020
Pohledávky za klienty a dodavateli	5	45
Celkem	5	45

Veškeré pohledávky jsou splatné do jednoho roku.

D.2.2 Půjčky

(V milionech EUR)	31.12.2021	31.12.2020
Půjčky	174	49
Celkem	174	49

Půjčky zahrnují zůstatek v rámci systému cash-pool spravovaný společností Assicurazioni Generali S.p.A. ve výši 68 mil. EUR (2020: 25 mil. EUR), dále reverzní REPO operace v hodnotě 8 mil. EUR (2020: 16 mil. EUR) a půjčky poskytnuté společností City Empiria, a.s. v částce 88,5 mil. EUR (2020: 0 mil. EUR) a společnosti GW Beta B.V. v částce 8,5 mil. EUR (2020: 8 mil. EUR).

Změny půjček poskytnutých Společností:

(V milionech EUR)	2021	2020
Zůstatek na počátku účetního období	49	177
Splátky	-532	-152
Přírůstky	653	32
Kurzové rozdíly	4	-8
Zůstatek na konci účetního období	174	49

V roce 2021 byla uhrazena částka 529 mil. EUR (2020: 124 mil. EUR) týkající se reverzních REPO operací.

D.2.3 Cenné papíry

Cenné papíry k 31. prosinci:

(V milionech EUR)	31.12.2021	31.12.2020
Kotované cenné papíry	67	31
Akcie	67	29
Korporátní dluhopisy	-	2
Nekotované cenné papíry	91	84
Akcie	91	84
Deriváty	8	4
Celkem	166	119

Změny cenný papírů Společnosti:

(V milionech EUR)	2021	2020
Zůstatek na počátku účetního období	119	109
Investice	27	-
Oceňovací rozdíly vykázané ve vlastním kapitálu	4	7
Oceňovací rozdíly vykázané v zisku nebo ztrátě	26	1
Kurzové rozdíly	8	2
Prodej	-18	-
Zůstatek na konci účetního období	166	119

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)	2021	2020
Zůstatek na počátku účetního období	8	10
Zvýšení vkladů u bank a pokladní hotovosti	2	-
Snížení vkladů u bank a pokladní hotovosti	-	-2
Zůstatek na konci účetního období	10	8

Na peněžní zůstatky se nevztahují žádná omezení.

D.2.5 Ostatní aktiva

Ostatní aktiva:

(V milionech EUR)	31.12.2021	31.12.2020
Příjmy a náklady příštích období	-	1
Daňové pohledávky	4	4
Celkem	4	5

D.3 Vlastní kapitál

Přehled vlastního kapitálu:

(V milionech EUR)	Splacený a splatný kapitál	Emisní ážio	Oceňovací rozdíly	Kurzové rozdíly	Oceňovací rozdíly ze zajištění peněžních toků	Nerozdě- lený zisk	Výsledek účetního období	Celkem
Zůstatek k 31.12.2019	-	3 935	321	80	-1	400	275	5 010
Převod čistého zisku roku 2019						275	-275	-
Zůstatek po převodu	-	3 935	321	80	-1	675	-	5 010
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům			6					6
Kurzové rozdíly				-24				-24
Ostatní změny vlastního kapitálu dceřiných společností			48	-179	-5			-136
Ostatní úplný výsledek	-	-	54	-203	-5	-	-	-154
Čistý zisk roku 2020							460	460
Úplný výsledek celkem za účetní období	-	-	54	-203	-5	-	460	306
Tvorba rezervního fondu na úhrady vázané na akcie						4		4
Dividendy vyplacené akcionářům						-426		-426
Zůstatek k 31.12.2020	-	3 935	375	-123	-6	253	460	4 894
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

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

(V milionech EUR)	31.12.2021	31.12.2020
Neurčeno k výplatě podílů na zisku akcionářům	455	467
Emisní ážio – část neurčená k výplatě akcionářům	157	157
Oceňovací rozdíly	251	439
Kurzové rozdíly	47	-123
Oceňovací rozdíly ze zajištění peněžních toků	-	-6
Určeno k výplatě podílů na zisku akcionářům	4 513	4 427
Emisní ážio – část určená k výplatě akcionářům	3 778	3 778
Oceňovací rozdíly	-102	-64
Nerozdělený zisk	837	713
Vlastní kapitál celkem	4 968	4 894

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 251 mil. EUR (2020: 439 mil. EUR). Tyto rozdíly nejsou určeny k výplatě akcionářům.

D.3.3 Podíly na zisku

Dne 26. května 2021 rozhodl jediný akcionář (Assicurazioni Generali) o výplatě dividend ve výši 614 mil. EUR, a to 460 mil. EUR ze zisku roku 2020 a 154 mil. EUR z nerozděleného zisku. Zálohová dividendy ve výši 225 mil. EUR již byla vyplacena 16. prosince 2020.

Celkem byly v roce 2021 vyplaceny dividendy v částce 389 mil. EUR (2020: 426 mil. EUR).

