

Generali Česká pojišťovna

ZPRÁVA O SOLVENTNOSTI A FINANČNÍ SITUACI

2023

Obsah

Obsah	2
Seznam zkratk	6
Shrnutí	8
A. Činnost a výsledky	12
A.1. ČINNOST	12
A.1.1. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI	12
A.1.2. DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI	16
A.1.3. HLAVNÍ DRUHY POJIŠTĚNÍ A HLAVNÍ ZEMĚPISNÉ OBLASTI	17
A.1.4. VÝZNAMNÉ OBCHODNÍ ČI JINÉ UDÁLOSTI, KE KTERÝM DOŠLO VE VYKAZOVANÉM OBDOBÍ	17
A.2. UPISOVACÍ VÝSLEDKY	17
A.2.1. NEŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ	18
A.2.2. ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ	21
A.3. VÝSLEDKY V OBLASTI INVESTIC	23
A.4. VÝSLEDKY V JINÝCH OBLASTECH ČINNOSTI	25
A.5. DALŠÍ INFORMACE	26
B. Řídící a kontrolní systém	27
B.1. OBECNÉ INFORMACE O ŘÍDÍCÍM A KONTROLNÍM SYSTÉMU	27
B.1.1. ZÁKLADNÍ INFORMACE O ŘÍDÍCÍM A KONTROLNÍM SYSTÉMU	27
B.1.2. ZMĚNY V ŘÍDÍCÍM A KONTROLNÍM SYSTÉMU	29
B.1.3. ZÁSADY ODMĚŇOVÁNÍ	29
B.1.4. TRANSAKCE S AKCIONÁŘI, S OSOBAMI DISPONUJÍCIMI ZNAČNÝM VLIVEM NA PODNIK A S ČLENY SPRÁVNÍCH, VEDOUČÍCH ČI DOZORČÍCH ORGÁNŮ	30
B.1.5. INFORMACE O FUNKCI ŘÍZENÍ RIZIK, INTERNÍM AUDITU, COMPLIANCE A POJISTNĚ-MATEMATICKÉ FUNKCI 30	
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	30
B.2. POŽADAVKY NA ZPŮSOBILOST A BEZÚHONNOST	31
B.2.1. POPIS SCHOPNOSTÍ, ZNALOSTÍ A ODBORNOSTI VYŽADOVANÝCH OD OSOB, KTERÉ SKUTEČNĚ ŘÍDÍ SPOLEČNOST NEBO MAJÍ JINÉ KLÍČOVÉ FUNKCE	31
B.2.2. PROCES POSUZOVÁNÍ ZPŮSOBILOSTI A BEZÚHONNOSTI OSOB	32
B.3. SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK VČETNĚ VLASTNÍHO POSUZOVÁNÍ RIZIK A SOLVENTNOSTI	33
B.3.1. SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK	33
B.3.2. RÁMEC INTERNÍHO MODELU: ŘÍZENÍ, ÚDAJE A OVĚŘOVÁNÍ PLATNOSTI	35
B.3.3. ORSA PROCES	36
B.3.4. ZAČLENĚNÍ ŘÍZENÍ RIZIK DO PROCESU ŘÍZENÍ KAPITÁLU	36
B.4. SYSTÉM VNITŘNÍ KONTROLY	37
B.4.1. FUNKCE COMPLIANCE	37
B.5. FUNKCE INTERNÍHO AUDITU	38
B.5.1. INFORMACE O FUNKCI INTERNÍHO AUDITU: ORGANIZAČNÍ STRUKTURA, ROZHODOVACÍ PROCESY, STAV A ZDROJE FUNKCE INTERNÍHO AUDITU	38
B.5.2. INFORMACE O PRÁVOMOCÍCH, ZDROJÍCH, ODBORNÉ KVALIFIKACI, ZNALOSTECH, ZKUŠENOSTECH A NEZÁVISLOSTI FUNKCE INTERNÍHO AUDITU	39
B.6. POJISTNĚ-MATEMATICKÁ FUNKCE	39
B.7. EXTERNÍ ZAJIŠTĚNÍ SLUŽEB NEBO ČINNOSTÍ (OUTSOURCING)	41

B.7.1.	INFORMACE O KONCEPCI V OBLASTI EXTERNÍHO ZAJIŠTĚNÍ SLUŽEB NEBO ČINNOSTÍ (OUTSOURCING).....	41
B.8.	DALŠÍ INFORMACE.....	41
B.8.1.	POSOUZENÍ PŘIMĚŘENOSTI ŘÍDÍCÍHO A KONTROLNÍHO SYSTÉMU VE VZTAHU K POVAZE, ROZSAHU A KOMPLEXNOSTI RIZIK SPOJENÝCH S ČINNOSTÍ.....	41
B.8.2.	JINÉ ZÁSADNÍ INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE ŘÍDÍCÍHO A KONTROLNÍHO SYSTÉMU	41
C.	Rizikový profil.....	42
C.1.	UPISOVACÍ RIZIKO	42
C.1.1.	ŽIVOTNÍ UPISOVACÍ RIZIKO.....	42
C.1.2.	NEŽIVOTNÍ UPISOVACÍ RIZIKO	45
C.2.	TRŽNÍ RIZIKO	47
C.2.1.	MÍRA VYSTAVENÍ RIZIKŮM A POSOUZENÍ RIZIK.....	48
C.2.2.	ŘÍZENÍ A SNIŽOVÁNÍ RIZIK	49
C.3.	KREDITNÍ RIZIKO	50
C.3.1.	MÍRA VYSTAVENÍ RIZIKŮM A POSOUZENÍ RIZIK.....	50
C.3.2.	ŘÍZENÍ A SNIŽOVÁNÍ RIZIK	51
C.4.	RIZIKO LIKVIDITY.....	51
C.4.1.	MÍRA VYSTAVENÍ RIZIKŮM A POSOUZENÍ RIZIK.....	51
C.4.2.	ŘÍZENÍ A SNIŽOVÁNÍ RIZIK	52
C.4.3.	OČEKÁVANÝ ZISK ZAHRNUTÝ V BUDOUCÍM POJISTNÉM	53
C.5.	OPERAČNÍ RIZIKO	53
C.5.1.	MÍRA VYSTAVENÍ RIZIKŮM A POSOUZENÍ RIZIK.....	53
C.5.2.	ŘÍZENÍ A SNIŽOVÁNÍ RIZIK	54
C.6.	JINÁ VÝZNAMNÁ RIZIKA	54
C.7.	DALŠÍ INFORMACE.....	55
D.	Oceňování pro účely solventnosti.....	56
D.1.	AKTIVA	56
D.1.1.	OBECNÝ RÁMEC OCEŇOVÁNÍ	56
D.1.2.	SPECIFIKA NAŘÍZENÍ SOLVENTNOST II	57
D.1.3.	ODCHYLKY OD IFRS.....	60
D.1.4.	ROZDÍLY MEZI HODNOTAMI PODLE PŘEDPISŮ SII A HODNOTAMI V ÚČETNÍ ZÁVĚRCE.....	61
D.2.	TECHNICKÉ REZERVY	64
D.2.1.	TECHNICKÉ REZERVY ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ	64
D.2.2.	TECHNICKÉ REZERVY NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ	67
D.3.	OSTATNÍ ZÁVAZKY	72
D.3.1.	OCEŇOVÁNÍ ZÁVAZKŮ PRO ÚČELY ROZVAHY PODLE NAŘÍZENÍ SOLVENTNOST II	72
D.3.2.	ROZVAHA ZALOŽENÁ NA TRŽNÍCH HODNOTÁCH (MVBS) – ÚDAJE O ZÁVAZCÍCH.....	75
D.4.	ALTERNATIVNÍ METODY OCEŇOVÁNÍ	77
D.5.	DALŠÍ INFORMACE.....	77
E.	Řízení kapitálu.....	78
E.1.	VLASTNÍ KAPITÁL	78
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.....	78
E.1.2.	VÝŠE A KVALITA POUŽITELNÉHO KAPITÁLU	79
E.1.3.	POUŽITELNÝ KAPITÁL PRO ÚČELY SPLNĚNÍ MINIMÁLNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU	81
E.2.	SOLVENTNOSTNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK (SCR) A MINIMÁLNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK (MCR)	81
E.2.1.	HODNOTY SCR A MCR	81
E.2.2.	ROZDĚLENÍ SCR	82
E.3.	POUŽITÍ PODMODULU AKCIOVÉHO RIZIKA ZALOŽNÉHO NA TRVÁNÍ PŘI VÝPOČTU SOLVENTNOSTNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU	82

E.4.	ROZDÍLY MEZI STANDARDNÍM VZORCEM A POUŽÍVANÝM INTERNÍM MODELEM	83
E.4.1.	ÚČEL INTERNÍHO MODELU.....	83
E.4.2.	ROZSAH INTERNÍHO MODELU	83
E.4.3.	METODY POUŽITÉ V RÁMCI INTERNÍHO MODELU	83
E.5.	NEDODRŽENÍ MINIMÁLNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU A NEDODRŽENÍ SOLVENTNOSTNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU	84
E.6.	DALŠÍ INFORMACE.....	84

Úvod

Generali Česká pojišťovna a.s. (dále též „Společnost“, nebo „GČP“), 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 26. března 2024.

Seznam zkratek

ALAE	Allocated Loss Adjustment Expenses	<i>Přímo přiřaditelné náklady na zpracování pojistných událostí</i>
ALM	Asset Liability Management	<i>Řízení aktiv a závazků</i>
ARC	The asset for remaining coverage	<i>Pohledávky ze zbývajících pojistného krytí</i>
BEL	Discounted Best Estimate of Liabilities	<i>Diskontovaný nejlepší odhad závazků</i>
CAT	CATastrophic risk	<i>Katastrofické riziko</i>
CAT XL	CATastrophic eXcess of Loss reinsurance contract	<i>Zajištění škodního nadměru pro katastrofická rizika</i>
CDA	Counterparty Default Adjustment	<i>Úprava daná selháním protistrany</i>
CEE	Central and Eastern Europe	<i>Střední a východní Evropa</i>
CEO	Chief Executive Officer	<i>Generální ředitel</i>
CFO	Chief Financial Officer	<i>Ředitel finančního útvaru</i>
CRO	Chief Risk Officer	<i>Vedoucí funkce řízení rizik</i>
CZK	Czech Crowns	<i>Česká koruna</i>
ČJPP	Czech Insurance Nuclear Pool	<i>Český jaderný pojišťovací pool</i>
ČNB	Czech National Bank	<i>Česká národní banka</i>
ČR	Czech Republic	<i>Česká republika</i>
DFM	Development Factor Models	<i>Model založený na vývojových faktorech</i>
EC	European Comitee	<i>Evropská komise</i>
ECL	Expected credit loss	<i>Očekávaná úvěrová ztráta</i>
EIOPA	European Insurance and Occupational Pensions Authority	<i>Evropský orgán pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění</i>
EPIFP	Expected Profit Includes in Future Premiums	<i>Očekávané zisky zahrnutné v budoucím předepsaném pojistném</i>
ESG	environmental, social, governance	<i>Environmentálních, sociálních a governance</i>
EU	European Union	<i>Evropska unie</i>
EUR	Euro	<i>Euro</i>
FX	Foreign eXchange	<i>Měnový kurs</i>
GC&C	Global Corporate & Commercial	<i>Korporátní obchod</i>
GCRO	Group Chief Risk Officer	<i>Skupinový ředitel pro řízení rizik</i>
GČP	Generali Česká pojišťovna a.s.	<i>Generali Česká pojišťovna a.s.</i>
GIGP	Group Investment Governance Policy	<i>Skupinová politika správy investic</i>
GIRG	Group Investments Risk Guidelines	<i>Skupinová riziková směrnice</i>
IAA	International Actuarial Association	<i>Mezinárodní asociace pojistných matematiků</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>
IFRS	International Financial and Accounting Standards	<i>Mezinárodní standardy účetního výkaznictví</i>
IPPF	International Professional Practices Framework	<i>Mezinárodní rámec profesních postupů</i>
IT	Information Technology	<i>Informační technologie</i>
IVASS	Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni	<i>Institut pro dozor nad pojišťovnictvím</i>
KPIs	Key Performance Indicators	<i>Klíčové indikátory výkonu</i>
LAE	Loss adjustment expenses	<i>Náklady na vyřízení pojistných událostí</i>
LIC	The liability for incurred claims	<i>Závazek ze vzniklých pojistných nároků</i>
LRC	The liability for remaining coverage	<i>Závazky ze zbývajících pojistného krytí</i>
LTI	Long Term Incentive programs	<i>Dlouhodobé motivační odměny</i>
MCR	Minimum Capital Requirement	<i>Minimální kapitálový požadavek</i>

mil. Kč	Millions of Czech Crowns	<i>Milión korun českých</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>
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>
NŽP	Non-life insurance	<i>Neživotní pojištění</i>
OF	Own Funds	<i>Použitelný kapitál</i>
ORSA	Own Risk and Solvency Assessment	<i>Vlastní posouzení rizik a solventnosti</i>
OTP	Other provisions	<i>Ostatní rezervy</i>
P&C	Property & Casualty, Non-life insurance	<i>Neživotní pojištění</i>
P&L	Profit and Loss	<i>Výkaz zisku a ztráty</i>
PIM	Partial Internal Model	<i>Částečný interní model</i>
QRT	Quantitative Reporting Template	<i>Kvantitativní výkazy</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>
RM	Risk Margin	<i>Riziková přírážka</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>
SJPP	Slovak Insurance Nuclear Pool	<i>Slovenský jaderný pojišťovací pool</i>
SK	Slovak Republic	<i>Slovenská republika</i>
SME	Small and Medium Enterprise business	<i>Malé a střední podniky</i>
STI	Short Term variable Incentives	<i>Krátkodobé motivační odměny</i>
the Bureau	Czech Insurers' Bureau	<i>Česká kancelář pojistitelů</i>
tis. Kč	Thousands of Czech Crowns	<i>Tisíc korun českých</i>
TP	Technical Provisions	<i>Technické rezervy</i>
UBEL	Undiscounted Best Estimate of Liabilities	<i>Nediskontovaný nejlepší odhad závazků</i>
UL (products)	Unit Linked products	<i>Produkty investičního životního pojištění</i>
ULAE	Unallocated Loss Adjustment Expenses	<i>Nepřřazené náklady na vyřízení pojistných událostí</i>
USD	United States dollar	<i>Americký dolar</i>
YE	End of the Year	<i>Konec roku</i>
ŽP	Life insurance	<i>Životní pojištění</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 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.

