

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

| | | |
|---------------|---|--|
| 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>Nepřiřazené 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 nadměrku</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, pokrývajících 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.

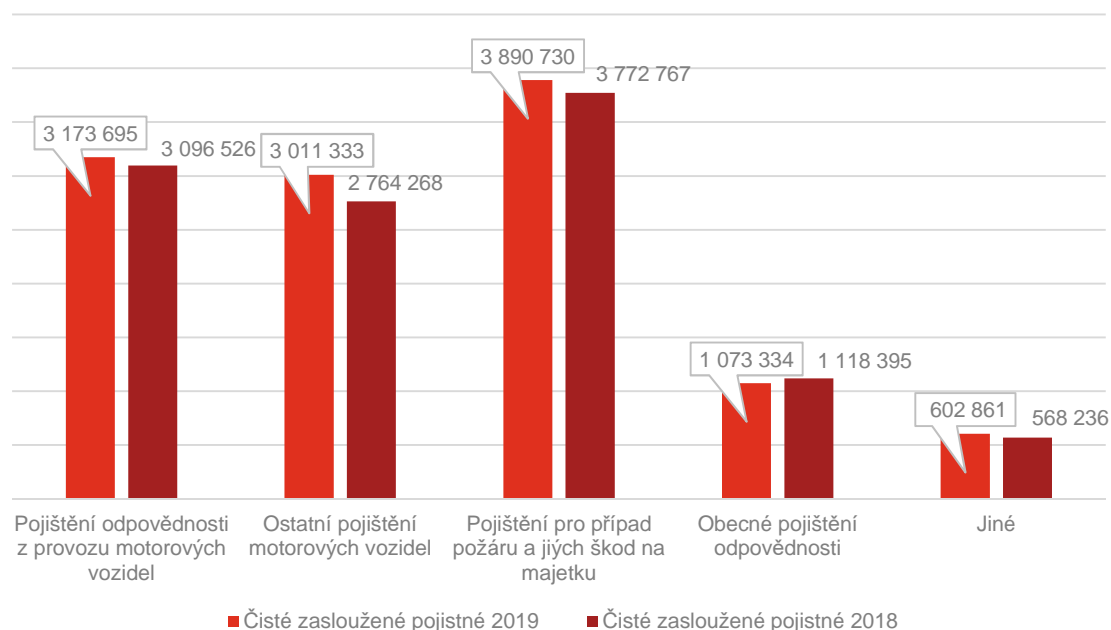
Mezinárodní ratingová agentura A. M. Best specializující se na sektor pojištnictví potvrdila v polovině prosince 2019 Generali České pojišťovně rating finanční síly na úrovni „A“ (Excellent) se stabilním výhledem a dlouhodobý úvěrový rating na úrovni „a+“ se stabilním výhledem. Ratingové hodnocení odráží, 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.

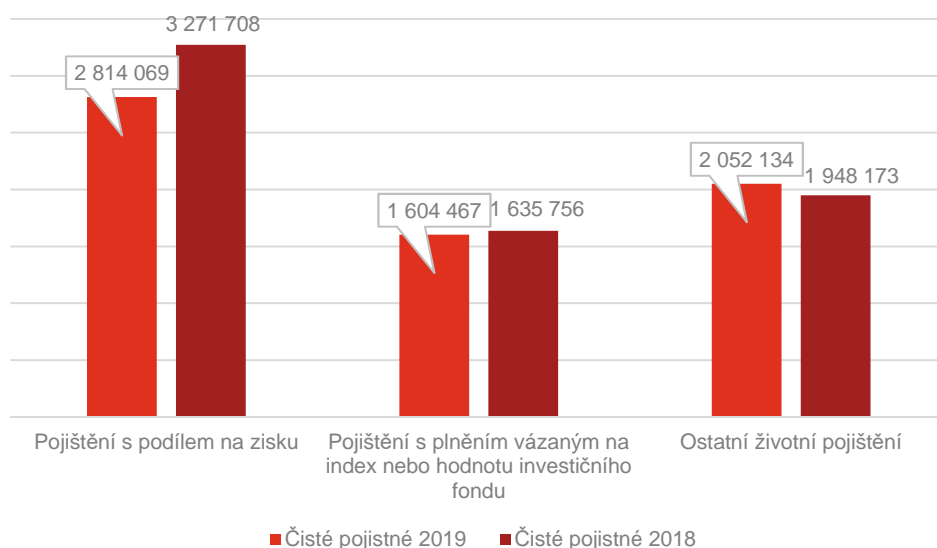
Její výkon v roce 2019, ještě před převodem pojistného kmene, jí zajistil podíl na trhu ve výši 20,6%.

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.

Pojištná portfolia získaná díky převzetí části pojištných 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.

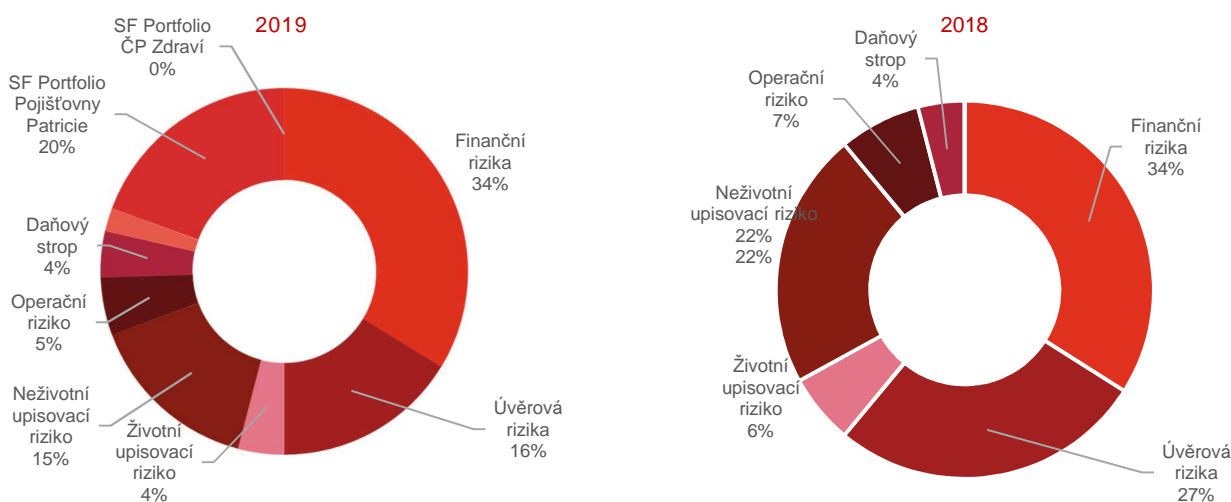
Systém řízení rizik tvoří tři hlavní pilíře:

