



Pro život s úsměvem

Česká pojišťovna je tu pro své klienty už celé generace. Pomáháme jim zvládat krizové situace i plnit jejich sny. Chráníme je i vše, co mají rádi.





Pomoc má smysl, když přijde včas

Když už je něco zaskočí, chceme jejich život zase rychle vrátit do pohody. Nečekané události řešíme hned a peníze vyplácíme během několika dnů.



Chceme nabízet to nejlepší

Sázíme na odbornost, kvalitní služby a osobní přístup. I proto na nás spoléhají téměř 3 miliony našich klientů.



Jsme oceňovaná pojišťovna

Česká pojišťovna se pravidelně umísťuje na předních příčkách v nejrůznějších soutěžích a anketách. Ocenění získáváme nejen za kvalitní produkty, ale také jako nejpřívětivější či nejlépe komunikující pojišťovna nebo nejlepší zaměstnavatel.



Jsme vždy nablízku

Je jen na našich klientech, jakou cestu si k nám zvolí. Vedle osobního jednání na některé ze stovek našich poboček s námi mohou být v kontaktu prostřednictvím call centra, online klientského centra nebo sociálních sítí.



Jsme lídrem v zavádění moderních technologií

Česká pojišťovna je vůbec první pojišťovnou, která k likvidaci škod využívá vlastní drony. Pomáhají třeba při prohlídkách mostů, přehrad, rozsáhlých firemních komplexů či zemědělských a přírodních lokalit.

Obsah

Úvodní slovo předsedy představenstva	2
Společnost Česká pojišťovna	3
Nejvýznamnější události České pojišťovny	4
Získaná ocenění	6
Základní finanční ukazatele	7
Popis struktury koncernu, postavení společnosti Česká pojišťovna	9
Orgány Společnosti	12
Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti Společnosti a o stavu jejího majetku	16
Zpráva o hospodaření	18
Zpráva o obchodní činnosti	20
Zpráva o provozní činnosti	24
Zpráva dozorčí rady	29
Zpráva o osobách odpovědných za výroční zprávu	30
Organizace a kontakty	31
Doplňující informace	33
Finanční část	37
Zpráva nezávislého auditora	37
Individuální účetní závěrka České pojišťovny a.s. za rok 2018	43
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2018	116

Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážené dámy, vážení pánové,

rok 2018 byl ve znamení velmi příznivého vývoje české ekonomiky. Ekonomický růst se odrazil i v pojištnictví a pozitivně ovlivnil poptávku po pojistných produktech. Český pojistný trh tak zaznamenal, zejména díky neživotnímu pojištění, růst o 4,8 %, když celkový předpis smluvního pojistného dosáhl 129,3 miliardy korun.

Pro pojistný trh byl uplynulý rok zároveň v mnohém náročný. Pojišťovny musely čelit mnoha výzvám, zejména těm z oblasti legislativy. Česká pojišťovna se tak musela vypořádat s regulací Solvency II, GDPR, IDD či IFSR 17. Přestože přípravy na účinnost těchto regulačních opatření byly, jsou a ještě budou extrémně náročné, díky intenzivnímu pracovnímu nasazení a obětavé práci vše zvládneme včas a v potřebné kvalitě. A za to patří všem mým kolegům velký dík.



Ani v náročném prostředí přípravy na legislativní změny jsme však během loňského roku neopomněli inovovat a nadále zlepšovat poskytované produkty a služby. V produktové oblasti došlo například k rozšíření nabídky autopojištění, významných změn doznalo i cestovní pojištění, které se tak stalo skutečně moderním produktem reflektujícím současné trendy. Díky stále širšímu využívání robotizace, automatizace a digitalizace procesů nadále zefektivňujeme a zrychlujeme obsluhu zákazníků i likvidaci pojistných událostí, a pracujeme tak na zvyšující se pozitivní zákaznické zkušenosti. V uplynulém roce jsme navázali i nová strategická partnerství, díky kterým došlo k dalšímu rozšíření produktového portfolio, které nabízejí naše pobočky. Například v rámci spojení s Moneta Money Bank klienti získali pohodlný přístup k nejrozšířenějšímu bankovnímu produktu, tedy běžnému účtu, a další finanční produkty tohoto bankovního domu budeme postupně zpřístupňovat tak, abychom byli schopni poskytnout skutečně komplexní servis.

Rok 2018 byl pro Českou pojišťovnu úspěšný i v oblasti získaných ocenění. Podařilo se nám obhájit titul Klienty nejpřívětivější neživotní pojišťovna v mimořádně náročné soutěži Hospodářských novin Nejlepší pojišťovna. Úspěchem bylo rovněž druhé místo v téže soutěži, a to v kategorii Nejlepší neživotní pojišťovna. Zopakovat loňský úspěch se povedlo i v anketě Nejdůvěryhodnější značka, kde Česká pojišťovna získala první místo v kategorii Pojišťovny. Naše call centrum pak bodovalo v soutěži Czech Contact Center Award 2018, když v kategorii New Media obsadilo první místo a v kategorii Inbound projekty druhou příčku. Česká pojišťovna tak potvrdila, že právem dlouhodobě zaujímá pozici lídra českého pojistného trhu.

Rád bych tedy jménem vedení celé společnosti ještě jednou poděkoval všem kolegům, kteří díky svému nadšení a pracovnímu nasazení přispěli k našemu společnému úspěchu i k udržení silné pozice na vysoce konkurenčním českém pojistném trhu. Poděkování patří také obchodním partnerům za jejich přízeň.

V neposlední řadě pak patří poděkování všem klientům. Jejich důvěra je pro nás nesmírně cenná a zavazující, je ale také velkou motivací, abychom v naší snaze o co nejlepší pojišťovnu nepolevili. I v příštím roce se tak budeme soustředit na to, aby naše produkty a služby byly na vysoké úrovni a spokojenost našich klientů rostla.

A stylized handwritten signature in black ink, appearing to read 'Jankovič'.

Marek Jankovič
předseda představenstva

Společnost Česká pojišťovna

Profil skupiny Česká pojišťovna

Česká pojišťovna je univerzální pojišťovnou poskytující celé spektrum služeb, pokrývající jak individuální životní a neživotní pojištění, tak pojištění pro malé, střední a velké klienty v oblasti průmyslových a podnikatelských rizik a také v zemědělství.

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

Historie České pojišťovny

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

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

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

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

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

V roce 1991 Česká pojišťovna začala budování silné finanční skupiny. Založila dceřinou společnost s názvem KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny, nyní pod názvem Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., poskytující služby na trhu kolektivního investování a správy aktiv. V roce 1992 založila Česká pojišťovna společně s partnerem Vereinte Krankenversicherung AG Mnichov Českou pojišťovnu ZDRAVÍ, dnes největší pojišťovnu v oblasti soukromého zdravotního a nemocenského pojištění. O pět let později v ní získala 100% podíl. V devadesátých letech vstoupila na trh penzijního připojištění, když založila Penzijní fond České pojišťovny, a.s. (nyní Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.). Jde o největšího poskytovatele penzijního připojištění v České republice. V roce 2008 skupinu rozšířil rumunský penzijní fond Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.

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

Nejvýznamnější události České pojišťovny

2018

Leden

Aplikace Záchranka oznámila spojení s aplikací Horská služba. U zrodu obou aplikací stála Česká pojišťovna, která tento způsob pomoci podporuje i nadále. Aplikace pomáhají v kritických momentech přispět k záchraně životů a počet jejich uživatelů stále roste. Záchranku si za dva roky fungování stáhlo už přes půl milionu uživatelů a denně se na ni obrací zhruba 40 lidí v nouzi.

Únor

Česká pojišťovna nabízí pojištění asistované reprodukce. Pojištění se vztahuje na první nehrazený pokus z veřejného zdravotního pojištění, na který Česká pojišťovna vyplatí pojistnou částku 50 000 korun. Pro řadu párů to tak může být významná pomoc při jejich snaze o založení rodiny. Pojištění asistované reprodukce lze sjednat k životnímu pojištění Můj život.

Březen

V call centru České pojišťovny byla od března rozšířena možnost práce z domova. Operátoři mohou využívat tzv. home office pro telefonický kontakt, při e-mailové komunikaci či chatovém spojení s klienty České pojišťovny.

Květen

V rámci Evropského dne diverzity, který proběhl 28. května v Poslanecké sněmovně Parlamentu ČR, se Česká pojišťovna přidala k odpovědným firmám v EU a podepsala Chartu diverzity. Signatáři Charty se zavazují k zajišťování principů diverzity ve své společnosti.

Červen

Novým členem dozorčí rady České pojišťovny se stal Walter Kupec. Jmenován byl s účinností k 5. červnu 2018.

V létě nabídla Česká pojišťovna mladým lidem, a to až do věku 26 let, výhodnější pojištění úrazu i adrenalinových zážitků. Sjednání životního pojištění v nižším věku znamená výrazně nižší cenu. Navíc pojištění pamatuje na situace, do kterých se mladí lidé mohou dostat typicky právě během letních prázdnin, kdy se častěji věnují sportu nebo zkoušejí nejrůznější adrenalinové aktivity.

Červenec

Vítězem výběrového řízení, které Česká pojišťovna vypsala za účelem nalezení partnerského bankovního domu, se stala Moneta Money Bank, čtvrtá největší banka v zemi. Vedoucí finanční instituce českého trhu tak spojí své síly a budou svým klientům navzájem nabízet finanční produkty a služby. ČP tak učiní prostřednictvím své dceřiné společnosti ČP Distribuce.

Září

V úterý 4. září bylo v budově České pojišťovny na třídě Míru v Pardubicích slavnostně otevřeno bistro Kosatec. Provozovatelem bistra Kosatec je Česká abilympijská asociace, která pomáhá integrovat postižené do běžného života.

Říjen

V italském Sorrentu byly vyhlášeny výsledky celoskupinové mezinárodní soutěže obchodníků Global Agent Excellence Contest. Ze 100 000 nominovaných zástupců z 23 zemí skupiny Generali bylo vybráno 200 nejlepších, v semifinále se výběr zúžil na Top 10. Českou pojišťovnu reprezentoval Jan Ondroušek, který se umístil v desítku nejlepších.

Prosinec

Česká pojišťovna se stala generálním partnerem Českého biatlonového svazu a české biatlonové reprezentace. Česká pojišťovna byla hlavním partnerem MS ve florbalu pořádaného v Praze.

2019

Leden

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

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

Únor

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

Česká pojišťovna zažila oskarovou obchodní konferenci. V pátek 22. února proběhla obchodní konference České pojišťovny. Ta se nesla v oskarovém duchu. Paní Venuše Hrabáková byla uvedena do Síně slávy. Tato obchodnice z pobočky ve Slaném je v České pojišťovně již od roku 1978 a ocenění za celoživotní přínos přebírala za ovací vestoje. Na konferenci byly zhodnoceny výsledky uplynulého roku a představeny vize pro nadcházející období.

Získaná ocenění

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

Česká pojišťovna se i v roce 2018 umístila v prestižní soutěži Hospodářských novin Nejlepší pojišťovna 2018 a získala následující ocenění:

1. místo v kategorii Klienty nejprívětivější neživotní pojišťovna,
2. místo v kategorii Nejlepší neživotní pojišťovna.

Další ocenění

V prestižní soutěži Effie získal běžecký seriál Česká pojišťovna RunTour za efektivní propagaci 1. místo v kategorii Malý rozpočet.

České pojišťovně se podařilo zopakovat loňský úspěch a znovu získat ocenění Nejdůvěryhodnější značka v kategorii Pojišťovny.

Call centrum České pojišťovny získalo 1. místo v soutěži Czech Contact Center Award 2018 v kategorii New Media a 2. místo v kategorii Inbound projekty.

V anketě Pojišťovna roku, kterou organizuje Asociace českých pojišťovacích makléřů, získala Česká pojišťovna 3. místo v kategorii Pojištění průmyslu a podnikatelů i v kategorii Autopojištění. Umístila se také v kategorii Pojištění občanů, kde na 5. místě uzavřela TOP 5 nejlepších pojišťoven.

Česká pojišťovna uspěla v soutěži Sodexo Zaměstnavatel roku. V kategorii Zaměstnavatel regionu Praha do 5000 zaměstnanců obsadila 3. místo.

Česká pojišťovna uspěla v 7. ročníku ankety TOP Zaměstnavatelé. Té se zúčastnilo 10 724 studentů, kteří hodnotili zaměstnavatele z 12 různých oblastí. Česká pojišťovna zvítězila v kategorii Pojišťovnictví.

Česká pojišťovna byla oceněna jako dvanáctý největší plátcé daně z příjmů právnických osob. Žebříček sestavuje Ministerstvo financí jako ocenění podniků, které se nejvíce podílejí na plnění veřejných rozpočtů.

Základní finanční ukazatele

Klíčové finanční údaje mateřské Společnosti

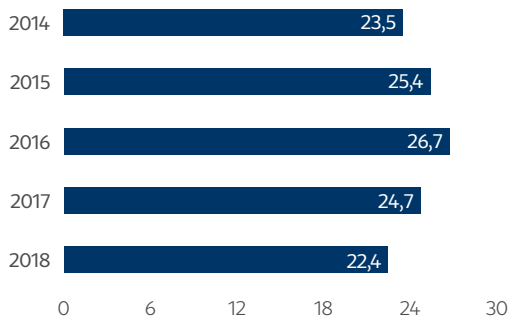
Základní charakteristiky	Jednotky	2018	2017	2016	2015 ¹	2014 ¹
Základní údaje z finančních výkazů						
Celková aktiva	mil. Kč	117 091	124 523	110 434	106 574	115 079
Základní kapitál	mil. Kč	4 000	4 000	4 000	4 000	4 000
Vlastní kapitál	mil. Kč	22 390	24 669	26 714	25 367	23 548
Nerozdělený zisk	mil. Kč	15 805	16 227	16 013	15 447	14 169
Čistý zisk	mil. Kč	3 115	3 964	4 171	4 024	3 636
Výkonové ukazatele						
Celkový objem zaslouženého pojistného	mil. Kč	28 725	28 003	27 595	28 186	31 717
– neživotní pojištění	mil. Kč	20 650	19 595	18 805	18 562	20 873
– životní pojištění	mil. Kč	8 075	8 408	8 790	9 624	10 844
Objem vyplacených plnění v hrubé výši	mil. Kč	17 215	17 434	17 951	21 480	24 625
– neživotní pojištění	mil. Kč	10 220	9 656	9 459	9 169	10 358
– životní pojištění	mil. Kč	6 995	7 778	8 492	12 311	14 267
Technické rezervy v závazcích z pojištění celkem	mil. Kč	60 920	63 164	64 772	67 692	76 950
– rezerva pojistného životních pojištění	mil. Kč	39 230	41 858	43 931	46 658	52 927
– ostatní technické rezervy	mil. Kč	21 690	21 306	20 841	21 034	24 023
Ostatní údaje						
Podíl na pojistném trhu v předepsaném pojistném ²	%	21,5	22,1	22,6	23,1	23,9
– neživotní pojištění	%	23,7	24,4	24,8	25,2	25,8
– životní pojištění	%	17,1	17,9	18,8	19,7	21
Průměrný počet zaměstnanců	počet	3 443	3 292	3 974	3 729	4 016
Poměrové ukazatele						
ROA (čistý zisk/celková aktiva)	%	2,7	3,2	3,8	3,8	3,2
ROE (čistý zisk/vlastní kapitál)	%	13,9	16,1	15,6	16,1	15,4
Vlastní kapitál na akcii	Kč	559 750	616 725	667 850	635 875	588 700
Zisk na akcii	Kč	77 826	99 124	104 544	102 302	90 903
„Combined ratio“ v neživotním pojištění	%	85,6	87,4	85,4	75,6	83,7

¹ Uvedená čísla zahrnují výsledky pobočky České pojišťovny v Polsku.

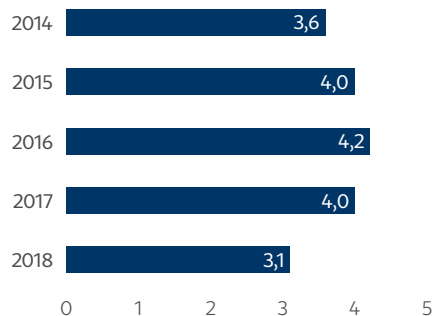
² Česká asociace pojišťoven. Statistické údaje dle metodiky ČAP 1-12/2018[online], ČAP ©2014 [cit. 2019-02-21]. Dostupné z <http://cap.cz/images/statisticke-udaje/vyvoj-pojisteno-trhu/STAT-2018Q4-CAP-CZ-2019-01-28-WEB.pdf>.

Klíčové finanční údaje mateřské Společnosti

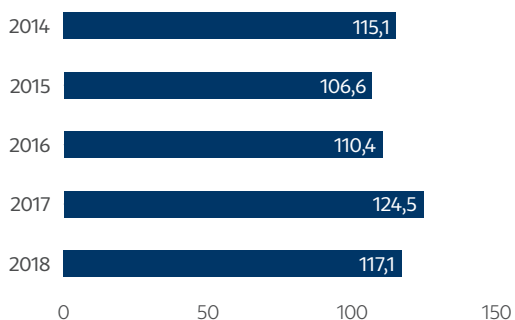
Vývoj vlastního kapitálu (v mld. Kč)



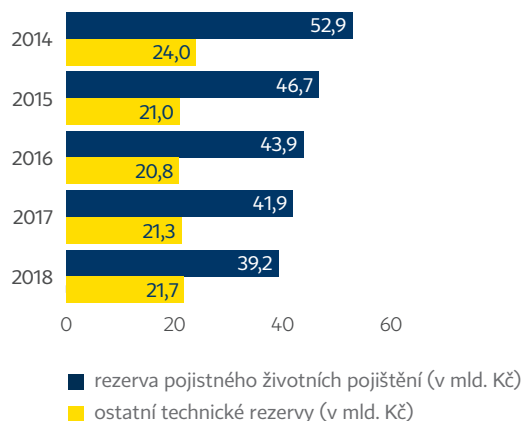
Vývoj zisku běžného účetního období (v mld. Kč)



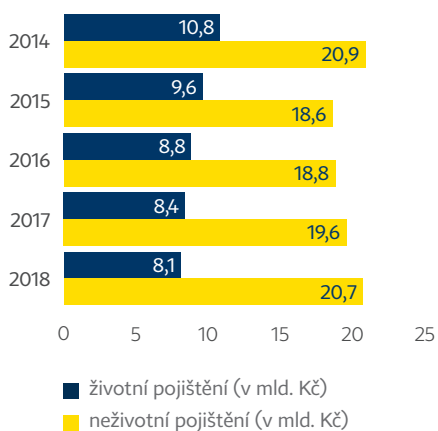
Vývoj bilanční sumy (v mld. Kč)



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



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



Popis struktury koncernu, postavení společnosti Česká pojišťovna

Česká pojišťovna byla k 31. prosinci 2018 součástí koncernu, v němž je hlavní holdingovou společností zastřešující celou strukturu Generali CEE Holding B.V. (dále také Holding). Konsolidovaná výroční zpráva holdingové společnosti bude zveřejněna na webových stránkách společnosti www.generalicee.com/article/annual-reports.

Konečnou osobou ovládající Českou pojišťovnu je Assicurazioni Generali S.p.A., která k 31. prosinci 2018 disponovala 100% podílem na hlasovacích právech spojených s akciemi společnosti Generali CEE Holding B.V. Jediným akcionářem Společnosti je CZI Holdings N.V.

CZI Holdings N.V.

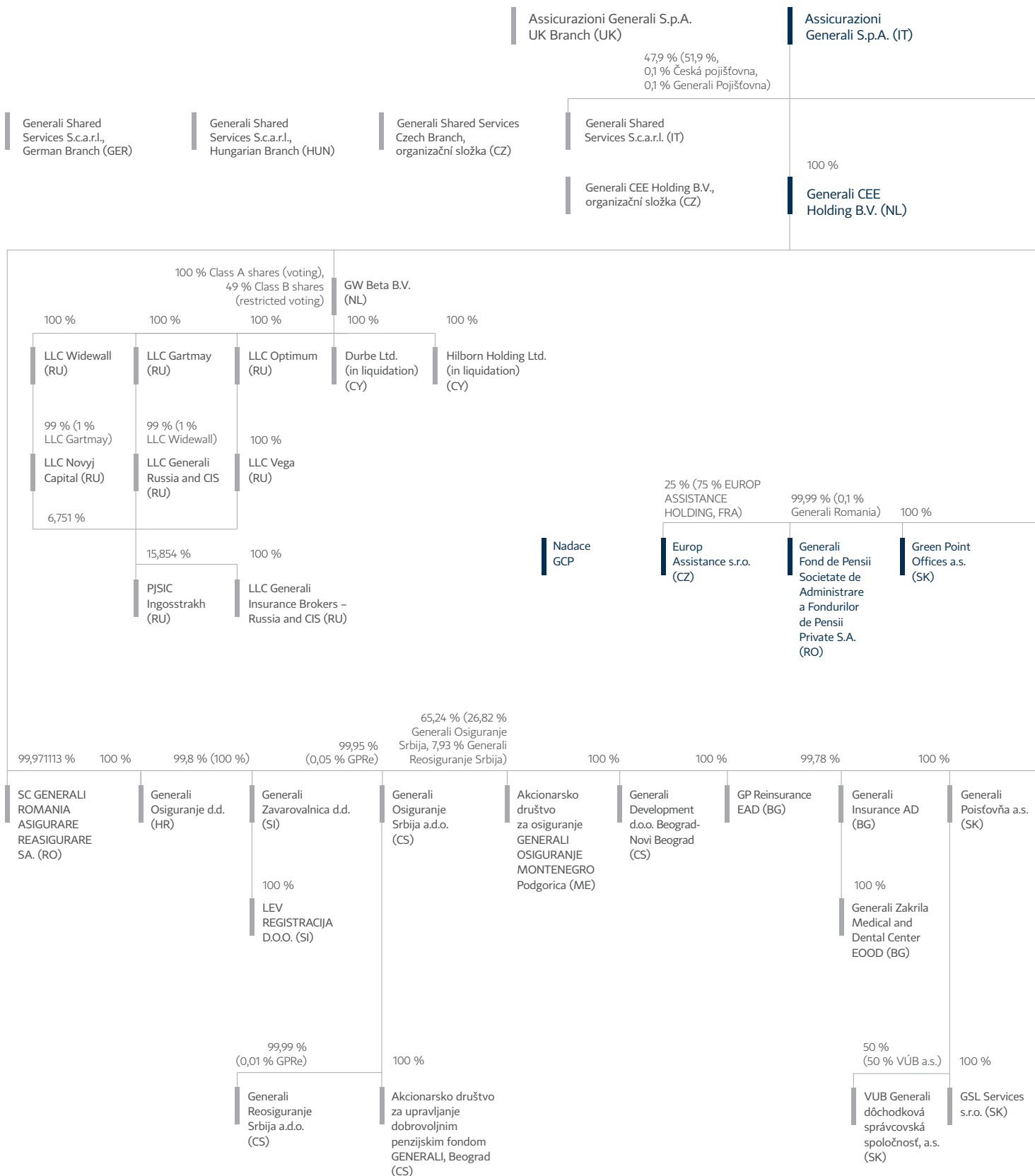
Datum založení:	5. dubna 2006
Sídlo:	De Entree 91, 1101 BH Amsterdam, Nizozemsko
Číslo spisu u rejstříku obchodní a průmyslové komory pro Amsterdam:	34245976
Základní kapitál:	100 mil. EUR
Popis činnosti:	finanční holding

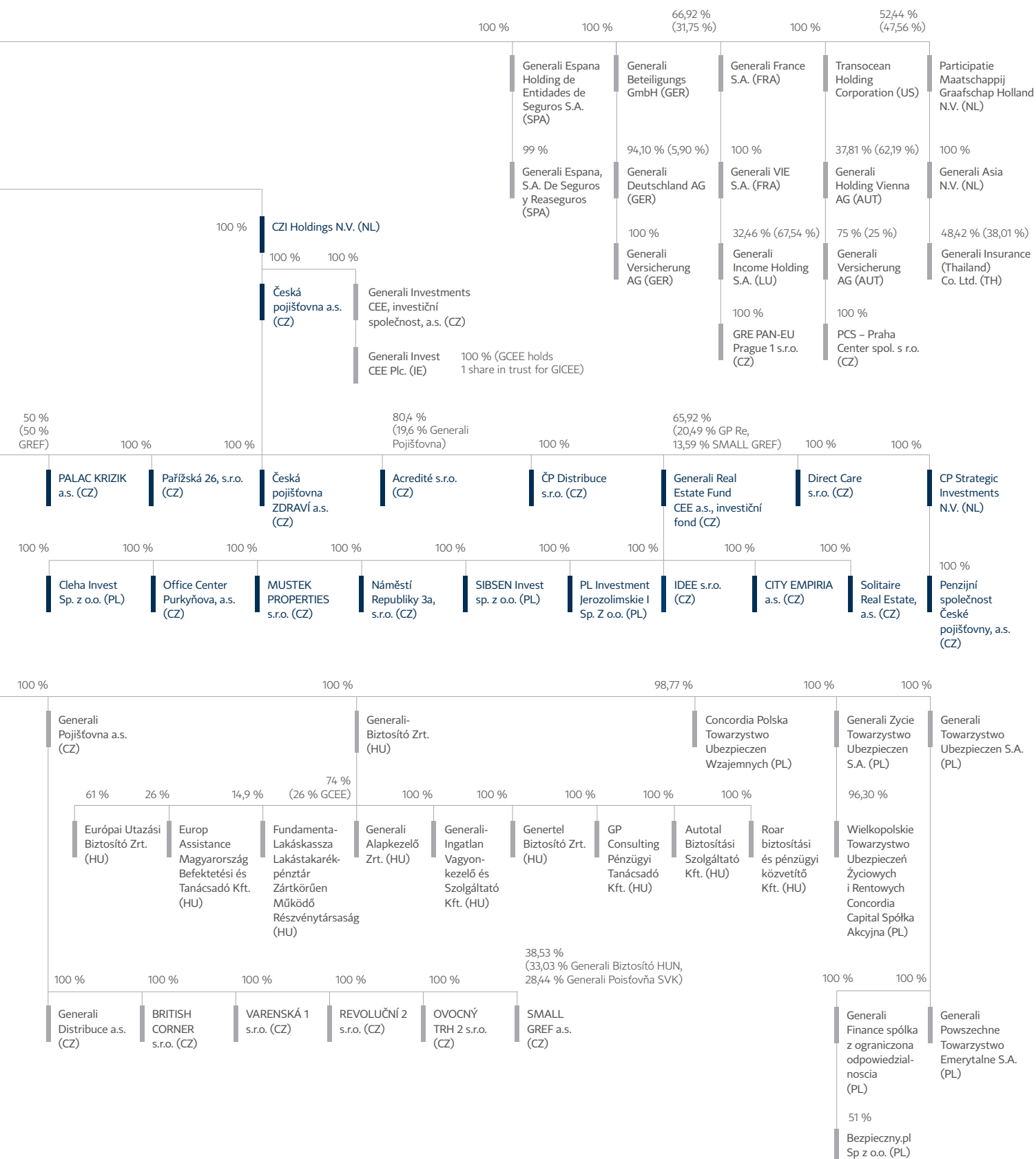
Generali CEE Holding B.V.

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

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

Struktura koncernu a skupiny České pojišťovny k 31. prosinci 2018





Orgány Společnosti

(ke dni zpracování výroční zprávy)

Představenstvo Společnosti



předseda
Marek Jankovič

Den vzniku členství: 3. července 2015

Den vzniku funkce: 7. července 2015

Narozen: v roce 1966

Vzdělání: Slovenská technická univerzita v Bratislavě

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



místopředseda
Petr Bohumský

Den vzniku členství: 18. září 2017

Den vzniku funkce: 18. září 2017

Narozen: v roce 1971

Vzdělání: Univerzita Karlova v Praze, Matematicko-fyzikální fakulta,
University of Pittsburgh – Joseph M. Katz Graduate School of Business,
Advance Healthcare Management Institute

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



člen
Karel Bláha

Den vzniku členství: 1. června 2015

Narozen: v roce 1976

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

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



člen
Tomáš Vysoudil

Den vzniku členství: 1. července 2015

Narozen: v roce 1972

Vzdělání: Univerzita J. A. Komenského

Praxe: Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s., Česká pojišťovna a.s., ČP Direct a.s., Allianz pojišťovna, a.s., Allianz Penzijní fond, a.s., Allianz nadační fond



člen
Pavol Pitoňák

Den vzniku členství: 20. ledna 2016

Narozen: v roce 1975

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

Praxe: Allianz – Slovenská pojišťovna, a.s., Allianz Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., Wüstenrot Poistovňa, a.s., Wüstenrot stavebná sporiteľňa, a.s., Poistovňa TATRA, a.s. (Poistovňa Poštovej banky, a.s.), Generali poisťovňa, a.s.

Obory působnosti členů představenstva

Generální ředitel

Marek Jankovič

Finanční ředitel

Petr Bohumský

Ředitel pro korporátní obchod

Karel Bláha

Obchodní ředitel

Tomáš Vysoudil

Pojistně-technický ředitel

Pavol Pitoňák

Dozorčí rada Společnosti

předseda

Miroslav Singer

Den vzniku členství: 1. února 2017

Den vzniku funkce: 1. května 2017

Narozen: v roce 1968

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze, University of Pittsburgh

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

člen

Gregor Pilgram

Den vzniku členství: 1. října 2014

Narozen: v roce 1973

Vzdělání: Master of Business Administration at the Wirtschaftsuniversität Vienna, Austria

Praxe: Generali Zavarovalnica d.d.Kržičeva 3, Generali CEE Holding B.V, Akcionarsko društvo za osiguranje GENERALI OSIGURANJE MONTENEGRO, Akcionarsko društvo za osiguranje GENERALI OSIGURANJE SRBIJA, Generali Finance Sp. Z o.o., Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., Generali Pojišťovna a.s., Generali Investment CEE, Generali Poistovňa a.s., Genertel Biztosító Zrt., Generali Zavarovalnica d.d, Generali Osiguranje d.d

člen

Luciano Cirinà

Den vzniku členství: 3. července 2015

Narozen: v roce 1965

Vzdělání: Business Administration at the University of Trieste

Praxe: Generali PPF Holding B.V., Austrian Insurers Federation, Generali Versicherung and Generali Holding Vienna, Assicurazioni Generali, Trieste, Generali Versicherung, Vienna, Deutscher Lloyd (Generali Group)

člen

Walter Kupec

Den vzniku členství: 5. června 2018

Narozen: v roce 1961

Vzdělání: Odborný výcvikový kurz pro pojišťovnictví, Vienna, Austria, Mezinárodní vzdělávací program pro upisování nemovitostí a zajištění, Zürich

Praxe: Zürich Versicherung AG, Generali Versicherung AG a Generali Holding Vienna AG, Vídeň

členka

Miloslava Mášová

Den vzniku členství: 1. ledna 2019

Narozena: v roce 1957

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická

Praxe: Česká pojišťovna a.s.

člen

Marek Kubiska

Den vzniku členství: 1. ledna 2019

Narozen: v roce 1977

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

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

Výbor pro audit

předseda

Martin Mančík

Funkční období: od 2. března 2017

Narozen: 27. ledna 1975

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze

členka

Beáta Petrušová

Funkční období: od 10. února 2017

Narozena: 21. dubna 1968

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Bratislavě, Fakulta řízení

člen

Roman Smetana

Funkční období: od 1. ledna 2016

Narozen: 11. listopadu 1974

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti Společnosti a o stavu jejího majetku

Česká pojišťovna je tradičně jednou z nejvýznamnějších institucí v rámci České republiky. Poskytuje jak individuální životní a neživotní pojištění, tak i pojištění pro malé, střední a velké klienty v oblasti průmyslových, podnikatelských rizik a zemědělství. Po znovuzavedení konkurenčního prostředí v roce 1991 zůstává s tržním podílem 21,5 % největší pojišťovnou na českém pojistném trhu.

Tradice a stabilita jsou v pojištnictví důležité, ale lídrem trhu se může stát jen moderní finanční instituce, která umí flexibilně reagovat na změny a své služby poskytuje rychle, kvalitně a odborně. Je tak potřeba být silným a tradičním partnerem, na kterého se klienti mohou v nepříznivých situacích spolehnout, ale také inovátorem, který přináší maximální přidanou hodnotu. Proto se Česká pojišťovna i v roce 2018 soustředila především na moderní technologie, digitalizaci procesů a bezpapírovou komunikaci. Aktivity České pojišťovny v této oblasti dlouhodobě směřují k neustálému zvyšování komfortu pro klienty, k zefektivnění, a hlavně ke zrychlení likvidace pojistných událostí a k pozitivní zákaznické zkušenosti.

Vysokou úroveň poskytovaných produktů a služeb potvrzuje nejen rostoucí pozitivní zákaznická zkušenost, ale také i úspěchy v řadě soutěží, kde o kvalitě institucí rozhodují nejen klienti, ale také odborná veřejnost. V tomto ohledu byl rok 2018 pro Českou pojišťovnu úspěšným obdobím.