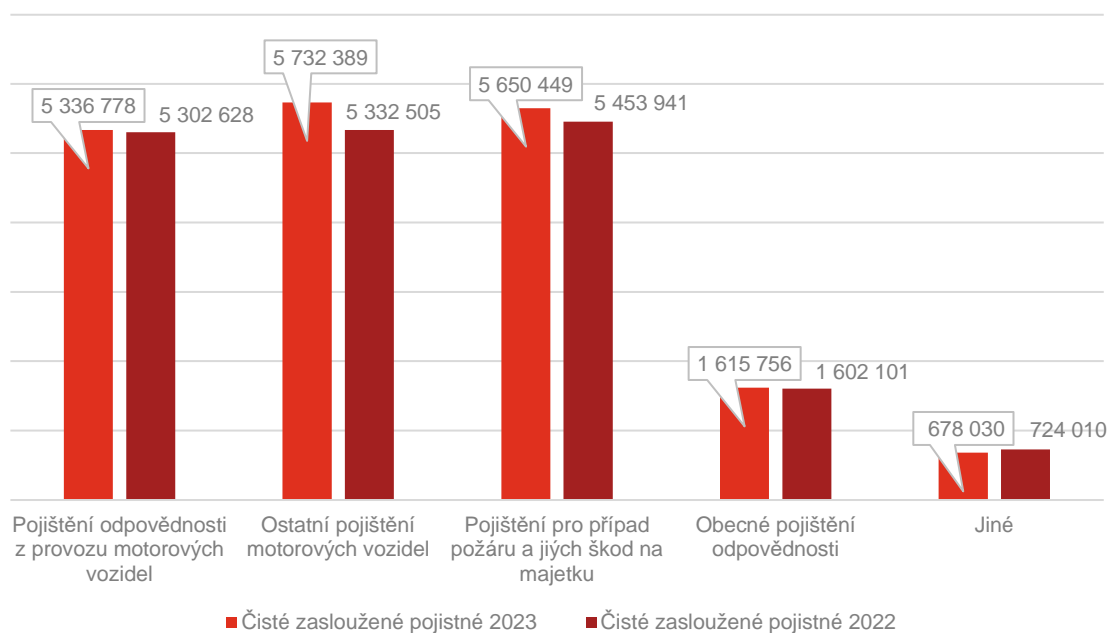
V listopadu 2021 založila Generali Česká pojišťovna pobočku ve Slovenské republice (dále též „Pobočka“), do které v rámci koncentrace pojišťovacích aktivit skupiny Generali, nakoupila pojistný kmen od společností Generali Poist'ovňa a.s., Slovensko.

Mezinárodní ratingová agentura A. M. Best specializující se na sektor pojiš'ovnictví potvrdila v polovině prosince 2023 Generali České pojiš'ovně 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 pojiš'ovna je dlouhodobě majetkově silnou a stabilní společností. Ratingová agentura A. M. Best dále pozitivně hodnotí provozní výkonnost, výhodný obchodní profil a náležitě řízení rizik se solidní kapitálovou pozicí.

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

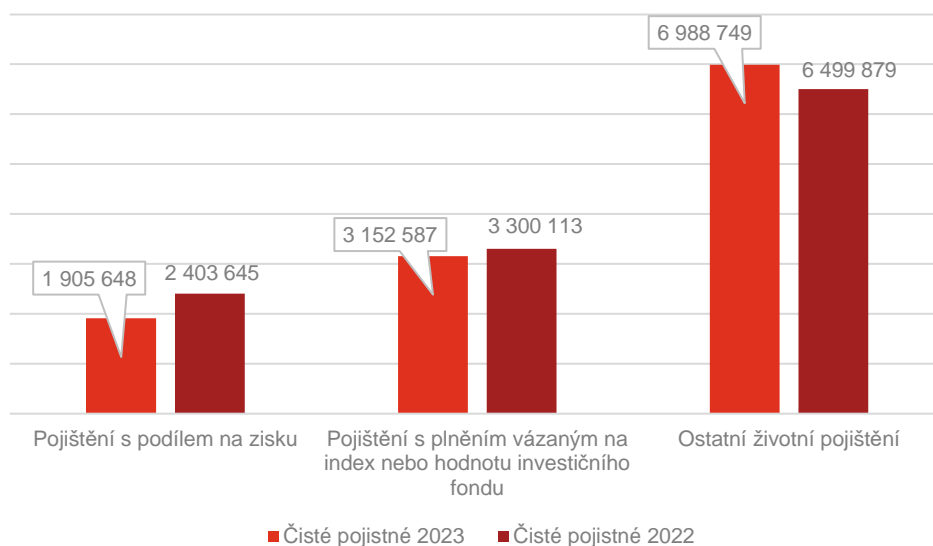
Generali Česká pojiš'ovna spravuje k 31. prosinci 2023 celkem téměř sedm a půl miliónů pojistných smluv. Její výkon v roce 2023 ji zajistil podíl na českém pojistném trhu ve výši 24,1 % a podíl na slovenském pojistném trhu ve výši 13 %.

Neživotní pojištění



Na českém trhu si Pojišťovna si udržela vedoucí postavení poskytovatele služeb neživotního pojištění s podílem 25,9 % na trhu. Na slovenském pojistném trhu má pobočka podíl na trhu 14,1 %. Na ostatním pojištění motorových vozidel předpis pojistného naší společnosti rostl, významně především na Slovensku, kde jsme nejrychleji rostoucí hráč na trhu havarijního pojištění. I ostatní oblasti pojištění zaznamenaly nárůst pojistného.

Životní pojištění



V roce 2023 opět nový obchod přispěl k nárůstu portfolia a dokázal kompenzovat úbytky portfolia.

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). Od konce roku 2023 je v interním modelu zahrnuta i Pobočka.

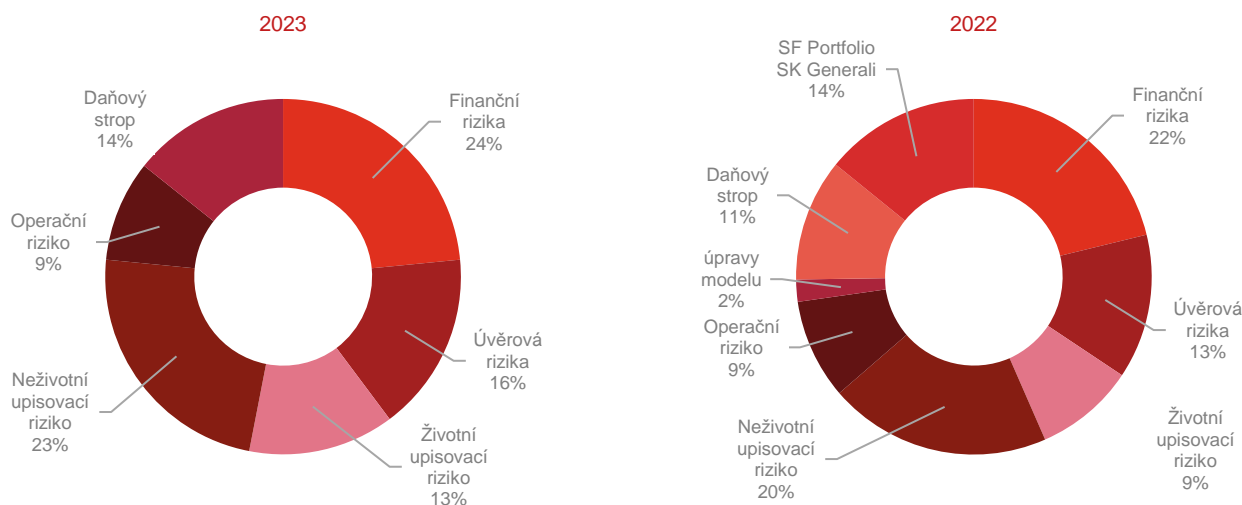
Systém řízení rizik tvoří tři hlavní pilíře:

- 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 vystavena.

Rozpad solventnostního kapitálového požadavku ukazuje, že rizikový profil Společnosti je z hlediska struktury relativně stabilní, ale pomalu se mění. Za poslední dva roky můžeme pozorovat, že obchodní rozhodnutí Společnosti vedou k vyváženějšímu rizikovému profilu. Zejména můžeme vidět významný příspěvek neživotního upisovacího rizika k celkovému SCR.

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.

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 2023 její poměr použitelného kapitálu k SCR dosahuje 240 % tj. použitelný kapitál je více jak dvojnásobně vyšší oproti požadavku stanoveném regulací Solventnost II. Tato silná kapitálová pozice umožňuje Společnosti přestat 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
2023	11 234	26 915	240 %
2022	11 797	26 180	222 %

Solventnostní poměr Generali České pojišťovny a.s (GČP) se oproti loňskému roku zvýšil o 18 procentních bodů. Příznivý vývoj na finančních trzích i pozitivní příspěvky životního i neživotního portfolia vedly k výraznému nárůstu použitelného kapitálu (OF). V kontrastu s tím solventnostní kapitálový požadavek (SCR) značně poklesl v důsledku zahrnutí slovenského portfolia, převedeného v prosinci 2021 do slovenské pobočky GČP, do interního modelu. To umožňuje GČP těžit z diverzifikace mezi českým a slovenským portfoliem.

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 Generali CEE Holding B.V. se sídlem De Entree 91, Amsterdam 1101 BH, Nizozemsko, zapsaná dne 5.dubna 2006, identifikační číslo 34245976.

Jediným vlastníkem společnosti Generali CEE Holding B.V. 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.

Společnost je součástí skupiny Generali zapsané v italském registru pojišťovacích skupin, vedeném Institutem pro výkon dohledu nad pojišťovnictvím (IVASS), pod číslem 026 (dále jen „skupina Generali“).

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:	1,592,382,832 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

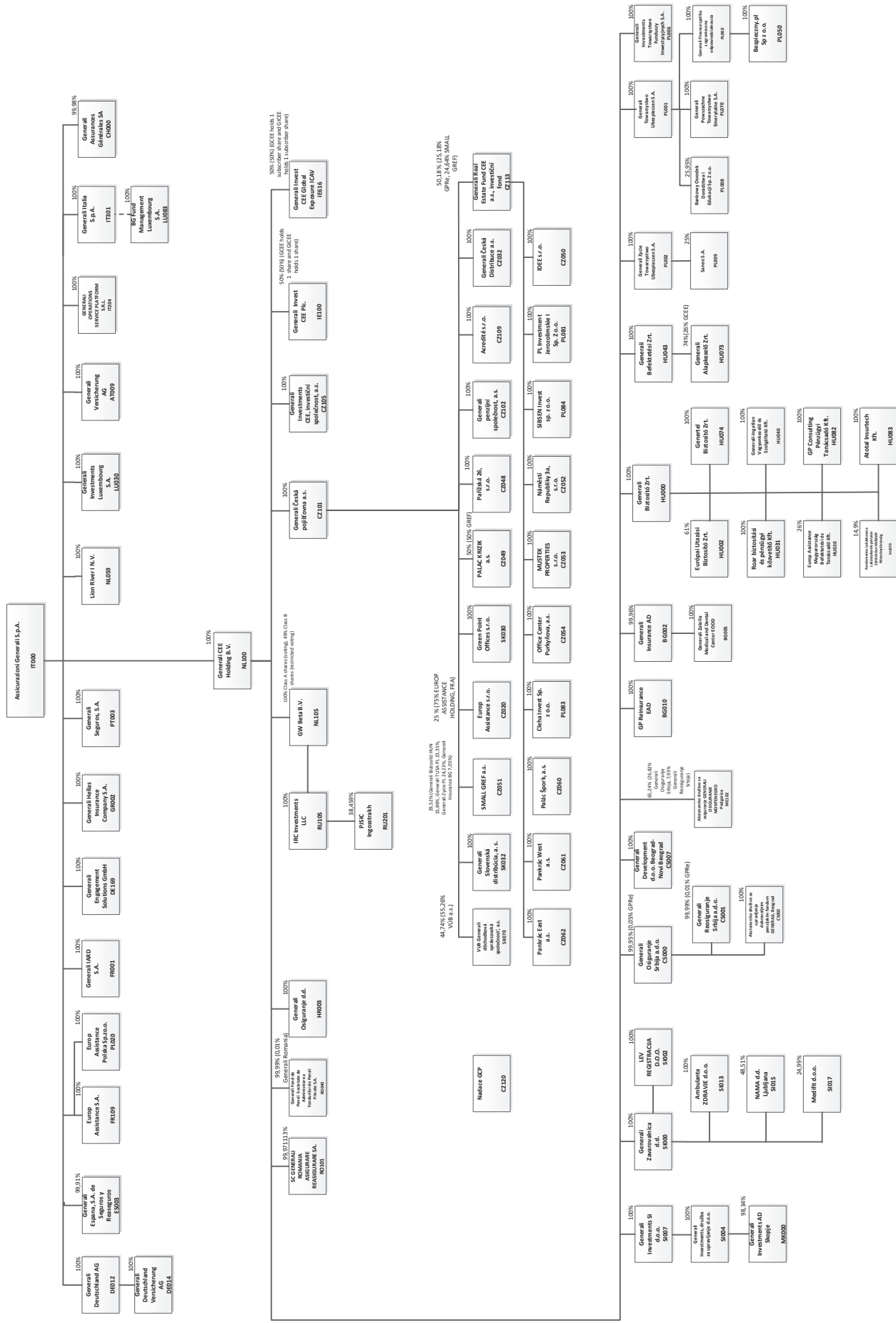
Obchodní firma:	IVASS – Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni
Sídlo	Via del Quirinale 21, 00187 Řím, Itálie
IČO:	97730600588
Telefon	+39.06.42133.1
Fax	+39.06.42133.206
Email	ivass@pec.ivass.it

Informace o externím auditorovi

Účetní závěrky ověřuje od roku 2021 společnost KPMG Česká republika Audit, s.r.o. Předpokládané datum ověření účetní závěrky společnosti Generali Česká pojišťovna auditorem je 10. dubna 2024.