- 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 pojištné 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 dodatečně 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

| | |
|---|---|
| <i>Obchodní firma</i> | Generali Česká pojišťovna a.s. |
| <i>Právní forma</i> | akciová společnost |
| <i>Sídlo</i> | Spálená 75/16, Nové Město, 110 00, Praha 1 |
| <i>IČO</i> | 452 72 956 |
| <i>DIČ</i> | CZ 4527 2956 |
| <i>Datum vzniku</i> | 1. května 1992 |
| <i>Právní předpis</i> | 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. |
| <i>Zápis v obchodním rejstříku</i> | Městský soud v Praze Oddíl B, vložka 1464 |
| <i>Datum zápisu do obchodního rejstříku</i> | 1. května 1992 |
| <i>Základní kapitál</i> | 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

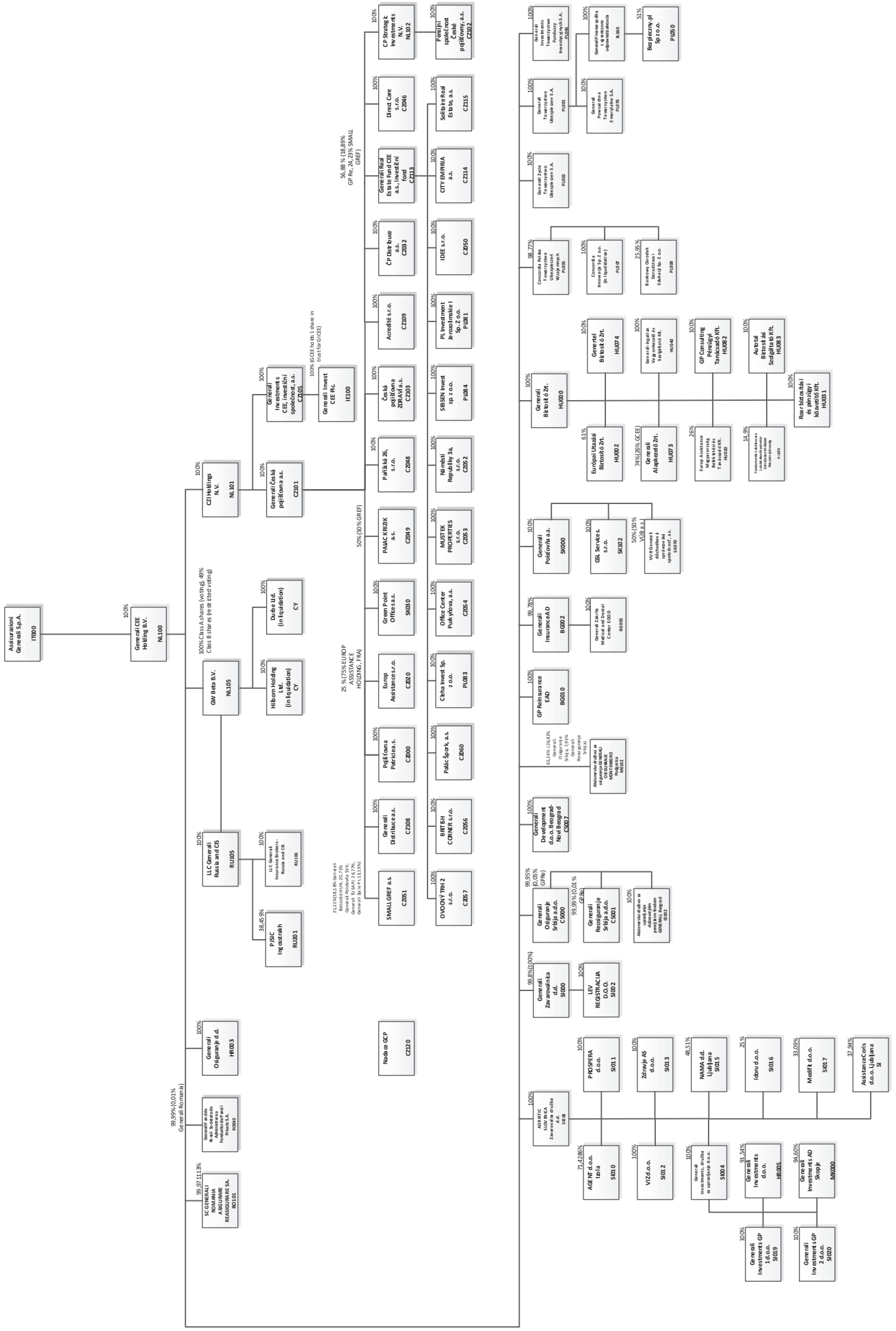
| | |
|-----------------|---|
| Obchodní firma: | IVASS – Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni |
| Sídlo | Via del Quirinale 21, 00187 Řím, Itálie |
| IČO: | 97730600588 |
| Telefon | +39.06.42133.1 |
| Fax | +39.06.42133.206 |
| Email | ivass@pec.ivass.it |

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 |

Schéma struktury skupiny k 31. prosinci 2019



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 stropcentním 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 společnostmi 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 zajištětelů | 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 zajištětelů | 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 zajištětelů | 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 |
| 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 kalibilitami (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 kmene 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 zajišťitelů | 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 zajišťitelů | 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 nepřetržitě 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 |

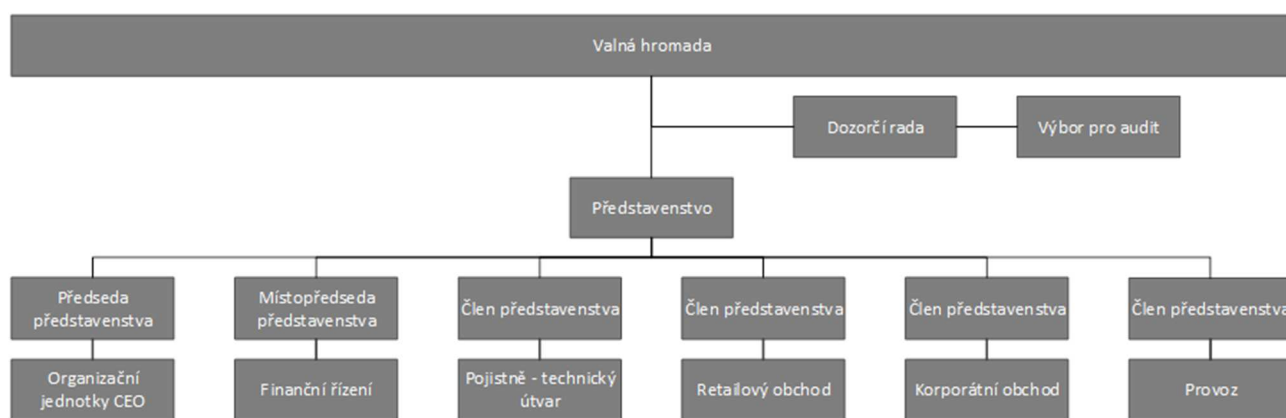
Společnost Generali Česká pojišťovna a.s. je řízena představenstvem. Představenstvo je odpovědné za výkon a strategii Společnosti. Požadavky v oblasti řízení a kontroly jsou stanoveny zejména regulatorními a právními požadavky. Povinnosti členů představenstva odpovídají oblasti jejich pravomocí:

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 vyplácení 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, VEDOUČÍCH ČI DOZORČÍCH ORGÁNŮ

Jak je uvedeno v kapitole A.1.2 Společnost nakoupila od společnosti Generali CEE Holding B.V. sto procentní 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, VEDOUČÍM 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 zahaleno 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 zasvěcenými 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 hodnocené osoba nespáchala závažným způsobem přestupky nebo disciplinární delikt v oblasti financí, řízení obchodních společností, bankovníctví, insolvenční a ochrany spotřebitele;
- skutečnost, že ohledně majetku hodnocené osoby nebylo vydáno rozhodnutí o úpadku;
- skutečnost, že hodnocené 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 hodnocené 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 věrné 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.

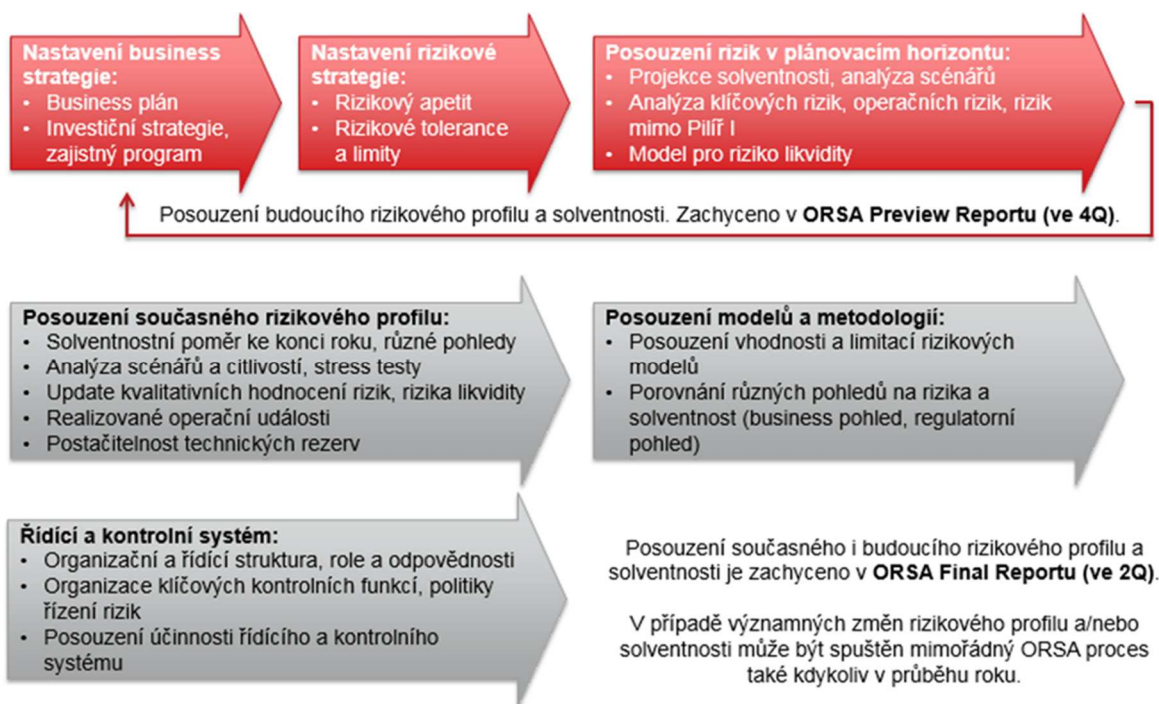
I když je proces ověřování platnosti chápán jako pravidelná činnost, za určitých okolností se provádí mimořádné ověření platnosti (např. v případě požadavků na výraznější změny modelu nebo požadavků ze strany vyššího vedení či regulatorních orgánů).

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 tržním 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 zodpovědností. 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. pojištěmatematická funkce, funkce řízení rizik a funkce compliance, které představují druhou linii obrany,
- III. interní audit, který představuje třetí linii obrany (spolu s pojištěmatematickou 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 PRÁVOMOCÍCH, 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, dozorčí 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 dozorčí radě, představenstvu a Výboru pro audit, včetně rizika podvodu, zjištění týkajících se řízení společnosti i dalších témat navrhaných dozorčí radou, představenstvem, nebo Výborem pro audit.

Ředitel interního auditu poskytuje alespoň jednou za půl roku dozorčí radě a představenstvu zprávu o provedených činnostech, jejich výsledcích, zjištěných nedostatcích, 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 dozorčí 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 pojištněmatematické funkce a je doplněna o požadavky regulátora o specifika vycházející z českého pojištného trhu.

Pro posílení nezávislosti pojištněmatematické funkce je, v souladu s obsahem Skupinové politiky pojištněmatematické 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 zajištných 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 pojištněmatematické 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 zajištné programy), je Aktuárská validační funkce povinna reportovat tyto nálezy přímo představenstvu Společnosti, ke kterému má nezávislý a přímý přístup.
- Držitel pojištněmatematické funkce i Držitel validační funkce jsou jmenováni představenstvem Společnosti.
- Držitel validační funkce reportuje přímo generálnímu řediteli, Držitel pojištněmatematické reportuje přímo finančnímu řediteli.

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

- Držitel pojištněmatematické funkce - Životní pojištění,
- Držitel pojištněmatematické 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 pojištněmatematickou funkcí a také mezi výpočetními a validačními útvary. Dodatek k pojištněmatematické funkci zmíněný výše byl schválen Držitelem Skupinové pojištněmatematické funkce.

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

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

Pojištněmatematická funkce úzce spolupracuje s ostatními technickými útvary Společnosti tak, aby podpořila ostatní řídicí funkce a obchodní aktivity. Pojištněmatematická funkce sdílí své pojištněmatematické 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 pojištněmatematické 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 zajištných programů;
- účast na efektivní implementaci systému řízení rizik.

Dále pak pojištněmatematická funkce nad rámec požadavků Solvency II provádí:

- výpočet IFRS technických rezerv, včetně zákonem daného aktuárského reportingu;
- test postačitelosti IFRS technických rezerv, meziroční analýzu pohybu rezerv;
- výpočty kapitálového požadavku pro životní a neživotní upisovací rizika včetně dopadu tržních rizik na závazky;
- analýzu efektivnosti zajištného 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. Pojištněmatematická 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 pojištněmatematické činnosti. Jako významné pojišťovna označila následující činnosti: Správa pojištění, Likvidace pojistných událostí, Investice, Tvorba rezerv, Úpis, Vývoj produktů, Pojištná 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 vyplývající 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 vyplývající 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 vyplývající 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 vyplývající 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 vyplývající 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 vyplývající 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 odbytým, 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.

