

Generali Česká pojišťovna

ZPRÁVA O SOLVENTNOSTI A FINANČNÍ SITUACI

2019

Obsah

Obsah	2
Seznam zkratek	4
Shrnutí	7
A. Činnost a výsledky	11
A.1. ČINNOST	11
A.2. UPISOVACÍ VÝSLEDKY	17
A.3. VÝSLEDKY V OBLASTI INVESTIC	22
A.4. VÝSLEDKY V JINÝCH OBLASTECH ČINNOSTI	26
A.5. DALŠÍ INFORMACE	27
B. Řídící a kontrolní systém	28
B.1. OBECNÉ INFORMACE O ŘÍDÍCÍM A KONTROLNÍM SYSTÉMU	28
B.2. POŽADAVKY NA ZPŮSOBILOST A BEZÚHONNOST	31
B.3. SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK VČETNĚ VLASTNÍHO POSUZOVÁNÍ RIZIK A SOLVENTNOSTI	33
B.4. SYSTÉM VNITŘNÍ KONTROLY	37
B.5. FUNKCE INTERNÍHO AUDITU	38
B.6. POJISTNĚMATEMATICKÁ FUNKCE	40
B.7. EXTERNÍ ZAJIŠTĚNÍ SLUŽEB NEBO ČINNOSTÍ (OUTSOURCING)	41
B.8. DALŠÍ INFORMACE	41
C. Rizikový profil	42
C.1. UPISOVACÍ RIZIKO	42
C.2. TRŽNÍ RIZIKO	48
C.3. KREDITNÍ RIZIKO	52
C.4. RIZIKO LIKVIDITY	53
C.5. OPERAČNÍ RIZIKO	54
C.6. JINÁ VÝZNAMNÁ RIZIKA	55
C.7. DALŠÍ INFORMACE	55
D. Oceňování pro účely solventnosti	56
D.1. AKTIVA	56
D.2. TECHNICKÉ REZERVY	64
D.3. OSTATNÍ ZÁVAZKY	75
D.4. ALTERNATIVNÍ METODY OCEŇOVÁNÍ	79
D.5. DALŠÍ INFORMACE	79
E. Řízení kapitálu	80
E.1. VLASTNÍ KAPITÁL	80
E.2. SOLVENTNOSTNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK (SCR) A MINIMÁLNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK (MCR)	83
E.3. POUŽITÍ PODMODULU AKCIOVÉHO RIZIKA ZALOŽNÉHO NA TRVÁNÍ PŘI VÝPOČTU SOLVENTNOSTNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU	84
E.4. ROZDÍLY MEZI STANDARDNÍM VZORCEM A POUŽÍVANÝM INTERNÍM MODELEM	84
E.5. NEDODRŽENÍ MINIMÁLNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU A NEDODRŽENÍ SOLVENTNOSTNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU	86
E.6. DALŠÍ INFORMACE	86

Úvod

Generali Česká pojišťovna (dále též „Společnost“), na niž se vztahuje povinnost vydávat zprávy v souladu se směrnicí Solventnost II, musí uveřejnit svou vlastní Zprávu o solventnosti a finanční situaci (dále jen „SFCR“). Tento požadavek je v souladu se směrnicí 2009/138/ES (dále jen „Směrnice Solventnost II“) i s nařízením v přenesené pravomoci 2015/35/ES (dále jen „nařízení“) a souvisejícími pokyny.

Hlavními příjemci SFCR jsou pojistníci a jiné oprávněné osoby. SFCR zajišťuje vyšší transparentnost trhu podporováním používání nejlepších osvědčených postupů a dále podporuje vyšší důvěru trhu, která vede k lepšímu porozumění pojišťovnictví.

Obsah SFCR je definován primárními právními předpisy a souvisejícími prováděcími nařízeními – obsahuje podrobné informace o klíčových aspektech podnikání, jako je popis obchodní činnosti a hospodářských výsledků, řídicího a kontrolního systému, rizikového profilu, hodnocení aktiv a závazků a řízení kapitálu – pro účely solventnosti.

Pokud není stanoveno jinak, při zveřejňování informací zmíněných v této zprávě jsou údaje vyjadřující peněžní částky udávány v tisících českých korun („Kč“), což je funkční měna Společnosti. Nevýznamné rozdíly mohou vzniknout v důsledku zaokrouhlování.

Tento dokument byl schválen představenstvem dne 6. dubna 2020.

Seznam zkratek

AFS	Available For Sale	Realizovatelné cenné papíry
AHD	Accident, Health and Disability	Úrazové a zdravotní pojištění a pojištění pro případ invalidity
ALAE	Allocated Loss Adjustment Expenses	Přímo přiřaditelné náklady na zpracování pojistných událostí
ALM	Asset Liability Management	Řízení aktiv a závazků
AMSB	Administrative, Management and Supervisory Body	Administrativní, řídicí a kontrolní orgán
BEL	Discounted Best Estimate of Liabilities	Diskontovaný nejlepší odhad závazků
BoD	Board of Directors	Představenstvo
BOF	Basis Own Funds	Primární kapitál
BSCR	Basic Solvency Capital Ratio	Základní solventnostní kapitálový požadavek
CAT	CATastrophic risk	Katastrofické riziko
CAT XL	CATastrophic eXcess of Loss reinsurance contract	Zajištění škodního nadměru pro katastrofická rizika
CB	Contract Boundaries	Hranice pojistné smlouvy
CDA	Counterparty Default Adjustment	Úprava daná selháním protistrany
CEE	Central and Eastern Europe	Střední a východní Evropa
CEO	Chief Executive Officer	Generální ředitel
CFO	Chief Financial Officer	Ředitel finančního útvaru
CIB	Czech Insurers' Bureau	Česká kancelář pojistitelů
CMP	Capital Management Plan	Plán řízení kapitálu
CoC	Cost of Capital	Náklady na kapitál
COR	Combined Ratio	Kombinovaný poměr
CRO	Chief Risk Officer	Vedoucí funkce řízení rizik
CV	Curriculum Vitae	Životopis
CZK	Czech Crowns	Česká koruna
CzNIP	Czech Insurance Nuclear Pool	Český pojišťovací jaderný fond
D&O	Directors and Officers liability	Odpovědnost ředitelů a managementu
DFM	Development Factor Models	Model založený na vývojových faktorech
DTA	Deferred Tax Asset	Odložená daňová pohledávka
DTL	Deferred Tax Liability	Odložený daňový závazek
EC	European Comitee	Evropská komise
EIOPA	European Insurance and Occupational Pensions Authority	Evropský orgán pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění
EPIFP	Expected Profit Includes in Future Premiums	Očekávané zisky zahrnutné v budoucím předepsaném pojistném
EU countries	Countries of the European Union	Země Evropské unie
EUR	Euro	Euro
FV	Fair Value	Reálná hodnota
FVTPL	Fair value through Profit and Loss	Reálná hodnota zachycená ve výkazu zisku a ztráty
FX	Foreign eXchange	Měnový kurs
FY	Financial Year	Finanční rok
GAAP	Generally Accepted Accounting Principles	Všeobecně uznávané účetní principy
GCC	Global Corporate and Commercial	Pojištění globálních korporátních a obchodních klientů
GCRO	Group Chief Risk Officer	Skupinový ředitel pro řízení rizik

GIGP	Group Investment Governance Policy	Skupinová politika správy investic
GIRG	Group Investments Risk Guidelines	Skupinová riziková směrnice
IAS	International Accounting Standards	Mezinárodní účetní standardy
IBNR	Technical Provision on Incurred But Not Reported Claims	Technická rezerva na nastalé, ale nenahlášené škody
ICS	Internal Control System	Interní kontrolní systém
ID number	IDentification number	Identifikační číslo
IFRS	International Financial and Accounting Standards	Mezinárodní standardy účetního výkaznictví
IT	Information Technology	Informační technologie
L	Life insurance	Životní pojištění
LAE	Loss adjustment expenses	Náklady na vyřízení pojistných událostí
LAF	Life Actuarial Function	Aktuárská funkce životního pojištění
LDC	Loss Data Collection	Sběr dat týkajících se škod
LoB	Line of Business	Skupina pojištění
LTI	Long Term Incentive programs	Dlouhodobé motivační odměny
MCR	Minimum Capital Requirement	Minimální kapitálový požadavek
MCZK	Millions of Czech Crowns	Milión českých korun
MTPL	Motor Third Party Liability	Pojištění odpovědnosti z provozu motorového vozidla (povinné ručení, POV)
MVBS	Market Value Balance Sheet	Rozvaha založená na tržních hodnotách
MVM	Market Value Margin	Tržní přírážka
NAT CAT	Natural Catastrophic excess of loss reinsurance contract	Zajišťná smlouva pro zajištění škodního nadměru pro případ katastrofických rizik
NCC	New Civil Code	Nový občanský zákoník
NG	Percentage of IFRS Net Outstanding Claims Reserve on IFRS Gross Outstanding Claims Reserve for each accident year.	Procento čisté rezervy podle IFRS na nevyřízené pojistné události z hrubé rezervy podle IFRS na nevyřízené pojistné události
NL	Non-life insurance	Neživotní pojištění
OCR	Outstanding Claims Reserve	Rezerva na nevyřízené pojistné události
ORSA	Own Risk and Solvency Assessment	Vlastní posouzení rizik a solventnosti
P&C	Property & Casualty, Non-life insurance	Neživotní pojištění
P&L	Profit and Loss	Výkaz zisku a ztráty
PDF	Probability Distribution Forecast	Prognóza rozdělení pravděpodobnosti
PIM	Partial Internal Model	Částečný interní model
QRT	Quantitative Reporting Template	Kvantitativní výkazy
RA	Risk Adjustment	Riziková úprava
RAF	Risk Appetite Framework	Rámec rizikového apetitu
RBNS	Reported But Not Settled	Rezerva na nahlášené, ale nezlikvidované pojistné události
ResQ	Group Reserving Tool	Nástroj skupiny pro stanovení rezerv
RFF	Ring Fenced Funds	Účelově vázané fondy
RM	Risk Margin	Riziková přírážka
RSR	Regular Supervisory Report	Pravidelná zpráva dohledu
SAA	Strategic Asset Allocation	Strategická alokace aktiv
SCR	Solvency Capital Requirement	Solventnostní kapitálový požadavek
SFCR	Solvency and Financial Condition Report	Zpráva o solventnosti a finanční situaci

SII	Solvency II: the set of legislative and regulatory provisions introduced following the issue of Directive 2009/138/EC of the European Parliament and the Council of 25 November 2009.	<i>Solventnost II: legislativní a regulační předpisy zavedené na základě vydané směrnice 2009/138/EC Evropského Parlamentu a Rady dne 25. listopadu 2009</i>
SLT	Similar to Life Techniques	<i>Techniky podobné těm používaným v životním pojištění</i>
SME	Small and Medium Enterprise business	<i>Malé a střední podniky</i>
SPV	Special Purpose Vehicle	<i>Subjekt zvláštního určení</i>
STI	Short Term variable Incentives	<i>Krátkodobé motivační odměny</i>
TCZK	Thousands of Czech Crowns	<i>Tisíc českých korun</i>
the Bureau	Czech Insurers' Bureau	<i>Česká kancelář pojistitelů</i>
TP	Technical Provisions	<i>Technické rezervy</i>
TPL	Third Party Liability	<i>Pojištění obecné odpovědnosti</i>
TRCR	Technical Reserves Coverage Requirement	<i>Požadavek na krytí technických rezerv</i>
UBEL	Undiscounted Best Estimate of Liabilities	<i>Nediskontovaný nejlepší odhad závazků</i>
UL (products)	Unit Linked products	<i>Produkty investičního životního pojištění</i>
ULAE	Unallocated Loss Adjustment Expenses	<i>Nepřřazené náklady na vyřizování pojistných událostí</i>
UW	Underwriting	<i>Upisovací</i>
VaR	Value at Risk	<i>Výpočet hodnoty v riziku</i>
XL	Excess of Loss reinsurance	<i>Zajištění škodního nadměru</i>
YE	End of the Year	<i>Konec roku</i>

Shrnutí

Cílem Zprávy o solventnosti a finanční situaci (SFCR) je zvýšit transparentnost na trhu s pojištěním, který vyžaduje, aby pojišťovny a zajišťovny ročně zveřejňovaly informace o své solventnosti a finanční situaci.

ČINNOST A VÝSLEDKY (SEKCE A)

Generali Česká pojišťovna (dříve 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. Dne 21. prosince 2019 byla přejmenováním České pojišťovny na Generali Česká pojišťovna a.s. završena integrace České pojišťovny a.s. do skupiny Generali a převzetím tuzemských pojistných kmenů od společností Generali Pojišťovna a.s. a Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s. započata koncentrace pojišťovacích aktivit skupiny Generali v České republice.

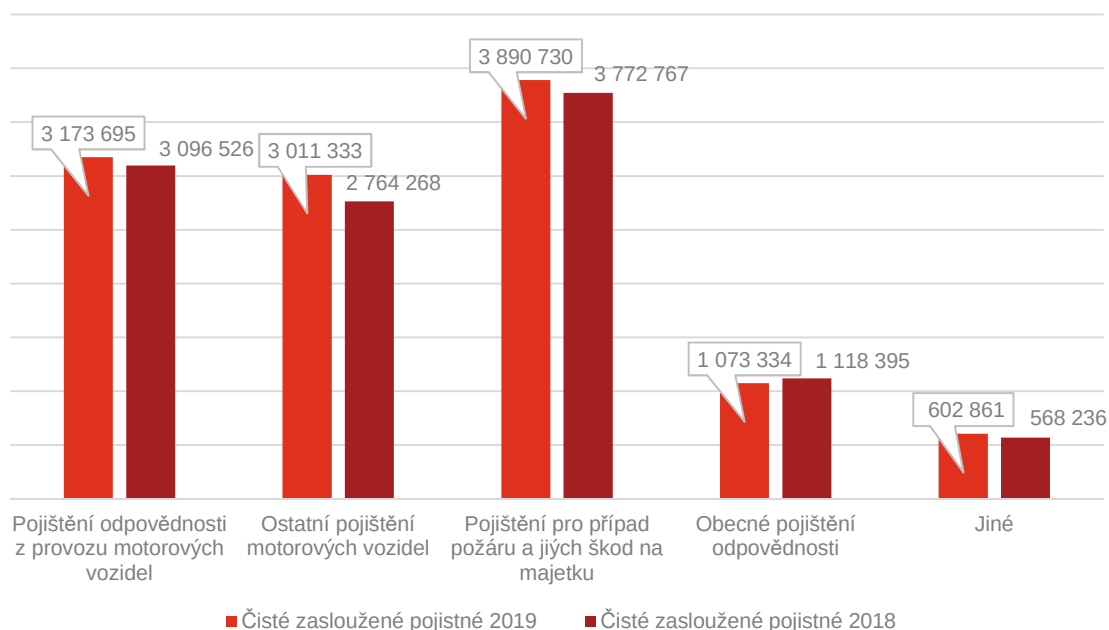
Mezinárodní ratingová agentura A. M. Best specializující se na sektor pojištnictví potvrdila v polovině prosince 2019 Generali České pojišťovně rating finanční síly na úrovni „A“ (Excellent) se stabilním výhledem a dlouhodobý úvěrový rating na úrovni „a+“ se stabilním výhledem. Ratingové hodnocení odráží, že Generali Česká pojišťovna je dlouhodobě majetkově silnou a stabilní společností. Ratingová agentura A. M. Best dále pozitivně hodnotí provozní výkonnost, výhodný obchodní profil a náležité řízení rizik se solidní kapitálovou pozicí.

Ratingové hodnocení Generali České pojišťovny má dlouhou tradici. Ještě pod názvem Česká pojišťovna obdržela svůj první rating v roce 1998 od společnosti DCR (Duff and Phelps, nyní Fitch). V následujících letech byla pojišťovna hodnocena ratingovou agenturou Moody's and Standard and Poor's. V posledních třech letech prochází pojišťovna procesem ratingového hodnocení u agentury A. M. Best, která se specializuje na sektor pojištnictví.

Česká pojišťovna spravuje k 31. prosinci 2019 po převzetí pojistných kmenů celkem více než osm a půl milionů pojistných smluv.

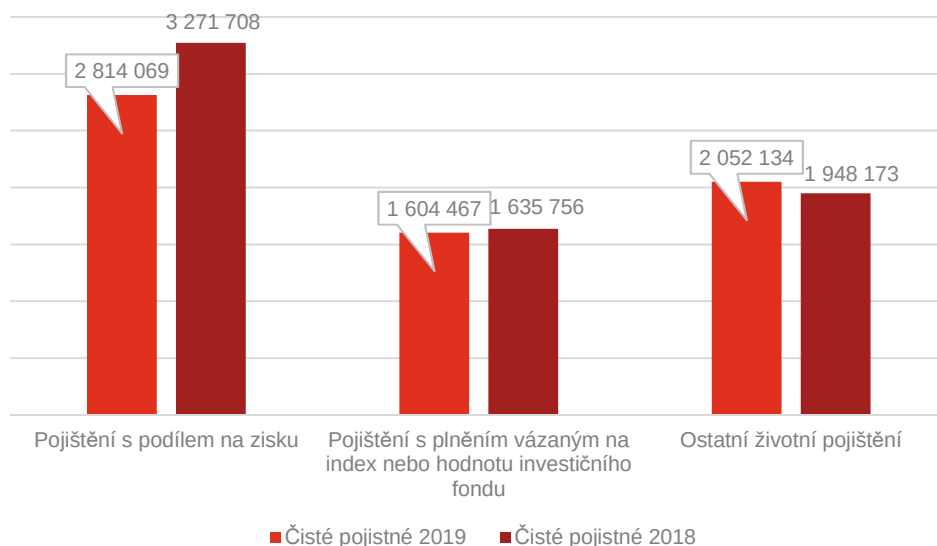
Její výkon v roce 2019, ještě před převodem pojistného kmene, ji zajistil podíl na trhu ve výši 20,6%.

Neživotní pojištění



Generali Česká pojišťovna si i v roce 2019 udržela vedoucí postavení poskytovatele služeb neživotního pojištění s podílem 22,8 % na trhu. Po převodu pojistných kmenů toto své postavení ještě posílí. Výsledky neživotního pojištění na českém trhu odrážejí celkové ekonomické oživení. Předpis pojistného zaznamenal největší nárůst předepsaného pojistného v oblasti havarijního pojištění, ostatní oblasti neživotního předpisu zůstaly stabilní.

Životní pojištění



Běžně placené předepsané pojistné kleslo meziročně o 3% z důvodu pokračujícího úbytku kmene. Objem nového obchodu v roce 2019 byl na úrovni očekávaných projekcí. Průměrná stornovost na životním kmeni byla v roce 2019 na velmi nízké úrovni 5,4% což svědčí o kvalitě nového obchodu.

ŘÍDÍCÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM (SEKCE B)

Řídící a kontrolní systém Společnosti je nastaven tak, aby zajistil: účinnost a efektivitu operací, spolehlivost účetního výkaznictví, soulad s právními a správními předpisy, vývoj a dodržování strategií Společnosti, vyhledávání a prevenci střetu zájmů a interního podvodu. Přiměřenost řídicího a kontrolního systému podléhá jednou za rok přezkumu ze strany funkce vnitřního auditu. V řídicím a kontrolním systému nedošlo v průběhu roku k žádným významným změnám.

RIZIKOVÝ PROFIL (SEKCE C)

Generali Česká pojišťovna je členem Skupiny Generali a pro výpočet dostupných finančních zdrojů a výpočet kapitálových požadavků na krytí rizik, jimž je vystavena, využívá interní postup (interní model), přičemž postupuje konzistentně se základním rámcem předpisů Solventnost II. Dne 7. března 2016 bylo Společnosti regulátorními úřady schváleno použití vlastního interního modelu pro výpočet regulátorního solventnostního kapitálového požadavku.

Pojistná portfolia získaná díky převzetí části pojistných kmenů nemohla být seskupena s rizikově odpovídajícími, již dříve vlastněnými, portfolii a ocenění technických rezerv nově nabytých portfolií tak proběhlo odděleně. Ocenění rizik spojených s technickými rezervami pomocí Částečného Interního Modelu bylo možné pouze pro původně vlastněná portfolia, kdežto pro nově nabytá portfolia musela pojišťovna použít ocenění definované Standardním Vzorcem pro výpočet Solventnosti II. Použití částečného Interního Modelu pro nově nabytá portfolia je podmíněno schválením Českou Národní Bankou. O toto schválení Společnost žádá pro konec roku 2020.

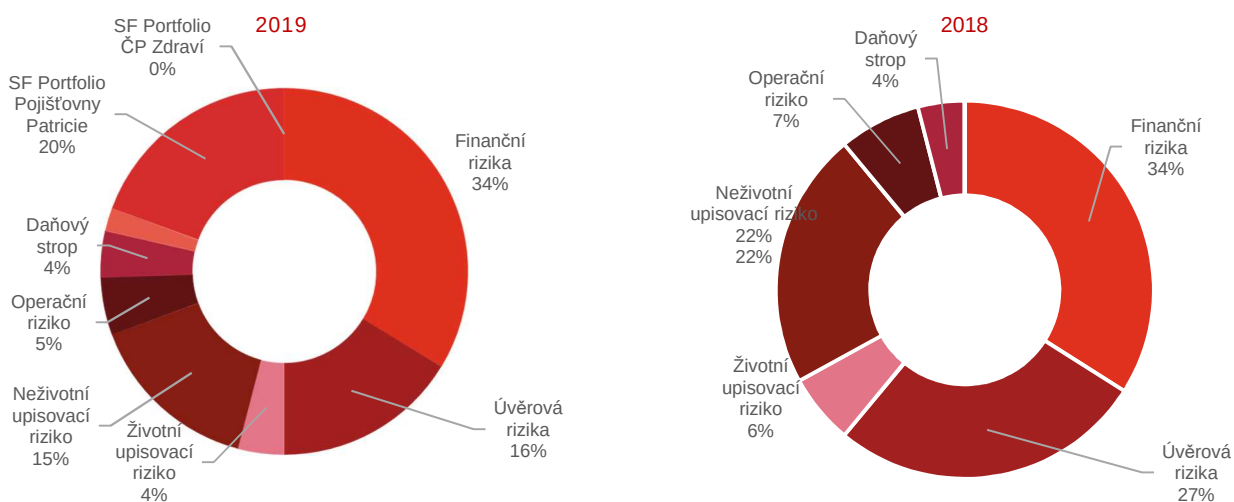
Systém řízení rizik tvoří tři hlavní pilíře:

- i. proces posuzování rizik: jeho cílem je zjišťování a hodnocení rizik a solventnosti Společnosti,
- ii. proces řízení a kontroly rizik: jeho cílem je stanovení a kontrola manažerských rozhodnutí ve vztahu k příslušným rizikům,
- iii. kultura řízení rizik: jejím cílem je zohlednění povědomí o rizicích při rozhodování a zvyšování tvorby hodnoty.

Společnost v oblasti řízení rizik zavedla politiky a vnitřní směrnice, které upravují řízení veškerých významných rizik, jimž je Společnost vystavena.

V meziročním srovnání struktury celkového kapitálového požadavku hrají významnou roli převedené kmeny, které jsou prezentovány samostatně. V ostatních částech je nejvýznamnější nárůst finančních rizik na úkor kreditních. Pro převedené pojistné kmeny je výpočet proveden na základě pravidel standardního vzorce.

Struktura celkového kapitálového požadavku dle Solvency II (SCR) před diverzifikací



OCEŇOVÁNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI (SEKCE D)

V sekci D je uveden kompletní přehled metod oceňování aktiv a závazků pro účely solventnosti. Obecným principem pro oceňování je ekonomický, tržně konzistentní přístup, který používá předpokladů, které by účastníci trhu použili při ocenění stejných aktiv nebo závazků (článek 75 Směrnice evropského parlamentu a rady Solventnost II). Aktiva a závazky, jiné než pojistné závazky (technické rezervy) jsou v podstatě rozpoznány v souladu s Mezinárodními účetními standardy (IFRS) a souvisejícími interpretacemi schválenými Evropskou unií před rozvahovým dnem, a to pokud představují ocenění, které je konzistentní s tržním přístupem.

Od 1. ledna 2019 je v platnosti nový účetní standard IFRS 16 pro nájemní smlouvy. Na základě tohoto účetní standardu je nově vykazován v rozvaze pojišťovny majetek a s ním související finanční závazky z nájemních smluv oceněné podle pravidel tohoto standardu.

Technické rezervy pro účely solventnosti jsou vypočítány jako součet nejlepšího odhadu hodnoty pojistných závazků plus riziková přírážka.

Významné metody a předpoklady použité při oceňování jsou detailněji uvedeny v kapitole D.2.

ŘÍZENÍ KAPITÁLU (SEKCE E)

Společnost pravidelně hodnotí svou solventnost, která se dovozuje z poměru jejího dostupného kapitálu a kapitálového požadavku. Generali Česká pojišťovna má velmi silnou kapitálovou pozici. Ke konci roku 2019 její poměr použitelného kapitálu k SCR dosahuje 202 % tj, použitelný kapitál je více jak dvojnásobně vyšší oproti požadavku stanoveném regulací Solventnost II. Tato silná kapitálová pozice umožňuje Společnosti přestát i případné dodatečné nepříznivé vnější události či události s větším dopadem než požaduje Solventnost II (například katastrofické povodně) a být schopna plně uspokojovat závazky vůči svým klientům a současně nadále plnit veškeré kapitálové požadavky stanovené regulací.

Generali Česká pojišťovna je univerzální pojišťovnou poskytující celé spektrum produktů. Tato široká paleta produktů a velký pojistný kmen umožňuje pojišťovně velmi dobře rozložit a řídit svoji rizikovost ("diverzifikovat" rizika), a proto pojišťovna dosahuje dlouhodobě stabilních finančních výsledků a silné kapitálové pozice. Klientovi tato diverzifikace poskytuje jistotu silného a spolehlivého partnera, který je schopen mu pomoci za všech okolností, a to i za nepříznivých ekonomických podmínek.

Regulační kapitálový požadavek na solventnost, základní scénář

(v milionech Kč)	Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	Použitelný kapitál	Solventnostní poměr
2019	12 884	26 044	202 %
2018	8 538	23 509	275 %

Solventnostní poměr klesl ve srovnání s předchozím rokem o 73 procentních bodů. Tento významný pokles je zapříčiněn především dvěma skutečnostmi. První je výplata části nerozdělených zisků akcionáři v souladu se strategií Skupiny Generali, druhou je navýšení kapitálového požadavku díky převzetí kmenů. I nadále však množství kapitálu, kterým Společnost disponuje, zůstává na velmi komfortní úrovni a zaručuje schopnost Společnosti dostát svým závazkům i ve velmi kritických scénářích vývoje kmenů škodovosti.

Nad rámec základního scénáře solventnosti pozice si Společnost definuje dodatečné hypotetické nepříznivé situace (případně citlivosti), řídí rizika z těchto scénářů a kvantifikuje jejich potenciální dopad na solventnostní pozici Společnosti (viz. například kapitola E.6.) I v případě těchto dodatečných nepříznivých situací je Společnost plně schopna naplňovat regulační požadavky na vlastní kapitál.

A. Činnost a výsledky

A.1. ČINNOST

A.1.1. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

Obchodní firma	Generali Česká pojišťovna a.s.
Právní forma	akciová společnost
Sídlo	Spálená 75/16, Nové Město, 110 00, Praha 1
IČO	452 72 956
DIČ	CZ 4527 2956
Datum vzniku	1. května 1992
Právní předpis	Společnost založil (podle ustanovení § 11 odst. 3 zákona č. 92/1991 Sb., o podmínkách převodu majetku státu na jiné osoby, ve znění pozdějších předpisů) Fond 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 Oddíl B, vložka 1464
Datum zápisu do obchodního rejstříku	1. května 1992
Základní kapitál	4 000 000 000 Kč Splaceno: 100 %

INFORMACE O DRŽITELÍCH KVALIFIKOVANÝCH ÚČASTÍ V POJIŠŤOVNĚ

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

Společnost CZI Holdings N.V. je nedílnou součástí společnosti Generali CEE Holding B.V., jejímž jediným vlastníkem je společnost Assicurazioni Generali S.p.A. (dále jen „Generali“), která je konečnou mateřskou společností Společnosti. Účetní závěrky Skupiny Generali jsou veřejně dostupné na adrese www.generali.com.

CZI Holdings N.V.

Právní forma:	akciová společnost
Sídlo:	De Entree 91, Amsterdam 1101 BH, Nizozemsko
Spisová značka vedená v (<i>obchodním</i>) rejstříku	
amsterodamské obchodní a průmyslové	
komory (IČO):	34245976
Základní kapitál:	100 000 000 EUR
Podíl na hlasovacích právech:	100 %
Datum vzniku:	5. dubna 2006
Hlavní předmět podnikání:	finanční holding

Generali CEE Holding B.V.

Právní forma:	Společnost s ručením omezeným
Sídlo:	De Entree 91, Amsterdam 1101 BH, Nizozemsko
Spisová značka vedená v (<i>obchodním</i>) rejstříku	
amsterodamské obchodní a průmyslové	
komory (IČO):	34275688
Základní kapitál:	100.000 EUR
Podíl na hlasovacích právech:	100 % (nepřímý)
Podíl na základním kapitálu:	100 % (nepřímý)
Datum vzniku:	8. června 2007
Hlavní předmět podnikání:	holdingová činnost

Assicurazioni Generali S.p.A

Právní forma:	akciová společnost
Sídlo:	Piazza Duca degli Abruzzi 2, TS 34132 Terst, Itálie
Zapsaná v obchodním rejstříku v Terstu	
pod číslem:	00079760328
Základní kapitál:	1 565 165 364 EUR
Podíl na hlasovacích právech:	100 % (nepřímý)
Podíl na základním kapitálu:	100 % (nepřímý)
Datum vzniku:	26. prosince 1831
Hlavní předmět podnikání:	poskytování pojištění a finančních produktů

Orgán dohledu příslušný subjektu

Obchodní firma:	ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA
Sídlo:	Na Příkopě 864/28, 115 03 Praha 1 – Nové Město
IČO:	48136450
Telefon:	+420 224 411 111
Fax:	+420 224 412 404

Orgán dohledu příslušný Skupině

Obchodní firma:	IVASS – Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni
Sídlo	Via del Quirinale 21, 00187 Řím, Itálie
IČO:	97730600588
Telefon	+39.06.42133.1
Fax	+39.06.42133.206
Email	ivass@pec.ivass.it

Informace o externím auditorovi

Účetní závěrky ověřuje od roku 2012 společnost Ernst & Young Audit, s.r.o. Ověření účetní závěrky společnosti Generali Česká pojišťovna auditorem se očekává dne 7. dubna 2020.

IČO:	267 04 153
Sídlo:	Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
Číslo oprávnění:	401
Odpovědný auditor:	Lenka Bízová
Číslo oprávnění:	2331

A.1.2. DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI

Níže uvedená tabulka obsahuje podrobnosti o dceřiných a přidružených společnostech Společnosti v roce 2019:

Obchodní firma	Poznámka	Stát	Velikost vlastnického podílu (v %)	Podíl na hlasovacích právech (v %)
Direct Care s.r.o.		Czech Republic	100,00	100,00
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.		Czech Republic	100,00	100,00
Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond	1	Czech Republic	56,88	56,88
Nadace GCP		Czech Republic	100	100
Acredité s.r.o.	3	Czech Republic	100	100
CP Strategic Investments N.V.		Netherlands	100,00	100,00
Pařížská 26, s.r.o.		Czech Republic	100,00	100,00
PALAC KRIZIK a.s.		Czech Republic	50,00	50,00
Europ Assistance s.r.o.		Czech Republic	25,00	25,00
ČP Distribuce a.s.		Czech Republic	100,00	100,00
Generali Distribuce a.s.	3	Czech Republic	100,00	100,00
Pojišťovna Patricie a.s.	2	Czech Republic	100,00	100,00
SMALL GREF a.s.	3	Czech Republic	21,21	21,21

Níže uvedená tabulka obsahuje podrobnosti o dceřiných a přidružených společnostech Společnosti v roce 2018:

Obchodní firma	Poznámka	Stát	Velikost vlastnického podílu (v %)	Podíl na hlasovacích právech (v %)
Direct Care s.r.o.		Česká republika	100,00	100,00
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.		Česká republika	100,00	100,00
Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond	2	Česká republika	65,92	65,92
Nadace GCP		Česká republika		
Acredité s.r.o.		Česká republika	80,40	80,40
CP Strategic Investments N.V.		Nizozemsko	100,00	100,00
Generali SAF de Pensii Private S.A.		Rumunsko	99,90	99,90
Green Point Offices a.s.	3	Slovensko	100,00	100,00
Pařížská 26, s.r.o.		Česká republika	100,00	100,00
PALAC KRIZIK a.s.		Česká republika	50,00	50,00
Europ Assistance s.r.o.		Česká republika	25,00	25,00
ČP Distribuce s.r.o.		Česká republika	100,00	100,00

Podrobné údaje o transakcích s dceřinými společnostmi Společnosti jsou uvedeny níže.

1. Prodej Generali Real Estate Fund CEE a.s.

Generali Česká pojišťovna prodala 1. července 2019 50 kusů akcií Generali Real Estate Fund CEE a.s. v účetní hodnotě 911 mil. Kč společnosti SMALL GREF a.s. Prodejní cena byla 910 mil. Kč a byla zaplacená 12. července 2019.

Dne 16. prosince 2019 schválila valná hromada společnosti navýšení kapitálu společnosti Generali Real Estate Fund CEE o 38 mil. Kč akciemi s nominální hodnotou 1 Kč. Generali Česká pojišťovna upsala celkem 31 akcií za 565,13 mil. Kč. V důsledku toho se změnil její podíl na 56,88%.

2. Nákup společnosti Pojišťovna Patricie a.s.

Dne 29. července 2019 nakoupila Společnost od Generali CEE Holding B.V. 50 000 akcií Generali Pojišťovny a.s. (následně přejmenované na Pojišťovna Patricie a.s.). Prodejní cena činila 6 620 mil. Kč. Nákup Pojišťovny Patricie je součástí procesu konsolidace aktivit skupiny Generali v České republice.

3. Majetkové účasti pořízené v rámci podnikové kombinace

V souladu se smlouvou o převodu pojistného kmene podepsanou mezi Společností a Pojišťovnou Patricie, nakoupila Společnost podíl ve společnosti Acredite s.r.o. ve výši 19,6% a stala se tak jejím stoprocentním vlastníkem, dále nakoupila stoprocentní podíl ve společnosti Generali Distribuce a.s. a 1 akcii představující podíl 21,21% ve společnosti SMALL GREF a.s.

4. Prodej společnosti SAF de Pensii Private S.A.

Regulátor na trhu penzijního připojištění v Rumunsku zavedl novou regulaci v důsledku které byl dne 13 srpna 2019 navýšen základní kapitál společnosti o 15 mil. RON. Generali Česká pojišťovna a.s. v rámci tohoto navýšení upsala 14 998 500 akcií s nominální hodnotou 1 RON na akcii.

Z důvodu všech legislativních změn rumunského penzijního systému se Společnost rozhodla prodat svůj podíl v SAF de Pensii Private S.A.. Dne 21 června 2019 tak podepsala kupní smlouvu se společností Generali CEE Holding B.V. na prodej celého podílu. Po obdržení souhlasu regulátora došlo 19. prosince 2019 k jeho převodu. Prodejní cena byla dle znaleckého posudku stanovena na 517 mil. Kč.

A.1.3. Hlavní druhy pojištění a hlavní zeměpisné oblasti

Hrubé zasloužené pojistné	2019	2018
Pojištění občanskoprávní odpovědnosti z provozu motorových vozidel	5 233 601	5 108 306
Ostatní pojištění motorových vozidel	5 112 392	4 709 478
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	7 375 022	7 315 458
Obecné pojištění odpovědnosti	2 288 545	2 296 480
Ostatní neživotní pojištění	1 322 982	1 220 143
Neživotní pojištění celkem	21 332 542	20 649 865
Pojištění s podílem na zisku	2 814 069	3 271 708
Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu (investiční životní pojištění)	1 604 467	1 635 756
Ostatní životní pojištění	3 328 311	3 167 848
Životní pojištění celkem	7 746 847	8 075 312

Veškeré výnosy jednotlivých segmentů jsou vytvářeny z prodeje externím klientům. Žádný jednotlivý externí klient nevytváří 10 či více procent výnosů Společnosti.

Společnost v roce 2019 i 2018 působila zejména v České republice a v zemích EU. Více než 99% příjmů z pojistných smluv v těchto letech pocházelo od klientů z České republiky.

A.1.4. Významné obchodní či jiné události, ke kterým došlo ve vykazovaném období**Konsolidace aktivit Skupiny Generali na českém trhu**

Jak je blíže popsáno v kapitole A.1.2. v červenci 2019 nakoupila Společnost od Generali CEE Holding B.V. stoprocentní podíl v pojišťovně Generali (následně přejmenované na Pojišťovna Patricie).

V červenci 2019 Společnost, Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s. a Pojišťovna Patricie a.s. (dříve Generali Pojišťovna a.s.) uzavřely smlouvu o prodeji části pojistného kmene (ve znění dodatku ze dne 14. listopadu 2019), na jejímž základě a za podmínek v ní stanovených (mimo jiné na základě schválení Českou národní bankou), Společnost dne 21. prosince 2019 nakoupila a Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s. a Pojišťovna Patricie prodala část podniku v rozsahu, který je vymezen ve smlouvě o převodu.

Prodej části podniku zahrnuje prodej tuzemských pojistných kmenů, pojistných smluv uzavřených společností jako pojistitelem v souvislosti s provozováním podnikatelské činnosti v oblasti životního a neživotního pojištění, včetně pojistných smluv, jejichž účinnost již uplynula, a dále příslušenství. Příslušenstvím se rozumí jakákoli práva a povinnosti, které vyplývají z pojistných smluv nebo s nimi souvisí, a dále bankovní účty a ostatní aktiva.

Převod pojistných kmenů a jejich příslušenství je důležitým krokem v rámci strategie Skupiny Generali.

Externí rating Společnosti

V polovině prosince 2019 potvrdila mezinárodní ratingová agentura A. M. Best, specializující se na sektor pojišťovnictví, Generali České pojišťovně rating finanční síly na úrovni „A“ a dlouhodobý úvěrový rating na úrovni „a+“. Oba udělené ratingy byly potvrzeny se stabilním výhledem. Stejně jako minulý rok je tak rozhodnutí agentury potvrzením síly a stability pojišťovny.

Mimo výše zmíněné, Společnost provozovala v roce 2019 a 2018 běžnou činnost a neexistují žádné další významné obchodní nebo jiné události.

A.2. UPISOVACÍ VÝSLEDKY

A.2.1. NEŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ

	Pojištění občanskoprávní odpovědnosti z provozu motorových vozidel	Ostatní pojištění motorových vozidel	Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	Obecné pojištění odpovědnosti	Ostatní	Celkem
2019						
Předepsané pojistné						
Hrubá hodnota – přímé pojištění	5 264 304	5 190 172	6 915 826	2 172 093	1 023 603	20 565 998
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	0	0	455 578	147 741	37 729	641 048
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	0	0	0	0	144 995	144 995
Podíl zajistitelů	2 072 187	2 132 171	3 500 029	1 196 572	715 445	9 616 403
Čistá hodnota	3 192 117	3 058 001	3 871 375	1 123 262	490 882	11 735 637
Zasloužené pojistné						
Hrubá hodnota – přímé pojištění	5 233 601	5 112 392	6 917 796	2 140 322	1 139 718	20 543 828
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	0	0	457 227	148 223	38 269	643 719
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	0	0	0	0	144 995	144 995
Podíl zajistitelů	2 059 906	2 101 059	3 484 292	1 215 211	720 121	9 580 588
Čistá hodnota	3 173 695	3 011 333	3 890 730	1 073 334	602 861	11 751 954
Náklady na pojistná plnění						
Hrubá hodnota – přímé pojištění	2 892 919	3 652 101	3 133 067	889 830	474 932	11 042 849
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	0	-4 266	189 626	129 058	9 905	324 322
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	0	0	0	0	30 049	30 049
Podíl zajistitelů	1 030 449	1 336 701	1 435 301	554 833	340 800	4 698 085
Čistá hodnota	1 862 470	2 311 134	1 887 392	464 054	174 086	6 699 136
Správní režie	206 783	159 976	180 373	89 393	42 016	678 542
Investiční správní náklady	37 343	0	0	0	0	37 343
Náklady na likvidaci pojistných událostí	244 318	241 137	153 747	100 232	33 973	773 408
Pořizovací náklady	535 912	379 375	979 814	207 799	164 242	2 267 141
Režijní náklady	146 692	128 597	186 927	69 750	31 746	563 713
Ostatní technické náklady	0	0	0	0	0	159 873
Náklady celkem	0	0	0	0	0	4 480 020

	Pojištění občanskoprávní odpovědnosti z provozu motorových vozidel	Ostatní pojištění motorových vozidel	Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	Obecné pojištění odpovědnosti	Ostatní	Celkem
2018						
Předepsané pojistné						
Hrubá hodnota – přímé pojištění	5 128 068	4 718 435	6 810 027	2 164 408	998 206	19 819 144

Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	0	75 497	495 844	156 883	39 829	768 054
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	0	0	0	0	138 498	138 498
Podíl zajistitelů	2 019 685	1 978 992	3 535 324	1 192 301	648 383	9 374 684
Čistá hodnota	3 108 383	2 814 941	3 770 548	1 128 990	528 150	11 351 012
Zasloužené pojistné						
Hrubá hodnota – přímé pojištění	5 108 306	4 633 981	6 816 879	2 138 118	1 041 828	19 739 111
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	0	75 497	498 579	158 363	39 757	772 196
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	0	0	0	0	138 558	138 558
Podíl zajistitelů	2 011 780	1 945 210	3 542 691	1 178 085	651 907	9 329 673
Čistá hodnota	3 096 526	2 764 268	3 772 767	1 118 395	568 236	11 320 193
Náklady na pojistná plnění						
Hrubá hodnota – přímé pojištění	2 569 793	3 165 774	2 658 504	960 966	328 357	9 683 393
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	0	34 153	371 189	81 773	8 403	495 518
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	0	0	0	0	115 497	115 497
Podíl zajistitelů	1 023 653	1 234 771	1 550 595	562 721	320 384	4 692 124
Čistá hodnota	1 546 140	1 965 155	1 479 097	480 018	131 873	5 602 284
Správní režie	163 693	107 624	224 535	69 048	25 974	590 874
Investiční správní náklady	29 541					29 541
Náklady na likvidaci pojistných událostí	269 479	243 210	122 565	112 565	31 202	779 021
Pořizovací náklady	561 970	380 468	895 895	214 508	233 439	2 286 280
Režijní náklady	139 109	101 036	176 119	58 216	28 267	502 747
Ostatní technické náklady						158 101
Náklady celkem						4 346 564

ANALÝZA VÝSLEDKŮ V OBLASTI UPISOVÁNÍ

Pojištění občanskoprávní odpovědnosti z provozu motorových vozidel

Došlo ke zvýšení předepsaného pojistného o +2,6%. Tento růst byl primárně způsoben vývojem ve flotilovém (+6,2%) a leasingovém pojištění (+4,7%). Retailové pojištění v roce 2019 i přes významný růst průměrného pojistného stagnovalo.