IČO:	005 53 115
Sídlo:	Pobřežní 1a, 186 00 Praha
Číslo oprávnění:	71
Odpovědný auditor:	Ing. Jindřich Vašina
Číslo oprávnění:	2059

Schéma struktury skupiny k 31. prosinci 2023



A.1.2. DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI

Níže uvedená tabulka obsahuje podrobnosti o dceřiných a přidružených společnostech Společnosti v roce 2023:

Obchodní firma	Poznámka	Stát	Velikost vlastnického podílu (v %)	Podíl na hlasovacích právech (v %)
Acredité s.r.o		Česká republika	100.00	100.00
Europ Assistance s.r.o.		Česká republika	25.00	25.00
Generali Česká Distribuce a.s.		Česká republika	100.00	100.00
Generali penzijní společnost, a.s.	1.	Česká republika	100.00	100.00
Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond		Česká republika	54.85	54.85
Generali Slovenská Distribúcia a.s.		Slovenská rep.	100.00	100.00
Nadace GCP		Česká republika	100.00	100.00
PALAC KRIZIK a.s.		Česká republika	50.00	50.00
Pařížská 26, s.r.o.		Česká republika	100.00	100.00
SMALL GREF a.s.		Česká republika	29.52	29.52
VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.		Slovenská rep.	44.74	44.74

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

1. Generali penzijní společnost, a.s.

Dne 31. prosince 2023 byla snížena hodnota dceřiné společnosti o 80 mil. Kč jako důsledek implementace regulačních změn.

Níže uvedená tabulka obsahuje podrobnosti o dceřiných a přidružených společnostech Společnosti v roce 2022:

Obchodní firma	Poznámka	Stát	Velikost vlastnického podílu (v %)	Podíl na hlasovacích právech (v %)
Acredité s.r.o		Česká republika	100,00	100,00
Europ Assistance s.r.o.		Česká republika	25,00	25,00
Generali Česká Distribuce a.s.		Česká republika	100,00	100,00
Generali penzijní společnost, a.s.		Česká republika	100,00	100,00
Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond		Česká republika	54,85	54,85
Generali Slovenská Distribúcia a.s.		Slovenská republika	100,00	100,00
Nadace GCP		Česká republika	100,00	100,00
PALAC KRIZIK a.s.		Česká republika	50,00	50,00
Pařížská 26, s.r.o.		Česká republika	100,00	100,00
SMALL GREF a.s.		Česká republika	29.52	29.52
VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.		Slovenská republika	44.74	44.74

A.1.3. Hlavní druhy pojištění a hlavní zeměpisné oblasti

Hrubé zasloužené pojistné	2023	2022
Pojištění občanskoprávní odpovědnosti z provozu motorových vozidel	8 873 887	8 685 984
Ostatní pojištění motorových vozidel	9 709 608	9 029 672
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	11 539 234	10 821 070
Obecné pojištění odpovědnosti	3 770 570	3 557 864
Ostatní neživotní pojištění	2 010 850	1 926 980
Neživotní pojištění celkem	35 904 149	34 021 570
Pojištění s podílem na zisku	1 910 997	2 403 645
Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu (investiční životní pojištění)	3 152 587	3 300 113
Ostatní životní pojištění	8 841 135	8 215 329
Životní pojištění celkem	13 904 719	13 919 087

Hrubé zasloužené pojistné v roce 2023 v rozdělení na Českou a Slovenskou republiku.

	Česká republika	Slovenská republika
Neživotní pojištění	30 380 055	5 524 094
Životní pojištění	10 916 425	2 988 294

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

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

Společnost v roce 2023 i 2022 působila zejména v České republice Slovenské republice a v zemích EU. Více než 99 % příjmů z pojistných smluv v roce 2023 pocházelo od klientů z domovské (České, resp. Slovenské) republiky.

A.1.4. Významné obchodní či jiné události, ke kterým došlo ve vykazovaném období**Externí rating Společnosti**

V polovině prosince 2023 potvrdila mezinárodní ratingová agentura A. M. Best, specializující se na sektor pojištnictví, 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 2023 běžnou činnost a neexistují žádné další významné obchodní nebo jiné události.

A.2. Upisovací výsledky

Upisovací výsledky jsou prezentovány na základě účetních postupů v daném roce. Od 1. 1. 2023 došlo ke změně vykazování podle účetních standardů IFRS17, do té doby byly používány účetní standardy IFRS4. Zejména v životním pojištění má tato změna dopad na porovnatelnost údajů.

A.2.1. NEŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ

2023	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
Předepsané pojistné						
Hrubá hodnota – přímé pojištění	9 017 229	9 996 371	11 382 205	3 662 661	1 719 034	35 777 500
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	0	0	416 905	174 490	83 210	674 605
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	0	0	0	0	199 521	199 521
Podíl zajistitelů	3 539 380	3 980 723	5 880 092	2 158 239	1 332 976	16 891 410
Čistá hodnota	5 477 849	6 015 648	5 919 018	1 678 912	668 789	19 760 216
Zasloužené pojistné						
Hrubá hodnota – přímé pojištění	8 873 887	9 709 608	11 112 899	3 595 456	1 729 105	35 020 955
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	0	0	426 335	175 115	81 973	683 423
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	0	0	0	0	199 771	199 771
Podíl zajistitelů	3 537 109	3 977 219	5 888 785	2 154 814	1 332 819	16 890 746
Čistá hodnota	5 336 778	5 732 389	5 650 449	1 615 757	678 030	19 013 403
Náklady na pojistná plnění						
Hrubá hodnota – přímé pojištění	4 530 039	5 655 154	4 677 576	1 355 129	606 980	16 824 878
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	7 696	19 060	392 238	79 856	11 242	510 092
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	0	0	0	0	25 828	25 828
Podíl zajistitelů	1 859 464	2 261 613	2 474 179	870 611	370 711	7 836 578
Čistá hodnota	2 678 271	3 412 601	2 595 635	564 374	273 339	9 524 220
Správní režie	109 011	96 736	120 077	43 444	18 825	388 093
Investiční správní náklady	119 672	0	0	0	0	119 672
Náklady na likvidaci pojistných událostí	303 001	435 805	293 154	143 270	83 457	1 258 687
Pořizovací náklady	632 450	713 120	1 743 256	323 670	-36 863	3 375 633
Režijní náklady	550 016	482 889	572 816	204 102	87 489	1 897 312
Ostatní technické náklady						723 574
Náklady celkem						7 762 971

2022	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
Předepsané pojistné						
Hrubá hodnota – přímé pojištění	8 769 199	9 274 979	10 515 425	3 434 423	1 614 836	33 608 863
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	0	387	445 244	179 088	77 682	702 401
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	0	0	0	0	172 458	172 458
Podíl zajistitelů	3 416 275	3 794 643	5 420 761	2 001 459	1 038 290	15 844 271
Čistá hodnota	5 352 925	5 480 724	5 539 909	1 612 052	654 228	18 639 451
Zasloužené pojistné						
Hrubá hodnota – přímé pojištění	8 685 984	9 029 284	10 371 684	3 379 076	1 679 272	33 145 300
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	0	387	449 386	178 787	75 251	703 812
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	0	0	0	0	172 458	172 458
Podíl zajistitelů	3 383 357	3 697 167	5 367 129	1 955 763	1 030 512	15 606 772
Čistá hodnota	5 302 628	5 332 505	5 453 941	1 602 101	724 010	18 414 798
Náklady na pojistná plnění						
Hrubá hodnota – přímé pojištění	3 397 989	4 865 623	5 132 037	1 014 378	499 116	14 909 143
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	550	-209	181 028	127 353	34 861	343 582
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	0	0	0	0	190	190
Podíl zajistitelů	1 355 457	1 955 831	2 386 446	688 215	327 361	6 713 119
Čistá hodnota	2 043 081	2 909 583	2 926 619	453 515	206 616	8 539 416
Správní režie	383 687	327 959	354 340	140 850	55 396	1 262 232
Investiční správní náklady	107 184	29	19	4	7	107 244
Náklady na likvidaci pojistných událostí	301 326	381 352	204 166	122 899	76 324	1 086 067
Pořizovací náklady	797 901	815 990	1 612 477	370 287	15 739	3 611 561
Režijní náklady	211 073	185 737	218 189	80 719	25 151	720 869
Ostatní technické náklady						333 925
Náklady celkem						7 121 898

ANALÝZA VÝSLEDKŮ V OBLASTI UPISOVÁNÍ

Obecná hodnocení roku 2023

V roce 2023 jsme se potýkali s výzvami, které ovlivňovaly jak vývoj ekonomiky, tak celý pojistný trh. Museli jsme se vypořádat s výkyvy výkonosti základních odvětví, vývojem inflace a růstem cen. Oproti roku 2022 významně poklesly výkupní ceny zemědělských komodit, které měly negativní vliv na výši předepsaného pojistného v pojištění plodin. Významný růst cen prací a náhradních dílů se promítl do našich opatření pro udržení technického výsledku pojištění. Velmi pozitivní byla absence plošných živelných událostí, což významnou měrou přispělo k celkovému pozitivnímu hodnocení roku 2023.

Pojištění občanskoprávní odpovědnosti z provozu motorových vozidel

Předepsané pojistné v pojištění motorových vozidel oproti předchozímu roku zrychlilo tempo svého růstu. Největší část tohoto růstu byla realizována v segmentu retailového pojištění a flotilového pojištění. Pojištění motorových vozidel tak významně pomohlo k celkovému pozitivnímu výsledku neživotního pojištění.

I v roce 2023 pojištění motorových vozidel v Generali České pojišťovně čelilo dvouciferné škodní inflaci a nárůstu škodní frekvence, stejně jako na celém pojistném trhu. Ve flotilovém pojištění, stejně jako v celém pojištění vozidel, bylo jedním z klíčových témat řešení profitability. Negativní dopad na profitabilitu má dlouhodobě rostoucí výše průměrné škody, a zároveň nárůst frekvence škod.

Ostatní pojištění motorových vozidel

Předepsané pojistné v pojištění motorových vozidel oproti předchozímu roku zrychlilo tempo svého růstu. Největší část tohoto růstu byla realizována v segmentu retailového pojištění a leasingového pojištění.

I v roce 2023 pojištění motorových vozidel v Generali České pojišťovně čelilo dvouciferné škodní inflaci a nárůstu škodní frekvence, stejně jako na celém českém pojistném trhu.

Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku

Oblast pojištění **běžného občanského majetku** byl ve znamení růstu předepsaného pojistného v pojištění staveb a pojištění domácnosti. Hlavním zdrojem růstu byla akvizice nového obchodu a práce s kmenem. Vysoký růst cen stavebních prací v posledních dvou letech se projevil na nutnosti přepracovat či aktualizovat pojistnou částku zejména u pojištění občanských staveb, což podpořilo růst předepsaného i průměrného pojistného.

V rámci cestovního pojištění pokračoval trend vyšší poptávky po cestovním pojištění z roku 2022. V průběhu roku se podařilo dosáhnout předcovidových prodejů.

V oblasti **majetkového pojištění a pojištění technických rizik GC&C** se dařilo držet předepsané pojistné na stejné úrovni jako v roce 2022 (růst cca +2 p.b.). Věnujeme se hlavně aktualizaci pojistných částek a úpravě pojistných sazeb, což nám pomáhá eliminovat inflační vlivy.

V technických rizicích (engineering) jsem úspěšní v realizaci pojištění pro středně velké a velké stavební montáže. Již několik let se snažíme o kompletní propojištěnost klientů v této oblasti pomocí business iniciativy skupiny „Construction“.

V oblasti **majetkového pojištění SME** významně vzrostlo předepsané pojistné o 234 mil. Kč (+10,4 p.b.). Pozitivní vliv na výsledky mělo cílené zaměření na správné určení pojistných částek a limitů u pojištění (tato aktivita byla podpořena spuštěním korespondenční akce). Nezanedbatelný vliv mělo i zvyšování propojištěnosti u stávajících klientů (nově pořízený majetek, nová připojištění, navyšování obrátů společností).

Plánované hodnoty technického výsledku za rok 2023 se podařilo bezesbytku dosáhnout, a to ve všech sledovaných ukazatelích.

V oblasti **zemědělského pojištění** jsme lídry pojistného trhu v České republice. Předepsané pojistné dosáhlo celkové výše 1 156 mil. Kč. Meziroční pokles o -4,5 p.b. byl zapříčiněn poklesem cen zemědělských komodit (o cca -30 p.b.). Tento propad se nám podařilo velmi úspěšně kompenzovat, což dokazuje pouze mírný propad předepsaného pojistného.

V rámci zemědělského pojištění má dominantní podíl pojištění plodin (75 % předepsaného pojistného). Hlavním rizikem u pojištění plodin je krupobití. Zbývající část připadá na pojištění zvířat, u kterého je hlavním rizikem nákaza a individuální škody.

Obecné pojištění odpovědnosti

V pojištění odpovědnosti byl realizován výrazný nárůst předepsaného pojistného o +230 mil. Kč (+6,4 p.b.). Úspěch jsme zaznamenali v oblasti pojištění odpovědnosti stavebních projektů, která je součástí skupinové iniciativy „Construction“. Zároveň pozitivní vliv na výsledky mělo cílené zaměření na správné určení pojistných částek a limitů u pojištění.

Ostatní

Ve všech dalších odvětvích pojištění s výjimkou finančních rizik jsme dosáhli stejných nebo mírně lepších výsledků v předpisu pojistného než v předchozí roce při zachování dobrého škodního průběhu. Předpis pojistného finančních rizik je ovlivněn změnou zákona o zaměstnanosti se zrušením povinnosti agentur práce sjednat pojištění svého úpadku.

Náklady

Mírný nárůst nákladů je v souladu s plánem a je způsoben primárně růstem osobních nákladů, IT nákladů a obecně inflačními vlivy. Vyšší pořizovací náklady souvisejí s vyšší produkcí.