Úspěšný byl i v oblasti rozvoje produktů a služeb. Na trh byly uvedeny produktové novinky, byla navázána nová strategická partnerství a uplynulý rok byl rovněž ve znamení moderních technologií a pokračující robotizace a automatizace. Moderní technologie pomáhají zvyšovat úroveň služeb, jsou však také nezbytnou součástí udržitelného podnikání a ohleduplnosti k životnímu prostředí.

Udržitelnost podnikání a ochota firem pomáhat a podílet se na rozvoji prostředí, ve kterém se pohybují, je důležitým aspektem byznysu. Česká pojišťovna tak přijala společenskou odpovědnost jako přirozenou součást svého působení na trhu a dlouhodobě podporuje nejen nejrozsáhlejší charitativní projekty, ale i své zaměstnance, aby byli sami v této oblasti aktivní.

Dobročinné aktivity společnosti se soustředí zejména na tři oblasti pomoci: na prevenci, podporu regionálních projektů zaměřených na pomoc občanům i neziskovým organizacím a firemní dobrovolnictví. Každý zaměstnanec České pojišťovny má nárok na dva plně hrazené pracovní dny ročně, které stráví dobrovolnictvím. Dobročinné aktivity České pojišťovny tak nejsou zaměřeny pouze jednostranně, ale pomoc je rozprostřena do více oblastí a regionů.

V současné době Česká pojišťovna podporuje nespočet dobročinných projektů. V roce 2018 se k již tradičním aktivitám přidaly i některé nové – například účast na mezinárodním projektu skupiny Generali The Human Safety Net, v rámci kterého se pojišťovna začala aktivně angažovat v oblasti pomoci čerstvě narozeným dětem, které trpí asfyxií.

Popis situace na českém pojistném trhu a výhled jeho vývoje

Trh v roce 2018

V roce 2018 dosáhlo smluvní pojištění členských pojišťoven České asociace pojišťoven (ČAP) celkového předpisu 129,3 miliardy Kč, což je o 4,8 % více než v roce předchozím.

Životní pojištění po několika letech útlumu loni mírně rostlo, oproti roku 2017 se navýšil předpis o 0,6 %. Vývoj neživotního pojištění je taktéž pozitivní, tempo růstu zrychlilo na 7,2 % z předchozích 5,9 %. Předepsané pojistné v neživotním pojištění tak činilo 85,4 miliardy Kč, což je o 5,7 miliardy Kč více než v roce 2017.

Příznivá hospodářská situace dopomohla k navýšení všech složek neživotního pojištění. V absolutní výši nejvíce přispělo havarijní pojištění s nárůstem o 1,9 miliardy Kč. Vysoké tempo růstu 10,3 % je taženo především prodeji nových vozidel. V příštích letech je dvouciferný růst již méně pravděpodobný.

Další významné složky neživotního pojištění, tj. povinné ručení, podnikatelské pojištění a retailové majetkové a odpovědnostní pojištění, vyrostly meziročně o 4,9 % až 6,8 %. Ostatní složky neživotního pojištění, především pojištění úrazu, nemoci, pojištění finančních ztrát a cestovní pojištění, dosáhly v souhrnu srovnatelného růstu jako v předchozím roce, a to 8,2 %.

Vývoj životního pojištění je v posledních letech méně příznivý, nicméně trend je v současnosti také pozitivní. Mezi lety 2017 a 2018 došlo k mírnému navýšení předpisu o 240 milionů Kč na aktuálních 43,9 miliardy Kč.

Jednorázové životní pojištění pokračuje ve významných poklesech, tentokrát o 17,6 %, což je takřka identické s loňským vývojem. Běžně placené životní pojištění, které je dominantní složkou životního pojištění, pomalu zvyšuje tempo růstu a navýšilo meziročně předpis o 1,1 %. Obdobného výsledku dosáhl i objem nově sjednaného pojistného, což by mohlo indikovat určitou stabilizaci trhu.

Ekonomická situace

Rok 2018 byl z pohledu hospodářského růstu ve znamení divergence. Platí to jak na globální úrovni, kde v rámci hlavních regionů světové ekonomiky zaznamenaly zrychlení růstu pouze Spojené státy, zatímco růst v eurozóně zpomalil, tak v našem regionu, kde zpomalení růstu české ekonomiky kontrastovalo se zrychlením v Maďarsku a Polsku.

Na sentiment v globální ekonomice působila eskalace obchodních válek, růst úrokových sazeb v USA a politické nejistoty v rozvíjejících se ekonomikách, ale i v těch vyspělých, včetně brexitu. Česká ekonomika se pak potýkala nejen se zpomalením růstu v eurozóně, své hlavní exportní destinaci, ale také se skutečností, že sama operuje v režimu plného využití produkčních kapacit, což se projevuje mimo jiné v nedostatku pracovníků a v tlaku na silný růst mezd.

Růst české ekonomiky, vyjádřený ukazatelem HDP, v roce 2018 zpomalil zhruba na 3 % po velmi silném růstu na úrovni 4,5 % vykázaném v roce 2017. Tahounem růstu byla v roce 2018 silná domácí poptávka, zatímco příspěvek zahraničního obchodu (čisté exporty) byl záporný. Celková inflace se po řadu měsíců nacházela nad dvouprocentním cílem a na úroveň 2 % klesla až v samém závěru roku 2018. Jádrová inflace se ovšem zejména v průběhu druhého pololetí zvyšovala, na což ČNB reagovala zpřísnováním své měnové politiky včetně zvyšování úrokových sazeb.

Růst české ekonomiky v roce 2019 dle všeho dále zpomalí, ale zpomalení by nemělo být nijak dramatické a růst by se měl usadit v oblasti svého dlouhodoběji udržitelného potenciálu.

Slabší hospodářský růst v eurozóně a také slabší růst HDP České republiky, než s jakým původně počítala ČNB, znamenají, že potřeba zpřísnovat měnové podmínky v české ekonomice bude v roce 2019 mnohem mírnější, než tomu bylo v roce 2018. Platí to jak pro úrokové sazby ČNB, tak pro kurz koruny.

Zpráva o hospodaření

Stav majetku Společnosti

Česká pojišťovna je dlouhodobě majetkově silnou a stabilní společností, jejíž bilanční suma k 31. prosinci 2018 dosáhla výše 117 mld. Kč. Společnost disponuje vlastním kapitálem ve výši více jak 22 mld. Kč a základním kapitálem ve výši 4 mld. Kč.

Objemově nejvýznamnější položkou na straně aktiv jsou investice. Jejich výše k 31. prosinci 2018 činila 86,7 mld. Kč, což je o 7 mld. Kč méně než v roce 2017. Tyto investiční prostředky poklesly v návaznosti na pokles rezerv o 2,2 mld. Kč a pokles finančních závazků o 3,2 mld. Kč, kde se jedná především o repo operace. Objem aktiv v majetkových účastech meziročně poklesl o 0,8 mld. Kč na 9 mld. Kč. K poklesu investic došlo především u realizovatelných cenných papírů o 3,9 mld. Kč.

U položky Peníze a peněžní ekvivalenty Společnosti došlo v meziročním srovnání k poklesu o 0,4 mld. Kč a její výše k 31. prosinci 2018 činila 1,3 mld. Kč.

Podíly zajistitelů na závazcích z pojištění nezaznamenaly výraznou změnu, narostly o 0,5 mld. Kč na hodnotu 10,5 mld. Kč.

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

Vlastní akcie

Česká pojišťovna v průběhu účetního období roku 2018 nedržela žádné vlastní akcie.

Hospodářský výsledek

V roce 2018 vykazala Česká pojišťovna dle Mezinárodních účetních standardů zisk po zdanění ve výši 3,1 mld. Kč, což je o 0,9 mld. Kč méně než v roce 2017.

Celkové předepsané pojistné České pojišťovny vykázané podle metodiky České asociace pojišťoven³ v roce 2018 dosáhlo 27,8 mld. Kč. Z toho v neživotním pojištění dosáhlo 20,2 mld. Kč a v životním činilo 7,5 mld. Kč.

Základní kapitál Společnosti a fondy

Základní kapitál Společnosti se v roce 2018 neměnil a zůstal ve výši 4 mld. Kč.

Vlastní kapitál Společnosti poklesl v roce 2018 o 2,3 mld. Kč, a dosáhl tak hodnoty 22,4 mld. Kč.

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

Výše dividendy v minulých letech

V dubnu 2018 bylo na základě rozhodnutí jediného akcionáře v rámci výkonu působnosti valné hromady rozhodnuto o výplatách hrubé dividendy za rok 2017 v celkové výši 3,567 mld. Kč.

V dubnu 2017 bylo na základě rozhodnutí jediného akcionáře v rámci výkonu působnosti valné hromady rozhodnuto o výplatách hrubé dividendy za rok 2016 v celkové výši 3,754 mld. Kč.

Technické rezervy (závazky z pojištění)

Výše celkových technických rezerv (bez zohlednění podílu zajistitele) podle zákona o pojišťovnictví poklesla meziročně o 2,3 mld. Kč a k 31. prosinci 2018 činila 61,24 mld. Kč (z toho v souladu s IFRS byla hodnota rezervy na závazky vůči ČKP ve výši 0,32 mld. Kč vykázána jako součást ostatních rezerv).

Rezervy životních pojištění

Tyto rezervy představují více jak dvě třetiny celkových technických rezerv (64 %) a zahrnují především rezervu pojistného životních pojištění a rezervu životních pojištění, kde investiční riziko nese pojistník. Hrubá výše rezerv životních pojištění k 31. prosinci 2018 činila 39,2 mld. Kč. Meziročně u ní došlo k poklesu o 2,6 mld. Kč.

Rezervy neživotního pojištění

Tyto rezervy zahrnují rezervu na pojistné události nahlášené a nezlikvidované (RBNS) a rezervu na nenahlášené pojistné události (IBNR). Výše této rezervy na pojistná plnění neživotního pojištění k 31. prosinci 2018 vzrostla o 0,28 mld. Kč a činila 16,06 mld. Kč.

Dále zahrnují rezervu na nezasloužené pojistné, jejíž výše meziročně vzrostla o 0,1 mld. Kč a k 31. prosinci 2018 činila 5,2 mld. Kč.

Pohledávky a závazky

Pohledávky poklesly o 1 mld. Kč především v důsledku poklesu výše zaplacených záloh na dani z příjmu a výše pohledávek k 31. prosinci 2018 činila 5,3 mld. Kč. Výše závazků meziročně narostla o 0,7 mld. Kč a jejich výše k 31. prosinci 2018 činila 9 mld. Kč. Finanční závazky se snížily meziročně o 3,2 mld. Kč, jedná se především o vliv repo operací sjednávaných za účelem cizoměnového zajištění.

Zpráva o obchodní činnosti

Neživotní pojištění

Česká pojišťovna si stále udržuje vedoucí postavení poskytovatele služeb neživotního pojištění. V roce 2018 se podílela 23,7 % na objemu předepsaného pojistného trhu České republiky. Vývoj neživotního pojištění na českém trhu odráží celkové ekonomické oživení. I v České pojišťovně bylo dosaženo významného navýšení objemu předepsaného pojistného. Předpis pojistného z neživotního pojištění v roce 2018 dosáhl 20,7 mld. Kč, což představuje meziroční růst o 1 mld. Kč (4,7 %). Tento výsledek byl zásadně ovlivněn razantním vývojem v pojištění motorových vozidel, zejména havarijního pojištění. Po oživení v roce 2016 došlo u motorových vozidel k významnému růstu předepsaného pojistného. Dynamika tohoto růstu v České pojišťovně v roce 2018 předstihla vývoj českého trhu.

Nadále trvá příznivá situace v nákladech na pojistné události. Objem nákladů na pojistná plnění se ve srovnání s rokem 2017 zvýšil o 0,7 mld. Kč. V minulém roce nedošlo k žádné významnější přírodní kalamitní události. Na škodní průběh majetkových podnikatelských rizik mají velký vliv jednotlivé velké pojistné události. V minulém roce tak pouhé čtyři události znamenaly náklady 480 mil. Kč. Více než polovina veškerých nákladů na pojistné události je generována pojištěním motorových vozidel, proto mají rozhodující vliv na celkový výsledek neživotního pojištění. I zde se daří udržovat náklady na pojistné události na poměrně stabilní a ekonomicky únosné úrovni.

Pojištění podnikatelských rizik

V pojištění podnikatelských rizik (včetně aktivního zajištění) došlo v roce 2018 ve srovnání s rokem 2017 k významnému snížení objemu předepsaného pojistného o 164 mil. Kč (-2,7 %). Největší vliv na objem předepsaného pojistného měl vývoj u aktivního zajištění velkých rizik. U ostatního podnikatelského pojištění se zvýšil objem předepsaného pojištění o 0,6 %.

K přírůstkům objemu pojištění došlo u odpovědnostních rizik, technických rizik a pojištění dopravy. Na druhé straně se nepodařilo udržet výši předepsaného pojistného u majetku živelního pojištění velkých rizik. Zde je vývoj ovlivněn i optimalizací kmene.

Situaci v nákladech na pojistné události v roce 2018 můžeme hodnotit jako celkově stabilní. Objem nákladů se snížil o 1,6 %, absence kalamitní pojistné události byla nahrazena několika velkými pojistnými událostmi v živelním pojištění. Významný pokles nákladů u zemědělského pojištění (v důsledku absence přírodních kalamit) byl vyvážen růstem nákladů u odpovědnostního pojištění a živelního pojištění velkých rizik. Značné výkyvy v objemu nákladů u jednotlivých druhů pojištění odpovídají charakteru pojištění typického náhodným výskytem velkých pojistných událostí.

V zemědělském pojištění byl rok 2018 ve znamení lokálních škod velkého rozsahu převážně způsobených krupobitím. Jednalo se zejména o regiony středních a jižních Čech. V pojištění hospodářských zvířat došlo v roce 2018 k větším škodám na drůbeži v souvislosti s nálezami salmonely. Vývoj nákladů na pojistná plnění byl v tomto roce příznivý, hlavně v pojištění plodin se jednalo o druhý nejlepší rok za posledních 10 let. V roce 2018 došlo k udržení tržního podílu.

Občanské neživotní pojištění

Obdobně jako v předchozích letech byl vývoj občanského neživotního pojištění bez výrazných výkyvů. V porovnání s rokem 2017 došlo k nárůstu předepsaného pojistného o 1,4 %. Tento vývoj však byl značně vnitřně diferencován. K růstu objemu předepsaného pojistného nejvíce přispěl výsledek pojištění odpovědnosti s meziročním nárůstem 6,6 % a cestovního pojištění 21 %. Naproti tomu v pojištění domácnosti, staveb a úrazu byl zaznamenán mírný pokles.

Náklady na pojistné události byly do značné míry předurčeny absencí přírodních kalamit. Jejich objem klesl o 8,9 %, zejména v pojištění staveb. Jinak vykazují značnou stabilitu.

Pojištění motorových vozidel

Stejně jako v roce 2017 i v roce 2018 přispěl vývoj v pojištění motorových vozidel rozhodující měrou k celkově pozitivním výsledkům neživotního pojištění. Předepsané pojistné se zvýšilo o 12 % (1054 mil. Kč) při zvýšení objemu nákladů na pojistné události o 19,2 %. Během roku 2018 vzrostl i počet pojištěných vozidel o 62 tisíc. Jasně je zde patrné oživení trhu České republiky v důsledku zlepšující se ekonomické situace. Od roku 2017 pokračuje stabilizace ČP na trhu, kdy v roce 2018 dosáhla přes velký konkurenční tlak zvýšení tržního podílu v tomto segmentu pojištění o 0,7 % a dosáhla tak vyšší dynamiky než celý pojistný trh České republiky.

V pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla se v roce 2018 ve srovnání s rokem 2017 zvýšilo předepsané pojistné o 5,6 %. Hlavní podíl na tomto vývoji mělo pojištění leasingu a flotil, mírný pokles zaznamenalo retailové pojištění. S podílem 22 %⁴ zůstává Česká pojišťovna největší pojišťovnou i v tomto segmentu pojištění.

Meziročně došlo ke značnému nárůstu nákladů na pojistné události (21,9 %). Odpovědnost za největší část tohoto vývoje má optimalizace objemu rezerv v předchozích letech a změna struktury pojištění – zvýšil se podíl podnikatelských rizik, která obecně vykazují vyšší škodní průběh. Náklady na pojistná plnění jsou tak stabilizovány. Tato skutečnost je zásadní pro udržení profitability tohoto pojištění a má velký vliv i na profitabilitu celého neživotního pojištění.

Trh havarijního pojištění se vyvíjí výrazně razantněji než trh povinného ručení. Předepsané pojistné vzrostlo meziročně o 19,9 %, zejména v segmentu podnikatelského pojištění (36,5 %). Vývoj v retailovém havarijním pojištění byl méně výrazný, zvýšení předepsaného pojištění dosáhlo 5,6 %. Náklady na pojistné události vzrostly o 17,3 %. Tento údaj dokládá dobrou páci s kmenem pojištění, kde se podařilo snížit škodní poměr i přes zvýšení podílu podnikatelské, nákladově náročnější složky pojištění.

Inovace a budoucí vývoj

Pojištění podnikatelských rizik

Ve 2. a 3. čtvrtletí roku 2018 došlo k úpravě a aktualizaci pojistných podmínek v souvislosti s nařízením EU o ochraně osobních údajů GDPR a se změnou zákona o distribuci pojištění a zajištění IDD.

Ve 4. čtvrtletí roku 2018 došlo ke spuštění nového produktu pojištění majetku a odpovědnosti vlastníků a správců bytových domů v rámci sjednavače HUGO. Součástí tohoto pojištění jsou též asistenční služby (technické, právní a IT).

Rok 2018 byl v pojištění dopravních rizik ve znamení aktualizace pojištění odpovědnosti silničního dopravce, a to s ohledem na implementaci pravidel Úmluvy CMR do vnitrostátních silničních přeprav na základě § 9a zákona č.111/1994 Sb.

V rámci zemědělského pojištění proběhla každoroční aktualizace jednotlivých pojistných smluv. V průběhu roku 2018 došlo k rozšíření pojištění plodin a nově lze od roku 2019 pojistit jarní mráz pro řepku ozimou. Jedná se o indexové pojištění, kdy na základě splnění určitých parametrů bude poskytnuto pojistné plnění. Současně byla aktualizována metodika likvidace plodin.

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

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

Jednou z nejvýznamnějších novinek, jejíž zavedení je plánováno v rámci podnikatelského pojištění pro rok 2019, je pojištění kybernetických rizik. Toto pojištění bude určeno podnikatelům a právnickým osobám, kterým poskytne ochranu zejména před útokem hackera, počítačovým škodlivým softwarem či v případě odcizení dat.

Inovováno bude opětovně pojištění majetku a odpovědnosti pro drobné podnikatele a živnostníky JISTOTA, zejména bude nově tento produkt sjednáván s běžným pojistným. S ohledem na negativní vývoj škodního průběhu budou v roce 2019 navýšeny sazby pojistného pro vybrané stroje ve strojním pojištění v produktu MN (pojištění majetku podnikatelů – tzv. malá rizika). Provedeny budou též úpravy sazeb a spoluúčastí pro pojištění majetku v produktu MS – pojištění majetku podnikatelů a právnických osob (tzv. střední rizika). V rámci zemědělského pojištění dochází ke zjednodušení procesu správy pojištění plodin. Součástí toho by mělo být napojení provozního systému TIA na registr LPIS a využití jeho dat pro aktualizace a nové sjednání smluv pojištění plodin.

⁴ Česká asociace pojišťoven. Statistické údaje dle metodiky ČAP 1-12/2018[online].ČAP ©2014 [cit. 2018-03-01]. Dostupné z: <http://cap.cz/images/statisticke-udaje/vyvoj-pojistneho-trhu/STAT-2018Q4-CAP-CZ-2018-01-28-WEB.pdf>.

Občanské neživotní pojištění

Pojištění občanského majetku a pojištění odpovědnosti v běžném občanském životě se v roce 2018 neslo ve znamení drobných produktových úprav a zefektivňování procesů souvisejících s produktem Můj majetek.

V oblasti pojištění odpovědnosti z výkonu povolání se dařilo pokračovat v dlouhodobém cíli zlepšování profitability. Zejména k tomu přispěla implementace nového produktu pro individuální smlouvy v předchozím roce a pokračování práce se škodovými klienty.

Stěžejní událostí v retailovém cestovním pojištění bylo nasazení nového produktu, který od října 2018 postupně začaly sjednávat všechny distribuční cesty. Produkt přinesl několik zajímavých vylepšení, mezi něž patří například navýšení limitů u vybraných připojištění, rozšíření pojištění storna cesty na 100% krytí nákladů, možnost sjednání samostatného storna cesty nebo nová připojištění, jako je spoluúčast na věci půjčené nebo příspěvek na pobyt v nemocnici. Dále se přistoupilo k úpravě sazeb, zejména pro územní rozsah Svět s ohledem na zajištění profitability produktu.

Pojištění motorových vozidel

V pojištění vozidel jsme koncem roku představili nové doplňkové pojištění Poškození vozidla při zaviněné dopravní nehodě, tzv. „Mini Havarijko“. Toto pojištění kryje škody vzniklé na vozidle viníka v případě, že způsobí dopravní nehodu. Lze sjednat v limitech od 10 000 Kč do 50 000 Kč, navíc s nízkou spoluúčastí ve výši 1 000 Kč. Abychom nezůstali pozadu ani v oblasti služeb, rozšířili jsme asistence pro přípojná vozidla a zvýšili komfort v případě repatriace vozidla ze zahraničí.

V roce 2019 nás čekají velké změny jak v retailovém, tak ve flotilovém pojištění. V rámci retailového pojištění se chystáme na rekonstrukci bonus-malus systému. Tato změna přinese celotřížní řešení a férovější práci s rizikovostí klienta. Ve flotilovém pojištění chystáme přechod na nový sjednávací nástroj HUGO. Díky tomu dojde ke zvýšení komfortu při sjednávání flotilového pojištění, které bude nově plně on-line a bude využívat současné moderní IT technologie. V rámci nové verze produktu budou rozšířeny limity povinného ručení i varianty havarijního pojištění. Do nabídky přidáme také nová doplňková pojištění, modernizaci projde úrazové pojištění dopravovaných osob a zprehledníme rozsahy asistenčních služeb, které budou více odpovídat potřebám klientů.

Životní pojištění

V rámci běžně i jednorázově placeného životního pojištění se Česká pojišťovna v roce 2018 intenzivně věnovala zohlednění opatření a požadavků, které s sebou přinesla regulace distribuce pojišťoven a pojišťovacích zprostředkovatelů dle Směrnice Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/97, o distribuci pojištění, (Insurance Distribution Directive – IDD) a zákon č. 170/2018 Sb., o distribuci pojištění a zajištění (dále též „zákon o distribuci“). V návaznosti na již dříve platné regulatorní požadavky pro oblast prodeje životního pojištění byl dále kladen důraz na kvalitu odborné péče obchodního procesu prodeje a zpracování podstatných změn pojištění. Konkrétně se jednalo o procesní a technologické změny v oblasti sběru informací, vyhodnocení potřeb klienta a poskytování doporučení nebo rady přinášející přidanou hodnotu našim klientům i zprostředkovatelům.

Česká pojišťovna se dále v roce 2018 věnovala implementaci požadavků dle Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/679 o ochraně fyzických osob v souvislosti se zpracováním osobních údajů, tzv. nařízení GDPR – General Data Protection Regulation. Veškeré požadované náležitosti k ochraně osobních údajů našich klientů byly implementovány v plném rozsahu i v životním pojištění, a to s požadovanou účinností k 25. 5. 2018.

Česká pojišťovna pokračovala v prodeji svého vlajkového produktu Můj život verze 2, který je pro klienty dostupný ve 2 variantách. Pro klienty, kteří preferují pouze zajištění pojistných potřeb, jde o variantu rizikovou. Pro klienty, kteří mají zájem vytvářet si v rámci pojištění také finanční rezervu např. na stáří, jde o variantu rizikovou s investiční složkou. V průběhu roku 2018 jsme tento produkt rozšířili o další dva obchodní brandy zohledňující specifické potřeby klientů (Můj život na penzi a Můj život pro firmy).

V roce 2018 jsme také podporovali prodej životního pojištění formou obchodních a marketingových kampaní. Za nejvýznamnější z nich považujeme kampaň „Zpátky do lavic“, kdy každé dítě pojištěné v termínu od 1. 9. do 30. 11. 2018 získalo dvojnásobné krytí úrazových rizik. Benefit se vztahuje na úrazy, které se stanou během školních aktivit nebo při dopravní nehodě. Další cílenou kampaní byla podpora specifického brandu Můj život pro dospělé děti, který je určen pro mladé klienty od 18 do 21 let věku. Nově bylo možné oslovit mladé klienty až do 26 let, tak aby více klientů dosáhlo na řadu zvýhodnění, např. na benefiční úrazové krytí nebo zvýhodněný věrnostní bonus.

V oblasti jednorázově placeného životního pojištění jsme pokračovali v prodeji produktu Moje jednorázové pojištění. Produkt umožňuje klientům pojistit se pro případ smrti a smrti následkem úrazu a současně zhodnotit své volné finanční prostředky ve třech různých rizikových podkladových fondech společnosti Generali Investments CEE. Za rok 2018 bylo sjednáno 510 smluv s celkovým jednorázovým pojistným 74 mil. Kč.

Finanční ukazatele

Při meziročním poklesu o 4 % dosáhlo celkové předepsané pojistné na běžně placených smlouvách životního pojištění 7,5 mld. Kč. Objem předepsaného pojistného jednorázově placených produktů dosáhl 0,6 mld. Kč. Naše produkty životního pojištění s běžně placeným pojistným si v roce 2018 sjednalo více než 75 tisíc klientů.

Za rok 2018 se vyplacená pojistná plnění životních pojištění snížila oproti předchozímu roku o 10 % na 7,0 mld. Kč z důvodu nižšího objemu výplat pojistných plnění za dožití (rok 2017 byl ovlivněn splatností jednorázového produktu životního pojištění VÝNOS Plus). Stejně jako v předchozích letech bylo nejvíce vyplacených plnění v oblasti „pojištění pro případ smrti nebo dožití“. Největší objem prostředků byl vyplacen z důvodu pojistné události dožití (3,5 mld. Kč). V rámci kmene životního pojištění bylo dále v roce 2018 celkově vyřízeno 244 tisíc pojistných událostí.

Výhled dalšího vývoje

V oblasti regulace očekáváme v roce 2019 zvýšenou aktivitu dohledu České národní banky při kontrolách implementace a dodržování nových regulatorních opatření EU a České republiky s cílem dále zlepšovat ochranu spotřebitele při prodeji životního pojištění. Dále bude vyhodnocováno fungování obchodních procesů zejména ve vztahu k požadavkům zákona o distribuci a jejich případná úprava v návaznosti na provedenou analýzu. Rovněž ve vztahu k pojišťovacími zprostředkovatelům bude řešen proces průběžného proškolení a akreditace. Výše uvedené oblasti mohou vyústit v rozšíření poskytované smluvní dokumentace a implementaci ve sjednáváních provozních systémech.

Prodej pojištění

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

Rok 2018 byl rokem, kdy obchodní služba reagovala na legislativní změny. První polovina roku se nesla v duchu nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2016/679 o ochraně fyzických osob v souvislosti se zpracováním osobních údajů a o volném pohybu těchto údajů a o zrušení směrnice 95/46/ES (tzv. obecné nařízení o ochraně osobních údajů, známé též pod zkratkou GDPR). Obchodní služba dané téma uchopila nejen jako legislativní nutnost, ale také jako možnost vysvětlit klientům reálné dopady této evropské legislativy a řešit stávající portfolio finančních produktů klienta a jeho pravidelný servis.

V druhé polovině roku 2018 se pak vedle stále probíhajících aktivit k tématu GDPR přesunula velká část pozornosti k druhé zásadní legislativní úpravě, a to ke směrnici Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2016/97 o distribuci pojištění (známé pod zkratkou IDD). Tato směrnice znamenala pro celý trh distribuce pojištění velké množství změn, které se propagovaly jak do organizace obchodu, tak do prodejního procesu či sjednávání nástrojů.

Česká pojišťovna a její distribuční společnost ČP Distribuce se s těmito změnami vypořádaly úspěšně a zavedení transparentnějšího způsobu prodeje s vyšším odbornostním základem jim zjevně svědčí, což dokládá odečet plnění plánu, jakož i obecné obchodní výsledky roku 2018.

Útvar podpory obchodu České pojišťovny připravil celou řadu pomůcek a obchodních nástrojů a ve spolupráci s další dceřinou vzdělávací společností Acredité i sérii e-learningových a fyzických školení.

Do nového roku tak ČP Distribuce vstupuje jako leader trhu zprostředkování finančních služeb, které bude v roce 2019 ještě dále posilovat.

Specifické distribuční kanály

Externí retailoví partneři – zaměření na občanské produkty

V uplynulém roce 2018 se Česká pojišťovna soustředila na upevnování spolupráce s významnými externími partnery. I nadále se sjednávaly produkty zejména neživotního pojištění, které svou kvalitou spadají mezi špičku na trhu. Velmi pozitivní ohlas vyvolal produkt Pojištění odpovědnosti vůči zaměstnavateli, který byl u externích partnerů s velkou oblibou sjednáván. V posledním čtvrtletí roku 2018 byla externím partnerům rozšířena produktová nabídka o nový produkt cestovního pojištění, který dosahuje velmi vysokých kvalit.

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

Pro rok 2019 je hlavním úkolem stabilizace produkce, navyšování kmene a zvýšení vlastního podílu u hlavních hráčů na trhu.

Zpráva o provozní činnosti

Služby klientům

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

V oblasti měření clientské spokojenosti byl od počátku roku 2018 plně implementován nástroj Medallia využívající systém měření clientské spokojenosti NPS. Klienti jsou nově osloveni formou e-mailového dotazníku a pro hodnocení služeb pojišťovny využívají stupnici od 0 (nejhorší) do 10 (nejlepší). Pokud klient hodnotí známkou 0 až 6, je zpětně kontaktován zaměstnancem pojišťovny. Cílem hovoru je identifikovat hlavní příčinu nespokojenosti klienta a výstupy slouží jako podklad pro zlepšení interních procesů. Clientskou spokojenost zjišťujeme na 5 klíčových interakcích – vznik pojistné smlouvy, servis, likvidace pojistných událostí, obnova pojistné smlouvy a storno pojistné smlouvy.

V roce 2018 řešil útvary likvidace významný nárůst počtu pojistných událostí v oblasti pojištění motorových vozidel, který byl důsledkem nárůstu portfolia pojišťovny. Méně pojistných událostí bylo zaznamenáno v oblasti majetkového pojištění z důvodu poměrně příznivého počasí, v roce 2018 se nevyskytly významné živelní nebo kalamitní události.

Úsek likvidace nadále vyvíjí a implementuje nástroje pro zefektivnění procesu likvidace, zkrácení doby vybavení škody a zlepšení clientského komfortu. V souladu s těmito snahami Česká pojišťovna v roce 2018 úspěšně implementovala nový komunikační portál Škody živě, jehož primární funkcí je řízení likvidace a komunikace se smluvními servisí pojišťovny s cílem zjednodušit a urychlit proces vybavení škodní události, zabezpečit výměnu dokumentů mezi pojišťovnou a servisem v digitální formě a komunikaci mezi pracovníkem pojišťovny a servisem.

V oblasti majetkové likvidace Česká pojišťovna zavedla do praxe druhou generaci elektronické prohlídky pro majetkové a odpovědnostní PU (EPM II), čímž došlo k úplné digitalizaci zápisů o prohlídkách v této oblasti pojištění. Aplikace EPM II je schopna on-line komunikace s katastrem nemovitostí už v čase prohlídky v terénu, čímž významně zrychluje a zefektivňuje proces stanovení rozsahu škody.

V roce 2018 byl ukončen vývoj nového front-endu likvidace, tak aby v následujícím období mohla začít jeho implementace.

Neustále je rozvíjena i oblast boje s pojistnými podvody a odhalování podezřelých škodních událostí. Pro odhalování pojistných podvodů využívá likvidace automatické detekční nástroje současně s podporou procesu identifikace podezřelých jevů ze strany zaměstnanců podílejících se na řešení škodní události. Likvidace se věnovala rozvoji pokročilých nástrojů pro detekci podezřelých PU, jako jsou systémy na automatické detekování shodných poškození jen na základě digitální fotodokumentace, analýza textových přepisů nahrávaných hovorů apod.

V oblasti správy smluv pojištění a plateb pokračujeme v oblasti optimalizace provozních činností v trendu z loňska s využitím digitalizace, robotizace a automatizace. Naším dlouhodobým cílem je maximálně podpořit clientskou spokojenost za pomoci rychlé a zároveň efektivní komunikace. Rychlost zpracování proto držíme na historickém maximu. Klientům jsme elektronicky doručili celkem 60 % veškeré korespondence. Zároveň jsme u více jak třetiny nově uzavřených smluv klientům zaslali veškerou smluvní dokumentaci v elektronické podobě.

V procesu uzavření nové smlouvy plně funguje funkce biometrického podepisování ve všech interních obchodních kanálech. V prosinci 2018 využívali klienti biometrický podpis u 65 % všech nových smluv a u 85 % žádostí klienta o změnu smlouvy.