Škody vzrostly hlavně z důvodu nárůstu průměrné škody (inflace škod na zdraví a cen náhradních dílů a lakování). Generali Česká pojišťovna má způsoby, jak minimalizovat dopady tohoto vývoje. Jde hlavně o úpravy cen nového obchodu a práci s neprofitabilními klienty a obnovami. Na výsledek roku 2019 měly významný vliv operace rozpuštění rezervy na nekryté závazky ČKP a dotváření rezervy na prémie a slevy.

Ostatní pojištění motorových vozidel

Na havarijním pojištění jsme významně zvýšili předpis +10,0%. Stejně jako v POV byl tento růst tažen primárně vývojem na flotilovém (+15,9%) a leasingovém (+12,1%) pojištění. Díky růstu průměrného pojistné na novém obchodě a práci s kmenem rostl předpis zajímavě i na retailovém pojištění (+5,5%).

Náklady na pojistná plnění jsou v roce 2019 významně ovlivněny operací dotváření rezervy na prémie a slevy.

Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku

V oblasti předepsaného pojistného u majetkového pojištění evidujeme mírný nárůst způsobený hlavně v oblasti technických rizik, kde se projevují příznivé výsledky hlavně v oblasti obchodní iniciativy „Construction“.

Škodní průběh se daří zlepšovat, a to jak v pojištění majetku, tak i v pojištění technických rizik. Nicméně výsledek roku 2019, především u retailového majetku, je ovlivněn přírodními kalami (vichřice Eberhard v 3/2019, zvýšené množství bouřek a krupobití v 6-7/2019).

Obecné pojištění odpovědnosti

Růst předepsaného pojistného je ovlivněn nárůstem objemů spojených s vyšším pojistným a větší propojištěností v občanském odpovědnostním pojištění (v návaznosti na požadavky vyplývající z Nového občanského zákoníku).

Výsledek pojištění v oblasti GCC je ovlivněn špatným škodním průběhem v profesní odpovědnosti, kde jsme v roce 2019 zaznamenali velké škody hlavně v pojištění odpovědnosti advokátů (Soják & partners – 25 mil. Kč; Nevšímal – 20 mil. Kč). Vývoj škod v této oblasti naznačuje navyšování jednotlivých nároků spíše než zvýšení frekvence škod.

Dochází ke zlepšování profitability v občanském odpovědnostním pojištění díky dlouhodobé práci se ztrátovými klienty.

Ostatní

V roce 2019 došlo k přesunu části portfolia malých rizik do GCC (jedná se o pojištění odpovědnosti dopravce – cca 100 mil. Kč. Celkový výsledek v oblasti korporátního pojištění je lepší než v roce 2018.

Náklady

Pořizovací a režijní náklady jsou v roce 2019 vyšší zejména z důvodu plánovaného růstu personálních nákladů. Dalším důvodem růstu je relativně vyšší růst předepsaného pojistného v neživotním pojištění, což má v rámci alokace nákladů za následek přesun nákladů ze životního pojištění do neživotního pojištění.

A.2.2. ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ

2019	Pojištění s podílem na zisku	Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	Ostatní životní pojištění	Renty z neživotních pojistných smluv týkajících se jiných než zdravotních pojistných závazků	Zdravotní zajištění	Celkem
Předepsané pojistné						
Hrubá hodnota	2 814 069	1 604 467	3 317 561	0	10 750	7 746 847
Podíl zajistitelů	0	0	1 265 427	0	10 774	1 276 202
Čistá hodnota	2 814 069	1 604 467	2 052 134	0	-24	6 470 646
Zasloužené pojistné						
Hrubá hodnota	2 814 069	1 604 467	3 317 561	0	10 750	7 746 847
Podíl zajistitelů	0	0	1 265 427	0	10 774	1 276 202
Čistá hodnota	2 814 069	1 604 467	2 052 134	0	-24	6 470 646
Náklady na pojistná plnění						
Hrubá hodnota	4 390 077	1 110 123	1 114 718	-91 814	11 778	6 534 883
Podíl zajistitelů	0	0	388 785	-22 783	11 778	377 780
Čistá hodnota	4 390 077	1 110 123	725 933	-69 030	0	6 157 103
Změny v ostatních technických rezervách						
Hrubá hodnota	2 511 174	-1 528 257	-14 208	0	24	968 733
Podíl zajistitelů	0	0	-16 829	0	-27	-16 829
Čistá hodnota	2 511 174	-1 528 257	2 621	0	24	985 562
Správní režie	146 972	14 578	158 554	0	0	320 104
Investiční správní náklady	58 826	0	0	0	0	58 826
Náklady na likvidaci pojistných událostí	31 494	0	24 817	0	0	56 312
Pořizovací náklady	249 440	51 879	172 751	0	-585	473 485
Režijní náklady	141 291	7 977	115 104	0	0	264 372
Ostatní technické náklady						92 631
Náklady celkem						1 265 729

2018	Pojištění s podílem na zisku	Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	Ostatní životní pojištění	Renty z neživotních pojistných smluv týkajících se jiných než zdravotních pojistných závazků	Zdravotní zajištění	Celkem
Předepsané pojistné						
Hrubá hodnota	3 271 708	1 635 756	3 167 215	0	632	8 075 312
Podíl zajistitelů	0	0	1 219 043	0	632	1 219 675
Čistá hodnota	3 271 708	1 635 756	1 948 173	0	0	6 855 637
Zasloužené pojistné						
Hrubá hodnota	3 271 708	1 635 756	3 167 215	0	632	8 075 312
Podíl zajistitelů	0	0	1 219 043	0	632	1 219 675
Čistá hodnota	3 271 708	1 635 756	1 948 173	0	0	6 855 637
Náklady na pojistná plnění						
Hrubá hodnota	4 640 568	1 251 725	1 154 423	-84 258	-76	6 962 382
Podíl zajistitelů	0	0	411 409	-18 716	-76	392 617
Čistá hodnota	4 640 568	1 251 725	743 014	-65 542	0	6 569 765
Změny v ostatních technických rezervách						
Hrubá hodnota	2 539 468	160 553	1 844	0	16	2 701 880
Podíl zajistitelů	0	0	-6 764	0	16	-6 748
Čistá hodnota	2 539 468	160 553	8 607	0	0	2 708 628
Správní režie	127 706		151 366			279 072
Investiční správní náklady	57 328	0	0	0	0	57 328
Náklady na likvidaci pojistných událostí	32 878	0	25 685	0	0	58 563
Pořizovací náklady	289 270	50 533	196 260	0	0	536 063
Režijní náklady	162 837	0	128 651	0	0	291 488
Ostatní technické náklady						100 737
Náklady celkem						1 323 251

ANALÝZA VÝSLEDKŮ V OBLASTI UPISOVÁNÍ

Předepsané pojistné

Běžně placené předepsané pojistné kleslo o 250 mil. Kč (3%) meziročně z důvodu pokračujícího úbytku kmene. Skutečný vývoj hrubého předepsaného pojistného v roce 2019 byl na úrovni projekcí. V roce 2019 nebyl nový obchod (+550 mil. Kč) s to kompenzovat úbytky portfolia (dožití -420 mil. Kč a úbytky mimo dožití -480 mil. Kč). Objem nového obchodu v roce 2019 byl na úrovni očekávaných projekcí. Průměrná stornovost na životním kmeni byla v roce 2019 na velmi nízké úrovni 5,4% a mírně nižší než jsme očekávali.

Náklady na pojistné plnění

Vyplacené škody klesly o 435 mil. Kč (6%) meziročně z důvodu nižšího počtu žádostí o odbytné, a tedy i výplat (400 mil. Kč). Skutečně vyplacené škody v roce 2019 byly dle našich očekávání ve všech dalších oblastech.

Změny v ostatních technických rezervách

Konečný vývoj v rezervách 2019 byl ovlivněn nákupem portfolia Generali pojišťovny a pojišťovny ČP Zdraví (viz výše) a dále pak vyšším zhodnocením rezerv u Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu (1 550 mil. Kč). Pokud odhlédneme od efektu nákupu portfolií, pak konečný stav tradičních rezerv pro Pojištění s podílem na zisku skončil na úrovni našich předpokladů, zatímco konečný stav IŽP rezerv naše původní předpoklady výrazně překročil.

Náklady

Celkové náklady meziročně poklesly o 60 mil. Kč (4%) kvůli nižším provizním nákladům z důvodu nižšího objemu nového obchodu, zatímco neprovizní náklady zůstaly na stejné úrovni. Skutečně úhrny náklady byly v roce 2019 na úrovni našich předpokladů.

A.3. VÝSLEDKY V OBLASTI INVESTIC

Finanční investice jsou spolu s pojištěním a zajištěním další důležitou oblastí, významně přispívající k celkovým aktivům Společnosti. Zdrojem těchto investic jsou primárně technické rezervy a vlastní kapitál.

Investiční strategie Společnosti splňuje požadavky „Zásad obezřetného jednání“. Cílem strategie je vytvořit přiměřený potenciál výnosnosti a též zajistit, aby Společnost dokázala vždy splnit své závazky bez nepřiměřených nákladů a v souladu se svými interními i externími regulatorními kapitálovými požadavky.

Společnost nemá žádné investice, které by podléhaly sekuritizaci.

Výkonnost investičního portfolia Společnosti:

Dceřiné a přidružené společnosti	2019	2018
Dividendy a ostatní výnosy	880 074	846 911
Realizované zisky z prodeje	319 362	0
Celkem	1 199 436	846 911

Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou vykazované do zisku nebo ztráty

		2019	2018
Finanční aktiva			
Úroky a jiné výnosy		29 859	29 048
(a) dluhopisy		13	62 402
(b) deriváty		27 412 -	34 437
(c) investice životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník		2 434	1 083
Realizované	– zisky	148 718	178 605
(a) deriváty		37 669	119 646
(b) investice životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník		111 049	58 959
	– ztráty -	52 165 -	219 021
(a) dluhopisy		0 -	77 164
(b) deriváty	-	17 097 -	39 883
(c) investice životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník	-	35 068 -	101 974
Nerealizované	– zisky	1 025 577	120 850
(a) dluhopisy		31	0
(b) deriváty		55 462	115 265
(b) investice životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník		970 084	5 585
	– ztráty -	119 228 -	753 340
(a) dluhopisy	-	5	0
(b) deriváty	-	110 595 -	253 703
(c) investice životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník	-	8 628 -	499 637
Finanční závazky			
Úrokové náklady	-	143 319 -	147 787
Realizované	– zisky	22 072	5 636
	– ztráty -	151 302 -	90 939
Nerealizované	– zisky	153 497	200 894
	– ztráty -	194 908 -	188 407
Ostatní výnosy		118 689	82 051
Celkem		837 490 -	782 410

Meziroční nárůst v segmentu finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou a vykazovaných do zisku nebo ztráty byl způsoben nárůstem tržní ceny aktiv kryjících rezervy pojištění, kde je nositelem investičního rizika pojistník, a to kvůli mimořádně příznivému vývoji na finančních trzích.

Ostatní finanční nástroje

Výnosy

	2019	2018
Úrokové výnosy	1 572 201	1 653 003
Úrokové výnosy z úvěrů a pohledávek	408 903	379 405
Úrokové výnosy z realizovatelných finančních aktiv	1 147 998	1 266 441
(a) dluhopisy	1 147 998	1 266 441
Úrokové výnosy z peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	15 281	7 130
Ostatní úrokové výnosy	19	27
Ostatní výnosy	134 974	195 667
Výnosy z pozemků a budov (investiční nemovitosti)	0	42
Výnosy z realizovatelných majetkových cenných papírů	73 577	88 001
Ostatní výnosy z investičních fondů	61 397	107 624
Úroky a jiné investiční výnosy	1 707 175	1 848 670
Realizované zisky	290 604	398 276
Realizované zisky z pozemků a budov (investiční nemovitosti)	30	3 631
Realizované zisky z úvěrů a pohledávek	2 225	0
Realizované zisky z realizovatelných finančních aktiv	288 349	394 645
(a) dluhopisy	106 371	161 967
(b) akcie	83 518	54 951
(c) fondy	98 460	177 727
Nerealizované zisky	255 992	325 330
Nerealizované zisky ze zajištěných nástrojů	255 992	325 330
Zrušení předchozího znehodnocení	13 631	61 200
Zrušení předchozího znehodnocení u úvěrů a pohledávek	384	0
Zrušení předchozího znehodnocení u ostatních pohledávek od zajistitelů	12 590	50 449
Zrušení předchozího znehodnocení u ostatních pohledávek	657	10 751
Ostatní výnosy z finančních nástrojů a jiných investic	560 227	784 806
Celkem	2 267 402	2 633 476

Úrokový výnos z dluhových cenných papírů tvoří významnou část investičního výnosu Společnosti. Jeho meziroční pokles je dán snižováním dlouhodobých výnosů na dluhopisovém trhu.

Meziroční pokles celkového výnosu je dále ovlivněn nižšími realizovanými zisky z realizovatelných finančních aktiv.

Náklady	2019	2018
Úrokové náklady	180 961	252 671
Úrokové náklady na úvěry, dluhopisy a jiné splatné závazky	106 998	237 026
Úrokové náklady na vklady přijaté od zajišťatelů	32 774	15 642
Úrokové náklady z leasingových závazků (IFRS 16)	41 187	0
Ostatní úrokové náklady	2	3
Ostatní náklady	193 019	87 595
Odpisy práva na užívání investičních nemovitostí (IFRS 16)	96 594	0
Náklady na pozemky a budovy (investiční nemovitosti)	257	726
Ostatní náklady na investice	96 168	86 869
Realizované ztráty	144 948	173 998
Realizované ztráty z realizovatelných finančních aktiv	144 948	173 998
(a) dluhopisy	129 340	112 383
(b) akcie	15 395	6 502
(c) fondy	213	55 113
Nerealizované ztráty	50 633	120 890
Nerealizované ztráty ze zajištěných nástrojů	50 633	120 890
Ztráty ze znehodnocení	54 550	123 861
Znehodnocení úvěrů a pohledávek	0	22 483
Znehodnocení realizovatelných finančních aktiv	54 550	101 378
Celkem	624 111	759 015

Pokles investičních nákladů mezi roky 2018 a 2019 je dán především nižšími nerealizovanými ztrátami ze zajištěných nástrojů, které souvisí s aplikací úrokového zajišťovacího účetnictví a tedy nižším výnosem z úrokových finančních derivátů. Meziroční pokles nákladů byl také ovlivněn nižším objemem Cross-Currency REPO operací, sloužících k měnovému zajištění v roce 2019.

Struktura nákladů byla taktéž ovlivněna změnou vykazování operativního leasingu dle nového standardu IFRS 16.

Zisky a ztráty přímo vykazované ve vlastním kapitálu

	2019	2018
Zůstatek ke dni 1. ledna	1 721 230	3 590 473
Hrubé přecenění na začátku účetního období	2 095 970	4 427 131
Daň z přecenění na začátku účetního období	- 374 740	- 836 658
Kurzové rozdíly vykázané ve vlastním kapitálu	1 389	- 1 389
Hrubé zisky/ztráty z přecenění vykázané ve vlastním kapitálu	2 339 366	- 2 210 503
Hrubé zisky/ztráty z přecenění přeúčtované do výkazu zisku a ztráty	- 143 401	- 220 647
Ztráty ze znehodnocení – hrubá hodnota	54 550	101 378
Daň z přecenění	- 446 860	461 918
Hrubé přecenění na konci účetního období	4 347 874	2 095 970
Daň z přecenění na konci účetního období	- 821 600	- 374 740
Zůstatek ke dni 31. prosince	3 526 274	1 721 230

Hrubé zisky/ztráty z přecenění vykázané ve vlastním kapitálu jsou nejvíce ovlivněny pohyby dlouhodobých úrokových sazeb, které v roce 2019 průběžně klesaly.

V důsledku prodeje některých instrumentů došlo k přesunu části přecenění do výkazu zisku a ztrát, a tedy ke snížení jeho hrubé výše.

Ostatní

	2019	2018
Kurzové zisky	1 101 254	1 574 560
Kurzové ztráty	- 1 112 871	- 1 574 032
Celkem	- 11 617	528

Čistá hodnota kurzových zisků a ztrát zůstává nízká díky měnovému zajištění finančních instrumentů denominovaných v cizí měně.

A.4. VÝSLEDKY V JINÝCH OBLASTECH ČINNOSTI

Ostatní významné výnosy a náklady jsou analyzovány v tabulkách níže.

Ostatní výnosy

	2019	2018
Použití ostatních rezerv	364 479	57 639
Výnosy za služby a asistenční aktivity a vratky poplatků	1 227 447	1 179 018
Výnosy z prodeje aktiv	18 166	0
Ostatní technické výnosy	135 945	127 380

Ostatní náklady

	2019	2018
Odpisy nehmotných aktiv	316 310	272 431
Odpisy hmotných aktiv	234 213	35 834
Náklady na restrukturalizaci a přiděly do ostatních rezerv	52 459	16 307
Náklady na služby, poplatky za třetí strany a asistenční služby	1 246 595	1 233 430
Ostatní technické náklady	252 505	258 837
Náklady na zaměstnance	2 649 253	2 469 887

A.5. DALŠÍ INFORMACE

V souladu s doporučením EIOPA-BoS-20/236 ze dne 20. března 2020 ke COVID-19 uvádíme, že v rámci širšího kontextu ekonomické a finanční nejistoty a vysoké volatility spojené s důsledky pandemie COVID-19 aktivovala Společnost mechanismy na průběžné sledování solventnostní pozice s cílem včas analyzovat vývoj situace a implementovat případná opatření, pokud budou nezbytná.

V širším kontextu ekonomické a finanční nejistoty a volatility v důsledku probíhající pandemie, především na finančních trzích, kdy nelze ve střednědobém horizontu spolehlivě odhadnout dopady, ani na makroekonomické úrovni, pokračujeme v disciplinovaném naplňování strategie Společnosti.

Společnost okamžitě implementovala řadu opatření, tak aby zajistila nepřetržité fungování podniku a ochránila zdraví zaměstnanců, prodejní síť i zákazníků.

Společnost je významným hráčem na trhu, který stále více využívá digitálních technologií ve vztahu k zákazníkům. Je považována za jednoho z nejspolehlivějších díky excelentní solventnostní pozici a efektivnímu finančnímu řízení.

K datu vydání této zprávy aktualizovaná solventnostní pozice společnosti, přestože ovlivněna výše zmíněnou volatilitou, zůstává velmi solidní.

B. Řídící a kontrolní systém

B.1. OBECNÉ INFORMACE O ŘÍDÍCÍM A KONTROLNÍM SYSTÉMU

Řídící a kontrolní systém Společnosti je přiměřený povaze, velikosti a složitosti rizik, jež jsou přirozenou součástí jejího podnikání. Detailní informace k řídicímu a kontrolnímu systému jsou uvedeny v následujících kapitolách.

B.1.1. ZÁKLADNÍ INFORMACE O ŘÍDÍCÍM A KONTROLNÍM SYSTÉMU

Představenstvo (ke dni 31. prosince 2019)

Předseda představenstva:	Roman Juráš, generální ředitel
Místopředseda představenstva:	Petr Bohumský, finanční ředitel
Člen představenstva:	Karel Bláha, ředitel pro korporátní obchod
Člen představenstva:	Jiří Doubravský, provozní ředitel
Člen představenstva:	Marek Jankovič
Člen představenstva:	Pavel Mencl, obchodní ředitel
Člen představenstva:	Pavol Pitoňák, pojistně-technický ředitel

Dozorčí rada (ke dni 31. prosince 2019)

Předseda:	Miroslav Singer
Člen:	Luciano Cirinà
Člen:	Marek Kubiska
Člen:	Walter Kupec
Člen:	Miloslava Mášová
Člen:	Gregor Pilgram

Výbor pro audit (ke dni 31. prosince 2019)

Předseda:	Martin Mančík
Člen:	Beáta Petrušová
Člen:	Roman Smetana

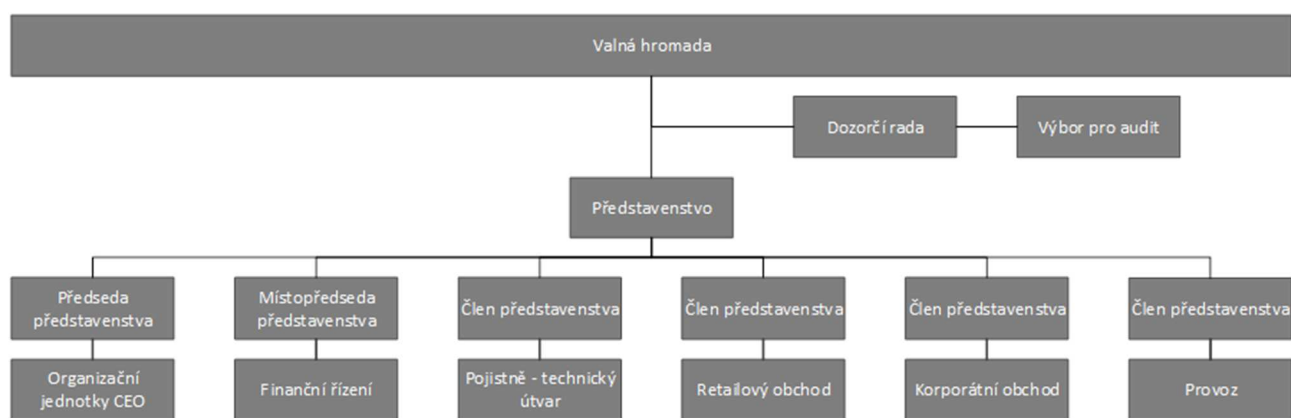
Společnost Generali Česká pojišťovna a.s. je řízena představenstvem. Představenstvo je odpovědné za výkon a strategii Společnosti. Požadavky v oblasti řízení a kontroly jsou stanoveny zejména regulatorními a právními požadavky. Povinnosti členů představenstva odpovídají oblasti jejich pravomocí:

Oblast pravomocí:

Organizační jednotky generálního ředitele:	generální ředitel
Finance:	finanční ředitel
Korporátní obchod:	ředitel pro korporátní obchod
Provoz a IT:	provozní ředitel
Pojistně-technická oblast:	pojistně-technický ředitel
Retailový obchod:	obchodní ředitel

Podrobné informace o rozdělení povinností v konkrétních oblastech jsou popsány v příslušných bodech této zprávy.

ZÁKLADNÍ ORGANIZAČNÍ SCHÉMA GENERALI ČESKÉ POJIŠŤOVNY



Ostatní hlavní výbory podporující představenstvo: Výbor pro řízení rizik, Výbor pro interní model, Výbor pro rozšířené finanční řízení, Project Committee, Výbor pro neživotní pojištění.

B.1.2. ZMĚNY V ŘÍDÍCÍM A KONTROLNÍM SYSTÉMU

Představenstvo (ke dni 31. prosince 2019)

Členem představenstva se dne 1. 7. 2019 stal Roman Juráš, který byl ke dni 1. 9. 2019 zvolen předsedou představenstva.

Členem představenstva se dne 1. 7. 2019 stal Jiří Doubravský.

Členem představenstva se dne 1. 7. 2019 stal Pavel Mencl.

Dne 31. 8. 2019 zaniklo členství Tomáši Vysoudilovi.

Dne 31. 12. 2019 zaniklo členství Marku Jankovičovi.

Dne 31. 12. 2019 zaniklo členství Pavlu Menclovi.

Dozorčí rada (ke dni 31. prosince 2019)

Členem dozorčí rady se dne 1. 1. 2019 stal Marek Kubiska.

Členkou dozorčí rady se dne 1. 1. 2019 stala Miloslava Mášová.

Členem dozorčí rady se dne 1. 10. 2019 stal Gregor Pilgram.

Výbor pro audit (ke dni 31. prosince 2019)

Ve Výboru pro audit nedošlo v roce 2019 k žádným změnám.

Představenstvo jako celek, nebo členové představenstva v rámci svých pravomocí schvalují na měsíční bázi organizační změny ve Společnosti. Pravidla pro organizační změny jsou stanovena Organizačním řádem.

Během posledního vykazovaného období nedošlo v oblasti řídicího a kontrolního systému k žádným dalším významným změnám.

B.1.3. ZÁSADY ODMĚŇOVÁNÍ

Zásady odměňování platné ve Společnosti mají za cíl získávat, zaměstnávat a udržet zaměstnance, jejichž hodnoty jsou v souladu s kulturou a hodnotami Společnosti.

Společnost se v první řadě zaměřuje na motivaci k vysoké výkonnosti, tak aby všichni zaměstnanci pozitivně přispívali ke strategii a obchodním cílům Společnosti.

Společnost neustále zdokonaluje zásady řízení výkonnosti na základě pozitivní motivace a systém odhalování a využívání silných stránek jednotlivých zaměstnanců. Strategie týkající se školení a rozvoje a systémy odměňování jsou pevně spjaty se zásadami řízení výkonnosti.

Zásady odměňování, které Společnost aplikuje, jsou pravidelně revidovány za účelem zajištění externí konkurenceschopnosti a interní korektnosti.

Složky odměny

Pevná složka odměny

Pevná odměna je odměna vyplácená zaměstnancům za plnění konkrétních úkolů.

Zásady odměňování ve Společnosti se zakládají na rozdělení všech konkrétních úkolů do struktury příbuzných pracovních pozic v závislosti na jejich přínosu, obtížnosti a odpovědnosti a jejich zařazení do interních pásem. Veškeré pozice jsou pravidelně porovnávány s údaji o trhu. Každé platové pásmo má minimální úroveň, kterou vymezuje kolektivní smlouva. Umístění na škále určitého platového pásma zohledňuje dlouhodobou výkonnost, zkušenosti a potenciál našich zaměstnanců.

Pohyblivá složka odměny

Pohyblivá odměna je odměna podmíněná výkonností, rozhodnutím vedení a dosaženými výsledky. Pohyblivá odměna má za cíl motivovat zaměstnance k tomu, aby plnili obchodní cíle tím, že vytvoří přímé spojení mezi pobídkami a kvantitativními i kvalitativními úkoly stanovenými na úrovni Společnosti, týmů i jednotlivců.

Variabilní krátkodobé motivační odměny (STI)

Krátkodobé motivační odměny se skládají z ročních prémie, které jsou vypláceny vedoucím pracovníkům na všech úrovních a seniorním odborníkům. Celkový rozpočet pro vyplacení prémie pro tyto pracovníky se odvíjí od výsledků Společnosti a je upravován na základě plnění kritérií Společnosti. Možnosti rozdělování krátkodobých variabilních motivačních odměn se liší v závislosti na organizační úrovni a vlivu jednotlivých rolí na činnost Společnosti.

Ostatním zaměstnancům jsou motivační odměny vypláceny v průběhu účetního období (měsíčně či čtvrtletně) nebo pokud nastane určitá událost (splnění cíle, dokončení projektu atd.)

Pro zaměstnance-obchodní službu jsou ve Společnosti zavedeny provize, které jsou vypláceny nad rámec pevné odměny.

Programy dlouhodobých motivačních odměn (LTI)

Programy dlouhodobých motivačních odměn pro výkonné vedení a klíčové zaměstnance jsou zavedeny za účelem zdokonalování výkonnosti a sladění výkonnosti těchto pracovníků s dlouhodobými strategickými cíli Společnosti.

Členové představenstva (tedy osoby, které skutečně řídí společnost) vykonávají činnost na základě smlouvy o výkonu funkce. Na základě této smlouvy je vyplácena fixní odměna a variabilní složka mzdy, která je kombinací STI a LTI a je každoročně upravována v individuálních dokumentech. LTI jsou vypláceny v akciích. Variabilní složka mzdy je navázaná na KPIs (Key Performance Indicators) stanovená v rámci tzv. balanced scorecard, která zahrnuje vyvážený poměr kvantitativních (např. předepsané pojistné) a kvalitativních kritérií. Součástí KPIs jsou i rizikové ukazatele (RORC). Vstupní podmínkou pro výplatu jakékoli variabilní složky mzdy je splnění minimální výše solventnostního poměru. Výplata podstatné části variabilní odměny je odložena v čase. Výplata odložené části variabilní odměny je podmíněna trvalostí dosažených výsledků a aktuálního solventnostního poměru.

Členové dozorčí rady a Výboru pro Audit mohou být na základě smlouvy o výkonu funkce odměňováni pouze fixní odměnou.

Držitelé klíčových funkcí, které mají vliv na rizikový profil pojišťovny, mají fixní odměnu a variabilní složku mzdy tvořenou pouze STI. STI je vázané na kvantitativní i kvalitativní KPIs. Součástí KPIs jsou jak celofiremní, tak individuální kritéria, vyhodnocovaná po skončení daného období a opětovně přehodnocovaná po 3 letech. Výplata části variabilní odměny je odložena na 3 roky. Součástí KPIs jsou i rizikové ukazatele (RORC). Vstupní podmínkou pro výplatu jakékoli variabilní složky mzdy je splnění minimální výše solventnostního poměru.

Penzijní spoření

Společnost využívá plán definovaných příspěvků, který se zakládá na délce pracovního poměru. Penzijní připojištění zavedeno není.

Během posledního vykazovaného období v této oblasti nedošlo k žádným významným změnám.

B.1.4. TRANSAKCE S AKCIONÁŘI, S OSOBAMI DISPONUJÍCÍMI ZNAČNÝM VLIVEM NA PODNIK A S ČLENY SPRÁVNÍCH, VEDOUCÍCH ČI DOZORČÍCH ORGÁNŮ

Jak je uvedeno v kapitole A.1.2 Společnost nakoupila od společnosti Generali CEE Holding B.V. stoprocentní podíl ve společnosti Pojišťovna Patricie (dříve Generali Pojišťovna).

Ve vykazovaném období neproběhly žádné jiné významné transakce s akcionáři, s osobami disponujícími značným vlivem na Společnost nebo s členy správních, vedoucích či dozorčích orgánů.

B.1.5. INFORMACE O FUNKCI ŘÍZENÍ RIZIK, INTERNÍM AUDITU, COMPLIANCE A POJISTNĚMATEMATICKÉ FUNKCI

Společnost zřídila klíčové funkce pro řízení rizik jako nezávislá oddělení bez jakékoli odpovědnosti v provozní oblasti. Funkce jsou organizovány takto:

- Funkce řízení rizik, Compliance a interní audit: hierarchicky podřízena generálnímu řediteli a funkčně představenstvu.
- Pojistněmatematická funkce byla po většinu roku 2019 hierarchicky podřízena finančnímu řediteli a funkčně představenstvu. V prosinci roku 2019 došlo ke změně jejího hierarchického zařazení pod generálního ředitele.

Za účelem zajištění silné koordinace a řízení ze strany centrály Skupiny Generali/Generali CEE holdingu jsou všechny kontrolní funkce rovněž podřízeny příslušným funkcím Skupiny/Holdingu.

Další podrobnosti o organizaci, povinnostech a zdrojích lze nalézt v příslušných oddílech této zprávy.

B.1.6. INFORMACE O PRÁVOMOCÍCH, ZDROJÍCH, ODBORNÉ KVALIFIKACI, ZNALOSTECH, PRAXI A PROVOZNÍ NEZÁVISLOSTI FUNKCÍ A O TOM, JAK JSOU PODŘÍZENY A POSKYTUJÍ PORADENSTVÍ SPRÁVNÍM, VEDOUCÍM ČI DOZORČÍM ORGÁNŮ POJIŠŤOVNY ČI ZAJIŠŤOVNY

Podrobnosti o jednotlivých kontrolních funkcích lze nalézt v příslušných oddílech této zprávy.

B.2. POŽADAVKY NA ZPŮSOBILOST A BEZÚHONNOST

B.2.1. POPIS SCHOPNOSTÍ, ZNALOSTÍ A ODBORNOSTI VYŽADOVANÝCH OD OSOB, KTERÉ SKUTEČNĚ ŘÍDÍ SPOLEČNOST NEBO MAJÍ JINÉ KLÍČOVÉ FUNKCE

Odborná kvalifikace členů představenstva a dozorcí rady:

Představenstvo a dozorcí rada Společnosti a jejich členové musí kolektivně disponovat náležitými zkušenostmi a znalostmi v následujících oblastech:

- Znalost trhu: přehled a porozumění příslušnému obchodnímu, ekonomickému a tržnímu prostředí, v němž Společnost působí, a přehled o úrovni znalostí a o potřebách klientů.
- Znalost obchodní strategie a obchodního modelu: podrobné porozumění obchodní strategii a obchodního modelu Společnosti.
- Řídící a kontrolní systém: přehled a porozumění rizikům, kterým Společnost čelí, a schopnost tato rizika řídit. Dále zahrnuje schopnost posuzovat účinnost jednání Společnosti týkajících se zajištění efektivního řízení a kontroly, dozoru a kontroly v činnosti a případně i schopnost dozoru nad změnami v těchto oblastech.
- Finanční a pojistněmatematická analýza: schopnost interpretovat finanční a pojistněmatematické údaje Společnosti, odhalovat a posuzovat klíčové problémy a na základě těchto údajů podnikat veškeré nezbytné kroky (včetně příslušných kontrol).
- Regulační rámec a regulační požadavky: přehled a porozumění regulačního rámce, v němž Společnost působí, jak ve smyslu regulačních požadavků i očekávání, a také schopnost se bez prodlevy přizpůsobit změnám v regulačním rámci.

Další vysoce odpovědné osoby:

Další vysoce odpovědné osoby (nazývané též relevantní osoby), které jsou zapojeny do množiny osob hodnocených v souladu s vnitřními standardy, jsou posuzovány ve vztahu ke konkrétním úkolům, které plní. Společnost zohledňuje zejména pracovní zkušenosti osob

obsažené v jejich profesních životopisech, dosažené vzdělání a aktuální pracovní výkonnost (pokud již daná osoba pracuje pro Společnost).

Pro hodnocené osoby nebyly stanoveny formalizované minimální kvalifikační předpoklady. Dle dlouhodobé zkušenosti nejsou formalizovaná kritéria účelná; kompetentnost – odborné předpoklady hodnocené osoby jsou posuzovány vždy v souhrnu a ve vztahu ke konkrétním odpovědnostem za svěřené oblasti. Hodnocení se periodicky opakuje, aby mohla být zohledněna proměnlivost požadavků (dle provozních potřeb) kladených na odpovědné/hodnocené osoby.

Osobní důvěryhodnost:

Obě výše uvedené skupiny osob jsou posuzovány rovněž z hlediska jejich osobní důvěryhodnosti. Posouzení toho, zda je daná osoba důvěryhodná (bezúhonná) zahrnuje posouzení její poctivosti na základě relevantních důkazů týkajících se její povahy a chování.

Předpoklady důvěryhodnosti dle interních standardů jsou:

- plná svéprávnost hodnocené osoby dle platných právních předpisů;
- důvěryhodnost hodnocené osoby, přičemž za důvěryhodnou se nepovažuje osoba, která byla pravomocně odsouzena pro trestný čin spáchaný úmyslně, jestliže byl tento trestný čin spáchan v souvislosti s podnikáním, anebo s předmětem podnikání zaměstnavatele, pokud se na ni nehledí, jako by nebyla odsouzena (osoba se prokazuje výpisem z trestního rejstříku); dále za důvěryhodnou se nepovažuje osoba, která byla pravomocně odsouzena pro trestný čin proti majetku, pro trestný čin hospodářský nebo pro jiný úmyslný trestný čin pokud odsouzení pro tyto trestné činy nebylo zhlazeno nebo se na osobu z jiného důvodu nehledí, jako by byla odsouzena; za trestný či ve smyslu tohoto ustanovení je dále považován jakýkoliv trestný čin podle zákonů upravujících bankovní, finanční nebo pojišťovací činnost, nebo týkající se trhů cenných papírů nebo platebních nástrojů, včetně právních předpisů o praní špinavých peněz, manipulace s trhem, nebo zasnáženými osobami a lichvy, stejně jako jakékoliv trestné činy nepoctivosti, jako jsou podvody či finanční kriminalita. Rovněž veškeré další trestné činy podle právních předpisů týkajících se společností, bankrotu, platební neschopnosti nebo ochrany spotřebitele;
- skutečnost, že hodnocená osoba nespáchala závažným způsobem přestupek nebo disciplinární delikt v oblasti financí, řízení obchodních společností, bankovníctví, insolvenčí a ochrany spotřebitele;
- skutečnost, že ohledně majetku hodnocené osoby nebylo vydáno rozhodnutí o úpadku;
- skutečnost, že hodnocená osoba nebyla v posledních pěti letech členem statutárního orgánu nebo jiného orgánu právnické osoby, na jejíž majetek byl prohlášen konkurz nebo byl insolvenční návrh na majetek takové právnické osobě zamítnut proto, že majetek této právnické osoby nepostačuje k úhradě nákladů insolvenčního řízení nebo byl konkurz zrušen proto, že majetek právnické osoby je zcela nepostačující;
- skutečnost, že hodnocená osoba nevykonávala kteroukoliv ze srovnatelných funkcí v právnické osobě, na jejíž majetek byl prohlášen konkurz v období 3 let;
- skutečnost, že nedošlo k soudnímu rozhodnutí o vyloučení člena statutárního orgánu obchodní korporace z výkonu funkce;
- skutečnost, že neexistuje důvodné podezření o existenci střetu zájmů v souvislosti s výkonem funkce hodnocené osobou;
- skutečnost, že byly poskytnuty všechny informace týkající se hodnocené osoby v osobním dotazníku - požadované zaměstnavatelem a nebyly při provádění pre-employment Screeningu v souladu s interní normou zaměstnavatele odhaleny nepravdivé informace (poskytnuté Vybranou osobou).

B.2.2. PROCES POSUZOVÁNÍ ZPŮSOBILOSTI A BEZÚHONNOSTI OSOB

Posouzení odborné způsobilosti/kvalifikace a důvěryhodnosti osob s vysokou odpovědností ve vztahu ke Společnosti (včetně členů statutárních orgánů) se zakládá na dvou vnitřních normách:

- Politika Skupiny týkající se způsobilosti a bezúhonnosti, která platí v celé Skupině Generali (po celém světě).
- Tuto politiku doplňuje výkladová norma implementující ji ve Společnosti se zohledněním místních podmínek.

Posouzení relevantních osob se provádí před tím, než tyto osoby začnou plnit svou agendu a dále v periodických intervalech. Tyto osoby jsou rozděleny do sedmi kategorií a jsou pro ně definovány čtyři systémy posuzování:

- Členové představenstva: představenstvo se posuzuje samo, a to jako skupina z hlediska odborné způsobilosti/kvalifikace a důvěryhodnosti svých členů.
- Členové dozorčí rady: dozorčí rada se rovněž posuzuje sama, a to jako skupina z hlediska odborné způsobilosti/kvalifikace a důvěryhodnosti svých členů.
- Členové výboru pro audit: jsou posuzováni představenstvem Společnosti z hlediska odborné způsobilosti/kvalifikace a důvěryhodnosti.
- Klíčoví zaměstnanci plnící kontrolní funkce: jsou posuzováni představenstvem Společnosti a příslušnými kontrolními funkcemi Skupiny z hlediska odborné způsobilosti/kvalifikace a důvěryhodnosti.
- Zaměstnanci s významným dopadem na rizikový profil Společnosti, vymezení vnitřními normami Společnosti: jsou posuzováni představenstvem z hlediska odborné způsobilosti/kvalifikace a důvěryhodnosti.
- Ostatní vysoce odpovědné osoby vymezené vnitřními normami: jsou posuzovány představenstvem z hlediska odborné způsobilosti/kvalifikace a důvěryhodnosti.
- Zaměstnanci vykonávající svou práci v rámci oddělení/jednotek zaměřených na kontrolní funkce Společnosti: jsou posuzováni vedoucími jejich oddělení z hlediska odborné způsobilosti/kvalifikace a důvěryhodnosti.

Během posledního vykazovaného období v této oblasti nedošlo k žádným významným změnám.

B.3. SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK VČETNĚ VLASTNÍHO POSUZOVÁNÍ RIZIK A SOLVENTNOSTI

B.3.1. SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

Účelem systému řízení rizik je zajistit, aby všechna rizika, kterým je Společnost vystavena, byla řádně a efektivně řízena na základě stanovené strategie řízení rizik při dodržování stanovených procesů a postupů a na základě jasných opatření týkajících se řízení a kontroly.

Zásady vymezující systém řízení rizik jsou uvedeny v dokumentu Politika řízení rizik¹, který je základem všech politik a interních předpisů týkajících se řízení rizik. Politika řízení rizik upravuje veškerá rizika, kterým je Společnost vystavena, a to z hlediska aktuálního i budoucího vývoje.

Proces řízení rizik probíhá v těchto vymezených fázích:



1. Identifikace rizik

Účelem fáze identifikace rizik je zajistit, aby byla správně odhalena všechna podstatná rizika, kterým je Společnost vystavena. Za tímto účelem spolupracuje funkce řízení rizik s hlavními obchodními funkcemi s cílem identifikovat hlavní rizika, posoudit jejich význam a zajistit, aby byla přijata náležitá opatření k jejich snížení v souladu s řádným procesem řízení a kontroly. V rámci tohoto procesu jsou zohledňována též nově vznikající rizika.