A.2.2. ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ

	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	Zajištění	Celkem
2023						
Předepsané pojistné						
Hrubá hodnota	1 910 996	3 135 291	8 748 324	0	47 165	13 841 776
Podíl zajištětelů	5 349	0	1 758 616	0	47 165	1 811 130
Čistá hodnota	1 905 647	3 135 291	6 989 708	0	0	12 030 646
Zasloužené pojistné						
Hrubá hodnota	1 910 997	3 152 587	8 746 805	0	47 165	13 857 554
Podíl zajištětelů	5 349	0	1 758 056	0	47 165	1 810 570
Čistá hodnota	1 905 648	3 152 587	6 988 749	0	0	12 046 984
Náklady na pojistná plnění						
Hrubá hodnota	275 277	7 962	2 661 842	-50 126	16 258	2 911 213
Podíl zajištětelů	0	0	650 859	-11 079	16 258	656 038
Čistá hodnota	275 277	7 962	2 010 983	-39 047	0	2 255 175
Správní režie	30 828	22 115	138 793	0	0	191 736
Investiční správní náklady	8 955	230 230	382	0	0	239 567
Náklady na likvidaci pojistných událostí	39 057	15 851	160 683	0	0	215 591
Požizovací náklady	6 156	110 880	1 884 272	0	2 405	2 003 713
Režijní náklady	131 697	95 979	623 844	0	0	851 520
Ostatní technické náklady						349 709
Náklady celkem						3 851 836

2022	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	2 403 645	3 300 113	8 178 564	0	36 764	13 919 087
Podíl zajistitelů	0	0	1 678 685	0	36 764	1 715 449
Čistá hodnota	2 403 645	3 300 113	6 499 879	0	0	12 203 638
Zasloužené pojistné						
Hrubá hodnota	2 403 645	3 300 113	8 178 564	0	36 764	13 919 087
Podíl zajistitelů	0	0	1 678 685	0	36 764	1 715 449
Čistá hodnota	2 403 645	3 300 113	6 499 879	0	0	12 203 638
Náklady na pojistná plnění						
Hrubá hodnota	4 079 010	3 013 808	2 518 160	533 843	10 783	10 155 604
Podíl zajistitelů	0	0	484 804	196 451	10 783	692 039
Čistá hodnota	4 079 010	3 013 808	2 033 356	337 392	0	9 463 565
Změny v ostatních tech. rezervách						
Hrubá hodnota	2 923 479	2 174 877	193 284	0	1 230	4 903 842
Podíl zajistitelů	0	0	8 161	0	1 230	6 931
Čistá hodnota	2 923 479	2 174 877	201 445	0	0	4 896 911
Správní režie	269 573	121 725	581 966	0	0	973 264
Investiční správní náklady	73 078	0	79	0	0	73 177
Náklady na likvidaci pojistných událostí	34 584	11 801	118 964	0	0	165 349
Pořizovací náklady	229 786	195 951	1 774 613	0	(368)	2 199 982
Režijní náklady						321 350
Ostatní technické náklady						63 249
Náklady celkem						3 475 019

Předepsané pojistné

Celkové předepsané pojistné na běžně placených smlouvách životního pojištění v České republice pokleslo o 44 263 tis. Kč v důsledku změny metodiky (IFRS17 vs IFRS4). Aktuální vývoj běžně placeného předepsaného pojistného je na úrovni plánu. V roce 2023 nový obchod (1 307 162 tis. Kč) přispěl k nárůstu portfolia a dokázal kompenzovat úbytky portfolia (dožití 458 525 tis. Kč a úbytky mimo dožití 715 533 tis. Kč). Jednorázové pojistné pokleslo o 2 639 tis. Kč oproti předchozímu roku. Na Slovensku je vývoj předepsaného pojistného stabilní.

Náklady na pojistné plnění

Náklady na pojistné plnění poklesly o 7 234 140 tis. Kč z důvodu změny metodiky (IFRS17 vs IFRS4). Výplaty spojené s dožitím a obytným nejsou nově vykazována jako náklad, představují investiční složku. Naopak novou součástí nákladů na pojistná plnění je změna stavu LIC (dříve součástí změny technických rezerv). Z těchto důvodů jsou hodnoty meziročně neporovnatelné.

Náklady

Celkové náklady meziročně vzrostly o 376 817 tis. Kč především kvůli vyšším provizním nákladům z nových obchodů, zatímco neprovizní náklady zůstaly na přibližně stejné úrovni.

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.

V ocenění investic nedošlo ve srovnání s minulým rokem ke změnám v procesech nebo metodice s výjimkou vykazování znehodnocení aktiv na základě výpočtu očekávané úrokové ztráty. Změna souvisí s přechodem na vykazování dle standardu IFRS9.

Model dle Standardu IFRS 9 stanoví výše znehodnocení na základě očekávaných úvěrových ztrát (Expected credit loss/ECL), podle něhož se vykáže opravná položka dříve, než vznikne úvěrová ztráta.

Společnost musí zaúčtovat opravnou položku (ECL) ve výši očekávané úvěrové ztráty z dluhového nástroje, který je oceněn v naběhlé hodnotě nebo v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu, z pohledávek vyplývajících z leasingu, smluvního aktiva nebo úvěrového příslibu a ze smlouvy o finanční záruce, na které se vztahují požadavky na znehodnocení podle IFRS 9. Opravná položka (ECL) v případě nástroje oceňovaného v reálné hodnotě do vlastního kapitálu je zaúčtována do vlastního kapitálu. Očekávaná úvěrová ztráta je vážený průměr úvěrových ztrát, kde vahami jsou příslušná rizika neplnění závazků.

Kromě této změny došlo ke změně klasifikace položek výkazu zisku a ztráty. Srovnatelné období je níže prezentováno také podle nové klasifikace, tudíž data jsou srovnatelná.

Výkonnost investičního portfolia Společnosti:

Dceřiné a přidružené společnosti

	2023	2022
Dividendy a ostatní výnosy	1 164 328	327 279
Realizované zisky z prodeje	4 571	16 835
Celkem	1 168 898	344 114

Výše výnosů z dividend byla v roce 2023 ovlivněna dividendou od Generali Penzijní společnosti ve výši 1 013 mil. Kč, VÚB Generali důchodková správcovská společnost, a.s. ve výši 54 mil. Kč a Generali Česká Distribuce a.s. ve výši 89 mil. Kč. Výše výnosů z dividend byla v roce 2022 ovlivněna dividendou od VUB Generali doch. Správcovska a Generali Česká Distribuce a.s. ve výši 302 mil. Kč.

Výnosy z investic

	2023	2022
Úrokové výnosy	1 578 219	1 237 280
Úrokové výnosy z finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou	75 305	38 914
(a) Půjčky	73 062	36 372
(b) Termínované vklady	2 242	2 542
Úrokové výnosy z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do kapitálu	1 405 670	1 125 508
(a) dluhopisy	1 277 938	1 040 544
(b) Reverzní REPO operace	127 732	84 964
Úrokové výnosy z peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	97 244	72 857
Ostatní investiční výnosy	5 175 301	-1 729 692
Čisté výnosy z investic životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník	3 099 519	-2 081 128
Z toho Výnosy	202 939	141 026
(a) Dluhopisy	60 376	43 250
(b) Akcie	110 150	88 530
(c) Fondy	15 351	2 518
(d) ostatní	17 062	6 728
Z toho Realizované zisky a ztráty	256 520	-71 144
a) Dluhopisy	18 569	-25 872

b) Akcie	86 331	37 104
c) Fondy	162 569	-181 708
d) ostatní	-9 591	99 332
Z toho: nerealizované zisky a ztráty	2 640 061	-2 149 735
a) Dluhopisy	13 438	-102 555
b) Akcie	408 313	-331 290
c) Fondy	2 295 905	-1 752 666
d) ostatní	-77 595	36 776
Čisté výnosy z finančních aktiv povinně oceňovaných do zisku nebo ztráty.	248 252	-205 119
Z toho Výnosy	61 711	91 006
(a) Dluhopisy	5 624	4 022
(b) Fondy	10 010	18 182
(c) Privátní investice	46 077	68 801
Z toho Realizované zisky a ztráty	-444	-218 137
(a) Fondy	-444	-218 137
Z toho: nerealizované zisky a ztráty	186 985	-77 989
a) Dluhopisy	21 027	-26 172
b) Fondy	301 812	-285 632
c) Privátní investice	-135 924	233 815
Čisté výnosy z derivátových nástrojů	496 649	1 977 328
Čisté zisky z odúčtování finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do kapitálu	100 291	-2 115 163
Dividendy z akcií FVOCI	111 125	60 188
Čisté kurzové rozdíly z dluhových cenných papírů, které nejsou oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	142 429	229 260
Příjmy od dceřiných a přidružených společností	1 168 898	344 115
(a) Příjmy z dividend a ostatní příjmy	1 164 328	327 279
(b) Realizovaný zisk z prodeje	4 571	16 835
Ostatní investiční příjmy	-191 863	60 827
Ztráty ze znehodnocení	22 206	-848 329
Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou do kapitálu	5 156	-703 169
Pohledávky	16 760	-143 864
Ostatní	290	-1 296
Celkem	6 775 726	-1 340 741

Rok 2023 byl především ovlivněn vysokými úrokovými sazbami na dluhopisech a REPO operacích. Pozitivní vývoj inflace a finančních trhů v roce 2023 měl kladný vliv na přecenění akcií a dluhopisů. Především jde o nerealizované zisky z investic životního pojištění, kde je nositelem investičního rizika pojistník. Významným zdrojem příjmů byly také dividendy dceřiných společností, zejména jde o Generali Penzijní Společnost a.s.

Válečný konflikt na Ukrajině, přísná měnová politika a zvýšení cen energií zapříčinily negativní přecenění akcií a dluhopisů během roku 2022. Především jde o nerealizované zisky z investic životního pojištění, kde je nositelem investičního rizika pojistník. Příjmy získané z dluhopisů a dceřiných společností byly také nižší ve srovnání s rokem 2023.

Zisky a ztráty přímo vykazované ve vlastním kapitálu

	2023	2022
Zůstatek ke dni 1. ledna	-2 451 732	705 459
Hrubé přecenění na začátku účetního období	-3 047 963	864 618
Daň z přecenění na začátku účetního období	596 231	-159 159
Dluhopisy	2 027 006	-3 101 980
Hrubé zisky/ztráty z přecenění vykázané ve vlastním kapitálu	2 631 750	-5 690 969
Hrubé zisky/ztráty z přecenění přeúčtované do výkazu zisku a ztráty	74 526	1 152 536
Prodeje	-174 835	-
Pohyby na ECL	-5 127	703 139
Daň z přecenění	-479 659	744 762
Kurzové rozdíly vykázané ve vlastním kapitálu	-19 649	-40 286
Ostatní	-	28 838
Ostatní	-24	24
Akcie	269 805	-55 235
Hrubé zisky/ztráty z přecenění vykázané ve vlastním kapitálu	350 250	-68 326
Prodeje	-5	-
Daň z přecenění	-77 317	13 154
Kurzové rozdíly vykázané ve vlastním kapitálu	-3 123	-63
Hrubé přecenění na konci účetního období	-196 129	-3 047 963
Daň z přecenění na konci účetního období	41 184	596 231
Zůstatek ke dni 31. prosince	-154 945	-2 451 732

Pozitivní vývoj inflace a finančních trhů během roku 2023 zapříčinil kladné přecenění akcií a dluhopisů vykázanych ve vlastním kapitálu

Hlavní důvodem negativního přecenění akcií a dluhopisů vykázanych ve vlastním kapitálu byl v roce 2022 válečný konflikt na Ukrajině, přísná měnová politika a zvýšení cen energií.

Ostatní

	2023	2022
Kurzové zisky	232 432	204 478
Kurzové ztráty	-159 062	-145 899
Celkem	73 370	58 579

A.4. VÝSLEDKY V JINÝCH OBLASTECH ČINNOSTI

Ostatní významné výnosy a náklady jsou analyzovány v tabulkách níže.

Z důvodu přechodu na účetní standardy IFRS17 a IFRS9 došlo ke změně klasifikace položek výkazu zisku a ztráty. Srovnatelné období je níže prezentováno také podle nové klasifikace, tudíž data jsou srovnatelná.

Ostatní výnosy

	2023	2022
Výnosy z cizoměnových operací	232 432	204 479
Použití ostatních rezerv	44 994	44 841
Výnosy za služby a asistenční aktivity	369 498	382 028
Ostatní výnosy	56 996	110 423

Ostatní náklady

	2023	2022
Odpisy nehmotných aktiv	9 852	59 696
Ztráty z cizoměnových operací	159 062	145 899
Tvorba rezervy na restrukturalizaci a tvorba ostatních rezerv	41 209	46 650
Ostatní daně	10 511	4 461
Náklady na služby, poplatky za třetí strany a asistenční služby	324 526	314 771
Marketingové náklady	488 258	442 269
Náklady na správu Distribuce	157 303	156 520
Ostatní náklady	426 165	490 079

A.5. DALŠÍ INFORMACE

Veškeré podstatné jsou uvedeny v oddílech výše.

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 2023)

Předseda představenstva:	Roman Juráš, generální ředitel
Místopředseda představenstva:	Milan Novotný, finanční ředitel **
Člen představenstva:	Karel Bláha, ředitel korporátního a průmyslového pojištění
Členka představenstva:	Katarína Bobotová, ředitelka pro transformaci, marketing a zákaznický rozvoj *
Člen představenstva:	Jiří Doubravský, provozní ředitel
Člen představenstva:	Pavol Pitoňák, obchodní ředitel pro Slovenskou republiku *
Členka představenstva:	Andrea Leskovská, pojistně-technická ředitelka neživotního pojištění
Člen představenstva:	Marián Zelko, obchodní ředitel pro Českou republiku **
Člen představenstva:	David Vosika, pojistně-technický ředitel životního pojištění a zdraví *

* K 1.3.2023 došlo ke změnám rozdělení do oborů a personálních změn.

** Do 30.6.2023 byl finančním ředitelem Petr Bohumský.

Dozorčí rada (ke dni 31. prosince 2023)

Předseda dozorčí rady:	Miroslav Singer
Člen dozorčí rady:	Jose Garcia Naveros*
Člen dozorčí rady:	Marek Kubiska
Členka dozorčí rady:	Antonella Maier
Členka dozorčí rady:	Miloslava Mášová
Člen dozorčí rady:	Manlio Lostuzzi

* Do 30.6.2023 byl člen dozorčí rady Marek Jankovič. Od 1.7.2023 je Jose Garcia Naveros.