O využití potenciálu elektronické komunikace usilujeme kupříkladu pomocí Clientské zóny, kde je klientům k dispozici prostředí pro obsluhu vlastních smluv, placení pojistného i hlášení škod. Samoobslužný on-line portál Clientská zóna ČP zaznamenal za celý rok 2018 nárůst o 37 tisíc aktivních účtů.

V roce 2018 obsloužili naši operátoři téměř 1,9 milionu příchozích a odchodících hovorů, zpracovali více než 1,5 milionu elektronických nebo papírových dokumentů a komunikovali přes on-line chat s téměř 48 tisíci klienty. Chatování s klienty vnímáme jako cestu pro rychlou komunikaci. Pro zrychlení odpovědi klientovi napomáhá operátorovi technologie chatbot, která mu pomáhá připravit odpovídající informace on-line.

V rámci clientského servisu zajišťujeme sjednání pojistné smlouvy po telefonu a retenci stávajících klientů.

Ve spolupráci s týmem CRM jsme ještě více prohloubili využití hlasového automatu (Dialer), který klienta telefonicky upozorní na úhradu pojistného. Dokážeme tak oslovit rychleji větší množství klientů a pomoci jim s nastavením platby či zodpovězením dotazů. V tomto roce jsme zároveň dosáhli na plné využití softwaru umožňujícího přepis a analýzu hovorů a nestrukturovaných dat. Díky němu přesněji víme, co klienti požadují, a efektivněji můžeme kontrolovat a měnit nastavené procesy.

V roce 2018 jsme definitivně ukončili využívání tzv. barevné linky 841 114 114 a klienti využívají výhradně tzv. národní číslo 241 114 114, na které mohou volat i ze svých volných minut v rámci svého mobilního tarifu.

Od začátku roku plně funguje naše detašované pracoviště v Hodoníně, kde našlo práci 11 nových kolegů. Na konci roku jsme zahájili přípravy na rozšíření kapacit tohoto pracoviště.

Útvar Ombudsmana vyřizuje veškeré klientské stížnosti v České pojišťovně. Zároveň se podílí na vyřizování výzev dohledových orgánů. Oproti roku 2017 došlo k poklesu vyřízených stížností o 9 %. Při vyřizování stížností s klienty průběžně komunikujeme, a pokud je to možné, vyřizujeme stížnosti telefonicky s tím, že následuje krátké písemné shrnutí. To naši klienti velmi oceňují. Samozřejmostí je důkladné prošetření celé situace.

Na základě celoročního sběru a analýzy podnětů ze stížností od našich klientů a pravidelné zpětné vazby do dalších odborných útvarů dochází k řadě změn procesů a úprav produktů tak, aby vedly k větší spokojenosti našich klientů.

Investiční politika

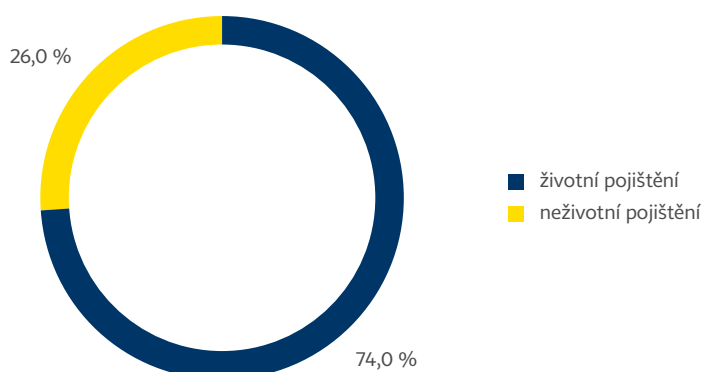
Finanční investice tvoří vedle pojištění a zajištění další důležitou oblast činnosti Společnosti. Z významné části se podílejí na celkových aktivech Společnosti a jejich zdrojem jsou především technické rezervy a vlastní kapitál.

V souladu s novelou zákona o pojištnictví platnou od září 2016 investuje pojišťovna na základě zásady obezřetného investování a platné investiční politiky s cílem dosáhnout bezpečnosti, likvidity a rentability tak, aby byla zajištěna schopnost Společnosti v plné míře dostát všem závazkům vůči klientům.

Rok 2018 byl pro investory obtížným obdobím, které poznamenala celkově slabá výkonnost rizikových aktiv a vysoká volatilita na finančních trzích. Za hlavní příčinu tohoto vývoje považujeme pokračující normalizaci měnové politiky hlavních centrálních bank.

Americký FED v průběhu roku zvýšil sazby čtyřikrát na 2,25–2,5 % a pokročil v procesu redukce bilance, ECB postupnými kroky ukončila program nákupu finančních aktiv a ČNB zvýšila pětkrát úrokové sazby na 1,75 %. Dražší a méně dostupná likvidita vyvolala napětí na finančních trzích a několik období stresu. V letních měsících se jednalo o výprodej rozvojových trhů v čele s Tureckem a Argentinou a na závěr roku prodejní tlaky postihly zejména kreditní a akciové trhy ve vyspělých zemích. Ve výsledku většina hlavních akciových indexů zakončila rok v červených číslech a slabou výkonnost vykázaly i kreditní a dluhopisové trhy. Sentimentu neprospělo ani nečekaně silné zpomalení globální ekonomiky v druhé polovině roku, které bylo zvláště citelné v Evropě a v Číně, rostoucí pravděpodobnost „tvrdého“ brexitu a obchodní spory USA s Čínou. Zpomalení růstu a pokles cen ropy na druhou stranu snížily obavy z růstu inflace a centrální banky v zimních měsících začaly signalizovat možnost přerušení cyklu utahování měnové politiky. To by mělo pomoci výkonnosti finančních aktiv v prostředí pomalejšího ekonomického růstu a relativně nižší inflace, které očekáváme v letošním roce. Stabilita úrokových sazeb se zdá být i tím nejpravděpodobnějším scénářem vývoje v České republice, i když ČNB není úplně spokojena s nastavením měnové politiky kvůli celkově slabší koruně.

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

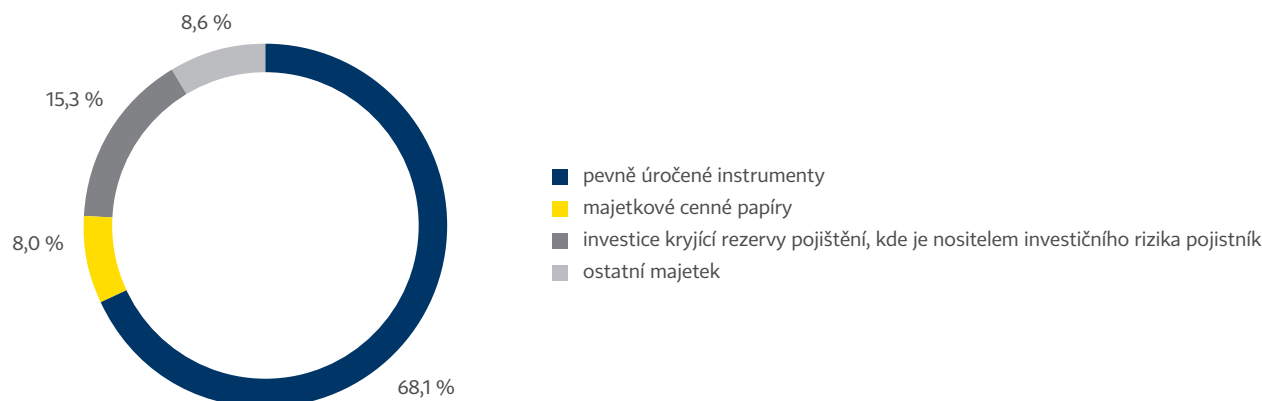


Finanční investice v rámci segmentu životního pojištění

Na konci roku 2018 činil celkový objem finančních investic 70,8 mld. Kč, z toho k segmentu životního pojištění náleží 52,4 mld. Kč a zbývajících 18,4 mld. Kč je alokováno k segmentu neživotního pojištění. Většinu investic tvoří pevně úročené instrumenty, zejména české a zahraniční státní dluhopisy a korporátní dluhopisy emitentů s ratingem převážně v investičním pásmu.

V souladu s typickým rysem závazků z životního pojištění, jímž je delší časový horizont, mají dluhové cenné papíry kryjící rezervy životního pojištění v průměru delší dobu do splatnosti. Cílem je zajistit dostatečný a stabilní výnos v dlouhém období, jenž umožní splnění závazků vyplývajících z uzavřených pojistných smluv. Z pohledu účetních kategorií je více než 97 % dluhových cenných papírů klasifikováno jako finanční aktiva k prodeji s cílem sladit vykazování jejich výsledku se způsobem účtování o pojistných závazcích a snížit volatilitu hospodářského výsledku v důsledku změn tržních úrokových sazeb.

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



Další významnou položku ve struktuře finančních investic tvoří majetkové cenné papíry (akcie, podílové listy a ostatní cenné papíry s proměnlivým výnosem). K 31. prosinci 2018 jejich účetní hodnota činila 4,2 mld. Kč. Tyto instrumenty jsou do portfolia pořizovány s cílem doplnit pevně úročené instrumenty za účelem diverzifikace rizika a zvýšit celkový výnos ve střednědobém a dlouhodobém horizontu.

Zbytek portfolia finančních investic je tvořen ostatním investičním majetkem. V České pojišťovně jsou zastoupeny investice do budov a pozemků, které mají formu buď přímého vlastnictví nemovitostí, nebo majetkových účastí ve společnostech, které jsou vlastníky nemovitostí a jejichž hlavním předmětem podnikání je jejich správa a pronájem. Alokace do tohoto segmentu investic v posledních několika letech stabilně roste a ke konci roku 2018 dosáhla účetní hodnoty 4,5 mld. Kč. Investice do nemovitostí představují vhodný zdroj vyššího, dlouhodobě stabilního výnosu, zároveň skýtají příležitost kapitálového zhodnocení v důsledku růstu tržní ceny nemovitosti.

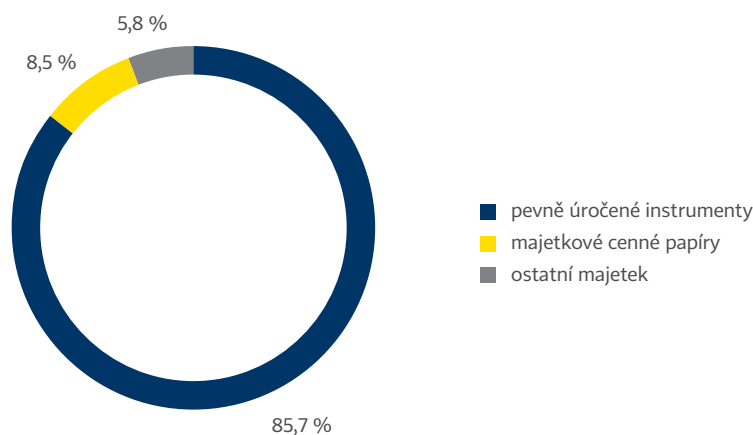
Hrubý výnos finančních investic v životním segmentu před odečtením poplatků na správu byl 752 mil. Kč. Nejvýznamnějším zdrojem výnosů byly úrokové výnosy z dluhových cenných papírů. Samotné investice kryjící rezervy pojištění, kde je nositelem investičního rizika pojistník, dosáhly v roce 2018 vzhledem k nepříznivému vývoji na finančních trzích záporného výsledku -537 mil Kč.

Finanční investice v segmentu neživotního pojištění

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

Celkový výnos finančních investic v segmentu neživotního pojištění před očištěním o náklady na správu dosáhl výše 425 mil. Kč. Nejvíce k výsledku přispěly – podobně jako v segmentu životního pojištění – úrokové výnosy z dluhopisů.

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



Zajištění

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

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

Díky intenzivní práci s detailními informacemi o jednotlivých rizicích v portfoliu dokáže Česká pojišťovna s využitím sofistikovaných modelů kontrolovat svoji expozici v oblasti katastrofických rizik. V současné době jsou v pravidelných intervalech modelovány povodňové škody na portfoliu domácností, podnikatelů i velkých rizik. V podobném členění probíhají i modelace expozice z vichřice. Česká pojišťovna je vnímána partnery a sesterskými společnostmi jako stabilní a silný partner rovněž v oblasti zajištění. Tato skutečnost se odráží v objemech obligatorního a fakultativního zajištění v oblasti korporátních klientů a velkých rizik.

Český jaderný pojišťovací pool

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

Česká pojišťovna a.s. je jedním ze zakládajících členů ČJPP a od jeho vzniku je vedoucím pojistitelem na základě dohody zúčastněných pojišťoven. V rámci České pojišťovny a.s. jsou jaderná rizika zařazena do Útvaru korporátního a průmyslového pojištění (dále GCC). Výkonným orgánem ČJPP je Kancelář ČJPP, která je včleněna do Útvaru provozu a IT v rámci GCC. Čisté vlastní vruby poskytnuté Českou pojišťovnou a.s. pro ČJPP se v roce 2018 neměnily.

Personální oblast

Počet zaměstnanců na konci roku 2018 činil 3 443 osob, z tohoto počtu bylo 3 032 zaměstnanců na hlavní pracovní poměr a 411 bylo na dohodu o provedení práce nebo na dohodu o pracovní činnosti.

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

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

V roce 2018 probíhaly i specifické programy pro klíčové skupiny zaměstnanců, jako jsou talenti, absolventi, noví zaměstnanci, projektová komunita či manažeři. Tyto programy byly ušité na míru dle potřeb těchto zaměstnaneckých skupin.

V rámci Evropského dne diverzity se Česká pojišťovna přidala k odpovědným firmám v EU a podepsala Chartu diverzity, jejíž signatáři se zavazují k zajišťování principů diverzity ve své společnosti. V rámci této aktivity se zaměřujeme zejména na zaměstnávání zdravotně znevýhodněných osob, rovné příležitosti a věkovou diverzitu.

Ve snaze udržet klíčové zaměstnance a také zabránit ztrátě unikátního know-how byl připraven program, jehož cílem je identifikace, podpora a udržení zaměstnanců s jedinečným přínosem a odborností. V roce 2018 též dále úspěšně pokračoval program Mobilita, který podporuje širší možnosti kariéry v rámci firmy a skupiny Generali v Čechách i v zahraničí. Tyto principy podporuje i program Mezifirmní mentoring, jehož jsme součástí a který účastníkům přináší příležitost sdílet myšlenky, pracovní přístup, zkušenosti a čerpat inspiraci mimo hranice vlastní společnosti.

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

Zpráva dozorčí rady

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

Dozorčí rada České pojišťovny a.s. měla čtyři členy (s účinností od 1. ledna 2019 má 6 členů, přičemž 2 nové členové jsou voleni zaměstnanci Společnosti). Členy dozorčí rady volí a odvolává valná hromada Společnosti – s výjimkou členů volených zaměstnanci Společnosti. Délka funkčního období člena dozorčí rady je pět let.

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

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

Složení dozorčí rady k datu vydání výroční zprávy je uvedeno na str. 14 této výroční zprávy.

V Praze, březen 2019



Miroslav Singer
předseda dozorčí rady

Zpráva o osobách odpovědných za výroční zprávu

Prohlášení

Prohlašujeme, že údaje uvedené v této výroční zprávě odpovídají skutečnosti a že nebyly vynechány žádné podstatné informace, které by mohly ovlivnit správné a přesné posouzení emitenta a jím vydaných cenných papírů.



Ing. Marek Jankovič



Mgr. Petr Bohumský, MBA

Ověření účetní závěrky

Účetní závěrku od roku 2012 ověřuje společnost Ernst & Young Audit, s.r.o. Účetní závěrka České pojišťovny byla ověřena dne 27. března 2019.

IČ: 267 04 153

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

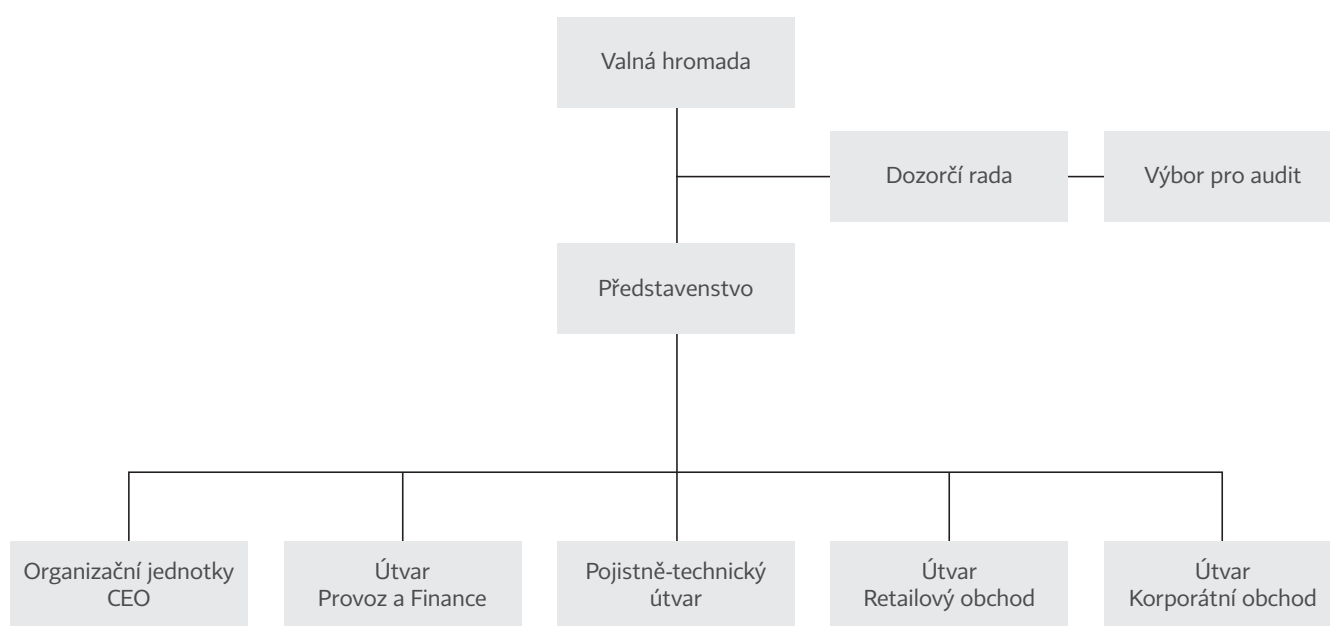
Oprávněná auditorská licence: č. 401

Odpovědný auditor: Lenka Bízová

Číslo oprávnění: 2331

Organizace a kontakty

Základní organizační schéma České pojišťovny ke dni zpracování výroční zprávy



Adresář centrály a krajů České pojišťovny

Centrála:

Česká pojišťovna a.s.

Sídlo společnosti: Spálená 75/16, 113 04 Praha 1
Pracoviště centrály: Na Pankráci 123, 140 21 Praha 4
Klientský servis ČP: 241 114 114
ČP Asistent,
asistenční služba
pro motoristy: +420 224 557 004
Tel.: +420 224 550 444
E-mail: klient@cpoj.cz
Internet: www.ceskapojistovna.cz

Kraje:

Jihočeský kraj

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

Jihomoravský kraj

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

Královéhradecký kraj

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

Liberecký kraj

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

Moravskoslezský kraj

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

Olomoucký kraj

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

Pardubický kraj

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

Plzeňský kraj

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

Praha I

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

Praha II

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

Středočeský kraj

Adresa: Seydlovo nám. 25/4,
266 59 Beroun
Tel.: +420 326 320 730

Ústecký kraj

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

Vysočina

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

Zlínský kraj

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

Doplňující informace

Základní údaje

Obchodní firma	Česká pojišťovna a.s.
Právní forma	Akciová společnost
Sídlo společnosti	Spálená 75/16, 113 04 Praha 1
Identifikační číslo	452 72 956
Daňové identifikační číslo	CZ 4527 2956
Datum vzniku	1. května 1992
	Společnost byla založena na dobu neurčitou.
Právní předpis	Společnost byla (ve smyslu § 11 odst. 3 zákona č. 92/1991 Sb., o podmínkách převodu majetku státu na jiné osoby, ve znění pozdějších změn a doplňků) založena Fondem národního majetku České republiky – zakladatelskou listinou ze dne 28. dubna 1992 – a vznikla zápisem do obchodního rejstříku dne 1. května 1992.
Zápis v obchodním rejstříku	Městský soud v Praze Spisová značka B 1464
Datum a účel poslední změny v obchodním rejstříku	V prosinci 2018 došlo k zápisu nových členů dozorčí rady volených zaměstnanci – paní Miroslavy Mášové a pana Marka Kubisky. Den vzniku jejich členství 1. 1. 2019.

K 31. prosinci 2018 zahrnoval schválený a splacený základní kapitál 40 000 kusů zaknihovaných kmenových akcií na jméno v celkové výši 4 000 mil. Kč.

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

Předmět podnikání dle platných stanov Společnosti a druhy poskytovaných pojištění

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

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

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

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

Údaje o osobách statutárního a dozorčího orgánu Společnosti

V roce 2018 Společnost neevidovala žádné půjčky nebo záruky poskytnuté členům představenstva a dozorčí rady.

U žádného člena představenstva a dozorčí rady Společnosti nedochází při působení v orgánech dalších společností ke střetu zájmů.

V roce 2018 došlo k následujícím změnám v orgánech Společnosti:

Představenstvo

Žádné změny.

Dozorčí rada

Členem dozorčí rady byl s účinností od 5. června 2018 jmenován Walter Kupec.

Hlavní, pro Společnost významné aktivity členů představenstva a dozorčí rady v jiných společnostech za rok 2018:

Karel Bláha

- členství v představenstvu Generali Pojišťovny a.s.,
- jednatel Direct Care s.r.o.

Petr Bohumský

- místopředseda představenstva Generali Pojišťovny a.s.,
- místopředseda představenstva ČP Distribuce a.s. (1. 1. 2018–31. 5. 2018),
- místopředseda dozorčí rady ČP Distribuce a.s. (6. 6. 2018–31. 12. 2018),
- členství v dozorčí radě Generali Distribuce a.s.,
- členství v dozorčí radě České pojišťovny ZDRAVÍ a.s.,
- členství v dozorčí radě Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s.,
- členství v dozorčí radě Nadace GCP,
- členství v dozorčí radě Europ Assistance s.r.o.,
- místopředseda Výkonného výboru České asociace stolního tenisu.

Luciano Cirinà

- vedoucí organizační složky Generali CEE Holding, B.V., organizační složka,
- vedoucí organizační složky Generali Shared Services Czech Branch, organizační složka,
- členství ve statutárním orgánu Generali CEE Holding B.V., Nizozemsko,
- předseda dozorčí rady Generali Versicherung AG, Rakousko,
- předseda dozorčí rady Generali Beteiligungverwaltung GmbH, Rakousko,
- předseda dozorčí rady Generali Holding Vienna AG, Rakousko, předsednictví v dozorčí radě Generali Insurance AD a místopředseda dozorčí rady GP Reinsurance EAD, Bulharsko,
- předsednictví v dozorčí radě Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. a Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., Polsko,
- členství v dozorčí radě Generali Biztosító Zrt., Maďarsko,
- členství v představenstvu Public Joint-Stock Insurance Company Ingosstrakh, Rusko,
- předsednictví v dozorčí radě Generali Pojišťovny a.s. (do 7. 12. 2018),
- členství v dozorčí radě Generali Pojišťovny a.s.

Marek Jankovič

- předseda správní rady České kanceláře pojistitelů (od 11. 6. 2018),
- předseda dozorčí rady Nadačního fondu pro podporu vzdělávání v pojištvnictví,
- členství ve správní radě České kanceláře pojistitelů,
- viceprezident České asociace pojišťoven.

Gregor Pilgram

- členství ve statutárním orgánu Generali CEE Holding B.V., Nizozemsko,
- členství v dozorčí radě Generali Versicherung AG, Rakousko,
- členství v dozorčí radě Generali Beteiligungverwaltung GmbH, Rakousko,
- místopředseda dozorčí rady Generali Holding Vienna AG, Rakousko,
- členství v dozorčí radě Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (dříve ČP INVEST investiční společnost a.s.),
- členství v dozorčí radě Generali Poistovňa, a.s., Slovensko,
- místopředseda dozorčí rady Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. a Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., Polsko,
- předsednictví v dozorčí radě Generali Finance Sp. z o.o., Polsko,
- členství v dozorčí radě Generali Biztosító Zrt. a Genertel Biztosító Zrt., Maďarsko,
- předsednictví v dozorčí radě Akcionarsko društvo za osiguranje GENERALI OSIGURANJE SRBIJA, Srbsko,
- členství v představenstvu Akcionarsko društvo za osiguranje GENERALI OSIGURANJE MONTENEGRO Podgorica, Černá Hora,
- předsednictví v dozorčí radě Generali osiguranje dioničko društvo, Chorvatsko,
- předsednictví v dozorčí radě Generali Zavarovalnica d.d. Ljubljana, Slovinsko,
- členství v dozorčí radě Generali Pojišťovna a.s.

Pavol Pitoňák

- předsednictví v dozorčí radě FINHAUS a.s. (do 26. 6. 2018),
- členství v dozorčí radě Generali Distribuce a.s.,
- členství v dozorčí radě Europ Assistance s.r.o.

Miroslav Singer

- místopředseda dozorčí rady MONETA Money Bank, a.s.,
- členství v dozorčí radě Generali Pojišťovny a.s.,
- předsednictví v dozorčí radě Generali Pojišťovny a.s. (od 8. 12. 2018),
- předseda dozorčí rady Generali Poistovna a.s., Slovensko (od 1. 9. 2018).

Tomáš Vysoudil

- předsednictví v dozorčí radě Nadace GCP,
- členství v představenstvu České pojišťovny ZDRAVÍ a.s.,
- členství v dozorčí radě Penzijní společnosti České pojišťovny, a.s.,
- členství v dozorčí radě ČP Distribuce a.s. (od 1. 6. 2018),
- předsednictví v představenstvu ČP Distribuce a.s. (1. 1. 2018–31. 5. 2018),
- předsednictví v dozorčí radě ČP Distribuce a.s. (od 6. 6. 2018),
- předsednictví v představenstvu Generali Distribuce a.s. (do 25. 6. 2018),
- předsednictví v dozorčí radě Generali Distribuce a.s. (26. 6. 2018–22. 10. 2018).

Walter Kupec

- člen představenstva Generali Versicherung AG, Rakousko,
- člen dozorčí rady Österreichische Hagelversicherung-Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit, Rakousko,
- člen představenstva Generali Holding Vienna AG, Rakousko,
- člen dozorčí rady Europäische Reiseversicherung Aktiengesellschaft, Rakousko,
- předseda dozorčí rady SK Versicherung Aktiengesellschaft, Rakousko.

Žádný z členů představenstva a dozorčí rady nebyl odsouzen za podvodný trestný čin.

Nefinanční informace

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

Zpráva nezávislého auditora



Akcionáři společnosti Česká pojišťovna a.s.:

Zpráva o auditu účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Česká pojišťovna a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií („EU-IFRS“), která se skládá z výkazu o finanční situaci k 31. prosinci 2018, výkazu zisku a ztráty, výkazu o úplném výsledku, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2018 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě A.1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace Společnosti Česká pojišťovna a.s. k 31. prosinci 2018 a finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31. prosince 2018 v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Základ pro výrok

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

Hlavní záležitosti auditu

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

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

Odhady použité při výpočtu závazků z pojištění a testu postačitelnosti rezerv

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

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

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

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

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

Vyhodnotili jsme použití pojistně-matematických předpokladů použitých v modelech, které se mohou lišit v závislosti na produktu a jeho vlastnostech a také soulad modelů s platnými účetními standardy. Dále jsme provedli auditorské postupy ověřující správnost a úplnost výpočtu závazků z pojistných smluv v těchto modelech.

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

Dále jsme zhodnotili přiměřenost údajů zveřejněných v účetní závěrce v bodě E.10 Závazky z pojištění a D.7 Pojistně-matematické riziko přílohy účetní závěrky, které se týkají závazků z pojištění, a soulad zveřejněných údajů s požadavky EU-IFRS.

Reálná hodnota finančních nástrojů zařazených do úrovně 2 a úrovně 3

Portfolio finančních nástrojů Společnosti, včetně derivátů, uvedené v bodě E.3 Investice přílohy této účetní závěrky, představuje hlavní část celkových aktiv Společnosti. Tyto finanční nástroje jsou buď primárně oceněny reálnou hodnotou v souladu s IAS 39 nebo je tato reálná hodnota zveřejněna v příloze k účetní závěrce. Společnost vyhodnocuje tržní aktivitu k tomu, aby určila klasifikaci a vhodnou metodu ocenění pro finanční nástroje ve svém portfoliu. Významná část finančních nástrojů se skládá z nelikvidních nebo nekótovaných nástrojů, které jsou zařazeny podle IFRS 13 do úrovně 2 a úrovně 3. Reálné hodnoty těchto finančních nástrojů jsou založeny na oceňovacích modelech, jejichž vstupy a předpoklady jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1 buď jsou, nebo nejsou, objektivně (tržně) zjistitelné (jak je popsáno v příloze v bodě C.1.31.7 Oceňování reálnou hodnotou). Ke stanovení reálné hodnoty těchto finančních nástrojů je ve významné míře zapotřebí úsudek a odhad vedení Společnosti. Vzhledem k této skutečnosti je tato oblast významná pro audit účetní závěrky a vyhodnotili jsme ji jako jednu z hlavních záležitostí auditu.

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

Vyhodnotili jsme způsob řízení a proces klasifikace a ocenění finančních nástrojů zařazených do úrovně 2 a 3. Otestovali jsme nastavení a účinnost interních kontrol nad procesem klasifikace a oceňování.

Ověřili jsme metodologii použitou společností k posouzení tržní aktivity finančních nástrojů v portfoliu. Pro vybraný vzorek finančních nástrojů jsme testovali, zda nelikvidní nebo nekótované nástroje byly řádně identifikovány a klasifikovány.

S pomocí našich specialistů na oceňování jsme vyhodnotili modely, vstupy a předpoklady, které společnost použila pro určení reálných hodnot. Pro vybraný vzorek finančních nástrojů jsme provedli nezávislé přecenění na reálnou hodnotu. V případě objektivně nezjistitelných vstupů jsme posoudili jejich přiměřenost za použití odborného úsudku jako například ověření a analýza projektovaných peněžních toků nebo potvrzení použitých předpokladů. U vybraného vzorku finančních nástrojů jsme porovnali reálné hodnoty odvozené z našeho interního oceňovacího modelu s reálnými hodnotami stanovenými Společností.

Dále jsme zhodnotili přiměřenost údajů zveřejněných v příloze k účetní závěrce v bodech E.3 Investice a C.1.31.7 Oceňování reálnou hodnotou, které se týkají finančních nástrojů a soulad zveřejněných údajů s požadavky EU-IFRS.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo. Součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky je vyjádřit se k ostatním informacím.

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

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

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

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

Odpovědnost představenstva a výboru pro audit Společnosti za účetní závěrku

Představenstvo Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s EU-IFRS a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu trvání podniku při sestavení účetní závěrky představenstvem, a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti pokračovat v trvání podniku. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti pokračovat v trvání podniku vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost pokračovat v trvání podniku.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

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

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

Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

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

Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem Společnosti jsme byli dne 9. 10. 2018 určení Rozhodnutím jediného akcionáře v rámci výkonu působnosti valné hromady Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě 7 let.

Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit

Potvrzujeme, že náš výrok k účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit Společnosti, kterou jsme dne 27. 3. 2019 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Poskytování neauditorských služeb

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

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



Lenka Bízová
statutární auditor
evidenční č. 2331



Tomáš Němec
partner

29. března 2019
Praha, Česká republika

Obsah individuální účetní závěrky

INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA	43
PŘÍLOHA INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	50
A. OBECNÉ INFORMACE	50
A.1. Charakteristika Společnosti	50
A.2. Statutární orgány Společnosti	50
A.3. Soulad s právními předpisy	51
A.4. Východiska pro přípravu účetní závěrky	51
B. MAJETKOVÉ ÚČASTI V DCEŘINÝCH A PŘIDRUŽENÝCH SPOLEČNOSTECH	52
C. ZÁSADNÍ ÚČETNÍ POSTUPY A PŘEDPOKLADY	53
C.1. Zásadní účetní postupy	53
C.2. Základní předpoklady	68
C.3. Smluvní podmínky pojistných a investičních smluv s DPF, které mají významný vliv na výši, načasování a nejistotu budoucích peněžních toků	71
C.4. Významné účetní odhady a úsudky	73
C.5. Změny účetních postupů a úpravy chyb minulých let	73
D. ZPRÁVA O ŘÍZENÍ RIZIK	77
D.1. Systém řízení rizik	77
D.2. Role a zodpovědnosti	78
D.3. Měření a kontrola rizika	78
D.4. Tržní riziko	78
D.5. Úvěrové riziko	82
D.6. Riziko likvidity	85
D.7. Pojistně-matematické riziko	87
D.8. Operační riziko a ostatní rizika	90
D.9. Monitorování finančního rizika třetími stranami	90
D.10. Řízení kapitálu	90

E.	PŘÍLOHA K VÝKAZU O FINANČNÍ SITUACI, VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY A VÝKAZU O ÚPLNÉM VÝSLEDKU	91
E.1.	Nehmotná aktiva	91
E.2.	Hmotná aktiva	92
E.3.	Investice	92
E.4.	Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách	96
E.5.	Pohledávky	96
E.6.	Dlouhodobá aktiva určená k prodeji a ukončované činnosti	97
E.7.	Peníze a peněžní ekvivalenty	97
E.8.	Časové rozlišení aktiv	97
E.9.	Vlastní kapitál	97
E.10.	Závazky z pojištění	98
E.11.	Ostatní rezervy	102
E.12.	Finanční závazky	102
E.13.	Závazky	103
E.14.	Časové rozlišení pasiv	103
E.15.	Čisté zasloužené pojistné	103
E.16.	Výnosy z ostatních finančních nástrojů a investic do nemovitostí	104
E.17.	Příjmy od dceřiných a přidružených společností	104
E.18.	Čisté výnosy/náklady z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě	104
E.19.	Ostatní výnosy	104
E.20.	Čistá výše nákladů na pojistná plnění	105
E.21.	Ostatní náklady na finanční instrumenty a ostatní investice	105
E.22.	Náklady na majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech	106
E.23.	Požizovací a administrativní náklady	106
E.24.	Ostatní náklady	106
E.25.	Daň z příjmů	106
E.26.	Úhrady vázané na akcie	108
E.27.	Informace o zaměstnancích	109
E.28.	Zajišťovací účetnictví (hedging)	109
E.29.	Zápočet finančních aktiv a finančních závazků	111
E.30.	Pohledávky a závazky neuvedené ve výkazu o finanční situaci	112
E.31.	Spřízněné osoby	112
F.	NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI	115

Individuální účetní závěrka

Seznam zkratk

Zkratka

ABS	Asset Backed Securities (cenné papíry kryté aktivy)
AFS	Available-for-sale (realizovatelná finanční aktiva)
AGG	Property and CASCO aggregate X/L (celkový škodní nadměrek pro majetkové pojištění a pojištění motorových vozidel)
ALM	Asset-liability Management (řízení aktiv a pasiv)
CASCO	Casualty and Collision (havarijní pojištění vozidel)
CAT	Catastrophic Excess of Loss Reinsurance Contract (škodní nadměrek pro katastrofické škody)
CCS	Cross Currency Swap (měnový swap)
CDO	Collateralized Debt Obligation (zajištěná dluhová obligace)
CDS	Credit Default Swap (swap úvěrového selhání)
CEE	Central and Eastern Europe (střední a východní Evropa)
CEO	Chief Executive Officer (generální ředitel)
CGU	Cash-generating Unit (peněžotvorná jednotka)
CRO	Chief Risk Officer (manažer pro řízení rizik)
CVaR	Credit Value at Risk (metoda kreditní hodnoty v riziku)
CZK, Kč	Česká koruna
ČJPP	Český jaderný pojišťovací pool
D&O	Directors and Officers Liability (odpovědnost členů statutárních orgánů)
DPF	Discretionary Participation Features (prvky dobrovolné spoluúčasti)
EBS	Economic Balance Sheet Model (ekonomický rozvahový model)
ECAI	External Credit Assessment Institutions (externí instituce pro hodnocení úvěrů)
ECL	Expected Credit Loss (očekávaná kreditní ztráta)
EIOPA	European Insurance and Occupational Pensions Authority (Evropský orgán pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění)
EIR	Effective Interest Rate (efektivní úroková míra)
ESMA	European Securities and Markets Authority (Evropský orgán pro cenné papíry a trhy)
EU	Evropská unie
EUR	Euro
FO&G	Financial Options and Guaranties (finanční opce a záruky)
FV	Fair Value (reálná hodnota)
FVH	Fair Value Hierarchy (hierarchie reálné hodnoty)
FVO	Fair Value Option (oceňování reálnou hodnotou)
FVOCI	Fair Value Through Other Comprehensive Income (finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku)
FVTPL	Fair Value Through Profit or Loss (finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě)
FX	Foreign Exchange (cizoměnový)

Zkratka

GCEE	Generali CEE Holding
GP Re	Společnost GP Reinsurance EAD
IAS	International Accounting Standards (mezinárodní účetní standardy)
IASB	International Accounting Standards Board (Rada pro mezinárodní účetní standardy)
IBNR	Incurred But Not Reported (nenahlášené pojistné události)
IFRIC	Interpretation of International Financial Reporting Interpretations Committee (Interpretace Výboru pro výklad mezinárodních standardů účetního výkaznictví)
IFRS	International Financial Reporting Standards (mezinárodní standardy účetního výkaznictví)
IRR	Internal Rate of Return (vnitřní výnosové procento)
IRS	Interest Rate Swap (úrokový swap)
ISDA	International Swaps and Derivatives Association (Mezinárodní asociace pro swapy a deriváty)
ISO/IEC	International Organization for Standardization/International Electrotechnical Commission (Mezinárodní organizace pro normalizaci/Mezinárodní elektrotechnická komise)
LAT	Liability Adequacy Test (test postačitelnosti rezerv)
MCEV	Market Consistent Embedded Valuation (tržně konzistentní implicitní hodnota)
MTPL	Motor Third Party Liability (pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla)
MVaR	Market Value at Risk (metoda tržní hodnoty v riziku)
NAV	Nett Asset Value (čistá hodnota aktiv)
OCI	Other Comprehensive Income (ostatní úplný výsledek)
OTC	Over the Counter Derivate (deriváty obchodované na organizovaném mimoburzovním trhu)
PPE	Property, Plant and Equipment (pozemky, budovy a zařízení)
QS	Quote-Share reinsurance (kvótní zajištění)
RBNS	Reported But Not Settled (nahlášené, ale nezlíkovované pojistné události)
ROE	Return on Equity (rentabilita vlastního kapitálu)
rTSR	relative Total Shareholder's Return (relativní celkový výnos pro akcionáře)
SAA	Strategic Asset Allocation (strategické umisťování aktiv)
SFCR	Solvency and Financial Condition Report (zpráva o solventnosti a finanční situaci)
TC	Total Cycle Cost (celkové náklady cyklu)
UPR	Unearned Premium Reserves (rezerva na nezasloužené pojistné)
USD	Americký dolar
X/L	Excess of Loss reinsurance (škodní nadměrek)

Výkaz o finanční situaci

K 31. prosinci

V milionech Kč	Kapitola	2018	2017
Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech	B	9 038	9 874
Nehmotný majetek	E.1	1 027	969
Hmotný majetek	E.2	111	137
Investice		86 679	93 657
Investice do nemovitostí	E.3.1		6
Úvěry a půjčky	E.3.2	24 258	24 659
Realizovatelné cenné papíry	E.3.3	54 119	58 053
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě	E.3.4	8 302	10 939
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách	E.4	10 503	10 016
Pohledávky	E.5	5 280	6 348
z toho: splatná daňová pohledávka	E.5	32	752
Dlouhodobá aktiva určená k prodeji	E.6	756	
Odložená daňová pohledávka	E.25.1	417	7
Časové rozlišení aktiv	E.8	1 976	1 832
z toho: časové rozlišení pořizovacích nákladů	E.8.1	1 218	1 102
Peníze a peněžní ekvivalenty	C.1.8	1 304	1 683
Aktiva celkem		117 091	124 523
Základní kapitál		4 000	4 000
Nerozdělený zisk a ostatní fondy		18 390	20 669
Vlastní kapitál celkem	E.9	22 390	24 669
Závazky z pojištění	E.10	60 920	63 164
Ostatní rezervy	E.11	369	410
Finanční závazky	E.12	22 876	26 071
Závazky	E.13	9 050	8 342
z toho: splatný daňový závazek		89	2
Časové rozlišení pasiv	E.14	1 486	1 867
Cizí zdroje celkem		94 701	99 854
Vlastní kapitál a cizí zdroje celkem		117 091	124 523

Výkaz zisku a ztráty

Za rok končící 31. prosince

V milionech Kč	Kapitola	2018	2017
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	E.15	18 176	17 801
Zasloužené pojistné		28 725	28 003
Pojistné postoupené zajištěním		-10 549	-10 202
Úrokové a ostatní výnosy z investic	E.16	1 849	1 710
Výnos z majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech	E.17	847	836
Ostatní výnosy z finančních nástrojů a ostatních investic	E.16	785	601
Čistý zisk/ztráta (-) z finančních investic oceňovaných reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě	E.18	-784	905
Ostatní výnosy	E.19	2 941	4 973
Výnosy celkem		23 814	26 826
Čistá výše nákladů na pojistná plnění	E.20	-10 301	-11 375
Hrubé náklady na pojistná plnění		-15 392	-16 005
Podíl zajištěním		5 091	4 630
Náklady na majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech	E.22	-977	-79
Ostatní náklady na finanční nástroje a ostatní investice	E.21	-759	-923
Požizovací náklady	E.23	-2 822	-2 647
Administrativní náklady	E.23	-1 664	-1 760
Ostatní náklady	E.24	-3 391	-5 332
Náklady celkem		-19 914	-22 116
Zisk před zdaněním		3 900	4 710
Daň z příjmů	E.25	-785	-746
Výsledek hospodaření v běžném účetním období		3 115	3 964

Výkaz o úplném výsledku

Za rok končící 31. prosince

V milionech Kč	Kapitola	2018	2017
Výsledek hospodaření v běžném účetním období		3 115	3 964
Ostatní úplný výsledek – položky, které mohou být v budoucích obdobích převedeny do výkazu zisku a ztráty			
Kurzové rozdíly vykázané ve vlastním kapitálu		10	
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve vlastním kapitálu	E.9	-2 211	-2 391
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve výkazu zisku a ztráty	E.9	-220	-460
Ztráty ze snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv	E.9	101	30
Ostatní úplný výsledek před zdaněním		-2 320	-2 821
Daň z položek ostatního úplného výsledku	E.9	462	536
Ostatní úplný výsledek po zdanění		-1 858	-2 285
Úplný výsledek celkem		1 257	1 679

Výkaz změn vlastního kapitálu

Za rok končící 31. prosince

V milionech Kč	Základní kapitál	Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům	Rezervní fond	Kurzové rozdíly	Ostatní fondy	Nerozdělený zisk	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2017	4 000	5 875	800	1	25	16 013	26 714
Výsledek hospodaření v běžném účetním období						3 964	3 964
Kurzové rozdíly vykázané ve vlastním kapitálu				-4		4	
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve vlastním kapitálu		-2 391					-2 391
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve výkazu zisku a ztráty		-460					-460
Ztráty ze snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv		30					30
Daň z položek ostatního úplného výsledku		536					536
Úplný výsledek celkem		-2 285		-4		3 968	1 679
Vyplacené dividendy						-3 754	-3 754
Rezervní fond na úhrady vázané na akcie					30		30
Zůstatek k 31. prosinci 2017	4 000	3 590	800	-3	55	16 227	24 669
Výsledek hospodaření v běžném účetním období						3 115	3 115
Kurzové rozdíly vykázané ve vlastním kapitálu		-1		3		8	10
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve vlastním kapitálu		-2 211					-2 211
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve výkazu zisku a ztráty		-220					-220
Ztráty ze snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv		101					101
Daň z položek ostatního úplného výsledku		462					462
Úplný výsledek celkem		-1 869		3		3 123	1 257
Vyplacené dividendy						-3 567	-3 567
Rezervní fond na úhrady vázané na akcie					9	22	31
Zůstatek k 31. prosinci 2018	4 000	1 721	800		64	15 805	22 390

Výkaz o peněžních tocích

Za rok končící 31. prosince

V milionech Kč	Kapitola	2018	2017
Peněžní toky z provozní činnosti			
Zisk z běžné činnosti před zdaněním		3 900	4 710
Úpravy o:			
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	E.24	308	295
Zaúčtování/zrušení trvalého snížení hodnoty krátkodobých a dlouhodobých aktiv	E.16, E.22	906	162
Zisky/ztráty z prodeje pozemků, budov a zařízení, nehmotného majetku a investic do nemovitostí		-6	-1
Zisky/ztráty z prodeje a přecenění finančních aktiv		-126	-528
Zisky/ztráty z prodeje majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech		135	
Příjmy z dividend		-1 043	-1 055
Úrokové náklady		16	20
Úrokové výnosy	E.16	-1 470	-1 263
Výnosy/náklady, které nepředstavují peněžní toky		495	1 296
Akciové náhrady		31	29
Změna stavu úvěrů a půjček bankám		-260	-16 076
Změna stavu úvěrů a půjček nebankovním subjektům		-3	-322
Změna stavu pohledávek		391	707
Změna stavu podílů zajištělů na pojistně-technických rezervách	E.4	-487	-319
Změna stavu ostatních aktiv, nákladů a příjmů příštích období	E.8	-147	-490
Změna stavu závazků		612	499
Změna stavu závazků z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti		-123	-142
Změna stavu závazků vůči bankám		-3 111	18 973
Změna stavu závazků vůči nebankovním subjektům			-3
Změna stavu závazků z pojištění (kromě DPF)		-2 120	-1 466
Změna stavu ostatních závazků, výdajů a výnosů příštích období		-382	-189
Změna stavu ostatních rezerv	E.11	-41	-111
Úroky z přijatých cenných papírů		1 314	1 553
Přijaté dividendy		1 043	1 055
Pořízení finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě		-2 242	-1 685
Pořízení realizovatelných finančních aktiv		-9 319	-13 595
Příjmy z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě		4 165	2 094
Příjmy z realizovatelných finančních aktiv		11 582	10 502
Zaplacená daň z příjmů právnických osob		88	-970
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		4 106	3 680
Peněžní toky z investiční činnosti			
Přijaté úroky		285	101
Pořízení hmotného a nehmotného majetku		-344	-328
Pořízení majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech		-889	-610
Poskytnuté úvěry			
Příjmy z prodeje hmotného a nehmotného majetku		9	43
Příjmy z prodeje investičního majetku		10	
Příjmy z prodeje majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech a ostatní příjmy z těchto majetkových účastí		-7	250
Splátky poskytnutých úvěrů		18	41
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		-918	-503
Peněžní toky z finanční činnosti			
Splacení závazků z emitovaných cenných papírů			-500
Vyplacené úroky			-9
Vyplacené dividendy	E.9.2	-3 567	-3 754
Čisté peněžní toky z finanční činnosti		-3 567	-4 263
Čisté snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		-379	-1 086
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 1. lednu		1 683	2 769
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 31. prosinci		1 304	1 683

Příloha individuální účetní závěrky

A. Obecné informace

A.1. Charakteristika Společnosti

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

V roce 2012 Společnost založila pobočku v Polsku. Tato pobočka od 31. prosince 2015 nevykonávala aktivní činnost. V červenci 2018 byly dokončeny veškeré formální kroky a pobočka byla vymazána z obchodního rejstříku.

Struktura akcionářů

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

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

Sídlo Společnosti:

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

Představenstvo Společnosti schválilo účetní závěrku k vydání dne xx. března 2019. Závěrka podléhá rovněž schválení jediným akcionářem.

A.2. Statutární orgány Společnosti

Složení představenstva ke dni sestavení účetní závěrky:

Předseda:	Marek Jankovič, Bratislava
Místopředseda:	Petr Bohumský, Praha
Člen:	Tomáš Vysoudil, Říčany
Člen:	Karel Bláha, Praha
Člen:	Pavol Pitoňák, Bratislava

Ve složení představenstva nebyly v roce 2018 provedeny žádné změny.

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

Složení dozorčí rady ke dni sestavení účetní závěrky:

Předseda:	Miroslav Singer, Praha
Člen:	Luciano Cirinà, Praha
Člen:	Gregor Pilgram, Praha
Člen:	Walter Kupec, Vídeň

5. června 2018 se členem dozorčí rady stal Walter Kupec, čímž se počet jejích členů zvýšil na čtyři.

A.3. Soulad s právními předpisy

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

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

A.4. Východiska pro přípravu účetní závěrky

Jediný akcionář společnosti rozhodl v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., § 3 a § 19a, že účetní závěrka za období končící 31. prosincem 2018 bude sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví („IFRS“). V souladu s IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka a v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., § 3, § 19a a § 22aa Společnost nesestavuje konsolidovanou výroční zprávu.

Konsolidovanou účetní závěrku a konsolidovanou výroční zprávu sestavuje mateřská společnost Generali CEE Holding B.V. K dispozici budou na jejích webových stránkách www.generalicee.com.

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

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

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

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

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

B. Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech

Následující tabulka uvádí detailní údaje o dceřiných a přidružených společnostech ČR:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2018	Sídlo (země)	Náklady na investici	Akumulované ztráty z trvalého snížení hodnoty	Čisté náklady na investici	Efektivní vlastnický podíl (%)	Podíl na hlasovacích právech (%)	Zaučtování	Pozn.	
Název									
Direct Care s.r.o.	Česká republika	65	-17	48	100,00	100,00		1.	
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.	Česká republika	196		196	100,00	100,00			
Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond	Česká republika	4 680		4 680	65,92	65,92	Pořizovací cena upravená o snížení hodnoty	3.	
Nadace GCP	Česká republika	6		6					
Acredité s.r.o.	Česká republika				80,40	80,40			
CP Strategic Investments N.V.	Nizozemsko	2 866		2 866	100,00	100,00			
Generali SAF de Pensii Private S.A.	Rumunsko	1 077	-795	282	99,90	99,90			2.
Pařížská 26, s.r.o.	Česká republika	346		346	100,00	100,00			
PALAC KRIZIK a.s.	Česká republika	527		527	50,00	50,00			
Europ Assistance s.r.o.	Česká republika	30		30	25,00	25,00			
ČP Distribuce a.s.	Česká republika	57		57	100,00	100,00			
CELKEM		9 850	-812	9 038					

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

1. Direct Care s.r.o.

19. listopadu 2018 Společnost v rámci konsolidace pojišťovací činnosti odkoupila od Generali Pojišťovny 72% majetkovou účast ve společnosti Direct Care s.r.o., a stala se tak jejím jediným společníkem. Pořizovací cena činila 35 mil. Kč. K 31. prosinci 2018 Společnost v souvislosti s akvizicí zaúčtovala ztrátu ze snížení hodnoty ve výši 17 mil. Kč.

2. Snížení hodnoty společnosti Generali SAF de Pensii Private S.A.

V souvislosti s rozhodnutím rumunské vlády, jímž se změnily podmínky pro podnikání penzijních pojišťoven v Rumunsku a významně zvýšily požadavky na kapitálovou přiměřenost, je nejistá návratnost investice do společnosti Generali SAF de Pensii Private S.A. V důsledku toho byla snížena hodnota majetkové účasti v této dceřiné společnosti na hodnotu podílu Společnosti na jejím základním kapitálu, který je managementem společnosti považován za zpětně získatelnou hodnotu. Ztráta ze snížení hodnoty činí 795 mil. Kč (je zachycena na řádku výkazů „Náklady na majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech“).

3. Navýšení základního kapitálu společnosti Generali Real Estate Fund CEE a.s.

Valná hromada schválila dne 16. října navýšení základního kapitálu společnosti o 48 mil. Kč. Celkem bylo emitováno 48 ks akcií s nominální hodnotou 1 mil. Kč na akcii. Cena jedné akcie byla stanovena ve výši 17,79 mil. Kč, z čehož 16,79 mil. Kč tvoří emisní ážio. Česká pojišťovna nakoupila 48 ks akcií v celkové hodnotě 853,92 mil. Kč.

4. Prodej společnosti FINHAUS a.s.

V rámci konsolidace aktivit zprostředkovatelů (viz bod 1) prodala Česká pojišťovna 19. listopadu 2018 Generali Pojišťovně celou majetkovou účast ve společnosti FINHAUS a.s. Prodejní cena byla na základě znaleckého posudku sjednána na 72 mil. Kč.

5. Green Point Offices

Společnost se před koncem roku rozhodla odprodat majetkovou účast ve společnosti Green Point Offices a.s. a zahájila veškeré kroky nezbytné k realizaci této transakce. V důsledku toho byla tato majetková účast k 31. prosinci 2018 přeřazena do kategorie aktiv určených k prodeji. Podrobnější údaje viz kapitola E.6.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2017	Sídlo (země)	Náklady na investici	Akumulo- vané ztráty z trvalého snížení hodnoty	Čisté náklady na investici	Efektivní vlastnický podíl (%)	Podíl na hlaso- vacích právech (%)	Zaúčtování
Název							
Direct Care s.r.o.	Česká republika	31		31	28,00	28,00	Pořizovací cena upravená o snížení hodnoty
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.	Česká republika	196		196	100,00	100,00	
Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond	Česká republika	3 826		3 826	61,85	61,85	
FINHAUS a.s.	Česká republika	277	-120	157	100,00	100,00	
Nadace GCP	Česká republika	6		6			
Acredité s.r.o.	Česká republika				80,40	80,40	
CP Strategic Investments N.V.	Nizozemsko	2 866		2 866	100,00	100,00	
Generali SAF de Pensii Private S.A.	Rumunsko	1 077		1 077	99,90	99,90	
Green Point Offices a.s.	Slovensko	835	-79	756	100,00	100,00	
Pařížská 26, s.r.o.	Česká republika	346		346	100,00	100,00	
PALAC KRIZIK a.s.	Česká republika	527		527	50,00	50,00	
Europ Assistance s.r.o.	Česká republika	30		30	25,00	25,00	
ČP Distribuce s.r.o.	Česká republika	56		56	100,00	100,00	
CELKEM		10 073	-199	9 874			

C. Zásadní účetní postupy a předpoklady

C.1. Zásadní účetní postupy

C.1.1. Nehmotný majetek

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

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

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

C.1.1.1. Goodwill

Goodwill představuje kladný rozdíl mezi pořizovací cenou akvizice a reálnou hodnotou pořízených identifikovatelných čistých aktiv. Po prvotním zaúčtování se goodwill oceňuje pořizovací cenou sníženou o veškeré akumulované ztráty z trvalého snížení hodnoty a neodepisuje se. Minimálně dvakrát ročně se testuje na snížení hodnoty.

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

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

C.1.2. Investice do nemovitostí

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

Majetek ve výrobě nebo vývoji sloužící pro budoucí použití jako investice do nemovitostí se vykazuje jako investice do nemovitostí.

Po prvotním zaúčtování jsou veškeré investice do nemovitostí oceněny reálnou hodnotou. Reálná hodnota se určuje jednou ročně. Nejlepším zdrojem určení reálné hodnoty jsou současné tržní ceny. Jsou-li nedostupné, použijí se alternativní oceňovací metody. Ocenění je založeno na spolehlivých odhadech budoucích peněžních toků diskontovaných sazbami, které odrážejí současné tržní odhady nejistoty, co se týče výše a načasování peněžních toků, a je podloženo současnými cenami či výší nájmu za obdobný typ majetku ve stejné lokalitě a technickém stavu. Veškeré zisky či ztráty ze změny reálné hodnoty se vykazují ve výkazu zisku a ztráty. Výnos z pronájmu investičního majetku se účtuje rovnoměrně do Ostatních výnosů po dobu nájmu.

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

Pokud je položka provozního a ostatního hmotného majetku překlasičkována na základě změny využití na položku investic do nemovitostí, je oceňovací rozdíl vzniklý k datu překlasičkování mezi účetní hodnotou položky a její reálnou hodnotou, upravený o příslušnou odloženou daň z tohoto rozdílu, zaúčtován do úplného výsledku, pokud tento rozdíl představuje zisk nebo zrušení přírůstku z přecenění provozního hmotného majetku zaúčtovaného ve vlastním kapitálu. Při rozpuštění dříve vytvořené opravné položky nebo v případě ztráty přesahující přírůstek z přecenění zaúčtovaný ve vlastním kapitálu se rozdíl a související odložená daň účtují do výkazu zisku a ztráty.

V případě prodeje investičního majetku je pak tento zisk převeden do nerozděleného zisku minulých let. Případná ztráta k datu překlasičkování je okamžitě vykázána ve výkazu zisku a ztráty.

Následné výdaje Společnosti související s pořízením investičního majetku se aktivují, pokud prodlužují dobu životnosti majetku. Ostatní následné výdaje se účtují jako náklad běžného účetního období.

C.1.3. Provozní a ostatní hmotný majetek

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

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

Majetek se odepisuje lineárně na základě následujících sazeb:

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

Technické zhodnocení pronajatého majetku se odepisuje po dobu pronájmu.

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

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

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

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

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

C.1.4. Majetkové účasti v dceřiných společnostech

Kromě níže uvedeného se všechny majetkové účasti v dceřiných společnostech oceňují pořizovací cenou sníženou o případné trvalé snížení hodnoty (viz C.1.31.2).

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

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

C.1.5. Investice

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

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

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

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

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

C.1.5.1. Úvěry a pohledávky

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

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

C.1.5.2. Finanční aktiva držena do splatnosti

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

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

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

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

C.1.5.3. Realizovatelná finanční aktiva

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Po počátečním zachycení se všechna finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě oceňují reálnou hodnotou (viz C.1.31.7). Zisky a ztráty z těchto změn 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).

C.1.6. Podíly zajišťovatelů na pojistně-technických rezervách

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

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

C.1.7. Pohledávky

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

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

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

C.1.8. Peníze a peněžní ekvivalenty

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

C.1.9. Nájemní transakce

Hmotný majetek používaný Společností v rámci operativního leasingu, kde rizika a užítky spojené s vlastnictvím nepřecházejí na nájemce, není vykázán ve výkazu o finanční situaci Společnosti. Platby pronajímateli uskutečněné v rámci operativního leasingu jsou účtovány rovnoměrně do výkazu zisku a ztráty po dobu trvání leasingové smlouvy.

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.

C.1.10. Dlouhodobá aktiva držena k prodeji

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

C.1.11. Vlastní kapitál

C.1.11.1. Základní kapitál

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

C.1.11.2. Nerozdělené zisky a ostatní fondy

Tato položka zahrnuje následující fondy:

Rezervní fond

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

Nerozdělené výsledky minulých let

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

Přecenění – realizovatelná finanční aktiva

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

Rezerva na kurzové rozdíly

Tato položka zahrnuje nerealizované zisky a ztráty z přepočtu účetní závěrky polské pobočky, jejíž funkční měnou je polský zlotý, na měnu vykazování, na české koruny (viz C.1.31.1).

Přecenění – budovy a pozemky

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

Zisk běžného období

Tato položka představuje výsledek hospodaření běžného období Společnosti.

C.1.11.3. Dividendy

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

C.1.12. Klasifikace produktů

C.1.12.1. Pojistné smlouvy

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

Klasifikace smluv vyžaduje následující kroky:

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

C.1.12.2. Pojistné smlouvy a investiční smlouvy s DPF

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

C.1.12.3. Investiční smlouvy

Investiční smlouvy bez DPF zahrnují zejména smlouvy investičního životního pojištění vázané na index a čistě kapitálové smlouvy. Společnost neklasifikovala v roce 2018 a 2017 žádné smlouvy jako investiční smlouvy bez DPF.

C.1.13. Závazky z pojištění

C.1.13.1. Rezerva na nezasloužené pojistné

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

C.1.13.2. Rezerva na pojistná plnění

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

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

Poskytuje-li se plnění z pojistné události formou pravidelných splátek (renty), tvoří se rezerva na pojistná plnění na základě pojistně-matematických metod.

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

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

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

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

C.1.13.3. Jiné závazky z pojištění

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

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

C.1.13.4. Matematická rezerva

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

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

C.1.13.5. Závazky z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)

Závazky z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF) představují závazky z takových smluv, které nesplňují podmínky definice pojistných smluv, protože nevedou k přenosu významného pojistného rizika z pojistníka na Společnost, ale které obsahují prvky dobrovolné spoluúčasti (definice DPF viz C.1.31.3). O závazcích z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti se účtuje stejným způsobem jako o závazcích z pojistných smluv.

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

Závazky z pojistných smluv vyplývajících z prvků dobrovolné spoluúčasti (DPF) představují smluvní závazek poskytnout významná plnění vedle garantovaných plnění, jejichž poskytnutí záleží na rozhodnutí Společnosti o okamžiku a výši plnění a která vycházejí z vývoje předem definovaných smluv, výnosu z investic či výsledku hospodaření Společnosti. Bližší informace jsou uvedeny v kapitole C.1.31.3.

C.1.14. Ostatní rezervy

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

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

C.1.15. Emitované dluhopisy

Emitované dluhopisy jsou při svém 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 a obdobné náklady.

C.1.16. Finanční závazky vůči bankám a nebankovním subjektům

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

C.1.17. Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě

Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě jsou závazky, které jsou klasifikovány jako závazky určené k obchodování, a zahrnují zejména závazky z derivátů, které nejsou zajišťovacími nástroji. Související transakce jsou okamžitě vykazovány v nákladech. Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě se oceňují reálnou hodnotou (viz C.1.31.7) a zisky a ztráty z přecenění jsou zahrnuty do výkazu zisku a ztráty (v rámci čistých výnosů z finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou oproti zisku nebo ztrátě). Finanční závazky jsou odúčtovány z výkazu o finanční situaci pouze tehdy a jenom tehdy, jestliže zaniknou – tj., je-li závazek specifikovaný ve smlouvě splacen, zrušen nebo vyprší.

C.1.18. Závazky

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

C.1.19. Čistý výnos z pojistného

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

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

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

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

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

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

C.1.20. Pojistně-technické náklady

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

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

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

C.1.21. Dávky (podíly na zisku) z investičních smluv

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

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

C.1.22. Úrokové a obdobné výnosy a úrokové a obdobné náklady

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

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

C.1.23. Ostatní výnosy a náklady z finančních aktiv

V rámci ostatních výnosů a nákladů z finančních aktiv účtuje Společnost realizované a nerealizované zisky a ztráty, dividendy a čistý náklad, respektive výnos z trvalého snížení hodnoty a jeho zrušení (viz C.1.31.2).

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

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

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

C.1.24. Výnosy a náklady z investic do nemovitostí

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

C.1.25. Ostatní výnosy a ostatní náklady

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

C.1.26. Pořizovací náklady

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

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

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

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

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

C.1.27. Administrativní náklady

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

C.1.28. 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.

C.1.29. Daň z příjmů

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

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

Odložená daň se stanoví rozvahovou metodou vyplývající z přechodných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

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

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

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

C.1.30. Zaměstnanecké výhody

C.1.30.1. Krátkodobé zaměstnanecké výhody

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

C.1.30.2. Ostatní dlouhodobé zaměstnanecké výhody

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

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

C.1.30.3. Zaměstnanecké výhody po skončení pracovního poměru

Zaměstnanecké výhody po skončení pracovního poměru zahrnují zaměstnanecké výhody (jiné než výhody při předčasném ukončení pracovního poměru), které jsou plně uhrazeny po skončení pracovního poměru. Společnost provádí odvody na veřejné úrazové, nemocenské a důchodové pojištění, a pojištění v nezaměstnanosti dle zákonných sazeb platných v průběhu roku na základě výplat hrubých mezd. V průběhu roku Společnost odváděla na tyto účely 25 % (2017: 25 %) z hrubých mezd až do dosažení limitů stanovených příslušnými právními předpisy spolu s odvody zaměstnanců ve výši dalších 6,5 % (2017: 6,5 %). Náklady Společnosti na tyto odvody jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty ve stejném období jako související mzdové náklady, jak je to formulováno v příspěvkovém plánu, a tak Společnost nemá žádné další závazky, pokud jde o výhody zaměstnanců po ukončení pracovního poměru.

C.1.30.4. Výhody při předčasném ukončení pracovního poměru

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

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

C.1.31. Ostatní účetní politiky

C.1.31.1. Kurzové přepočty

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

Ke konci každého účetního období jsou:

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

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

Přepočet funkční měny na prezentační

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

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

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

C.1.31.2. Trvalé snížení hodnoty aktiv

Účetní hodnoty aktiv Společnosti, která nejsou investicemi do nemovitostí (viz C.1.2), časovým rozlišením pořizovacích nákladů (C.1.26), zásobami, odloženou daňovou pohledávkou (C.1.29) ani finančními aktivy oceňovanými reálnou hodnotou účtovanou proti zisku nebo ztrátě a deriváty (C.1.5.4), se prověřují ke konci každého účetního období tak, aby bylo možné určit, existují-li náznaky trvalého snížení hodnoty aktiv („impairment“). Určení trvalého snížení hodnoty aktiv vyžaduje odhad. Pokud takový náznak existuje, je proveden odhad realizovatelné hodnoty aktiva. V případě nehmotného majetku, který ještě nebyl uveden do užívání, se realizovatelná hodnota zjišťuje jednou za rok bez ohledu na náznaky trvalého snížení hodnoty.

Trvalé snížení hodnoty majetku je zaúčtováno v případě, kdy účetní hodnota aktiva přesahuje realizovatelnou hodnotu. Ztráty z trvalého snížení hodnoty aktiv jsou promítnuty ve výkazu zisku a ztráty; ztráty z trvalého snížení hodnoty aktiv tvoří hlavní část ostatních nákladů z finančních nástrojů, jejich zrušení je součástí ostatních výnosů z finančních nástrojů (C.1.23).