D.4 Krátkodobé závazky

D.4.1 Finanční závazky

Finanční závazky:

(V milionech EUR)	31.12.2021	31.12.2020
Úvěry poskytnuté dceřinými společnostmi a investičními společnostmi	-	37
Ostatní zajišťovací deriváty	6	1
Celkem	6	38

Společnost v roce 2021 splatila krátkodobou půjčku v celkové hodnotě 37 mil. EUR, kterou obdržela od dceřiné společnosti Generali Biztosító Zrt.

D.4.2 Ostatní pasiva

Ostatní pasiva:

(V milionech EUR)	31.12.2021	31.12.2020
Závazky vůči klientům a dodavatelům	3	5
Daňové závazky	1	1
Výdaje příštích období	11	9
Celkem	15	15

E. PŘÍLOHA K VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

E.1 Ostatní výnosy a náklady

Přehled ostatních výnosů a nákladů:

(V milionech EUR)	2021	2020
Úrokové výnosy a jiné výnosy z investic	3	2
Kurzové zisky	3	-
Ostatní výnosy	1	1
Výnosy celkem	7	3
Osobní náklady	-16	-16
Náklady na úhrady vázané na akcie	-1	-2
Audit a poradenské služby	-8	-7
Kurzové ztráty	-	-6
Ostatní náklady	-12	-8
Náklady celkem	-37	-39
Daň z příjmů	-4	-2
Ostatní výnosy a náklady po zdanění	-34	-38

E.2 Podrozvahové položky

E.2.1 Smluvní závazky

K 31. prosinci 2021 měla Společnost na základě investičních smluv závazek ve výši 19 mil. EUR (2020: 33 mil. EUR) na dodatečný příspěvek do private equity fondů.

E.2.2 Poskytnuté a přijaté zástavy

Společnost přijala jako kolaterál finanční aktiva v hodnotě cca 9 mil. EUR (2020: 15 mil. EUR), a to především na krytí REPO operací.

E.3 Úhrady vázané na akcie

Podrobný popis úhrad vázaných na akcie určených pro zaměstnance Společnosti, včetně rozhodného období, podmínek a způsobů oceňování, je uveden v konsolidované účetní závěrce (viz bod F.27 konsolidované účetní závěrky).

K 31. prosinci 2021 činily náklady na tento akciový plán 1 mil. EUR (2020: 2 mil. EUR).

E.4 Informace o zaměstnancích

Počet zaměstnanců:

	31.12.2021	31.12.2020
Řídící pracovníci	47	47
Zaměstnanci	99	89
Celkem	146	136

Osobní náklady činily 16 mil. EUR (2020: 16 mil. EUR) (viz bod E.1). Podrobnější informace o zaměstnancích jsou uvedeny v bodě F.28 konsolidované účetní závěrky. Všichni zaměstnanci působí mimo Nizozemsko.

E.5 Členové statutárního orgánu

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

E.6 Transakce se spřízněnými osobami

Veškeré majetkové účasti v podnicích ve Skupině a ostatní investice popsané v konsolidované účetní závěrce jsou spřízněnými osobami. Informace o transakcích se spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodě F.32 konsolidované účetní závěrky.

E.7 Odměna auditora

Odměna auditora za audit účetní závěrky Společnosti a jejích dceřiných společností za rok 2021 činila bez DPH 2,3 mil. EUR a náleží síti auditorských firem KPMG (odměna za rok 2020 činila bez DPH 2,9 mil. EUR a byla splatná síti auditorských firem Ernst & Young). Ostatní služby poskytnuté auditorskou společností jsou nevýznamné.

E.8 Následné události

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

26. dubna 2022

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: 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. se sídlem v Amsterdamu za rok 2021. 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 2021 a jejího hospodářského výsledku a peněžních toků za rok 2021 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 2021 a jejího hospodářského výsledku za rok 2021 v souladu s paragrafem č. 9 druhého svazku nizozemského Občanského zákoníku.

Konsolidovaná účetní závěrka zahrnuje:

- 1 konsolidovaný výkaz o finanční pozici k 31. prosinci 2021
- 2 následující konsolidované účetní výkazy za rok 2021: 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 2021
- 2 výkaz zisku a ztráty za rok 2021; 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 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 sekci 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 představenstva 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;
- vyhodnocení celkové prezentace, členění a obsahu účetní závěrky, včetně přílohy; a
- vyhodnocení toho, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.



Protože neseme konečnou odpovědnost za auditní výrok, odpovídáme také za řízení, dohled a provedení auditu skupiny. V této souvislosti jsme stanovili charakter a rozsah auditních postupů, které budou prováděny pro účetní jednotky ze skupiny. Rozhodujícím faktorem byla velikost a/nebo rizikový profil dané účetní jednotky. Na základě těchto skutečností jsme vybrali účetní jednotky ze skupiny, u nichž bylo třeba provést audit či prověrku všech finančních informací či určitých položek.

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 26. dubna 2022

KPMG Accountants N.V.

A.J.H. Reijns RA