Na základě kategorií rizik v rámci Solventnosti II a za účelem výpočtu Solventnostního kapitálového požadavku (SCR) jsou rizika rozdělena do kategorií podle této mapy rizik:

Mapa rizik

Rizika zahrnutá v částečném interním modelu

Interní model				Standardní vzorec
Finanční rizika	Kreditní rizika	Pojistná rizika neživotní	Pojistná rizika životní a zdravotní	Operační rizika
Úrokových výnosů	Rozšíření kreditního spreadu	Cenotvorby	Úmrtnosti – katastrofické	
Volatility úrokové sazby	Kreditní selhání	Tvorby rezerv	Úmrtnosti, bez katastrofické příčiny	
Ceny akcií	Selhání protistrany	Katastrofické	Dlouhověkosti	
Volatility akcií		Storen u neživotního pojištění	Nemocnosti/invalidity	
Nemovitostní			Storen u životního pojištění	
Měnové			Nákladů	
Koncentrace			Zdravotní – katastrofické	
			Zdravotní – pojistné události	

Společnost rovněž vyvinula účinný systém řízení rizik pro ta rizika, která nejsou zahrnuta do výpočtu SCR, jako je riziko likvidity a ostatní rizika (tzv. „nekvantifikovatelná“ rizika, např. reputační riziko, riziko členství ve skupině a nově vznikající rizika).

Viz oddíly C.4 Riziko likvidity a C.6 Ostatní rizika.

¹Politika řízení rizik upravuje všechny kategorie rizik v rámci Solventnosti II a za účelem náležitého podchycení každé konkrétní kategorie rizik a základních podnikových procesů jsou doplněny o tyto směrnice řízení rizik:

- řízení investic,
- pojištění majetku a odpovědnosti a tvorby rezerv,
- životní pojištění a tvorba rezerv,
- řízení operačních rizik,
- řízení rizika likvidity,
- ostatní směrnice týkající se řízení rizik, např. řízení kapitálu.

Měření rizik

Rizika identifikovaná v této první fázi jsou posléze měřena podle dopadu na SCR a dalšími vhodnými a přiměřenými technikami hodnocení, které odpovídají rizikovému profilu Společnosti. Využívání stejných metrik pro měření rizik a SCR zajišťuje, že každé riziko je pokryto dostatečným objemem solventnostního kapitálu, který by dokázal absorbovat vzniklé ztráty, kdyby se riziko realizovalo.

Solventnostní kapitálový požadavek (SCR) se vypočítává za použití částečného interního modelu Skupiny Generali, který pokrývá finanční, kreditní, životní a neživotní upisovací riziko. Operační rizika jsou oceňována za použití Standardního vzorce EIOPA doplněného o kvantitativní a kvalitativní posouzení rizik. Částečný interní model Skupiny Generali poskytuje věrně zobrazení hlavních rizik, jimž je Společnost vystavena, a měří nejen dopad každého rizika na kapitál Společnosti zvlášť, ale i dopad všech těchto rizik dohromady.

Ocenění rizik spojených s technickými rezervami pomocí Částečného Interního Modelu bylo možné pouze pro původně vlastněná portfolia, pro nově nabytá portfolia musela Společnost použít ocenění definované Standardním Vzorcem pro výpočet Solventnosti II. Použití částečného Interního Modelu pro nově nabytá portfolia je podmíněno schválením Českou národní bankou. O toto schválení Společnost žádá pro konec roku 2020.

Více podrobností o rámci pro řízení a kontrolu částečného interního modelu je uvedeno v oddílu B.3.2., přičemž hlavní rozdíly mezi předpoklady částečného interního modelu a standardního vzorce jsou popsány v oddílu E.4.

Rizika nezahrnutá do výpočtu SCR, jako je riziko likvidity nebo ostatní rizika, se vyhodnocují na základě technik a modelů kvantitativního a kvalitativního posouzení rizik.

Řízení rizik

Jako člen Skupiny Generali pracuje Společnost v rámci řádného Systému řízení rizik v souladu s procesy a strategií, které stanovila Skupina Generali. Za účelem zajištění, že jsou rizika řízena v souladu s danou strategií, se Společnost řídí Rámcem rizikového apetitu Skupiny platným pro celou Skupinu a blíže vymezeným Rámcem rizikového apetitu Společnosti. Tento dokument poskytuje rámec pro řízení rizik, který začleňuje každodenní i mimořádné obchodní operace, kontrolní mechanismy i procesy vykazování rizik a postupy eskalace.

Účelem Rámce rizikového apetitu je stanovit Společností chtěnou úroveň rizika (prostřednictvím stanovení rizikového apetitu a rizikových preferencí) a omezit nadměrné podstupování rizik. Za tímto účelem jsou stanoveny také přípustné limity rozsahu rizika na základě ukazatelů kapitálu a likvidity. Pokud se určitý ukazatel přiblíží k hranici přípustného limitu rozsahu rizika nebo jej překročí, aktivují se eskalační mechanismy.

Vykazování rizik

Monitorování a vykazování rizik jsou klíčové procesy řízení rizik, které umožňují obchodním funkcím, nejvyššímu vedení, představenstvu Společnosti i dozorčímu orgánu, aby měl povědomí a informace o vývoji rizikového profilu, rizikových trendech a překročení přípustných limitů rozsahu rizika.

Vlastní posouzení rizik a solventnosti (ORSA) je hlavním vykazovacím procesem, koordinovaným funkcí řízení rizik. Jeho účelem je poskytovat posouzení rizik a celkových požadavků na solventnost z hlediska aktuálního i budoucího vývoje. Proces ORSA zajišťuje nepřetržitě posuzování solventnosti v souladu se strategickým plánem a plánem řízení kapitálu společně s pravidelným hlášením výsledků procesu ORSA dozorčímu orgánu po schválení představenstvem Společnosti. Podrobnosti jsou uvedeny v kapitole B.3.3. Funkce řízení rizik zajišťuje, aby proces řízení rizik, popsáný v kapitole B.3, pomáhal představenstvu a nejvyššímu vedení zajišťovat účinný systém řízení rizik v souladu s předpisy Solventnosti II a zásadami uvedenými v Politice řízení rizik.

FUNKCE ŘÍZENÍ RIZIK

Funkce řízení rizik odpovídá za hlášení nejvýznamnějších identifikovaných rizik představenstvu Společnosti a za koordinování procesu ORSA. Funkce řízení rizik má odpovědnost:

- pomáhat představenstvu, dozorčí radě a ostatním funkcím s účinným fungováním systému řízení rizik;
- monitorovat systém řízení rizik a plnění Politiky řízení rizik;
- monitorovat celkový rizikový profil Společnosti a koordinovat ohlašování rizik včetně ohlašování případů překročení přípustných limitů;
- poskytovat rady představenstvu a dozorčí radě a podporovat hlavní obchodní rozhodovací procesy včetně těch, které se vztahují ke schvalování produktů, strategickým záležitostem, jako je podniková strategie, fúze či akvizice, a významným projektům a investicím.

Funkce řízení rizik je nezávislou funkcí v rámci organizační struktury, která není odpovědná za žádnou provozní oblast. Vedoucí funkce řízení rizik (Chief Risk Officer – CRO) je hierarchicky podřízen generálnímu řediteli a funkčně představenstvu. Za účelem zajištění silné koordinace a řízení ze strany centrály je rovněž podřízen Chief Risk Officer Skupiny (GCRO). Funkce řízení rizik má v souladu s místními právními a správními předpisy v plném rozsahu přístup k veškerým informacím, systémům a dokumentům souvisejícím s činností v rámci řízení rizik. Funkce řízení rizik je rovněž zapojena do všech klíčových výborů ve Společnosti.

Funkce řízení rizik dále předsedá Výboru pro řízení rizik, kde zástupci funkce řízení rizik, klíčoví vlastníci rizik a kontrolní funkce projednávají aktuální otázky týkající se rizik, výsledky posouzení rizik a poskytují rady představenstvu Společnosti v záležitostech souvisejících s riziky.

Zdroje funkce řízení rizik zahrnují finanční a lidské zdroje i přístup k externímu poradenství a specializovaným dovednostem.

Vedoucí funkce řízení rizik musí mít pro efektivní plnění svých povinností nezbytnou kvalifikaci, znalosti a odbornost i odborné a osobní dovednosti. Musí mít náležitě zkušenosti s oblastí pojišťovnictví (nebo finančnictví), postupy řízení rizik a právními předpisy týkajícími se rizik. Musí rovněž být schopen sladění se s obchodním nastavením společnosti a vytvořit si celkové porozumění její organizace z provozního a strategického hlediska. Musí se řídit platnou Politikou řízení rizik určujícími příslušné povinnosti, úkoly, procesy a postupy vykazování.

Rovněž všichni zaměstnanci, kteří k funkci řízení rizik náleží, musí dostát výše uvedeným požadavkům a vlastnostem, a to v takové míře, jaká odpovídá složitosti činnosti, která má být vykonávána. Tyto požadavky musí být vždy dodržovány na odpovídající a přiměřené úrovni.

Soulad s výše uvedenými požadavky je posuzován minimálně jednou ročně a dále v průběhu roku, v případech, kdy dojde k personálním změnám ve funkci řízení rizik.

S výjimkou nutnosti použít pro převzaté pojistné kmeny ocenění definované Standardním Vzorcem pro výpočet Solventnosti II nedošlo během posledního vykazovaného období v oblasti systému řízení rizik k žádným významným změnám.

B.3.2. RÁMEC INTERNÍHO MODELU: ŘÍZENÍ, ÚDAJE A OVĚŘOVÁNÍ PLATNOSTI

ŘÍZENÍ INTERNÍHO MODELU

Procesy a postupy

Cílem řízení interního modelu je zajistit plný soulad interního modelu se zásadami a ustanovením článků 120 až 126 Směrnice Solventnost II.

Společnost se řídí zásadami Skupiny v oblasti řízení interního modelu a vytváří systém řízení, který zajistí transparentnost, účinnost a konzistentnost modelů jak uvnitř Společnosti, tak mezi společnostmi ve Skupině a zajistí dostatečnou kvalitu a spolehlivost těchto modelů aby vyhovovaly potřebám uživatelů, kteří je využívají.

Požadavky systému řízení se vztahují na všechny fáze životního cyklu modelu, tj. jak na jeho běžné používání, tak na jeho změny.

Hlavní procesy obsažené v každé z uvedených fází zahrnují vymezení a zavedení modelu, spuštění modelu, včetně nastavení a kalibrace předpokladů, ověřování platnosti modelu a jeho přezkum.

Organizační struktura

Představenstvo odpovídá za zavedení systémů řízení, které zajistí, aby skupinový částečný interní model Skupiny na úrovni Společnosti pracoval řádně a soustavně. S podporou výboru pro řízení rizik představenstvo Společnosti reviduje příslušné podklady předložené chief risk officer (vedoucí funkce řízení rizik (CRO)).

CRO Společnosti musí zajistit, aby všechny modely fungovaly na úrovni Společnosti řádně, a v případě potřeby předkládá problémy v oblasti modelů představenstvu Společnosti, a to v součinnosti s výborem pro řízení rizik. CRO Společnosti rozhoduje na základě návrhů výboru pro interní model týkajících se metodiky modelů a schvaluje výsledky výpočtů kapitálových požadavků Společnosti.

Výbor pro interní model má za úkol přípravu návrhů v otázkách souvisejících s interním modelem před jejich předložením CRO Společnosti.

Vlastníci modelu ve Společnosti odpovídají za jednotlivé komponenty modelu a jsou zodpovědní za to, že skupinový částečný interní model a jeho výstupy odpovídají lokálním požadavkům a vyhovují skupinovému modelu řízení interního modelu, a rovněž tak i skupinovému metodologickému rámci.

PODSTATNÉ ZMĚNY ŘÍZENÍ A KONTROLY INTERNÍHO MODELU

V průběhu vykazovaného kalendářního roku nedošlo k žádným podstatným změnám řízení a kontroly interního modelu.

DATA INTERNÍHO MODELU

Společnost zavedla rámec datové kvality, aby zajistila, že údaje použité pro výpočet SCR a ocenění technických rezerv jsou správné, úplné a vhodné. Za tímto účelem jsou veškerá použitá data zaznamenána, toky dat se sledují až na úroveň primárních systémů, zjišťuje se a vyhodnocuje se riziko potenciální nekvality dat, provádějí se patřičné kontroly a jejich výsledky se monitorují a dokumentují.

OVĚŘOVÁNÍ PLATNOSTI INTERNÍHO MODELU

Výpočet SCR podléhá každoročnímu nezávislému ověření platnosti (validaci) podle požadavků stanovených v článku 124 Směrnice Solventnost II na základě principů stanovených v zásadách Skupiny pro ověřování platnosti a v pokynech Skupiny pro ověřování platnosti.

Cílem ověřování platnosti je nezávislé ověření úplnosti, účinnosti a spolehlivosti procesů a výsledků tvořících interní model a jejich soulad s regulačními požadavky předpisů Solventnost II. Výsledky ověřování platnosti mají především přispět k tomu, aby vyšší vedení a

představenstvo porozuměly vhodnosti užití interního modelu a jeho slabinám a omezením, zejména s ohledem na jeho použití v každodenním rozhodovacím procesu.

Rozsah ověřování platnosti obsahuje jak kvantitativní tak kvalitativní aspekty modelu, včetně datových zdrojů, metodologie, předpokladů a odborného úsudku, řízení a procesů, kalibrace rizik, výstupů a výsledků modelu. Rozsah ověřování platnosti zohledňuje závažnost složek rizik a podléhá pravidelnému přezkumu ze strany výboru pro interní model.

V rámci procesu ověřování platnosti jsou prováděny jak kvantitativní testy (včetně analýzy rozdělování hospodářského výsledku, analýzy citlivosti, zátěžových a reverzních zátěžových testů, bodového odhadu SCR), tak kvalitativní analýza (včetně přezkumu dokumentace, rekapitulační analýzy a rozhovorů).

Pro zajištění dostatečné úrovně nezávislosti se osoby provádějící činnosti v rámci ověřování platnosti nepodílejí na vývoji a výpočtu interního modelu.

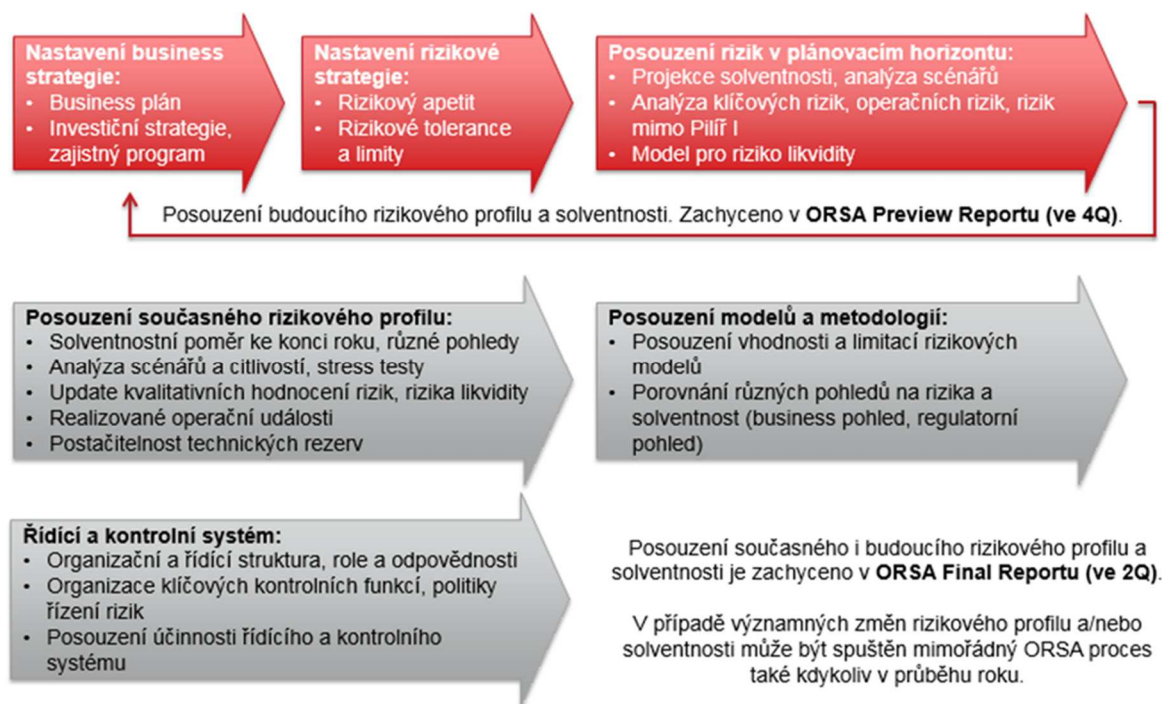
I když je proces ověřování platnosti chápán jako pravidelná činnost, za určitých okolností se provádí mimořádné ověření platnosti (např. v případě požadavků na výraznější změny modelu nebo požadavků ze strany vyššího vedení či regulačních orgánů).

B.3.3. ORSA PROCES

ORSA proces je klíčovou složkou systému řízení rizik, jehož cílem je posoudit přiměřenost solventnosti a rizikový profil z hlediska aktuálního i budoucího vývoje.

ORSA proces dokumentuje a řádně posuzuje hlavní rizika, kterým Společnost je nebo může být vystavena, na základě jejího strategického plánu. Zahrnuje posouzení rizik v rozsahu výpočtu SCR, ale také ostatních rizik do výpočtu SCR nezahrnutých. Pokud jde o techniky posouzení rizik, provádí se kvantitativní i kvalitativní analýzy rizik, včetně zátěžových testů a analýzy citlivosti. Ve spolupráci s klíčovými vlastníky rizik a vedením Společnosti jsou definovány negativní scénáře s cílem posoudit odolnost solventnostní pozice Společnosti během plánovacího horizontu vůči změnám tržních podmínkám či konkrétním interním nebo externím rizikovým faktorům.

ORSA zpráva se připravuje na roční bázi a je rozdělena do 2 fází: Ve 4. čtvrtletí se připravuje tzv. ORSA Preview Report, který se zaměřuje na posouzení budoucího rizikového profilu a solventnosti v souladu s business strategií a plánováním. Ve 2. čtvrtletí následujícího roku se potom připravuje tzv. ORSA Final Report, který kompiluje analýzy obsažené v ORSA Preview Reportu s posouzením současného rizikového profilu a solventnosti ke konci roku a dalšími pohledy na rizikový profil a systém řízení rizik.



Kromě ročního ORSA reportingu mohou být sestaveny také nepravidelné ORSA zprávy, a to v případě významných změn rizikového profilu Společnosti. Spouštěči pro nepravidelný ORSA proces mohou být např. změny v předpokladech výpočtů SCR, překročení definovaných limitů solventnosti, významné změny struktury, objemu nebo kvality vlastních zdrojů Společnosti, významné změny business modelu nebo právního prostředí.

Všechny výsledky jsou řádně dokumentovány v ORSA zprávě a projednány během schůze výboru pro řízení rizik. Po projednání a schválení představenstvem Společnosti je zpráva předložena dozorčímu orgánu. Obecně platí, že údaje uvedené ve zprávě ORSA musí být dostatečně podrobné, aby bylo zajištěno, že příslušné výsledky bude možné využít v rozhodovacím procesu a v procesu obchodního plánování.

O výsledcích procesu ORSA se rovněž podává zpráva mateřské společnosti a je vstupem do procesu ORSA v rámci Skupiny Generali. Z tohoto důvodu se Společnost řídí principy stanovenými v Politice řízení rizik a dalších provozních postupech. Ty vydává Skupina za účelem zajištění soudržnosti procesu ORSA napříč všemi společnostmi Skupiny Generali.

Během posledního vykazovaného období v této oblasti nedošlo k žádným významným změnám.

B.3.4. ZAČLENĚNÍ ŘÍZENÍ RIZIK DO PROCESU ŘÍZENÍ KAPITÁLU

Procesy řízení kapitálu a řízení rizika jsou do značné míry propojené. Toto propojení se považuje za klíčové pro zajištění synchronizace obchodní strategie a strategie řízení rizik.

Za pomoci nástrojů ORSA procesu přispívá prognózování kapitálové pozice a posouzení vlastních rizik společnosti zaměřené do budoucnosti ke strategickému plánování a procesu řízení kapitálu.

Zpráva ORSA současně využívá plánu řízení kapitálu k ověření vhodnosti (včetně kvality) použitelného kapitálu za účelem pokrytí celkových požadavků na solventnost na základě prognóz uvedených v plánu.

Řízení rizik aktivně podporuje proces strategického plánování za účelem zajištění trvalé synchronizace strategie v oblasti rizik a obchodní strategie.

Během posledního vykazovaného období v této oblasti nedošlo k žádným významným změnám.

B.4. SYSTÉM VNITŘNÍ KONTROLY

Společnost přijala v plném rozsahu směrnice Skupiny týkající se vnitřní kontroly a systému řízení rizik, které jsou klíčovými prvky systému vnitřní kontroly a rámce řízení rizik, konkrétních činností a dále úkolů a odpovědností. Společnost proto vytvořila organizační a provozní strukturu s cílem podpořit své strategické cíle, operace a systém vnitřní kontroly a řízení rizik.

Prostředí vnitřní kontroly zahrnuje bezúhonnost, mravní hodnoty, odborný rozvoj personálu, filozofii a provozní styl vedení, způsob, jakým jsou přidělovány úlohy a povinnosti, organizační uspořádání a řízení a kontrolu.

Systém vnitřní kontroly zajišťuje soulad s platnými zákony, předpisy a správnými opatřeními, účinnost a efektivitu operací z hlediska cílů a také dostupnost a spolehlivost finančních i nefinančních údajů.

Systém vnitřní kontroly a řízení rizik se zakládá na zřízení tří linií obrany:

- I. provozní funkce („vlastníci rizik“), které představují první linii obrany a mají konečnou odpovědnost za rizika související s jejich odborností,
- II. pojistněmatematická funkce, funkce řízení rizik a funkce compliance, které představují druhou linii obrany,
- III. interní audit, který představuje třetí linii obrany (spolu s pojistněmatematickou funkcí a funkcemi řízení rizik a compliance představuje tzv. „kontrolní funkce“).

Kontrolní a ohlašovací mechanismy v rámci systému vnitřní kontroly a kontrolní funkce jsou zřízeny tak, aby nejvyššímu vedení a představenstvu poskytovaly relevantní informace pro rozhodovací procesy.

Během posledního vykazovaného období v této oblasti nedošlo k žádným významným změnám.

B.4.1. FUNKCE COMPLIANCE

INFORMACE O FUNKCI COMPLIANCE: ORGANIZAČNÍ STRUKTURA A ROZHODOVACÍ PROCESY SPOLEČNOSTI. STAV A ZDROJE FUNKCE

Společnost zřídila funkci compliance jako nezávislý útvar a součást systému vnitřní kontroly a druhé linie obrany, přičemž vedoucí útvaru compliance je podřízen představenstvu Společnosti.

Společnost v plném rozsahu přijala Politiku compliance skupiny Generali, která byla schválena představenstvem mateřské společnosti a je pravidelně revidována. Útvar compliance působí v souladu s touto politikou a dále stanovil svou úlohu a povinnosti v interní normě „Status Compliance“.

Zdroje útvaru compliance zahrnují finanční a lidské zdroje i přístup k externímu poradenství a specializovaným dovednostem, organizační struktuře, aktuální referenční materiály týkající se řízení compliance a právních povinností, odborného rozvoje a technologií.

Cílem procesu vykazování je zajistit, že jsou podávány řádné informace o výkonnosti funkce compliance a systému compliance i jejich trvalé vhodnosti, včetně všech případů nesouladu s předpisy, přičemž tyto informace jsou poskytovány nejvyššímu vedení a představenstvu i funkci compliance pro celou Skupinu.

Útvar compliance předkládá představenstvu Společnosti ke schválení roční plán činnosti spolu s ročním rozpočtem funkce compliance. Návrh ročního plánu zohledňuje i výsledky posuzování rizik. Přinejmenším dvakrát ročně předkládá útvar compliance zprávu představenstvu o stavu plnění ročního plánu činnosti. Útvar compliance rovněž poskytuje pravidelné aktuální zprávy představenstvu Společnosti a nejvyššímu vedení a také zprávy o každé podstatné změně rizikového profilu Společnosti v oblasti souladu s předpisy.

Během posledního vykazovaného období v této oblasti nedošlo k žádným významným změnám.

INFORMACE O PRAVOMOCÍCH, ZDROJÍCH, ODBORNÉ KVALIFIKACI, ZNALOSTECH, ZKUŠENOSTECH A PROVOZNÍ NEZÁVISLOSTI FUNKCE COMPLIANCE

Zaměstnanci funkce compliance mají kvalifikaci, znalosti, zkušenosti a profesní i osobní schopnosti nezbytné k tomu, aby mohli efektivně plnit své povinnosti. Požadavky na tyto zaměstnance jsou stanoveny pro každou pozici v kontrolních funkcích. Vedoucí útvaru compliance musí rozumět povinnostem, právním předpisům, normám a pravidlům, které Společnost ovlivňují, a musí být obeznámeni s metodami řízení rizik v oblasti souladu s předpisy.

Funkce compliance je v rámci organizační struktury nezávislou funkcí, která neodpovídá za provozní oblasti, a její vedoucí je přímo podřízen představenstvu Společnosti, které funkci uděluje nezbytná pověření.

Útvar compliance má v závislosti na místních právních a správních předpisech v plném rozsahu přístup k veškerým informacím, systémům a dokumentům, které se vztahují k činnosti v rámci rozsahu zajišťování souladu s předpisy, a vedoucí tohoto útvaru se může účastnit relevantních schůzek správního, řídicího a dozorčího orgánu a výborů (např. výboru pro řízení rizik), aby zde mohl v případě potřeby předkládat otázky týkající se rizika souladu s předpisy. S informacemi a dokumenty, k nimž přistupuje, zachází obezřetně a zachovává jejich důvěrnost.

Během posledního vykazovaného období v této oblasti nedošlo k žádným významným změnám.

B.5. FUNKCE INTERNÍHO AUDITU

B.5.1. INFORMACE O FUNKCI INTERNÍHO AUDITU: ORGANIZAČNÍ STRUKTURA, ROZHODOVACÍ PROCESY, STAV A ZDROJE FUNKCE INTERNÍHO AUDITU

V Generali České pojišťovně se zajišťují činnosti funkce interního auditu podle skupinové politiky „Audit Group Policy“ schválené představenstvem společnosti Assicurazioni Generali S.p.A. (hlavní mateřská společnost skupiny Generali) a představenstvem společnosti Česká pojišťovna.

Funkce interního auditu je nezávislou a objektivní funkcí zřízenou představenstvem společnosti za účelem přezkoumávání a vyhodnocování přiměřenosti, efektivnosti a účinnosti vnitřního kontrolního systému a dalších částí řízení společnosti prostřednictvím ujišťování a poradenských činností poskytovaných dozorčí radě, představenstvu, vrcholovému vedení a dalším zúčastněným stranám.

Podporuje dozorčí radu a představenstvo v identifikování strategií a předpisů pro interní kontrolu a řízení rizik, podává ujištění ohledně jejich přiměřenosti a platnosti a poskytuje dozorčí radě a představenstvu analýzy, hodnocení, doporučení a informace týkající se prověřovaných činností.

V souladu se skupinovou politikou „Audit Group Policy“ reportuje ředitel interního auditu Výboru pro audit, dozorčí radě a představenstvu a současně řediteli skupinového auditu (Head of Group Audit) prostřednictvím ředitele regionu pro audit (Head of Business Unit Audit).

Jeho činnost je tak zajištěna nezávisle na provozním řízení společnosti a zároveň je zajištěna efektivní komunikace. Pokrývá používanou metodiku a organizační strukturu (nábor, jmenování, odvolání, odměňování, velikost útvaru a rozpočet po dohodě s Výborem pro audit), stanovení cílů a roční hodnocení, metody reportování, rovněž tak navrhované auditní činnosti, které mají být zahrnuty do auditního plánu a předloženy Výboru pro audit ke schválení.

Funkce interního auditu má k dispozici přiměřené personální, technické a finanční zdroje a její pracovníci mají a získávají znalosti, dovednosti a kompetence potřebné k plnění své role.

Funkce interního auditu má úplný, svobodný a včasný přístup bez překážek ke všem záznamům společnosti, hmotnému majetku i zaměstnancům vykonávajícím jakékoliv činnosti, s vědomím důvěrnosti a nutnosti chránit záznamy a informace. Ředitel interního auditu má svobodný přístup bez překážek k dozorčí radě a představenstvu společnosti.

Funkce interního auditu dodržuje závazné pokyny Institutu interních auditorů, včetně základních principů odborné praxe interního auditu, definice interního auditu, etického kodexu a mezinárodního rámce profesních postupů (International Professional Practices Framework - IPPF).

Ředitel interního auditu nenese odpovědnost za žádnou jinou provozní funkci a měl by mít otevřený, konstruktivní a kooperativní vztah s regulačními orgány podporující sdílení informací důležitých pro plnění jejich příslušných povinností.

Všichni pracovníci Funkce interního auditu vyhovují specifickým požadavkům politiky Fit & Proper a pokud možno se vyhýbají činnostem, které by mohly způsobit střet zájmů nebo by tak mohly být vnímány. Pracovníci Funkce interního auditu postupují vždy korektně a informace, o nichž se dozví při plnění svých úkolů, musí být vždy považovány za přísně důvěrné.

Do činnosti Funkce interního auditu není přípustné jakýmkoli způsobem zasahovat, platí to i pro výběr auditů, jejich rozsah, pro postupy, frekvenci, načasování i obsah zprávy, aby byl zajištěn nezávislý a objektivní přístup interního auditu.

Interní auditoři nemají přímou provozní odpovědnost ani pravomoc nad žádnou z auditovaných činností. Nejsou tedy zapojeny do provozní organizace společnosti, ani do přípravy, zavádění nebo provádění organizačních nebo interních kontrolních opatření. Potřeba nestrannosti však nevylučuje možnost vyžádat si od útvaru interního auditu stanovisko ke konkrétním záležitostem, které souvisí se zásadami vnitřní kontroly, které je třeba dodržovat.

Ředitel interního auditu předkládá alespoň jednou ročně Výboru pro audit ke schválení plán interního auditu společnosti Česká pojišťovna.

Plán je vytvořen na základě stanovených priorit s pomocí metodiky vycházející z posuzování rizik, plán zohledňuje všechny činnosti, systém řízení, očekávaný vývoj činností a inovací, strategii organizace, klíčové obchodní cíle, vstupy od vrcholového vedení, dozorcí rady a představenstva. Plán dále zohledňuje veškeré nedostatky zjištěné během již provedených auditů a také nově zjištěná rizika.

Plán auditů předložený ředitelem interního auditu ke schválení Výboru pro audit zahrnuje alespoň auditní zakázky, kritéria, na jejichž základě byly vybrány, jejich načasování, požadavky na rozpočet a lidské zdroje a další relevantní informace. Ředitel interního auditu sdělí Výboru pro audit a představenstvu dopad případných omezení zdrojů a významných změn, ke kterým došlo v průběhu roku. Výbor pro audit projednává a schvaluje plán spolu s rozpočtem a lidskými zdroji potřebnými k jeho splnění.

Plán je v průběhu roku pravidelně přezkoumáván a upravován ředitelem interního auditu v reakci na změny v působení společnosti, rizik, provozu, programů, systémů kontrol a zjištění auditu. V případě potřeby může funkce interního auditu provádět audity, které nejsou zahrnuty do schváleného plánu auditu. Výsledky takových auditů se oznamují Výboru pro audit a / nebo představenstvu při nejbližší možné příležitosti.

Všechny auditorské činnosti se provádí na základě konzistentní skupinové metodiky. Rozsah auditu zahrnuje mimo jiné zkoumání a hodnocení přiměřenosti a účinnosti řízení společnosti, řízení rizik a procesů vnitřní kontroly ve vztahu k definovaným cílům a cílům organizace.

Po ukončení každé zakázky se připraví písemná zpráva o auditu a vydá se auditovanému subjektu. Tato zpráva obsahuje všechny zjištěné nedostatky týkající se účinnosti, efektivity a vhodnosti systému vnitřní kontroly a také hlavní nedostatky týkající se dodržování interních zásad, postupů, procesů a cílů společnosti, dále uvádí závažnost jednotlivých zjištěných nedostatků. Zahrnuje návrh nápravných opatření, která byla nebo mají být pro zjištěné nedostatky přijata, a lhůty pro jejich provedení.

Odpovědnost za řešení zjištěných nedostatků spočívá na vedení společnosti, funkce interního auditu je odpovědná za sledování realizování nápravných opatření.

Funkce interního auditu je na základě své činnosti a v souladu se skupinovou metodikou je odpovědná za oznamování významných rizik a identifikovaných zjištění dozorcí radě, představenstvu a Výboru pro audit, včetně rizika podvodu, zjištění týkajících se řízení společnosti i dalších témat navrhovaných dozorcí radou, představenstvem, nebo Výborem pro audit.

Ředitel interního auditu poskytuje alespoň jednou za půl roku dozorcí radě a představenstvu zprávu o provedených činnostech, jejich výsledcích, zjištěných nedostacích, nápravných opatření, jejich stavu a termínech. Zpráva zahrnuje také výsledky sledování plnění nápravných opatření s uvedením osob nebo funkcí odpovědných za jejich provádění, včasné splnění a účinnost. Představenstvo stanoví, jaké kroky se podniknou v souvislosti s jednotlivými zjištěními a zajistí jejich provádění. V případě mimořádně závažných situací, ke kterým případně dojde mimo pravidelné zprávy, informuje ředitel interního auditu neprodleně dozorcí radu, představenstvo, Výbor pro audit, vrcholové vedení, ředitele regionu pro audit (Head of Business Unit Audit) a ředitele skupinového auditu (Head of Group Audit).

Funkce interního auditu spolupracuje s dalšími klíčovými funkcemi a externími auditory s cílem neustále zvyšovat účinnost a efektivitu systému vnitřní kontroly.

Funkce interního auditu udržuje program quality assurance, který zahrnuje interní i externí hodnocení a pokrývá všechny aspekty auditorské činnosti. Program také zahrnuje vyhodnocení souladu auditorské činnosti se standardy IPPF, zásadami skupinového auditu a interními předpisy pro interní audit. Posuzuje rovněž, zda auditoři uplatňují etický kodex, hodnotí účinnost a účelnost auditorské činnosti a identifikuje příležitosti ke zlepšení.

B.5.2. INFORMACE O PRÁVOMOCÍCH, ZDROJÍCH, ODBORNÉ KVALIFIKACI, ZNALOSTECH, ZKUŠENOSTECH A NEZÁVISLOSTI FUNKCE INTERNÍHO AUDITU

Všechny podstatné informace jsou uvedeny v kapitole B.5.1.

B.6. POJISTNĚMATEMATICKÁ FUNKCE

Pojistněmatematická funkce v Generali České pojišťovně vychází ze Skupinové politiky pojistněmatematické funkce a je doplněna o požadavky regulátora o specifika vycházející z českého pojistného trhu.

Pro posílení nezávislosti pojistněmatematické funkce je, v souladu s obsahem Skupinové politiky pojistněmatematické funkce, navíc zajištěno následující:

- Výpočetní a kontrolní aktivity jsou organizačně odděleny z důvodu zajištění plné nezávislosti. Držitel validační funkce, interně nazývaný "Aktuárská validační funkce", se primárně zaměřuje na validační aktivity a vydává nezávislá stanoviska. Na základě těchto pravomocí pak Validace funkce nejméně jednou ročně vydává pro představenstvo Společnosti stanovisko týkající se výpočtu technických rezerv, upisovací koncepce a sjednaných zajištých programů. Pro podporu této role je Aktuárské validační funkci umožněn neomezený přístup k informacím nezbytným k výkonu této funkce, v rozsahu podle zákona, a zároveň má volný přístup k vedoucím odpovědných útvarů a k příslušným výborům. Držitel validační funkce je odpovědný za reportování všech validačních nálezů Držiteli pojistněmatematické funkce na základě dohodnutého časového plánu tak, aby byl zajištěn soulad se Skupinovými požadavky a uzávěrkami.
- V případě zásadních otázek v oblastech týkajících se validačních aktivit (technické rezervy, koncepce upisování a zajištěné programy), je Aktuárská validační funkce povinna reportovat tyto nálezy přímo představenstvu Společnosti, ke kterému má nezávislý a přímý přístup.
- Držitel pojistněmatematické funkce i Držitel validační funkce jsou jmenováni představenstvem Společnosti.
- Držitel validační funkce reportuje přímo generálnímu řediteli, Držitel pojistněmatematické funkce reportuje přímo finančnímu řediteli.

Vzhledem k historickému nastavení a zkušenosti, Generali Česká pojišťovna odděluje životní a neživotní pojistněmatematickou funkci:

- Držitel pojistněmatematické funkce - Životní pojištění,
- Držitel pojistněmatematické funkce - Neživotní pojištění,
- Držitel validační funkce – Životní pojištění,
- Držitel validační funkce – Neživotní pojištění.

Pro zajištění celkové konzistence a vzájemného sdílení informací se konají pravidelné schůzky mezi životní a neživotní pojistněmatematickou funkcí a také mezi výpočetními a validačními útvary. Dodatek k pojistněmatematické funkci zmíněný výše byl schválen Držitelem Skupinové pojistněmatematické funkce.

Co se týče lidských zdrojů, pojistněmatematická funkce čítá v současnosti 15 osob (životní/neživotní pojistní matematici). Zaměstnanci, kteří jsou zapojeni do pojistněmatematické funkce, mají vzdělání se zaměřením na pojiště-matematické vědy, statistiku nebo matematiku, případně jiné potřebné vzdělání pro práci v oblasti financí/pojištnictví.

Objektivita pojistněmatematické funkce je podpořena požadavky danými Politikou o požadavcích na způsobilost a bezúhonnost (Group Fit and proper Policy) a profesní odpovědností Držitelů pojistněmatematické funkce a validační funkce (členové profesní organizace IAA, International Actuarial Association). Všichni pojistní matematici se pravidelně účastní seminářů a školení zajišťující naplnění kvalifikačních požadavků.

Pojistněmatematická funkce úzce spolupracuje s ostatními technickými útvary Společnosti tak, aby podpořila ostatní řídicí funkce a obchodní aktivity. Pojistněmatematická funkce sdílí své pojistněmatematické výpočty a ocenění, poskytuje dodatečné ad hoc analýzy a expertní posouzení. Hlavními partnery jsou útvary Risk managementu, Produktového management, Controllingu, Zajištění a ALM.

Hlavní role a odpovědnosti pojistněmatematické funkce podle zásad směrnice Solventnost II (článek 48 směrnice 2009/138/ES) jsou následující:

- kalkulace a validace technických rezerv a koordinace těchto procesů;
- zhodnocení procesu datové kvality v oblasti technických rezerv;
- vyjádření názoru na celkový koncept upisování;
- vyjádření názoru na adekvátnost zajištých programů;
- účast na efektivní implementaci systému řízení rizik.

Dále pak pojistněmatematická funkce nad rámec požadavků Solvency II provádí:

- výpočet IFRS technických rezerv, včetně zákonem daného aktuárského reportingu;
- test postačitelnosti IFRS technických rezerv, meziroční analýzu pohybu rezerv;
- výpočty kapitálového požadavku pro životní a neživotní upisovací rizika včetně dopadu tržních rizik na závazky;
- analýzu efektivit zajištěného programu;
- výpočet hodnoty nového obchodu v životním pojištění;
- kontrolu analýzy profitability produktů;
- a aktivně se účastní procesu přípravy plánu a strategického dialogu.

S ohledem na výše zmíněné úlohy pojištní matematici připravují data potřebná pro tyto výpočty. Tento proces je v souladu se Skupinovou Politikou datové kvality, posuzuje se vhodnost, přesnost a úplnost dat. Pojistněmatematická funkce je také zodpovědná za zvolení metod vhodných pro jednotlivé výpočty s ohledem na dostupnost historických dat a typ businessu.

Během posledního vykazovaného období v této oblasti nedošlo k žádným významným změnám.

B.7. EXTERNÍ ZAJIŠTĚNÍ SLUŽEB NEBO ČINNOSTÍ (OUTSOURCING)

B.7.1. INFORMACE O KONCEPCI V OBLASTI EXTERNÍHO ZAJIŠTĚNÍ SLUŽEB NEBO ČINNOSTÍ (OUTSOURCING)

Společnost v plném rozsahu přijala Skupinovou politiku outsourcingu, která stanoví konzistentní minimální povinné standardy pro outsourcing, přiděluje hlavní úkoly v oblasti outsourcingu a zajišťuje, aby byly v rámci jakéhokoli externího zajištění služeb nebo činností zavedeny vhodné kontroly a struktury řízení.

Tato koncepce zavádí přístup založený na vyhodnocení rizika a rozlišuje mezi externím zajištěním činností, které jsou pro společnost klíčové, a těmi, které nejsou klíčové, zavádí podstatné náležitosti veškerých smluv o outsourcingu a rozsah, v jakém Společnost kontroluje poskytovatele služeb.

Společnost přijala též vlastní pravidla pro externí zajištění služeb nebo činností, kde jsou stanovena veškerá pravidla a povinnosti pro řádné nastavení a řízení vztahů outsourcingu v rámci Skupiny i mimo ni, kritéria pro klasifikaci významnosti outsourcingu, role a úkoly, obsah smluv, interní postup, doklady, monitorování outsourcingu. Jako klíčové externě zajišťované služby pojišťovna označila následující činnosti: Řízení rizik, Zajišťování shody s předpisy (Compliance), Interní audit a Kontrolní pojistněmatematické činnosti. Jako významné pojišťovna označila následující činnosti: Správa pojištění, Likvidace pojistných událostí, Investice, Tvorba rezerv, Úpis, Vývoj produktů, Pojistná matematika.

Funkce, služby nebo činnosti, které pojišťovna označila za klíčové nebo významné, mohou být zajištěny externě pouze při splnění následujících podmínek a nesmí vést k: podstatnému zhoršení kvality řídicího a kontrolního systému pojišťovny, k nadměrnému zvýšení operačního rizika, zhoršení možnosti ČNB nebo jiného orgánu dohledu, sledovat, jak pojišťovna plní své povinnosti a k narušení kvality a nepřetržitého poskytování služeb pojistníkům. Smlouvy o outsourcingu rozhodujících a významných činností musí být předloženy ke schválení představenstvu společnosti.

Pro každou smlouvu o externím zajištění je jmenován referent pro externí zajištění služeb nebo činností odpovědný za celkové provedení celého cyklu externího zajištění, od hodnocení rizik po konečné řízení kontrol prováděných za účelem monitorování dohod o úrovni služeb vymezených ve smlouvách a kontrol jakosti služeb.