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

Trvalé snížení hodnoty finančních aktiv

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

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

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

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

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

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

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

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

Trvalé snížení hodnoty nefinančních aktiv

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

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

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

C.1.31.3. Prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)

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

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

C.1.31.4. REPO operace/Reverzní REPO operace

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

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

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

C.1.31.5. Započítávání finančních nástrojů

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

C.1.31.6. 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 nevniká Společnosti žádný smluvní závazek, protože tyto úhrady budou vypořádány akciemi emitovanými společností Assicurazioni Generali S.p.A. (konečná ovládající osoba).

Úhrady vypořádané kapitálovými nástroji

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

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

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

C.1.31.7. Oceňování reálnou hodnotou

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Nezávislé ohodnocení třetí stranou – přiměřenost ocenění vyplývá z ocenění, zpráv a posudků („fairness opinion“) zpracovaných nezávislými třetími stranami,
- Ocenění založené na výši vlastního kapitálu,
- Ocenění, které zohledňuje další informace o hodnotě finančního nástroje (nedostatečná hodnota nelikvidních podkladových aktiv v případě fondů/hedge fondů, nedostatečné zdroje k financování podřízených transí 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 přírážku. Přírážka je obvykle odvozena od instrumentu s podobnými podmínkami (stejný emitent, stejná doba splatnosti, stejné stáří atd.), což nejlépe odráží tržní cenu.	Indikativní cena je poskytnuta třetí stranou nebo metoda diskontovaných peněžních toků používá objektivně nezjistitelné vstupy (extrapolované úrokové sazby nebo volatilita indexů, historická volatilita a korelace, významné úpravy přírážky u kótovaných CDS, ceny obdobných aktiv vyžadující významnou úpravu atd.).
Deriváty	Deriváty se oceňují metodou diskontovaných peněžních toků. Pro ocenění se využívají odhadované budoucí peněžní toky a vstupy objektivně zjistitelné na trhu, jako jsou bezrizikové úrokové sazby, měnové kurzy a swapové spready.	
Depozita, reverzní REPO operace, depozita v aktivním zajištění	Tyto instrumenty jsou oceňovány metodou diskontovaných peněžních toků. Pro ocenění se používají odhadované budoucí peněžní toky a vstupy objektivně zjistitelné na trhu, jako jsou bezrizikové úrokové sazby nebo měnové kurzy.	
Finanční závazky oceňované naběhlou hodnotou	Reálná hodnota dluhových nástrojů emitovaných Společností se stanoví s použitím modelů diskontovaných peněžních toků a aktuálních mezních sazeb, které Společnost hraří za financování úvěrů obdobného typu a s dobou splatnosti odpovídající splatnosti dluhových nástrojů, které jsou předmětem ocenění.	
Investice do nemovitostí		Reálná hodnota se stanoví na základě nezávislého ohodnocení třetí stranou a vychází z tržní hodnoty nemovitosti. Tržní hodnota se určí porovnáním aktuálních prodejních cen obdobných nemovitostí nacházejících se v okolí oceňované nemovitosti, resp. v konkurenční oblasti.

Následující tabulky popisují objektivně nezjistitelné vstupy pro úroveň 3 (v milionech Kč):

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

Popis	Reálná hodnota k 31. prosinci 2017	Oceňovací technika	Vstupy objektivně nezjistitelné	Rozpětí
Akcie	119	Hodnota čistých aktiv	Není relevantní	Není relevantní
Investiční fondy	19	Odborný úsudek	Hodnota podkladového nástroje	Není relevantní
Státní dluhopisy	1 717	Metoda diskontovaných peněžních toků	Kreditní rozpětí	-35–80 bp
Korporátní dluhopisy	1 269	Metoda diskontovaných peněžních toků	Kreditní rozpětí	-202–2 740 bp
Investice do nemovitostí	6	Ocenění nezávislým znalcem	Obdobné transakce	2 643–6 780 Kč/m ²

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

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

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

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

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

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

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

Popis	Reálná hodnota k 31. prosinci 2017	Výsledek analýzy citlivosti
Státní dluhopisy	1 717	-423–588
Korporátní dluhopisy	1 269	-22–23
Celkem	2 986	

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

C.1.31.8. Zajištění reálné hodnoty (fair value hedge)

Společnost definuje vybrané deriváty jako deriváty zajišťující reálnou hodnotu vybraných aktiv. Od 1. října 2008 Společnost zavedla zajišťovací účetnictví na zajištění měnového rizika realizovatelných nederivátových finančních aktiv denominovaných v cizí měně nebo vystavených vlivu cizí měny (akcií, dluhopisů, investičních fondů atd.). Od 1. července 2011 je zajišťovací účetnictví použito také na zajištění rizik z pohybu úrokových sazeb u úročených realizovatelných finančních aktiv. Zbývající nederivátová finanční aktiva jsou zajištěna prostřednictvím ekonomického zajištění pomocí derivátů.

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

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

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

C.1.31.9. Vložené deriváty

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

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

C.2. Základní předpoklady

C.2.1. Závazky ze životního pojištění

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

Garantovaná technická úroková míra zahrnutá v pojistných smlouvách se pohybuje v rozsahu od 1,3 % do 6 % podle aktuální technické úrokové míry použité při stanovení pojistného.

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

C.2.2. Závazky z neživotního pojištění

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

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

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

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

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

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

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

„Tail“ faktory

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

Plnění ve formě rent

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

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

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

Diskontování

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

	2018–2021	Od roku 2022
Diskontní sazba	1,5 %	1,5 %
Inflace renty		
– Inflace mezd	6,0 %	3,5 %
– Inflace důchodů	2,5 %	3,5 %

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

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

C.2.3. Test postačitelosti rezerv (LAT)

C.2.3.1. Životní pojištění

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

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

Hlavní předpoklady (také viz C.2.4.1) jsou:

Segmentace

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

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

Úmrtnost

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

Trvání smlouvy

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

Výdaje

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

Diskontní sazba

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

Garance úrokových sazeb

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

Podíly na zisku

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

Důchodová opce

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

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

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

C.2.3.3. Neživotní pojištění

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

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

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

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

C.2.4. Významné proměnné

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

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

C.2.4.1. Životní pojištění

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

Závazky ze životního pojištění k 31. prosinci 2018 nebyly podle testu postačitelnosti citlivé na změnu v žádné proměnné. Rovněž závazky ze životního pojištění k 31. prosinci 2017 nebyly citlivé na změnu v žádné proměnné.

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

C.2.4.2. Neživotní pojištění

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

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2018	Změna proměnné	Změna závazků z pojištění (brutto)	Změna závazků z pojištění (netto)
Proměnná			
Diskontní sazba	-100 bp	275	182
Valorizace rent	100 bp	257	170
V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2017	Změna proměnné	Změna závazků z pojištění (brutto)	Změna závazků z pojištění (netto)
Proměnná			
Diskontní sazba	-100 bp	233	148
Valorizace rent	100 bp	206	132

C.3. Smluvní podmínky pojistných a investičních smluv s DPF, které mají významný vliv na výši, načasování a nejistotu budoucích peněžních toků

C.3.1. Pojistné smlouvy neživotních pojištění

Společnost nabízí různé druhy neživotních pojištění, jedná se zejména o pojištění vozidel, pojištění majetku a pojištění odpovědnosti za škody. Smlouvy je možné uzavřít na dobu určitou v trvání jednoho roku nebo s automatickým prodloužením smlouvy s možností vypovědět smlouvu s 8týdenní výpovědní lhůtou. S ohledem na tuto skutečnost je Společnost schopna přehodnotit riziko na základě výše pojistného v maximálně jednoročním intervalu. Společnost může také uplatnit odečet z výše pojistného plnění nebo zamítnout plnění v případě pojistných podvodů.

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

Výše konkrétních pojistných plnění je omezena pojistnou částkou, která je uvedena v pojistné smlouvě.

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

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

Pojištění vozidel

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

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

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

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

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

Pojištění majetku

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

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

Pojištění odpovědnosti za škody

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

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

Úrazové pojištění

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

C.3.2. Životní pojištění

Podíly na zisku

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

Pojistné

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

Produkty rizikového životního pojištění

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

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

Produkty kapitálového životního pojištění

Tradiční produkty kapitálového životního pojištění poskytují dlouhodobou finanční ochranu. Mnoho dlouhodobých pojistných smluv umožňuje využití daňových zvýhodnění a poskytuje pojištěným osobní možnost financovat své potřeby v důchodovém věku. Pojistné u produktů kapitálového životního pojištění je možné platit jako běžně placené nebo jednorázové pojistné. Tyto produkty nabízejí krytí rizika smrti, dožití, nevyléčitelných onemocnění, zproštění od placení pojistného v případě plné invalidity a úrazové připojištění. Pojistné plnění je obvykle vypláceno formou jednorázového pojistného plnění.

Produkty variabilního kapitálového životního pojištění

Produkty variabilního kapitálového životního pojištění nabízejí stejné typy krytí pojistného rizika jako tradiční kapitálové životní pojištění. Dále nabízejí pojistníkovi možnost zaplatit mimořádné jednorázové pojistné v průběhu trvání pojištění. Pojistník může dále požádat o přerušování placení běžně placeného pojistného, učinit výběr části mimořádného pojistného, změnit dobu trvání pojištění, rizika, pojistnou částku a výši pojistného.

Produkty pojištění dětí

Produkty pojištění dětí vycházejí z tradičních rizik životního pojištění: smrti nebo dožití pojištěného, zproštění od placení pojistného v případě plné invalidity a úrazového připojištění. Pojistné se platí jako běžně placené. Konec pojištění je zpravidla omezen dosažením maximálně 18 let věku dítěte, v jehož prospěch bylo pojištění sjednáno. Pojistné plnění je vypláceno formou jednorázového plnění nebo pravidelných splátek.

Investiční životní pojištění

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

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

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

Důchodové pojištění s pravidelnou výplatou důchodu (s úrokovou sazbou)

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

C.3.3. Investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti

Kombinované vkladové životní a úrazové pojištění pro dospělé s návratným vkladem

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

C.4. Významné účetní odhady a úsudky

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

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

C.4.1. Předpoklady použité při výpočtu závazků z pojištění

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

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

Reálná hodnota finančních nástrojů, které nejsou obchodovány na aktivním trhu (například OTC deriváty), je stanovena pomocí oceňovacích technik. Vedení Společnosti využívá při svých úsudcích více metod a vytváří předpoklady, které vycházejí zejména z tržních podmínek existujících ke konci účetního období (viz C.1.31.7).

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

Společnost používá při výpočtu trvalého snížení hodnoty finančních nástrojů a dceřiných společností předpoklady popsané v odstavci C.1.31.2.

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

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

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

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

– Klasifikace a oceňování finančních aktiv

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

– Klasifikace a oceňování finančních závazků

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

– Snížení hodnoty

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

– Zajišťovací účetnictví

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

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

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

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

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

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

Management společnosti považuje dopad IFRS 15 do finančních výkazů za nemateriální.

Novela IFRS 2 Klasifikace a oceňování úhrad vázaných na akcie (závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2018, zatím neschváleno EU) Novela požaduje, aby v příloze k účetní závěrce byly uvedeny informace, které jejím uživatelům umožní posoudit změny závazků z financování.

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

Novela IAS 40 Převody investičního majetku (závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2018).

Novela objasňuje, kdy má účetní jednotka přeúčtovat majetek do, anebo z kategorie investičního majetku. Úprava též zahrnuje majetek ve výstavbě nebo ve vývoji. Novela stanovuje, že změna v užívání nastane, pokud majetek naplní, nebo přestane splňovat definici investičního majetku a změnu v užívání lze doložit. Pouhá změna záměru vedení společnosti ohledně užívání majetku neposkytuje důkaz o změně užívání.

Účetní jednotka by měla zohlednit novelu prospektivně, tedy před změnami, které nastanou k datu začátku účetního období, ve kterém účetní jednotka poprvé uplatní novelu, nebo po něm. K tomuto datu by účetní jednotka měla přehodnotit klasifikaci drženého majetku, a pokud je to relevantní, přeřadit majetek podle okolností známých k příslušnému datu. Retrospektivní uplatnění je podle IAS 8 povoleno pouze v případě, že to lze provést bez zpětných úprav. Předčasné uplatnění je povoleno a musí být uvedeno v příloze.

Roční inovace 2014–2016

V cyklu roční inovace 2014–2016 vydala IASB v prosinci 2016 dodatky ke třem standardům (IFRS 12, IFRS 1 a IAS 28). Změny jsou platné od 1. ledna 2017 pro IFRS 12 a od 1. ledna 2018 pro dodatky zbylých dvou standardů. Předčasná implementace je povolena pro dodatky k IAS 28 a musí být uvedena v příloze.

IFRIC Interpretace 22 Cizoměnové transakce a zálohy („Foreign Currency Transactions and Advance Consideration“, závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2018)

Interpretace uvádí, že určení měnového kurzu pro původní zaúčtování aktiva, nákladu nebo výnosu (nebo jeho části) k odúčtování nepeněžního aktiva či nepeněžního závazku spojeného s uznáním zálohy, je rozhodným datem transakce datum, kdy účetní jednotka původně zaúčtuje nepeněžní aktivum či nepeněžní závazek vyplývající ze zálohy. Pokud proběhne více odchozích či příchozích zálohových plateb, musí účetní jednotka určit datum pro každou transakci zvlášť.

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

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

Níže uvedené nové standardy a novely existujících standardů budou pro Společnost závazné od účetního období začínajícího 1. ledna 2018. Společnost je neimplementovala před termínem jejich závazné účinnosti.

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

IFRS 16 Leasing (závazný od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2019)

Nový standard inovuje přístup k leasingu, který se nově vykáže ve výkazu o finanční situaci, a tím zlepší přehled o aktivech a pasivech společnosti. IFRS 16 ruší rozdíl mezi operativním a finančním leasingem, jelikož požaduje, aby se se všemi kontrakty zacházelo jako při finančním leasingu. Krátkodobé kontrakty (12 měsíců) a kontrakty, jež zahrnují předměty s nízkou hodnotou (např. notebooky), jsou z tohoto vynechány. Nový standard bude závazný od 1. ledna 2019 a Společnost neplánuje implementovat ho před termínem závazné účinnosti. Standard se uplatní retrospektivně a k datu jeho první aplikace se zaúčtuje kumulovaný vliv jeho implementace. Odhadovaný dopad na výkaz o finanční situaci Společnosti bude následující: aktiva z práva k užívání 1 224 mil. Kč, závazky z leasingu 1 279 mil. Kč a dopad do nerozděleného zisku 55 mil. Kč.

Novým standardem IFRS 16 bude nahrazen stávající IAS 17, IFRIC 4, SIC 15 a SIC 27.

Společnost v současné době posuzuje dopad výše uvedených standardů a novel a možný termín jejich implementace. O jejich aplikaci před termínem závazné účinnosti neuvažuje.

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

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

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

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

Roční inovace 2015–2017

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

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

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

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

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

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

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

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

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

C.5.6. Dočasná výjimka – odklad implementace IFRS 9

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

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

Přehled závazků z pojištění k 31. prosinci 2015:

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

Následující tabulka shrnuje reálnou hodnotu finančních aktiv spadajících do působnosti IFRS 9 a její změny k 31. prosinci 2018 a za toto období. V tabulce jsou samostatně uvedeny nástroje, které ke stanoveným datům generují peněžní toky, jež jsou výhradně splátkami jistiny a úroků z nesplacené jistiny:

V milionech Kč, k 31. prosinci 2018	Reálná hodnota	Změna reálné hodnoty oproti 31. prosinci 2017
Finanční aktiva řízená na základě reálné hodnoty a určená k obchodování	8 302	-441
Deriváty	153	53
Investice do pojistných smluv, u nichž je nositelem rizika pojistník, a do penzijních fondů	8 033	-494
Ostatní	116	
Realizovatelná finanční aktiva, finanční aktiva držena do splatnosti a úvěry a pohledávky*	78 411	-2 091
Finanční aktiva, která ke stanoveným datům generují peněžní toky, jež jsou výhradně splátkami jistiny a úroků z nesplacené jistiny	72 663	-1 467
Dluhopisy	49 389	-1 410
Úvěry a jiné dluhové nástroje	23 274	-57
Finanční aktiva, která ke stanoveným datům negenerují peněžní toky, jež jsou výhradně splátkami jistiny a úroků z nesplacené jistiny**	5 748	-624
Kapitálové nástroje	1 619	-147
Podílové listy	4 129	-477
Celkem	86 713	-2 532

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

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

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

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

V milionech Kč, k 31. prosinci 2018	Účetní hodnota* (IAS 39)
AAA	2 672
AA	18 119
A	9 665
BBB	16 792
BB	1 520
B	338
Nehodnoceno	240
Celkem	49 346

* Před snížením hodnoty

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

V milionech Kč, k 31. prosinci 2018	Účetní hodnota* (IAS 39)
A	6 998
BBB	4 299
Nehodnoceno	11 977
Celkem	23 274

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

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

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

V milionech Kč, k 31. prosinci 2018	Reálná hodnota	Účetní hodnota* (IAS 39)
Dluhopisy	2 082	2 082
Úvěry a jiné dluhové nástroje	11 977	11 977
Celkem	14 059	14 059

* Před snížením hodnoty

D. Zpráva o řízení rizik

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

D.1. Systém řízení rizik

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

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

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

Interní zásady a směrnice Společnosti upravují řízení všech významných rizik, jimž je Společnost vystavena (včetně metodiky identifikace a vyhodnocování rizik, rizikových preferencí a míry tolerance, eskalačního plánu atd.).

Systém řízení rizik je postavený na třech základních pilířích:

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

D.2. Role a zodpovědnosti

System je založen na třech úrovních zodpovědnosti:

- a) Assicurazioni Generali (skupina Generali) – stanovuje pro každou zemi cíle v oblasti solventnosti, likvidity a výsledků hospodaření, definuje zásady řízení rizik a směrnice pokrývající hlavní rizika.
- b) Generali CEE Holding (skupina GCEE) – definuje strategie a cíle pro každou společnost ve středoevropském a východoevropském regionu se zohledněním místních specifik a předpisů. Dále poskytuje metodickou podporu a kontroluje výsledky. Zodpovědnost za řízení rizik a rozhodování v této oblasti je delegována na hlavního manažera pro řízení rizik (Chief Risk Officer, CRO) skupiny GCEE tak, aby bylo dosaženo řešení zohledňujícího specifické charakteristiky lokálních rizik a změn v lokálních předpisech pro každou společnost, při zachování rámce definovaného směrnicemi skupiny Generali. Skupiny Generali a GCEE mají také stanoveny své výkonnostní cíle v příslušných oblastech.
- c) Společnost definuje své strategie a cíle v rámci politik a směrnic skupiny GCEE. Řízení rizik zahrnuje správu a řízení Společnosti a operační a kontrolní uspořádání s definovanými úrovněmi zodpovědnosti s cílem zabezpečit v každém okamžiku adekvátní, komplexní systém řízení rizik. Oddělení pro řízení rizik (Risk Management) vykazuje pravidelně vyšší expozice vůči všem hlavním rizikům.

D.3. Měření a kontrola rizika

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

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

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

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

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

D.4. Tržní riziko

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

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

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

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

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

D4.1. Úrokové riziko

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

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

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

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

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

V milionech Kč, k 31. prosinci 2018	Současná hodnota	Posun o 100 bp nahoru		Posun o 100 bp dolů	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Úvěry a pohledávky	24 258				
Dluhopisy					
Dluhopisy AFS	48 371				
– dopad na reálnou hodnotu, brutto		-858	-1 773	985	2 203
– daňový náklad/výnos (-)		163	337	-187	-419
Deriváty					
Deriváty FVTPL	-182				
– dopad na reálnou hodnotu, brutto		932		-1 066	
– daňový náklad/výnos (-)		-177		203	
V milionech Kč, k 31. prosinci 2017	Současná hodnota	Posun o 100 bp nahoru	Vlastní kapitál	Posun o 100 bp dolů	Vlastní kapitál
Úvěry a pohledávky	24 659				
Dluhopisy					
Dluhopisy AFS	51 622				
– dopad na reálnou hodnotu, brutto		-958	-2 141	1 094	2 668
– daňový náklad/výnos (-)		182	407	-208	-507
Dluhopisy FVTPL	2 246				
– dopad na reálnou hodnotu, brutto		-40		41	
– daňový náklad/výnos (-)		8		-8	
Deriváty					
Deriváty FVTPL	-114				
– dopad na reálnou hodnotu, brutto		1 105		-1 247	
– daňový náklad/výnos (-)		-210		237	

D4.2. Řízení aktiv a pasiv

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

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

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

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

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

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

D4.3. Riziko volatility cen akcií

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

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

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

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

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

V milionech Kč, k 31. prosinci 2017	Současná hodnota	Cena akcií +10 %		Cena akcií -10 %	
		Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál	Výkaz zisku a ztráty	Vlastní kapitál
Akcie					
Akcie AFS	6,430				
- dopad na reálnou hodnotu, brutto			643		-643
- daňový náklad/výnos (-)			-122		122
Celkový dopad, netto			521		-521

D4.4. Měnové riziko

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

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

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

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

Přehled měnového rizika je uveden v následujících tabulkách.

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

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

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

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

V milionech Kč, k 31. prosinci 2017	Současná hodnota	EUR		USD		CZK		Ostatní		
		10 %	-10 %	10 %	-10 %	10 %	-10 %	10 %	-10 %	
Expozice investičního portfolia vůči kurzovému riziku										
84 919										
Výkaz zisku a ztráty										
- dopad do výkazu zisku a ztráty										
		1 562	-1 562	773	-773			180	-180	
- daňový náklad/výnos (-)										
		-295	295	-147	147			-34	34	

Následující tabulka uvádí citlivost pojistných rezerv na změny kurzového rizika.

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

V milionech Kč, k 31. prosinci 2017	Současná hodnota	EUR		USD		CZK		Ostatní		
		10 %	-10 %	10 %	-10 %	10 %	-10 %	10 %	-10 %	
Expozice pojistných závazků vůči kurzovému riziku										
55 004										
Výkaz zisku a ztráty										
- dopad do výkazu zisku a ztráty										
		133	-133	3	-3			15	-15	
- daňový náklad/výnos (-)										
		-25	25	-1	1			-3	3	

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

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

V milionech Kč, k 31. prosinci 2017	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
Úvěry a půjčky	445		24 214		24 659
Realizovatelná finanční aktiva	17 407	7 704	30 861	2 081	58 053
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě	281	343	10 278	37	10 939
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách			10 010	6	10 016
Pohledávky	1 310	112	4 699	227	6 348
Peníze a peněžní ekvivalenty	215	190	1 227	51	1 683
Aktiva celkem	19 658	8 349	81 289	2 402	111 698
Závazky z pojištění	1 335	26	61 654	149	63 164
Finanční závazky	14 712	7 750	534	1 673	24 669
Depozita přijatá od zajistitelů			1 402		1 402
Závazky	496	174	7 599	73	8 342
Ostatní závazky			1 867		1 867
Závazky celkem	16 543	7 950	73 056	1 895	99 444
Čistá devizová pozice	3 115	399	8 233	507	12 254

D4.5. Rizikové limity

Základními nástroji, které Společnost používá pro měření a řízení tržního a kreditního rizika u investičních portfolií, je systém investičních rizikových limitů a směrnice skupiny Generali týkající se řízení investičních rizik (Generali Group Investments Risk Guidelines, GIRG).

Nástroj zahrnuje jednotlivé a celkové limity pro koncentraci úvěrů, rizika cizí měny, úrokových sazeb a vlastního kapitálu. Primárním cílem systému limitů je řídit expozici vůči jednotlivým druhům rizik. Limity jsou sledovány na denní bázi a umožňují při řízení rizika okamžitě reagovat a aktivně řídit úroveň nesených rizik.

D.5. Kreditní riziko

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

V milionech Kč, k 31. prosinci	Kapitola	2018	2017
Dluhopisy a úvěry		72 662	78 679
Realizovatelné dluhopisy	E.3.3	48 371	51 622
Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě	E.3.4		2 246
Úvěry (reálná hodnota)	E.3.2	24 291	24 811
Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky	E.5	5 280	6 348
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách	E.4	10 503	10 016
Celkem		88 445	95 043

Kreditní riziko zahrnuje:

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

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

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

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

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

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

Rating dluhopisů, úvěrů a půjček

V milionech Kč, k 31. prosinci	2018	2017
AAA	2 672	2 710
AA	18 119	670
A	16 705	38 672
BBB	21 092	19 421
BB	1 520	2 624
B	338	379
Nehodnoceno	12 216	14 203
Celkem	72 662	78 679

Významnou část nehodnocených dluhopisů a úvěrů představují reverzní REPO operace (2018: 11 100 mil. Kč, 2017: 11 950 mil. Kč) a půjčky poskytnuté dceřiným společnostem (2018: 884 mil. Kč, 2017: 957 mil. Kč). Veškeré reverzní REPO operace jsou zajištěny tuzemskými krátkodobými státními dluhopisy či pokladničními poukázkami České národní banky.

Rating podílů zajistitelů na pojistně-technických rezervách

V milionech Kč, k 31. prosinci	2018	2017
AA	115	90
A	115	327
BBB	189	
B	11	3
Kaptivní zajištění	8 988	8 595
Nehodnoceno	1 085	1 001
Celkem	10 503	10 016

V roce 2018 ani 2017 nebyly žádné částky v položce podílů zajistitelů na pojistně-technických rezervách po splatnosti ani s trvalým snížením hodnoty.

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

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	Úvěry a půjčky		Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky	
	2018	2017	2018	2017
Aktiva s individuálním snížením hodnoty – čistá účetní hodnota celkem			1 259	1 421
Nominální hodnota celkem	19	19	2 121	2 413
Od 31 dnů do 90 dnů po splatnosti			982	869
Od 91 dnů do 180 dnů po splatnosti			116	324
Od 181 dnů do 1 roku po splatnosti			123	388
Více než 1 rok po splatnosti	19	19	901	832
Trvalé snížení hodnoty	-19	-19	-862	-992
Aktiva po splatnosti a bez trvalého snížení hodnoty – čistá účetní hodnota			316	458
Aktiva před splatností a bez trvalého snížení hodnoty – čistá účetní hodnota	24 258	24 659	3 705	4 469
Naběhlá hodnota celkem	24 258	24 659	5 280	6 348
Reálná hodnota celkem	24 291	24 811	5 280	6 348

Společnost nedržela v roce 2018 a 2017 žádné dluhopisy po splatnosti ani s trvalým snížením hodnoty.

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

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

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

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

Následující tabulka zobrazuje reálnou hodnotu přijatých zástav:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	Úvěry a půjčky bankám a nebankovním subjektům	
	2018	2017
K pohledávkám s individuálním snížením hodnoty	5	12
Nemovitosti	5	12
K pohledávkám před splatností	21 901	22 315
Cenné papíry	21 901	22 315
Celkem	21 906	22 327

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

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

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2018		2017	
	v mil. Kč	v %	v mil. Kč	v %
Ekonomické odvětví				
Finanční sektor	36 877	50,76	38 571	49,03
Veřejný sektor	27 447	37,77	31 775	40,39
Komunální služby	2 473	3,40	2 683	3,41
Energetika	2 109	2,90	2 081	2,64
Telekomunikace	1 179	1,62	1 324	1,68
Spotřební zboží	951	1,31	901	1,15
Materiálová výroba	833	1,15	601	0,76
Průmyslová výroba	574	0,79	695	0,88
Zboží běžné spotřeby	219	0,30	48	0,06
Celkem	72 662	100,00	78 679	100,00

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2018		2017	
	v mil. Kč	v %	v mil. Kč	v %
Geografická koncentrace				
Česká republika	47 960	66,01	52 411	66,60
Evropské země s výjimkou níže uvedených	4 639	6,38	4 725	6,01
Ostatní středo- a východoevropské země	4 146	5,71	4 534	5,76
Zbytek světa	3 930	5,41	3 452	4,39
Polsko	3 852	5,30	4 017	5,11
Rusko	1 950	2,68	2 196	2,79
Nizozemsko	1 529	2,10	1 682	2,14
Slovensko	1 436	1,98	1 486	1,89
USA	1 121	1,54	1 416	1,80
Rakousko	1 109	1,53	1 171	1,49
Velká Británie	568	0,78	1 146	1,46
Itálie	282	0,39	299	0,38
Slovinsko	140	0,19	144	0,18
Celkem	72 662	100,00	78 679	100,00

Při vyhodnocování koncentrace kreditního rizika z hlediska obchodních odvětví a z územního hlediska se zohledňují rizikové znaky jednotlivých dluhopisů nebo půjček. Částky uvedené v tabulkách představují maximální ztrátu, která by vznikla ke konci účetního období v případě, že by smluvní strana nesplnila ani zčásti svůj smluvní závazek a zjistilo by se, že poskytnuté zástavy či zajištění mají nulovou hodnotu. Tyto částky proto vysoce převyšují očekávané ztráty, které jsou zahrnuty do opravné položky na nedobytné pohledávky.

D.6. Riziko likvidity

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

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

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

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

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

Zbývajících doba do splatnosti finančních aktiv:

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

V milionech Kč, k 31. prosinci 2017	Méně než 1 měsíc	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Neurčeno	Celkem
Investice	27 253	534	4 717	26 914	32 027	14 458	105 903
Úvěry a půjčky	22 782	16	529	1 509			24 836
Realizovatelné cenné papíry	4 397	485	3 221	23 678	31 693	6 431	69 905
Dluhopisy	4 397	485	3 221	23 678	31 693		63 474
Akcie						1 485	1 485
Podílové jednotky v investičních fondech						4 946	4 946
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě	74	33	967	1 727	334	8 027	11 162
Dluhopisy			963	1 302			2 265
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	71	1		129		8 027	8 228
Deriváty	3	32	4	296	334		669
Pohledávky	2 290	2 813	753	7	485		6 348
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 683						1 683
Finanční aktiva celkem	31 226	3 347	5 470	26 921	32 512	14 458	113 934

Zbývající doba do splatnosti závazků:

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

V milionech Kč, k 31. prosinci 2017	Méně než 1 měsíc	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let	Celkem
Finanční závazky	10 479	13 786	1 493	310	24	26 092
Ostatní finanční závazky	10 438	13 729	1 402			25 569
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě	41	57	91	310	24	523
Závazky	2 717	4 769	771		85	8 342
Ostatní závazky	1 242	622		3		1 867
Závazky celkem	14 438	19 177	2 264	313	109	36 301

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

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

V milionech Kč, k 31. prosinci 2017	Méně než 1 rok	Od 1 roku do 5 let	Od 5 do 10 let	Od 10 do 15 let	Od 15 do 20 let	Více než 20 let	Celkem
Závazky z neživotního pojištění	6 590	3 748	1 776	1 578	1 420	1 106	16 218
RBNS & IBNR	6 155	3 748	1 776	1 578	1 420	1 106	15 783
Jiné závazky z pojištění	435						435
Závazky ze životního pojištění	4 178	11 253	10 267	5 716	4 370	6 074	41 858
z toho zaručený závazek z investičních smluv s DPF	132	505	286	150	113	260	1 446
Celkem	10 768	15 001	12 043	7 294	5 790	7 180	58 076

D.7. Pojistně-matematické riziko

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

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

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

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

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

D.7.1. Koncentrace pojistně-matematického rizika

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

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

D.7.1.1. Koncentrace z územního hlediska

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

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

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

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

Strategie upisování smluv

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

D.7.1.3. Upisovací riziko životního pojištění

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

Rizika vztahující se ke smlouvám, ve kterých převládá spořicí složka, jsou do ocenění zaručených výnosů zahrnuta opatrným způsobem v souladu s konkrétní situací na lokálním finančním trhu a se zohledněním regulačních omezení.

Co se týká demografického rizika, Společnost používá při ocenění rizika konzervativní úmrtnostní tabulky. Standardně jsou používány buď úmrtnostní tabulky obyvatelstva, nebo zkušenostní úmrtnostní tabulky s adekvátní bezpečnostní přírážkou.

Ročně je prováděna detailní analýza porovnávající skutečnou úmrtnost s očekávanou úmrtností pro dané portfolio podle nejaktuálnějších úmrtnostních tabulek. Tato analýza bere v úvahu úmrtnost podle pohlaví a věku, ostatní upisovací kritéria a rovněž trendy v úmrtnosti. Detailní analýza rizik nevyléčitelného onemocnění a invalidity se též provádí ročně.

Riziko storna (riziko spojené s dobrovolným odstoupením od smlouvy) a riziko nákladů (riziko spojené s adekvátností výše poplatků a přírážek v pojistném, které mají za cíl krýt budoucí výdaje) jsou konzervativním způsobem vyhodnocovány při oceňování nových produktů. Tato rizika jsou zvažována i při konstrukci a testování ziskovosti nových tarifních předpokladů založených na zkušenosti Společnosti, případně, pokud je nelze považovat za dostatečně spolehlivé či vhodné, založených na zkušenosti ostatních společností ve skupině Generali či na obecné zkušenosti místního trhu.