Výbor pro audit (ke dni 31. prosince 2023)

Předseda Výboru pro audit:	Martin Mančík
Členka Výboru pro audit:	Beáta Petrušová
Člen Výboru pro audit:	Roman Smetana

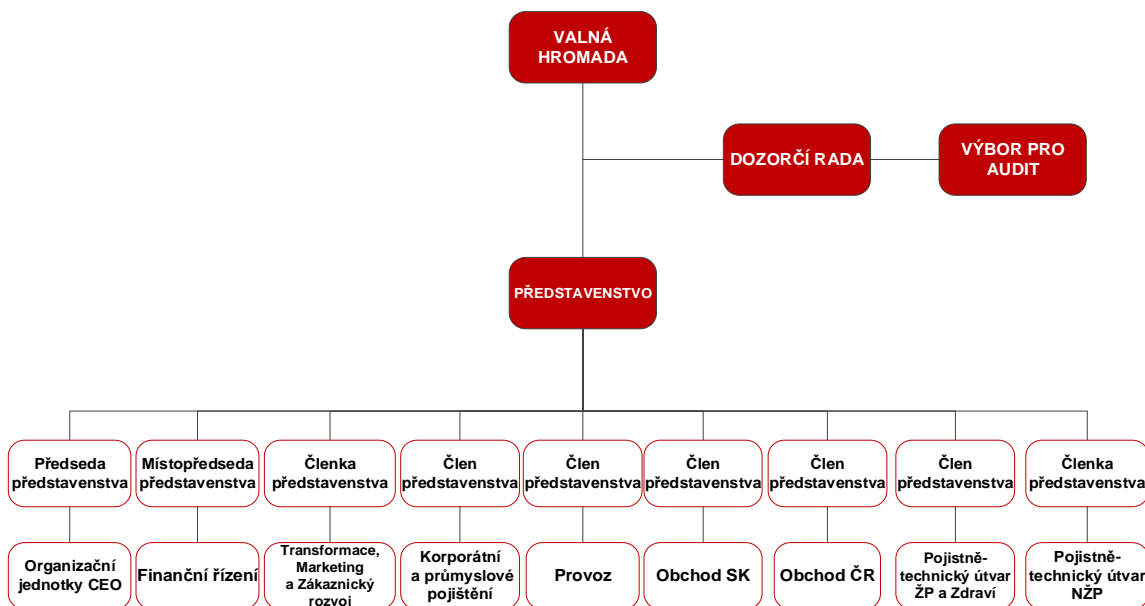
Společnost Generali Česká pojišťovna a.s. je řízena představenstvem. Představenstvo je odpovědné za výkon a strategii Společnosti. Požadavky v oblasti řízení a kontroly jsou stanoveny zejména regulatormi a právními požadavky. Povinnosti členů představenstva odpovídají oblasti jejich pravomocí.

Oblast pravomocí (ke dni 31. prosince 2023):

Organizační jednotky generálního ředitele:	generální ředitel
Finanční řízení:	finanční ředitel
Korporátní a průmyslové pojištění:	ředitel korporátního a průmyslového pojištění
Transformace, marketing a zákaznický rozvoj:	ředitelka pro transformaci, marketing a zákaznický rozvoj
Provoz:	provozní ředitel
Obchod SK:	obchodní ředitel pro Slovenskou republiku
Pojistně-technický útvar NŽP:	pojistně-technická ředitelka neživotního pojištění
Obchod ČR:	obchodní ředitel pro Českou republiku
Pojistně-technický útvar ŽP a Zdraví:	pojistně-technický ředitel životního pojištění a zdraví

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

ZÁKLADNÍ ORGANIZAČNÍ SCHÉMA GENERALI ČESKÉ POJIŠŤOVNY PLATNÉ V PRŮBĚHU ROKU 2023



Ostatní hlavní výbory podporující představenstvo: Výbor pro řízení rizik, Výbor pro rozšířené finanční řízení, Produktová komise životního pojištění, Rozšířená produktová komise, Project Committee, Škodní komise, Investiční výbor, Compliance Committee, Product Committee NŽP, Výbor pro řízení rizika podvodů, Výbor IT bezpečnosti.

B.1.2. ZMĚNY V ŘÍDÍCÍM A KONTROLNÍM SYSTÉMU

Představenstvo (ke dni 31. prosince 2023)

V Představenstvu došlo v roce 2023 k těmto změnám:

Juraj Jurčík – ukončil funkci člena představenstva – obchodní ředitel pro Slovenskou republiku – k 28.2.2023

Marián Zelko – nastoupil do funkce člena představenstva – obchodní ředitel pro Českou republiku – k 1.3.2023.

Petr Bohumský – ukončil funkci člena představenstva – finanční ředitel – k 30.6.2023.

Milan Novotný – nastoupil do funkce člena představenstva – finanční ředitel – k 1.7.2023

K 1.3.2023 došlo k novému rozdělení do oborů:

Katarína Bobotová je odpovědná za nově vytvořený obor Transformace, marketing a zákaznický rozvoj.

Marián Zelko převzal po Pavlu Pitoňákovi obor Obchod pro Českou republiku.

Pavol Pitoňák převzal po Juraji Jurčíkovi obor Obchod pro Slovenskou republiku

Dozorčí rada (ke dni 31. prosince 2023)

Manlio Lostuzzi se stal členem dozorčí rady k 1.1.2023.

Jose Garcia Naveros se stal členem dozorčí rady k 1.7.2023.

Marek Jankovič ukončil členství v dozorčí radě k 30.6.2023

Výbor pro audit (ke dni 31. prosince 2023)

Ve Výboru pro audit nedošlo v roce 2023 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 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 mzdové pásmo má minimální úroveň, kterou vymezuje kolektivní smlouva. Umístění na škále určitého mzdového 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 bonusů, které jsou vypláceny vedoucím pracovníkům na všech úrovních a vymezenému okruhu specialistů. Celkový rozpočet pro vyplácení bonusů 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 v obchodních službách 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. Variabilní složka mzdy je navázaná na KPIs (Key Performance Indicators) a stanovená v rámci tzv. balanced scorecard, která zahrnuje vyvážený poměr kvantitativních (např. předepsané pojistné) a kvalitativních kritérií. Součástí KPIs jsou i rizikové ukazatele, přičemž 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, přičemž 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

Ve vykazovaném období neproběhly žádné 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 POJISTNĚ-MATEMATICKÉ FUNKCI

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

- Funkce řízení rizik, pojistně-matematická funkce a Compliance: hierarchicky podřízena generálnímu řediteli a funkčně představenstvu.
- Interní audit: hierarchicky podřízen generálnímu řediteli a funkce pro audit.

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 dozorčí rady:

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

- finanční trhy;
- regulace v pojišťovnictví;
- bankovní a finanční sektor;
- strategické plánování;
- organizační a podnikové struktury řízení;
- risk management;
- interní kontrolní systémy a ostatní provozní mechanismy;
- pojištění, bankovní a finanční aktivity a produkty;
- statistiky a pojistně matematické vědní disciplíny;
- účetnictví a finanční reporting;
- počítačové technologie (IT).

Každý člen představenstva a dozorčí rady musí mít vhodnou kvalifikaci, potřebné teoretické znalosti získané během studia (odbornou způsobilost) a/nebo praktickou zkušeností ve více než jedné z výše uvedených oblastí

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).

Přestože dle dlouhodobé zkušenosti nejsou formalizovaná kritéria účelná a rozhodující je kompetentnost – odborné předpoklady hodnocené osoby jsou posuzovány vždy v souhrnu a ve vztahu ke konkrétním odpovědnostem za svěřené oblasti, byla doplněna dále uvedená rámcová kritéria. Zároveň ale byla ponechána možnost některá kritéria, v závislosti na individuálním posouzení hodnocené osoby, neuplatnit. Hodnocení se periodicky opakuje, aby mohla být zohledněna proměnlivost požadavků (dle provozních potřeb) kladených na odpovědné/hodnocené osoby. Rámcovými kritérii jsou:

- vysokoškolské vzdělání (relevantního nebo jiného zaměření, než je bezprostředně vykonávaná činnost)
- úhrnné období profesní praxe (tj. úhrnné období zaměstnanecké nebo obdobné pracovní zkušenosti)
- úhrnné období práce v pozici vedoucího zaměstnance nebo zkušenost se výkonem práce se seniorní odpovědností za svěřenou agendu
- úhrnné praxe v pojišťovnictví (délka období je modifikováno v závislosti na typu vzdělání)
- vhodnou kvalifikaci, potřebné teoretické znalosti získané během studia (odbornou způsobilost) a/nebo praktickou zkušeností ve více než jedné z oblastí
 - finanční trhy;
 - regulace v pojišťovnictví;
 - bankovní a finanční sektor;
 - strategické plánování;
 - organizační a podnikové struktury řízení;
 - risk management;
 - interní kontrolní systémy a ostatní provozní mechanismy;
 - pojištění, bankovní a finanční aktivity a produkty;
 - statistiky a pojistně matematické vědní disciplíny;
 - účetnictví a finanční reporting;
 - počítačové technologie (IT).

Rámcová kritéria jsou uplatňována u obou skupin (jak u dalších vysoce odpovědných osob, tak u členů představenstva a dozorčí rady).

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 hodnocená osoba nespáchala závažným způsobem přešůpek nebo disciplinární delikt v oblasti financí, řízení obchodních společností, bankovnictví, insolvenční a ochraně spotřebitele;
- skutečnost, že ohledně majetku hodnocené osoby nebylo vydáno rozhodnutí o úpadku;
- skutečnost, že hodnocená osoba nebyla v posledních pěti letech členem statutárního orgánu nebo jiného orgánu právnické osoby, na jejíž majetek byl prohlášen konkurz nebo byl insolvenční návrh na majetek takové právnické osobě zamítnut proto, že majetek této právnické osoby nepostačuje k úhradě nákladů insolvenčního řízení nebo byl konkurz zrušen proto, že majetek právnické osoby je zcela nepostačující;
- skutečnost, že hodnocená osoba nevykonávala kteroukoliv ze srovnatelných funkcí v právnické osobě, na jejíž majetek byl prohlášen konkurz v období 3 let;
- skutečnost, že nedošlo k soudnímu rozhodnutí o vyloučení člena statutárního orgánu obchodní korporace z výkonu funkce;
- skutečnost, že neexistuje důvodné podezření o existenci střetu zájmů v souvislosti s výkonem funkce hodnocené osobou; skutečnost, že byly poskytnuty všechny informace týkající se hodnocené osoby v osobním dotazníku – požadované zaměstnavatelem a nebyly při provádění pre-employment Screeningu v souladu s interní normou zaměstnavatele odhaleny nepravdivé informace (poskytnuté Vybranou osobou).

Všechny výše uvedené skutečnosti nejsou aplikovány mechanicky, ale hodnocená osoba je i v případě jejich detekování posuzování individuálně a komplexně, v souladu s metodikou ČNB. (Jedná se o širokou škálu zkoumaných skutečností velmi rozmanité povahy a závažnosti, individuální posouzení v souhrnu všech zohledňovaných skutečností je tedy účelné a spravedlivé).

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 vnitřní normě:

- Politika Skupiny týkající se způsobilosti a bezúhonnosti, která platí v celé Skupině Generali (po celém světě).

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.

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:



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 interním modelu

Finanční rizika	Kreditní rizika	Pojistná rizika neživotní	Pojistná rizika životní a zdravotní	Operační rizika
Úrokových výnosů	Rozšíření kreditního spreadu	Cenotvorby	Úmrtnosti – katastrofické	Interní podvody
Volatility úrokové sazby	Kreditní selhání	Tvorby rezerv	Úmrtnosti, bez katastrofické příčiny	Externí podvody
Ceny akcií	Selhání protistrany	Katastrofické	Dlouhověkosti	Zaměstnanecské praktiky
Volatility akcií		Storen u neživotního pojištění	Nemocnosti/invalidity	Klienti a produkty
Nemovitostní			Storen u životního pojištění	Škody na fyzickém majetku
Měnové			Nákladů	Přerušení provozu a selhání systémů
Koncentrace			Zdravotní – katastrofické	Vykonávání a řízení procesů
			Zdravotní – pojistné události	

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

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 interního modelu Skupiny Generali, který pokrývá finanční, kreditní, životní a neživotní upisovací riziko a operační rizika. 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.

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 (P&C) je hlavním vykazovacím procesem, koordinovaných funkcí řízení rizik. Jeho účelem je poskytovat posouzení rizik a celkových požadavků na solventnost z hlediska aktuálního i budoucího vývoje. Proces ORSA zajišťuje nepřetržité 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 pojištnictví (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.

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 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 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 slabším a omezením, zejména s ohledem na jeho použití v každodenním rozhodovacím procesu.

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

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

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

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

B.3.3. ORSA PROCES

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

ORSA proces dokumentuje a řádně posuzuje hlavní rizika, kterým Společnost je nebo může být vystavena, na základě jejího strategického plánu. Zahnuje 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, ve 2. čtvrtletí, a posuzuje současný rizikový profil a solventnost ke konci předchozího roku a další pohledy na rizikový profil a systém řízení rizik, včetně posouzení budoucího rizikového profilu a solventnosti v souladu s business strategií a plánováním.

Kromě ročního ORSA procesu mohou být některé vybrané kroky, příp. celý ORSA proces spuštěny také nepravidelně v průběhu roku, 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 procesním 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.

B.4. SYSTÉM VNITŘNÍ KONTROLY

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

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

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

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

- provozní funkce („vlastníci rizik“), které představují první linii obrany a mají konečnou odpovědnost za rizika související s jejich odborností,
- pojistně-matematická funkce, funkce řízení rizik a funkce compliance, které představují druhou linii obrany,
- interní audit, který představuje třetí linii obrany (spolu s pojistně-matematickou 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.

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. K 1.12.2023 došlo ke spojení Útvaru Compliance a Útvaru bezpečnostního managementu s tím, že fakticky i nadále obě funkce fungují odděleně, mají vlastní statuty a interní předpisy, které upravují jejich činnost. Po formální stránce jsou zařazeny do jednoho útvaru a řízeny ředitelkou Útvaru Compliance a bezpečnostního managementu. Nastavená spolupráce mezi dříve samostatnými útvary zůstala zachována, spojením se zintenzivnila a v konečném důsledku tak došlo k posílení kontrolního systému společnosti.