Společnost má mimo Českou republiku poskytovatele outsourcovaných služeb a činností v jurisdikcích Itálie a Nizozemska.

Během posledního vykazovaného období v této oblasti nedošlo k žádným významným změnám.

B.8. DALŠÍ INFORMACE

B.8.1. POSOUZENÍ PŘIMĚŘENOSTI JEJICH ŘÍDÍCÍHO A KONTROLNÍHO SYSTÉMU VE VZTAHU K POVAZE, ROZSAHU A KOMPLEXNOSTI RIZIK SPOJENÝCH S JEJICH ČINNOSTÍ

Oddělení interního auditu pravidelně, alespoň jednou za rok, provádí nezávislé celkové hodnocení systému vnitřní kontroly Společnosti. Podrobné informace jsou uvedeny v kapitole B.5.1

B.8.2. JINÉ ZÁSADNÍ INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE ŘÍDÍCÍHO A KONTROLNÍHO SYSTÉMU

Žádné další relevantní informace.

C. Rizikový profil

Společnost není v rámci svého rizikového profilu vystavena rizikům vyplývajícím z podrozvahových pozic a není prováděn žádný přenos rizika na zvláštní účelové jednotky.

C.1. UPISOVACÍ RIZIKO

C.1.1. ŽIVOTNÍ UPISOVACÍ RIZIKO

MÍRA VYSTAVENÍ RIZIKŮM A POSOUZENÍ RIZIK

Mezi životní a zdravotní upisovací rizika patří biometrické riziko a provozní riziko, jež jsou součástí smluv o životním a zdravotním pojištění. Biometrická rizika vyplývají z neurčitosti předpokladů týkajících se míry úmrtnosti, dlouhověkosti, zdraví, nemocnosti a invalidity s ohledem na oceňování pojistných závazků. Provozní rizika vyplývají z neurčitosti týkající se výše budoucích nákladů a výdajů Společnosti a z chování pojistníků vzhledem k smluvním opcím obsaženým ve smlouvě. Vedle platby pojistného je nejvýznamnější smluvní opcí, kterou pojistníci mají, storno pojistné smlouvy.

Životní a zdravotní upisovací rizika popsána v mapě rizik Společnosti:

- *Riziko úmrtnosti* vymezené jako riziko ztráty nebo nepříznivé změny hodnoty pojistných závazků vyplývajících ze změn měr úmrtnosti, kdy zvýšení míry úmrtnosti vede ke zvýšení hodnoty pojistných závazků. Riziko úmrtnosti zahrnuje též úmrtnostní katastrofické riziko jako riziko ztráty nebo nepříznivé změny hodnoty pojistných závazků vyplývajících ze značné neurčitosti předpokladů při tvorbě cen a stanovení rezerv v souvislosti s mimořádnými nebo zvláštními událostmi;
- *Riziko dlouhověkosti*, které je obdobně jako úmrtnost vymezeno jako riziko vyplývajících ze změn měr úmrtnosti, kdy snížení míry úmrtnosti vede ke zvýšení hodnoty pojistných závazků;
- *Rizika invalidity a nemocnosti* jsou vymezena jako rizika ztráty nebo nepříznivé změny hodnoty pojistných závazků vyplývajících ze změn míry invalidity, míry závažných onemocnění (chorobnost), nemocnosti a uzdravení;
- *Riziko storen* souvisí se ztrátou nebo nepříznivou změnou v závazcích v důsledku změny očekávané stornovosti, pokud se jedná o opci pojistníků. Příslušnými opcemi jsou veškerá zákonná či smluvní práva pojistníků na úplné nebo částečné ukončení, snížení, omezení či pozastavení pojistného krytí, nebo připuštění storna pojistné smlouvy s odbytným. Sem spadají i storna při katastrofických událostech;
- *Riziko nákladů* jako riziko ztráty nebo nepříznivé změny hodnoty pojistných závazků vyplývajících ze změn nákladů vzniklých při správě pojistných a zajistných smluv.

V následující tabulce je uveden stručný přehled interakcí mezi produkty a riziky:

Produkty	Riziko úmrtnosti	Riziko dlouhověkosti	Riziko nemocnosti/invalidity	Riziko storen	Riziko nákladů	Zdravotní riziko
Úraz a invalidita	✓		✓	✓	✓	
Čisté riziko	✓		✓	✓	✓	
Vyplácená renta		✓				✓
Akumulovaná renta	✓	✓	✓	✓	✓	
Kapitalizace				✓	✓	
Pojištění pro případ dožití, smrti a jiné	✓		✓	✓	✓	
Vyplácené neživotní renty		✓				✓

Měření životního upisovacího rizika je založeno na výpočtu ztráty Společnosti vyplývajících z neočekávaných změn biometrických/operačních předpokladů. Měření je spočteno pomocí kvantitativního modelu založeného na částečném interním modelu skupiny Generali pro portfolio bývalé České Pojišťovny a s pomocí standardního vzorce pro portfolio bývalé Generali Pojišťovny. Zejména kapitálové požadavky na životní upisovací rizika jsou vypočítávány jako rozdíl mezi technickými rezervami podle nařízení Solventnost II po použití zátěžových scénářů na biometrické/operační předpoklady a nejlepším odhadem technických rezerv podle nařízení Solventnost II.

Životní upisovací rizika se měří prostřednictvím kvantitativního modelu, jehož cílem je určit hodnotu solventnostního kapitálového požadavku na základě metodiky a parametrů částečného interního modelu Skupiny Generali.

Měření rizik představuje proces, který tvoří dva hlavní kroky:

- **kalibrace rizik**, jejímž cílem je odvození rozdělení faktorů životního upisovacího rizika a v důsledku toho i zátěžového scénáře, který je třeba použít na nejlepší odhad biometrických/operačních předpokladů s jistou pravděpodobností výskytu 0,5 %,

- **modelace ztrát**, jejímž cílem je měření ztrát Společnosti v důsledku zátěžového scénáře použitého na biometrické/operační předpoklady.

Měření rizik dle standardního vzorce je dáno aplikací předdefinovaných stresů na nejlepší odhady biometrických/operačních předpokladů s pravděpodobností výskytu 0,5%.

U rizik úmrtnosti a dlouhověkosti se neurčitost úmrtnosti u pojištěné populace a její dopad na Společnost měří za použití zátěžových scénářů na míru úmrtnosti pojistníků.

U rizik nemocnosti a invalidity se neurčitost chorobnosti nebo nemocnosti u pojištěné populace a její dopad na Společnost měří za použití zátěžových scénářů na míru nemocnosti, invalidity a uzdravení pojistníků.

V případě rizika storen, kalibrace rizika a modelování ztrát slouží k měření neurčitosti chování pojistníků ve vztahu k zákonným či smluvním opcím, které jim dávají právo na úplné nebo částečné ukončení, ukončení s odbytným, snížení, omezení či pozastavení pojistného krytí, nebo připuštění storna pojistné smlouvy. Obdobně jako u biometrických rizik je měření prováděno použitím zátěžových scénářů na chování těchto pojistníků.

Riziko nákladů se měří použitím zátěžového scénáře na změnu výše nákladů z důvodu zvýšení nákladové inflace oproti inflaci, kterou Společnost v budoucnu očekává.

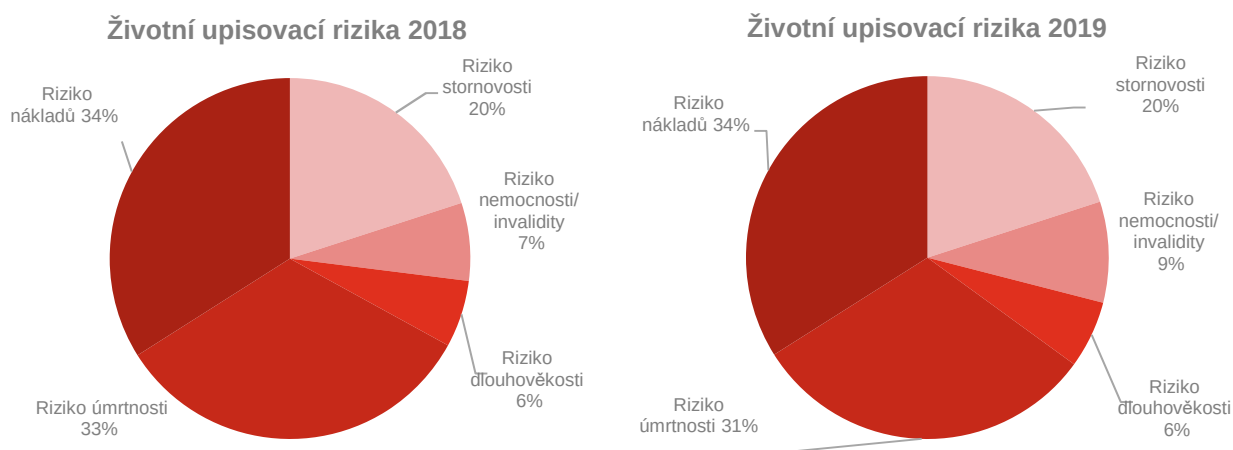
Společnost provádí specifické testy a postupuje v souladu s metodikou Skupiny Generali, přičemž cílem je zajistit spolehlivost získaných výsledků a jejich skutečné použití v rámci obchodního rozhodování, jak stanoví Směrnice Solventnost II.

Z důvodu převzetí pojistného kmene Pojišťovny Patricie a České Pojišťovny ZDRAVÍ (dále jen ČP Zdraví) Generali Českou Pojišťovnou je vývoj životních upisovacích rizik pro každou jednotlivou společnost popsán odděleně, samostatně je popsán kmen bývalé České pojišťovny, převzatý kmen Pojišťovny Patricie a převzatý kmen ČP Zdraví.

Následující tabulka ukazuje vývoj životních upisovacích rizik (bez diversifikačního efektu) bývalé České Pojišťovny dle metodiky interního modelu:

Životní upisovací rizika	2019	2018	delta %
Životní upisovací riziko	1 849 235	1 741 434	6%
Riziko dlouhověkosti	112 314	103 995	8%
Riziko storen	370 457	354 490	5%
Riziko nemocnosti/invalidity	163 610	113 280	44%
Riziko úmrtnosti	580 700	580 197	0%
Riziko nákladů	622 154	589 471	6%

Následující grafy představují vývoj v podílu jednotlivých rizik v celkové hodnotě životního upisovacího rizika:



Celkový objem životních upisovacích rizik je relativně stabilní. Dopad poklesu portfolia byl kompenzován novými kalibracemi rizik a rostoucím podílem rizikového pojištění.

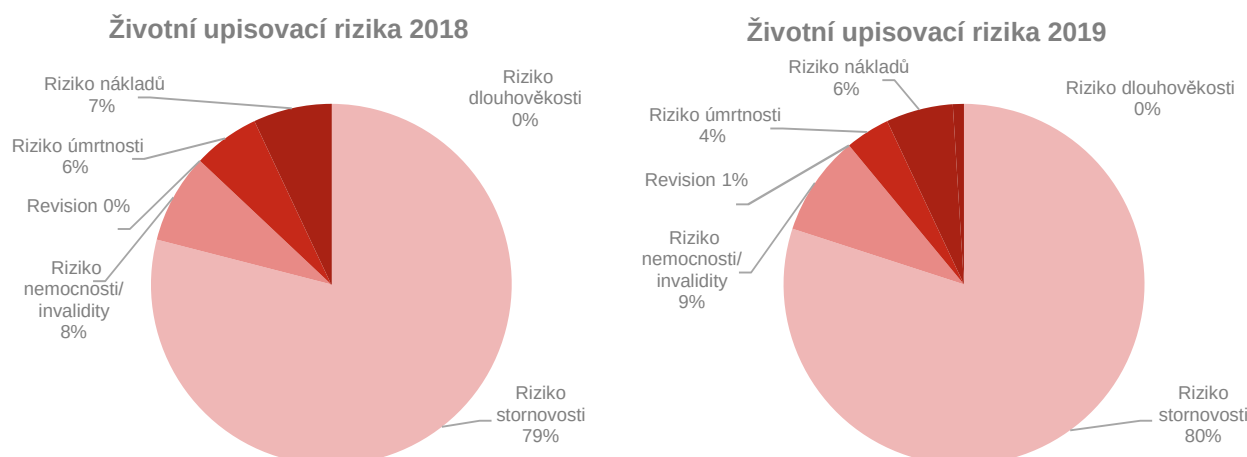
Riziko úmrtnosti je na srovnatelné úrovni jako v roce 2018. Riziko dlouhověkosti lehce narostlo, avšak bylo částečně kompenzováno efektem klesajícího portfolia. Riziko nemocnosti/invalidity rapidně narostlo díky rostoucímu podílu rizikových produktů v portfoliu. Riziko storen lehce narostlo díky rostoucím kalibracím rizika. Nárůst rizika nákladů byl způsoben kombinací vyšší expozice (současná hodnota nákladů), vyšším nárůstem inflace a vyšším podílem mzdových nákladů.

Následující tabulka ukazuje vývoj životních upisovacích rizik (bez diversifikačního efektu) převzatého kmene Pojišťovny Patricie dle standardního vzorce (za rok 2018 jsou uvedeny výsledky Generali Pojišťovny, a.s.):

Životní upisovací rizika	2019	2018	delta %
Životní upisovací riziko	2 062 530	1 838 826	12%
Riziko dlouhověkosti	2 293	2 999	-24%
Riziko storen	1 657 077	1 448 154	14%
Riziko nemocnosti/invalidity	190 256	134 703	41%
Riziko úmrtnosti	86 758	115 392	-25%
Riziko nákladů	117 581	132 061	-11%
Riziko revize	8 566	5 517	55%

Celkové životní upisovací riziko narostlo především z důvodu pomalejšího úbytku portfolia způsobeného nižší předpokládanou stornovostí. Z tohoto důvodu také narostlo riziko storen (vyšší difference mezi 40%-ním stornem pro riziko hromadného storna a hodnotou nejlepšího odhadu stornovosti). Riziko nemocnosti/invalidity výrazně narostlo z důvodu vyšší expozice, vyššího předpokladu škodných procent a nižším budoucím úbytkům portfolia. Velký pokles rizika úmrtnosti byl způsoben opravou modelu (chybné nastavení vstupního věku pro unit-linked a hybridní produkty).

Následující grafy představují vývoj v podílu jednotlivých rizik v celkové hodnotě životního upisovacího rizika:



Podíl jednotlivých rizik je na stejné úrovni, jako byl v roce 2018.

Pro portfolio bývalé ČP Zdraví je celé portfolio předmětem aplikace hranice kontraktu a životní upisovací rizika jsou nulová.

Díky poklesu portfolia očekáváme do budoucna obecně nižší expozici vůči rizikům s výjimkou rizika nemocnosti, jehož podíl může růst díky pokračujícímu trendu prodeje rizikově orientovaných produktů.

ŘÍZENÍ A SNIŽOVÁNÍ RIZIK

Techniky pro snižování, monitorování a řízení životních upisovacích rizik jsou založeny na kvantitativním a kvalitativním hodnocení, jež jsou součástí postupů, které jsou pečlivě definovány a monitorovány jak na úrovni Společnosti, tak na úrovni Skupiny Generali (např. postup pro schvalování produktů životního pojištění a limitů upisování).

Snižování rizik

Dvě hlavní obrany před negativními dopady životních upisovacích rizik představuje účinná cenotvorba a výběr rizik před sjednáním smlouvy prostřednictvím upisování.

Stanovení cen produktů

Účinné stanovení cen produktů spočívá v nastavení vlastností produktu a předpokladů týkajících se nákladů, biometrických předpokladů a předpokladů ohledně chování pojistníků tak, aby byla Společnost schopna unést nepříznivý vývoj při realizaci těchto předpokladů.

U pojištění založeného na spojení je tohoto cíle dosaženo zejména testováním ziskovosti, zatímco u pojištění založeného na ochraně s biometrickým prvkem je tohoto cíle dosaženo nastavením přiměřeně obezřetných předpokladů.

U pojistného kmene, jehož součástí je biometrické riziko, obsahují úmrtnostní tabulky používané při tvorbě cen přiměřeně obezřetné přírůžky. U tohoto kmene jsou rovněž na úrovni Skupiny každoročně prováděny komplexní přezkumy pravděpodobnosti úmrtí, což zahrnuje porovnání skutečných pojistných událostí s očekávanou úmrtností pro dané portfolio smluv, stanovenou podle aktuálních tabulek úmrtnosti populace, stanovených Českým statistickým úřadem. Tato analýza, která zohledňuje úmrtnost podle pohlaví, věku, roku uzavření pojistné smlouvy, pojistné částky a jiných upisovacích kritérií, umožňuje průběžně kontrolovat přiměřenost předpokladů úmrtnosti zohledněných při stanovení cen produktu a vypořádat se s rizikem špatného odhadu pro další upisovací rok.

Obdobně jako u rizika úmrtnosti se u rizika dlouhověkosti provádí každoroční posouzení přiměřenosti tabulek úmrtnosti používaných při tvorbě cen, které bere v úvahu nejen rizika biometrická, ale též rizika finanční související se zárukou minimální úrokové sazby a s jakýmkoli nesouladem mezi závazky a příslušnými aktivy. I v tomto případě umožňuje analýza průběžně kontrolovat přiměřenost předpokladů dlouhověkosti zohledněných při stanovení cen produktu a vypořádat se s rizikem špatného odhadu pro další upisovací rok.

Veškeré provozní předpoklady použité ve fázi stanovení cen produktů nebo pro oceňování obchodní produkce jsou založeny na vlastní zkušenosti (datech) Společnosti v souladu s koncepcí upisování. Odpovídají předpokladům používaným při oceňování technických rezerv. Pro zajištění úplného souladu se strategií Společnosti týkající se schvalování produktů je součástí tohoto postupu dále průběžné monitorování produktů, jejichž uvedení na trh Společnost chystá, a každé dva roky aktualizace přezkumu ziskovosti, což je prováděno na úrovni mateřské společnosti.

Postup upisování

Společnost postupuje v souladu s pokyny Skupiny Generali pro upisování, které stanoví požadované limity a standardní postup pro udělování výjimek, tak aby se vystavení rizikům udrželo v rámci předem stanovených limitů a aby bylo zajištěno konzistentní využívání kapitálu.

Zvláštní důraz je kladen na upisování nových smluv a zohledňuje jak zdravotní, tak finanční rizika. Skupina stanovila prostřednictvím manuálů, formulářů a lékařských a finančních požadavků na upisování jasné standardy pro upisování. Autonomie Společnosti v rámci koncepce upisování závisí na její struktuře a pojistném kmeni a je stanovena mateřskou společností.

U doplňkového rizikového připojištění², které je nejvíc vystaveno morálnímu riziku, je nastavena maximální úroveň sjednaného pojistného plnění. Pro další snížení těchto rizik jsou definována finanční upisovací pravidla i výluky z pojistné smlouvy.

Společnost pravidelně monitoruje míru vystavení se rizikům a dodržování požadovaných limitů, hlásí veškeré nestandardní situace a postupuje podle daného eskalačního procesu přiměřeně povaze porušení tak, aby byla bezodkladně přijata příslušná nápravná opatření.

Role řízení rizik při tvorbě cen a schvalování produktů

CRO Společnosti podporuje proces cenotvorby ze své pozice člena výborů pro produkty a upisování.

Proces schvalování produktů zahrnuje, že funkce řízení rizik přezkoumá soulad nových produktů s Rámcem rizikového apetitu (jak z hlediska kvantitativního, tak kvalitativního) a skutečnost, zda je rizikový kapitál uvažován při hodnocení rizikové očištěné výkonnosti.

Upisovací riziko může být převedeno též prostřednictvím zajištění na jinou zajišťovnu (pojišťovnu) za účelem snížení finančního dopadu těchto rizik na Společnost a tím může být snížen i solventnostní kapitálový požadavek na toto riziko.

Funkce životního zajištění na úrovni Skupiny podporuje, řídí a koordinuje zajišťovací činnost Společnosti tím, že vytváří příslušné pokyny pro přísnou kontrolu rizik, v souladu s rizikovým apetitem Skupiny a Společnosti a tím, že v plném rozsahu využívá příležitosti, které na všech trzích nabízí zajištění.

Skupina působí jako hlavní zajištitel Společnosti. Nicméně se souhlasem mateřské společnosti a je-li to odůvodněno konkrétními obchodními důvody, může Společnost uzavírat transakce též s jinými zajišťovnami na otevřeném trhu se zajištěním.

Při upisování smluv o zajištění se zajistiteli mimo Skupinu postupuje Společnost v souladu s uvedenými pokyny a tyto pokyny stanoví i povolené zajištění transakce, příslušnou maximální povolenou cesí a výběr protistran na základě jejich finanční síly.

K programu zajištění vydává své stanovisko životní pojistněmatematická funkce a posuzuje soulad tohoto programu s koncepcí pojistněmatematické funkce na úrovni Skupiny a se souvisejícími pokyny. Pojistněmatematická funkce posuzuje, zda jsou zajištění ujednání dostatečná a přiměřená. V souladu s tím se stanoví limity vlastního vrubu. Společnosti postupující pojistné riziko náleží do Skupiny Generali, proto riziko potenciální nedostupnosti zajištění krytí je minimální.

² Doplňkové rizikové připojištění představuje doplněk k primární pojistné smlouvě, který za určitých podmínek nabízí pojistné plnění nad rámec pojistné smlouvy.

C.1.2. NEŽIVOTNÍ UPISOVACÍ RIZIKO

MÍRA VYSTAVENÍ RIZIKŮM A POSOUZENÍ RIZIK

Upisovacím rizikem v neživotním pojištění se rozumí riziko změny závazků Společnosti souvisejících s pojištěnými riziky a s interními procesy Společnosti. Upisovací riziko v neživotním pojištění zahrnuje přinejmenším riziko podcenění četnosti a/nebo závažnosti pojistných událostí při stanovení cen a rezerv (riziko pojistného a riziko rezerv) a rovněž riziko ztrát utrpěných v důsledku výskytu extrémních či výjimečných událostí (katastrofické riziko).

Společnost nemůže zabránit vystavení se případným ztrátám plynoucím z rizik neoddělitelně spojených s podstatou svého hlavního předmětu podnikání. Nicméně správné nastavení standardů a identifikace, měření a nastavování limitů u těchto rizik je zcela zásadní pro zajištění odolnosti Společnosti vůči nepříznivým okolnostem a pro přizpůsobení upisovacích činností rizikovému apetitu Společnosti.

V souladu se strategií řízení rizik Skupiny Generali Společnost upisuje a přijímá známá a srozumitelná rizika, kde dostupné informace a transparentnost rizik umožňují dosáhnout vysoké úrovně upisování a jeho konzistentního vývoje. Rizika jsou navíc upisována na základě zavedených norem kvality upisovacích procesů za účelem zajištění ziskovosti a omezení morálního hazardu.

Pojištění upsané Společností zahrnuje kombinaci občanských, korporátních a průmyslových rizik. Nejvýznamnější část představuje pojištění motorových vozidel následované pojištěním nemovitostí, odpovědnosti za způsobenou škodu a dalšími odvětvími.

Expozice Společnosti vůči upisovacím rizikům je popsána v dalších příslušných oddílech části D.2.2 tohoto dokumentu, které se týkají technických rezerv a rozvahy založené na tržních hodnotách (MVBS).

Převážná část pojištění upsaného Společností se nachází v České republice. To zahrnuje i expozici vůči katastrofickému riziku zejména u pojištěných rizik povodně, větru, krupobití a sněhu.

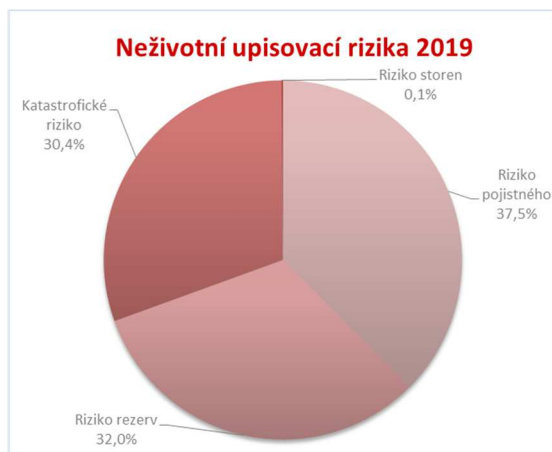
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR) pro neživotní upisovací rizika se měří pomocí částečného interního modelu pro kmen pocházející z bývalé České pojišťovny a pomocí Standardního Vzorce pro převedený kmen Generali pojišťovny. Zahrnuje tato rizika:

- riziko pojistného a katastrofické riziko: možnost, že pojistné nebude dostačovat k pokrytí budoucích nákladů na pojistné plnění, smluvních výdajů a případů mimořádné volatility.
- riziko rezerv: nejistota spojená s nastavením rezerv na likvidaci nevyřízených pojistných událostí ve vztahu k jejich očekávané výši, ve výhledu jednoho roku,
- riziko storen souvisí s nejistotou ohledně možnosti, že klienti budou rušit své platné pojistné smlouvy ve větším počtu, než se předpokládalo.

Vývoj neživotních upisovacích rizik kmene původní České pojišťovny měřených částečným interním modelem je uveden v následující tabulce:

Neživotní upisovací rizika	2019	2018	delta %
Neživotní upisovací rizika	2 828 975	2 839 049	2%
Riziko pojistného	1 524 812	1 485 203	4%
Riziko rezerv	1 301 750	1 321 475	0%
Katastrofické riziko	1 237 400	1 259 568	-1%
Riziko storen	4 635	13 263	-65%

Podíl jednotlivých rizik na celkovém neživotním upisovacím riziku je prezentován v následujících grafech:

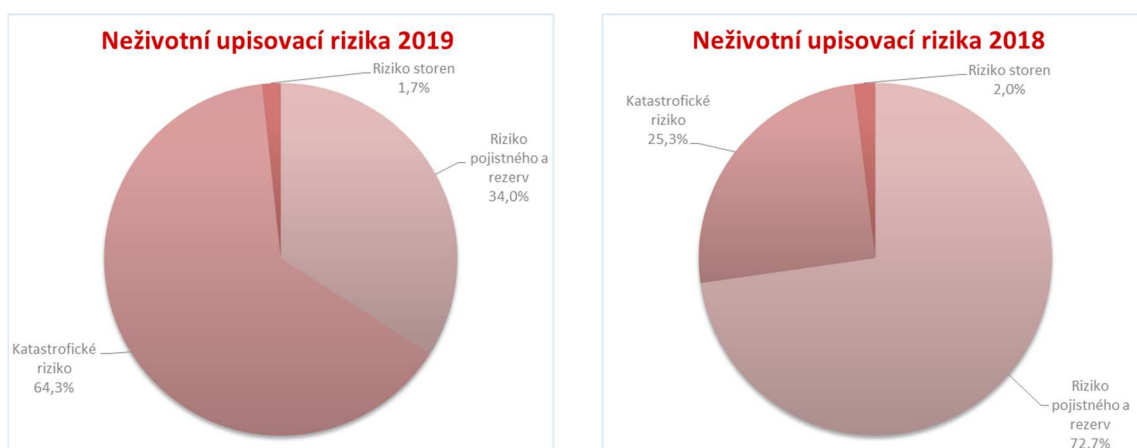


Nejvýznamnější pohyb nastal u rizika storen. Hlavní příčinou poklesu je oprava vývoje storen pro staré kalendářní roky pro segmenty povinného ručení a havarijního pojištění. Riziko pojistného rostlo v souladu s nárůstem expozice, zejména v segmentu pojištění motorových vozidel. Riziko rezerv a katastrofické riziko jsou stabilní s relativně nízkým poklesem oproti roku 2018.

Vývoj neživotních upisovacích rizik převzatého kmene Pojišťovny Patricie měřených podle Standardního Vzorce je uveden v následující tabulce (za rok 2018 jsou uvedeny výsledky Generali pojišťovny):

Neživotní upisovací rizika	2019	2018	delta %
Neživotní upisovací rizika	1 887 646	941 701	100%
Riziko pojistného a rezerv	803 630	827 362	-3%
Katastrofické riziko	1 518 424	287 690	428%
Riziko storen	40 617	22 248	83%

Podíl jednotlivých rizik na celkovém neživotním upisovacím riziku je prezentován v následujících grafech:



Nejvýznamnější pohyb nastal u katastrofického rizika. Hlavní příčinou nárůstu je zahrnutí kmene Generali pojišťovny do zajištěného programu využívaného Generali Českou pojišťovnou s výrazně vyšším vlastním vrubem pro katastrofické události. Dalším faktorem je změna přístupu ve Standardním Vzorcí, kde k modelovaným živlům přibýlo krupobití. Riziko pojistného a rezerv se snížilo v souladu s objemem převedeného kmene, kdy jeho část zůstala v pojišťovně Patricia. Vyšší riziko storen je zapříčiněno nárůstem odhadovaného budoucího zisku podléhajícího tomuto typu rizika. Tento vývoj je způsoben očekávaným zlepšením profitability v segmentu povinného ručení a majetkového pojištění.

Funkce řízení rizik ověřuje vhodnost parametrů používaných při výpočtu solventnostního kapitálového požadavku prostřednictvím analýzy citlivosti.

ŘÍZENÍ A SNIŽOVÁNÍ RIZIK

Výběr rizik v neživotním pojištění začíná obecným návrhem upisovací strategie a tomu odpovídajících kritérií pro výběr nabízených druhů pojištění po dohodě se Skupinou Generali. Upisovací strategie se vypracovává v souladu s rizikovými preferencemi, které stanoví představenstvo v Rámci rizikového apetitu.

Během procesu strategického plánování se vytyčují obchodní cíle a promítají se do upisovacích limitů se záměrem zajistit, aby bylo pojištění upisováno v souladu s tímto plánem. Upisovací limity určují maximální výši rizik a odvětví pojištění, jež Společnost bude moci upsat bez nutnosti žádat o dodatečné či předchozí schválení. Tyto limity mohou spočívat např. ve stanovení maximální hodnoty rizika, typu rizika nebo rizikivosti produktu. Účelem těchto limitů je udržet si jednotný a adekvátně ziskový pojistný kmen založený na odborných znalostech Společnosti.

Zajištění je klíčovou technikou snižování rizik pojistného kmene neživotního pojištění. Cílem je optimalizovat využívání rizikového kapitálu přenesením části upisovacího rizika na vybrané protistrany, čímž se současně minimalizuje kreditní riziko spojené s takovým postupem.

Společnost uzavírá smluvní zajištění se Skupinou (prostřednictvím kaptivní zajišťovny Skupiny Generali působící v oblasti střední a východní Evropy, společnosti GP Reinsurance EAD).

Zajištěný program pro zajištění katastrofických rizik pojištění majetku pro rok 2019 byl navržen jako ochrana:

- kryjící jednorázové škody plynoucí z událostí s pravděpodobností výskytu jednou za méně než 250 let;

- prokazatelně účinná při všech nedávných velkých škodách způsobených katastrofami;
- představující velkou úsporu rizikového kapitálu.

Stejná úroveň ochrany pro stanovenou pravděpodobnost výskytu a úroveň úspor rizikového kapitálu je zaručena i pro ostatní pojistné programy, tj. související s jednotlivými extrémními riziky v oblasti pojištění majetku, dopravy a odpovědnosti.

Pro rok 2020 nedošlo k významné změně v nastavení pojistného programu. V souvislosti se zahrnutím kmene Generali pojišťovny do programu využívaného Generali Českou pojišťovnou proběhly testy na dostatečnost kapacity a na dostatečnost počtu možností čerpat jednotlivé vrstvy u zajištění škodného nadměru. Výsledkem je, že pojistný program poskytuje efektivní ochranu kmene Společnosti.

Společnost upřednostňuje tradiční zajištění jako nástroj ke snižování katastrofického rizika vyplývajícího z jejího pojistného kmene neživotního pojištění a neprojevuje zájem využívat jiných finančních technik ke snižování tohoto rizika.

Funkce řízení rizik každoročně potvrzuje přiměřenost technik snižování rizik. Analýza různých alternativních nastavení pojistného programu se zaměřením na ukazatele jako je solventnostní poměr, profitabilita a ekonomický přínos se provádí za účelem testování vhodnosti současného nastavení.

Pojistný program Společnosti významně vylepšuje její solventnostní pozici. V případě výpočtu pomocí interního modelu je jeho efekt nejvýraznější u katastrofického rizika, kde 90 % kapitálu je cedováno mimo společnost. Rovněž v případě ostatních neživotních upisovacích rizik je přínos zajištění významný a snižuje kapitálový požadavek o 74 % u rizika storen, o 54 % u rizika pojistného a 42% u rizika rezerv. Podobně ve Standardním vzorci dochází aplikací zajištění k výrazné redukci kapitálového požadavku. Pozorovaný pokles vychází na 81% u katastrofického rizika, 71% u rizika storen a 53% u rizika pojistného a rezerv.

C.2. TRŽNÍ RIZIKO

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

Společnost je pak vystavena následujícím tržním rizikům, že:

- investovaná aktiva nebudou přinášet očekávaný výnos z důvodu klesajících nebo kolísavých tržních cen;
- hotovost ze splatných dluhopisů bude reinvestována za nepříznivých tržních podmínek, obvykle s nižšími úrokovými mírami;
- investovaná aktiva nebudou přinášet očekávaný výnos z důvodu předpokládaného nebo skutečného zhoršení úvěruschopnosti emitenta;
- deriváty nebo pojistné smlouvy nebudou přinášet očekávané výnosy z důvodu předpokládaného nebo skutečného zhoršení úvěruschopnosti protistrany.

Vzhledem k tomu, že Společnost je investorem s potřebou krytí dlouhodobých závazků a drží svá aktiva, dokud jich není zapotřebí pro splnění příslibů daných pojistníkům, je relativně imunní vůči krátkodobému poklesu a kolísání tržní hodnoty svých aktiv.

Podle nařízení Solventnost II je Společnost nicméně povinna vytvářet kapitálovou rezervu s cílem zachovat si řádnou solventnost i za situace, kdy bude docházet k nepříznivým pohybům na trhu viz kapitola E.2.

Za tímto účelem Společnost spravuje své investice obezřetným způsobem podle tzv. „Zásad obezřetného jednání“³ a usiluje o optimalizaci návratnosti svých aktiv při současně minimalizaci negativních dopadů krátkodobých tržních výkyvů na svou solventnost.

Při definování Investiční Strategie a posuzování solventnostních potřeb Společnost zohledňuje především následující faktory:

- **Investiční horizont:** Společnost jako kvalifikovaný institucionální investor s dlouhodobým investičním horizontem je schopna nést krátkodobou až střednědobou volatilitu, která provází investice do rizikovějších aktiv, za účelem dosažení srovnatelně vyššího výnosu než u bezrizikových investic v dlouhodobém horizontu;
- **Omezení na straně pasiv:** Struktura závazků společnosti a její citlivost na změny úrokových sazeb, úvěrových spreadů a měnových výkyvů nastavují základní omezení pro alokaci aktiv portfolia, která jsou definována oddělením ALM. Cílem strategie je zajistit přiměřenou durační strukturu aktiv a dostatečné zajištění těch rizik, která by mohla vyplynout z rozdílů struktury aktiv a pasiv společnosti za předpokladu, že je zajištění rizik technicky proveditelné;
- **Maximální celkové rizikové limity:** Maximální limity celkového rizika společnosti jsou definovány kvantifikací jednotlivých limitů na základě obchodní a rizikové strategie společnosti;
- **Úvěrový rating:** Nastavení kreditních limitů je spojeno s požadavkem na udržení nebo zlepšení současných kreditních ratingů společnosti;
- **Projekce rozvahy:** Očekávaný vývoj vlastního kapitálu a technických rezerv společnosti;
- **Účtování různých tříd aktiv a závazků:** Výkaz zisku a ztrát společnosti může ukázat nežádoucí volatilitu z důvodu rozdílů mezi ekonomickou a účetní hodnotou příslušných aktiv a závazků. Cílem společnosti je minimalizovat volatilitu P&L při použití vhodných dostupných nástrojů;

³„Zásada obezřetného jednání“, vymezená v článku 132 směrnice 2009/138/ES, vyžaduje, aby Společnost investovala pouze do aktiv a nástrojů, jejichž rizika lze řádně určit, měřit, sledovat, řídit, kontrolovat a vykazovat, a odpovídajícím způsobem je zohlednit při posuzování celkových potřeb solventnosti Společnosti. Přijetí této zásady je zakotveno ve Společnosti přijaté Skupinové investiční směrnici.

- **Požadavky na likviditu:** Likvidní omezení jsou brána v úvahu kvůli zajištění potřeby peněžních toků společnosti;
- **Makroekonomické prostředí:** Vyhodnocení makroekonomické nerovnováhy je prováděno ve všech fázích ekonomického cyklu globální i české ekonomiky;
- **Rizikový profil Skupiny:** Rizikový profil Společnosti je hodnocen v kontextu celkového rizika ostatních pojišťoven ze Skupiny Generali;
- **Regulační požadavky:** Právní omezení mohou identifikovat investice, které nejsou pro společnost přípustné podle platných právních předpisů.

Společnost investuje vybrané pojistné do finančních nástrojů způsobem, aby zajistila, že bude moci pojistníkům včas vyplatit pojistné plnění. Pokud se hodnota finančních investic významně sníží v okamžiku, kdy je třeba vyplatit pojistníkům pojistné plnění, může dojít k tomu, že Společnost nebude schopna své závazky vůči pojistníkům plnit. Společnost proto musí zajistit, aby hodnota finančních investic sloužících ke krytí pojistných smluv neklesla pod hodnotu závazků.

V případě pojištění, kde investiční riziko nese pojistník, Společnost obvykle investuje vybrané pojistné do finančních nástrojů, avšak nenese tržní ani kreditní riziko. Společnost je nicméně vystavena riziku s ohledem na své výnosy: hlavním zdrojem zisku Společnosti jsou poplatky, které přímo souvisí s výnosností podkladových aktiv, a nepříznivý vývoj na trzích proto přímo ovlivňuje ziskovost Společnosti, pokud tyto smluvní poplatky nepostačují k pokrytí nákladů.

Společnost investuje do těchto hlavních tříd aktiv:

Alokace aktiv	Tržní hodnota 2019	Tržní hodnota 2018
Vládní dluhopisy	25 309 128	27 446 910
Korporátní dluhopisy	16 502 337	21 195 348
Investiční fondy	17 300 936	11 966 564
Akcie	21 043 474	12 365 384
Strukturované dluhopisy	763 809	632 952
Peníze a depozita	1 605 942	1 370 487
Půjčky	5 944 500	23 273 855
Investice do nemovitostí	1 129 668	87 225
Deriváty	276	-539
Celkem	89 600 068	98 338 186

Celková tržní hodnota aktiv v roce 2019 poklesla o 8,9 %. Největším kontributorem této změny bylo snížení objemu repo operací kompenzované zvýšením akciové pozice.

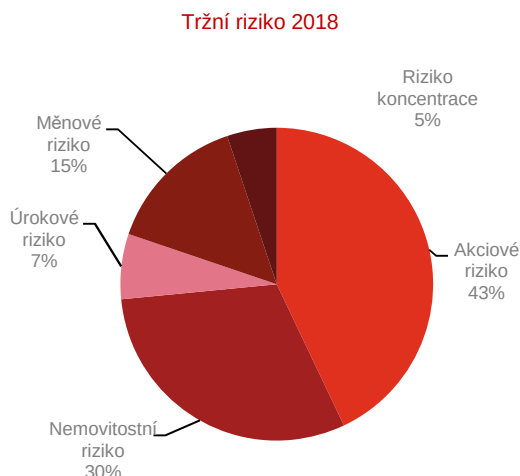
C.2.1. MÍRA VYSTAVENÍ RIZIKŮM A POSOUZENÍ RIZIK

Tržní rizika zahrnutá v mapě rizik Společnosti:

- **Akciové riziko:** riziko nepříznivých změn tržní hodnoty aktiv nebo hodnoty závazků v důsledku změn úrovně cen akcií na trhu, které mohou vést k finanční ztrátě.
- **Riziko volatility akcií:** riziko nepříznivých změn tržní hodnoty aktiv nebo hodnoty závazků v důsledku změn volatility na trhu akcií.
- **Úrokové riziko:** riziko nepříznivých změn tržní hodnoty aktiv nebo hodnoty závazků v důsledku změn úrokové míry na trhu. Společnost je z největší části vystavena riziku růstu úrokové míry, neboť vyšší úroková míra snižuje současnou hodnotu příslibů daných pojistníkům méně než hodnotu aktiv, která tyto přísliby kryjí.
- **Riziko koncentrace:** riziko vzniku významných finančních ztrát z důvodu, že v portfoliu aktiv je koncentrován malý počet protistran, čímž se zvyšuje pravděpodobnost, že negativní událost, která zasáhne jen malý počet protistran nebo dokonce jedinou protistranu, může způsobit velké ztráty.
- **Měnové riziko:** možnost nepříznivých změn tržní hodnoty aktiv nebo hodnoty závazků v důsledku změn měnových kurzů.
- **Riziko volatility úrokových sazeb:** riziko nepříznivých změn tržní hodnoty aktiv nebo hodnoty závazků v důsledku změn míry volatility vyplývajících z úrokových sazeb.
- **Nemovitostní riziko:** možnost nepříznivých změn tržní hodnoty aktiv nebo hodnoty závazků v důsledku změn úrovně tržních cen nemovitostí.

Alokace aktiv ve vztahu k tržnímu riziku:

Typ rizika	Tržní hodnota 2019	Tržní hodnota 2018
Akciové riziko	25 206 543	12 323 971
Riziko volatility akcií	0	0
Úrokové riziko	48 884 997	51 076 734
Riziko koncentrace	88 978 077	78 233 013
Měnové riziko	11 700 459	8 559 910
Riziko volatility úrokových sazeb	2 470 224	1 363 296
Nemovitostní riziko	10 845 230	10 574 497



Největší posun v expozicích je způsoben především vyšším objemem investičního portfolia, které odráží splatnosti větších objemů pojistek v tradičním životním pojištění (úrokové riziko, riziko koncentrace), nebo změnu rizikového profilu (měnové riziko, riziko volatility úrokových sazeb).

Za účelem zajištění integrovaného měření rizik, která Společnost nese, se používají společné metodiky měření rizik (jak kvalitativní, tak kvantitativní).