V následující tabulce jsou uvedeny hrubé pojistné závazky z přímého životního pojištění členěné dle míry minimálních zaručených výnosů.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2018	2017
Pojistné závazky se zaručenou mírou výnosů		
Mezi 0 % a 2,49 %	12 224	12 547
Mezi 2,5 % a 3,49 %	3 141	3 685
Mezi 3,5 % a 4,49 %	2 038	2 195
Více než 4,5 % (včetně)	8 190	9 254
Pojistné závazky bez zaručené míry výnosu	3 582	4 022
Celkem	29 175	31 703

D.7.1.4. Upisovací riziko neživotního pojištění

Přehled hrubého zaslouženého pojistného po skupinách pojištění zobrazuje následující tabulka.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2018	2017
Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidel a havarijní pojištění	9 869	8 764
Úrazové a zdravotní pojištění, pojištění pro případ invalidity	651	631
Námořní a letecké pojištění, pojištění přepravy	295	295
Pojištění majetku	7 399	7 568
Pojištění všeobecné odpovědnosti	2 297	2 227
Jiné	139	110
Celkem	20 650	19 595

Riziko stanovení ceny pokrývá riziko, že pojistné nebude dostatečné, aby pokrylo budoucí škody a výdaje vyplývající z portfolia Společnosti.

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

Společnost má právo změnit cenu při obnově smlouvy a také právo zamítnout vyplacení neoprávněné škody. Tyto smlouvy jsou upisovány pro náhradu škody způsobené na majetku nebo z důvodu odpovědnosti pojištěného a výplata pojistného plnění je omezená maximálním limitem stanoveným ve smlouvě.

D.7.2. Strategie v oblasti zajištění

Společnost ročně obnovuje zajistné smlouvy, které zajišťují některá rizika z uzavíraných pojistných smluv s cílem omezit individuální riziko, riziko četných a katastrofických ztrát s ohledem na kvantitativní a kvalitativní ukazatele a ochránit své kapitálové zdroje.

Společnost používá proporcionální a neproporcionální zajistné smlouvy nebo jejich kombinace s cílem snížit vlastní vrub. Maximální limity pro vlastní vrub pro jednotlivá odvětví jsou každoročně přehodnocovány. K získání dodatečné ochrany Společnost využívá u některých pojistných smluv rovněž fakultativní zajištění.

Většina zajistných smluv je uzavřena s GP Re – skupinovou kaptivní zajišťovnou se sídlem v Bulharsku. Společnost profituje ze sdílení pojistného rizika ve společném zajistném programu v rámci celé skupiny GCEE, přičemž diverzifikaci podporuje další retrocese na zajistný trh prostřednictvím společnosti Generali Trieste.

Zajištění v sobě obsahuje kreditní riziko, jelikož postoupení pojistného rizika na zajistitele nezbavuje Společnost jejích závazků vůči klientům. Společnost pravidelně prostřednictvím credit risk managementu skupiny GCEE vyhodnocuje finanční situaci svých zajistitelů a sleduje koncentraci kreditního rizika tak, aby minimalizovala objem, v jakém je vystavena možným finančním ztrátám v důsledku platební neschopnosti zajistitele. Umístění neživotních obligatorních zajistných smluv je řízeno skupinou GCEE v souladu s bezpečnostními kritérii Generali Trieste.

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

Přehled obligatorních zajistných smluv pro hlavní zajistný program a upisovací rok 2018:

Odvětví / zajistná smlouva	Metoda zajištění	Hlavní zajistitel
Majetek		
Individuální majetková rizika	Kvótové zajištění + Risk X/L, CAT X/L, AGG X/L	GP Re
Průmyslová rizika	Kvótové zajištění + Risk X/L, CAT X/L, AGG X/L	GP Re
Pojištění staveb občanů	Kvótové zajištění, CAT X/L, AGG X/L	GP Re
Domácnosti	Kvótové zajištění, CAT X/L, AGG X/L	GP Re
Majetková rizika malých a středních podniků	Kvótové zajištění, CAT X/L, AGG X/L	GP Re
Odpovědnost		
Průmyslová odpovědnost	Kvótové zajištění + Risk X/L	GP Re
Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla	Kvótové zajištění + Risk X/L	GP Re
D&O	Kvótové zajištění	GP Re
Námořní		
Přeprava balíků	Kvótové zajištění + Risk X/L	GP Re
Casco	Kvótové zajištění + CAT X/L	GP Re
Zdravotní a úrazové pojištění	Kvótové zajištění + X/L	GP Re
Zemědělské pojištění		
Hospodářská zvířata	CAT X/L	GP Re
Krupobití	Stop Loss	GP Re
Pojištění dluhopisů		
Pojištění dluhopisů	Kvótové zajištění	GP Re
Finanční rizika		
Insolvence hypoték	X/L	GP Re
Životní pojištění		
Individuální pojištění	Surplus	Generali Trieste
Skupinové pojištění	Kvótové zajištění	Generali Trieste
Život a úraz	Surplus	Swiss Re
Úrazové připojištění	Kvótové zajištění	GP Re

D.8. Operační riziko a ostatní rizika

Operační riziko je definováno jako riziko potenciální ztráty vznikající na základě nedostatečných nebo chybějících interních procesů, lidských zdrojů a systémů nebo z vnějších příčin. Do kategorie operačních rizik patří rovněž riziko nesouladu s právními předpisy (compliance risk) a riziko související s účetním výkaznictvím. Riziko nesouladu s právními předpisy (compliance risk) je riziko právního postihu, významných finančních ztrát či ztráty dobré pověsti v důsledku porušení zákonů a jiných právních a správních předpisů relevantních pro podnikatelskou činnost Společnosti. Za typ operačního rizika se považuje rovněž riziko související s účetním výkaznictvím, tedy riziko transakční chyby, v jejímž důsledku nejsou aktiva, závazky, zisk nebo ztráta v účetních výkazech Společnost vykázaný věrně a správně.

Společnost v rámci soustavného procesu probíhajícího na úrovni skupiny Generali přijala několik obecných principů a opatření pro řízení operačního rizika:

- Interní zásady a provozní směrnice definující jednotný rámec řízení operačních rizik pro celou skupinu Generali;
- Metodika identifikace významných rizikových událostí a vyhodnocování jejich dopadu na plnění cílů Společnosti;
- Proces shromažďování informací o vzniklých provozních ztrátách; tyto informace následně slouží pro účely validace výsledků různých analýz a umožňují identifikovat zatím neznámá rizika a nedostatky v interních kontrolách;
- Společné metodologie a principy pro řízení činnosti vnitřního auditu tak, aby byly identifikovány nejdůležitější procesy k auditování.

Proces řízení operačních rizik je založen především na vyhodnocování rizik v jednotlivých provozních oblastech Společnosti příslušnými odborníky a na shromažďování informací o fakticky vzniklých ztrátách. Výstupy z těchto analýz jsou pak podkladem pro cílené zavádění nových vnitřních kontrol nebo jejich modifikace a pro další opatření, jejichž cílem je udržet míru rizika v přijatelných mezích.

D.8.1. Operační systémy a řízení bezpečnosti informačních technologií (IT)

Základním principem organizace systému informačních technologií (IT) je oddělení útvaru bezpečnosti IT od vlastního provozu IT i od vývoje IT. Pravidla stanovená Společností v oblasti řízení rizik informačních technologií a informační bezpečnosti vycházejí z pravidel a doporučení obsažených ve standardu ISO/IEC 27001:2013 Informační technologie – požadavky na systém managementu bezpečnosti informací a rovněž z interních směrnic a zásad stanovených skupinou Generali (tj. ze skupinové směrnice o bezpečnosti IT, která je platná od listopadu 2016, ze skupinové směrnice o informační bezpečnosti, která je platná od listopadu 2016, a ze skupinové směrnice o řízení rizik v oblasti IT, která je platná od října 2016).

D.8.2. Jiná rizika

Kromě výše zmíněných hlavních typů rizik Společnost vyhodnocuje rovněž některá další rizika. Kvantifikace těchto rizik je však obtížná, takže jejich posouzení je věcí odborného odhadu:

- Riziko ztráty dobré pověsti, tj. riziko potenciálních ztrát, které by Společnosti vznikly v případě, že by byla poškozena její dobrá pověst nebo pokud by Společnost či skupina Generali byly negativně vnímány klienty, obchodními partnery, akcionáři nebo orgány vykonávajícími dohled.
- Strategické riziko, tj. riziko vyplývající z vnějších změn nebo interních rozhodnutí, jež by mohla mít v budoucnu dopad na rizikový profil Společnosti nebo skupiny Generali.
- Riziko šíření problémů, tj. riziko, že problémy, s nimiž se potýká jedna společnost skupiny Generali, by mohly negativně ovlivnit solventnost a ekonomickou či finanční situaci ostatních společností skupiny Generali, nebo dokonce skupinu Generali jako celek.
- Nová rizika, tj. rizika, která se nově objevují v důsledku změn vnitřního nebo vnějšího prostředí či společenských nebo technologických změn a která by mohla zvýšit rizikovou expozici Společnosti nebo skupiny Generali, případně si vyžádat definování nové kategorie rizik.

Vyhodnocení těchto rizik se provádí minimálně jednou ročně jako součást plánovacího procesu s cílem identifikovat potenciální rizikové faktory ohrožující splnění stanovených ekonomických cílů.

D.9. Monitorování finančního rizika třetími stranami

Rizika Společnosti jsou sledována třetími stranami, např. dohledem nad pojišťovnamy.

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

Toto hodnocení bere v úvahu několik faktorů, jako finanční a ekonomická data, pozici společnosti na trhu a zamýšlenou a implementovanou strategii managementu.

Dne 10. ledna 2019 mezinárodní ratingová agentura A. M. Best potvrdila Společnosti rating finanční síly na úrovni A (Excellent) se stabilním výhledem a zlepšila dlouhodobý úvěrový rating z „a“ s pozitivním výhledem na „a+“ se stabilním výhledem.

D.10. Řízení kapitálu

Zásady týkající se řízení kapitálu jsou definovány interními směrnicemi o řízení kapitálu.

Související činnosti jsou založeny na řízení kapitálu (Own Funds), především na postupech zaměřujících se na:

- klasifikaci a prověřování kapitálu;
- regulaci emise kapitálu v souladu se střednědobým plánem řízení kapitálu;
- zajištění souladu se zásadami upravujícími dividendy z kmenových akcií.

Činnosti v oblasti řízení kapitálu přispívají k řízení pozice pro účely regulačního systému Solvency, přičemž jsou zohledňovány limity stanovené rámcem Risk Appetite Framework. Řízení kapitálu se uskutečňuje v souladu s veškerými regulačními požadavky a v souladu s tuzemským legislativním rámcem i s legislativním rámcem na úrovni skupiny. Společnost jakožto součást skupiny Generali uplatňuje skupinový přístup.

D.10.1. Solvency

Společnost podniká v pojišťovnictví, které je regulovaným odvětvím. Předmětem regulace, upravené zejména zákonem č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví, ve znění pozdějších novel a předpisů, a vyhláškou č. 306/2017 Sb., kterou se provádí zákon o pojišťovnictví, ve znění pozdějších novel a předpisů, jež jsou plně harmonizovány s legislativou EU, jsou mimo jiné i pravidla obezřetnosti týkající se výše kapitálu. Skupina Generali uplatňuje při identifikaci disponibilních finančních zdrojů a určení kapitálových požadavků reflektujících rizika, jimž je vystavena, interní metodiku (skupinový interní model). Současně postupuje v souladu se základním rámcem nového systému regulace evropského pojišťovnictví (označovaným jako Solvency II). Společnost používá pro výpočet kapitálových požadavků interní skupinový model, schválený orgánem dohledu.

Společnost pravidelně vyhodnocuje svou pozici z hlediska požadavků regulačního systému Solvency. Tato pozice je dána podílem dostupného kapitálu a kapitálových požadavků.

Vlastní kapitál dle finančních výkazů (2018: 22 390 mil. Kč, 2017: 24 669 mil. Kč) je dále upraven o přecenění aktiv a pasiv na tržní hodnotu podle Solvency II pravidel k dosažení regulačního kapitálu dle Solvency II.

Společnost v průběhu roku 2018 i 2017 plnila kapitálové požadavky stanovené regulačním systémem Solvency. Kalkulace podle požadavků Solvency II byla zveřejněna ve zprávě o solventnosti a finanční situaci (Solvency and Financial Condition Report, SFCR), která je k dispozici na webových stránkách Společnosti.

E. Příloha k výkazu o finanční situaci, výkazu zisku a ztráty a výkazu o úplném výsledku**E.1. Nehmotná aktiva**

V milionech Kč, k 31. prosinci	2018	2017
Software	1 021	965
Ostatní nehmotná aktiva	6	4
Celkem	1 027	969

E.1.1. Software

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2018	2017
Pořizovací cena na počátku účetního období	6 257	5 943
Oprávký na počátku účetního období	-5 292	-5 039
Účetní hodnota na počátku účetního období	965	904
Přírůstky	330	316
Odpisy běžného účetního období	-270	-253
Ostatní	-4	-2
Pořizovací cena na konci účetního období	6 583	6 257
Oprávký na konci účetního období	-5 562	-5 292
Účetní hodnota na konci období	1 021	965

E.1.2. Ostatní nehmotná aktiva

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2018	2017
Pořizovací cena na počátku účetního období	41	41
Oprávký a trvalé snížení hodnoty na počátku účetního období	-37	-38
Účetní hodnota na počátku účetního období	4	3
Úbytky		-2
Oprávký k úbytkům		2
Odpisy běžného účetního období	-3	-1
Ostatní	5	2
Pořizovací cena na konci účetního období	46	41
Oprávký a trvalé snížení hodnoty na konci účetního období	-40	-37
Účetní hodnota na konci období	6	4

E.2. Hmotná aktiva

V milionech Kč, k 31. prosinci	2018	2017
Pozemky a budovy (provozní majetek)	63	85
Ostatní hmotná aktiva	24	28
Ostatní aktiva	24	24
Celkem	111	137

E.2.1. Pozemky a budovy (provozní majetek)

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2018	2017
Pořizovací cena na počátku účetního období	301	325
Oprávký a trvalé snížení hodnoty na počátku účetního období	-216	-190
Účetní hodnota na počátku účetního období	85	135
Přírůstky	9	7
Úbytky	-13	-31
Oprávký k úbytkům	8	5
Odpisy běžného účetního období	-26	-31
Pořizovací cena na konci účetního období	305	301
Oprávký a trvalé snížení hodnoty na konci období	-242	-216
Účetní hodnota na konci období	63	85

E.2.2. Ostatní hmotná aktiva

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2018	2017
Pořizovací cena na počátku účetního období	134	268
Oprávký a trvalé snížení hodnoty na počátku účetního období	-106	-220
Účetní hodnota na počátku účetního období	28	48
Přírůstky	4	5
Úbytky	-16	-139
Oprávký k úbytkům	14	124
Odpisy běžného účetního období	-9	-10
Ostatní změny	3	
Pořizovací cena na konci účetního období	125	134
Oprávký a trvalé snížení hodnoty na konci účetního období	-101	-106
Účetní hodnota na konci období	24	28

Ostatní hmotná aktiva zahrnují především IT a kancelářské zařízení.

E.3. Investice

Účetní hodnota investic:

V milionech Kč	Investice do nemovitostí	Úvěry a půjčky	Realizovatelné cenné papíry	Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě
Zůstatek k 1. lednu 2017	6	8 540	60 612	10 515
Nákupy		666 782	13 592	1 785
Úbytky		-650 648	-10 506	-1 973
Zisky/ztráty z přecenění na reálnou hodnotu vykázané ve výkazu zisku a ztráty			-438	652
Zisky/ztráty z přecenění na reálnou hodnotu vykázané v ostatním úplném výsledku			-2 802	
Naběhlý úrok		11	-306	-40
Kurzové rozdíly		-26	-2 099	
Zůstatek k 31. prosinci 2017	6	24 659	58 053	10 939
Nákupy		646 509	9 317	2 535
Úbytky	-6	-646 945	-11 636	-4 448
Zisky/ztráty z přecenění na reálnou hodnotu vykázané ve výkazu zisku a ztráty			204	-723
Zisky/ztráty z přecenění na reálnou hodnotu vykázané v ostatním úplném výsledku			-2 088	
Změna snížení hodnoty		2		
Naběhlý úrok		30	-244	-1
Kurzové rozdíly		3	513	
Zůstatek k 31. prosinci 2018		24 258	54 119	8 302

E.3.1. Investice do nemovitostí

Společnost k 31. prosinci 2018 žádné investice do nemovitostí nevlastnila. V průběhu roku prodala nemovitosti, jejichž účetní hodnota k 31. prosinci 2017 činila 6 mil. Kč. Zisk z prodeje činil 4 mil. Kč.

E.3.2. Úvěry

V milionech Kč, k 31. prosinci	2018	2017
Úvěry		
Dluhopisy	976	951
Půjčky dceřiným společnostem	892	907
Ostatní půjčky	22 390	22 801
Celkem	24 258	24 659
Krátkodobé	23 814	23 263
Dlouhodobé	444	1 396

Ostatní půjčky zahrnují především reverzní REPO operace. Tyto operace jsou zajištěny kolaterálem, což je finanční aktivum přijaté jako součást reverzní REPO operace.

Reálná hodnota úvěrů:

V milionech Kč, k 31. prosinci	2018	2017
Úvěry	24 291	24 811
Nekotované dluhopisy	1 018	1 054
Půjčky dceřiným společnostem	884	957
Ostatní půjčky	22 389	22 800
Celkem	24 291	24 811

V milionech Kč, k 31. prosinci 2018	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Úvěry				
Nekotované dluhopisy		1 018		1 018
Půjčky dceřiným společnostem		884		884
Ostatní půjčky		22 389		22 389
Celkem		24 291		24 291

V milionech Kč, k 31. prosinci 2017	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Úvěry				
Nekotované dluhopisy		1 054		1 054
Půjčky dceřiným společnostem		957		957
Ostatní půjčky		22 800		22 800
Celkem		24 811		24 811

E.3.3. Realizovatelné cenné papíry

V milionech Kč, k 31. prosinci	2018	2017
Nekotované akcie oceňované pořizovací cenou	4	4
Akcie oceňované reálnou hodnotou	1 615	1 481
Kotované	1 206	1 366
Nekotované	409	115
Dluhopisy	48 371	51 622
Kótované	44 371	47 618
Nekotované	4 000	4 004
Podílové jednotky v investičních fondech	4 129	4 946
Celkem	54 119	58 053
Krátkodobé	9 310	6 744
Dlouhodobé	44 809	51 309

Způsob stanovení reálné hodnoty ke konci účetního období:

V milionech Kč, k 31. prosinci 2018	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Nekotované akcie oceňované pořizovací cenou			4	4
Akcie oceňované reálnou hodnotou	1 206		409	1 615
Kotované	1 206			1 206
Nekotované			409	409
Dluhopisy	34 943	10 836	2 592	48 371
Kotované	34 943	6 836	2 592	44 371
Nekotované		4 000		4 000
Podílové jednotky v investičních fondech	4 129			4 129
Celkem	40 278	10 836	3 005	54 119

V milionech Kč, k 31. prosinci 2017	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Nekotované akcie oceňované pořizovací cenou			4	4
Akcie oceňované reálnou hodnotou	1 366		115	1 481
Kotované	1 366			1 366
Nekotované			115	115
Dluhopisy	37 668	11 096	2 858	51 622
Kotované	37 668	7 092	2 858	47 618
Nekotované		4 004		4 004
Podílové jednotky v investičních fondech	4 946			4 946
Celkem	43 980	11 096	2 977	58 053

Následující tabulka zobrazuje změny finančních aktiv oceněných ve 3. úrovni.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2018	2017
Stav na počátku účetního období	2 977	2 264
Převody do 3. úrovně	259	846
Zisky nebo ztráty celkem	26	-697
vykázané ve výkazu zisku a ztráty	44	-14
vykázané v ostatním úplném výsledku	-18	-683
Nákupy	342	1 024
Prodeje	-373	
Převody z 3. úrovně	-226	-460
Stav na konci účetního období	3 005	2 977
Změna celkem	28	713

V roce 2018 byly z 2. do 3. úrovně převedeny státní dluhopisy v celkové hodnotě 259 mil. Kč. Hlavním důvodem reklasifikace bylo kreditní rozpětí použité pro jejich ocenění, protože se jednalo o významný objektivně nezjistitelný vstup.

V roce 2018 byly z 3. úrovně převedeny státní dluhopisy v hodnotě 226 mil. Kč. Hlavním důvodem reklasifikace byla skutečnost, že kreditní rozpětí použité pro jejich ocenění již nepředstavovalo významný objektivně nezjistitelný vstup (buď proto, že došlo ke snížení významnosti, nebo proto, že na trhu bylo dostupné větší množství informací).

V roce 2018 byly z 1. do 2. úrovně převedeny korporátní dluhopisy v hodnotě 757 mil. Kč. Důvodem reklasifikace bylo to, že přestal existovat aktivní trh pro tyto cenné papíry, a Společnost pro jejich ocenění tudíž použila znalecký posudek.

	2018	2017
Převody z 2. do 1. úrovně	157	
Převody z 1. do 2. úrovně	766	
Převody z 3. do 2. úrovně	226	460
Převody z 2. do 3. úrovně	259	846

Splatnost realizovatelných finančních aktiv – dluhopisy v reálné hodnotě:

V milionech Kč, k 31. prosinci	2018	2017
Do 1 roku	9 310	6 745
Mezi 1 rokem a 5 lety	20 060	20 670
Mezi 5 a 10 lety	9 673	11 772
Více než 10 let	9 328	12 435
Celkem	48 371	51 622

Realizované zisky a ztráty a ztráty ze snížení hodnoty u realizovatelných finančních aktiv:

V milionech Kč, k 31. prosinci 2018	Realizované zisky	Realizované ztráty	Ztráty ze snížení trvalé účetní hodnoty
Akcie	9	-7	-65
Dluhopisy	162	-112	
Hedge fondy	45		
Podílové jednotky v investičních fondech	179	-55	-36
Celkem	395	-174	-101

V milionech Kč, k 31. prosinci 2017	Realizované zisky	Realizované ztráty	Ztráty ze snížení trvalé účetní hodnoty
Akcie	81		-11
Dluhopisy	344	-139	
Podílové jednotky v investičních fondech	173		-19
Celkem	598	-139	-30

E.3.4. Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě

V milionech Kč, k 31. prosinci	Finanční aktiva určená k obchodování		Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě		Zajišťovací deriváty		Celková finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Dluhopisy								
Kotované								
			2 246				2 246	
Deriváty	153	77			116	390	269	467
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník			8 033	8 226			8 033	8 226
alokováno na pojistníky			7 999	8 160			7 999	8 160
nealokováno na pojistníky			34	66			34	66
Celkem	153	77	8 033	10 472	116	390	8 302	10 939
Krátkodobé							105	1 045
Dlouhodobé							8 197	9 894

Určitá část pojistných smluv, kde nositelem investičního rizika je pojistník, není na konci období alokována na pojistníky a zůstává k dispozici pro nové pojistné smlouvy tohoto typu. Reálná hodnota finančních aktiv oceňovaných proti zisku nebo ztrátě eliminuje nesoulad účetnictví se souvisejícími závazky vyplývajícími z pojistných smluv měřených v reálné hodnotě.

Způsob stanovení reálné hodnoty ke konci účetního období:

V milionech Kč, k 31. prosinci 2018	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Deriváty		269		269
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	7 817	69	147	8 033
Celkem	7 817	338	147	8 302

V milionech Kč, k 31. prosinci 2017	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhopisy	2 246			2 246
Kotované	2 246			2 246
Deriváty	29	438		467
Pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	8 008	71	147	8 226
Celkem	10 283	509	147	10 939

Následující tabulka shrnuje změny finančních nástrojů oceněných ve 3. úrovni:

	2018	2017
Počáteční zůstatek	147	157
Zisky nebo ztráty celkem		-4
vykázané ve výkazu zisku a ztráty		-4
Nákupy	4	6
Úbytky	-4	-12
Konečný zůstatek	147	147
Změna celkem		-10

E.4. Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách

V milionech Kč, k 31. prosinci	Přímé pojištění		Aktivní zajištění		Celkem	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách – neživotní	8 917	8 710	823	573	9 740	9 283
Rezerva na nezasloužené pojistné	2 002	1 968	3	-8	2 005	1 960
RBNS	5 474	5 209	759	519	6 233	5 728
IBNR	1 392	1 482	60	61	1 452	1 543
Ostatní závazky z pojištění	49	51	1	1	50	52
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách – životní	763	732		1	763	733
Rezerva na nezasloužené pojistné	53	55			53	55
RBNS	304	253			304	253
IBNR	398	424		1	398	425
Matematická rezerva	8				8	
Celkem	9 680	9 442	823	574	10 503	10 016
Krátkodobé	4 795	4 643	322	220	5 117	4 863
Dlouhodobé	4 885	4 799	501	354	5 386	5 153

Částky zahrnuté v položce podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách představují částky plynoucí z podílů zajistitelů na očekávaných budoucích výplatách pojistných událostí a podíl zajistitelů na nezaslouženém pojistném.

Postoupená zajistná ujednání nezbavují Společnost jejich přímých závazků vůči pojistníkům. Společnost je vystavena kreditnímu riziku v souvislosti s postoupeným zajištěním v rozsahu, ve kterém jakýkoli zajistitel nebude schopen splnit své závazky vyplývající ze zajistných smluv.

E.5. Pohledávky

V milionech Kč, k 31. prosinci	2018	2017
Pohledávky z přímého pojištění	1 998	1 985
Pohledávky za pojistníky	1 969	1 953
Pohledávky za zprostředkovateli	29	32
Pohledávky ze zajištění	2 347	2 196
Obchodní a ostatní pohledávky	385	867
Pohledávky z kolaterálů k derivátům	518	548
Krátkodobé pohledávky z daně z příjmů	32	752
Celkem	5 280	6 348
Krátkodobé	4 810	5 856
Dlouhodobé	470	492

Zálohy na daň z příjmů uhrazené v roce 2017 výrazně převýšily daňovou povinnost za dané období.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2018	2017
Stav k 1. lednu	6 348	6 260
Čistá změna hrubé výše pohledávek	-1 085	246
Změna snížení hodnoty	130	16
Odpisy	-113	-174
Stav k 31. prosinci	5 280	6 348

E.6. Dlouhodobá aktiva určená k prodeji a ukončované činnosti

Společnost k 31. prosinci 2018 zařadila do kategorie dlouhodobých aktiv určených k prodeji majetkovou účast v dceřiné společnosti Green Point Offices a. s. v hodnotě 756 mil. Kč. V prosinci 2018 podepsala smlouvu o budoucím prodeji se společností Screen Point GmbH. Prodej by měl být dokončen v prvním čtvrtletí 2019.

E.7. Peníze a peněžní ekvivalenty

V milionech Kč, k 31. prosinci	2018	2017
Peníze a peněžní ekvivalenty	2	2
Bankovní účty	1 302	1 681
Celkem	1 304	1 683

E.8. Časové rozlišení aktiv

V milionech Kč, k 31. prosinci	2018	2017
Časové rozlišení pořizovacích nákladů	1 218	1 102
Příjmy a náklady příštích období	758	730
Celkem	1 976	1 832
Krátkodobé	1 976	1 832

E.8.1. Časové rozlišení pořizovacích nákladů

V milionech Kč, k 31. prosinci	2018	2017
Účetní hodnota na počátku účetního období	1 102	991
Čistá změna časového rozlišení pořizovacích nákladů	57	111
Ostatní změny časového rozlišení pořizovacích nákladů	59	
Účetní hodnota na konci účetního období	1 218	1 102

Jak je uvedeno v kapitole C.1.26, Společnost časově rozlišuje pouze pořizovací náklady na neživotní pojištění. Časově rozlišené pořizovací náklady se obvykle rozpouštějí během jednoho roku.

E.9. Vlastní kapitál

V milionech Kč, k 31. prosinci	2018	2017
Základní kapitál	4 000	4 000
Kurzové rozdíly		-3
Nerealizované zisky/ztráty z přecenění realizovatelných finančních aktiv vykázané ve vlastním kapitálu	1 721	3 590
Zákonný rezervní fond	800	800
Nerozdělené výsledky hospodaření minulých let	12 754	12 318
Zisk v běžném účetním období	3 115	3 964
Celkem	22 390	24 669

Následující tabulka poskytuje detailní pohled na rezervy na nerealizované zisky a ztráty z realizovatelných finančních aktiv.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2018	2017
Zůstatek k 1. lednu	3 590	5 875
Hrubé přecenění k 1. lednu	4 427	7 248
Daň z přecenění k 1. lednu	-837	-1 373
Kurzové rozdíly účtované do vlastního kapitálu	-1	
Zisky/ztráty z přecenění realizovatelných finančních aktiv – brutto	-2 211	-2 391
Zisky z přecenění finančních aktiv převedené do výkazu zisku a ztráty – brutto	-220	-460
Ztráty z trvalého snížení hodnoty – brutto	101	30
Daň z přecenění	462	536
Hrubé přecenění k 31. prosinci	2 096	4 427
Daň z přecenění k 31. prosinci (viz E.25.2)	-375	-837
Zůstatek k 31. prosinci	1 721	3 590

E.9.1. Základní kapitál

K akciím Společnosti neexistují žádné preference nebo omezení. Tato tabulka uvádí podrobné údaje o kmenových akciích:

K 31. prosinci	2018	2017
Počet schválených, vydaných a plně splacených akcií	40 000	40 000
Nominální hodnota na akcii (Kč)	100 000	100 000

E.9.2. Dividendy

Dne 30. dubna 2018 byl jediným akcionářem schválen návrh na rozdělení zisku Společnosti za rok 2017 ve výši 3 965 mil. Kč. Část zisku ve výši 398 mil. Kč byla převedena do nerozděleného zisku, část zisku ve výši 3 567 mil. Kč byla vyplacena ve formě dividend v hodnotě 89 175 Kč na jednu akcii (jmenovitá hodnota akcie činí 100 000 Kč).

Dne 28. dubna 2017 byl jediným akcionářem schválen návrh na rozdělení zisku Společnosti za rok 2016 ve výši 4 172 mil. Kč. Část zisku ve výši 418 mil. Kč byla převedena do nerozděleného zisku, část zisku ve výši 3 754 mil. Kč byla vyplacena ve formě dividend v hodnotě 93 850 Kč na jednu akcii (jmenovitá hodnota akcie činí 100 000 Kč).

E.10. Závazky z pojištění

V milionech Kč, k 31. prosinci	Přímé pojištění		Aktivní zajištění		Celkem	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Závazky z neživotního pojištění	20 323	20 185	1 367	1 121	21 690	21 306
Rezerva na nezasloužené pojistné	5 119	5 039	45	49	5 164	5 088
RBNS	11 339	11 086	1 164	929	12 503	12 015
IBNR	3 429	3 659	131	109	3 560	3 768
Ostatní závazky z pojištění	436	401	27	34	463	435
Závazky z životního pojištění	39 230	41 857		1	39 230	41 858
Rezerva na nezasloužené pojistné	187	198			187	198
RBNS	785	653			785	653
IBNR	1 084	1 143		1	1 084	1 144
Matematická rezerva	29 175	31 703			29 175	31 703
Rezerva na pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	7 999	8 160			7 999	8 160
Celkem	59 553	62 042	1 367	1 122	60 920	63 164
Krátkodobé	15 455	15 367	574	489	16 029	15 856
Dlouhodobé	44 098	46 675	793	633	44 891	47 308

E.10.1. Závazky z neživotního pojištění**E.10.1.1. Rezerva na nezasloužené pojistné**

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2018	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	5 088	-1 960	3 128
Tvorba	21 244	-1 679	19 565
Rozpuštění účtované do výnosů	-21 168	1 634	-19 534
Zůstatek k 31. prosinci	5 164	-2 005	3 159

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2017	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	4 827	-1 906	2 921
Tvorba	20 070	-1 750	18 320
Rozpuštění účtované do výnosů	-19 809	1 696	-18 113
Zůstatek k 31. prosinci	5 088	-1 960	3 128

E.10.1.2. Rezervy na pojistná plnění

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2018	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	12 015	-5 728	6 287
Pojistné události vzniklé	10 988	-4 805	6 183
v běžném roce	10 019	-4 408	5 611
přeúčtování z IBNR	969	-397	572
Pojistné události vyplacené	-9 623	4 231	-5 392
Rozpuštění účtované do výnosů	-886	69	-817
Kurzové rozdíly	9		9
Zůstatek k 31. prosinci	12 503	-6 233	6 270

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2017	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	11 595	-5 378	6 217
Pojistné události vzniklé	10 512	-4 533	5 979
v běžném roce	9 639	-4 179	5 460
přeúčtování z IBNR	873	-354	519
Pojistné události vyplacené	-9 027	3 915	-5 112
Rozpuštění účtované do výnosů	-978	268	-710
Kurzové rozdíly	-87		-87
Zůstatek k 31. prosinci	12 015	-5 728	6 287

E.10.1.3. Rezerva na pojistné události vzniklé, ale nenahlášené

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2018	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	3 768	-1 543	2 225
Přírůstek v běžném roce	1 828	-749	1 079
Převod do rezervy na nahlášené pojistné události	-969	397	-572
Rozpuštění účtované do výnosů	-1 067	443	-624
Zůstatek k 31. prosinci	3 560	-1 452	2 108

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2017	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	4 036	-1 637	2 399
Přírůstek v běžném roce	1 625	-660	965
Převod do rezervy na nahlášené pojistné události	-873	354	-519
Rozpuštění účtované do výnosů	-1 020	400	-620
Zůstatek k 31. prosinci	3 768	-1 543	2 225

E.10.1.4. Vývoj nahlášených pojistných událostí (RBNS a IBNR)

V milionech Kč, k 31. prosinci 2018	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Celkem
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí ke konci škodního roku	13 113	15 228	11 532	11 536	12 090	10 539	10 139	10 784	11 190	11 673	
Za 1 rok	12 978	15 079	10 899	11 447	11 672	10 724	9 828	10 408	11 285		
Za 2 roky	12 835	14 927	10 756	11 178	11 326	10 251	9 534	9 893			
Za 3 roky	12 654	14 605	10 465	10 898	11 115	10 013	9 171				
Za 4 roky	12 420	14 073	10 143	10 427	10 561	9 548					
Za 5 let	12 195	13 966	9 976	10 262	10 448						
Za 6 let	12 100	13 754	9 825	10 126							
Za 7 let	11 967	13 670	9 695								
Za 8 let	11 891	13 635									
Za 9 let	11 858										
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí	11 858	13 635	9 695	10 126	10 448	9 548	9 171	9 893	11 285	11 673	107 332
Kumulované výplaty pojistných událostí	11 609	13 296	9 254	9 655	10 027	8 757	7 992	8 530	8 533	6 406	94 059
Přijata zajištění											1 295
Rezervy na pojistná plnění nezahrnuté ve škodním roce											1 495
Částka vykázaná ve výkazu o finanční situaci	249	339	441	471	421	791	1 179	1 363	2 752	5 267	16 063

Informace v tabulce obsahují také náklady na zpracování škodních událostí. Rezervy na pojistná plnění, které nejsou zahrnuty v analýze podle škodních roků, tvoří rezervy na události, které nastaly před rokem 2009, ve výši 1 454 mil. Kč a rezervy vztahující se na méně významné produkty neživotního pojištění.