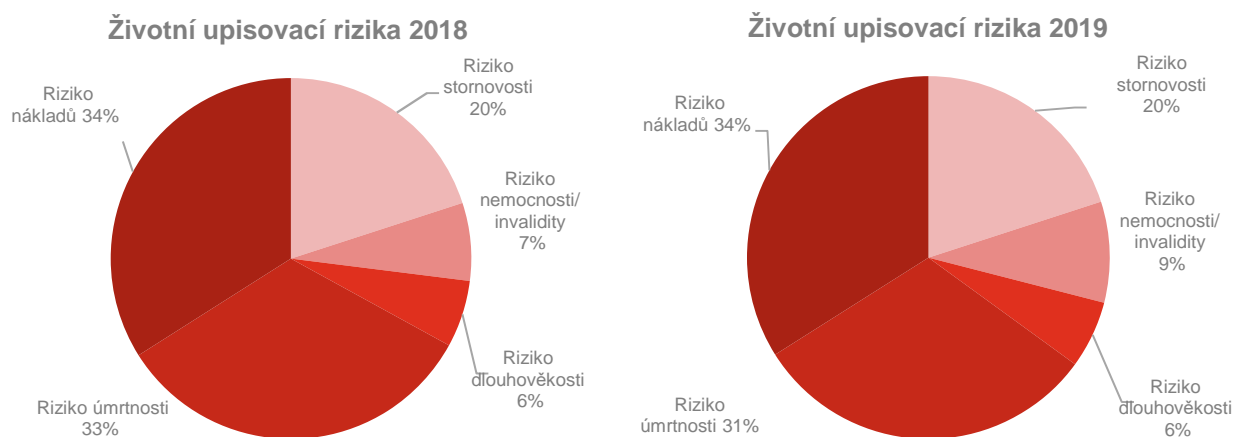
Společnost provádí specifické testy a postupuje v souladu s metodikou Skupiny Generali, přičemž cílem je zajistit spolehlivost získaných výsledků a jejich skutečné použití v rámci obchodního rozhodování, jak stanoví Směrnice Solventnost II.

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.

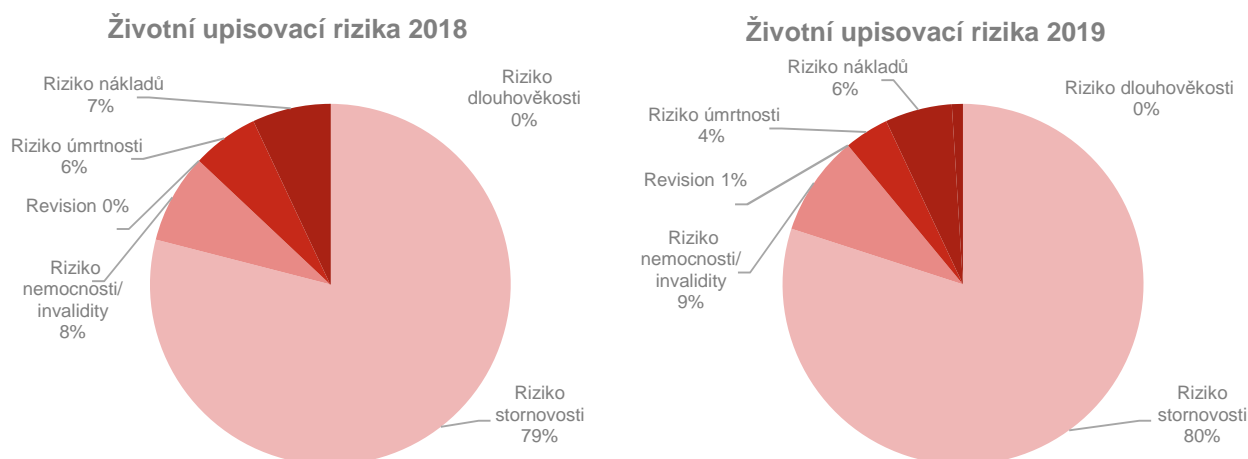
Riziko úmrtnosti je na srovnatelné úrovni jako v roce 2018. Riziko dlouhodobosti lehce narostlo, avšak bylo částečně kompenzováno efektem klesajícího portfolia. Riziko nemocnosti/invalidity rapidně narostlo díky rostoucímu podílu rizikových produktů v portfoliu. Riziko storen lehce narostlo díky rostoucím 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 dlouhodobosti | 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 diference 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 přírážky. 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 dlouhodobosti 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 dlouhodobosti 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 zajištiteli 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 neoddelitelně 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.

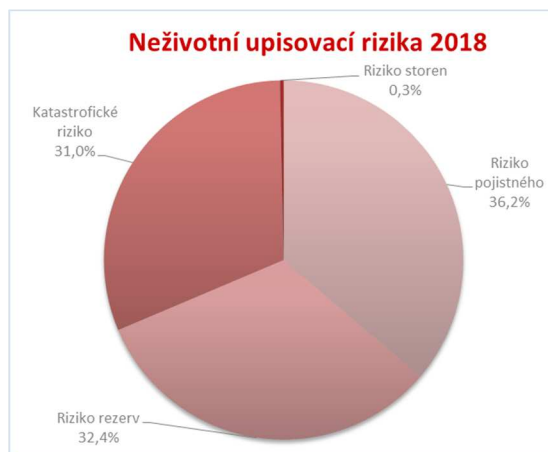
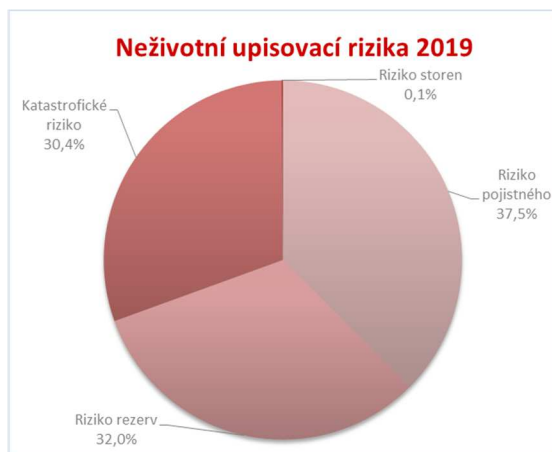
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR) pro neživotní upisovací rizika se měří pomocí částečného interního modelu pro kmen pocházející z bývalé České pojišťovny a pomocí Standardního Vzorce pro převedený kmen Generali pojišťovny. Zahrnuje tato rizika:

- 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:

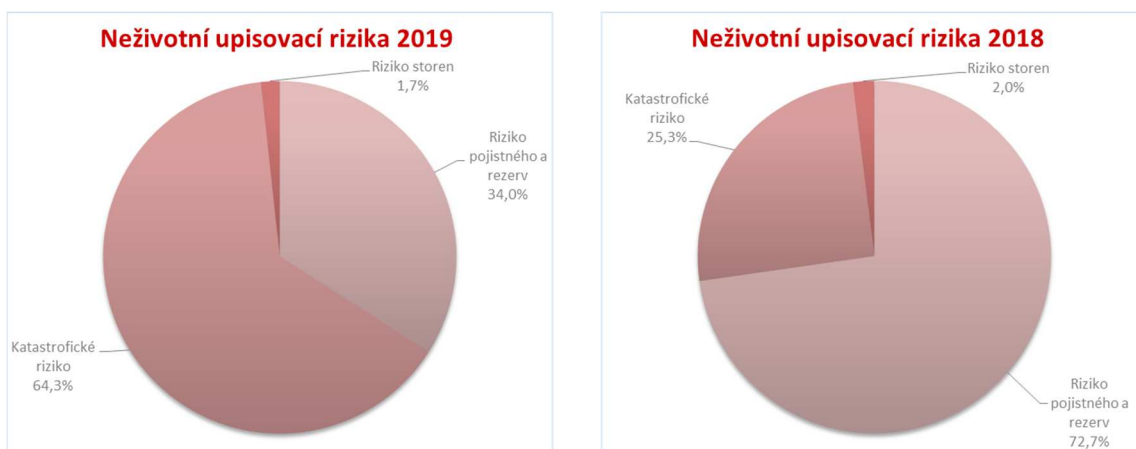


Nejvýznamnější pohyb nastal u rizika storen. Hlavní příčinou poklesu je oprava vývoje storen pro staré kalendářní roky pro segmenty povinného ručení a havarijního pojištění. Riziko pojistného rostlo v souladu s nárůstem expozice, zejména v segmentu pojištění motorových vozidel. Riziko rezerv a katastrofické 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 majtkového 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 rizikovitosti 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 zajistné programy, tj. související s jednotlivými extrémními riziky v oblasti pojištění majetku, dopravy a odpovědnosti.

Pro rok 2020 nedošlo k významné změně v nastavení zajistného 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 zajistný 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 zajistného programu se zaměřením na ukazatele jako je solventnost poměr, profitabilita a ekonomický přínos se provádí za účelem testování vhodnosti současného nastavení.

Zajistný 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 zajistné 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.

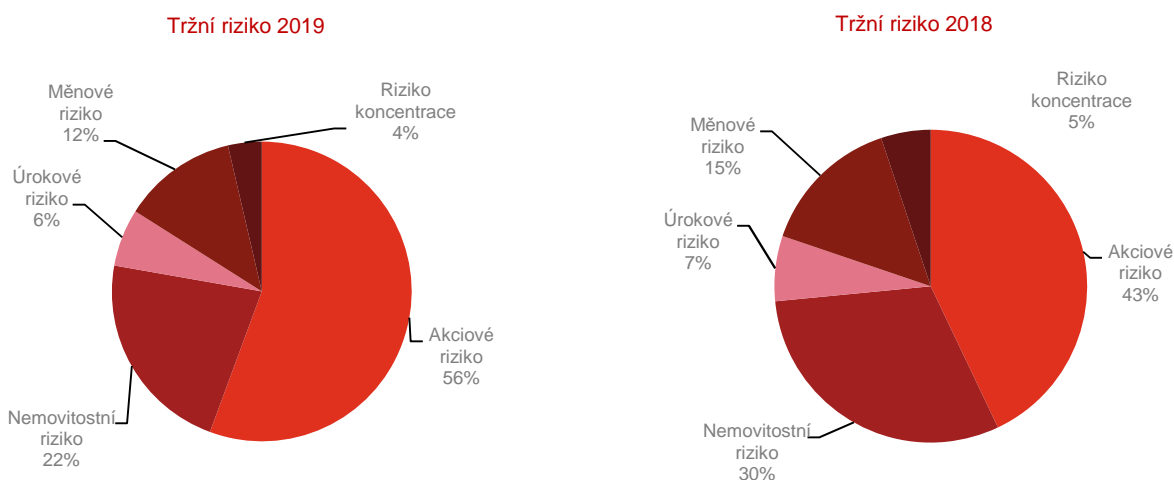
C.2.1. MÍRA VYSTAVENÍ RIZIKŮM A POSOUZENÍ RIZIK

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 Společnosti a z hlediska jejích 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 těmito 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 úrovně 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 opisování 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 zajišťovacích 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 nedodržением 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, společnosti 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:
 - úrokové sazby a výnosové křivky, které lze zjistit v běžně kótovaných intervalech,
 - předpokládané hodnoty volatility,
 - 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.

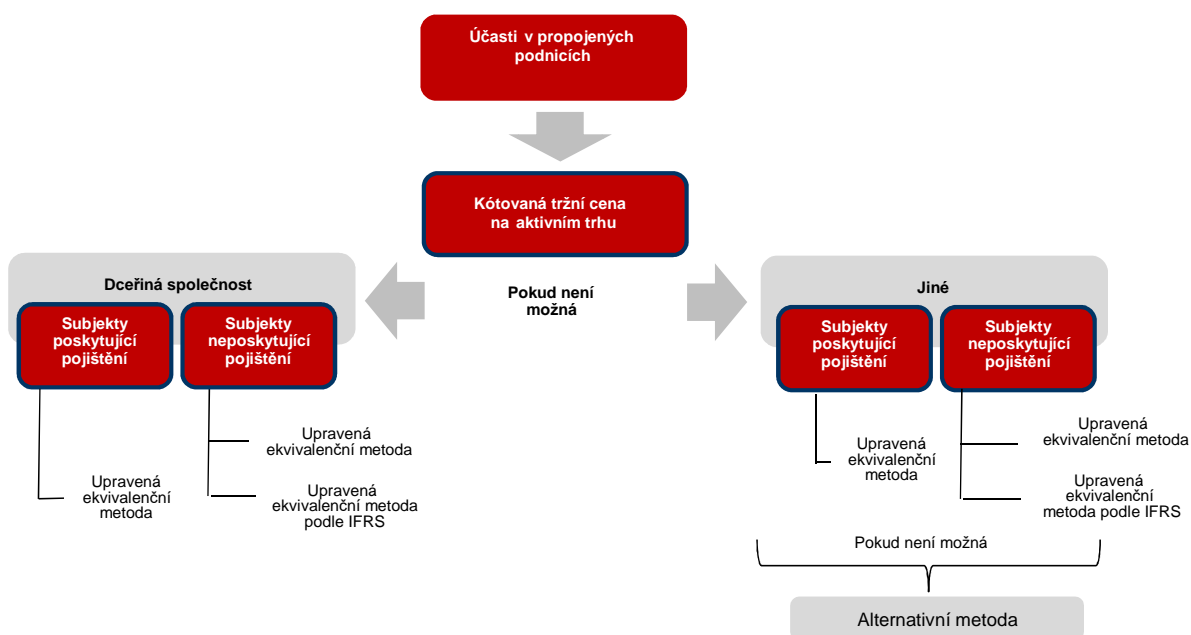
Oceňování

Pro identifikaci majetkových účastí se použijí pojmy ovládnání 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 zajišťovněm 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 společností.