Pro hodnocení svých tržních rizik Společnost používá skupinový interní model používaný pro výpočet solventnostního kapitálového požadavku. Na základě této metodiky lze solventnostní kapitálový požadavek rozdělit na jednotlivé části způsobem uvedeným v následující tabulce, grafech a kapitole E.

Typ rizika	Hodnota SCR 2019	Hodnota SCR 2018
Akciové riziko	4 867 030	3 200 018
Nemovitostní riziko	1 940 000	1 741 858
Úrokové riziko	542 717	376 986
Měnové riziko	1 082 213	579 442
Riziko koncentrace	318 775	352 441

Aby bylo zajištěno, že metodika interního modelu je stále vhodná, jsou kalibrace tržních rizik každoročně přezkoumávány. Od posledního vykazovaného období nedošlo k žádným podstatným změnám.

Koncentrace tržních rizik je explicitně modelována pomocí interního modelu. Podle výsledků vyplývajících z tohoto modelu a dle složení rozvahy je Společnost vystavena riziku koncentrace, které vyplývá zejména ze skutečnosti, že Společnost začala investovat do nemovitostí teprve nedávno, a počet investic do nemovitostí je tedy nízký.

C.2.2. ŘÍZENÍ A SNIŽOVÁNÍ RIZIK

„Zásada obezřetného jednání“ je hlavním pilířem procesu řízení investic Společnosti. Aby bylo zajištěno komplexní řízení dopadů tržních rizik na aktiva a závazky, je třeba, aby byl proces strategické alokace aktiv (SAA) řízen závazky Společnosti a byl silně vzájemně provázaný s cíli a omezeními, která jsou pro pojištění specifická. Společnost v souladu s postupem Skupiny Generali začlenila strategickou alokaci aktiv (SAA) a řízení aktiv a závazků (ALM) do téhož procesu.

Jedna z hlavních technik snižování rizik, kterou Společnost používá, spočívá v řízení aktiv s ohledem na závazky, která má za cíl zajistit komplexní řízení aktiv s ohledem na strukturu závazků Společnosti.

Portfolio aktiv je investováno a řízeno podle tříd aktiv a duračních vah definovaných v procesu řízení investic a v souladu se zásadou obezřetného jednání. Cílem není jen vyloučit riziko, ale rovněž definovat optimální poměr z hlediska rizika a návratnosti, který by splňoval cíl návratnosti a byl v souladu s rizikovým apetitem Společnosti po celé období, na něž se vztahuje finanční plánování.

Společnost také využívá deriváty s cílem snížit riziko na úrovni portfolií aktiv nebo/a závazků. Deriváty pomáhají Společnosti zlepšit kvalitu, likviditu a ziskovost portfolia v souladu s plánovanými cíli.

Cílem činností ALM a SAA je zajistit, aby Společnost měla k dispozici dostatečný a přiměřený objem aktiv k dosažení stanovených cílů a plnění svých závazků. To vyžaduje podrobnou analýzu vztahu aktiv a závazků v rámci různých tržních scénářů a očekávaných/zátěžových investičních podmínek.

Proces ALM a SAA je postaven na úzkém propojení investiční, finanční, pojistněmatematické a rozpočtové funkce a funkce řízení rizik. Vstupy a cíle získané od těchto funkcí zaručují, že proces ALM a SAA je v souladu s rámcem rizikového apetitu, strategickým plánováním a procesy alokace kapitálu.

Cílem procesu strategické alokace aktiv je sestavení nejefektivnější kombinace tříd aktiv, která v souladu se zásadou obezřetného jednání a v souladu se souvisejícími příslušnými prováděcími opatřeními, maximalizuje investiční přínos do tvorby hodnoty, a to se zohledněním solventnostních, pojistněmatematických a účetních ukazatelů.

Roční návrh SAA:

- stanoví cílové expozice a limity z hlediska minimální a maximální přípustné expozice pro každou příslušnou třídu aktiv;
- zahrnuje záměrný přípustný nesoulad ALM a případné kroky vedoucí k jeho snížení, které lze na straně investic podniknout.

Pokud se jedná o konkrétní třídy aktiv (soukromý kapitál, alternativní investice s pevným výnosem, atd.), Skupina Generali centralizovala jejich řízení a sledování. Tento druh investic je předmětem přísného prověřování v rámci due diligence zaměřeného na posouzení jejich kvality, úrovně rizika s nimi spojeného a souladu takového rizika se schválenou závazky řízenou SAA.

Vedle limitů rozsahu rizika nastavených pro solventnostní pozici Společnosti v Rámci rizikového apetitu je proces sledování rizik Společnosti aktuálně integrován lokálním přijetím Skupinových prováděcích pokynů pro oblast rizik (GIRG). GIRG definuje obecné zásady, kvantitativní limity rizika (se silným zaměřením na kreditní a tržní koncentrace), schvalovací procesy a nepovolené investice.

Společnost dále aktivně zavádí strategie pro snížení tržních rizik:

Měnové riziko

Funkční měnou Společnosti jsou české koruny (Kč). V investičních portfoliích však existují i nástroje v cizích měnách. V souladu se všeobecnou koncepcí jsou všechny tyto nástroje buď dynamicky zajištěny v Kč prostřednictvím devizových derivátů (FX swapy, forwardy a CCS), nebo prostřednictvím cizoměnových operací REPO (používaných od roku 2016). Takto zavedený proces zaručuje vysokou efektivitu zajišťování.

Úrokové riziko

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.

Pozice jednotlivých nástrojů v rámci portfolia, ať již podkladových aktiv nebo zajišťovacích derivátů, jsou otevřeny, upraveny nebo ukončeny ještě před datem splatnosti příslušného nástroje, a to v závislosti na skutečném stavu rizikové kapacity nebo rizikového apetitu Společnosti, vývoji úvěrové kvality emitenta nástroje, změně likvidity takového nástroje nebo jeho profilu relativního rizika/výnosnosti. Manažer aktiv průběžně sleduje vývoj celkové úrokové pozice.

Společnost vede zajišťovací účetnictví tak, aby její zajišťovací strategie byla promítnuta v účetní závěrce. V rámci zajišťovacího účetnictví je efektivita zajišťování měřena jako poměr zisku/ztráty ze zajištěných položek k hospodářským výsledkům ze zajišťovacího nástroje. Pravidelně každý měsíc se provádí test efektivnosti a ověřuje se dodržení pravidla 80–125 %.

C.3. KREDITNÍ RIZIKO

Obecné informace o řízení tržního a kreditního rizika jsou uvedeny v kapitole C.2. Tržní riziko.

C.3.1. MÍRA VYSTAVENÍ RIZIKŮM A POSOUZENÍ RIZIK

V mapě rizik Společnosti jsou zahrnuta tato kreditní rizika:

- 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 kreditora (protistrany): riziko vzniku ztrát z důvodu neschopnosti protistrany plnit své finanční závazky. Společnost využívá interní přístup jak pro modelování úvěruschopnosti dluhopisového portfolia (Riziko selhání kreditora), tak pro modelování úvěruschopnosti protistran souvisejícím s hotovostními vklady, kontrakty snižujícími riziko (deriváty, zajištění), a ostatními typy expozic podléhajícím kreditnímu riziku (Riziko selhání protistrany).

Alokace aktiv ve vztahu ke kreditnímu riziku

Druh rizika	Tržní hodnota 2019	Tržní hodnota 2018
Riziko kreditního spreadu	52 926 305	55 334 545
Riziko selhání kreditora	52 926 305	55 334 545
Riziko selhání protistrany	22 882 775	17 872 745

Největší změna proběhla v expozici rizika selhání protistrany, která se oproti roku 2018 zvýšila především v důsledku převzetí pojistného kmene Pojišťovny Patricie a jeho převzatého příslušenství.

Aby bylo zajištěno, že míra kreditních rizik vyplývajících z investovaných aktiv bude přiměřená z hlediska činnosti Společností a z hlediska jejich závazků vůči pojistníkům, je investiční činnost prováděna řádným a obezřetným způsobem v souladu se zásadou obezřetného jednání vymezenou v článku 132 směrnice 2009/138/ES, jak je stanoveno ve Skupinové investiční směrnici (GIGP), která byla schválena na úrovni Skupiny a následně představenstvem Společnosti.

Zásada obezřetného jednání se uplatňuje nezávisle na tom, zda aktiva podléhají tržním rizikům, kreditním rizikům nebo oběma těmto rizikům.

Za účelem zajištění integrovaného měření rizik, která Společnost nese, se používají společné metodiky měření rizik (jak kvalitativní, tak kvantitativní).

Své tržní riziko posuzuje Společnost na základě skupinového interního modelu používaného pro výpočet solventnostního kapitálového požadavku. Na základě této metodiky lze solventnostní kapitálový požadavek rozdělit na jednotlivé části způsobem uvedeným v sekci E.

Aby bylo zajištěno, že metodika interního modelu je stále vhodná, jsou kalibrace kreditních rizik každoročně přezkoumávány. Od posledního vykazovaného období nedošlo k žádným podstatným změnám.

Koncentrace kreditních rizik je explicitně modelována pomocí interního modelu. Podle výsledků vyplývajících z tohoto modelu a dle složení rozvahy není Společnost vystavena významnému riziku koncentrace.

C.3.2. ŘÍZENÍ A SNIŽOVÁNÍ RIZIK

Kreditní rizika, jež Společnost nese, jsou souběžně řízena mnoha způsoby.

Jedna z hlavních technik snižování rizik, kterou Společnost používá, spočívá v řízení aktiv s ohledem na závazky. Portfolio aktiv je investováno a vyvažováno podle tříd aktiv a duračních vah definovaných ve výše popsaného procesu řízení investic a v souladu se zásadou obezřetného jednání. Cílem není jen vyloučit riziko, ale rovněž definovat optimální poměr z hlediska rizika a návratnosti, který by splňoval cíl návratnosti a byl v souladu s rizikovým apetitem Společnosti po celé období, na něž se vztahuje obchodní plánování.

Použití Interního modelu navíc vytváří soubor kvantitativních rizikových metrik, které umožňují vymezit úroveň tolerance rizika a provádět analýzu citlivosti na vybraných rizikových scénářích.

Nad rámec výše popsaného je proces sledování rizik Společnosti aktuálně zajištěn i lokálním přijetím Skupinových prováděcích pokynů pro oblast rizik (GIRG). GIRG definuje obecné zásady, kvantitativní limity rizika (se silným zaměřením na kreditní riziko a riziko tržní koncentrace), schvalovací procesy a nepovolené investice.

C.4. RIZIKO LIKVIDITY

C.4.1. MÍRA VYSTAVENÍ RIZIKŮM A POSOUZENÍ RIZIK

Rizikem likvidity se rozumí nejistota vyplývající z obchodních operací, investic nebo finančních aktivit týkající se schopnosti pojistitele plnit platební závazky v plné výši a včas v současných podmínkách nebo v podmínkách zátěžových scénářů. To může zahrnovat plnění závazků pouze prostřednictvím přístupu na úvěrový trh za nepříznivých podmínek nebo prostřednictvím prodeje finančních aktiv spojeného s dodatečnými náklady v důsledku nedostatku likvidity (nebo potíží při likvidaci) těchto aktiv.

Společnost je vystavena riziku likvidity v důsledku provozování pojišťovací činnosti, která je závislá na profilu peněžních toků očekávaných nových pojištění, kde může docházet k nesouladu mezi přítoky a odtoky peněžních prostředků z pojištění. Riziko likvidity může dále plynout z investiční činnosti, a to kvůli možným nedostatkům likvidity vyplývajícím z řízení portfolia aktiv Společnosti a také z potenciálně nedostatečné úrovně likvidity v případě jejich prodeje (tj. jejich způsobilosti být prodána za dostatečně vysokou cenu v přiměřené době). Konečně může být Společnost vystavena i odtoku likvidity souvisejícímu s vydanými zárukami, závazky, s výzvami k dodatkové úhradě u derivátových smluv, případně regulatorním omezením, pokud se jedná o poměr krytí rezerv na pojistné plnění a kapitálovou pozici.

Řízení rizika likvidity spočívá v projekci peněžních závazků a dostupných peněžních prostředků do budoucnosti tak, aby disponibilní likvidní prostředky byly vždy dostatečné k pokrytí peněžních závazků, jejichž splatnost nastane ve stejném období.

Za tímto účelem je vymezena a používána řada metrik pro měření rizika likvidity, které slouží k pravidelnému sledování stavu likvidity. Všechny tyto metriky jsou zaměřeny na budoucí vývoj, tj. jsou vypočítány k budoucímu datu na základě projekcí peněžních toků, aktiv a závazků a na základě odhadu úrovně likvidity portfolia aktiv.

Metriky jsou vypočítány jak podle základního scénáře, v němž jsou hodnoty peněžních toků, aktiv a závazků v souladu se strategickým plánem, tak podle souboru zátěžových scénářů, v nichž se plánované peněžní příjmy a výdaje, tržní cena aktiv a objem technických rezerv přepočítávají tak, aby zohledňovaly sice nepravděpodobné, avšak možné okolnosti, které by mohly nepříznivě ovlivnit likviditu Společnosti.

Limity rizika likvidity jsou stanoveny v podobě hodnot výše uvedených metrik, které Společnost nemůže překročit. Limitní rámec je navržen tak, aby zajistil, že Společnost bude mít „rezervu“ z hlediska likvidity vyšší, než je částka potřebná pro odolání nepříznivým okolnostem popsáním v zátěžových scénářích.

Vedle pravidelně sledovaných a vykazovaných kvantitativních metrik likvidity využívá Společnost kvalitativní údaje o likviditě (jako např. stanovení limitů na podnikání, indikátory včasného varování, zátěžové testy), které doplňují komplexní hodnocení rizika likvidity a v případě potřeby poskytují informace o nápravných opatřeních.

Metriky likvidity vykazují stabilní pozici z hlediska likvidity. Za poslední sledované období nedošlo k takovým změnám, které by způsobily porušení likviditních limitů na jednotlivé ukazatele.

Koncentrace podstatných rizik likvidity mohou vzniknout na základě expozic vůči jednotlivým protistranám nebo skupinám. Prodlení nebo jiný problém s likviditou protistrany, vůči níž existuje významná koncentrace rizika, může mít přitom negativní vliv na hodnotu nebo likviditu investičního portfolia Společnosti, a tím i na její schopnost v případě potřeby okamžitě získat hotovost prodejem portfolia na trhu. K tomuto účelu jsou stanoveny investiční limity, které Společnosti umožňují řídit riziko koncentrace s ohledem na řadu faktorů, včetně třídy aktiv, protistrany a úvěrového ratingu.

C.4.2. ŘÍZENÍ A SNIŽOVÁNÍ RIZIK

Společnost řídí a snižuje riziko likvidity v souladu s rámcem stanoveným vnitřními předpisy Skupiny. Cílem Společnosti je zajistit schopnost plnit své závazky i v případě nepříznivých scénářů při současném dosažení stanovených cílů ziskovosti a růstu. Za tímto účelem Společnost řídí očekávané peněžní příjmy a výdaje tak, aby si udržela dostatečnou úroveň disponibilních peněžních prostředků k tomu, aby byla schopna pokrýt své krátkodobé a střednědobé potřeby, a také prostřednictvím investování do nástrojů, které lze rychle a snadno převést na hotovost s minimálními kapitálovými ztrátami. Společnost vyhodnocuje budoucí situaci z hlediska likvidity za běžných tržních podmínek i při zátěžových scénářích.

Společnost zavedla jasná pravidla pro měření, řízení, snižování a vykazování rizika likvidity v souladu s předpisy Skupiny, včetně stanovení konkrétních limitů a postupů řešení na nadřazené úrovni v případě porušení těchto limitů nebo jiných problémů likvidity.

Principy řízení rizik likvidity, které jsou navrženy v rámci koncepce řízení rizik likvidity a v rámci rizikového apetitu, jsou plně zahrnuty do strategického plánování i do obchodních procesů včetně investic a vývoje produktů. Pokud se jedná o investiční proces, Společnost jednoznačně označila riziko likvidity jako jedno z hlavních rizik spojených s investicemi a stanovila, že proces strategické alokace aktiv musí vycházet z ukazatelů, které se přímo vztahují k riziku likvidity, včetně nesouladu mezi trváním a peněžními toky aktiv a závazků. Společnost stanovila investiční limity, které zajišťují, aby byl podíl nelikvidních aktiv udržován v rozsahu, který nebude mít negativní dopad na likviditu aktiv Společnosti. Pokud se jedná o vývoj produktů, Společnost dodržuje koncepcí upisování životního pojištění a neživotního pojištění, které definují zásady, jež je třeba aplikovat za účelem snížení dopadu storen a odbytného z pojistných smluv v případě životního pojištění a pojistných událostí v případě neživotního pojištění na likviditu Společnosti. Za poslední sledované období nedošlo v této oblasti k materiálním změnám.

C.4.3. OČEKÁVANÝ ZISK ZAHRNUTÝ V BUDOUČÍM POJISTNÉM

Očekávaný zisk zahrnutý v budoucím pojistném (EPIFP) představuje očekávanou současnou hodnotu budoucích peněžních toků, které vzniknou na základě zahrnutí pojistného týkajícího se stávajících pojistných a zajištých smluv do technických rezerv. Očekává se, že Společnost toto pojistné v budoucnu obdrží, ale může se stát, že je neobdrží i z jiného důvodu, než že dojde k pojistné události, bez ohledu na zákonná nebo smluvní práva pojistníka na ukončení pojistné smlouvy.

Částka EPIFP, upsaná Společností, byla vypočítána podle čl. 260, odst. 2, Aktu v přenesené pravomoci a ke konci roku 2019 činila 9 065 mil. Kč pro životní pojištění a 1 799 mil. Kč pro neživotní pojištění pro celé spojené portfolio Generali České Pojišťovny. V případě neživotního pojištění je očekávaný zisk zahrnutý v budoucím pojistném součástí rezerv pojistného, které jsou popsány v kapitole D.2.2. Nárůst zisku v neživotním pojištění ve srovnání s rokem 2018 (1 616 mil. Kč) je způsoben hlavně nižším očekávaným škodným poměrem v pojištění majetku a pojištění motorových vozidel. EPIFP pro životní pojištění narostl především díky převzetí pojistných kmenů a díky revizi jeho výpočtu (hlavně zahrnutí zisků z úmrtnosti do zisků z budoucího pojistného).

Očekávané hrubé zisky v budoucím pojistném(EPIFP)

	Očekávané hrubé zisky v budoucím pojistném(EPIFP)		
	2019	2018	delta %
Očekávané hrubé zisky v budoucím pojistném(EPIFP) – životní pojištění	9 065 469	1 966 479	361%
Očekávané hrubé zisky v budoucím pojistném(EPIFP) – neživotní pojištění	1 799 884	1 226 054	47%
Očekávané hrubé zisky v budoucím pojistném(EPIFP) – celkem	10 865 353	3 192 533	240%

C.5. OPERAČNÍ RIZIKO

C.5.1. MÍRA VYSTAVENÍ RIZIKŮM A POSOUZENÍ RIZIK

Operačním rizikem se rozumí riziko ztráty vyplývající z nedostatečnosti nebo selhání vnitřních procesů, osob a systémů nebo z vnějších událostí. Do této kategorie spadá riziko nedodržení právních předpisů a riziko účetního výkaznictví.

V souladu s praxí v daném odvětví Společnost přijala tuto klasifikaci typů událostí:

- Interní podvod: ztráty způsobené jednáním, jehož úmyslem je podvodně připravit o majetek, zpronevěřit jej nebo obejít předpisy, zákony či předpisy Společnosti, vyjma případů diskriminace nebo sociální a kulturní odlišnosti, a kterého se účastní alespoň jedna interní strana.
- Externí podvod: ztráty způsobené jednáním třetí strany, jehož úmyslem je podvodně připravit o majetek, zpronevěřit jej nebo obejít zákon.
- Postupy při zaměstnávání a bezpečnost na pracovišti: ztráty způsobené jednáním, které je v rozporu se zákony nebo dohodami týkajícími se zaměstnávání, ochrany zdraví a bezpečnosti, ztráty způsobené platbami z důvodu újmy na zdraví nebo z důvodu diskriminace či sociální a kulturní odlišnosti.
- Klienti, produkty a obchodní postupy: ztráty způsobené neúmyslným jednáním nebo nedbalostí, v jejichž důsledku nebyl splněn obchodní závazek vůči některým klientům (včetně požadavků důvěrnosti či přiměřenosti jednání) nebo ztráty způsobené povahou nebo formou produktu.
- Poškození hmotných aktiv: ztráty způsobené ztrátou nebo poškozením hmotného majetku přírodní katastrofou nebo jinými událostmi.
- Přerušení obchodní činnosti a selhání systému: ztráty způsobené přerušením obchodní činnosti nebo selháním systému.
- Provádění transakcí, dodávky a řízení procesů: ztráty způsobené chybami při zpracovávání transakcí nebo při řízení procesů, ztráty plynoucí ze vztahů s obchodními protistranami a dodavateli.

V souladu s osvědčenými postupy v daném odvětví zahrnuje rámec pro řízení operačního rizika Skupiny Generali jako hlavní činnosti sběr operačních událostí, hodnocení rizik a analýzu scénářů.

Sběrem operačních událostí se rozumí proces sběru údajů o ztrátách utrpěných v důsledku událostí představujících operační riziko, který poskytuje přehled minulého vývoje rizikového profilu Společnosti z hlediska operačního rizika.

Hodnocení rizik a analýza scénářů poskytují přehled budoucího vývoje rizikového profilu Společnosti z hlediska operačních rizik a vyžadují provádění analýzy rizik společně s vlastníky těchto rizik:

- Hodnocení rizik představuje kvalitativní i kvantitativní vyhodnocení budoucí vlastní (inherentní) i zbytkové (reziduální) rizikové expozice Společnosti. Výsledky tohoto posouzení jsou podkladem k provedení analýzy scénářů.
- Analýza scénářů je opakovaný proces, který na základě výsledků hodnocení rizik poskytuje podrobné vyhodnocení vystavení se Společnosti operačnímu riziku prostřednictvím výběru a vyhodnocení konkrétních rizikových scénářů.

Hlavní rizika společnosti

Stejně jako pro celé odvětví i pro Společnost je jedním z hlavních operačních rizik správná interpretace a adekvátní naplnění legislativních požadavků a regulací, jako jsou například IDD, GDPR, požadavky v oblasti ochrany spotřebitele nebo AML nařízení. Společnost proto pečlivě sleduje nové požadavky a podniká nezbytné kroky za účelem zajištění plného souladu s regulatorními požadavky i bezpečnostními standardy. Dalším významným rizikem pro Společnost je riziko kybernetického útoku zejména s narůstající potřebou a propojeností v oblasti IT. Společnost si je také plně vědoma rizika podvodů, zejména klientských podvodů a podvodů zprostředkovatelů, avšak díky rozvinutému a neustále se zdokonalujícímu systému odhalování podvodů se Společnosti daří riziko mitigovat.

C.5.2. ŘÍZENÍ A SNIŽOVÁNÍ RIZIK

Aby bylo možné určit, měřit, sledovat a snižovat operační riziko, byl v rámci funkce řízení rizik pověřen specializovaný odborník za účelem řízení rámce operačního rizika. Rizika související s nedodržení právních předpisů jsou sledována prostřednictvím funkce compliance.

Některá konkrétní rizika (např. riziko účetního výkaznictví, riziko v oblasti IT, daňové riziko, riziko podvodu a bezpečnost) jsou zkoumána a řízena společně se specializovanými jednotkami v rámci první obranné linie. Celkově je systém řízení operačních rizik založen především na posouzení rizik odborníky v různých oblastech činnosti Společnosti a shromažďování informací o skutečně utrpěných ztrátách. Výstupy těchto analýz se používají k podpoře investic do nových či upravených kontrol a opatření ke snížení rizik za účelem udržení úrovně operačních rizik v přijatelném rozsahu a zvýšení operační účinnosti.

Během posledního vykazovaného období v této oblasti nedošlo z procesního pohledu k žádným významným změnám. Ke konci roku 2019 došlo k převodu kmenů do Generali České pojišťovny (viz kapitola A.1.4.). Tato skutečnost je reflektována v operačních rizicích a jejich hodnocení, kdy způsobila drobný nárůst rizikové expozice. Zároveň z důvodu nových skutečností v oblasti ochrany spotřebitele došlo ve sledovaném období k nárůstu operačního rizika v této oblasti oproti předchozímu roku. Zvýšenou expozici pozorujeme i v oblasti kybernetických útoků. Ostatní pozorovaná rizika považujeme za stabilní bez výrazných změn.

C.6. JINÁ VÝZNAMNÁ RIZIKA

Jako součást rámce pro kvalitativní řízení rizik jsou hodnoceny rovněž následující kategorie rizik:

- Reputační riziko odkazuje na potenciální ztráty plynoucí z poškození nebo negativního vnímání pověsti Společnosti jejími klienty, protistranami a orgány dohledu. Procesy zavedené za účelem řízení tohoto rizika jsou: komunikace a sledování médií, společenská odpovědnost, vztahy s klienty a řízení prodeje pojištění.
- Nově vznikající rizika vyplývající z nových trendů či rizik, jež jsou obtížně pochopitelná a kvantifikovatelná, přestože se většinou jedná o systémové trendy či rizika. Tyto trendy a rizika zahrnují změny interního či externího prostředí, sociální trendy, regulatorní vývoj, technologický pokrok atd.
- Strategické riziko odkazuje na vnější změny a/nebo interní rozhodnutí, která mohou mít dopad na budoucí rizikový profil Společnosti.
- Riziko členství ve skupině plyne z možných problémů jiné z právnických osob v rámci Skupiny, které mohou mít dopad na solventnost, ekonomickou nebo finanční situaci Společnosti.

Výše uvedená rizika jsou identifikována a vyhodnocována v rámci procesu ORSA, a to z hlediska aktuálního i budoucího vývoje. Na tato rizika se nevztahuje výpočet solventnostního kapitálového požadavku, jejich dopad na finanční situaci a solventnost Společnosti se nicméně odhaduje alespoň kvalitativně.

Během posledního vykazovaného období v této oblasti nedošlo k žádným významným změnám.

C.7. DALŠÍ INFORMACE

Pro otestování odolnosti solventnosti Společnosti vůči nepříznivým tržním podmínkám či otřesům se v rámci ORSA procesu provádí soubor zátěžových testů a analýz scénářů. Ty jsou vypracovány tak, aby zohledňovaly neočekávané a potenciálně závažné události, které však mohou nastat, a to napříč kategoriemi rizik. Výsledky těchto testů a analýz, pokud se jedná o dopad na finanční a kapitálovou pozici, umožňují Společnosti přijmout příslušná opatření v rámci řízení rizik pro případ, že takové události skutečně nastanou.

Společnost také provádí analýzu citlivosti, která se zabývá jednoduchými změnami konkrétních rizikových faktorů (např. úrokové míry, cen akcií, kreditního spreadu a volatility úrokové míry). Hlavním účelem je změřit proměnlivost kapitálu a solventnostního poměru ve vztahu ke změnám konkrétních rizikových faktorů. Tento vybraný soubor faktorů má zajistit posouzení odolnosti vůči nejvýznamnějším rizikům.

Dopady citlivostí jsou uvedeny v kapitole E.

Během posledního vykazovaného období v této oblasti nedošlo k žádným významným změnám.

D. Oceňování pro účely solventnosti

D.1. AKTIVA

D.1.1. OBECNÝ RÁMEC OCEŇOVÁNÍ

Během posledního vykazovaného období nedošlo v oblasti oceňování aktiv k žádným významným změnám mimo implementaci pravidel dle Standardu IFRS 16 (viz D.1.2.)

Nařízení Solventnost II upřesňuje vztah mezi oceňováním aktiv a závazků podle předpisů Solventnost II a podle mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS) přijatých Evropskou komisí. Primární cíl oceňování ve smyslu nařízení Solventnost II vyžaduje použití ekonomického, tržního přístupu k oceňování aktiv a závazků.

Podle uvedeného přístupu se při oceňování aktiv a závazků postupuje takto:

- i. aktiva by měla být oceňována částkou, za niž by je bylo možné vyměnit mezi znalými partnery ochotnými uskutečnit transakci za obvyklých podmínek,
- ii. závazky by měly být oceněny částkou, za niž by je bylo možné převést nebo vypořádat mezi znalými partnery ochotnými uskutečnit transakci za obvyklých podmínek.

Při oceňování závazků podle bodu ii) se nesmí provádět žádná úprava s ohledem na vlastní úvěrové hodnocení pojišťovny nebo zajišťovny.

Není-li uvedeno jinak, použijí se jako standardní účetní rámec účetní zásady stanovené v IFRS, například vymezení aktiv a závazků či kritéria vykazování či odúčtování. IFRS odkazují na několik základních předpokladů:

- předpoklad trvání podniku (going concern),
- jednotlivá aktiva a závazky jsou oceňovány zvlášť,
- použití kritéria významnosti, podle kterého jsou opomenutí nebo chybná uvedení položek významná, pokud by mohla jednotlivě nebo společně ovlivnit ekonomická rozhodnutí uživatelů přijímaná na základě rozvahy podle nařízení Solventnost II. Významnost závisí na velikosti a povaze opomenutí nebo chybného uvedení s ohledem na okolnosti daného případu. Rozhodujícím faktorem může být velikost nebo povaha položky nebo jejich kombinace.

Metoda oceňování reálnou hodnotou

Jednotlivé položky by měly být oceňovány na ekonomickém základě, přičemž jako základ se použijí standardy IFRS.

V této souvislosti se vychází z následující hierarchie oceňování aktiv a závazků:

Vstupy na úrovni 1

Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.

Kótovaným finančním nástrojem se rozumí finanční nástroj obchodovaný na regulovaném trhu nebo v rámci mnohostranného systému obchodování. Při posuzování, zda je trh aktivní, či nikoli, společnost pečlivě ověří, zda kótovaná cena skutečně odpovídá reálné hodnotě, přičemž trh se nepovažuje za aktivní, pokud cena zůstává po dlouhou dobu stejná, nebo pokud má společnost informace o tom, že nastala významná událost, ale cena se odpovídajícím způsobem nezměnila. 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.

Vstupy na úrovni 2

Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované tržní ceny zahrnuté do úrovně 1, které lze přímo či nepřímo zjistit pro dané aktivum či závazek.

Patří mezi ně:

- kótované ceny podobných aktiv či závazků na aktivních trzích;
- kótované ceny identických či podobných aktiv či závazků na trzích, které nejsou aktivní;
- vstupy jiné než kótované ceny, které lze zjistit pro dané aktivum či závazek, například:
 - o úrokové sazby a výnosové křivky, které lze zjistit v běžně kótovaných intervalech,
 - o předpokládané hodnoty volatility,
 - o kreditní spread,
- vstupy, které jsou převážně odvozené od tržních údajů, běžně dostupných, nebo jsou těmito údaji podpořené za pomoci korelace nebo jiných prostředků (vstupy podpořené trhem).

Vstupy na úrovni 3

Vstupy na úrovni 3 jsou běžně nepozorovatelné vstupy pro dané aktivum či závazek. Nepozorovatelné vstupy se použijí pro stanovení reálné hodnoty v případě, že nejsou k dispozici relevantní běžně dostupné tržní vstupní veličiny, a umožňují řešit situace, kdy k datu ocenění dochází pro dané aktivum či závazek pouze k nepatrné obchodní aktivitě, případně nedochází k žádné obchodní aktivitě. Subjekt dovozuje nepozorovatelné vstupy z nejlepších možných informací dostupných za daných okolností, kterými mohou být i vlastní údaje společnosti, přičemž zohlední veškeré informace o předpokladech tržních subjektů, které lze přiměřeně získat.

Pokud je to možné, ověřuje společnost citlivost reálných hodnot investic na úrovni 3 z hlediska změn nepozorovatelných vstupů porovnáním s přiměřenými alternativními přístupy. Oceňování investic na úrovni 3 vychází, pokud možno, z údajů nezávislých třetích osob a je případně ověřováno na základě ocenění založeného na vnitřních modelech, modelech nezávislých třetích osob či kotacích makléřů.

Techniky oceňování

V některých případech je vhodná jediná technika oceňování, zatímco v jiných případech je vhodné použít několik metod oceňování.

Reálná hodnota aktiv se stanovuje na základě nezávislého ocenění třetí osobou. Pouze pro některé konkrétní položky jsou nutné výjimky, případně jsou z oceňování podle IFRS jsou vyloučeny.

Další informace o metodách a předpokladech oceňování finančních aktiv jsou uvedeny v příloze k účetní závěrce, kapitola C.

SPECIFIKA NAŘÍZENÍ SOLVENTNOST II

V rámci nařízení Solventnost II by mělo být oceňování reálnou hodnotou zásadně prováděno v souladu se zásadami stanovenými v IFRS. Pouze u některých konkrétních položek jsou požadovány výjimky, nebo jsou vyloučeny metody oceňování podle IFRS.

Tyto výjimky se týkají zejména:

- goodwillu a nehmotných aktiv,
- majetkových účastí (či propojených podniků),
- odložených daní

GOODWILL A NEHMOTNÁ AKTIVA

Podle nařízení Solventnost II pojišťovny a zajišťovny ocení na nulu goodwill, odložené pořizovací náklady a nehmotná aktiva jiná než goodwill, pokud nelze dané nehmotné aktivum prodat samostatně a pojišťovna a zajišťovna nemohou prokázat, že pro stejná či podobná aktiva existuje kótovaná tržní cena. Na nulu se oceňuje rovněž počítačový software upravený na míru potřebám podniku a licence k upraveným softwarovým balíčkům („off the shelf“), které nelze prodat jinému uživateli.

V rozvaze Společnosti založené na tržních hodnotách (MVBS) jsou veškerá nehmotná aktiva oceňována na nulu.

MAJETKOVÉ ÚČASTI (PŘÍPADNĚ PROPOJENÉ PODNIKY)

Majetkovou účastí se rozumí držení akcií jiného podniku, případně podílu v jiném podniku, nebo neomezené uplatňování dominantního nebo podstatného vlivu na jiný podnik. V následujících odstavcích je uveden postup pro identifikaci majetkových účastí. Při určování povahy majetkových účastí vyplývajících z držení akcií, případně podílů, buď přímo, či prostřednictvím ovládnutí, musí společnost určit:

- i. procentní podíl hlasovacích práv spojených s jeho účastí, a zda tento podíl představuje alespoň 20 % hlasovacích práv v subjektu, který by mohl být propojeným podnikem (nebo splaceného základního kapitálu takového subjektu), a
- ii. procentní podíl všech tříd akcií, případně druhů podílů vydaných propojenou osobou, které má v držení, a zda tento podíl představuje alespoň 20 % hlasovacích práv v subjektu, který by mohl být propojeným podnikem (nebo splaceného základního kapitálu takového subjektu).

Pokud v kterémkoli z výše uvedených případů činí podíl podniku s majetkovou účastí alespoň 20 %, mělo by být s jeho investicí nakládáno jako s majetkovou účastí.

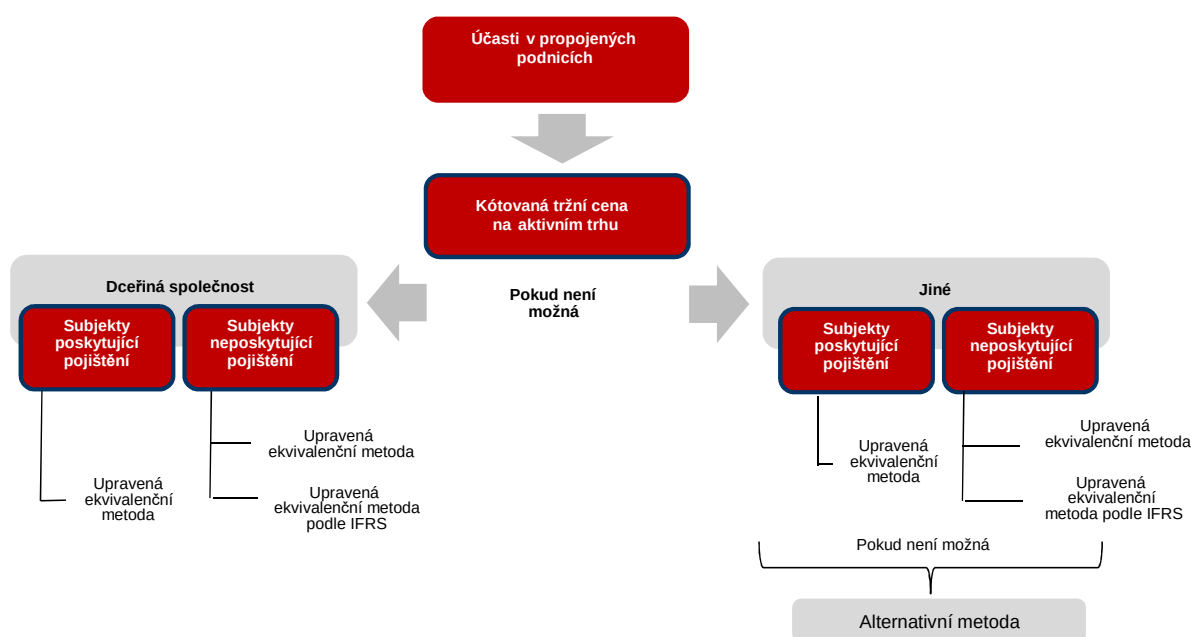
Oceňování

Pro identifikaci majetkových účastí se použijí pojmy ovládání a podstatný vliv podle IFRS, a účasti tudíž nejsou omezeny na nástroje kmenového kapitálu. Na rozvahu podle předpisů Solventnost se však nepoužijí zásady měření stanovené ve standardech IAS 27, IAS 28 a IAS 31, protože neodrážejí ekonomické ocenění vyžadované podle směrnice Solventnost II (článek 75).

Pokyny k nařízení Solventnost II stanoví hierarchii, kterou je třeba použít při oceňování účastí v propojených podnicích:

- kótovaná tržní cena
- upravená ekvivalenční metoda (pokud není k dispozici aktivní trh)
- ekvivalenční metoda podle IFRS (pokud se jedná o společnost jinou než pojišťovnu/zajišťovnu)
- alternativní metody (pokud se jedná o přidružené subjekty nebo společně ovládané subjekty)

Na obrázku níže je zobrazena struktura této hierarchie.



ODLOŽENÉ DANĚ

Podle standardu IAS 12 se odloženými daňovými závazky rozumí částky daně z příjmu splatné v dalších účetních obdobích v souvislosti se zdanitelnými přechodnými rozdíly a odloženými daňovými pohledávkami se rozumí částky daně z příjmu, jež mohou být v budoucnu vráceny v souvislosti s:

- i. odečitatelnými přechodnými rozdíly,
- ii. převedenými nevyužitými daňovými ztrátami a
- iii. převedenými nevyužitými daňovými odpočty.

Oceňování

Právní rámec Solventnost II stanoví, že v rozvaze podle nařízení Solventnost II se odložené daňové závazky a pohledávky vykazují v souladu s mezinárodními účetními standardy (IAS 12).

Odložené daňové pohledávky a závazky, vyjma odložených daňových pohledávek vyplývajících z převedených nevyužitých daňových ztrát, by měly být určeny na základě rozdílu mezi hodnotami přiřazenými příslušným aktivům a závazkům (v rozvaze) a hodnotami přiřazenými příslušným aktivům a závazkům tak, jak byly vykázány a oceněny pro daňové účely.

Jinými slovy, hodnota odložené daně musí vycházet z rozdílu mezi hodnotou podkladových aktiv a závazků předpokládanou v ocenění podle nařízení Solventnost II a jejich hodnotou pro daňové účely.

Zatímco odložené daňové závazky musí být zaúčtovány pro všechny zdanitelné přechodné rozdíly, uznávání odložených daňových pohledávek podléhá určitým podmínkám.

Standard IAS 12 zejména stanoví, že účetní jednotka může uznat odloženou daňovou pohledávku pro všechny odečitatelné přechodné rozdíly, pokud je pravděpodobné, že bude k dispozici zdanitelný zisk, na který bude možné předmětný odečitatelný přechodný rozdíl uplatnit.

Pokud se jedná o zdanitelné přechodné rozdíly, standard IAS 12 stanoví, že účetní jednotka uzná odložené daňové závazky ve vztahu ke všem zdanitelným přechodným rozdílům, s několika výjimkami.

Konkrétně pokud jde o investice do dceřiných společností, spřízněných společností, společných podniků a účelových investičních společností, účetní jednotka v souladu s bodem 39 standardu IAS 12 uzná odložené daňové závazky ve vztahu ke všem zdanitelným přechodným rozdílům spojeným s investicemi do dceřiných společností, poboček a přidružených subjektů a podílů ve spojených podnicích, jen pokud nejsou splněny obě níže uvedené podmínky:

- mateřská společnost, investor nebo spoluvlastník je schopen řídit dobu zrušení přechodných rozdílů a
- je pravděpodobné, že přechodné rozdíly nebudou zrušeny v dohledné budoucnosti.

V tabulce níže jsou uvedeny vykázané odložené daňové pohledávky a odložené daňové závazky.

	Odložená daňová pohledávka		Odložený daňový závazek	
	2019	2018	2019	2018
Nehmotná aktiva	1 081 760	116 076		0
Časově rozlišené pořizovací náklady	269 526	231 464		0
IFRS 16 aktiva			173 035	
Rezervy na pojištění a částka postoupená zajišťovně z rezerv na pojištění		0	2 715 447	1 877 933
Cenné papíry	5 688	406 244	95 315	0
IFRS 16 závazky	205 197			
Ostatní	69 070	73 595		14 372
Celkem	1 631 241	827 379	2 983 797	1 892 305

Od 1. ledna 2019 jsou pronájmy účtovány dle standardu IFRS 16, což má za následek vznik přechodného rozdílu. Nově je tedy vykázána odložená daňová pohledávka z IFRS 16 závazků a odložený daňový závazek z IFRS 16 aktiv (Right-of-use).

Stejně jako v minulém roce vykázána je vykázána významná odložená daňová pohledávka z nehmotných aktiv a odložených pořizovacích nákladů. Jak je blíže popsáno v kapitole A.1.4 nakoupila Generali Česká pojišťovna tuzemské pojistné kmeny a související příslušenství. Rozdíl mezi prodejní cenou a jejich účetní hodnotou je z pohledu daní nehmotným aktivem, které je postupně odepisováno. V účetnictví je tento rozdíl součástí hospodářských výsledků minulých let. Společnost tedy nově v roce 2019 rozpoznala v této souvislosti odloženou daňovou pohledávku.