V milionech Kč, k 31. prosinci 2017	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Celkem
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí ke konci škodního roku	12 847	13 113	15 228	11 532	11 536	12 090	10 539	10 139	10 784	11 190	
Za 1 rok	12 716	12 978	15 079	10 899	11 447	11 673	10 725	9 828	10 408		
Za 2 roky	12 257	12 835	14 927	10 756	11 178	11 326	10 251	9 534			
Za 3 roky	12 104	12 654	14 605	10 465	10 898	11 115	10 013				
Za 4 roky	11 867	12 420	14 073	10 142	10 426	10 561					
Za 5 let	11 666	12 195	13 966	9 976	10 262						
Za 6 let	11 531	12 100	13 754	9 825							
Za 7 let	11 446	11 967	13 670								
Za 8 let	11 372	11 891									
Za 9 let	11 312										
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí	11 312	11 891	13 670	9 825	10 262	10 561	10 013	9 534	10 408	11 190	108 666
Kumulované výplaty pojistných událostí	11 044	11 602	13 282	9 217	9 624	9 992	8 694	7 783	8 081	6 109	95 428
Přijata zajištění											1 038
Rezervy na pojistná plnění nezahrnuté ve škodním roce											1 507
Částka vykázaná ve výkazu o finanční situaci	268	289	388	608	638	569	1 319	1 751	2 327	5 081	15 783

Informace v tabulce obsahují také náklady na zpracování škodních událostí. Rezervy na pojistná plnění, které nejsou zahrnuty v analýze podle škodních roků, tvoří rezervy na události, které nastaly před rokem 2008, ve výši 1 339 mil. Kč a rezervy vztahující se na méně významné produkty neživotního pojištění.

E.10.1.5. Ostatní závazky z pojištění

Rezerva na prémie a slevy:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2018	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	435	-52	383
Tvorba rezerv	464	-72	392
Použití rezerv	-436	74	-362
Zůstatek k 31. prosinci	463	-50	413

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2017	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	383	-55	328
Tvorba rezerv	541	-46	495
Použití rezerv	-489	49	-440
Zůstatek k 31. prosinci	435	-52	383

E.10.2. Závazky ze životního pojištění

V milionech Kč, k 31. prosinci 2018	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	41 858	-733	41 125
Alokace pojistného	7 962		7 962
Plnění z předčasně a standardně ukončených smluv	-8 977		-8 977
Srážky z pojistného na úhradu nákladů	-1 970		-1 970
Technický úrok	841		841
Změny cen podílových jednotek	-545		-545
Změna stavu IBNR a RBNS	72	-24	48
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné a matematické rezervy	-11	-6	-17
Zůstatek k 31. prosinci	39 230	-763	38 467

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2017	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Zůstatek k 1. lednu	43 931	-721	43 210
Alokace pojistného	8 804		8 804
Plnění z předčasně a standardně ukončených smluv	-10 236		-10 236
Srážky z pojistného na úhradu nákladů	-2 113		-2 113
Technický úrok	915		915
Změny cen podílových jednotek	542		542
Změna stavu IBNR a RBNS	33	-15	18
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	-18	3	-15
Zůstatek k 31. prosinci	41 858	-733	41 125

E.10.2.1. Smluvní závazky z pojištění a smluvní závazky vyplývající ze životního pojištění

V milionech Kč, k 31. prosinci	2018	2017
Pojistné smlouvy	37 909	40 412
Investiční smlouvy s DPF	1 321	1 446
Celkem	39 230	41 858
Krátkodobé	4 177	4 178
Dlouhodobé	35 053	37 680

E.11. Ostatní rezervy

V milionech Kč, k 31. prosinci	2018	2017
Rezerva na restrukturalizaci	37	37
Rezerva na podmíněné závazky	332	373
Celkem	369	410
Krátkodobé	47	42
Dlouhodobé	322	368

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2018	2017
Účetní hodnota k 1. lednu	410	521
Rezervy tvořené v průběhu roku	17	14
Rezervy čerpané v průběhu roku	-21	-23
Rezervy rozpuštěné v průběhu roku	-37	-102
Účetní hodnota k 31. prosinci	369	410

Rezervy na podmíněné závazky obsahují rezervu na deficit z pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla ve výši 317 mil. Kč (2017: 350 mil. Kč) a další rezervy.

Rezerva na deficit z pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla („Závazek z MTPL“)

Dne 31. prosince 1999 bylo v České republice nahrazeno zákonné pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla smluvním pojištěním odpovědnosti z provozu motorového vozidla. Všechna práva a povinnosti související s provozováním zákonného pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla do 31. prosince 1999 včetně deficitu přijatého pojistného ke krytí nákladů a závazků byly převedeny na Českou kancelář pojistitelů (dále jen „Kancelář“).

Dne 12. října 1999 získala Společnost licenci na poskytování pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla (MTPL) a následně se stala členem Kanceláře (viz též E.30.24).

Každý z členů Kanceláře ručí za část závazků Kanceláře, která odpovídá výši jeho tržního podílu u tohoto typu pojištění.

Na základě veřejně dostupných informací a informací získaných od ostatních členů Kanceláře vytvořila Společnost rezervu ve výši nákladů spojených s pojistnými událostmi, které pravděpodobně nastaly v souvislosti s těmito postoupenými závazky. Konečná a přesná výše nákladů vztahujících se k pojistným událostem bude známa až za několik let.

E.12. Finanční závazky

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2018	2017
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě	428	512
Deriváty	428	512
Finanční závazky – ostatní	22 448	25 559
Celkem	22 876	26 071
Krátkodobé	22 481	25 606
Dlouhodobé	395	465

Ke změně ostatních finančních závazků došlo v důsledku snížení objemu REPO operací. Aktiva převedená v rámci REPO operací, která nebyla odúčtována z aktiv společnosti, činí 21 048 mil. Kč (2017: 24 157 mil. Kč).

Způsob stanovení reálné hodnoty ke konci účetního období:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2018	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě	22	406		428
Ostatní finanční závazky		22 448		22 448

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2017	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě	4	508		512
Ostatní finanční závazky		25 559		25 559

E.12.1. Ostatní finanční závazky

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2018			2017		
	Naběhlá hodnota	Reálná hodnota	Úroveň reálné hodnoty	Naběhlá hodnota	Reálná hodnota	Úroveň reálné hodnoty
Depozita přijatá od zajišťovatelů	1 400	1 400	2	1 402	1 402	2
Ostatní půjčky	21 048	21 048	2	24 157	24 157	2
Celkem	22 448	22 448		25 559	25 559	
Krátkodobé	22 448	22 448		25 559	25 559	

Ostatní půjčky reprezentují závazky z REPO operací.

E.13. Závazky

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2018	2017
Závazky z přímého pojištění	2 032	2 032
Závazky ze zajištění	4 950	4 621
Daňové závazky	126	36
Závazky vůči klientům a dodavatelům	144	96
Závazky vůči zaměstnancům	127	118
Sociální zabezpečení	62	59
Ostatní závazky	1 609	1 380
Celkem	9 050	8 342
Krátkodobé	8 971	8 257
Dlouhodobé	79	85

Nevýznamnější položka ostatních závazků je závazek vůči Ministerstvu financí ČR z titulu pojištění odpovědnosti zaměstnavatele ve výši 858 mil. Kč (2017: 724 mil Kč), které Společnost spravuje jménem státu.

E.14. Časové rozlišení pasiv

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2018	2017
Časové rozlišení zajištění	60	45
Časové rozlišení ostatních nákladů	1 426	1 822
Z toho: Nevyfakturované dodávky	281	751
Provize	868	807
Závazky z mezd za nevyčerpanou dovolenou, bonusů a odměn	277	264
Celkem	1 486	1 867
Krátkodobé	1 486	1 867

E.15. Čisté zasloužené pojistné

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	Hrubá výše		Podíl zajišťovatele		Čistá výše	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Neživotní zasloužené pojistné	20 650	19 595	-9 329	-9 005	11 321	10 590
Předepsané pojistné	20 726	19 856	-9 374	-9 059	11 352	10 797
Změna stavu v UPR	-76	-261	45	54	-31	-207
Životní zasloužené pojistné	8 075	8 408	-1 220	-1 197	6 855	7 211
Předepsané pojistné	8 075	8 408	-1 220	-1 197	6 855	7 211
Celkem	28 725	28 003	-10 549	-10 202	18 176	17 801

E.16. Výnosy z ostatních finančních nástrojů a investic do nemovitostí

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2018	2017
Úrokové výnosy	1 653	1 491
Úrokové výnosy z úvěrů a pohledávek	379	175
Úrokové výnosy z realizovatelných finančních aktiv	1 267	1 315
Úrokové výnosy z peněz a peněžních ekvivalentů	7	1
Ostatní výnosy	196	219
Výnosy z realizovatelných akcií	88	83
Ostatní výnosy z podílových jednotek v investičních fondech	108	136
Úroky a ostatní výnosy z finančních nástrojů a ostatních investic	1 849	1 710
Realizované zisky	399	598
Realizované zisky z pozemků a budov (investice do nemovitostí)	4	
Realizované zisky z realizovatelných finančních aktiv (E.3.3)	395	598
Nerealizované zisky	326	2
Nerealizované zisky ze zajišťovacích nástrojů	326	2
Zrušení ztráty ze snížení hodnoty (impairmentu)	60	1
Zrušení ztráty ze snížení hodnoty ostatních pohledávek ze zajištění	50	
Zrušení ztráty ze snížení hodnoty ostatních pohledávek	10	1
Ostatní výnosy z finančních nástrojů a ostatních investic	785	601
Celkem	2 634	2 311

E.17. Příjmy od dceřiných a přidružených společností

Příjmy od dceřiných společností ve výši 847 mil. Kč (2017: 836 mil. Kč) jsou příjmy z dividend.

E.18. Čisté výnosy/náklady z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	Finanční investice určené k obchodování		Investice z pojistných smluv, kde je nositelem investičního rizika pojistník		Finanční investice oceňované reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě		Celkové finanční investice oceněné reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Finanční aktiva								
Úroky a ostatní výnosy z finančních aktiv	33	23	1	1	-5	38	29	62
Realizované – výnosy	120	43	59	99			179	142
– ztráty	-40	-7	-102	-29	-77		-219	-36
Nerealizované – výnosy	75	73	5	491	41	265	121	829
– ztráty	-22	-13	-501	-16	-232	-141	-755	-170
Finanční závazky								
Placené úroky z finančních závazků	-11	-30			-137	-176	-148	-206
Realizované – výnosy	6						6	
– ztráty	-91	-65					-91	-65
Nerealizované – výnosy	36	37			165	364	201	401
– ztráty	-55	-53			-134	-15	-181	-68
Ostatní výnosy					82	16	82	16
Celkem	51	8	-538	546	-297	351	-784	905

E.19. Ostatní výnosy

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2018	2017
Výnosy z cizoměnových operací	1 574	3 575
Použití ostatních rezerv (E.11)	58	125
Výnosy za služby a asistenční aktivity a vratky poplatků	1 180	1 157
Výnosy z prodeje aktiv	2	1
Ostatní technické výnosy	127	115
Celkem	2 941	4 973

E.20. Čistá výše nákladů na pojistná plnění

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	Hrubá výše		Podíl zajištětele		Čistá výše	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Čisté neživotní pojistné dávky a pojistné události	10 989	10 257	-4 674	-4 208	6 315	6 049
Vyplacené pojistné události	10 010	9 531	-4 235	-3 914	5 775	5 617
Náklady na vypořádání pojistných událostí	210	125			210	125
Zaplacené poskytnuté prémie a slevy	461	397	-30	-41	431	356
Změna stavu rezervy na pojistná plnění	488	420	-503	-350	-15	70
Změna stavu rezervy IBNR	-208	-268	91	94	-117	-174
Změna jiných technických rezerv	28	52	3	3	31	55
Čisté životní pojistné dávky a pojistné události	4 403	5 748	-417	-422	3 986	5 326
Vyplacené pojistné události	6 988	7 769	-387	-410	6 601	7 359
Náklady na vypořádání pojistných událostí	7	9			7	9
Zaplacené poskytnuté prémie a slevy	36	43			36	43
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	-11	-18	2	3	-9	-15
Změna stavu rezervy na pojistná plnění	132	63	-51	-24	81	39
Změna stavu rezervy IBNR	-60	-30	27	9	-33	-21
Změna stavu matematické rezervy	-2 528	-2 458	-8		-2 536	-2 458
Změna stavu rezervy, kde nositelem investičního rizika je pojistník	-161	370			-161	370
Celkem	15 392	16 005	-5 091	-4 630	10 301	11 375

Neživotní pojištění

Vývoj v oblasti pojistných plnění a škodních rezerv byl v roce 2018 ve srovnání s předchozím účetním obdobím stabilní a odpovídal vývoji portfolia.

Životní pojištění

Pokračující rozpouštění matematických rezerv bylo způsobeno velkým objemem splatných produktů a produktovým mixem zaměřujícím se na investiční a rizikové produkty. Důvodem snížení rezervy na pojistné smlouvy, kde nositelem investičního rizika je pojistník, je celkové snížení hodnoty podkladových aktiv na konci roku 2018. Pokles vyplacených pojistných plnění a nákladů na vypořádání pojistných událostí byl způsoben nižším stornem smluv.

E.21. Ostatní náklady na finanční instrumenty a ostatní investice

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2018	2017
Úrokové náklady	253	175
Úrokové náklady na úvěry a půjčky, emitované dluhopisy a jiné závazky	237	167
Úrokové náklady na depozita přijatá od zajištětelů	16	8
Ostatní náklady	88	85
Náklady na pozemky a budovy (investice do nemovitostí)	1	2
Ostatní náklady na investice	87	83
Realizované ztráty	174	139
Realizované ztráty na realizovatelných finančních aktivech (E.3.3)	174	139
Nerealizované ztráty	121	441
Nerealizované ztráty ze zajišťovacích nástrojů	121	441
Ztráty ze snížení hodnoty (impairment)	123	83
Snížení hodnoty úvěrů a pohledávek	22	28
Snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv	101	30
Snížení hodnoty pohledávek za zajištěteli		25
Ostatní náklady na finanční instrumenty a ostatní investice	759	923

E.22. Náklady na majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech

	2018	2017
Realizované ztráty	135	
Ztráty ze snížení hodnoty	842	79
Celkem	977	79

K 31. prosinci 2018 Společnost zaúčtovala v souvislosti s majetkovou účastí ve společnosti Generali SAF de Pensii Private S.A. ztrátu ze snížení hodnoty ve výši 795 mil. Kč a v souvislosti s majetkovou účastí ve společnosti Direct Care s.r.o. ztrátu ze snížení hodnoty ve výši 17 mil. Kč (viz kapitola B). Dne 30. června 2018 zaúčtovala v souvislosti s majetkovou účastí ve společnosti FINHAUS a.s. ztrátu ze snížení hodnoty ve výši 30 mil. Kč.

Realizované ztráty zahrnují 80 mil. Kč, které byly v červnu 2018 poskytnuty společnosti FINHAUS a.s. na pokrytí její neuhrazené ztráty, a dále ztrátu ve výši 55 mil. Kč, která vznikla při prodeji této dceřiné společnosti (viz kapitola B).

V roce 2017 byla zaúčtována ztráta ze snížení hodnoty společnosti Green Point Offices a.s. ve výši 79 mil. Kč.

E.23. Pořizovací a administrativní náklady

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	Neživotní segment		Životní segment		Celkem	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Hrubé pořizovací náklady a ostatní provize	2 343	2 197	536	561	2 879	2 758
Změna časově rozlišených pořizovacích nákladů	-58	-114	1	3	-57	-111
Ostatní administrativní náklady	1 093	1 135	571	625	1 664	1 760
z toho: neauditní služby					7	6
Celkem	3 378	3 218	1 108	1 189	4 486	4 407

Následující tabulka zahrnuje souhrn budoucích minimálních leasingových plateb pro nevypověditelný operativní leasing pro každé z následujících období.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2018	2017
Do jednoho roku	297	291
Od jednoho roku do pěti let	875	893
Nad pět let	3	208
Celkem	1 175	1 392

E.24. Ostatní náklady

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2018	2017
Odpisy nehmotných aktiv	272	254
Odpisy hmotných aktiv	36	41
Ztráty z cizoměnových operací	1 574	3 642
Náklady na restrukturalizaci a přiděly do ostatních rezerv (viz E.11)	17	14
Náklady na služby, poplatky za třetí strany a asistenční služby	1 233	1 118
Ostatní technické náklady	259	263
Celkem	3 391	5 332

E.25. Daň z příjmů

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2018	2017
Splatná daň z příjmů	786	752
z minulých let	13	-8
Odložená daň	-1	-6
Celkem	785	746

Odsouhlasení mezi předpokládanou a efektivní sazbou daně:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2018	2017
Předpokládaná sazba daně	19 %	19 %
Zisk před zdaněním	3 900	4 710
Předpokládaná daň z příjmů	741	895
Daňově neodečitatelné náklady	226	74
Nedaňové výnosy	-200	-219
Ostatní	18	-3
Daň z příjmů	785	746
Efektivní sazba daně	20,13 %	15,84 %

Správce daně může kdykoliv nahlížet do účetních knih a záznamů Společnosti ve lhůtě nejvýše 10 let po skončení zdaňovacího období a může uložit dodatečné daně a penále. Vedení Společnosti si není vědomo žádných okolností, které by v této souvislosti mohly vést k dalším významným závazkům.

E.25.1. Odložená daň

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	Odložená daňová pohledávka		Odložený daňový závazek	
	2018	2017	2018	2017
Nehmotný majetek			-79	-76
Hmotný majetek a pozemky a budovy (provozní nemovitosti)			-1	-2
Pozemky a budovy (investice do nemovitostí)				-1
Realizovatelné cenné papíry	413	4		
Finanční a ostatní závazky	32	29		
Ostatní	52	53		
Celkem	497	86	-80	-79
Čistá odložená daňová pohledávka / závazek	417	7		

Změny v odložených daňových pohledávkách a závazcích vykázané ve výkazu zisku a ztráty činily 1 mil. Kč a změny vykázané prostřednictvím vlastního kapitálu činily 409 mil. Kč.

Důvodem významného zvýšení odložené daňové pohledávky u realizovatelných cenných papírů je změna vyhlášky účinná od 1. ledna 2018. Novelizovaná vyhláška změnila mimo jiné zdaňování změn reálné hodnoty těchto cenných papírů. Související zvýšení odložené daňové pohledávky ve výši 409 mil. Kč bylo v plné výši vykázáno prostřednictvím vlastního kapitálu.

V souladu s účetními metodami je částka odložené daně vypočtena na základě očekávaného způsobu realizace či vyrovnání účetní hodnoty aktiv a závazků při použití očekávané platné daňové sazby ke konci účetního období. Sazba, která bude platná pro rok 2019 a následující období, je ve výši 19 % (2018: 19 %).

E.25.2. Splatná a odložená daň vykázaná v ostatním úplném výsledku

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2018	2017
Odložená daň – zisky z přecenění realizovatelných finančních aktiv	413	4
Splatná daň – nerealizované zisky/ztráty z realizovatelných finančních aktiv	-788	-841
Celková daň z přecenění realizovatelných finančních aktiv	-375	-837
Celkem	-375	-837

Detaily týkající se daně z přecenění realizovatelných finančních aktiv jsou uvedeny v kapitole E.9.

E.26. Úhrady vázané na akcie

Někteří členové vedení Společnosti jsou účastníky dlouhodobého motivačního plánu skupiny Generali, konkrétně cyklu 2016–2018, cyklu 2017–2019 a cyklu 2018–2020. Cílem těchto motivačních plánů je posílit vazbu mezi odměnou za práci poskytovanou potenciálním účastníkům a hospodářskými výsledky stanovenými strategickým plánem skupiny Generali (tzv. absolutní výkonnost). Dalším cílem motivačních plánů je posilovat u účastníků ve srovnání s ostatními zaměstnanci stejného funkčního zařazení vazbu mezi odměnou za práci a tvorbou hodnoty (tzv. relativní výkonnost). Plány mají rovněž zajistit aktivnější zapojení managementu na úrovni skupiny Generali. Motivační složka bude účastníkům plánů v případě splnění výkonnostních cílů poskytována formou akcií společnosti Assicurazioni Generali S.p.A. (konečné ovládající osoby).

Cykly jsou rozděleny na tři akciové tranše. Celkový počet akcií alokovaných na účastníka plánu v rámci každé z těchto tranší (odpovídajících jednomu roku) bude přidělen jednorázově až po uplynutí celého tříletého období, tj. cca na konci měsíce dubna (datu přidělení). Akcie budou přiděleny až poté, co představenstvo vyhodnotí, zda účastník splnil cíle plánu, a to nikoli pouze roční cíle, ale cíle celého tříletého období.

Maximální počet akcií, které lze účastníkovi plánu na konci tříletého období přidělit, se stanoví jako podíl maximální částky motivačního bonusu (dána procentem základní mzdy) a ceny akcií. Cena akcií se stanoví průměrem za poslední tři měsíce před datem, kdy představenstvo schválilo návrh rozpočtu na následující hospodářský rok a konsolidovanou účetní závěrku sestavenou za poslední hospodářský rok předcházející zahájení plánu (resp. průměrem za poslední tři měsíce před zahájením plánu).

Celkový počet akcií, které budou účastníkovi plánu přiděleny, se na jednotlivé tranše tříletého období alokuje v poměru 30 %–30 %–40 %.

Struktura plánu a rozhodné období

Motivační plány jsou navrženy přibližně na dobu šesti kalendářních let: první tři roky zahrnují tzv. rozhodné období, další cca tři roky zahrnují období, kdy budou akcie přidělovány a kdy bude probíhat tzv. lock-up period, tj. období, během něhož nelze akcie prodat (50 % akcií bude účastníkům plánu přiděleno po uplynutí dvouletého období od okamžiku, kdy účastníkovi na akcie vznikne nárok). Rozhodné období začíná 1. lednem prvního roku cyklu.

Rozhodné podmínky

Počet akcií, které budou účastníkovi plánu v rámci jednotlivých tranší přiděleny, přímo závisí na posouzení dosažených výsledků na základě cílů pro daný plán. Pro motivační plány byly stanoveny dva ukazatele: celkový výnos (návrtnost) pro akcionáře (Total Shareholders' Return, TSR), a to na základě srovnání s referenční skupinou definovanou v indexu STOXX Euro Insurance), a rentabilita vlastního kapitálu (Return on Equity, RoE). Splnění výkonnostních cílů a přidělení příslušného počtu akcií je podmíněno současným splněním obou těchto ukazatelů.

I když účastník splní cíle plánu, nelze mu motivační bonus přidělit (celý ani jeho část), jestliže není splněn strategický cíl. Žádné akcie nebudou přiděleny rovněž v případě, že bude před koncem tříletého rozhodného období ukončen pracovněprávní vztah účastníka plánu se společností Assicurazioni Generali S.p.A. nebo jinou společností skupiny Generali.

Ocenění nákladů

Celkové náklady cyklu (TC) se stanoví takto:

Maximální částka motivačního bonusu = 175 % (vychází z tabulky roční výkonnosti) * Základní mzda

Maximální počet akcií = Maximální částka motivačního bonusu / cena akcií (průměr za poslední tři měsíce před datem, kdy je představenstvem schválen návrh účetní závěrky za rok předcházející zahájení plánu.)

Základní počet akcií = Základní mzda / cena akcií (průměr za poslední tři měsíce před datem, kdy je představenstvem schválen návrh účetní závěrky za rok předcházející zahájení plánu.)

Dopad na účetní závěrku Společnosti

V milionech Kč	2018	2017
Náklady celkem za rok	30	30
Plán 2015–2017	0	8
Plán 2016–2018	10	11
Plán 2017–2019	9	11
Plán 2018–2020	11	0
Kapitálová rezerva k 31. 12.	62	54
Plán 2015–2017	0	22
Plán 2016–2018	31	21
Plán 2017–2019	20	11
Plán 2018–2020	11	0

V roce 2018 byly účastníkům plánu přiděleny akcie, na které jim vznikl nárok v rámci cyklu 2015–2017. Související kapitálová rezerva byla převedena do rezervního fondu. Alokace nemá z hlediska Společnosti žádné fiskální ani související daňové dopady.

E.27. Informace o zaměstnancích

Počet zaměstnanců, k 31. prosinci	2018	2017
Vedení Společnosti	35	32
Ostatní vedení	203	202
Zaměstnanci	2 791	2 842
Ostatní	3	3
Celkem	3 032	3 079

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2018	2017
Mzdové náklady	1 817	1 828
Povinné odvody sociálního a zdravotního pojištění	583	583
Z toho: státní penzijní plán s definovaným příspěvkem	363	371
Ostatní náklady	70	73
Z toho: příspěvek na soukromé penzijní fondy	29	29
Osobní náklady celkem	2 470	2 484
Odměny vrcholového managementu zahrnuté do osobních nákladů	156	150

Následující tabulka ukazuje rozdělení osobních nákladů ve výkazu zisků a ztrát.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2018	2017
Pořizovací náklady	477	507
Pojistně-technické náklady	532	512
Administrativní náklady	1 461	1 465
Celkem	2 470	2 484

Kategorie Ostatních nákladů zahrnuje náklady na zdravotní a sociální program Společnosti (např. zdravotní program pro manažery, zdravotní prohlídky pro zaměstnance a sociální výhody).

E.28. Zajišťovací účetnictví (hedging)**E.28.1. Zajišťovací účetnictví na kurzové riziko**

Od 1. října 2008 aplikuje Společnost zajišťovací účetnictví na kurzová rizika (FX riziko). Společnost používá zajištění reálné hodnoty.

Funkční měnou Společnosti a rovněž měnou jejich závazků je česká koruna. Nicméně v investičním portfoliu jsou finanční nástroje denominované v cizích měnách. V souladu s obecnou politikou Společnosti jsou všechny tyto nástroje buď dynamicky zajišťovány (hedged) v českých korunách prostřednictvím cizoměnových (FX) derivátů, nebo alokovány v odpovídající hodnotě do kurzových technických rezerv.

Hedging cizí měny se používá pro všechny investice v cizí měně včetně dluhopisů, investičních fondů, akcií aj., aby bylo plně zajištěno v instrumentech obsažené FX riziko. Nastavený proces zabezpečuje vysokou efektivnost zajištění. Zajišťovací účetnictví je aplikováno na realizovatelná cizoměnová finanční aktiva. Zbývající cizoměnové investice jsou zajištěné ekonomicky.

Kurzové rozdíly všech finančních aktiv a derivátů s výjimkou akcií zařazených v portfoliu realizovatelných cenných papírů jsou účtovány na účtech výnosů a nákladů v souladu se standardními postupy dle IAS 39. Kurzová přecenění akcií v portfoliu realizovatelných cenných papírů jsou v rámci zajišťovacího účetnictví zaúčtována na účtech výnosů a nákladů jako ostatní výnosy – kurzové zisky a ostatní náklady – kurzové ztráty.

Zajištěné položky

Zajišťovací účetnictví je aplikováno na finanční aktiva, definovaná jako nederivátová finanční aktiva denominovaná nebo vystavená vlivu cizí měny (všechny dluhopisy, akcie, podílové jednotky v investičních fondech, termínované vklady a bankovní účty denominované v eurech, dolarech a jiných měnách) s výjimkou následujících:

- finanční aktiva kryjící produkty investičního životního pojištění;
- ostatní specifické výjimky deklarované v rámci investiční strategie.

Zajištěné položky skrze zajišťovací účetnictví i ekonomické zajištění zahrnují finanční aktiva z kategorií realizovatelných aktiv, oceňovaných reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě, ostatní investice a peníze a peněžní ekvivalenty. Zajištěné položky mohou v případě přijatých kolaterálů zahrnovat finanční závazky.

Zajišťovací nástroje

Zajišťovací nástroje jsou definovány jako FX deriváty – s výjimkou opcí a některých finančních závazků (sell-buy operací). Deriváty jsou použity jako zajišťovací nástroje v celé hodnotě.

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

V milionech Kč	Reálná hodnota k 31. 12. 2018	Kurzové zisky a ztráty za období od 1. 1. do 31. 12. 2018
Zajištěné instrumenty		
Akcie, dluhopisy, podílové jednotky v investičních fondech	24 568	519
Termínované vklady a bankovní účty	590	5
Zajišťovací instrumenty		
Deriváty	21	19
Finanční závazky (sell-buy operace)	-21 048	-514

V milionech Kč	Reálná hodnota k 31. 12. 2017	Kurzové zisky a ztráty za období od 1. 1. do 31. 12. 2017
Zajištěné instrumenty		
Akcie, dluhopisy, podílové jednotky v investičních fondech	25 866	-2 437
Termínované vklady a bankovní účty	942	-103
Zajišťovací instrumenty		
Deriváty	69	210
Finanční závazky (sell-buy operace)	-23 892	2 306

Společnost pravidelně jednou měsíčně vyhodnocuje účinnost zajištění a nutnost případných úprav dynamické zajišťovací strategie. Ve všech měsících roku 2018 a 2017 bylo zajištění v souladu s požadavky IFRS a interními zásadami Společnosti upravujícími zajišťovací účetnictví posouzeno jako účinné.

E.28.2. Zajišťovací účetnictví na úrokové riziko

Od 1. července 2011 Společnost aplikuje zajišťovací účetnictví na finanční aktiva vystavená působení úrokové míry. Společnost používá zajištění reálné hodnoty.

Společnost zavedla strategii řízení rizik pro úrokové riziko. Cílem investiční a zajišťovací strategie je řízení celkové pozice úrokového rizika na nepřetržitě bázi. Společnost dosahuje tohoto cíle prostřednictvím dynamické strategie.

Změna reálné hodnoty úrokových derivátů a finančních aktiv FVTPL nesoucích úrok je vykázána ve výkazu zisku a ztrát podle IAS 39. Změna reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů nesoucích úrok, která je spojena s úrokovým rizikem, je v rámci zajišťovacího účetnictví vykázána na účtech nákladů nebo výnosů buď jako ostatní výnos z finančních nástrojů a ostatních investic, nebo jako ostatní náklady na finanční nástroje a ostatní investice.

Zajištěné položky

Zajištěnou položkou je skupina nástrojů s fixním výnosem. Jedná se o finanční aktiva klasifikovaná v kategorii realizovatelných finančních aktiv.

Zajišťovací nástroje

Jako zajišťovací nástroje slouží skupina úrokových derivátů. Deriváty jsou v souladu s IAS 39 určené jako zajišťovací nástroje v celém svém rozsahu.

Díky výše uvedenému vymezení mohou být aktiva a deriváty kdykoliv jasné identifikovány. K 31. prosinci byly zajištěné položky a zajišťovací deriváty následující:

V milionech Kč	Reálná hodnota k 31. 12. 2018	Změna reálné hodnoty připadající na riziko úrokových sazeb pro období od 1. 1. do 31. 12. 2018
Zajištěné položky	18 784	181
Zajišťovací nástroje*	-213	-178

* Nominální výše jistiny činí 17 911 mil. Kč

V milionech Kč	Reálná hodnota k 31. 12. 2017	Změna reálné hodnoty připadající na riziko úrokových sazeb pro období od 1. 1. do 31. 12. 2017
Zajištěné položky	20 310	-482
Zajišťovací nástroje*	-153	488

* Nominální výše jistiny činí 18 587 mil. Kč

Společnost pravidelně jednou měsíčně vyhodnocuje účinnost zajištění a nutnost případných úprav dynamické zajišťovací strategie. Ve všech měsících roku 2018 a 2017 bylo zajištění v souladu s požadavky IFRS a interními zásadami Společnosti upravujícími zajišťovací účetnictví posouzeno jako účinné.