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

Zdroje funkce compliance zahrnují finanční a lidské zdroje i přístup k externímu poradenství a specializovaným dovednostem, organizační strukturu, 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.

Funkce 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 unke compliance zprávu představenstvu o stavu plnění ročního plánu činnosti. Funkce 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.

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

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

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

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

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 Generali 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.

Interní audit má k dispozici přiměřené personální, technické a finanční zdroje a její pracovníci mají a získávají znalosti, dovednosti a kompetence potřebné k plnění své role, včetně technických schopností k provádění auditních zakázek s podporou analýzy dat (*data analytics*), jakož i znalostí k provádění auditních zakázek v oblasti digitálních procesů, včetně robotiky a umělé inteligence.

Interní audit 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.

Interní audit jedná v souladu s pokyny Institutu interních auditorů (například s Mezinárodním rámcem profesní praxe – International Professional Practices Framework – IPPF), včetně základních principů odborné praxe interního auditu, definice interního auditu, etického kodexu, mezinárodních standardů profesních postupů v interním auditu.

Ředitel interního auditu nenes 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 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 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.

Interní audit není součástí útvaru Řízení rizik, Compliance, Aktuárů, ani Anti-Money Laundering. Spolupracuje s ostatními klíčovými funkcemi, stejně jako s funkcí Anti-Money Laundering a externími auditem s cílem, neustálé podpory účinnosti a efektivnosti systému vnitřní kontroly.

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

Plán je vytvořen na základě stanovených priorit s pomocí metodiky vycházející z posuzování rizik, plán zohledňuje všechny činnosti, systém řízení, očekávaný vývoj činnosti 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. Jakékoliv závažné odchylky od schváleného plánu se komunikují pravidelným reportingovým procesem Výboru pro audit a předkládají se ke schválení. V případě potřeby může interní audit 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 (konkrétně ve skupinovém Auditním manuálu), včetně používání IT nástroje skupinového auditu. 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, interní audit je odpovědný za sledování realizování nápravných opatření.

Interní audit je na základě své činnosti a v souladu se skupinovou metodikou je odpovědný 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 navrhovaných 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 nedostacích, nápravných opatření, jejich stavu a termínech. Zpráva zahrnuje také výsledky sledování plnění nápravných opatření s uvedením osob nebo funkcí odpovědných za jejich provádění, včasné splnění a účinnost. Představenstvo stanoví, jaké kroky se podniknou v souvislosti s jednotlivými zjištěními a zajistí jejich provádění. V případě mimořádně závažných situací, ke kterým případně dojde mimo pravidelné zprávy, informuje ředitel interního auditu neprodleně 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 udržuje program Quality assurance, který zahrnuje interní i externí hodnocení zaměřené na pokrytí všech aspektů auditorské činnosti, a dále program neustálého zlepšování. Tyto programy zahrnují také vyhodnocení souladu auditorské činnosti s profesními standardy, skupinovou politikou interního auditu, auditní metodikou popsanou ve skupinovém Auditním manuálu a etickým kodexem Institutu interních auditorů. Posuzují rovněž účinnost a účelnost auditorské činnosti a identifikují příležitosti ke zlepšení.

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

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

Pojistně-matematická funkce v Generali České pojišťovně vychází ze Skupinové politiky pojištění-matematické funkce. Skupinová politika pojištění-matematické funkce je plně implementována bez výjimek. Lokální specifika, tj. ustanovení pojištění-matematické funkce zvlášť pro životní a pro neživotní pojištění a vytvoření pevné reportovací linky mezi lokální pojištění-matematickou funkcí a pojištění-matematickou funkcí Generali CEE holdingu zůstávají v platnosti, ale nejsou klasifikovány jako výjimky v souladu s aktuální verzí Skupinové politiky pojištění-matematické funkce.

V souladu s aktualizovanou Skupinovou politikou pojistně-matematické funkce:

- Výpočetní a kontrolní aktivity jsou organizačně odděleny z důvodu zajištění plné nezávislosti. Držitel pojistně-matematické funkce nejméně jednou ročně vydává pro představenstvo Společnosti stanovisko týkající se výpočtu technických rezerv, upisovací koncepce a sjednaných zajišťných programů. Pro podporu této role je držitel pojistně-matematické funkce 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.
- V případě zásadních otázek v oblastech týkajících se pojistně-matematických činností (technické rezervy, koncepce upisování a zajišťné programy), je držitel pojistně-matematické funkce povinen reportovat tyto nálezy přímo představenstvu Společnosti, ke kterému má nezávislý a přímý přístup.
- Držitel pojistně-matematické funkce je jmenován představenstvem Společnosti.
- Držitel pojistně-matematické funkce reportuje přímo generálnímu řediteli.

Vzhledem k historickému nastavení a zkušenosti, Generali Česká pojišťovna odděluje životní a neživotní pojistně-matematickou funkci:

- Držitel pojistně-matematické funkce – Životní pojištění,
- Držitel pojistně-matematické funkce – Neživotní pojištění,

Pro zajištění celkové konzistence a vzájemného sdílení informací se konají pravidelné schůzky mezi životní a neživotní pojistně-matematickou funkcí a také mezi pojistně-matematickou funkcí a výpočetními útvary.

Co se týče lidských zdrojů, tým pojistně-matematické funkce čítá v současnosti tři osoby a jeden částečný úvazek. Držitelé pojistně-matematické funkce (životní a neživotní) mají vzdělání se zaměřením na pojistně-matematické vědy, dlouholeté zkušenosti v oblasti pojistné matematiky zejména na českém, ale částečně i na slovenském trhu a jsou členy České společnosti aktuárů.

Objektivita pojistně-matematické funkce je podpořena požadavky danými Politikou o požadavcích na způsobilost a bezúhonnost (Group Fit and proper Policy) a profesní odpovědností Držitelů pojistně-matematické funkce (členové profesní organizace IAA, International Actuarial Association).

Pojistně-matematická funkce úzce spolupracuje zejména s Útvary pojistné matematiky životního a neživotního pojištění, které reportují CFO a zabezpečují zejména výpočty v oblasti technických rezerv, kapitálových požadavků pro životní a neživotní upisovací rizika včetně dopadu tržních rizik na závazky, hodnoty nového obchodu v životním pojištění, efektivity zajišťného programu a zabezpečují reporting v daných oblastech.

Pojistně-matematická funkce spolupracuje i s ostatními technickými útvary, zejména s útvary Risk managementu, Produktového managementu, Controllingu, Zajištění a ALM.

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

- kontrola, posuzování přiměřenosti metodik a validace technických rezerv;
- zhodnocení procesu datové kvality v oblasti technických rezerv;
- vyjádření názoru na celkový koncept upisování;
- vyjádření názoru na adekvátnost zajišťných programů;
- účast na efektivní implementaci systému řízení rizik.

Dále pak pojistně-matematická funkce nad rámec požadavků Solvency II provádí:

- kontrolní činnost v oblasti IFRS technických rezerv
- kontrolní činnost v oblasti tvorby a profitability produktů
- kontrolní činnost v oblasti životních a neživotních upisovacích rizik modelovaných interním modelem

Více informací je dostupných v lokálních zprávách pojistně-matematické funkce za životní a neživotní pojištění. Tyto dokumenty sumarizují názory a doporučení pojistně-matematické funkce na technické rezervy, politiku upisování a zajištění v souladu s požadavky Solvency II.

Pojistně-matematická funkce pokrývá celou Generali Českou pojišťovnu včetně slovenské pobočky.

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 pojistně-matematické činnosti. Jako významné pojišťovna označila následující činnosti: Správa pojištění, Likvidace pojistných událostí, Investice, Tvorba rezerv, Úpis, Vývoj produktů, Pojistná matematika, Školení pojistných produktů.

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 a Slovenskou republiku poskytovatele outsourcovaných služeb a činností v jurisdikcích Itálie, Rakouska a Nizozemska.

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

B.8. DALŠÍ INFORMACE

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

Oddělení interního auditu pravidelně, alespoň jednou za rok, provádí nezávislé celkové hodnocení systému vnitřní kontroly Společnosti. Naposledy proběhlo posouzení přiměřenosti řídicího a kontrolního systému pojišťovny interním auditem v roce 2023 s hodnocením Mainly adequate (2 na stupnici 1-4). 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 odbytým. 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 spočteno pomocí kvantitativního modelu pro výpočet kapitálového požadavku založeného na Interním Modelu Skupiny Generali.

Měření rizik dle metodiky a parametrů interního modelu Skupiny Generali 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 odhady 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 jistou 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.

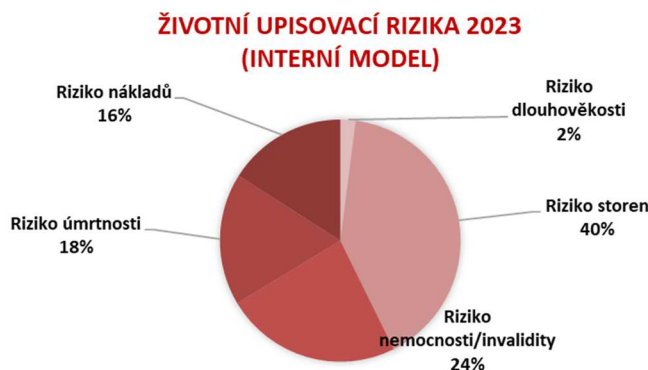
Riziko nákladů se měří použitím zátěžového scénáře na změnu výše nákladů z důvodu zvýšení nákladové inflace oproti inflaci, kterou Společnost v budoucnu očekává.

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.

Následující tabulka ukazuje vývoj životních upisovacích rizik (bez diversifikačního efektu) Společnosti s Pobočkou dle metodiky interního modelu pro rok 2023, v porovnání s údaji za rok 2022 (Společnost bez Pobočky dle metodiky interního modelu a Pobočka dle metodiky standardního vzorce):

Životní upisovací rizika (Interní model)	2023	2022	změna %
Životní upisovací riziko	4,517,471	5,583,005	-19%
Riziko dlouhověkosti	92,953	89,752	4%
Riziko storen	1,835,079	2,349,336	-22%
Riziko nemocnosti/invalidity	1,069,748	1,217,343	-12%
Riziko úmrtnosti	796,443	933,963	-15%
Riziko nákladů	723,247	992,611	-27%

Následující graf představuje vývoj v podílu jednotlivých rizik v celkové hodnotě životního upisovacího rizika:



Hlavním faktorem ovlivňujícím meziroční změnu byl přechod od Standardního vzorce k Internímu Modelu pro portfolio Pobočky a nižší nákladová inflace, efekt nižší diskontní sazby má opačný účinek. Pokles rizika storen je způsoben již zmíněným přechodem na Interní Model (riziko hromadného storna je ve Standardním vzorci velmi opatrný). Snížení rizika invalidity/nemocnosti je také spojeno s dopadem Interního Modelu pro portfolio Pobočky (nižší stresy ve srovnání se stresy Standardního vzorce). Nižší riziko nákladů způsobené poklesem stresu na nákladové inflaci. Riziko úmrtnosti se snížilo v důsledku korekce modelování rizika úmrtnosti při katastrofě ve výpočetní platformě pro portfolio Pobočky, kde bylo toto riziko dříve přeceňováno.

Společnost se soustředí na prodej rizikově orientovaných produktů, očekává se tedy v následujících letech stabilní výše životních upisovacích rizik. Kvůli dožívání portfolia se očekává obecně nižší expozice vůči upisovacím rizikům, kompenzovaná rostoucím rizikem nemocnosti/invalidity, 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).

Dva hlavní nástroje pro obranu před negativními dopady životních upisovacích rizik představují 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 spoření je tohoto cíle dosaženo zejména testováním ziskovosti, zatímco u pojištění založeného na ochraně s biometrickým prvkem je tohoto cíle dosaženo nastavením přiměřeně obezřetných předpokladů.

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

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

Veškeré operační 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.

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

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 zajišťovatel 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 zajišťovatel mimo Skupinu postupuje Společnost v souladu s uvedenými pokyny a tyto pokyny stanoví i povolené zajištění transakce, příslušnou maximální povolenou cesi a výběr protistran na základě jejich finanční síly.

K programu zajištění vydává své stanovisko životní pojistně-matematická funkce a posuzuje soulad tohoto programu s koncepcí pojistně-matematické funkce na úrovni Skupiny a se souvisejícími pokyny. Pojistně-matematická 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.

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 utrpených 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 a v Slovenské republice. To zahrnuje i expozici vůči katastrofickému riziku zejména u pojištěných rizik povodně, větru, krupobití, sněhu a zemětřesení.

SCR pro neživotní upisovací riziko Společnosti je měřeno pomocí interního modelu (PIM). Oproti předchozímu roku na základě souhlasu IVASS s rozšířením rozsahu aplikace Interního modelu na portfolio Slovenské pobočky, se již pro převedené portfolio nepoužívá Standardní vzorec.

Upisovací rizika majetku a úrazů zahrnují tato rizika:

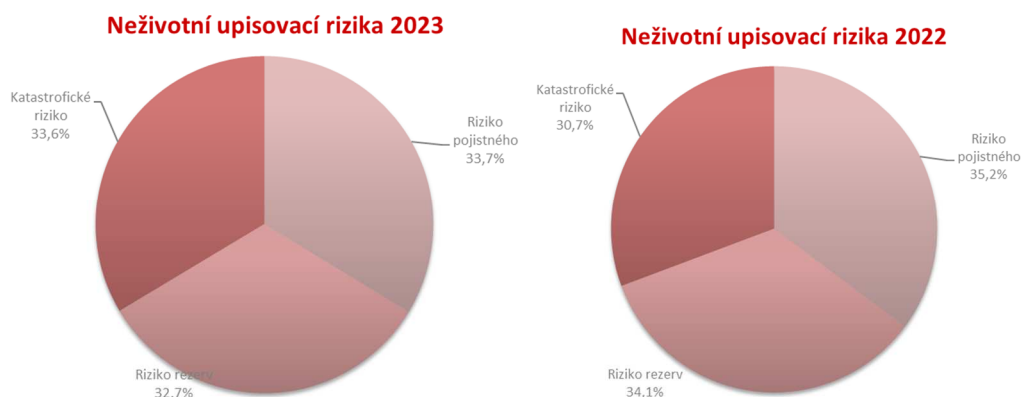
- riziko pojistného a katastrofické riziko: možnost, že pojistné nebude dostačovat k pokrytí budoucích nákladů na pojistné plnění, smluvních výdajů a případů mimořádné volatility.
- riziko rezerv: nejistota spojená s nastavením rezerv na likvidaci nevyřízených pojistných událostí ve vztahu k jejich očekávané 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

Kromě neživotního pojištění je riziko rezerv aplikováno na životní připojištění a na druhé straně se toto riziko nevztahuje na neživotní anuity, kde je riziko rezerv měřeno životními technikami a kapitálové požadavky jsou uvedeny v životním perimetru.