Odložené daňové závazky vyplývají především z rozdílu mezi hodnotou technické rezervy pro daňové účely a hodnotou technické rezervy vypočtenou podle nařízení Solventnost II.

Společnost nemá žádné nevyužité ztráty z běžného ani z předchozího období, s nimiž by byla spojena odložená daň.

Očekávaný časový horizont pro zrušení přechodných rozdílů u nehmotného rozdílu z koupě podniku je 15 let (odložená daň 886 347 tis Kč, u ostatních nehmotných aktiv jsou tři roky (což u většiny nehmotných aktiv odpovídá době jejich odepisování), u odložených pořizovacích nákladů jeden rok, u cenných papírů je variabilní. Vzhledem k již schválené změně zákona o zdanění technických rezerv je očekávaný časový horizont pro zrušení přechodných rozdílů u technických rezerv následující:

	Životní pojištění	Neživotní pojištění
Do jednoho roku	643 476	714 248
Do dvou let	643 476	714 248
Celkem	1 286 952	1 428 496

Pravděpodobnost budoucích zdanitelných zisků, vůči kterým bude moci být odložená daňová pohledávka uplatněna, je podpořena obchodními plány, které jsou zpracovávány na tříleté období a schvalovány mateřskou společností.

LEASING

Hmotný investiční majetek, který má Společnost v držení a užívá jej na základě operativního leasingu, kdy nebezpečí škody na věci a výhody spojené s vlastnickým právem zůstávají zachovány pronajímateli, je nově, v souladu s novým standardem IFRS16 pro nájemní smlouvy, od 1.1.2019 vykazován ve výkaze o finanční pozici (rozvaze) Společnosti v řádku Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití a nemovitosti jiné než pro vlastní použití a jsou odepisovány po dobu 1 – 8 let.

Budoucí leasingové splátky v rámci operativního leasingu pronajímateli se vykazují v rozvaze Společnosti jako Závazky vůči jiným než úvěrovým institucím a jsou zachyceny v současné hodnotě leasingových splátek za dobu leasingu. Použité diskontní míry se pohybují od 3,03 % do 4,33 %.

Společnost má k 31.12.2019 418 nájemních smluv převážně na nemovitosti. Část těchto nemovitostí je dále v rámci operativního leasingu pronajímána dceřiným společnostem.

D.1.2. ODCHYLKY OD IFRS

V rámci stanovení přípustnosti metod oceňování vymezených v IFRS počítá nařízení Solventnost II s tím, že metody oceňování podle IFRS nebudou v některých případech v souladu s požadavky nařízení Solventnost II a bude tudíž nutné ocenit rozvahové položky reálnou hodnotou. Nařízení Solventnost II některé metody oceňování výslovně vylučuje, například nákladovou metodu nebo metodu zůstatkové hodnoty, a modely, kde je hodnota stanovena jako nižší z účetní hodnoty a reálné hodnoty snížené o náklady na prodej.

Při účtování podle nařízení Solventnost II jsou vyloučeny i některé další metody oceňování obvykle používané pro určitá aktiva či závazky, případně je nutné takové metody upravit:

- nemovitosti, investiční nemovitosti, výrobní zařízení a vybavení se neoceňují pořizovací cenou sníženou o odpisy a ztráty ze znehodnocení,
- čistá realizovatelná hodnota zásob se upraví o odhadované náklady na dokončení a odhadované náklady na uskutečnění prodeje, pokud jsou tyto náklady podstatné,
- nepeněžní granty se neoceňují nominální hodnotou.

D.1.3. ROZDÍLY MEZI HODNOTAMI PODLE PŘEDPISŮ SII A HODNOTAMI V ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**ROZVAHA**

Meziroční porovnání Solvency II hodnot

Assets	2019	2018
Odložené pořizovací náklady		
Nehmotný majetek		
Odložená daňová pohledávka		
Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití	877 909	87 225
Investice (jiné než UL aktiva)	68 036 488	66 186 405
Nemovitosti jiné než pro vlastní využití	316 964	
Účasti v dceřiných, společných a přidružených podnicích	17 794 170	10 777 379
Akcie	2 086 266	1 622 232
Dluhopisy	42 591 825	49 389 108
Státní dluhopisy	26 209 652	27 446 909
Korporátní	16 108 014	21 195 348
Strukturované dluhopisy	30 487	506 353
Kolateralizované investice	243 672	240 498
Investice v investičních fondech	4 517 358	4 128 862
Kladná reálná hodnota derivátů	529 905	268 824
Vklady jiné než ekvivalenty hotovosti	200 000	
Aktiva držena u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu (UL aktiva)	16 651 820	8 032 900
Úvěry a hypotéky	8 208 914	23 273 855
Částky vymahatelné ze zajištění	7 121 154	5 327 546
Depozita při aktivním zajištění	555	562
Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli	1 357 497	1 067 288
Pohledávky ze zajištění	451 231	295 295
Pohledávky z obchodního styku	1 306 986	903 551
Peníze a ekvivalenty v hotovosti	1 452 581	1 303 814
Ostatní aktiva	4 599 349	3 796 369
Aktiva celkem	110 064 484	110 274 810

Meziroční pohyb na investicích je způsoben zejména nabytím investičního portfolia v rámci převodu příslušenství k převedeným pojistným kmenům (viz kapitola A.1.4) a dále vývojem tržních podmínek a investiční strategií. Výjimku tvoří změny v účastech v dceřiných, společných a přidružených podnicích, které jsou podrobněji popsány v kapitole A.1. Významný pokles úvěrů a hypoték je dán snížením reversních repo úvěrů. Významný meziroční pohyb na řádce Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití je tvořen nově vykázanými IFRS 16 aktivy.

Rekonciliace Solvency II hodnot na statutární finanční výkazy

Aktiva	Solvency II hodnota	Účetní hodnota	Poznámka	Hodnota dle finančních výkazů	Mapování
Odložené pořizovací náklady		1 418 556	Odložené pořizovací náklady jsou oceněny nulou v SII	1 418 556	
Nehmotný majetek		1 477 054	Nehmotný majetek je oceněn nulou v SII	1 477 054	
Odložená daňová pohledávka		805 597	Vliv rozdílné metody ocenění	805 597	
Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití	877 909	877 909		901 254	Umělecká díla jsou ve finančních výkazech vykazována v ostatních aktivech
Investice (jiné než UL aktiva)	68 036 488	66 251 882		65 296 350	
Nemovitosti jiné než pro vlastní využití	316 964	316 964		316 964	
Účasti v dceřiných, společných a přidružených podnicích	17 794 170	16 004 295	Účasti jsou oceněné reálnou hodnotou v SII	15 248 763	Dceřiná společnost Green Point offices a.s. je ve finančních výkazech zařazena do kategorie aktiv určených k prodeji (zobrazeno v ostatních aktivech)
Akcie	2 086 266	2 091 535		2 091 535	
Dluhopisy	42 591 825	42 591 825		42 591 825	
<i>Státní dluhopisy</i>	26 209 652	26 209 652		26 209 652	
<i>Korporátní</i>	16 108 014	16 108 014		16 108 014	
<i>Strukturované dluhopisy</i>	30 487	30 487		30 487	
<i>Kolateralizované investice</i>	243 672	243 672		243 672	
Investice v investičních fondech	4 517 358	4 517 358		4 517 358	
Kladná reálná hodnota derivátů	529 905	529 905		529 905	
Vklady jiné než ekvivalenty hotovosti	200 000	200 000			Termínované vklady do 15 dní jsou mapovány ve finančních výkazech v kategorii Peníze a ekvivalenty v hotovosti
Aktiva držena u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu (UL aktiva)	16 651 820	16 651 820		16 651 820	
Úvěry a hypotéky	8 208 914	8 193 701		8 194 256	Depozita ze zajištění jsou ve finančních výkazech vykázána jako Úvěry a půjčky
Částky vymahatelné ze zajištění	7 121 154	14 421 628	Vliv rozdílné metody ocenění	14 421 628	
Depozita při aktivním zajištění	555	555		0	Depozita ze zajištění jsou ve finančních výkazech vykázána jako Úvěry a půjčky
Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli	1 357 497	1 357 497		2 348 795	

Aktiva	Solvency II hodnota	Účetní hodnota	Poznámka	Hodnota dle finančních výkazů	Mapování
Pohledávky ze zajištění	451 231	451 231		3 251 314	Položky dohromady jsou ve finančních výkazech vykázány jako Pohledávky
Pohledávky z obchodního styku	1 306 986	1 306 986		1 306 986	Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli a ze zajištění před splatností se reportují v kategorii Ostatní aktiva.
Peníze a ekvivalenty v hotovosti	1 452 581	1 452 581		1 652 581	Termínované vklady do 15 dní jsou mapovány ve finančních výkazech v kategorii Peníze a ekvivalenty v hotovosti
Ostatní aktiva	4 599 349	4 599 350		1 540 156	Dceřiná společnost Green Point offices a.s. je ve finančních výkazech zařazena do kategorie aktiv určených k prodeji Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli a ze zajištění před splatností se reportují v kategorii Ostatní aktiva. Umělecká díla jsou dle SII vykázána jako hmotný majetek
Aktiva celkem	110 064 484	119 266 347		119 266 347	

D.2. TECHNICKÉ REZERVY

D.2.1. TECHNICKÉ REZERVY ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

PŘEHLED TECHNICKÝCH REZERV ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

Technické rezervy životního pojištění podle nařízení Solventnost II na konci roku 2019 byly vypočítány podle ustanovení článků 77 až 83 směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/138/ES (Solventnost II). V souladu s předpisy Solventnost II a místními tržními specifiky jsou aplikovány smluvní hranice na běžně placené pojistné na úrazové připojištění. To znamená, že ve výpočtu technických rezerv životního pojištění nejsou na tomto segmentu v projekcích zahrnuty žádné budoucí peněžní toky.

V tabulce níže je uvedena výše technických rezerv životního pojištění, rozdělená podle hlavních složek: nejlepší odhad závazků, částky vymahatelné ze zajistných smluv, bez úpravy o selhání protistrany (CDA), a riziková přírážka.

	2019	2018
Nejlepší odhad závazků bez zohlednění zajištění	39 646 371	33 285 207
Částky vymahatelné ze zajistných smluv (před CDA)	- 620 762	- 511 043
Úprava daná selháním protistrany (CDA)	38 717	29 453
Nejlepší odhad závazků po zohlednění zajištění	39 064 326	32 803 616
Riziková přírážka	1 406 142	495 600
Technické rezervy po zohlednění zajištění - regulatorní pohled	40 470 467	33 299 216

*** kladné znaménko představuje závazek

Hlavními důvody pohybu technických rezerv během roku 2019 byly:

- Nákup portfolia Pojišťovny Patricie a České Pojišťovny Zdraví +7 189 mil.
- Úpravy modelu +751 mil. Kč
- Nárůst v důsledku vyššího investičního výnosu, hlavně na unit-linkových fondech +1 138 mil. Kč
- Nárůst 599 mil. Kč v důsledku nižší skutečné stornovosti a nižším částečným odkupům smluv
- Pokles -650 mil. Kč z důvodu nižší předpokládané stornovosti
- Nárůst 446 mil. Kč z důvodu poklesu bezrizikové křivky po šestém roce projekce

Nejlepší odhad závazků odpovídá průměrné současné hodnotě očekávaných budoucích peněžních toků generovaných z pojistných smluv zahrnutých v pojistném kmeni společnosti a zahrnuje tak jak pravděpodobnostní posouzení jejich vzniku, tak odpovídající posouzení časové hodnoty peněz, získané na základě bezrizikových úrokových měr k 31. 12. 2019, zjištěných na trhu a oficiálně oznámených orgánem EIOPA. Tato křivka (odvozená v případě hlavních trhů z mezibankovních swapových sazeb) zahrnuje jak úpravu zohledňující zbytkového rizika selhání těchto nástrojů (takzvaná „úprava kreditního rizika – credit risk adjustment“, která je v případě české koruny - 10 bps.), tak úpravu zohledňující nadvýnos dosažený bezrizikovým způsobem za použití aktiv určených ke krytí pojistných závazků (takzvaný „koeficient volatility – volatility adjustment“, který je v případě české koruny + 13 bps.).

Metoda použitá k odvození nejlepšího odhadu závazků je založena na přímém přístupu, který zahrnuje projekci a diskontování veškerých očekávaných budoucích přírůstků a úbytků peněžních prostředků po dobu trvání závazků pojistníků v souladu se smluvními limity definovanými legislativou (smluvní hranice). Projekce zohledňují zejména veškeré pojistné a veškeré úbytky související jak se vznikem pojistných událostí (např. pojistné plnění nebo investice splatné po zániku pojistné smlouvy uzavřené pro případ dožití pojištěné osoby), tak s případným uplatněním smluvních opcí (například odbytné).

Budoucí peněžní toky jsou oceněny samostatně pro původní kmen pojišťovny a pro převzatý kmen od Pojišťovny Patricie.

Budoucí peněžní toky jsou oceněny pomocí pojistněmatematických modelů, projekcí celého pojistného kmene a s použitím nejlepšího odhadu všech relevantních předpokladů. Pro portfolio bývalé České Pojišťovny se základní hodnota stanoví podle deterministického scénáře (tj. scénář „certainty equivalent“) a zároveň jako střední hodnota souboru stochastických scénářů, aby bylo možné provést výpočet hodnoty finančních záruk a smluvních opcí. Ve druhém případě byly v rámci pojistněmatematických výpočetních modelů implementovány rovněž specifické předpoklady týkající se budoucích manažerských rozhodnutí (takzvaných „manažerských opatření“) souvisejících například s rozdělením budoucích podílů na zisku a racionálního chování pojištěných osob (takzvaného „dynamického chování pojistníka“), které může ovlivnit tendenci uplatňovat opce, například právo na odbytné. Pro portfolio převzaté od Pojišťovny Patricie se základní hodnota stanoví pouze podle deterministického scénáře (tj. scénář „certainty equivalent“). Hodnota finančních záruk a smluvních opcí pro tuto část portfolia Generali České Pojišťovny je nulová.

Nejlepší odhad závazků zbytkové části pojistného kmene (většinu tvoří buď rezervy pro splatné, nebo stornované pojistné smlouvy) byl oceněn za použití zjednodušeného přístupu s předpokladem, že odpovídá účetním rezervám podle IFRS.

Jak je uvedeno v tabulce výše, nejlepší odhad závazků, před zohledněním zajištění, činil 39,65 mld. Kč; kde největší část je tvořena pojištěním s podílem na zisku, které zahrnuje především staré dobíhající spořicí produkty a garantovanou spořicí část a životní rizika oddělená z „hybridních“ produktů.

Pouze 1,57% hrubého nejlepšího odhadu závazků (BEL) je převedeno mimo Společnost prostřednictvím zajištění, přičemž částky vymahatelné ze zajišťných smluv, očištěné o CDA, týkající se těchto smluv činily 582 mil. Kč. Částky vymahatelné ze zajišťných smluv byly hodnoceny pomocí vhodných projekcí peněžních toků očekávaných ze zajišťných smluv a byly upraveny o riziko dané selháním protistrany, aby bylo zohledněno riziko selhání zajištětele.

Riziková přírážka představuje položku, která má zohlednit nevyhnutelnou neurčitost spojenou s volatilitou provozních předpokladů a s budoucími peněžními toky. Riziková přírážka se vypočítá pomocí přístupu založeného na ocenění nákladů na držení solventnostního kapitálu, který zohledňuje náklady spojené s nezajištěnými provozními riziky.

Kapitálový požadavek, podle něhož musí být kryto nezajištěné riziko, byl stanoven za pomoci interního modelu schváleného ČNB pro portfolio bývalé České Pojišťovny a s pomocí standardního vzorce pro portfolio převzaté od Pojišťovny Patricie. Sazba použitá ke stanovení nákladů kapitálu je 6 % ročně. Náklady kapitálu na každý projekční rok byly diskontovány k datu ocenění za použití struktury úrokových měr a bez použití koeficientu volatility. V souladu s nařízením se riziková přírážka vypočítá bez zohlednění zajištění. Budoucí projekce kapitálového požadavku, podle něhož musí být kryta nezajištěná rizika a přiřazení těchto rizik jednotlivým druhům pojištění byly provedeny pomocí vhodných rizikových faktorů použitých na kapitál potřebný pro každé jednotlivé riziko, které bylo zohledněno při výpočtu rizikové přírážky.

Ke dni 31. prosince 2019 činila riziková přírážka spojená s pojistnými smlouvami životního pojištění Generali České pojišťovny 1 406 milionů Kč.

K 31. prosinci 2019 činila hodnota technických rezerv životního pojištění Generali České pojišťovny podle nařízení Solventnost II, vypočítána jako součet nejlepšího odhadu závazků bez zohlednění zajištění a rizikové přírážky, celkem 40,5 mld. Kč.

V tabulkách níže je uvedena výše technických rezerv životního pojištění podle nařízení Solventnost II rozdělená podle druhů pojištění:

- pojištění s podílem na zisku
 - o tradiční spořicí produkty obsahující rovněž některá životní rizika
 - o garantovaná spořicí část a životní rizika oddělená z „hybridních“ produktů,
 - o část oddělená z „hybridních“ produktů úročená vyhlášenou úrokovou mírou
- pojištění s plněním vázaným na hodnotu investičního fondu (Unit Linked) – smlouvy bez opcí a garancí
 - o čisté UL produkty (především jednorázové placené)
 - o UL část oddělená z „hybridních“ produktů,
- ostatní – smlouvy bez opcí a záruk
 - o čisté rizikové produkty
 - o kompletní životní rizika oddělená z nové generace hybridních produktů
 - o veškeré doplňkové úrazové připojištění,
- renty vyplývající ze závazků ze smluv neživotního pojištění
 - o renty vyplývající ze smluv o pojištění odpovědnosti z provozu vozidla a obecné odpovědnosti (pouze v případě RBNS rezervy).

Je třeba upozornit na to, že kvůli konstrukčním vlastnostem starších hybridních produktů kmene bývalé České Pojišťovny není možné plně oddělit všechny různé části. Proto jsou životní rizika některých produktů (smrt, invalidita, závažná onemocnění) součástí „pojištění s podílem na zisku“ a je odděleno pouze UL a úrazová část. S novou generací produktů Můj život 2 (od konce roku 2017) jsou již plně odděleny všechny položky.

Co se týče hybridních produktů převzatého kmene Pojišťovny Patricie, riziko smrti pro hlavní pojištěnou osobu je součástí prvních dvou skupin pojištění popsaných výše. Do těchto dvou skupin je krytí rizika rozděleno proporcčně podle výše rezerv. Riziko smrti není možné plně oddělit kvůli interakci mezi hodnotou fondů (výplata při úmrtí je počítána jako maximum z pojistné částky a hodnoty fondů).

Technické rezervy životního pojištění podle druhů pojištění

	2019	2018	% změna
Celkem	40 470 467	33 299 216	100 %
Životní pojištění	40 470 467	33 299 216	100 %
Zdravotní pojištění	0	0	0 %

*** kladné položky představují závazek

	2019	% váha	2018	% váha
Celkem	40 470 467	100%	33 299 216	100%
Pojištění s podílem na zisku	26 164 287	65%	25 173 050	76%
UL – smlouvy bez opcí a záruk	15 050 809	37%	7 858 984	24%
UL – smlouvy s opcemi a zárukami		0%		0%
Ostatní – smlouvy bez opcí a záruk	- 1 729 500	- 4%	- 554 046	- 2%
Ostatní – smlouvy s opcemi a zárukami		0%		0%
Renty vyplývající ze závazků ze smluv o neživotním pojištění	984 871	2%	821 228	2%
Přijaté zajištění s podílem na zisku		0%		0%
Přijaté zajištění – pojistné smlouvy s plněním vázaným na hodnotu investičního fondu		0%		0%
Přijaté zajištění – ostatní pojistné smlouvy		0%		0%
Přijaté zajištění renty vyplývající ze závazků ze smluv o neživotním pojištění		0%		0%
Zdravotní pojištění SLT – s opcemi a zárukami		0%		0%
Zdravotní pojištění SLT – bez opcí a záruk		0%		0%
Zdravotní pojištění SLT – renty vyplývající ze závazků ze smluv o neživotním pojištění		0%		0%
Zdravotní pojištění SLT – přijato		0%		0%

*** kladné položky představují závazek

Technické rezervy životního pojištění podle předpisů Solventnost II po zohlednění zajištění tvoří zejména pojištění s podílem na zisku, které zahrnuje především starší generaci produktů na dožití a smrt a tradiční část hybridních produktů, včetně některých rizikových připojištění.

V tabulce níže jsou srovnány technické rezervy životního pojištění vykázané v účetní závěrce s technickými rezervami podle nařízení Solventnost II ke konci roku 2019.

	IFRS	Solventnost II	Rozdíl (delta)
Hrubé rezervy/hrubý nejlepší odhad závazků	49 240 781	39 646 371	9 594 410
Postoupené rezervy/částky vymahatelné ze zajištěných smluv po úpravě dané selháním protistrany	- 674 017	- 582 045	- 91 972
Riziková přírůžka		1 406 142	1 406 142
Čisté rezervy/čisté technické rezervy	48 566 764	40 470 467	8 096 297

Rozdíl mezi zákonnými technickými rezervami životního pojištění a technickými rezervami podle nařízení Solventnost II je dán podstatnými metodickými rozdíly těchto dvou přístupů, v jejichž důsledku nepřináší srovnání příslušných dvou částek informace týkající se přiměřenosti současného základu pro stanovení rezerv. Posouzení podle nařízení Solventnost II ve skutečnosti zohledňuje budoucí peněžní toky projektované s přihlédnutím k předpokladům nejlepšího odhadu, budoucímu sdílení zisku a finančním nákladům na záruky, s využitím současné struktury úrokových měr jako diskontní sazby. Hodnocení technických rezerv v účetní rozvaze místo toho využívá posuzování technických rezerv vypočtených v souladu s místními účetními zásadami a obecně tak využívá obezřetných demografických předpokladů, diskontuje smluvní toky technickou sazbou stanovenou na začátku platnosti smlouvy a nezohledňuje žádné budoucí sdílení finančního zisku z nerealizovaných zisků/ztrát evidovaných k datu ocenění.

Konkrétněji jsou hlavní rozdíly mezi dvěma hodnoceními přiřaditelné níže uvedeným položkám:

- Peněžní toky vyplývající z pojistného, budoucích nákladů a smluvních opcí:
 - o pojistné: zákonné rezervy jsou obvykle vypočítány za použití čistého pojistného (tj. nákladové přírůžky jsou z výpočtu vyloučeny); naproti tomu v rámci ocenění podle nařízení Solventnost II je zohledněno veškeré vybrané pojistné;
 - o náklady: budoucí náklady jsou z posuzování zákonných rezerv zpravidla vyloučeny nebo jsou oceněny, v závislosti na druhu produktu, nepřímo prostřednictvím rezerv na přírůžky vybrané v minulosti (rezervy na správu); naproti tomu ocenění podle nařízení Solventnost II zahrnuje nejlepší odhad současné hodnoty nákladů, které společnosti vzniknou za účelem splnění veškerých smluvních povinností;
 - o smluvní opce: výpočet zákonných rezerv zpravidla nezohledňuje pravděpodobnost uplatnění smluvních opcí pojištěnými osobami jako odbytné nebo neuhrazení pojistného; naproti tomu podle nařízení Solventnost II jsou tyto složky zohledněny.
- Provozní předpoklady: rezervy vykázané v účetní závěrce jsou obecně oceněny pomocí konzervativních provozních předpokladů (resp. předpokladů tzv. prvního řádu) a technické rezervy podle nařízení Solventnost II jsou oceněny pomocí nejlepšího odhadu předpokladů (resp. předpokladů tzv. druhého řádu).

- Ekonomické předpoklady: technické rezervy podle nařízení Solventnost II jsou oceněny pomocí současného ekonomického rámce jak z hlediska křivek úrokové míry, tak z hlediska tržních hodnot aktiv kryjících rezervy. V praxi to má dopad na:
 - o projektované ekonomické výnosy, a tudíž na budoucí bonusy pojistníka zahrnuté v budoucích peněžních tocích
 - o úrokové míry použité pro diskontování.
 Naproti tomu rezervy na peněžní toky podle účetní závěrky zpravidla nezohledňují budoucí bonusy pojistníků a jsou diskontovány za použití technických úrokových měr stanovených ke dni účinnosti příslušné smlouvy.
- Metodika použitá pro hodnocení pojištění s podílem na zisku a zárukami: u tohoto typu smluv jsou technické rezervy podle předpisů Solventnost II oceněny pomocí stochastických pojistněmatematických modelů, které zachycují široké spektrum možných finančních scénářů, a umožňují tak explicitní posouzení nákladů na opce a záruky držené pojištěnými osobami. Naproti tomu zákonné rezervy posouzení těchto nákladů nezahrnují.
- Úprava daná selháním protistrany: na rozdíl od zákonného ocenění je výše částek vymahatelných ze zajištěných smluv podle nařízení Solventnost II upravena, aby byla zohledněna pravděpodobnost selhání protistrany. Riziková přírůžka: na rozdíl od zákonných rezerv nařízení Solventnost II zahrnují explicitní odhad částky, která má být rezervována ke krytí nezajištěných rizik.

V následující tabulce jsou srovnány hrubé technické rezervy životního pojištění vykázané v účetní závěrce s hrubým nejlepším odhadem závazků podle nařízení Solventnost II ke konci roku 2019 v detailu podle druhů pojištění.

	IFRS	Solventnost II	Rozdíl
Pojištění s podílem na zisku	29 604 343	26 164 287	3 440 056
UL – smlouvy bez opcí a záruk	16 828 562	15 050 809	1 777 753
Ostatní – smlouvy bez opcí a záruk	1 184 042	- 1 729 500	2 913 542
Renty vyplývající ze závazků ze smluv o neživotním pojištění	949 817	984 871	- 35 054

Rozdíl mezi zákonnými technickými rezervami životního pojištění a technickými rezervami podle nařízení Solventnost II se liší v závislosti na druhu pojištění. Důvodem je různé zastoupení výše popsaných zdrojů rozdílů v jednotlivých druzích pojištění. U Pojištění s podílem na zisku a Ostatních smluv bez opcí a záruk jsou zastoupeny téměř všechny zdroje rozdílů kromě těch způsobených tržní hodnotou aktiv kryjících rezervy. Rozdíl na UL smlouvách bez opcí a záruk je naopak dán pouze v zohlednění očekávaných nákladů a poplatků na správu fondů plynoucích z/do Společnosti.

ZDROJE NEJISTOTY

Ocenění technických rezerv životního pojištění podle nařízení Solventnost II nezávisí pouze na použitých metodách, modelech a údajích, ale také na předpokladech týkajících se řady ekonomických a provozních faktorů, jejichž budoucí realizace se k datu ocenění může lišit od očekávání.

Dlouhodobě jsou používané předpoklady stabilní a během roku 2019 jsme nezaznamenali žádné významné výkyvy. V posledních letech pozorujeme zlepšování stornovosti a zvyšování stability předpokladů ohledně invalidity/nemocnosti (vedoucí k nahrazení konzervativních odhadů za skutečná data o pojistných událostech).

Následující tabulka ukazuje citlivost hodnoty hrubého nejlepšího odhadu závazků podle nařízení Solventnost II ke konci roku 2019 na odchylky v jednotlivých předpokladech.

	Hodnota hrubého nejlepšího odhadu závazků	Změna	Změna %
Nákladovost -10%	38 991 086	- 655 285	- 1,65%
Nákladovost +10%	40 301 241	654 870	1,65%
Stornovost -10%	39 160 760	- 485 611	- 1,22%
Stornovost +10%	40 077 235	430 865	1,09%
Úmrtnost -10%	39 467 463	- 178 907	- 0,45%
Úmrtnost +10%	39 823 900	177 530	0,45%
Dlouhověkost -10%	39 697 513	51 143	0,13%
Dlouhověkost +10%	39 598 983	- 47 387	- 0,12%
Invalidita/Nemocnost -10%	39 473 636	- 172 734	- 0,44%
Invalidita/Nemocnost +10%	39 819 038	172 668	0,44%

Parametry upisování mají na pojistný kmen České pojišťovny pouze nepatrný dopad. Nejdůležitějším provozním faktorem je riziko nákladů, které ovlivňuje celý pojistný kmen. Odchylka 10 % v předpokladech nákladovosti mění nejlepší odhad závazku zhruba o 1,65 %. Ostatní předpoklady mají na technické rezervy relativně malý dopad z důvodu použití smluvních hranic na doplňkové rizikové úrazové připojištění. Bez použití smluvní hranice by předpoklady stornovosti a nemocnosti měly na technické rezervy vyšší dopad.

Změny v ekonomických předpokladech mají relativně vysoký dopad na nejlepší odhad závazků, ale zároveň ovlivňují i hodnotu aktiv kryjících závazky. Absorpční kapacita závazků oproti změně aktiv je 86% v případě pohybu úrokové křivky a 76% v případě pohybu tržní hodnoty akcií. Výsledný dopad do solventnostního kapitálového požadavku je nižší. Dopady vyplývající z případných změn týkajících se ekonomického prostředí jsou tedy relativně malé díky kompenzaci mezi dopadem do aktiv a pasiv pojišťovny.

DLOUHODOBÉ ZÁRUKY (KOEFIICIENT VOLATILITY, VYROVNÁVACÍ ÚPRAVA A PŘECHODNÁ OPATŘENÍ)

Ocenění nejlepšího odhadu závazků bylo provedeno za použití koeficientu volatility (podle článku 77d směrnice 2014/51/EU), který pro českou měnu poskytl orgán EIOPA a ke konci roku 2019 činil 13 bps. Změna koeficientu volatility na nulovou hodnotu odpovídá zvýšení hodnoty nejlepšího odhadu závazků Generali České pojišťovny o 219 milionů Kč.

Vyrovňovací úprava (podle článku 77b směrnice 2014/51/EU) nebyla použita.

Nebylo použito ani Přechodné opatření týkající se časové struktury bezrizikových úrokových měr (podle článku 308c směrnice 2014/51/EU) ani přechodné opatření týkající se technických rezerv (podle článku 308d směrnice 2014/51/EU).

D.2.2. TECHNICKÉ REZERVY NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

PŘEHLED TECHNICKÝCH REZERV NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

Technické rezervy (TP) neživotního pojištění se týkají

- nevyřízených pojistných událostí, ať již nahlášených či nikoli, k nimž došlo před datem ocenění, přičemž náklady a související výdaje k tomuto datu nebyly zcela uhrazeny (rezerva na nevyřízené pojistné události),
- budoucích pojistných událostí u smluv, které jsou buď platné k datu ocenění, nebo v souvislosti s nimiž existuje právní povinnost poskytnout krytí (rezerva na pojistné),

a vypočítají se jako součet diskontovaného nejlepšího odhadu závazků (BEL), rizikové přirážky (RM) a ostatních rezerv (OTP). Ostatní rezervy představují očekávané náklady na investování BEL.

$$TP = BEL + RM + OTP$$

Diskontovaný nejlepší odhad závazků (BEL) se vypočítá použitím metod a předpokladů, které jsou stručně popsány v odstavcích níže, zvláště pro rezervu na nevyřízené pojistné události a zvláště pro rezervu na pojistné.

Rezerva na nevyřízené pojistné události

Přístup k odvození nejlepšího odhadu závazků pro rezervu na nevyřízené pojistné události závisí na tom, zda je možné použít pojistně-matematické metody.

- Nejlepší odhad závazků nemodelovaného a částečně modelovaného pojištění (druh pojištění nebo jeho část, která z různých důvodů, jako například nedostatek přiměřených, vhodných a úplných údajů, nebo proto, že oblast zahrnutá do daného pojištění není rizikově homogenní se zbytkem, nebyla analyzována pomocí pojistně-matematických metod) byl oceněn účetní hodnotou. Nemodelované a částečně modelované pojištění celkově představuje přibližně 9,3% rezerv podle IFRS (10,9% v roce 2018) a je tvořeno především rezervou na prémie a slevy a rezervami z aktivního zajištění.
- Nejlepší odhad závazků modelovaného pojištění (pojištění, které bylo díky dostupnosti přiměřených, vhodných a úplných údajů podrobně analyzováno pomocí pojistně-matematických metod) byl posouzen prostřednictvím těchto tří kroků:

Pojistné události a seskupení

Za účelem použití vhodné pojistně-matematické analýzy technických rezerv a provedení projekcí výsledných nákladů byly zohledněny historické údaje o pojistných událostech na bázi vyplacených a vzniklých pojistných událostí (bez zohlednění smluvního a fakultativního zajištění). Data o vývoji použítá pro tyto účely splňují dostatečné kvalitativní atributy co do vhodnosti, významnosti a úplnosti.

Za účelem vytvoření homogenních skupin rizik jsou jednotlivá portfolia seskupena dle typu pojistného krytí a dalších specifik, jako jsou délka trvání a proměnlivost likvidace pojistných událostí. Minimální úroveň rozčlenění zohledňuje rozdělení mezi druhy (přímé pojištění, proporcionální aktivní zajištění, neproporcionální aktivní zajištění) a pro každou kategorii identifikuje dvanáct druhů pojištění (pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání, pojištění léčebných výloh, pojištění ochrany příjmu, pojištění odpovědnosti z provozu vozidla, ostatní pojištění motorových vozidel, pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy, pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku, obecné pojištění odpovědnosti, pojištění úvěru a záruky, pojištění právní ochrany, pojištění asistence, pojištění různých finančních ztrát). Je-li to nezbytné, použije se ještě podrobnější rozčlenění pojistného kmene, zejména v případě neživotního pojištění. Zároveň tam, kde to je vhodné, jsou pojistné události rozděleny podle velikosti na pojistné události malého, velkého a mimořádně velkého rozsahu a analýza je provedena pro každou kategorii pojistných událostí zvlášť. Kromě toho jsou zvlášť zpracovávána rentová pojistná plnění.

Již od roku 2018, jsou technické rezervy na nevyřízené pojistné události plynoucí z úrazových připojištění k pojistným smlouvám životního pojištění vykazovány jako součást neživotního odvětví pojištění ochrany příjmu v rámci oceňování pro účely předpisu Solventnost II s tím, že pro ocenění těchto technických rezerv se používají standardní neživotní pojistně-matematické rezervovací metody popsané níže.

Pojistná portfolia získaná díky převzetí části pojistných kmenů, blíže zmíněných v kapitole A.1.4. tohoto dokumentu, nebyla seskupena s rizikově odpovídajícími, již dříve vlastněnými, portfolii a ocenění technických rezerv nově nabytých portfolií tak proběhlo odděleně. Ocenění rizik spojených s technickými rezervami pomocí Částečného Interního Modelu Společnosti bylo možné pouze pro původně vlastněná portfolia, kdežto pro nově nabytá portfolia Společnost musela použít ocenění definované Standardním Vzorcem pro výpočet Solventnosti II. Použití Částečného Interního Modelu pro nově nabytá portfolia je podmíněno schválením Českou Národní Bankou. O toto schválení Společnost žádá pro konec roku 2020. Z tohoto důvodu Společnost nemohla přistoupit k seskupení původních a nabytých portfolií již pro konec roku 2019 a musí držet ocenění původních a nově nabytých technických rezerv odděleně.

Náklady

Rezerva na náklady na vyřízení pojistných událostí (LAE) se sestává ze dvou částí. Rezerva na výdaje přímo vzniklé v konkrétním případě vyplacení pojistného plnění (přímo přiřaditelné náklady na zpracování pojistných událostí (ALAE)) a rezerva na náklady nepřímo vzniklé v konkrétním případě vyplacení pojistného plnění (nepřiřazené náklady na vyřizování pojistných událostí (ULAE)). Výdaje ULAE se týkají celého balíčku služeb, který pojišťovna poskytuje, a nejsou automaticky spojovány s konkrétní pojistnou událostí. Pro odvození celkové rezervy na ULAE se používá zjednodušený přístup; tato rezerva se považuje za poměrnou k nediskontovanému nejlepšímu odhadu závazků (UBEL) vyplývajících z daného druhu pojištění (tj. rezerva na $ULAE = R \cdot UBEL$), kde koeficient R je odhadován na základě předchozí zkušenosti. Pro účely ocenění rezervy na náklady na portfoliích z převzatých pojistných kmenů se všechny náklady na vyřízení pojistných událostí považují ve výpočtu za nepřímo vzniklé (ULAE).

Inflace

Historické údaje o vyplacených a nevyřízených pojistných událostech zahrnují dopady zjištěné inflace, a to v obou jejích složkách – endogenní i exogenní. Inflační prostředí v České republice je považováno za dostatečně stabilní, aby bylo možné UBEL získat projekci z historických údajů, čímž je zaručeno zohlednění projekce inflace do budoucna.

Pojistně-matematické metody

Pojistně-matematické metody použité pro projekci historických zkušeností týkajících se pojistných událostí byly implementovány do nástroje (počítačového programu) používaného Skupinou pro stanovení rezerv (*Group Reserving Tool - ResQ*) a popsány v metodickém dokumentu Skupiny. Konkrétně byly vzaty v úvahu tyto metody:

- Metody Link Ratio aplikované na vyplacená pojistná plnění (nebo modely založené na vývojových faktorech – DFM) jsou zobecněním metody Chain-Ladder, která vychází z analýzy souhrnných plateb za uplynulé roky. Tato kategorie metod vychází z předpokladu, že proces likvidace pojistných událostí je v rámci jednotlivých škodních období stabilní.
- Metody Link Ratio aplikované na nastalé pojistné události prakticky fungují jako předchozí metody, avšak vychází z vývoje nastalých pojistných událostí, tj. součtu souhrnných uhrazených a neuhrazených částek.
- Metoda Bornhuetter-Fergusson aplikovaná na vyplacená pojistná plnění nebo nastalé pojistné události kombinují projektovanou výslednou hodnotu (získanou například metodou vývojových faktorů) s *a priori* alternativní hodnotou za použití metody vážené kredibility.
- Metody Cape Cod aplikovaná na vyplacená pojistná plnění nebo nastalé pojistné události stejně jako metoda Bornhuetter-Fergusson obecně kombinují již vzniklé pojistné události s očekávanými událostmi, které budou uhrazeny nebo vykázány s prodlením, na základě předpokladů odvozených z poměru vzniklých pojistných událostí.
- Metoda četnosti/průměrné závažnosti kombinuje projekce očekávaného počtu pojistných událostí a očekávané průměrné výše pojistných událostí, kde výsledný objem pojistných událostí je násobkem těchto dvou položek.
- Metody inkrementálního škodního poměru u vyplacených nebo nastalých pojistných událostí, známé rovněž jako aditivní metody, očekávají stabilní vývoj škodního poměru napříč roky vzniku.

Analýza je provedena pomocí více než jedné z výše uvedených metod za účelem ověření výsledků.

Posouzení nejlepšího odhadu rent vyplývajících ze smluv o pojištění odpovědnosti je provedeno zvlášť pro vyplácení rent (tj. RBNS – pojistné události hlášené, ale nezlíkvované – renty) zpracované pomocí metod používaných pro životní pojištění a zvlášť pro renty, které by mohly v budoucnu vyplynout z prozatím neanuitních škod (tj. IBNR – pojistné události vzniklé, ale nenahlášené – renty). BEL pro renty vyplývající z IBNR se posuzuje za použití metody četnosti/průměrné závažnosti.

Pro dosažení konečného hrubého UBEL jsou veškeré vyloučené nebo zvlášť hodnocené položky (např. pojistné události mimořádně velkého rozsahu, nemodelované/částečně modelované pojistné události, náklady) připočteny k výsledným nákladům na pojistná plnění.

Ocenění rezerv – zohlednění zajištění

Obecně jsou méně rizikové pojistné kmeny kryté 40 % kvótovým zajištěním a rizikovější pojistné kmeny jsou kryté 70 % kvótovým zajištěním. Kromě toho jsou druhy pojištění, které jsou vystavené riziku jediné pojistné události velkého rozsahu, například pojištění odpovědnosti z provozu vozidla (MTPL) nebo pojistné kmeny s velkým rizikem v oblasti pojištění majetku a odpovědnosti, kryty smlouvami o zajištění škodního nadměru (neproporcionální zajištění – individuální škodní nadměrek). Podíl zajištětele na rezervách na pojistné události podle IFRS reprezentuje především kvótové zajištění, tudíž pro hodnocení UBEL na vlastní vrub se použije přípustné zjednodušení. U každé homogenní skupiny rizik se zohlednění zajištění vypočítá za použití níže uvedeného zjednodušeného přístupu:

$$UBEL_{net}^{OC} = UBEL_{gross}^{OC} \cdot \%NG$$

kde %NG představuje procento čisté rezervy (rezervy na vlastní vrub) podle IFRS k hrubé rezervě podle IFRS.

Ocenění nejlepšího odhadu po zohlednění zajištění je provedeno s přihlédnutím k úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany - zajištětele (navýšení kvůli možnosti selhání protistrany).

Rezerva na pojistné

U smluv s již předepsaným pojistným je UBEL rezerv na pojistné vymezen jako součet dvou níže uvedených složek (se zohledněním hrubých, tj. před zohledněním zajištění, a čistých, tj. po zohlednění zajištění, vstupů pro získání výsledků v hrubé, respektive čisté výši):

- složka týkající se pojistných událostí: výše rezerv na nezasloužené pojistné odvozená podle IFRS je vynásobena konkrétním ukazatelem očekávaného škodného poměru, zohledňujícím ve svém odhadu vliv odhadovaných UBEL rezerv na nevyřízené pojistné události.
- Složka týkající se administrativních nákladů: výše rezerv na nezasloužené pojistné odvozená podle IFRS je vynásobena specifickým ukazatelem poměru administrativních nákladů tak, aby představovala očekávanou část nákladů vyplývajících ze stávajících smluv.

U již uzavřených smluv, jejichž počátek platnosti je stanoven až po datu ocenění (uzavřené budoucí smlouvy), u nepředepsaných splátek pojistného u již započatých smluv, a víceletých smluv je UBEL rezervy na pojistné vymezen jako součet níže uvedených peněžních toků:

- přírůstky peněžních prostředků vzniklé na základě budoucího pojistného,
- úbytky peněžních prostředků vzniklé na základě budoucích pojistných událostí,
- úbytky peněžních prostředků vzniklé na základě přímo přiřaditelných a nepřímo přiřaditelných administrativních nákladů na likvidaci pojistných událostí, k nimž došlo po datu ocenění, a rovněž nákladů spojených s průběžnou správou smluv týkajících se platných pojistných smluv a pořízovacích nákladů, které se váží s předmětným pojistným kmenem.