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 |
| <i>Státní dluhopisy</i> | 26 209 652 | 27 446 909 |
| <i>Korporátní</i> | 16 108 014 | 21 195 348 |
| <i>Strukturované dluhopisy</i> | 30 487 | 506 353 |
| <i>Kolateralizované investice</i> | 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 držaná 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 řádku 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 oceněny 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 vykazována 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 vykazována jako Úvěry a půjčky |
| Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli | 1 357 497 | 1 357 497 | | 2 348 795 | |

| Aktiva | Solvenční 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 zajištěných smluv, očištěné o CDA, týkající se těchto smluv činily 582 mil. Kč. Částky vymahatelné ze zajištěných smluv byly hodnoceny pomocí vhodných projekcí peněžních toků očekávaných ze zajištěných smluv a byly upraveny o riziko dané selháním protistrany, aby bylo zohledněno riziko selhání zajištěitele.

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 odPojišťovny 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 volatilita. 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
 - tradiční spořicí produkty obsahující rovněž některá životní rizika
 - garantovaná spořicí část a životní rizika oddělená z „hybridních“ produktů,
 - část oddělená z „hybridních“ produktů úročená vyhlášenou úrokovou mírou
- pojištění s plněním vázaným na hodnotu investičního fondu (Unit Linked) – smlouvy bez opcí a garancí
 - čisté UL produkty (především jednorázově placené)
 - UL část oddělená z „hybridních“ produktů,
- ostatní – smlouvy bez opcí a záruk
 - čisté rizikové produkty
 - kompletní životní rizika oddělená z nové generace hybridních produktů
 - veškeré doplňkové úrazové připojištění,
- renty vyplývající ze závazků ze smluv neživotního pojištění
 - 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 zajištých smluv po úpravě dané selháním protistrany | - 674 017 | - 582 045 | - 91 972 |
| Riziková přírážka | | 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:
 - pojistné: zákonné rezervy jsou obvykle vypočítány za použití čistého pojistného (tj. nákladové přírážky jsou z výpočtu vyloučeny); naproti tomu v rámci ocenění podle nařízení Solventnost II je zohledněno veškeré vybrané pojistné;
 - náklady: budoucí náklady jsou z posuzování zákonných rezerv zpravidla vyloučeny nebo jsou oceněny, v závislosti na druhu produktu, nepřímo prostřednictvím rezerv na přírážky 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;
 - 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:
 - projektované ekonomické výnosy, a tudíž na budoucí bonusy pojistníka zahrnuté v budoucích peněžních tocích
 - 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 zajistných smluv podle nařízení Solventnost II upravena, aby byla zohledněna pravděpodobnost selhání protistrany. Riziková přírážka: na rozdíl od zákonných rezerv nařízení Solventnost II zahrnují explicitní odhad částky, která má být rezervována ke krytí nezajistitelných 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 použitá 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-Ferguson 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-Ferguson 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 nezlizkované – 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 škodného nadměru (neproporcionální zajištění – individuální škodní nadměrek). Podíl zajišťovatele 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 průměrným 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 přírážka

Riziková přírážka 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 přírážka se vypočítá pomocí přístupu založeného na nákladech kapitálu na úrovni druhu pojištění se zohledněním výhod diverzifikace druhů rizik a druhů pojištění.

Při výpočtu rizikové přírážky 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 přírážka | 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 proporcionální 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.

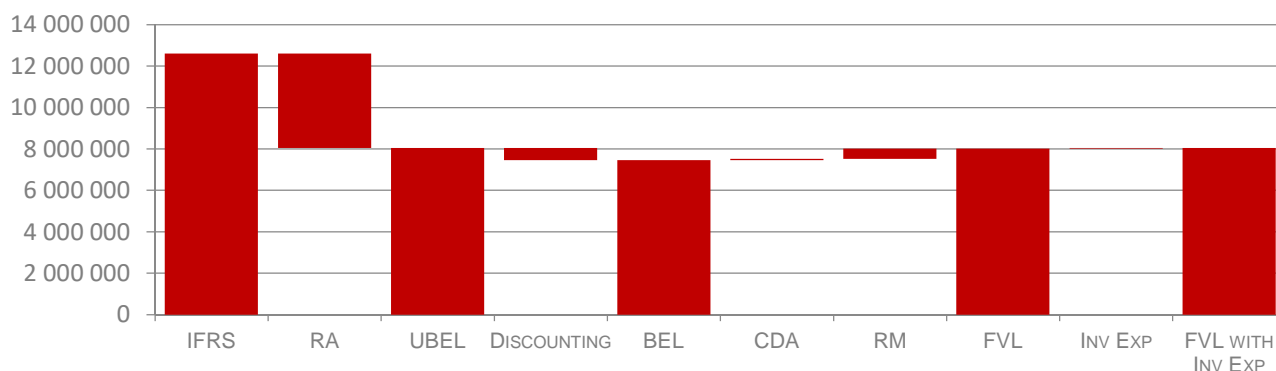
SROVNÁNÍ TECHNICKÝCH REZERV NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ S REZERVAMI PODLE SOLVENTNOSTI II

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 nezlíkvovaných 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 |