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

Neživotní upisovací rizika	2023	Rest 2022	delta %
Neživotní upisovací rizika	4 020 523	4 017 886	0%
Riziko pojistného	1 946 279	1 970 816	-1%
Riziko rezerv	1 888 568	1 908 638	-1%
Katastrofické riziko	1 939 053	1 717 378	13%
Riziko storen	0	0	0%

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



Oproti předchozímu roku s přepočtenou částkou pro IMAP 2023 nedochází k žádné významné změně ve výši a distribuci rizik. Na bázi samostatných rizik, bylo nejvýznamnější změnou zvýšení CAT rizika, a to především díky nárůstu portfolia a díky nárůstu celkové expozice. Ke zvýšení CAT rizika přispěla i změna retence zajistného programu. Snížení rizika pro rizika pojistného a rezerv je způsobeno především přínosem diverzifikace portfolia. Riziko storen se od roku 2021 nezahrnuje do výpočtu interního modelu kvůli nízké významnosti.

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

ŘÍZENÍ A SNIŽOVÁNÍ RIZIK

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

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

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

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

Zajistný program je nastaven na kalendářní rok a pro katastrofické riziko a riziko pojistného je relevantní zajistný program vztahující se k budoucímu horizontu jednoho roku. Zajistný program pro zajištění katastrofických rizik pojištění majetku pro rok 2024 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 2024 relevantními změnami souvisejícími s měřením rizik bylo zvýšení kapacity a zvýšení vlastní retence katastrofického zajistného programu. Byly testovány různé scénáře kombinace kapacity, kombinace vyčerpání jednotlivých vrstev programu s a bez dodatečného placení zajistného poplatku za vyčerpanou vrstvu. Parametry CAT XL smlouvy byly vybrány na základě posouzení efektivity zajistného programu, na základě ukazatele solventnosti, ziskovosti a ekonomické hodnoty daného programu. Výsledek ukázal, že nastavení je dostatečné k ochraně Společnosti se stávajícím portfoliem.

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 a Aktuárska funkce každoročně potvrzuje přiměřenost technik snižování rizik.

Zajistný program Společnosti významně vylepšuje její solventnostní pozici. V případě výpočtu pomocí interního modelu je jeho efekt nejvýraznější u katastrofického rizika, kde 88 % kapitálu je cedováno mimo společnost. Rovněž v případě ostatních neživotních upisovacích rizik je přínos zajištění významný a snižuje kapitálový požadavek o 57 % u rizika pojistného a 48 % u rizika 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 současné 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;
- **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

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.

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 nenesení 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 2023	Tržní hodnota 2022
Vládní dluhopisy	28 049 064	26 046 159
Korporátní dluhopisy	11 562 398	13 075 785
Investiční fondy	24 941 514	22 599 995
Akcie	14 185 643	14 306 635
Strukturované dluhopisy	932 336	623 131
Peníze a depozita	2 041 241	2 264 279
Půjčky	5 485 844	2 726 557
Investice do nemovitostí	628 284	778 158
Deriváty	1 127 810	2 291 273
Celkem	88 954 133	84 711 973

Celkový objem aktiv významně vzrostl. Mezi hlavní pozitivní efekty patří průběžný výnos z bondového portfolia a příznivý vývoj na trhu (hlavně pokles korunových úrokových sazeb a zhodnocení akcií). Tento efekt byl větší než odvedená dividenda (zisk z předchozího roku) a pokračující pokles pojistného kmene.

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 2023	Tržní hodnota 2022
Akciové riziko	21 719 858	18 971 702
Riziko volatility akcií	0	0
Úrokové riziko	54 097 152	51 276 392
Riziko koncentrace	83 861 648	81 021 498
Měnové riziko	18 538 456	17 157 887
Riziko volatility úrokových sazeb	8 507 443	7 059 153
Nemovitostní riziko	9 719 005	10 986 774

Expozice vůči jednotlivým tržním rizikům vzrostla s výjimkou nemovitostního rizika, a to v souladu s vývojem alokace aktiv a celkového nárůstu objemu aktiv. Viz důvody uvedené pod tabulkou v sekci C.2.

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 a kapitole E.

Typ Rizika	SCR 2023	SCR 2022 (bez Pobočky)	Změna
Tržní rizika	9 183 639	8 171 897	1 011 741
Akciové riziko	3 309 002	2 799 714	511 619
Nemovitostní riziko	2 030 183	2 177 953	-147 771
Úrokové riziko	2 268 949	1 512 488	756 461
Měnové riziko	1 241 955	1 332 113	-90 158
Riziko koncentrace	331 219	349 630	-18 410

Tržní rizika Pobočky byla pro YE22 vyhodnocena pomocí standardní formule a jejich výše byla 469,909 tis. Kč včetně rizika kreditního spreadu, které v interním modelu řadíme do kreditních rizik. Od YE23 je Pobočka zahrnuta do interního modelu.

Aby bylo zajištěno, že metodika interního modelu je stále vhodná, jsou kalibrace tržních rizik každoročně přezkoumávány.

- Kalibrace tržních rizik je na stejné úrovni jako loni s výjimkou úrokového rizika, kde rizikovitost poklesla. V případě CZK je důvodem poklesu zejména pokles základní křivky (používá se posunutý multiplikativní model). V případě EUR a USD křivky je hlavním důvodem poklesu změna použitého rozdělení (cílem změny je poskytnout realističtější stresy). Naše portfolio je senzitivní zejména na pohyb české křivky. Nakonec ještě poznamenejme, že dopad na aktivech a pasivech se velmi významně kompenzuje díky malému duračnímu gapu.
- Měnové riziko vzniká především v procesu rozpadu fondu, protože portfolio je měnově zajištěné na účetní bázi (tedy před rozpadem fondu na podkladové aktiva). Nicméně měnové riziko se v rámci celkového SCR významně diverzifikuje a jeho výsledný dopad je velmi nízký.
- Bylo implementováno několik menších změn modelu, jež ovlivňují vyhodnocení tržních rizik, ale jejich agregovaný dopad je nízký.

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 počet investic do nemovitostí je 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, pojistně-matematické 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, pojistně-matematických 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. Funkční měnou Pobočky je EUR a podle toho se uplatňují pravidla pro zajištění.

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 efektivit 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

Typ rizika	Tržní hodnota 2023	Tržní hodnota 2022
Riziko kreditního spreadu	52 482 375	51 807 651
Riziko selhání kreditora	52 482 375	51 807 651
Riziko selhání protistrany	25 583 462	27 366 670

Nárůst expozice u rizika kreditního spreadu a selhání kreditora je v souladu s vývojem celkového objemu dluhopisu, jak je prezentováno v sekci C.2. U rizika selhání protistrany dochází k poklesu celkové expozice díky nižšímu objemu cedovaných rezerv (aplikace IFRS 17).

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.

Pro hodnocení svých kreditních 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 a kapitole E.

Typ Rizika	SCR 2023	SCR 2022 (bez Pobočky)	Změna
Kreditní rizika	2 991 371	2 511 145	480 226
Riziko kreditního spreadu a selhání kreditora	2 011 993	1 678 426	333 567
Riziko selhání protistrany	979 378	832 720	146 659

Kreditní rizika Pobočky bylo pro YE22 vyhodnocena pomocí standardní formule a jejich výše byla 191,954 tis. Kč bez rizika kreditního spreadu, které v interním modelu řadíme do kreditních rizik. Od YE23 je Pobočka zahrnuta do interního modelu.

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.

Aby bylo zajištěno, že metodika interního modelu je stále vhodná, jsou kalibrace kreditních rizik každoročně přezkoumávány.

- Kalibrace tržních rizik je na stejné úrovni jako loni s výjimkou změny modelu popsané v následujícím bodě.
- Od posledního sledovaného období byla implementována změna v kalibraci rizika kreditního spreadu, která efektivně zvýšila rizikovost této části portfolia zhruba o 30 %. Tato nová kalibrace je založena na datech o státních dluhopisech eurozóny, na rozdíl od dřívějšího přístupu, který byl založený na škálování korporátního stresu.

Několik dalších menších změn modelu, jež ovlivňují vyhodnocení kreditních rizik, bylo implementováno, ale jejich agregovaný dopad je nízký.

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 koncepci upisování životního pojištění a neživotního pojištění, které definují zásady, jež je třeba aplikovat za účelem snížení dopadu storen a odbytného z pojistných smluv v případě životního pojištění a pojistných událostí v případě neživotního pojištění na likviditu Společnosti. Za poslední sledované období nedošlo v této oblasti k materiálním změnám.

C.4.3. OČEKÁVANÝ ZISK ZAHRNUTÝ V BUDOUČÍM POJISTNÉM

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

Částka EPIFP, upsaná Společností, byla vypočítána podle čl. 260, odst. 2, Aktu v přenesené pravomoci a ke konci roku 2023 činila 14 128 mil. Kč pro životní pojištění a 478 mil. Kč pro neživotní pojištění. Pokles EPIFP u neživotního pojištění je tažen poklesem očekávaných zisků v segmentu motorových vozidel. V případě neživotního pojištění je očekávaný zisk zahrnutý v budoucím pojistném součástí rezerv pojistného, které jsou popsány v kapitole D.2.2. Růst EPIFP je spojen s významným poklesem úrokových měr použitých pro projekce budoucích peněžních toků.

Očekávané hrubé zisky v budoucím pojistném (EPIFP)

	2023	2022	delta %
Očekávané hrubé zisky v budoucím pojistném (EPIFP) – životní pojištění	14 128 147	12 916 451	+9 %
Očekávané hrubé zisky v budoucím pojistném (EPIFP) – neživotní pojištění	478 164	1 956 868	-76 %
Očekávané hrubé zisky v budoucím pojistném (EPIFP) – celkem	14 606 311	14 873 319	-2 %

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. Výpočet kapitálového požadavku pro operační riziko je od roku 2020 součástí interního modelu pojišťovny.

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, zpronevřit 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, zpronevřit 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 nařízeními i bezpečnostními standardy. Dalším významným rizikem pro Společnost je riziko kybernetického útoku, a to zejména v souvislosti s narůstající potřebou a propojeností v oblasti IT. Společnost si je také plně vědoma rizika podvodů, zejména těch klientských a současně podvodů ze strany zprostředkovatelů. Díky rozvinutému a neustále se zdokonalujícímu systému odhalování podvodů se Společnosti daří riziko redukovat. Mezi hlavní rizika Společnosti patří i riziko pandemie, které nabylo na významnosti v souvislosti s celosvětově zhoršenou pandemickou situací v uplynulých letech.

Pobočka podléhá stejným předpisům skupiny Generali a na konci roku 2023 byla po schválení ČNB zahrnuta do interního modelu. Hodnocení rizik pro rok 2023 ukazuje velmi podobný rizikový profil Pobočky v porovnání s Generali Českou pojišťovnou, tedy za významná rizika považujeme riziko kybernetického útoku či soulad s regulatorními požadavky. Rozdíl můžeme najít například v nižší rizikovitosti plynoucí z netransparentnosti některých typů smluv a případného missellingu díky menšímu počtu klientských stížností a jiné rozhodovací praxi příslušných slovenských orgánů v případě sporu. Pobočka je naopak relativně rizikovější v oblasti outsourcingu a dodavatelích v prostředí menší firmy. Pobočka je rovněž více závislá na externích distribučních kapacitách, což je opět spojeno s potenciálně vyšší rizikovitostí.

C.5.2. ŘÍZENÍ A SNIŽOVÁNÍ RIZIK

V rámci oddělení pro řízení rizik ve Společnosti byl ustanoven speciální tým zabývající se identifikací, měřením, monitorováním a snižováním operačních rizik v souladu s předpisy Skupiny Generali. Tato vyčleněná jednotka je zodpovědná za implementaci a revizi daných předpisů a kontrolu jejich dodržování ve Společnosti. Rizika související s nedodržováním právních předpisů a regulací jsou ohodnocovány ve spolupráci s oddělením Compliance. Některá konkrétní rizika (např. riziko účetního výkaznictví, rizika v oblasti IT provozu a IT bezpečnosti, daňová rizika, rizika pojistných podvodů aj.) jsou zkoumána a řízena společně se specializovanými jednotkami v rámci první obranné linie, které disponují potřebnými znalostmi v jednotlivých oblastech.

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 kontrol či jejich úprav a opatření ke snížení rizik za účelem udržení úrovně operačních rizik v přijatelném rozsahu a zvýšení efektivity a plynulosti operací.

Během posledního vykazovaného období v této oblasti nedošlo z procesního pohledu k žádným významným změnám ve stávajících procesech, nicméně hodnocení operačních rizik bylo obohaceno o identifikaci a hodnocení nepřímých dopadů spojených s riziky v oblasti udržitelnosti, obecněji tedy v oblastech environmentálních, sociálních a governance (tzv. ESG). Dále vzhledem k vnějším událostem a nápravným opatřením Společnosti došlo k mírným změnám v jejím rizikovém profilu. Z důvodu probíhajících aktivit v oblasti ochrany spotřebitele došlo oproti předchozímu roku ve sledovaném období k poklesu operačního rizika. Zvýšenou expozici pozorujeme v oblasti kybernetických útoků a IT operací obecně. Děje se tak však s paralelním zdokonalováním zábranných mechanismů, a to jak ve smyslu vyhodnocování nastalých incidentů, tak v oblasti preventivních opatření.