E.29. Zápočet finančních aktiv a finančních závazků

V následující tabulce jsou uvedeny finanční nástroje vykázané v účetních výkazech, u nichž Společnost uzavřela tzv. „master netting“ smlouvy nebo jiné obdobné smlouvy, nicméně související aktiva a závazky nebyly k 31. prosinci 2018 a 2017 započteny. Tabulka ukazuje dopad, který by na výkaz o finanční situaci Společnosti mělo uplatnění veškerých souvisejících práv na zápočet finančních aktiv a závazků. K 31. prosinci 2018 a 2017 nebyl zápočet proveden u žádného finančního nástroje.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2018	Kapitola	Derivátová aktiva	Derivátové závazky	Pohledávky ze zajištění
Celková účetní hodnota finančních nástrojů	E.12	269	-428	1 973
Finanční nástroje bez „master netting“ smluv		27	-53	1 197
Finanční nástroje kryté „master netting“ smlouvami		242	-375	776
Poskytnuté zajištění/přijatá depozita	E.5		518	-1 398
Částka vykázaná ve výkazu o finanční situaci		242	143	-622
Dopad „master netting“ smluv		-375	242	
Čistá částka očištěná o „master netting“ smlouvy		-133	385	-622

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2017	Kapitola	Derivátová aktiva	Derivátové závazky	Pohledávky ze zajištění
Celková účetní hodnota finančních nástrojů	E.12	467	-512	1 837
Finanční nástroje bez „master netting“ smluv		52	-38	1 067
Finanční nástroje kryté „master netting“ smlouvami		415	-474	770
Poskytnuté zajištění/depozita	E.5		548	-1 402
Částka vykázaná ve výkazu o finanční situaci		415	74	-632
Dopad „master netting“ smluv		-474	415	
Čistá částka očištěná o „master netting“ smlouvy		-59	489	-632

Společnost má uzavřenou vymahatelnou „master netting“ smlouvu, a to konkrétně rámcovou smlouvu ISDA, kterou sjednala s derivátovou protistranou. V souladu s podmínkami této smlouvy lze zápočet u derivátů provést výhradně v případě konkurzu jedné ze smluvních stran či jejího neplnění.

Pro účely řízení kreditního rizika protistrany souvisejícího s derivátovými obchody uzavřely smluvní strany rovněž smlouvu o kolaterálu. V souvislosti s pohledávkami ze zajištění zajistitel ponechal Společnosti část postoupeného předepsaného pojistného, které slouží jako zajištění jeho schopnosti bez zbytečného odkladu splnit budoucí závazky z titulu pojistných plnění.

E.30. Pohledávky a závazky neuvedené ve výkazu o finanční situaci

E.30.1. Přísliby

Společnost neměla k 31. prosinci 2018 a 2017 žádné významné přísliby.

E.30.2. Jiná podmíněná rizika

E.30.2.1. Právní

K datu vydání účetní závěrky nebylo uzavřeno soudní řízení, do něhož byla sloučena řízení, v nichž se žalobci domáhali prohlášení neplatnosti usnesení valné hromady Společnosti z roku 2005 o nuceném výkupu akcií minoritních akcionářů a o protiplnění uhrazeném za nucený výkup. V souladu s analýzami zpracovanými externími právními poradci se Společnost domnívá, že z těchto soudních řízení pro Společnost k datu vydání účetní závěrky nevyplývají žádné budoucí závazky.

E.30.2.2. Účast v Českém jaderném pojišťovacím poolu

Česká pojišťovna je členem Českého jaderného pojišťovacího poolu (ČJPP). Upsané čisté vruby lze analyzovat následovně:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince	2018	2017
Odpovědnost za škodu (vyjma pojištění osobní odpovědnosti členů orgánů)	172	172
Pojištění osobní odpovědnosti členů orgánů	21	21
Pojištění FLEXA s připojištěním jaderných škod a přerušení provozu	578	578
Celkem	771	771

Společnost jakožto člen ČJPP podepsala příslušné dokumenty, mimo jiné stanovy, dohodu o spolupráci, dohodu při řešení pojistných plnění a dohodu o solidární odpovědnosti. Z titulu svého členství je Společnost společně a nerozdílně odpovědná za závazky ČJPP vyplývající z těchto dokumentů. To znamená, že v případě, že jeden nebo více členů nebude schopen dostát svým závazkům vůči ČJPP, převezme Společnost nekrytou část tohoto závazku v poměru závislém na svém čistém vlastním vrubu na základě příslušné smlouvy. Vedení Společnosti se nedomnívá, že by riziko, že některý z členů nebude schopen dostát svým závazkům vůči ČJPP, bylo natolik významné, aby ohrozilo finanční situaci Společnosti. ČJPP přijal pravidla zajišťující přiměřenost čistého vlastního vrubu členů vzhledem k jejich kapitálové pozici a vyhodnocovaná v jednotlivých kvartálech. Navíc je potenciální odpovědnost Společnosti za jakákoliv případná pojistná rizika smluvně kryta do čtyřnásobné výše čistého vlastního vrubu Společnosti za přímá rizika (pojištění) a do dvojnásobné výše čistého vlastního vrubu za nepřímá rizika (zajištění).

E.30.2.3. Zástavy poskytnuté ve prospěch třetích stran

K 31. prosinci 2018 a 2017 není evidována žádná zástava poskytnutá ve prospěch třetích stran.

E.30.2.4. Členství v České kanceláři pojistitelů

Jako člen České kanceláře pojistitelů (dále jen „Kancelář“) v souvislosti s poskytováním pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla (MTPL) se Společnost zavázala ručit za závazky Kanceláře. Za tímto účelem Společnost přispívá do garančního fondu, a to ve výši stanovené Kancelář (viz E.11).

V případě, že některý z členů Kanceláře nebude schopen dostát svým závazkům vyplývajícím z MTPL z důvodu nesolventnosti, může být Společnost požádána o dodatečný příspěvek do garančního fondu. Vedení Společnosti se nedomnívá, že riziko vzniku takovéto situace by bylo významné natolik, aby ohrozilo finanční situaci Společnosti.

E.31. Spřízněné osoby

Tato kapitola obsahuje informace o všech významných transakcích se spřízněnými osobami, nejsou-li tyto informace již obsaženy v jiné části Přílohy účetní závěrky.

E.31.1. Identifikace spřízněných osob

Společnost je spřízněnou stranou konečné ovládající osoby Assicurazioni Generali S.p.A. a jí ovládaných společností.

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

Za spřízněné osoby se dále považují klíčoví vedoucí zaměstnanci Společnosti a její mateřské společnosti, blízcí rodinní příslušníci těchto zaměstnanců, dále společnosti, v jejichž vedení jsou zastoupeny tyto osoby nebo v nichž mají tyto osoby významná hlasovací práva.

Kategorie klíčových vedoucích zaměstnanců Společnosti zahrnuje členy představenstva a dozorčí rady.

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

E.31.2. Transakce s klíčovými vedoucími pracovníky Společnosti

Se členy dozorčí rady nebyly v roce 2018 ani 2017 realizovány žádné významné transakce. Transakce se členy představenstva:

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2018	Představenstvo Společnosti		Dozorčí rada	
	Související s členstvím v představenstvu	Související s pracovní smlouvou	Související s členstvím v dozorčí radě	Související s pracovní smlouvou
Krátkodobé zaměstnanecké požitky	128			
Státní penzijní plán s definovaným příspěvkem	2			

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2017	Představenstvo Společnosti		Dozorčí rada	
	Související s členstvím v představenstvu	Související s pracovní smlouvou	Související s členstvím v dozorčí radě	Související s pracovní smlouvou
Krátkodobé zaměstnanecké požitky	105			
Státní penzijní plán s definovaným příspěvkem	2			

Krátkodobé zaměstnanecké požitky zahrnují zejména mzdy, sociální a zdravotní pojištění, odměny za členství ve statutárních orgánech, bonusy, zdravotní programy a služební vozy.

V roce 2018 ani 2017 nebyly klíčovými vedoucími pracovníky Společnosti vyplaceny žádné zaměstnanecké požitky při předčasném ukončení pracovního poměru.

K 31. prosinci 2018 ani k 31. prosinci 2017 nedeželi členové statutárních orgánů žádné akcie Společnosti.

E.31.3. Transakce s ostatními spřízněnými osobami

Transakce s ostatními spřízněnými osobami byly prováděny na základě principu tržního odstupu a jsou obvykle vypořádány peněžními prostředky.

Společnost neměla v roce 2018 ani v roce 2017 žádné významné vztahy s mateřskou společností Generali.

Ostatní spřízněné osoby se člení do následujících skupin:

Skupina 1a – dceřiné společnosti ČR;

Skupina 1b – přidružené společnosti ČR;

Skupina 2 – společnosti přímo konsolidované v rámci mateřské společnosti;

Skupina 3 – ostatní společnosti.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2018	Poznámky	Skupina 1a	Skupina 1b	Skupina 2	Skupina 3
Aktiva					
Nehmotný majetek				2	
Investice	i	892			4 360
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách	ii			9 287	
Pohledávky	iii	89	13	2 064	
Ostatní aktiva		126	2	596	-1
Celková aktiva		1 107	15	11 949	4 359
Závazky					
Závazky z pojištění	iv	1		846	
Finanční závazky	v			1 400	
Závazky	vi	218	5	5 185	
Ostatní závazky		218	4	48	1
Celkové závazky		437	9	7 479	1

Poznámky:

- I. Zůstatky se společnostmi ve skupině 1a zahrnují půjčku společnosti Green Point Offices a.s. v částce 344 mil. Kč a půjčku společnosti PALAC KRIZIK a.s. v částce 444 mil. Kč. Zůstatky se společnostmi ve skupině 3 půjčky z REPO operací realizovaných s MONETA Money Bank a.s. v částce 4 300 mil. Kč.
- II. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují pojistně-technické rezervy postoupené do GP Reinsurance EAD, Bulharsko (GP Re) v částce 8 988 mil. Kč.
- III. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 zahrnují především pohledávky ze zajištění za společností GP Re v částce 1 826 mil. Kč.
- IV. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují pojistně-technické rezervy týkající se zajištění přijatého od společnosti Generali Insurance AD v částce 651 mil. Kč.
- V. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 zahrnují především vklady zajistitelů přijaté od GP Re in v částce 1 400 mil. Kč.
- VI. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují závazky ze zajištění vůči GP Re v částce 4 489 mil. Kč.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2017	Poznámky	Skupina 1a	Skupina 1b	Skupina 2	Skupina 3
Aktiva					
Investice	i	908		115	
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách	ii			8 912	
Pohledávky	iii	94	11	2 323	
Ostatní aktiva		103	3	524	
Celková aktiva		1 105	14	11 874	
Závazky					
Závazky z pojištění		1		591	
Finanční závazky	iv			1 402	
Závazky	v	261	2	4 772	3
Ostatní závazky		219	14	483	
Celkové závazky		481	16	7 248	3

Poznámky:

- I. Zůstatky se společnostmi ve skupině 1a zahrnují zejména půjčku společnosti Green Point Offices a.s. v částce 343 mil. Kč a půjčku společnosti PALAC KRIZIK a.s. v částce 462 mil. Kč.
- II. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují pojistně-technické rezervy postoupené do GP Re v částce 8 595 mil. Kč.
- III. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 zahrnují především pohledávky ze zajištění za společností GP Reinsurance EAD, Bulharsko (GP Re) ve výši 1 658 mil. Kč a závazky vůči společnosti Generali Shared Services S.c.a.r.l. v částce 449 mil. Kč.
- IV. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 zahrnují především vklady zajistitelů přijaté od GP Reinsurance EAD, Bulharsko (GP Re) v částce 1 400 mil. Kč.
- V. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují závazky ze zajištění vůči GP Re v částce 4 200 mil. Kč.

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2018	Poznámky	Skupina 1a	Skupina 1b	Skupina 2	Skupina 3
Výnosy					
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	i	1		-9 450	
Úrokové a ostatní výnosy z investic		37			51
Výnos z majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech		314	2	531	
Ostatní výnosy		350	9	686	
Výnosy celkem		702	11	-8 233	51
Náklady					
Čistá výše nákladů na pojistná plnění	ii	-4	-2	4 342	
Ostatní náklady na finanční nástroje a ostatní investice				-178	
Ostatní náklady na finanční nástroje a ostatní investice				-16	-2
Pořizovací a administrativní náklady	iii	-2 886	7	1 783	-5
Ostatní náklady		-47	-2	-28	
Náklady celkem		-2 937	3	5 903	-7

Poznámky:

- I. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují zejména zajištěné postoupené společnosti GP Re ve výši 9 751 mil. Kč.
- II. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují vztahy ze zajištění se společností GP Re ve výši 4 626 mil. Kč (postoupená vyplacená pojistná plnění).
- III. Zůstatky se společnostmi ve skupině 1a zahrnují transakce se společností ČP Distribuce v částce 2 679 mil. Kč (náklady na akvizici); zůstatky se společnostmi ve skupině 2 zahrnují zajištěné transakce se společností GP Re v částce 2 330 mil. Kč (postoupené provize).

V milionech Kč, za rok končící 31. prosince 2017	Poznámky	Skupina 1a	Skupina 1b	Skupina 2	Skupina 3
Výnosy					
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	i	1		-8 920	
Úrokové a ostatní výnosy z investic		40		1	
Výnos z majetkových účastí v dceřiných a přidružených společnostech		831	4		
Ostatní výnosy		315	17	655	
Výnosy celkem		1 187	21	-8 264	
Náklady					
Čistá výše nákladů na pojistná plnění	ii		-37	3 699	
Ostatní náklady na finanční nástroje a ostatní investice				-10	
Pořizovací a administrativní náklady	iii	-2 110	-137	1 527	-5
Ostatní náklady		-39	-2	-39	
Náklady celkem		-2 149	-176	5 177	-5

Poznámky:

- I. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují zejména zajištěné postoupené společnosti GP Re ve výši 9 214 mil. Kč.
- II. Zůstatky se společnostmi ve skupině 2 představují vztahy ze zajištění se společností GP Re ve výši 3 973 mil. Kč (postoupená vyplacená pojistná plnění).
- III. Zůstatky se společnostmi ve skupině 1a zahrnují transakce se společností ČP Distribuce a.s. v částce 2 024 mil. Kč (náklady na akvizici); zůstatky se společnostmi ve skupině 2 zahrnují zajištěné transakce se společností GP Re v částce 2 118 mil. Kč (postoupené provize).

Podrobnější informace o zástavách poskytnutých za spřízněné osoby, viz kapitola D.5. Podrobnější informace o přijatých nebo poskytnutých zárukách, viz kapitola E.30.

F. Následné události

Společnosti nejsou známy významné události, které nastaly mezi koncem účetního období, tj. 31. prosincem 2018 a 25. březnem 2019.

25. března 2019

Podpisy statutárního orgánu

Osoba odpovědná
za účetnictví a účetní závěrku



Petr Bohumský
místopředseda představenstva

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2018

Společnost Česká pojišťovna a.s., zapsaná do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1464 dne 1. května 1992 jako akciová společnost (IČ 45272956) se sídlem Praha 1, Spálená 75/16, PSČ 110 00, („Společnost“) je povinna za účetní období roku 2018 sestavit tzv. zprávu o vztazích mezi propojenými osobami dle § 82 zákona č. 90/2012 Sb., zákon o obchodních společnostech a družstvech, (zákon o obchodních korporacích) v platném znění.

Jediným akcionářem Společnosti byla k 31. prosinci 2017 společnost CZI Holdings N. V. se sídlem Amsterdam, De Entree 91, 1101 BH, Netherlands (ovládající osoba). Údaje účetní závěrky společnosti Česká pojišťovna a.s. se zahrnují do konsolidované účetní závěrky koncernu Generali CEE Holding B. V. a Assicurazioni Generali S.p.A., Itálie, který je konečnou ovládající společností (dále také jako „skupina Generali“).

Ovládající osoby realizují kontrolu ve skupině Generali pouze vahou svých hlasů, tj. výkonem hlasovacích práv na valných hromadách.

Popis struktury koncernu a postavení Společnosti jsou uvedeny v samostatné kapitole výroční zprávy.

Ve zprávě o vztazích jsou obsaženy smlouvy, které byly uzavřeny v posledním účetním období mezi propojenými osobami, jiná právní jednání, která byla učiněna v zájmu těchto osob, a všechna ostatní opatření, která byla v zájmu nebo na popud těchto osob přijata nebo uskutečněna ovládanou osobou. Dále jsou zde uvedeny účinné smlouvy uzavřené v minulých obdobích, na jejichž základě poskytla Společnost v běžném období plnění propojeným osobám nebo jí bylo od těchto osob poskytnuto.

Přehled vzájemných smluv mezi Společností a ovládající osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou

- Se společností **Acredité s.r.o.** se sídlem Na Pankráci 1658, Nusle, 140 21 Praha 4 (do 23. 8. 2015 pod názvem REFICOR s.r.o. a na základě fúze ke dni 1. 1. 2015 nástupnická společnost společnosti Generali Servis s.r.o.):
 - pojistné smlouvy,
 - rámcové smlouvy o sdílení nákladů,
 - smlouvy o nájmu (včetně dodatků),
 - smlouvy o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině (včetně dodatků),
 - smlouva o poskytování přístupu na Helpline KPMG,
 - smlouva o přístupu do aplikace APH (včetně dodatku),
 - smlouva o sdílení nákladů na provoz a podporu IT technologií (včetně dodatků),
 - smlouvy o spolupráci a poskytování služeb (včetně dodatků),
 - smlouva o spoluúčasti na projektu GDPR.
- Se společností **Akcionarsko društvo za osiguranje GENERALI OSIGURANJE MONTENEGRO** Podgorica se sídlem Kralja Nikole st. 27a, Podgorica:
 - smlouva o spolupráci při poskytování asistenčních služeb.
- Se společností **Assicurazioni Generali S.p.A.** se sídlem Piazza Duca degli Abruzzi, 2, Italy:
 - zajistné smlouvy.
- Se společností **CITY EMPIRIA a.s.** se sídlem Na Strži 1702/65, Nusle, PSČ 140 00 Praha 4:
 - pojistná smlouva.
- Se společností **Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.** se sídlem Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4:
 - pojistné smlouvy,
 - rámcové smlouvy o sdílení nákladů (včetně dodatků),
 - rámcová smlouva o sdílení NON-IT a IT technologií a souvisejících výdajů na provoz,
 - smlouva o nájmu (včetně dodatků),
 - smlouva o obchodní spolupráci (včetně dodatků),
 - smlouva o poskytování přístupu na Helpline KPMG,
 - smlouva o postoupení práv a převzetí závazků z vývoje aplikací,
 - smlouvy o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině (včetně dodatků),
 - smlouva o spoluúčasti na projektu GDPR,
 - zajistné smlouvy.

- Se společností **ČP Distribuce a.s.** se sídlem Na Pankráci 1658/121, Nusle, 140 00 Praha 4 (do 1. 1. 2018 pod názvem ČP Distribuce s.r.o.):
 - pojistné smlouvy,
 - rámcové smlouvy o sdílení nákladů (včetně dodatku)
 - rámcová smlouva o sdílení NON-IT a IT technologií a souvisejících výdajů na provoz (včetně dodatku),
 - dohoda k opravě,
 - smlouva o obchodním zastoupení,
 - smlouva o poskytování přístupu na Helpline KPMG (včetně dodatku),
 - smlouva o postoupení pohledávek a převzetí dluhů (včetně dodatku),
 - smlouva o spoluúčasti na projektu GDPR,
 - smlouva o spolupráci (včetně dodatku),
 - smlouvy o výpůjčce zařízení (včetně dodatku),
 - dohoda o vzájemném vypořádání při převodu zaměstnanců (včetně dodatku),
 - smlouvy o nájmu (včetně dodatků),
 - smlouva o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině.

- Se společností **Direct Care s.r.o.** se sídlem Na Pankráci, 1658/121, Nusle, 140 00 Praha 4 (do 11. 8. 2015 pod názvem Generali Care s.r.o. a na základě fúze ke dni 1. 1. 2015 nástupnická společnost společnosti ČP DIRECT, a.s.):
 - dohoda o poskytnutí mimořádné provize,
 - pojistné smlouvy,
 - rámcová smlouva o sdílení nákladů (včetně dodatků),
 - rámcová smlouva o sdílení NON-IT a IT technologií a souvisejících výdajů na provoz (včetně dodatků),
 - smlouva o nevýhradním obchodním zastoupení,
 - smlouva o sdílení nákladů na provoz a podporu IT technologií,
 - smlouva o spolupráci (včetně dodatků),
 - smlouva o poskytování přístupu na Helpline KPMG,
 - smlouvy o nájmu (včetně dodatku),
 - smlouvy o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině,
 - smlouvy o poskytnutí práv k užívání softwaru,
 - smlouva o spoluúčasti na projektu GDPR.

- Se společností **Europ Assistance s.r.o.** se sídlem Na Pankráci 1658/121, Nusle, 140 00 Praha 4 (od 1. 1. 2016 sloučena se zanikající společností ČP ASISTENCE s.r.o.):
 - pojistné smlouvy,
 - rámcová smlouva o sdílení nákladů včetně dodatku,
 - smlouva o poskytování přístupu na Helpline KPMG,
 - smlouva o spolupráci při poskytování asistenčních služeb (včetně dodatku),
 - smlouva o spolupráci v pojištění léčebných výloh (včetně dodatků a změny),
 - smlouvy o nájmu (včetně dodatků),
 - smlouvy o poskytování asistenčních služeb.

- Se společností **Generali Distribuce a.s.** se sídlem Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4 (do 12. 11. 2018 pod názvem FINHAUS a.s.):
 - dohoda o poskytnutí mimořádné provize
 - smlouvy o výpůjčce zařízení,
 - dohoda o postoupení smlouvy o výpůjčce zařízení,
 - dohody o přistoupení k dluhu,
 - pojistné smlouvy,
 - rámcová smlouva o sdílení nákladů (včetně dodatku),
 - rámcová smlouva o sdílení NON-IT a IT technologií a souvisejících výdajů na provoz (včetně dodatku),
 - smlouva o spolupráci,
 - smlouva o nevýhradním obchodním zastoupení (včetně dodatku),
 - smlouva o poskytování přístupu na Helpline KPMG,
 - smlouva o spoluúčasti na projektu GDPR,
 - smlouvy o nájmu (včetně dodatků),
 - smlouvy o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině (včetně dodatků).

- Se společností **Generali Biztosító Zrt.** se sídlem 1066 Budapest, Teréz krt. 42–44:
 - zajistná smlouva,
 - trojstranné dohody o převodu smlouvy o správě IT technologií (včetně dodatku).

- Se společností **Generali CEE Holding B. V.**, organizační složka se sídlem Na Pankráci 1658 /121, Nusle, 140 21 Praha 4 (do 3. 3. 2015 pod názvem Generali PPF Holding B.V.):
 - licenční smlouva Earnix,
 - pojistné smlouvy,
 - rámcová smlouva a prováděcí smlouvy o sdílení non-IT a IT technologií a souvisejících výdajů na provoz,
 - rámcová smlouva o sdílení nákladů při zajištění významných činností,
 - rámcová smlouva o sdílení nákladů (včetně dodatků),
 - dohoda o postoupení práv a závazků,
 - smlouva o spolupráci v oblasti životního pojištění,
 - smlouva o poskytování přístupů na Helpline KPMG,
 - smlouva o poskytování služeb (včetně dodatků),
 - smlouvy o nájmu (včetně dodatků),
 - smlouvy o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině (včetně dodatků).
- Se společností **Generali España, S. A. de Seguros y Reasequros** se sídlem Calle Orense 2, Madrid:
 - zajistné smlouvy.
- Se společností **Generali Finance Sp. Z o.o.** se sídlem ul. Postępu 15B, 02-676 Warszawa:
 - smlouva o postoupení smlouvy na správu IT technologií Českou pojišťovnou.
- Se společností **Generali Insurance AD** se sídlem: 68 Knyaz Al. Dondukov Blvd., Sofia:
 - zajistné smlouvy.
- Se společností **Generali Insurance (Thailand) Co. Ltd** se sídlem 50GMM Grammy Place, Sukhumvit 21, Wattana, Bangkok:
 - zajistná smlouva.
- Se společností **Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.**, se sídlem Na Pankráci 1658/121, Nusle, 140 00 Praha 4 (do 1. 1. 2016 pod názvem ČP Invest investiční společnost a.s. vzniklá po fúzi se společností Generali Investments CEE, a.s.):
 - dohoda o postoupení práv a převzetí závazků,
 - pojistné smlouvy,
 - rámcová smlouva a prováděcí smlouvy o sdílení non-IT a IT technologií a souvisejících výdajů na provoz,
 - rámcová smlouva ISDA (včetně dodatku),
 - rámcové smlouvy o sdílení nákladů,
 - smlouvy o obhospodařování,
 - smlouvy o obchodním zastoupení (včetně dodatků),
 - smlouva o poskytování přístupu na Helpline KPMG,
 - smlouva o poskytování služeb,
 - smlouva o postoupení části pohledávky,
 - smlouva o spoluúčasti na projektu GDPR (včetně dodatku),
 - smlouvy o věrnostním bonusu (včetně dodatků),
 - smlouvy o nájmu (včetně dodatků),
 - smlouvy o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině (včetně dodatků),
 - smlouva o spolupráci.
- Se společností **Generali Poistovňa, a.s.**, se sídlem Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava:
 - smlouva o poskytnutí práv k užívání softwaru,
 - smlouvy o postoupení smlouvy na správu IT technologií Českou pojišťovnou,
 - zajistné smlouvy.

- Se společností **Generali Pojišťovna a.s.** se sídlem Bělehradská 132, Vinohrady, 120 84 Praha 2:
 - pojistné smlouvy,
 - rámcové smlouvy o sdílení nákladů (včetně dodatků),
 - rámcová smlouva o sdílení NON-IT a IT technologií (včetně dodatků),
 - servisní smlouva o poskytování a údržbě aplikace EARNIX,
 - smlouva o poskytování přístupu Helpline KPMG,
 - smlouva o poskytování služeb pro oceňování vozidel,
 - smlouvy o postoupení nájmu,
 - smlouva o prodeji akcií společnosti Finhaus,
 - smlouva o převodu podílu společnosti Direct Care s.r.o.,
 - smlouva o spoluúčasti na projektu GDPR (včetně dodatku),
 - smlouvy o nájmu (včetně dodatků),
 - smlouvy o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině (včetně dodatků),
 - smlouvy o sdílení nákladů na vývoj a podporu IT technologií a souvisejících nákladů na provoz,
 - smlouvy o soupojištění,
 - zajištění smlouvy.
- Se společností **Generali Real Estate S.p.A.** se sídlem Piazza Duca degli Abruzzi, 1, Trieste:
 - smlouva o spolupráci v oblasti životního pojištění,
 - smlouva o podnájmu garážového stání,
 - rámcová smlouva o sdílení nákladů.
- Se společností **Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.** se sídlem ul. Postępu 15B, 02-676 Warszawa:
 - smlouva o podpoře IT technologií (včetně dodatku),
 - smlouva o poskytnutí práv k užívání softwaru,
 - smlouvy o postoupení smlouvy na správu IT technologií Českou pojišťovnou,
 - zajištění smlouvy.
- Se společností **Generali Versicherung AG** se sídlem Landskrongasse 1–3, Vienna:
 - smlouva o spolupráci v oblasti outsourcingu a poskytování služeb,
 - smlouva o zpracování dat.
- Se společností **Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.** se sídlem ul. Postępu 15B, 02-676 Warszawa:
 - licenční smlouva INET.
- Se společností **GP Reinsurance EAD** se sídlem 68 Knyaz Al. Dondukov Blvd., Sofia:
 - smlouva o postoupení smlouvy na správu IT technologií Českou pojišťovnou,
 - zajištění smlouvy.
- Se společností **GRA PAN-EU Prague 1 s.r.o.** se sídlem Václavské náměstí 772/2, 110 00:
 - pojistné smlouvy.
- Se společností **Green Point Offices a.s.** se sídlem Gorkého 3, 811 01 Bratislava (dříve pod názvem Apollo Business Center IV a.s.):
 - smlouva o úvěru (včetně dodatku).
- Se společností **GSS – Generali Shared Services S.c.a.r.l.** se sídlem Piazza Duca degli Abruzzi, 2, Trieste:
 - rámcová smlouva konsorcia,
 - rámcová smlouva o sdílení nákladů při zajištění významných činností (včetně dodatků),
 - skupinová servisní smlouva o provizi za IT servis,
 - smlouvy o nájmu (včetně dodatků),
 - smlouva o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině.

- Se společností IDEE s.r.o. se sídlem: Václavské nám. 823/33, Nové Město, 110 00 Praha 1:
 - pojistná smlouva.
- Se společností Mustek Properties s.r.o. se sídlem: Václavské náměstí 823/33, 110 00 Praha 1:
 - pojistné smlouvy.
- Se společností Nadace GCP se sídlem Na Pankráci 1658/121, Nusle, 140 21 Praha 4 (do 07. 02. 2015 pod názvem Nadace České pojišťovny a od 22. 7. 2015 sloučením s Nadací pojišťovny Generali):
 - smlouva o nájmu,
 - smlouva o poskytování přístupu na Helpline KPMG,
 - smlouva o sdílení nákladů,
 - smlouva o spoluúčasti na projektu GDPR.
- Se společností Náměstí Republiky 3a, s.r.o., se sídlem Václavské náměstí 823/33, Nové Město, 110 00 Praha 1:
 - pojistná smlouva.
- Se společností Office Center Purkynova, a.s., se sídlem Václavské náměstí 823/33, Nové Město, 110 00 Praha 1:
 - smlouva o nájmu (včetně dodatků),
 - pojistná smlouva.
- Se společností PALAC KRIZIK a.s. se sídlem Radlická 608/2, 150 23 Praha 5:
 - smlouva o poskytnutí úvěru (včetně dodatku).
- Se společností Pařížská 26, s.r.o., se sídlem Václavské náměstí 823/33, 110 00 Praha 1:
 - smlouva o úvěru.
- Se společností PCS – Praha Center spol. s.r.o. se sídlem Václavské náměstí 823/33, 110 00 Praha 1:
 - pojistná smlouva.
- Se společností Penzijní společnost České pojišťovny a.s. se sídlem Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 21 Praha 4:
 - mandátní smlouva (včetně dodatku),
 - pojistná smlouva,
 - rámcová smlouva a prováděcí smlouvy o sdílení IT technologií a souvisejících výdajů na provoz,
 - rámcové smlouvy o sdílení nákladů (včetně dodatků),
 - smlouva o spolupráci,
 - dohoda o postoupení smlouvy o obchodním zastoupení,
 - smlouva o obchodním zastoupení CALL CENTRUM (včetně dodatků),
 - smlouva o poskytování přístupu na Helpline KPMG,
 - smlouva o spoluúčasti na projektu GDPR (včetně dodatku),
 - smlouvy o nájmu (včetně dodatků),
 - smlouva o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině.
- Se společností Solitaire Real Estate, a.s., se sídlem Rozkošného 1058/3, Smíchov, 150 00 Praha 5:
 - pojistná smlouva.

Veškeré výše uvedené smlouvy byly uzavřeny za podmínek obvyklých v obchodním styku. Za obvyklé v tomto případě je považováno i případné poskytnutí bezúročných půjček ovládané dceřiné společností, neboť tím nedochází k žádné újmě na straně mateřské společnosti. Veškeré poskytnuté a přijaté plnění na základě těchto smluv a smluv uzavřených v předchozích obdobích, o nichž bylo informováno v předchozích zprávách o vztazích s propojenými osobami a jejichž plnění pokračovalo i v účetním období roku 2018, byla poskytnuta za podmínek obvyklých v obchodním styku a z těchto smluv nevznikla společnosti žádná újma. Z uzavřených smluv neplynou Společnosti žádné zvláštní výhody nebo nevýhody a ani dodatečná rizika.

Protiplněním z výše uvedených smluv je úhrada sjednané ceny za plnění poskytnuté smluvní stranou, která je předmětem obchodního tajemství.

Společnost spolupracuje v rámci skupiny Generali na skupinových projektech a politikách. Spoluprací na těchto skupinových činnostech nevznikla Společnosti žádná újma.

V zájmu nebo na popud propojených osob nebyla Společností přijata nebo uskutečněna v účetním období roku 2018 žádná opatření a jiné právní úkony týkající se majetku, který by přesahoval 10 % vlastního kapitálu Společnosti zjištěného podle poslední účetní závěrky. Statutární orgán prohlašuje, že tuto zprávu sestavil s vynaložením péče řádného hospodáře a že údaje uvedené v této zprávě jsou dostatečné, správné a úplné. Vzhledem ke svým povinnostem vyplývajícím ze zákona vydá Společnost výroční zprávu, jejíž nedílnou součástí bude tato zpráva o vztazích Společnosti.

V Praze dne 25. března 2019



Marek Jankovič
předseda představenstva



Petr Bohumský
místopředseda představenstva