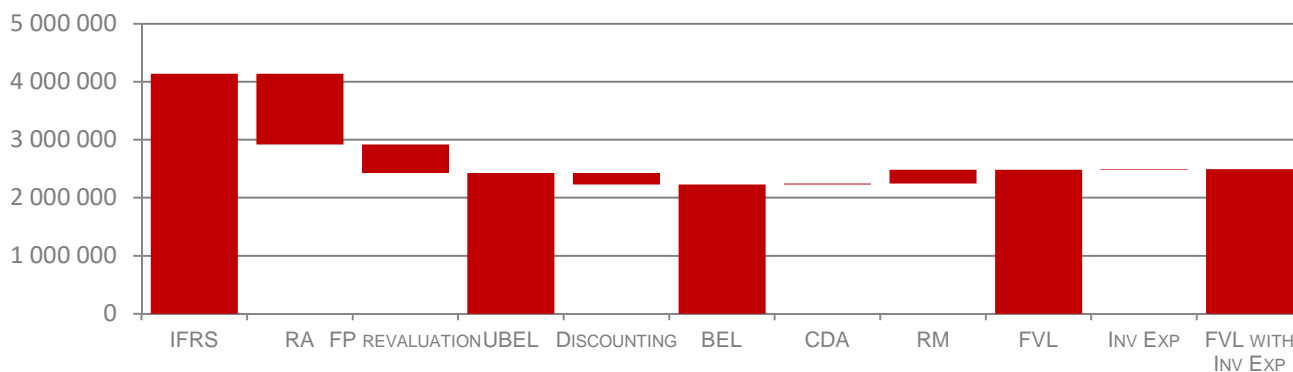
Přecenění škodních rezerv po zohlednění zajištění



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 přírážka | 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 váženým 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 nevyplývají 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 nevyplývá 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 použitá 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:

- finančních závazků oceněných reálnou hodnotou vykazovaných do zisku nebo do ztráty;
- finančních závazků, které vzniknou, pokud převod finančního aktiva nesplňuje podmínky pro odúčtování nebo pokud je pro něj použita metoda trvajících spoluodpovědností;
- smluv o finanční záruce;
- 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 strategií.

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 zajistitelů | 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 přiřázky 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.

2019

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 regulatorními 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 regulatorního 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 regulatorního 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, umožení 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 přírážky 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 přírážka je založena především na předpokladu, že celé portfolio pojistných a zajistných 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 |
| Přečeňovací 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 |
| Přečeňovací 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 |

Přečeňovací 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 přečeňovacím rezervním fondu je způsobena stejnými důvody jako pohyb použitelného kapitálu.

Přečehovací 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 |
| Přečehovací 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 úpisovací rizika, neživotní úpisovací 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 úpisovací riziko | 646 860 | 4% | 627 342 | 6% |
| Neživotní úpisovací 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 úpisovaných pojistných smluv. Neživotní úpisovací rizika jsou také významná, zatímco životní úpisovací 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 zvláště, 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 rozčlenění, 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 využívajíc 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 směrnicí 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 aplikace 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 volatilita úrokové sazby a riziko volatilita 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 volatilita 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 volatilita | 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 volatilita, 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 dceřných, společných a přidružených podnicích | 17 794 170 |
| Akcie | 2 086 266 |
| Kotované akcie | 1 375 648 |
| Nekotované akcie | 710 618 |
| Dluhopisy | 42 591 825 |
| 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 držaná 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 zdravotním 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 pojištění 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 pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění | | | | | | | |
| Náklady na pojištění 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 pojištění 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 pojištění 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 pojištění 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 pojištění 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 |
|--|------------------|---|----------|----------|----------|----------|------------------------------|
| | | BG | PL | HU | RS | RU | |
| Předepsané pojistné | | | | | | | |
| Předepsané hrubé pojistné | 7 746 847 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 7 746 847 |
| Předepsané pojistné - podíl zajištělů | 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 zajištělů | 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 pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění | | | | | | | |
| Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši | 6 534 883 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6 534 883 |
| Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění - podíl zajištělů | 377 780 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 377 780 |
| Náklady na pojištění 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 zajištělů | -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 podmínkou zrušení | Pojštění s přírůstkem vkladovým na index nebo hodnotu investičního fondu | | Ostatní životní pojištění | | Renty (důchody) vyplývající ze smluv nezávazných pojištění a související s jinými pojistnými závazky než ze závazků ze zrušitelného pojištění | Příspěvká zajištění | Celkem závazní pojištění nezahrnující zrušitelné pojištění, včetně hodnoty investičního fondu | Zdravotní pojištění (přírodní pojištění) | | Renty (důchody) vyplývající ze smluv nezávazných pojištění a související s jinými závazky ze zrušitelného pojištění | Zdravotní pojištění (přírodní zajištění) | Celkem (Závazní pojištění) |
|---|------------------------------|--|-----------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|---|---------------------|---|--|-----------------------------------|---|--|----------------------------|
| | | Smlouvy baz opcí a zůstatk | Smlouvy s opčními nebo zůstatkami | Smlouvy baz opcí a zůstatk | Smlouvy s opčními nebo zůstatkami | | | | Smlouvy baz opcí a zůstatk | Smlouvy s opčními nebo zůstatkami | | | |
| Technické rezervy vypočtené jako celá v hrubé výši | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Celková pohledávka ze zajištění (SPV) a finálního zajištění po úmrtí o odečtené zůstatky z zajištění neschopnosti probíratelnosti související s technickými rezervami jako celkem | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Technické rezervy počítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírůbky | | | | | | | | | | | | | |
| Nejlepší odhad technických rezerv | | | | | | | | | | | | | |
| Hrubý nejlepší odhad technických rezerv | 25 733 342 | 14 671 043 | 0 | -2 179 512 | 0 | 1 421 497 | 0 | 39 646 371 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Časový vymačání ze zajištění a od zůstatků úselových jednotek (SPV) po úpravě v období státního prosazování A, B, C v podstatě jako celá | -3 259 | -13 464 | 0 | 82 361 | 0 | 516 207 | 0 | 582 045 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Nejlepší odhad technických rezerv použitelný o částky vymačání ze zajištění smluv, od zůstatků úselových jednotek (SPV) a finálního zajištění | 25 736 601 | 14 684 507 | 0 | -2 262 073 | 0 | 905 290 | 0 | 39 664 326 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Riziková přírůbka | 427 666 | 306 302 | 0 | 532 673 | 0 | 76 581 | 0 | 1 406 142 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Výše přičitatelných odpůčků z technických rezerv | | | | | | | | | | | | | |
| Výše přičitatelného odpůčku z technických rezerv - technické rezervy vypočtené jako celá | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Výše přičitatelného odpůčku z technických rezerv - nejlepší odhad | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Výše přičitatelného odpůčku z technických rezerv - riziková přírůbka | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Technické rezervy celkem | 26 164 267 | 15 037 345 | 0 | -1 646 839 | 0 | 1 581 871 | 0 | 41 632 512 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