Obdobně jako čistá rezerva na nevyřízené pojistné události je upravena rovněž čistá rezerva na pojistné tak, aby bylo zohledněno riziko selhání protistrany (zajištětele).

Diskontování

Diskontovaný nejlepší odhad závazků (BEL) týkající se jak rezervy na nevyřízené pojistné události, tak rezervy na pojistné, je odvozen diskontováním očekávaných budoucích plateb podle UBEL na základě křivky bezrizikové úrokové míry se zohledněním koeficientu volatility.

Ostatní rezervy

Ostatní rezervy jsou výhradně tvořeny na očekávané budoucí investiční náklady spojené s aktivy, které kryjí BEL.

Riziková přírůžka

Riziková přírůžka se spolu s OTP přičte k BEL, aby bylo dosaženo tržní hodnoty závazků. Zachycuje ekonomickou hodnotu „nezajištěných“ rizik (riziko stanovení rezerv, riziko stanovení cen, katastrofické riziko, riziko selhání protistrany a operační riziko), aby bylo zajištěno, že hodnota technických rezerv odpovídá částce, kterou by pojišťovna mohla požadovat za převzetí závazků týkajících se pojištění. Riziková přírůžka se vypočítá pomocí přístupu založeného na nákladech kapitálu na úrovni druhu pojištění se zohledněním výhod diverzifikace druhů rizik a druhů pojištění.

Při výpočtu rizikové přírůžky se zohledňují jak nezajištěná rizika spjatá s BEL původně vlastněných portfolií, která jsou oceněna pomocí Částečného Interního Modelu, tak i rizika spjatá s BEL z nově získaných portfolií z převzetí pojistných kmenů, která jsou oceněna pomocí Standardního Vzorce.

Reálná hodnota rezerv na nevyřízené pojistné události – celkem

	2019	2018	změna	změna %
Hrubá rezerva podle IFRS	23 473 266	17 131 497	6 341 770	37%
Nejlepší odhad závazků před očištěním o zajištění	13 859 008	9 859 691	3 999 317	41%
Částky očekávané ze zajištěných smluv (po úpravě dané selháním protistrany)	-6 335 520	-4 715 833	-1 619 687	34%
Nejlepší odhad závazků po očištění o zajištění	7 523 488	5 143 858	2 379 630	46%
Ostatní rezervy - investiční náklady	32 442	0	32 442	-
Riziková přírůžka	497 962	392 916	105 046	27%
Technické rezervy po očištění od zajištění	8 053 892	5 536 773	2 517 118	45%

Nárůst IFRS hodnoty rezerv na nevyřízené pojistné události je způsoben zejména následujícími faktory:

- nově získaná portfolia z převodu portfolií navýšila objem rezerv o 6 194 mil. Kč
- nárůst objemu RBNS škod z pojištění námořní a letecké dopravy

Nejlepší odhad závazků před očištěním o zajištění vzrostl v relativním pohledu mírně více než účetní rezervy. Nově získaná portfolia z převzatých pojistných kmenů se na nejlepším odhadu podílela částkou 3 680 mil. Kč. Meziročně došlo k mírnému snížení opatrnosti v rezervování účetních rezerv na odvětví pojištění odpovědnosti z provozu motorového vozidla, což bylo umožněno díky delší zkušenosti s dopady nového občanského zákoníku a s tím plynoucí snižující se nejistotou spojenou s likvidací škod na zdraví. Konečně meziroční změna křivky bezrizikové úrokové míry mírně snížila současnou hodnotu nejlepšího odhadu závazků a to především těch krátkodobých. Nárůst rizikové přírážky je taktéž dán částečným převzetím pojistných kmenů. Nárůst je však nižší než u nejlepšího odhadu díky poklesu rizikové přírážky na pojištění odpovědnosti z provozu vozidla.

Společnost nově, na základě nového metodického pokynu Skupiny, vytvořila ostatní technické rezervy a zohlednila tak očekávané investiční náklady spojené s BEL. Výše odhadu těchto nákladů souvisejících s BEL na nevyřízené pojistné události činí 32 442 tis Kč celkově za původní i nově získaná portfolia.

Reálná hodnota rezervy na pojistné – celkem

	2019	2018	změna	změna %
Hrubá rezerva podle IFRS	7 018 289	5 164 453	1 853 836	36%
Nejlepší odhad závazků před očištěním o zajištění	2 447 473	1 675 044	772 429	46%
Částky očekávané ze zajistných smluv (po úpravě dané selháním protistrany)	-203 589	-130 122	-73 467	56%
Nejlepší odhad závazků po očištění o zajištění	2 243 884	1 544 922	698 962	45%
Ostatní rezervy - investiční náklady	14 430	0	14 430	-
Riziková přírážka	236 208	152 660	83 547	55%
Technické rezervy po očištění od zajištění	2 494 522	1 697 582	796 939	47%

Meziroční změna IFRS rezerv na pojistné je opět zapříčiněna zejména nově získanými portfolii z převzetí pojistných kmenů, které tvoří naprostou většinu nárůstu a to 1 829 mil. Kč. Jinak pokles této rezervy v oblasti pojištění úvěru a záruky byl kompenzován nárůstem na pojištění motorových vozidel.

Dopad nově získaných portfolií do nejlepšího odhadu je 806 mil. Kč. Získaná portfolia mají obecně vyšší předpoklady o škodním a nákladovém průběhu. Ačkoliv IFRS rezerva na pojistné u původních portfolií vzrostla o 24 mil. Kč, odpovídající BEL meziročně klesl o 33 mil. Kč, především z důvodu zlepšených předpokladů o profitabilitě pojištění vozidel. Relativní nárůstu BEL po očištění o zajištění i celkových technických rezerv je shodný s nárůstem celkových technických rezerv a to díky podobné struktuře zajistných programů u původních i nově získaných portfolií.

Společnost nově, na základě nového metodického pokynu Skupiny, vytvořila ostatní technické rezervy a zohlednila tak očekávané investiční náklady spojené s BEL. Výše odhadu těchto nákladů souvisejících s BEL rezervy pojistného činí 14 mil. Kč celkově za původní i nově získaná portfolia.

Reálná hodnota rezerv na nevyřízené pojistné události

Druh pojištění	Rezervy podle IFRS po zohlednění zajištění	Nejlepší odhad závazků po zohlednění zajištění a CDA	Ostatní rezervy - investiční náklady	Riziková přírážka	Technické rezervy po zohlednění zajištění
Celkem	12 604 926	7 523 488	32 442	497 962	8 053 892
Přímé pojištění	12 060 491	7 013 731	29 921	448 430	7 492 081
Neživotní – pojištění vozidel	6 980 287	3 787 824	21 125	289 524	4 098 473
Neživotní – ostatní	3 232 997	1 957 394	6 844	134 805	2 099 042
Úrazové a zdravotní pojištění	1 847 206	1 268 514	1 952	24 101	1 294 566
Aktivní proporcionalní zajištění	544 393	504 875	2 520	27 267	534 662
Neživotní – pojištění vozidel	3 198	3 118	3	28	3 148
Neživotní – ostatní	541 194	501 757	2 518	27 239	531 513
Úrazové a zdravotní pojištění	0	0	0	0	0

Nejvýznamnější odvětvím z pohledu objemu rezerv na nevyřízené pojistné události je pojištění motorových vozidel, u kterého došlo ke snížení opatrnosti rezervování (viz výše) a to i z důvodu nižší opatrnosti účetních rezerv u nově získaných portfolií z převedených pojistných kmenů.

Reálná hodnota rezerv na pojistné

Druh pojištění	Rezervy podle IFRS po zohlednění zajištění	Nejlepší odhad závazků po zohlednění zajištění a CDA	Ostatní rezervy - investiční náklady	Riziková přírážka	Technické rezervy po zohlednění zajištění
Celkem	4 139 018	2 243 884	14 430	236 208	2 494 522
Přímé pojištění	4 094 439	2 238 983	14 298	234 093	2 487 375
Neživotní – pojištění vozidel	2 038 475	1 346 738	9 730	93 600	1 450 067
Neživotní – ostatní	2 011 278	877 772	4 522	138 409	1 020 702
Úrazové a zdravotní pojištění	44 686	14 474	47	2 085	16 606
Aktivní proporcionální zajištění	44 579	4 900	132	2 114	7 147
Neživotní – pojištění vozidel	0	0	0	0	0
Neživotní – ostatní	44 579	4 900	132	2 114	7 147
Úrazové a zdravotní pojištění	0	0	0	0	0

V případě účetní rezervy na nezasloužené pojistné je stejně významnou oblastí jak pojištění vozidel, tak oblast pojištění ostatních neživotní rizik. Vyváženost oblastí je dána tím, že zatímco u původních portfolií bylo nejvýznamnějším odvětvím pojištění majetku, tak u nově získaných portfolií z částečného převzetí pojistných kmenů tvoří většinu pojištění vozidel.

Mnohem vyšší podíl pojištění vozidel na reálné hodnotě rezerv na pojistné je dán vyššími předpoklady o škodním průběhu než u ostatního neživotního pojištění.

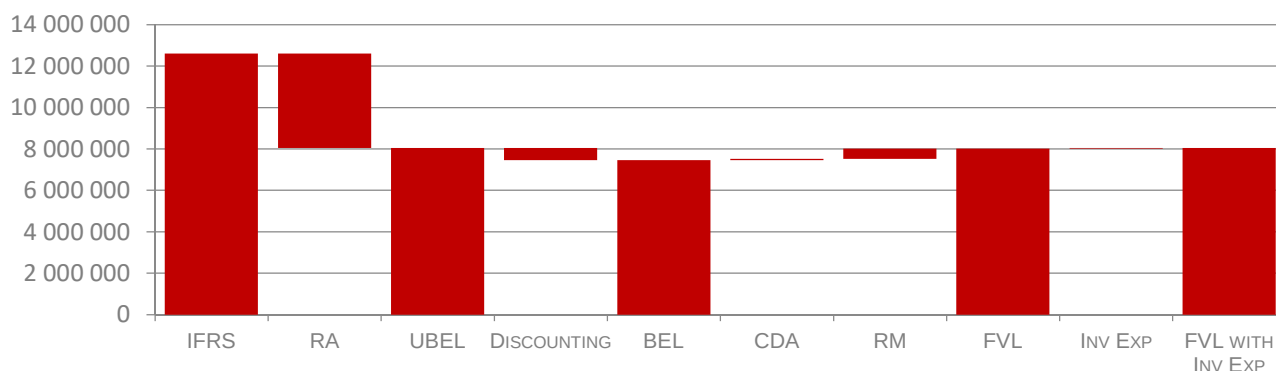
SROVNÁNÍ TECHNICKÝCH REZERV NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ S REZERVAMI PODLE SOLVENTNOSTI II

Obdobné pojistně-matematické metody jsou použity pro stanovení rezervy IBNR podle IFRS i UBEL, parametry použité pro výpočet IBNR podle IFRS však vykazují přiměřenou obezřetnost. Rezervy na nevyřízené pojistné události podle IFRS jsou vyšší než UBEL, aby pokryly nejen očekávanou střední hodnotu nezlukvidovaných pojistných událostí, ale také případné nepříznivé odchylky při vývoji během likvidace pojistných událostí. Tyto odchylky mohou být způsobeny vyšším počtem pojistných událostí nahlášených s prodlením, vyšší než průměrnou závažností nebo nepříznivým vývojem již nahlášených pojistných událostí v daném kalendářním roce. Rezervy podle IFRS vyžadují, aby byla z důvodu náhodných změn ve vývoji pojistných událostí zachována přírážka neurčitosti. Tato přírážka tedy představuje rozdíl mezi UBEL a rezervami podle IFRS. Velikost této přírážky je sledována a řízena, aby bylo dosaženo přiměřené opatrnosti s ohledem na rizikový apetit společnosti.

Proces přecenění rezerv z IFRS na reálnou hodnotu - rezervy na nevyřízené pojistné události po zohlednění zajištění

	IFRS	Opatrnost rezerv	Nediskontovaný nejlepší odhad	Efekt diskontu	Nejlepší odhad - současná hodnota	Očekávaný efekt dopad selhání protistrany	Riziková přírážka	Reálná hodnota	Investiční náklady	Reálná hodnota včetně investičních nákladů
Total OC NET	12 604 926	4 561 573	8 043 353	587 628	7 455 725	67 763	497 962	8 021 450	32 442	8 053 892

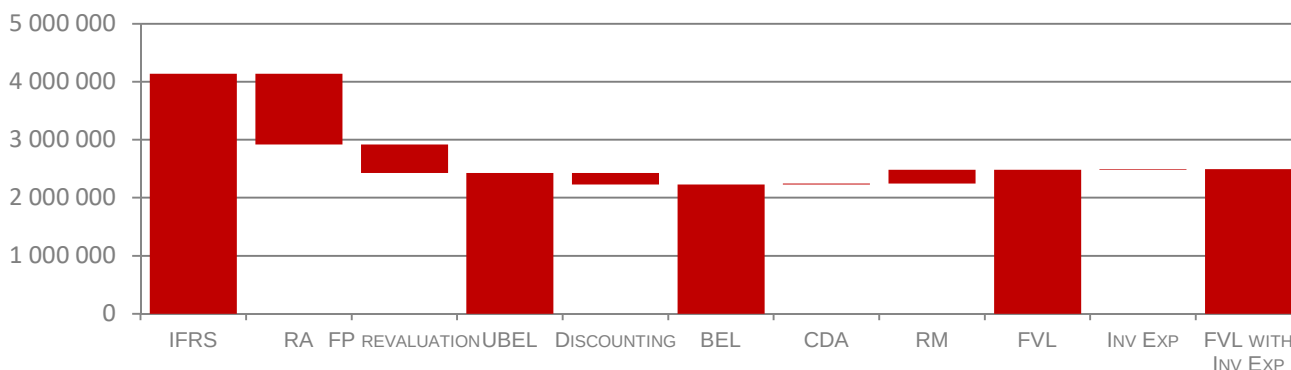
Přecenění škodních rezerv po zohlednění zajištění



Proces přecenění rezerv z IFRS na reálnou hodnotu - rezervy na pojistné po zohlednění zajištění

	IFRS	Opatrnost rezerv	Přecenění budoucích splátek	Nediskontovaný nejlepší odhad	Efekt diskontu	Nejlepší odhad - současná hodnota	Očekávaný efekt dopad selhání protistrany	Riziková přírůžka	Reálná hodnota	Investiční náklady	Reálná hodnota včetně investičních nákladů
Total UP NET	4 139 018	1 220 736	-490 597	2 427 685	202 124	2 225 561	18 323	236 208	2 480 092	14 430	2 494 522

Přecenění rezerv na pojistné po zohlednění zajištění



Rezervy na nezasloužené pojistné podle IFRS jsou vykázány podle účetní zásady "pro rata temporis" zohledňující nezaslouženou část předepsaného pojistného jako podíl délky uplynulé doby vůči délce období, na které bylo pojistné předepsáno. To je provedeno u každé pojistné smlouvy zvlášť. Naproti tomu zásady podle předpisů Solventnost II vyžadují, aby byla rezerva na pojistné hodnocena jako rozdíl mezi budoucími úbytky (pojistné události a náklady) a budoucími přírůstky (pojistné). To znamená, že přístup podle IFRS nezávisí striktně na ziskovosti pojištění (pouze v případě nedostatečného pojistného), ale hodnocení podle zásad stanovených v předpisech Solventnost II se striktně řídí předpoklady o škodách a nákladech. Kromě toho základem pro rozpoznání nezaslouženého pojistného podle IFRS může být pouze předepsaná část pojistného, zatímco zásady podle předpisů Solventnost II vyžadují, aby bylo zahrnuto budoucí pojistné vyplývající ze sjednaného pojištění, u kterého pojistné doposud nebylo předepsáno. To zahrnuje budoucí splátky z platných pojistných smluv a rovněž pojistné z již sjednaných pojistných smluv, které budou účinné v budoucnu.

Společnost nově, na základě nového metodického pokynu Skupiny, zohlednila očekávané investiční náklady spojené s investováním aktiv kryjících BEL. Celková výše odhadu těchto nákladů činí 46 872 tis Kč celkově za původní i nově získaná portfolia.

ZDROJE NEURČITOSTI A ANALÝZA CITLIVOSTI

V technických rezervách jsou zohledněny dva druhy zdrojů nejistoty. První vychází z podstaty pojišťovací činnosti a spočívá v náhodnosti procesu vzniku a hlášení pojistných událostí. Ta je sledována pomocí pojistně-matematických metod a vytváření stochastických scénářů, na jejichž základě jsou odvozovány pravděpodobnostní rozdělení možného vývoje pojistných událostí. Nejvyšší mírou nejistoty se vykazují druhy pojištění s dlouhotrvajícím likvidačním procesem a pojištění velkých rizik. IFRS rezervy jsou v současnosti nastavené na takovou úroveň, aby společnost byla schopna pokrýt odchylky od UBEL hodnoty při událostech s pravděpodobností výskytu jednou za více než 20 let.

Druhým zdrojem nejistoty jsou vnější faktory, například inflace pojistných plnění, úrokové míry a změny právních předpisů. Tyto faktory Společnost neovlivňuje, jejich dopad však může být omezen průběžným sledováním trhu a právního prostředí a včasnou identifikací případných změn či dokonce jejich předvídáním. Společnost provádí analýzu citlivosti na vnější faktory. V důsledku snížení bezrizikové míry o 50 bazických bodů by BEL vzrostl o 1,5 %.

Nejvyšší míra nejistoty se nadále očekává v souvislosti s výslednými dopady nového občanského zákoníku (NOZ). Tato změna právních předpisů ovlivňuje vyplácení pojistného plnění v případě pojištění odpovědnosti, zejména v případě újmy na zdraví. NOZ vstoupil v platnost dne 1. ledna 2014. Ačkoli se dosavadní vývoj v této oblasti zdá příznivý, postup likvidace a soudní praxe se doposud plně neustálily a pouze krátká zkušenost s tak podstatnou změnou představuje významný zdroj nejistoty v rámci ocenění UBEL.

Společnost snižuje riziko kolísání pomocí diverzifikace a zajištění. Nabízení pojistného kmene velkého rozsahu s různými pojistnými produkty snižuje relativní dopad nepříznivého vývoje vyvolaného zvýšenou likvidací u jednotlivých druhů pojištění. Řádně zvolená struktura zajištění, včetně kvótového zajištění a smluv o zajištění škodného nadměru, napomáhá omezení absolutního dopadu případné nepříznivého vývoje škod. Současné nastavení zajišťovacích programů snižuje riziko rezerv o 40 %.

DLOUHODOBÉ ZÁRUKY (KOEFIČIENT VOLATILITY, VYROVNÁVACÍ ÚPRAVA A PŘECHODNÁ OPATŘENÍ)

Při výpočtu nejlepšího odhadu technických rezerv nebyla použita přechodná opatření ani vyrovnávací úpravy. Společnost použila koeficient volatility (VA). Swapové bezrizikové míry byly použity v souladu s pokyny orgánu EIOPA. Spotová křivka je znázorněna v tabulce níže.

Doba likvidace	Úroková míra bez zohlednění VA	Koeficient volatility (VA)	Úroková míra se zohledněním VA	Doba likvidace	Úroková míra bez zohlednění VA	Koeficient volatility (VA)	Úroková míra se zohledněním VA
1	2,1%	0,1%	2,1%	11	1,6%	0,1%	1,8%
2	2,2%	0,1%	2,1%	12	1,6%	0,1%	1,9%
3	2,1%	0,1%	2,0%	13	1,6%	0,1%	1,9%
4	2,0%	0,1%	1,9%	14	1,6%	0,1%	1,9%
5	2,0%	0,1%	1,9%	15	1,7%	0,1%	1,9%
6	1,9%	0,1%	1,8%	16	1,7%	0,1%	2,0%
7	1,8%	0,1%	1,8%	17	1,8%	0,1%	2,0%
8	1,7%	0,1%	1,8%	18	1,8%	0,1%	2,1%
9	1,6%	0,1%	1,8%	19	1,9%	0,1%	2,1%
10	1,6%	0,1%	1,8%	20	2,0%	0,1%	2,2%

Doba likvidace	Úroková míra bez zohlednění VA	Koeficient volatility (VA)	Úroková míra se zohledněním VA	Doba likvidace	Úroková míra bez zohlednění VA	Koeficient volatility (VA)	Úroková míra se zohledněním VA
21	2,0%	0,1%	2,2%	31	2,5%	0,1%	2,7%
22	2,1%	0,1%	2,3%	32	2,5%	0,1%	2,7%
23	2,1%	0,1%	2,3%	33	2,5%	0,1%	2,7%
24	2,2%	0,1%	2,4%	34	2,6%	0,1%	2,8%
25	2,2%	0,1%	2,4%	35	2,6%	0,1%	2,8%
26	2,3%	0,1%	2,5%	36	2,6%	0,1%	2,8%
27	2,3%	0,1%	2,5%	37	2,7%	0,1%	2,9%
28	2,3%	0,1%	2,5%	38	2,7%	0,1%	2,9%
29	2,4%	0,1%	2,6%	39	2,7%	0,1%	2,9%
30	2,4%	0,1%	2,6%	40	2,8%	0,1%	2,9%

Použitím koeficientu volatility se BEL sníží o 0,4 %, což představuje 37,3 milionu Kč. Celkový dopad dosažený diskontováním technických rezerv je 790 milionů Kč.

D.3. OSTATNÍ ZÁVAZKY

D.3.1. OCEŇOVÁNÍ ZÁVAZKŮ PRO ÚČELY ROZVAHY PODLE NAŘÍZENÍ SOLVENTNOST II

Během posledního vykazovaného období v této oblasti nedošlo k žádným významným změnám.

VYLOUČENÍ METOD OCEŇOVÁNÍ PODLE IFRS

V této kapitole je uveden úplný popis metod oceňování podle nařízení Solventnost II týkajících se závazků jiných než technických rezerv, který doplňuje informace uvedené v ostatních kapitolách části D.

Nařízení Solventnost II při přijetí metod oceňování podle IFRS předpokládá, že existují případy, kdy metody oceňování podle IFRS nejsou v souladu s požadavky nařízení Solventnost II.

SPECIFIKA NAŘÍZENÍ SOLVENTNOST II

Nařízení Solventnost II stanoví pravidla pro níže uvedené závazky, pro které je vyžadována jiná metoda oceňování než podle IAS/IFRS:

- technické rezervy
- podmíněné závazky
- finanční závazky
- odložené daně.

Kromě technických závazků a odložených daní (které jsou popsány v kapitolách D.2. Technické rezervy a D.1. Aktiva jsou veškeré zbývající položky popsány v příslušných oddílech níže.

PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY

Oceňování

Kritéria vykazování podmíněných závazků v rozvaze podle nařízení Solventnost II jsou stanovena podle vymezení v Mezinárodním účetním standardu (IAS) 37 pro podmíněné závazky.

Zatímco podle IAS 37 by Společnost neměla podmíněný závazek vykázat, ale pouze jej zveřejnit, podle nařízení Solventnost II, pokud jsou tyto podmíněné závazky podstatné a existuje určitá možnost úbytků zdrojů představujících ekonomické výhody, musejí být v rozvaze podle nařízení Solventnost II závazky vykázány.

Podmíněné závazky jsou podstatné, pokud by informace o současné či potenciální velikosti nebo povaze daného závazku mohly ovlivnit rozhodování nebo úsudek zamýšleného uživatele dané informace. Výjimkou z požadavku vykázat podstatné podmíněné závazky v rozvaze podle nařízení Solventnost II je případ, kdy je podmíněný závazek kvantifikován na základě nespolehlivého odhadu, který je jako jediný pro ocenění závazku k dispozici. V takových případech, pokud nelze podmíněný závazek spolehlivě ocenit, musí být pouze zveřejněn.

Podle zásad stanovených v nařízení Solventnost II by měl být podmíněný závazek oceněn očekávanou současnou hodnotou budoucích peněžních toků požadovaných k vyrovnání podmíněného závazku během doby trvání tohoto podmíněného závazku, a to za použití příslušné časové struktury bezrizikových úrokových měr. Při oceňování závazků se navíc nesmí provádět žádná úprava s ohledem na vlastní úvěrové hodnocení pojišťovny nebo zajišťovny.

Odhad budoucích peněžních toků je tedy založen na metodě očekávané současné hodnoty (tj. pravděpodobnostmi váženém průměru současných hodnot úbytků možných výsledků).

Výše a rozpětí možných peněžních toků zohledněných při výpočtu pravděpodobnostmi vážených peněžních toků bude odrážet očekávání týkající se všech možných peněžních toků, nikoli jediný nejpravděpodobnější nebo neočekávanější maximální nebo minimální peněžní tok.

Společnost musí rovněž zohlednit riziko, že skutečné úbytky zdrojů se mohou od těch očekávaných nakonec lišit. Úprava o riziko vyčísluje případnou částku, pokud nějakou, kterou by Společnost racionálně uhradila navíc nad očekávanou současnou hodnotu peněžních toků v souvislosti s odpovědností za toto riziko.

Vykázané podmíněné závazky

Ke dni 31. prosince 2019 a 2018 vykazovala Společnost níže uvedené rezervy na podmíněné závazky.

	2019	2018
Rezerva na restrukturalizaci	36 600	37 400
Rezervy na závazky	19 942	331 162
Celkem	56 542	368 562

Rezervy na závazky tvoří v roce 2018 rezervy na deficit pojištění odpovědnosti z provozu vozidla spojený s členstvím Společnosti v České kanceláři pojistitelů ve výši 317 mil. Kč (v IFRS hodnotě). V roce 2019 byly tyto rezervy rozpuštěny a všechny zúčastněné pojišťovny zaplatily české kanceláři pojistitelů mimořádný členský příspěvek k pokrytí svých závazků.

ZÁVAZKY ZVEŘEJNĚNÉ PODLE IFRS

K 31.12.2019 ani k 31.12.2018 neexistují žádné podmíněné závazky podle IFRS, které by měly být, kvůli svému podstatnému rozsahu a možnosti úbytků zdrojů představujících ekonomické výhody, vykázány v rozvaze podle nařízení Solventnost II.

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 nevyplynou žádné budoucí závazky.

Účast v Českém jaderném poolu

Česká pojišťovna je členem Českého jaderného pojišťovacího poolu (ČJPP). Upsané čisté vruby lze analyzovat následovně:

	2019	2018
Odpovědnost za škodu (vyjma pojištění osobní odpovědnosti členů orgánů)	231 871	172 121
Pojištění osobní odpovědnosti členů orgánů	27 275	21 275
Pojištění FLEXA s připojištěním jaderných škod a přerušení provozu	680 000	578 000
Celkem	939 146	771 396

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).

FINANČNÍ ZÁVAZKY**Oceňování**

Aby byl zajištěn soulad se zásadami podle nařízení Solventnost II, měly by být závazky, včetně finančních závazků, oceněny reálnou hodnotou bez jakékoli úpravy dané změnou vlastního úvěrového hodnocení pojišťovny.

Metoda oceňování reálnou hodnotou aktiva nebo závazku je založena na těchto přístupech:

- metoda oceňování tržní hodnotou (výchozí metoda): tato metoda je založena na běžně dostupných cenách běžných transakcí pocházejících z nezávislých zdrojů (kótované tržní ceny na aktivních trzích).
- metoda oceňování pomocí modelu: je jakákoli metoda oceňování, která musí být, je-li to možné, porovnána, extrapolována či jinak vypočítána na základě tržního vstupu (maximalizace tržních vstupů, minimalizace nepozorovatelných vstupů).

Podle IFRS 9 (který Společnost zatím nepřijala) by měl být objem změny reálné hodnoty finančního závazku, která vyplývá ze změn kreditního rizika daného závazku⁴, stanoven buď:

- (a) jako objem změny jeho reálné hodnoty, která nevyplyná ze změn tržních podmínek, v jejichž důsledku vzniká tržní riziko,

⁴ V souladu s IFRS 9 odst. B5.7.16 a násl.

- (b) pomocí alternativní metody, která podle subjektu věrněji zobrazuje objem změny reálné hodnoty závazku vyplývající ze změn kreditního rizika.

Stejně jako u všech odhadů reálné hodnoty, musí metoda oceňování použít ke zjištění té části změny reálné hodnoty závazku, která vyplývá ze změn kreditního rizika, využívat v co nejvyšší míře tržní vstupů.

Soulad s IFRS

Podle IAS 39.47 musí být veškeré závazky oceněny zůstatkovou hodnotou pomocí metody efektivní úrokové míry, s výjimkou:

- (a) finančních závazků oceněných reálnou hodnotou vykazovaných do zisku nebo do ztráty;
- (b) finančních závazků, které vzniknou, pokud převod finančního aktiva nesplňuje podmínky pro odúčtování nebo pokud je pro něj použita metoda trvalé odpovědnosti;
- (c) smluv o finanční záruce;
- (d) závazků poskytnout úvěr s úrokem nižším, než je tržní sazba.

Finanční závazky oceněné podle IAS 39 zůstatkovou hodnotou jsou v rozvaze podle nařízení Solventnost II oceněny reálnou hodnotou.

Pro účely oceňování finančních závazků je vymezení pojmu reálná hodnota podle IAS 39 v souladu s vymezením zásad stanovených v nařízení Solventnost II, pokud:

- metoda oceňování reálnou hodnotou při počátečním vykazování podle IAS 39 věrně zobrazuje ekonomickou hodnotu při vykazování v rozvaze podle nařízení Solventnost II;
- metoda oceňování reálnou hodnotou pro následná ocenění podle IAS 39 věrně zobrazuje ekonomickou hodnotu pro účely nařízení Solventnost II, a pouze pokud, se nepřihlíželo ke změnám vlastního úvěrového hodnocení. Ačkoli změny vlastního úvěrového hodnocení podle IAS 39 mají na hodnotu vliv, při oceňování podle nařízení Solventnost II musí být vyloučeny.

D.3.2. ROZVAHA ZALOŽENÁ NA TRŽNÍCH HODNOTÁCH (MVBS) – ÚDAJE O ZÁVAZCÍCH

Meziroční porovnání Solvency II hodnot

Závazky	2019	2018
Technické rezervy	58 140 035	45 861 118
Jiné technické rezervy	56 542	260 983
Depozita od zajistitelů	1 400 000	1 400 000
Odložené daňové závazky	1 352 555	1 064 928
Záporná reálná hodnota derivátů	438 163	427 708
Závazky vůči úvěrovým institucím	4 550 774	21 048 292
Závazky vůči jiným než úvěrovým institucím	1 079 986	
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům		0
Závazky ze zajištění		0
Závazky z obchodního styku	2 566 524	2 067 304
Ostatní závazky	11 219 162	8 467 695
Závazky celkem	80 803 741	80 598 028
Rozdíl celkových aktiv a závazků	29 260 743	29 676 783

Meziroční pohyb na technických rezervách je primárně důsledkem převzetí pojistného kmene (viz A.1.4). Pokles na jiných technických rezervách je způsoben poklesem rezervy na závazky České kanceláře pojistitelů (viz D.3.1).

Meziroční pohyb na závazcích vůči úvěrovým institucím je důsledkem poklesu investic do repo operací, které reflektují vývoj tržních podmínek a investiční strategii.

Meziroční nárůst na odložených daňových závazcích je způsoben primárně vlivem odloženého daňového závazku z technických rezerv. Podrobnosti jsou uvedeny v kapitole D.1.2.

Rekonciliace Solvency II hodnot na statutární finanční výkazy

Závazky	Solvency II hodnota	Účetní hodnota	Poznámka	Hodnota dle finančních výkazů	Mapování
Technické rezervy	58 140 035	79 732 336	Vliv rozdílné metody ocenění	79 732 336	
Jiné technické rezervy	56 542	56 542		56 542	
Depozita od zajišťitelů	1 400 000	1 400 000		1 400 000	
Odložené daňové závazky	1 352 555	0	Vliv rozdílné metody ocenění	0	
Záporná reálná hodnota derivátů	438 163	438 163		438 163	
Závazky vůči úvěrovým institucím	4 550 774	4 550 774		4 550 774	
Závazky vůči jiným než úvěrovým institucím	1 079 986	1 089 481	IFRS 16 závazky jsou oceněné reálnou hodnotou v SII	1 089 481	
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům				2 482 272	Položky dohromady jsou ve finančních výkazech vykázány jako závazky
Závazky ze zajištění				6 604 716	
Závazky z obchodního styku	2 566 524	2 566 524		2 566 524	Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům a ze zajištění před splatností se reportují v kategorii Ostatní závazky
Ostatní závazky	11 219 162	11 219 161		2 132 173	Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům a ze zajištění před splatností se reportují v kategorii Ostatní závazky
Celkové závazky	80 803 741	101 052 981		101 052 981	
Rozdíl celkových aktiv a závazků	29 260 743				

D.4. ALTERNATIVNÍ METODY OCEŇOVÁNÍ

Pro oceňování podle Solvency II nebyly použity žádné významné alternativní oceňovací metody, kromě oceňování instrumentů v levelu 3 (viz D.1).

Následující tabulka obsahuje popis oceňovacích technik a vstupů používaných pro ocenění investic v levelu 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	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 přirážky u kotovaných CDS, ceny obdobných aktiv vyžadující významnou úpravu atd.).
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:

Popis	Reálná hodnota k 31.12.2019	Reálná hodnota k 31.12.2018	Oceňovací technika	Vstupy objektivně nezjistitelné
Akcie	715 887	412 767	Hodnota čistých aktiv	Není relevantní
Investiční fondy	18 073	20 049	Odborný úsudek	Hodnota podkladového nástroje
Státní dluhopisy	2 660 333	1 723 985	Metoda diskontovaných peněžních toků	Kreditní rozpětí
Korporátní dluhopisy	1 583 146	993 452	Metoda diskontovaných peněžních toků	Kreditní rozpětí

D.5. DALŠÍ INFORMACE

Veškeré podstatné informace o oceňování jsou uvedeny v oddílech výše.

E. Řízení kapitálu

Společnost disponuje komfortní a stabilní solventnostní pozicí dle směrnice Solventnost II se solventnostním poměrem (kapitál/solventnostní kapitálový požadavek) vysoko převyšujícím úroveň 100%.

Solventnostní poměr klesl ve srovnání s předchozím rokem o 73 procentních bodů. Tento významný pokles je zapříčiněn především dvěma skutečnostmi. První je výplata části nerozdělených zisků akcionáři v souladu se strategií Skupiny Generali, druhou je navýšení kapitálového požadavku díky převzetí tuzemského kmene Generali Pojišťovny a.s. (nyní Pojišťovna Patricie a.s.) a České pojišťovny ZDRAVÍ a.s.. I nadále však množství kapitálu, kterým Společnost disponuje, zůstává na velmi komfortní úrovni a zaručuje schopnost Společnosti dostát svým závazkům i ve velmi kritických scénářích vývoje škodovosti.

Solventnostní pozice

	2019	2018	změna
Použitelný kapitál	26 043 743	23 508 783	2 534 960
Solventnostní kapitálový požadavek	12 883 886	8 537 918	4 345 968
Solventnostní poměr	202%	275%	

Podrobnější údaje o kapitálu a solventnostním kapitálovém požadavku jsou uvedeny v kapitolách níže.

E.1. VLASTNÍ KAPITÁL

E.1.1. ZÁSADY A PROCESY TÝKAJÍCÍ SE ŘÍZENÍ KAPITÁLU, INFORMACE O ČASOVÉM HORIZONTU PRO OBCHODNÍ PLÁNOVÁNÍ A O JAKÝCHKOLI PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH VE VYKAZOVANÉM OBDOBÍ

Činnosti v oblasti řízení kapitálu jsou vymezeny skupinovou a lokální politikou, uvedenou v dokumentu Politika řízení kapitálu, která podléhá schválení příslušným představenstvem.

Činnosti v oblasti řízení kapitálu se týkají jeho řízení, kontroly a zejména postupů v případě:

- klasifikace a pravidelné posouzení kapitálu za účelem plnění požadavků kapitálového režimu Solventnost II, a to jak při emisi, tak kdykoli poté;
- regulace emise kapitálu podle střednědobého Plánu řízení kapitálu a Strategického plánu, aby bylo zaručeno, že kapitál není zatížen žádným právem, že veškeré činnosti nezbytné pro řízení kapitálu jsou včas dokončeny, že doplňkový kapitál je včas svolán a že podmínky jsou jasné a jednoznačné, včetně případů, kdy se očekává odložení nebo zrušení rozdělení položek kapitálu;
- zohlednění pravidel a prohlášení týkajících se dividend při analýze kapitálové pozice;
- stanovení zásad a standardů pro efektivní řízení kapitálu v souladu s regulačními požadavky, právními rámci a v souladu s rizikovým apetitem a strategií Společnosti.

Plán řízení kapitálu je součástí tříletého Strategického plánu, jehož předpoklady mimo jiné zahrnují:

- finanční scénáře,
- strategickou alokaci aktiv,
- obchodní mix.

Plán řízení kapitálu zahrnuje podrobný popis vývoje kapitálu a regulačního solventnostního požadavku v průběhu strategického plánovacího období.

Ředitelka útvaru risk managementu (CRO) odpovídá za vytvoření Plánu řízení kapitálu a generální ředitel (CEO) za jeho předložení představenstvu.

Jsou-li v plánovaném období předpokládány mimořádné operace (např. fúze a akvizice, emise kapitálu), je jejich dopad zohledněn jak ve vývoji kapitálu, tak i regulačního solventnostního požadavku. Podrobné údaje ohledně zmíněných operací jsou popsány v příslušné dokumentaci. Informace o emisi kapitálu jsou uvedeny v Plánu řízení kapitálu, včetně podrobného odůvodnění.

Popis vývoje kapitálu obsahuje informace o emisi, umoření či splacení (k dřívějšímu datu či k datu splatnosti) položek kapitálu a jejich dopady na limity tříd. Je-li třeba, jsou uvedeny rovněž jakékoli změny v oceňování položek, včetně dalších kvalitativních údajů ve smyslu limitů tříd.

Limity a tolerance stanovené v rámci rizikového apetitu Společnosti jsou zohledněny v Plánu řízení kapitálu.

E.1.2. VÝŠE A KVALITA POUŽITELNÉHO KAPITÁLU

Společnost pravidelně hodnotí svůj kapitál, analyzuje jeho výši a složení. Kapitál Společnosti tvoří základní kapitál, přečtovací rezervní fond a předvídatelná dividenda. Veškeré uvedené složky jsou součástí třídy 1, která představuje kapitál nejvyšší kvality.

Rozdíl mezi vlastním kapitálem Společnosti podle IFRS a kapitálem podle Solventnosti II plyne z přecenění nehmotných aktiv, investic, technických rezerv, ostatních položek a odložených daní.

Rekonciliace mezi vlastním kapitálem podle IFRS a kapitálem pro účely solventnosti

	2019
Vlastní kapitál dle IFRS	18 213 366
Přecenění nehmotných aktiv	-2 895 610
Přecenění investic	1 784 605
Přecenění technických rezerv	14 291 827
Přecenění ostatních položek	24 707
Přecenění odložené daně	-2 158 153
Rozdíl aktiv a závazků dle Solventnosti II	29 260 743
Předvídatelná dividenda	-3 217 000
Použitelný kapitál	26 043 743

Přecenění ve výše uvedené tabulce představují rozdíly mezi oceněním podle účetních standardů IFRS a oceněním podle Směrnice Solventnost II.

Nehmotná aktiva jsou pro účely SII přeceněna na nulovou hodnotu. Ocenění investic (včetně majetkových účastí) je založeno na tržních hodnotách aktiv/společnosti.

Technické rezervy oceněné pro účely solventnosti odpovídají součtu nejlepšího odhadu, rizikové přírůžky a úpravy dané selháním protistrany. Nejlepší odhad odpovídá pravděpodobnostmi váženému průměru budoucích peněžních toků s ohledem na časovou hodnotu peněz, přičemž se použije příslušná časová struktura bezrizikových úrokových měr. Riziková přírůžka je založena především na předpokladu, že celé portfolio pojistných a zajištých závazků převezme jiná pojišťovna nebo zajišťovna. Úprava daná selháním protistrany zohledňuje očekávané ztráty v důsledku selhání zajišťovny.

Zbývající část rozdílu sestává z odložených daní souvisejících s výše uvedenými přeceněními a jiných drobných rozdílů mezi oceněním pro účely účetnictví a solventnosti.

Více informací o metodách oceňování podle předpisů Solventnost II je uvedeno v kapitole D.

Společnost nemá žádná omezení co do převoditelnosti kapitálu.

Použitelný kapitál pro splnění solventnostního kapitálového požadavku odpovídá celkovému objemu dostupného kapitálu po odečtení předvídatelné dividendy. Tabulka níže obsahuje použitelný kapitál pro účely splnění solventnostního kapitálového požadavku rozdělený podle tříd.

Použitelný kapitál podle tříd

	2019	2018	změna
Celkový použitelný kapitál pro splnění SCR	26 043 743	23 508 783	2 534 960
Třída 1 - neomezený	26 043 743	23 508 783	2 534 960
Třída 1 - omezený	0	0	0
Třída 2	0	0	0
Třída 3	0	0	0

Použitelný kapitál se meziročně zvýšil. Změna je způsobena především nižší předvídatelnou dividendou. Použitelný kapitál byl dále ovlivněn nákupem Generali pojišťovny a.s (nyní Pojišťovna Patricie a.s.) a následným převodem většiny jejího kmene a kmene České pojišťovny ZDRAVÍ a.s. do Generali České pojišťovny a.s. Došlo k mírnému navýšení investičních aktiv, které bylo způsobeno pozitivním vývojem na finančních trzích a převodem investičních aktiv z Pojišťovny Patricie v rámci převodu příslušenství pojistného kmene. Ty kompenzoval pokles aktiv způsobený výplatou dividendy během roku 2019 a platby za provedené transakce.

V tabulkách níže je uvedeno meziroční srovnání primárního kapitálu a rozpad primárního kapitálu do tříd.