Technické rezervy neživotního pojištění

| | Průměr pojištění na příjmy z pojistných záloh | | | | | | | | | | Průměr nepojistných záloh | | | | | |
|--|---|------------------------|--|---|--------------------------------------|---|---|--------------------------------|------------------------|-------------------------|---------------------------|----------------------------------|--|--|---|----------------------------|
| | Pojistné úhradových výloh | Pojistné odměny příjmy | Pojistné odpovědnosti zmlévaná za účelu a pracovní územní oddělení | Pojistné odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel | Ostatné pojištění motorových vozidel | Pojistné nemovitosti a ležící dopravní prostředky | Pojistné pro případ požáru a jiných úhrad | Ostatné pojištění odpovědnosti | Pojistné úhrady ztráty | Pojistné právní ochrany | Pojistné asistenco | Pojistné úrochů finančních zisků | Aktivní nepojistovací zálohy - zúčtování pojištění | Aktivní nepojistovací zálohy - pojistníci odpovědnosti | Aktivní nepojistovací zálohy - pojistníci nemovitosti a věcná doprava a pojištění majetku | Nadávání pojištění ostatní |
| Technické rezervy vypočtené jako částka v tabulce výši | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Český vymeškaná za zálohy a od zvláštních úhradových právních (SPV) po úhradě v důsledku seřízení právních v. Tř. vypočtený jako částka | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Technické rezervy vypočtené jako nejlepší odhad a rozkova přířeba | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Rezerva na pojistník | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Rezerva na pojistník | 8 469 | 13 868 | 0 | 8 29 866 | 5 29 091 | 2 296 | 3 44 156 | 262 013 | 58 113 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 447 473 |
| Český vymeškaná za zálohy a od zvláštních úhradových právních (SPV) po úhradě v důsledku seřízení právních v. Tř. vypočtený jako částka | 2 244 | 5 629 | 0 | 203 724 | 208 116 | 3 035 | -185 791 | -25 678 | -7 690 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 205 389 |
| Nadávání ostatní rezervy na započítání v částce výše | 6 245 | 8 239 | 0 | 6 26 763 | 720 975 | -769 | 529 946 | 287 691 | 65 803 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 242 884 |
| Rezerva na pojistník přířeba | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Rezerva na pojistník přířeba | 81 756 | 1 300 005 | 0 | 4 461 680 | 1 738 446 | 339 646 | 2 591 043 | 2 011 598 | 307 47 | 0 | 7 890 | 0 | 160 368 | 0 | 116 742 | 13 905 880 |
| Český vymeškaná za zálohy a od zvláštních úhradových právních (SPV) po úhradě v důsledku seřízení právních v. Tř. vypočtený jako částka | 30 909 | 680 340 | 0 | 1 546 287 | 332 048 | 281 872 | 1 764 898 | 1 457 074 | 3 774 | 0 | 0 | 0 | 161 694 | 0 | 116 223 | 6 335 520 |
| Nadávání ostatní rezervy na započítání v částce výše | 50 847 | 1 219 665 | 0 | 2 915 392 | 906 407 | 57 774 | 1 226 045 | 1 154 524 | 269 73 | 0 | 7 890 | 0 | 4 364 | 0 | 519 | 7 570 360 |
| Nadávání ostatní rezervy - technické výše | 90 245 | 1 413 663 | 0 | 4 201 166 | 2 227 647 | 341 912 | 3 335 199 | 2 873 611 | 88 660 | 0 | 7 890 | 0 | 165 368 | 0 | 116 742 | 16 333 363 |
| Nadávání ostatní rezervy - částka přířeba | 57 692 | 1 227 884 | 0 | 3 541 155 | 1 627 282 | 57 005 | 1 755 091 | 1 442 215 | 92 776 | 0 | 7 890 | 0 | 4 364 | 0 | 519 | 9 812 460 |
| Rezerva přířeba | 928 | 25 257 | 0 | 338 225 | 46 961 | 4 388 | 142 838 | 167 281 | 9 949 | 0 | 180 | 0 | 27 365 | 0 | 871 | 734 170 |
| Výše přeborně odpočtu z technických rezerv | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Výše přeborně odpočtu z technických rezerv - technické rezervy vypočtené jako částka | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Výše přeborně odpočtu z technických rezerv - nejlepší odhad | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Výše přeborně odpočtu z technických rezerv - částka přířeba | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Technické rezervy celkem | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Technické rezervy celkem | 91 173 | 1 629 120 | 0 | 5 627 271 | 2 224 463 | 346 220 | 3 478 037 | 3 020 892 | 94 809 | 0 | 8 980 | 0 | 187 753 | 0 | 117 614 | 17 087 563 |
| Český vymeškaná za zálohy a od zvláštních úhradových právních (SPV) po úhradě v důsledku seřízení právních v. Tř. vypočtený jako částka | 33 162 | 655 866 | 0 | 1 750 011 | 600 165 | 284 907 | 1 579 208 | 1 431 397 | 3 916 | 0 | 0 | 0 | 161 694 | 0 | 116 223 | 6 529 109 |
| Technické rezervy zvláštní odpočtu vpravené za zálohy a od zvláštních úhradových právních (SPV) po úhradě v důsledku seřízení právních v. Tř. vypočtený jako částka | 68 020 | 1 233 162 | 0 | 3 877 261 | 1 674 328 | 63 314 | 1 898 830 | 1 589 496 | 89 725 | 0 | 8 980 | 0 | 26 758 | 0 | 1 390 | 10 568 413 |

Informace o škodách v neživotním pojištění

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 | 10 & + | | |
| 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 pojištění plnění v hrubé výši (nediskontovány)

| | Vývoj v roce | | | | | | | | | | | Konec roku (diskontovaná data) | |
|-------------------|--------------|-----------|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|--------------------------------|------------|
| | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 & + | | |
| Předcházející rok | | | | | | | | | | | | 420 364 | 377 027 |
| N-9 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 162 994 | | 162 994 | 146 406 |
| N-8 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 164 871 | | | 164 871 | 147 961 |
| N-7 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 144 318 | | | | 144 318 | 129 259 |
| N-6 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 198 013 | | | | | 198 013 | 178 342 |
| N-5 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 322 650 | | | | | | 322 650 | 288 757 |
| N-4 | 0 | 0 | 0 | 0 | 457 880 | | | | | | | 457 880 | 413 781 |
| N-3 | 0 | 0 | 0 | 702 378 | | | | | | | | 702 378 | 641 280 |
| N-2 | 0 | 0 | 1 487 727 | | | | | | | | | 1 487 727 | 1 386 980 |
| N-1 | 0 | 2 088 937 | | | | | | | | | | 2 088 937 | 1 927 008 |
| N | 5 867 492 | | | | | | | | | | | 5 867 492 | 5 472 955 |
| Total | | | | | | | | | | | | 11 109 755 | 11 109 755 |

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 |
| Přečehovací rezervní fond před odpočtem účasti | 22 043 743 | 22 043 743 | | | |
| Podřízené závazky | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| Cisté 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% | | | | |
| Přečehovací 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 | | | | |
| Přečehovací 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 | | | | |

Generali Česká pojišťovna a.s.

S.25.02.21

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 | | |
| HLD01 | 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 Zdravi | 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 zbyvajcí 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 _(LL,LL) |
| 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 _(LL,LL) |
| 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 |