2019

Primární kapitál - meziroční srovnání

	2019	2018	změna
Kmenový akciový kapitál (před odečtením vlastních akcií)	4 000 000	4 000 000	0
Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	0	0	0
Disponibilní bonusový fond	0	0	0
Prioritní akcie	0	0	0
Emisní ážio související s prioritními akciemi	0	0	0
Přečehovací rezervní fond před odpočtem účastí	22 043 743	19 508 783	2 534 960
Podřízené závazky	0	0	0
Čisté odložené daňové pohledávky	0	0	0
Ostatní položky primárního kapitálu schválené orgánem dohledu	0	0	0
Ostatní položky primárního kapitálu schválené orgánem dohledu	0	0	0
Účasti ve finančních a úvěrových institucích (odpočet)	0	0	0
Celkový primární kapitál po odpočtu	26 043 743	23 508 783	2 534 960

Primární kapitál podle tříd

	celkem	třída 1 - neomezený	třída 1 - omezený	třída 2	třída 3
Kmenový akciový kapitál (před odečtením vlastních akcií)	4 000 000	4 000 000	0	0	0
Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	0	0	0	0	0
Disponibilní bonusový fond	0	0	0	0	0
Prioritní akcie	0	0	0	0	0
Emisní ážio související s prioritními akciemi	0	0	0	0	0
Přečehovací rezervní fond před odpočtem účastí	22 043 743	22 043 743	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0
Čisté odložené daňové pohledávky	0	0	0	0	0
Ostatní položky primárního kapitálu schválené orgánem dohledu	0	0	0	0	0
Položky neklasifikované jako kapitál podle SII	0	0	0	0	0
Účasti ve finančních a úvěrových institucích (odpočet)	0	0	0	0	0
Celkový primární kapitál po odpočtu	26 043 743	26 043 743	0	0	0

Přečehovací rezervní fond odpovídá celkovým aktivům převyšujícím závazky sníženým o hodnotu vlastních akcií, předvídatelné dividendy a výplaty a ostatní položky uvedené v tabulce níže.

Meziroční změna v přečehovacím rezervním fondu je způsobena stejnými důvody jako pohyb použitelného kapitálu.

Přeceňovací rezervní fond

	2019	2018	změna
Aktiva – závazky	29 260 743	29 676 783	-416 040
Vlastní akcie	0	0	0
Předpokládané dividendy a výplaty	3 217 000	6 168 000	-2 951 000
Ostatní položky primárního kapitálu	4 000 000	4 000 000	0
Položky kapitálu omezeného z důvodu účelové vázanosti	0	0	0
Přeceňovací rezervní fond	22 043 743	19 508 783	2 534 960

Žádná ze složek vlastního kapitálu není předmětem přechodných opatření.

Společnost nedisponuje doplňkovým kapitálem.

E.1.3. POUŽITELNÝ KAPITÁL PRO ÚČELY SPLNĚNÍ MINIMÁLNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU

Použitelný kapitál pro účely splnění minimálního kapitálového požadavku (MCR) odpovídá celkovému objemu kapitálu použitelného pro krytí minimálního kapitálového požadavku. V případě Společnosti odpovídá použitelnému kapitálu pro účely splnění SCR, neboť celý jeho objem je klasifikován jako třída 1.

Použitelný kapitál podle tříd

	2019	2018	změna
Celkový použitelný kapitál pro splnění MCR	26 043 743	23 508 783	2 534 960
Třída 1 - neomezený	26 043 743	23 508 783	2 534 960
Třída 1 - omezený	0	0	0
Třída 2	0	0	0
Třída 3	0	0	0

Meziroční rozdíl v použitelném kapitálu je popsán v kapitole týkající se použitelného kapitálu pro účely splnění solventnostního kapitálového požadavku.

E.2. SOLVENTNOSTNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK (SCR) A MINIMÁLNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK (MCR)

E.2.1. HODNOTY SCR A MCR

Solventnostní kapitálový požadavek se počítá na základě částečného interního modelu schváleného kolegiem orgánů dohledu (včetně České národní banky) v březnu 2016. Pro převedené pojistné kmene je výpočet proveden na základě standardního vzorce podle příslušných právních předpisů.

Minimální kapitálový požadavek se počítá podle příslušných právních předpisů, přičemž jeho hodnota je podstatně nižší než hodnota solventnostního kapitálového požadavku. Podrobné vstupy pro výpočet minimálního kapitálového požadavku jsou součástí přílohy této zprávy (QRT S.28.01).

SCR a MCR

	2019	2018	změna
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	12 883 886	8 537 918	4 345 968
Minimální kapitálový požadavek (MCR)	3 220 972	2 703 285	517 686

Solventnostní kapitálový požadavek je vyšší především díky nákupu akcií Generali Pojišťovny (nyní Pojišťovny Patricie), a převzetí jejího tuzemského pojistného kmene a kmene České pojišťovny ZDRAVÍ. Ke konci roku 2019 není mezi nově převzatými portfolii a původním portfoliem pojišťovny zohledněna žádná diversifikace. Nárůst kapitálového požadavku je částečně kompenzován poklesem kreditního

2019

rizika, především díky nižší expozici. Minimální kapitálový požadavek jako indikátor založený na objemu vzrostl díky převzatým pojistným kmenům.

E.2.2. ROZDĚLENÍ SCR

Ke konci roku 2019 dosahuje solventnostní kapitálový požadavek (SCR) částky 12,9 mld. Kč. Částečný interní model rozděluje celkový solventnostní kapitálový požadavek do následujících hlavních modulů: finanční rizika, kreditní rizika, životní upisovací rizika, neživotní upisovací rizika a operační riziko. Kromě těchto modulů rizik se solventnostní kapitálový požadavek zvyšuje o úpravy modelu zohledňující rizika, která v částečném interním modelu nejsou zahrnuta správně. Položka daňový strop představuje výši daňové úlevy v SCR scénáři, která nemůže být využita k absorbování ztrát, vzhledem k výši čistého daňového závazku, jenž je stropem daňové absorpce. Ke konci roku 2019 nemohl být kapitálový požadavek za převedené kmeny vyhodnocen částečným interním modelem, jelikož se jedná o změnu modelu, jež podléhá schválení ČNB. Pro převzatá pojistná portfolia jsou kapitálové požadavky vyhodnoceny separátně pomocí standardního vzorce.

Rozdělení SCR

	2019	váha	2018	váha
SCR před diverzifikací	14 921 938	100%	10 567 362	100%
Finanční riziko	4 905 118	33%	3 598 594	34%
Kreditní riziko	2 433 843	16%	2 837 326	27%
Životní upisovací riziko	646 860	4%	627 342	6%
Neživotní upisovací riziko	2 291 470	15%	2 299 630	22%
Operační riziko	744 725	5%	740 450	7%
Daňový strop	624 514	4%	428 020	4%
Úpravy modelu	307 000	2%	36 000	0%
SF převedené ptf Pojišťovny Patricie	2 902 608	19%	0	0%
SF převedené ptf ČP Zdraví	65 799	0%	0	0%
Diverzifikační efekty	-2 038 052		-2 029 444	
SCR celkem	12 883 886		8 537 918	

Rozpad solventnostního kapitálového požadavku ukazuje, že rizikový profil Společnosti je relativně stabilní co do struktury, s výrazně vyššími riziky vztahujícími se k portfoliu aktiv než k závazkům vyplývajícím z upisovaných pojistných smluv. Neživotní upisovací rizika jsou také významná, zatímco životní upisovací rizika mají relativně malý dopad. To je zčásti dáno použitím smluvních hranic, které omezí většinu budoucích peněžních toků týkajících se úrazových připojištění v oblasti životního pojištění, se kterými je spojeno značné riziko invalidity a storen.

Interpretace meziročních rozdílů je náročnější vzhledem k převedeným kmenům prezentovaným zvlášť, nicméně hlavní změnou je nárůst finančních rizik na úkor kreditních. Významným vlivem je zde nákup Generali Pojišťovny (nyní Pojišťovny Patricie), jež vedl k úbytku dluhopisového portfolia ve prospěch významné majetkové účasti.

Údaje uvedené v tabulce výše jsou v souladu s kvantitativními výkazy (QRT) vykázanými České národní bance a představují tak jednotlivé kapitálové požadavky po zdanění.

E.3. POUŽITÍ PODMODULU AKCIOVÉHO RIZIKA ZALOŽNÉHO NA TRVÁNÍ PŘI VÝPOČTU SOLVENTNOSTNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU

Společnost při výpočtu SCR nepoužívá podmodul akciového rizika založeného na trvání.

E.4. ROZDÍLY MEZI STANDARDNÍM VZORCEM A POUŽÍVANÝM INTERNÍM MODELEM

V tomto oddíle je uveden přehled k internímu modelu použitému pro výpočet solventnostního kapitálového požadavku, vykázaného v oddíle E.2. Před částí zaměřenou na hlavní rozdíly mezi standardním vzorcem a interním modelem pro hlavní rizikové kategorie je uveden stručný úvod, jehož účelem je zdůraznit účel a rozsah interního modelu a popsat použité metody.

E.4.1. ÚČEL INTERNÍHO MODELU

Společnost má za to, že interní model je nejvhodnějším způsobem posouzení solventnostního kapitálového požadavku, neboť představuje nejlepší způsob zachycení rizikového profilu z hlediska rozdělení, kalibrace a korelace různých rizikových faktorů.

Interní model Skupiny je strukturován ve formě mapy rizik, která obsahuje veškerá rizika, která Skupina Generali a Společnost identifikovaly jako relevantní pro svou činnost, umožňující výpočet solventnostního kapitálového požadavku na úrovni jednotlivého rizika pro každý uzel hierarchie.

Skupina při implementaci modelu použila metodu Monte-Carlo s „proxy funkcemi“, aby stanovila úplné rozdělení pravděpodobnosti změny vlastního kapitálu v horizontu 1 roku a vypočítala SCR na jakémkoli percentilu pro zahrnuté společnosti a rizika (metody Monte-Carlo se v odvětví používají pro získání přesných číselných výsledků využívajících vlastností opakovaného náhodného výběru s cílem simulovat složitější reálné události. Proxy funkce jsou matematickými funkcemi, které napodobují interakci mezi rizikovými faktory a pojistnými kmeny, aby byly získány co nejspolehlivější výsledky). Proces agregace spočívá v použití pokročilých metod agregace (techniky, jež jsou v odvětví považovány za osvědčené); postup kalibrace zahrnuje kvantitativní a kvalitativní aspekty.

E.4.2. ROZSAH INTERNÍHO MODELU

Z hlediska Společnosti pokrývá interní model veškeré rizikové kategorie vykázané v mapě rizik Skupiny v oddíle B.3.1. Interní model pokrývá životní upisovací rizika, neživotní upisovací rizika, finanční rizika a kreditní rizika. Pomocí přístupu standardního vzorce je modelováno pouze operační riziko. Účelem interního modelu je zachytit změny jednotlivých rizik a jejich dopad na rozvahu se zohledněním diverzifikace mezi pojistnými kmeny, riziky a umístěním.

Pro výpočet kapitálového požadavku Společnosti je kapitálový požadavek na operační riziko přičten.

E.4.3. METODY POUŽITÉ V RÁMCI INTERNÍHO MODELU

Částečný interní model Skupiny umožňuje stanovit úplnou předpověď rozdělení pravděpodobnosti (PRP) změny vlastního kapitálu v horizontu 1 roku. Z výsledné PRP lze SCR s danou hladinou spolehlivosti (tj. úrovní, kdy se má za to, že výsledek věrně zobrazuje události s nízkou pravděpodobností výskytu) určit odečtením relevantního kvantilu. Skupina Generali používá metodu Monte-Carlo v kombinaci s proxy funkcemi, která umožňuje simulaci každé položky v rozvaze prostřednictvím výpočtu úplného rozdělení hospodářského výsledku. Ostatní kapitálové metriky vyžadované pro interní účely, jako jsou kapitálové požadavky na jednotlivé riziko (např. změna vlastního kapitálu v důsledku snížení hodnoty majetkových cenných papírů s četností jednou za deset let), lze rovněž odvodit z PRP daného rizika.

Použitou mírou rizika je Value at Risk na 99,5% kvantilu rozdělení pravděpodobnosti (odpovídající výskytu události „jednou za 200 let“), zkoumanou proměnnou představuje změna vlastního kapitálu a časový horizont je jeden rok podle zásad kalibrace stanovených směrnici Solventnost II.

Hlavní rizika Společnosti jsou popsána v odstavcích níže.

Životní upisovací riziko

- Kalibrace šoků v rámci interního modelu pro životní upisovací rizika je založena na historických datech o portfoliu Společnosti, na rozdíl od standardizovaných šoků v přístupu standardního vzorce. Společnost počítá zejména potenciální odchylky od nejlepšího odhadu v důsledku nepříznivých událostí, a to prostřednictvím:
 - kombinace tržních dat a vlastních dat pro účely kalibrace katastrofických rizik (rizika úmrtnosti),
 - vlastního portfolia a dat Společnosti pro účely veškerých ostatních rizik.
- Metodiku, na které je založena kalibrace životního upisovacího rizika, určuje Skupina a na lokální úrovni se provádí ověření její vhodnosti a aplikuje se.

Neživotní upisovací riziko

Hlavní rozdíly ve výpočtu solventnostního kapitálového požadavku mezi standardním vzorcem a interním modelem, které se týkají neživotního upisovacího rizika, jsou:

- u rizika pojistného a rizika rezerv se rozdíl týká přístupu kalibrace, kdy standardní vzorec používá standardní odchylku stanovenou EIOPA, zatímco v rámci interního modelu se výpočet upisovacích rizik provádí na základě vlastních dat Společnosti,
- u katastrofického rizika spočívá rozdíl také v přístupu ke kalibraci, kdy je standardní vzorec založen na expozicích vůči katastrofickým rizikům s geograficky rozlišenými koeficienty rizika, jež stanoví EIOPA; interní model místo toho využívá pokročilé modely založené na osvědčených postupech uznávaných v odvětví,
- u zajištění využívá standardní vzorec řadu zjednodušených přístupů, zatímco interní model provádí přesné modelování programů zajištění (proporcionální a neproporcionální, včetně fakultativního).

Finanční a kreditní riziko

2019

- U tržního rizika je přístup standardního vzorce založen buď na použití faktorů standardních šoků přímo na aktiva, nebo, v případě rizika úrokové míry, při použití standardizované a zjednodušené úrovně posunu křivky použité k diskontování budoucích peněžních toků.
- Interní model využívá mnohem sofistikovanější moderní metody modelování, které jsou založené na členitější mapě rizik. V rámci interního modelu jsou modelovány například volatility úrokové sazby a riziko volatility majetkových cenných papírů; tato rizika v rámci standardního vzorce modelována nejsou.
- V rámci stejného modulu rizika je dále interní model schopen přesněji zachytit rizikový profil. Je tomu tak proto, že větší granularita mapy rizik umožňuje lépe zohlednit skutečný diverzifikační přínos jednotlivých portfolií a rovněž specifické vlastnosti jednotlivých finančních nástrojů.

Popis povahy a vhodnosti dat použitých v rámci interního modelu je uveden v kapitole B.3.2

E.5. NEDODRŽENÍ MINIMÁLNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU A NEDODRŽENÍ SOLVENTNOSTNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU

Společnost má solidní solventnostní pozici; nejsou zjištěny žádné problémy z hlediska dodržování minimálního ani solventnostního kapitálového požadavku.

E.6. DALŠÍ INFORMACE

CITLIVOSTI

Jak již bylo uvedeno v kapitole C.7, testování citlivosti analyzuje dopad změn týkajících se konkrétních rizikových faktorů (např. úrokových měr, akciového šoku, kreditního spreadu či volatility úrokové míry) na výši použitelného kapitálu, solventnostního kapitálového požadavku a solventnostního poměru.

Výše použitelného kapitálu a SCR byla přepočítána pro každý druh citlivosti a jejich společný dopad do solventnostního poměru je zachycen v následující tabulce.

Citlivosti

	Solventnostní poměr
Základní scénář	202%
Výnosová křivka +50 bps	199%
Výnosová křivka -50 bps	205%
Akcie +25%	201%
Akcie -25%	200%
Spread podnikových dluhopisů +50 bps	201%
Bez použití koeficientu volatility	193%
Konečná forwardová sazba -15 bps	202%

Je patrné, že žádná z citlivostí nepředstavuje pro solventnost Společnosti významné ohrožení solventnostní pozice. Z výše zmíněných citlivostí má největší dopad scénář bez použití koeficientu volatility, avšak i za těchto podmínek solventnostní pozice neklesá pod 190% a zůstává robustní. Kromě testování citlivostí na pohyby jednotlivých rizikových faktorů Společnost vyhodnocuje periodicky také kombinace změn několika rizikových faktorů v zátěžových scénářích v rámci procesu ORSA.

Zpráva o solventnosti a finanční situaci - Veřejné výkazy - k 31.12.2019

Základní informace

Společnost	Generali Česká pojišťovna a.s.
Identifikační kód	31570010000000054609
Typ identifikačního kódu	LEI
Typ společnosti	Pojišťovna poskytující životní a neživotní pojištění
Měna reportování	Kč
Hodnoty reportovány v	tis.
Účetní standardy	Mezinárodní účetní standardy IFRS
Způsob výpočtu SCR	Částečný interní model

Index

S.02.01 Výkaz o finanční situaci

S.05.01 Pojistné, náklady na pojištění plnění a náklady dle druhu pojištění

S.05.02 Pojistné, náklady na pojištění plnění a náklady dle geografického segmentu

S.12.01 Technické rezervy životního pojištění

S.17.01 Technické rezervy neživotního pojištění

S.19.01 Informace o škodách na neživotním pojištění

S.22.01 Vliv dlouhodobých záruk a přechodných opatření

S.23.01 Primární kapitál

S.25.02 Solventnostní kapitálový požadavek vypočtený podle standardního vzorce a částečného interního modelu

S.28.02 Minimální kapitálový požadavek pro životní a neživotní pojištění

Výkaz o finanční situaci

	Hodnota dle SII
Aktiva	
Nehmotný majetek	0
Odložené daňové pohledávky	0
Přebytek penzijních dávek	0
Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití	877 909
Investice	68 036 488
Nemovitosti jiné než pro vlastní využití	316 964
Účasti v dceřiných, společných a přidružených podnicích	17 794 170
<i>Akcie</i>	<i>2 086 266</i>
Kotované akcie	1 375 648
Nekotované akcie	710 618
<i>Dluhopisy</i>	<i>42 591 825</i>
Státní dluhopisy	26 209 652
Korporátní dluhopisy	16 108 014
Strukturované dluhopisy	30 487
Cenné papíry zajištěné aktivy	243 672
Investice v investičních fondech	4 517 358
Kladná reálná hodnota derivátů	529 905
Vklady jiné než ekvivalenty hotovosti	200 000
Jiné investice	0
Aktiva držena u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	16 651 820
Úvěry a hypotéky	8 208 914
Půjčky pojistníkům	190
Úvěry a hypotéky fyzickým osobám	0
Ostatní úvěry a hypotéky	8 208 724
Částky vymahatelné ze zajištění	7 121 154
Neživotní pojištění	6 539 109
Neživotní pojištění bez NSLT	5 919 988
Zdravotní pojištění NSLT Health	619 121
Životní pojištění	595 509
Zdravotní pojištění SLT Health	0
Životní pojištění bez SLT Health	595 509
Životní pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	-13 464
Depozita při aktivním zajištění	555
Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli	1 357 497
Pohledávky ze zajištění	451 231
Pohledávky z obchodního styku	1 306 986
Vlastní akcie	0
Neuhrazené splátky vlastního kapitálu	0
Peníze a ekvivalenty hotovosti	1 452 581
Ostatní aktiva	4 599 350
Aktiva celkem	110 064 484

Závazky	
Technické rezervy v hrubé výši v neživotním pojištění	17 087 523
Neživotní pojištění	15 157 230
Technické rezervy vypočtené jako celek v neživotním pojištění	0
Hrubý nejlepší odhad technických rezerv v neživotním pojištění	14 449 245
Riziková přírážka technických rezerv v neživotním pojištění	707 985
Zdravotní pojištění NSLT Health	1 930 293
Technické rezervy vypočtené jako celek ve zdravotním pojištění NSLT Health	0
Hrubý nejlepší odhad TR ve zdravotní pojištění NSLT Health	1 904 108
Riziková přírážka technických rezerv ve zdravotním pojištění NSLT Health	26 185
Technické rezervy v hrubé výši v životním pojištění	26 015 167
Zdravotní pojištění SLT Health	0
Technické rezervy vypočtené jako celek ve zdravotním pojištění SLT Health	0
Hrubý nejlepší odhad technických rezerv ve zdravotním pojištění SLT Health	0
Riziková přírážka technických rezerv ve zdravotním pojištění SLT Health	0
Životní pojištění	26 015 167
Technické rezervy vypočtené jako celek v životním pojištění	0
Hrubý nejlepší odhad technických rezerv v životním pojištění	24 975 327
Riziková přírážka technických rezerv v životním pojištění	1 039 840
Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	15 037 345
Technické rezervy vypočtené jako celek k pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	0
Hrubý nejlepší odhad TR u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	14 671 043
Riziková přírážka TR u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	366 302
Jiné technické rezervy	0
Podmíněné závazky	0
Rezervy jiné než technické	56 542
Závazky v rámci penzijních dávek	0
Depozita od zajišťatelů	1 400 000
Odložené daňové závazky	1 352 555
Záporná reálná hodnota derivátů	438 163
Závazky vůči úvěrovým institucím	4 550 774
Jiné finanční závazky než závazky vůči úvěrovým institucím	1 079 986
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	0
Závazky ze zajištění	0
Závazky z obchodního styku	2 566 524
Podřízené závazky	0
Podřízené závazky nezařazené do primárního kapitálu	0
Podřízené závazky zařazené do primárního kapitálu	0
Ostatní závazky	11 219 160
Závazky celkem	80 803 741
Rozdíl celkových aktiv a závazků	29 260 743

Pojistné, náklady na pojistná plnění a náklady dle geografického segmentu

	Domovská země	Top 5 zemí (podle výše hrubého předepsaného pojistného) - neživotní závazky					Top 5 zemí včetně domovské země celkem
		BG	PL	HU	RS	RU	
Předepsané pojistné							
Předepsané hrubé pojistné - přímé pojištění	20 565 998	0	0	0	0	0	20 565 998
Předepsané hrubé pojistné - aktivní proporcionální zajištění	497 802	128 383	12 933	8 537	476	0	648 131
Předepsané hrubé pojistné - aktivní neproporcionální zajištění	67	144 828	0	0	0	101	144 995
Předepsané pojistné - podíl zajištělů	9 335 609	273 211	0	7 483	0	101	9 616 403
Předepsané pojistné, očištěné od zajištění	11 728 258	0	12 933	1 054	476	0	11 742 721
Zasloužené pojistné							
Zasloužené hrubé pojistné - přímé pojištění	20 543 828	0	0	0	0	0	20 543 828
Zasloužené hrubé pojistné - aktivní proporcionální zajištění	500 186	128 618	11 957	8 537	476	0	649 774
Zasloužené hrubé pojistné - aktivní neproporcionální zajištění	67	144 828	0	0	0	101	144 995
Zasloužené pojistné - podíl zajištělů	9 299 416	273 446	0	7 483	0	101	9 580 446
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	11 744 664	0	11 957	1 054	476	0	11 758 152
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění							
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši - přímé pojištění	11 042 849	0	0	0	0	0	11 042 849
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	308 848	63 086	-19 363	2 928	0	-108	355 391
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	0	30 782	0	0	0	-732	30 050
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění - podíl zajištělů	4 633 191	93 868	0	2 928	0	-840	4 729 147
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v čisté výši	6 718 506	0	-19 363	-0	0	-0	6 699 143
Změny stavu ostatních technických rezerv (TR)							
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši - přímé pojištění	0	0	0	0	0	0	0
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	0	0	0	0	0	0	0
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	0	0	0	0	0	0	0
Změny stavu ostatních TR - podíl zajištělů	0	0	0	0	0	0	0
Změny stavu ostatních TR v čisté výši	0	0	0	0	0	0	0
Provozní náklady	4 318 964	-1 357	3 880	480	24	-3	4 321 988
Ostatní technické náklady							159 873
Náklady celkem							4 481 861

	Domovská země	Top 5 zemí (podle výše hrubého předepsaného pojistného) - životní závazky					Total Top 5 and home country
Předepsané pojistné							
Předepsané hrubé pojistné	7 746 847	0	0	0	0	0	7 746 847
Předepsané pojistné - podíl zajišťitelů	1 276 202	0	0	0	0	0	1 276 202
Předepsané pojistné, očištěné od zajištění	6 470 646	0	0	0	0	0	6 470 646
Zasloužené pojistné							
Zasloužené hrubé pojistné	7 746 847	0	0	0	0	0	7 746 847
Zasloužené pojistné - podíl zajišťitelů	1 276 202	0	0	0	0	0	1 276 202
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	6 470 646	0	0	0	0	0	6 470 646
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění							
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši	6 534 883	0	0	0	0	0	6 534 883
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění - podíl zajišťitelů	377 780	0	0	0	0	0	377 780
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v čisté výši	6 157 103	0	0	0	0	0	6 157 103
Změny stavu ostatních technických rezerv (TR)							
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši	968 733	0	0	0	0	0	968 733
Změny stavu ostatních TR - podíl zajišťitelů	-16 829	0	0	0	0	0	-16 829
Změny stavu ostatních TR v čisté výši	985 562	0	0	0	0	0	985 562
Provozní náklady	1 173 098	0	0	0	0	0	1 173 098
Ostatní technické náklady							92 631
Náklady celkem							1 265 729

Technické rezervy životního pojištění

Pojštění s pojištěním na záruku	Pojštění s přírůstkem včazeným na index nebo hodnotu investičního fondu		Ostatní životní pojištění		Renty (důchody) vyplývající ze smluv neživotního pojištění a související s jinými pojistnými závazky než ze zdravotního pojištění	Příjmy zajištění	Celkem živelní pojištění nezahnující zdravotní pojištění, včetně hodnoty investičního fondu	Zdravotní pojištění (průměrné pojištění)		Renty (důchody) vyplývající ze smluv neživotního pojištění a související s jinými pojistnými závazky než ze zdravotního pojištění	Zdravotní pojištění (uplatněné zajištění)	Celkem (Zdravotní pojištění)
	Smlouvy s opční a zárukou	Smlouvy s opční a zárukou	Smlouvy s opční a zárukou	Smlouvy s opční a zárukou				Smlouvy s opční a zárukou	Smlouvy s opční a zárukou			
Technické rezervy vypočtené jako celek v hrubé výši	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Celková srovnávací ze zajištění (SPV) s finálního zajištění po úpravě o očekávané zisky z plateb neschopnosti probírat související s technickými rezervami jako celkem	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technické rezervy počištěné jako součet nejlepších odhadů a rizikové přírůsky												
Nejlepší odhad technických rezerv												
Hrubý nejlepší odhad technických rezerv	25 733 342	14 671 043	-2 179 512	0	1 421 497	0	39 646 371	0	0	0	0	0
Časový vynulování ze zajištění a od zvláštních úrokových jednotek (SPV) po úpravě v období seřízení proslavy A, B a vypočetním jako celek	-3 259	-13 464	82 351	0	516 207	0	582 045	0	0	0	0	0
Nejlepší odhad technických rezerv počištěných o částky vynulování ze zajištění smluv, od zvláštních úrokových jednotek (SPV) a finálního zajištění	25 736 601	14 684 507	-2 262 073	0	905 230	0	39 664 326	0	0	0	0	0
Riziková přírůška	427 666	306 302	532 673	0	79 581	0	1 406 142	0	0	0	0	0
Výše příchodných odpisů z technických rezerv												
Výše příchodného odpisu z technických rezerv - technické rezervy vypočtené jako celek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Výše příchodného odpisu z technických rezerv - nejlepší odhad	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Výše příchodného odpisu z technických rezerv - riziková přírůška	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technické rezervy celkem	26 161 020	15 037 345	-1 646 839	0	1 501 078	0	41 652 512	0	0	0	0	0

Technické rezervy neživotního pojištění

	Průměr pojištění a příjmy provozního pojištění							Příjmy neprovozního pojištění					Náklady pojištění celkem			
	Pojištění škodových výloh	Pojištění ochrany příjmu	Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu z pracovního úrazu, nemocnosti a invalidity	Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	Ostatní pojištění	Pojištění přepravy a pojištění přepravy	Pojištění pro případ požáru a jiných škod nemajetku	Ostatní pojištění odpovědnosti	Pojištění úvěru ztráty	Pojištění právní ochrany	Pojištění asistence	Pojištění ztrát fyzických zátí		Aktivní neprovozní pojištění zajištění - ztracení pojištění	Aktivní neprovozní pojištění zajištění - pojištění národní a letecká doprava a pojištění přepravy	Aktivní neprovozní pojištění zajištění - pojištění majetku
Technické rezervy vypočtené jako celek v tržeb výši	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Časový vymahatelnost za zajištění a od zvláštních úsudkových jednání (SPV) po úmrtí v důsledku seřízení pojištění k TR vypočtený jako celek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technické rezervy vypočtené jako nejlepší odhad a riziková přírůstek																
Hodnoty nejlepší odhad technických rezerv																
Rezerva na pojištění																
Hodnoty nejlepší odhad rezerv na pojištění																
Časový vymahatelnost za zajištění a od zvláštních úsudkových jednání (SPV) před příjmy z obchodování z důsledku seřízení pojištění v rezervě na pojištění	8 469	13 868	0	829 466	529 091	2 296	3 444 156	262 013	581 113	0	0	0	0	0	0	2 447 473
Časový vymahatelnost za zajištění a od zvláštních úsudkových jednání (SPV) před příjmy z obchodování z důsledku seřízení pojištění v rezervě na pojištění	2 244	5 629	0	203 724	208 116	3 035	-185 791	-25 678	-7 690	0	0	0	0	0	0	203 989
Nejlepší odhad rezerv na pojištění v část výše	6 245	8 229	0	625 763	720 675	-769	529 946	267 691	65 803	0	0	0	0	0	0	2 243 884
Rezerva na pojištění celkem																
Hodnoty nejlepší odhad na pojištění celkem	81 756	1 800 005	0	4 461 680	1 298 456	339 646	2 591 043	2 611 598	307 427	0	0	7 890	0	168 368	0	116 742
Časový vymahatelnost za zajištění a od zvláštních úsudkových jednání (SPV) před příjmy z obchodování z důsledku seřízení pojištění v rezervě na pojištění celkem	30 909	580 340	0	1 546 287	382 048	281 872	1 764 898	1 457 074	3 774	0	0	0	0	161 994	0	116 223
Nejlepší odhad rezerv na pojištění celkem v část výše	50 847	1 219 665	0	2 915 392	906 407	57 774	1 226 046	1 154 524	269 733	0	0	7 890	0	4 364	0	519
Nejlepší odhad celkové - tržeb výše	50 245	1 213 863	0	4 201 068	2 227 467	341 912	3 336 199	2 872 611	88 660	0	0	7 890	0	168 368	0	116 742
Nejlepší odhad celkové - část výše	57 022	1 227 884	0	3 541 055	1 627 382	57 005	1 755 991	1 442 215	92 776	0	0	7 890	0	4 364	0	519
Riziková přírůstek	928	25 257	0	338 205	46 940	6 308	142 838	147 281	5 949	0	0	180	0	27 365	0	261
Výše přehledného odhadu z technických rezerv																
Výše přehledného odhadu z technických rezerv - technická rezervy vypočtené jako celek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Výše přehledného odhadu z technických rezerv - nejlepší odhad	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Výše přehledného odhadu z technických rezerv - částová přírůstek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technické rezervy celkem																
Technické rezervy - celkem	91 173	1 828 120	0	5 027 271	2 274 493	348 220	3 478 037	3 020 892	94 809	0	0	8 980	0	187 753	0	117 614
Časový vymahatelnost za zajištění a od zvláštních úsudkových jednání (SPV) po úmrtí a obchodování z důsledku seřízení pojištění	33 152	585 868	0	1 750 011	600 065	284 907	1 579 208	1 451 397	-3 916	0	0	0	0	161 994	0	116 223
Technické rezervy - celkové - část výše	58 020	1 253 152	0	3 877 861	1 674 328	63 314	1 988 830	1 589 486	98 725	0	0	8 980	0	25 758	0	1 380
Technické rezervy - celkové - část výše	58 020	1 253 152	0	3 877 861	1 674 328	63 314	1 988 830	1 589 486	98 725	0	0	8 980	0	25 758	0	1 380

Rok vzniku / Upisovací rok	Rok vzniku
----------------------------	------------

Vyplacené škody brutto (nekumulativní)

	Vývoj v roce										V aktuálním roce	Suma za všechny roky (kumulativně)
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9		
Předcházející rok											41 475	41 475
N-9	10 458 285	4 435 794	704 758	372 030	155 089	32 743	55 786	28 002	14 857	8 427	8 427	16 265 769
N-8	7 970 713	2 892 937	644 636	245 106	143 573	94 910	-1 007	35 790	27 907		27 907	12 054 565
N-7	8 069 615	3 162 243	662 292	278 304	116 991	46 108	27 367	15 842			15 842	12 378 762
N-6	9 053 606	3 412 051	856 059	314 420	98 375	47 755	30 188				30 188	13 812 454
N-5	7 262 646	3 271 802	894 217	321 285	112 456	42 700					42 700	11 905 107
N-4	6 948 787	3 147 119	754 090	414 475	219 201						219 201	11 483 672
N-3	7 688 475	3 291 810	738 240	408 500							408 500	12 127 026
N-2	7 929 920	3 590 110	949 011								949 011	12 469 041
N-1	8 228 043	3 661 099									3 661 099	11 889 142
N	9 241 687										9 241 687	9 241 687
Total											14 646 038	123 627 225

Nejlepší odhad rezervy na pojistná plnění v hrubé výši (nediskontovaný)

[illegible]

Vliv dlouhodobých záruk a přechodných opatření

	Částka opatření dlouhodobou zárukou a přechodnými opatřeními	Vliv přechodného odpočtu z technických rezerv	Vliv přechodné úpravy bezrizikové výnosové křivky	Vliv koeficientu volatilitity nula	Vliv vyrovnávacích úprav do nuly
Technické rezervy	58 140 035	0	0	286 120	0
Primární kapitál	26 043 743	0	0	-184 939	0
Použitelný kapitál pro splnění SCR	26 043 743	0	0	-184 939	0
SCR	12 883 886	0	0	533 439	0
Použitelný kapitál pro splnění minimálních kapitálových požadavků	26 043 743	0	0	-184 939	0
Minimální kapitálové požadavky	3 220 972	0	0	133 360	0

Primární kapitál

	Celkem	Tier 1 - nepodléhající omezení	Tier 1 - podléhající omezení	Tier 2	Tier 3
Primární kapitál					
Kmenový akciový kapitál (před odečtením vlastních akcií)	4 000 000	4 000 000		0	
Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	0	0		0	
Počáteční kapitál	0	0		0	
Podřízené účty vzájemných pojišťoven	0		0	0	0
Disponibilní bonusový fond	0	0			
Prioritní akcie	0		0	0	0
Emisní ážio související s prioritními akciemi	0		0	0	0
Přečehořovací rezervní fond před odpočtem účasti	22 043 743	22 043 743			
Podřízené závazky	0		0	0	0
Čisté odložené daňové pohledávky	0				0
Ostatní položky primárního kapitálu schválené orgánem dohledu	0	0	0	0	0
Položky neklasifikované jako kapitál podle SII					
Položky neklasifikované jako kapitál podle SII	0				
Odpočet					
Účasti ve finančních a úvěrových institucích (odpočet)	0	0	0	0	0
Celkový primární kapitál po odpočtu	26 043 743	26 043 743	0	0	0
Doplňkový kapitál					
Nesplacený kmenový akciový kapitál splatný na požádání	0			0	
Nesplacený počáteční kapitál	0			0	
Nesplacené prioritní akcie splatné na požádání	0			0	0
Podřízené závazky na požádání	0			0	0
Akreditivy a záruky podle čl. 96 bod 2 směrnice Solventnost II	0			0	
Akreditivy a záruky jiné než podle čl. 96 bod 2 směrnice Solventnost II	0			0	0
Dodatečné výzvy členům dle čl. 96 bodu 3 směrnice Solventnost II	0			0	
Dodatečné výzvy členům jiné než dle čl. 96 bodu 3 směrnice Solventnost II	0			0	0
Jiný doplňkový kapitál	0			0	0
Celkový doplňkový kapitál (E)	0			0	0
Disponibilní a použitelný kapitál					
Celkový disponibilní kapitál pro splnění SCR	26 043 743	26 043 743	0	0	0
Celkový disponibilní kapitál pro splnění MCR	26 043 743	26 043 743	0	0	0
Celkový použitelný kapitál pro splnění SCR	26 043 743	26 043 743	0	0	0
Celkový použitelný kapitál pro splnění MCR	26 043 743	26 043 743	0	0	
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	12 883 886				
Minimální kapitálový požadavek (MCR)	3 220 972				
Poměr použitelného kapitálu k SCR	202,1%				
Poměr použitelného kapitálu k MCR	808,6%				
Přečehořovací rezervní fond					
Rozdíl aktiv a závazků	29 260 743				
Vlastní akcie	0				
Předvídatelné dividendy, podíly na zisku a poplatky	3 217 000				
Ostatní primární kapitál	4 000 000				
Kapitál podléhající omezení v souvislosti s účelově vázanými fondy a MAP	0				
Přečehořovací rezervní fond před odpočtem účasti	22 043 743				
Očekávaný zisk z budoucího pojistného (EPIFP)					
Očekávaný zisk z budoucího pojistného (EPIFP) - životní pojištění	9 065 463				
Očekávaný zisk z budoucího pojistného (EPIFP) - neživotní pojištění	1 799 884				
Celkový očekávaný zisk z budoucího pojistného (EPIFP)	10 865 348				

Solventnostní kapitálový požadavek vypočtený podle standardního vzorce a částečného interního modelu

Požadové číslo	Identifikace složky	Kalkulace SCR	Modelovaná hodnota	Specifické parametry	Zjednodušení
FIN01	Financial Risk	4 905 118	4 905 118		
CRD01	Credit Risk	2 433 843	2 433 843		
LUW01	Life underwriting risk	646 860	646 860		
HLT01	Health underwriting risk	0	0		
NUW01	Non-life underwriting risk	2 291 470	2 291 470		
OPE01	Operational risk	744 725	0		
TAX01	Tax Cap Effect	624 514	624 514		
MCD01	Model Adjustment	307 000	307 000		
INT01	Intangible risk	0	0		
SFA01	SF transferred Generali	2 902 608	0		
SFA02	SF transferred CP Zdraví	65 799	0		

Kalkulace SCR

Celkové nediverzifikované položky	14 921 938
Diverzifikace	-2 038 052
Kapitálový požadavek pro činnost podle čl. 4 směrnice 2003/41/EC	0
SCR bez navýšení kapitálového požadavku	12 883 886
Navýšení kapitálového požadavku	0
Solventnostní kapitálový požadavek	12 883 886
Další informace o SCR	
Velikost/dohad celkové schopnosti technických rezerv absorbovat ztráty	0
Velikost/dohad celkové schopnosti odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	0
Podmodul akciového rizika založený na trvání	
Celkové nSCR pro zbývající část	0
Celkové nSCR pro RFF	0
Celkové nSCR pro MAP	0
Diverzifikace z agregace nSCR pro RFF	0

Minimální kapitálový požadavek pro životní a neživotní pojištění

	Neživotní pojištění	Životní pojištění
	Výsledek MCR _(NL,NL)	Výsledek MCR _(NL,L)
Lineární složka vzorce pro závazky z neživotního pojištění a zajištění	1 774 072	160 194

	Neživotní pojištění		Životní pojištění	
	Čistý nejlepší odhad a TR vypočtené jako celek	Čisté předepsané pojistné za předcházejících 12 měsíců	Čistý nejlepší odhad a TR vypočtené jako celek	Čisté předepsané pojistné za předcházejících 12 měsíců
Pojištění léčebných výloh	57 092	113 617		
Pojištění ochrany příjmu	5 040	276 793	1 222 855	
Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání	0	0		
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	3 541 155	3 192 117		
Ostatní pojištění motorových vozidel	1 627 382	3 058 001		
Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	57 005	84 094		
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	1 755 991	3 871 375		
Obecné pojištění odpovědnosti	1 442 215	1 123 262		
Pojištění úvěru a záruky	92 776	16 296		
Pojištění právní ochrany	0	0		
Pojištění asistence	0	0		
Pojištění různých finančních ztrát	7 850	15		
Aktivní neproporcionální zajištění - zdravotní pojištění	0	0		
Aktivní neproporcionální zajištění - pojištění odpovědnosti	4 364	0		
Aktivní neproporcionální zajištění - pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	0	0		
Aktivní neproporcionální zajištění - pojištění majetku	519	67		

	Neživotní pojištění	Životní pojištění
	Výsledek MCR _(NL,NL)	Výsledek MCR _(NL,L)
Lineární složka vzorce pro závazky z životního pojištění a zajištění	19 011	1 147 709

	Neživotní pojištění		Životní pojištění	
	Čistý nejlepší odhad a TR vypočtené jako celek	Celkový kapitál v riziku	Čistý nejlepší odhad a TR vypočtené jako celek	Celkový kapitál v riziku
Závazky s podílem na zisku - zaručená plnění	0		25 390 884	
Závazky s podílem na zisku - budoucí nezaručené podíly na zisku	0		345 717	
Závazky s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	0		14 684 507	
Závazky ostatního životního pojištění a zajištění	905 290		0	
Kapitál v riziku pro závazky z životního pojištění a zajištění celkem		0		176 331 785

Celkový výpočet MCR	
Lineární MCR	3 100 986
SCR	12 883 886
Horní mez MCR	5 797 749
Dolní mez MCR	3 220 972
Kombinovaný MCR	3 220 972
Absolutní dolní mez MCR	188 756
Minimální kapitálový požadavek	3 220 972

Výpočet fiktivního MCR	Neživotní pojištění	Životní pojištění
Fiktivní lineární MCR	1 793 083	1 307 903
NSCR bez navýšení kapitálového požadavku	7 449 849	5 434 038
Horní mez NMCR	3 352 432	2 445 317
Dolní mez NMCR	1 862 462	1 358 509
Fiktivní kombinovaný NMCR	1 862 462	1 358 509
Absolutní dolní mez NMCR	94 378	94 378
Fiktivní minimální kapitálový požadavek	1 862 462	1 358 509