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.
- Riziko udržitelnosti představuje události v oblasti životního prostředí, společnosti nebo správy a řízení (tzv. ESG), jejichž realizace může mít skutečný nebo potenciální negativní dopad na hodnotu investic či závazků 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 byl jako součást řízení rizika udržitelnosti na úrovni Skupiny vyvinut speciální samostatný rámec pro řízení rizika klimatické změny.

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.

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.

D.1.2. 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 ovládnání, 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.

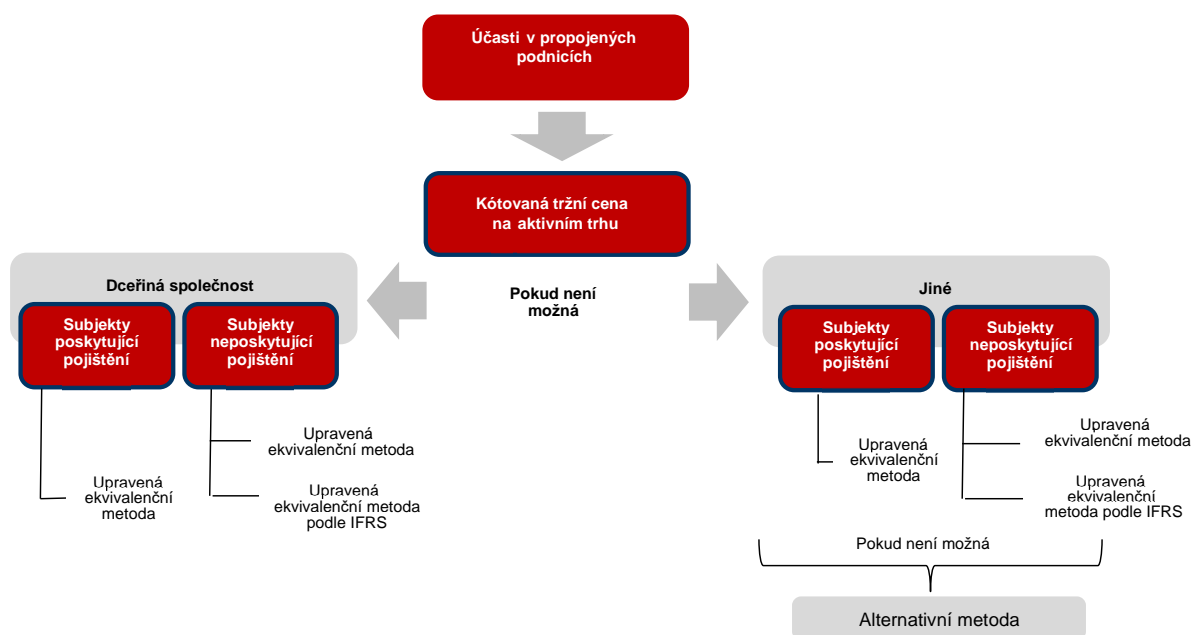
Oceňování

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 podíly 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	
	2023	2022	2023	2022
Nehmotná aktiva	1 605 102	1 557 466	0	0
Časově rozlišené pořizovací náklady	377 275	396 030	0	0
IFRS 16 aktiva	0	0	98 884	99 824
Rezervy na pojištění a částka postoupená zajišťovněm z rezerv na pojištění	0	0	1 072 330	1 388 274
Cenné papíry	145 825	1 190 999	0	0
IFRS 16 závazky	113 734	124 821	0	0
Ostatní	430 716	0	0	26 414
Celkem	2 672 652	3 269 316	1 171 214	1 514 512

Stejně jako v minulém roce je vykázána významná odložená daňová pohledávka z nehmotných aktiv. Kromě již v minulých letech nakoupených tuzemských pojistných kmenů a souvisejícího příslušenství od Pojišťovny Patricie a Pojišťovny Zdraví, ze kterých byla rozpoznána odložená daň z rozdílu mezi prodejní cenou a jejich účetní hodnotou, tak stejným způsobem byla rozpoznána odložená daň z nákupu portfolia Generali Poist'ovňa a.s.

Odložené daňové závazky z rezerv na pojištění a částek postoupených zajišťovněm vyplývají především z rozdílu mezi hodnotou technické rezervy pro daňové účely a hodnotou technické rezervy vypočtenou podle nařízení Solventnost II. S účinností od 1. ledna 2020 byl schválen zákon č. 364/2019 Sb., kterým se mění některé zákony v oblasti daní v souvislosti se zvyšováním příjmů veřejných rozpočtů. Tento zákon upravil mimo jiné zdanění pojišťoven pro účely daně z příjmů právnických osob. Daňově uznatelné technické rezervy jsou vázány nikoliv na tvorbu rezerv zaúčtovaných podle zákona o účetnictví, ale na pravidla obsažená v evropské směrnici Solvency II.

Pokles odložené daňové pohledávky z cenných papírů souvisí s navýšením oceňovacích rozdílů.

Společnost nemá žádné materiální 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 z koupě portfolia Pojišťovny Patricie a Pojišťovny Zdraví a 7 let pro koupi portfolia Slovenské Generali Poist'ovni, 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 očekávané změně daňových předpisů v důsledku implementace IFRS 17 Pojistné smlouvy je očekávaný časový horizont pro zrušení přechodných rozdílů u technických rezerv dva roky.

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 v souladu se standardem IFRS16 pro nájemní smlouvy 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 7,75 % do 8,46 %.

Společnost má k 31.12.2023 290 nájemních smluv převážně na nemovitosti. Část těchto nemovitostí je dále v rámci operativního leasingu pronajímána dceřiným společnostem.

D.1.3. 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.1.4. ROZDÍLY MEZI HODNOTAMI PODLE PŘEDPISŮ SII A HODNOTAMI V ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**ROZVAHA**

Meziroční porovnání Solvency II hodnot

Aktiva	2023	2022
Odložené pořizovací náklady	0	0
Nehmotný majetek	0	0
Odložená daňová pohledávka	1 810 364	2 237 400
Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití	508 606	653 331
Investice (jiné než UL aktiva)	58 613 140	59 906 884
Nemovitosti jiné než pro vlastní využití	115 412	124 827
Účasti v dceřiných, společných a přidružených podnicích	10 250 541	10 612 732
Akcie	2 020 073	2 095 841
Dluhopisy	39 516 605	38 712 343
<i>Státní dluhopisy</i>	27 276 690	25 298 659
<i>Korporátní</i>	11 141 194	12 622 365
<i>Strukturované dluhopisy</i>	882 678	596 700
<i>Kolateralizované investice</i>	216 043	194 619
Investice v investičních fondech	4 821 970	5 191 409
Kladná reálná hodnota derivátů	1 249 374	2 660 457
Vklady jiné než ekvivalenty hotovosti	639 165	509 275
Aktiva držaná u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu (UL aktiva)	23 277 011	20 317 362
Úvěry a hypotéky	5 420 793	2 726 557
Částky vymahatelné ze zajištění	10 497 390	8 853 206
Depozita při aktivním zajištění	416	300
Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli	3 540 092	3 249 695
Pohledávky ze zajištění	3 703 341	3 393 097
Pohledávky z obchodního styku	1 245 893	1 653 282
Peníze a ekvivalenty v hotovosti	1 276 842	1 564 815
Ostatní aktiva	546 994	460 866
Aktiva celkem	110 440 882	105 016 795

Meziroční pohyb na investicích je způsoben snížením reálné hodnoty derivátů. Pokles pohledávek z obchodního styku a nárůst pohledávek z pojištění je způsoben primárně přechodem na účetní standard IFRS 17 a reklasifikaci pohledávek mezi těmito kategoriemi.

Rekonciliace Solvency II hodnot na statutární finanční výkazy

Aktiva	Solvency II hodnota	Účetní hodnota	Poznámka	Hodnota dle finančních výkazů	Mapování
Odložené pořizovací náklady		2 762 921	Odložené pořizovací náklady jsou oceněny nulou v SII		
Nehmotný majetek		1 856 494	Nehmotný majetek je oceněn nulou v SII	1 856 494	
Odložená daňová pohledávka	1 810 364	2 216 485	Vliv rozdílné metody ocenění	2 216 485	
Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití	508 606	508 606		529 043	Umělecká díla jsou ve finančních výkazech vykazována v ostatních aktivech
Investice (jiné než UL aktiva)	58 613 140	62 655 276		61 522 890	
Nemovitosti jiné než pro vlastní využití	115 412	115 412		115 412	
Účasti v dceřiných, společných a přidružených podnicích	10 250 541	14 294 005	Účasti jsou oceněné reálnou hodnotou v SII	13 800 784	Dceřiná společnost Green Point offices s.r.o. je ve finančních výkazech zařazena do kategorie aktiv určených k prodeji (zobrazeno v ostatních aktivech)
Akcie	2 020 073	2 016 586		2 016 586	
Dluhopisy	39 516 606	39 516 606		39 516 606	
Státní dluhopisy	27 276 691	27 276 691		27 276 691	
Korporátní	11 141 194	11 141 194		11 141 194	
Strukturované dluhopisy	882 678	882 678		882 678	
Kolateralizované investice	216 043	216 043		216 043	
Investice v investičních fondech	4 821 970	4 824 128		4 824 128	
Kladná reálná hodnota derivátů	1 249 374	1 249 374		1 249 374	
Vklady jiné než ekvivalenty hotovosti	639 165	639 165			Termínované vklady na méně než 15 dní jsou ve finančních výkazech vykázán jako peníze a ekvivalenty v hotovosti
Aktiva držena u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu (UL aktiva)	23 277 011	23 277 011		23 277 011	
Úvěry a hypotéky	5 420 793	5 418 193		5 418 193	Depozita ze zajištění jsou ve finančních výkazech vykázána jako Úvěry a půjčky
Částky vymahatelné ze zajištění	10 497 390	9 839 624	Vliv rozdílné metody ocenění	16 162 315	Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli a pohledávky ze zajištění jsou ve finančních výkazech prezentovány v řádku Pojistná aktiva/Závazky z pojištění
Depozita při aktivním zajištění	416	416			Depozita ze zajištění jsou ve finančních výkazech vykázána jako Úvěry a půjčky
Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli	3 540 092	3 540 092			Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli jsou ve finančních

Aktiva	Solvency II hodnota	Účetní hodnota	Poznámka	Hodnota dle finančních výkazů	Mapování
Pohledávky ze zajištění	3 703 341	3 703 341			výkazech prezentovány v řádku Pojistná aktiva/Závazky z pojištění Pohledávky ze zajištění jsou ve finančních výkazech prezentovány v řádku Pojistná aktiva/Závazky z pojištění
Pohledávky z obchodního styku	1 245 893	1 245 893		1 715 090	
Peníze a ekvivalenty v hotovosti	1 276 842	1 276 842		1 916 007	Termínované vklady na méně než 15 dní jsou ve finančních výkazech vykázán jako peníze a ekvivalenty v hotovosti
Ostatní aktiva	546 994	546 963		955 657	Dceřiná společnost Green Point offices s.r.o. je ve finančních výkazech zařazena do kategorie aktiv určených k prodeji Umělecká díla jsou dle SII vykázána jako hmotný majetek
Aktiva celkem	110 440 882	118 848 159		115 569 185	

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 2022 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 jsou uvedeny výše technických rezerv životního pojištění na konci let 2022 a 2023 rozdělená podle hlavních složek: nejlepší odhad závazků, částky vymahatelné ze zajištých smluv včetně úpravy o selhání protistrany (CDA), a riziková přírážka

Životní technické rezervy dle Solventnost II předpisu

	31.12.2023	31.12.2022
Nejlepší odhad závazků bez zohlednění zajištění	33 235 109	33 070 453
Riziková přírážka	1 345 480	1 439 292
Technické rezervy před zohledněním zajištění	34 580 589	34 509 746
Částky vymahatelné ze zajištých smluv po úpravě o selhání protistrany (CDA)	429 403	461 162
Technické rezervy po zohlednění zajištění	34 151 186	34 048 584
Přechodná opatření	0	0
Technické rezervy po zohlednění zajištění a přechodných opatření	34 151 186	34 048 584

*** kladné znaménko představuje závazek

Hlavními důvody pohybu technických rezerv během roku 2023 byly:

- Změna v otevírací hodnotě zahrnuje:
 - Dopad metodické změny v důsledku změny účetního standardu z IFRS 4 na IFRS 17 (pokles o 587 mil. Kč),
 - Změnu modelování UL portfolia pro SK Pobočku místo „as a whole“ přístupu použít standardní model peněžních toků (pokles -243 mil. Kč),
 - Pokles rizikové přírážky (-225 mil. Kč) z důvodu implementace interního modelu pro výpočet rizikového kapitálu pro Pobočku,
 - „Nový obchod“ v neživotních anuitách (+143 mil. Kč),
 - Změnu vyhlášené úrokové míry pro SK Pobočku (-13 mil. Kč),
 - a drobné zpřesnění modelu.
- Nárůst o 1 796 mil. Kč kvůli investičnímu výnosu na závazcích z investičního životního pojištění vyššímu, než bylo očekáváno,
- Pokles v důsledku odlišné skutečnosti, než se předpokládalo ve výši -162 mil. Kč zahrnuje jednorázové obchodní kampaně (-150 mil. Kč), kdy staré smlouvy byly převedeny na nové, kapitalizace neživotních rent (-100 mil. Kč) a převod některých UL fondů v CZ portfoliu do správy GICEE, který vyúčtovává vyšší poplatky (+115 mil. Kč).
- Změna budoucích provozních předpokladů (-166 mil. Kč), která zahrnuje předpoklad vyšší stornovosti (+175 mil. Kč), předpoklad nižší úmrtnosti (-93 mil. Kč), předpoklad vyšší škodovosti (+161 mil. Kč) a nižší nákladovosti (-404 mil. Kč).
- Nárůst o 870 mil. Kč z důvodu velkého poklesu bezrizikové úrokové křivky (vyšší diskontování budoucích peněžních toků) a pokles inflace společně s valorizacemi neživotních anuit (-458 mil. Kč).
- Změna kurzu CZK/EUR (+65 mil. Kč) z 24.115 na 24.725 (aplikováno na závazky Pobočky).
- Pokles o -1 271 mil. Kč způsobený novým obchodem sjednaným v roce 2022 (převážně obsahující ziskové rizikové smlouvy).

Nejlepší odhad závazků odpovídá průměrné současné hodnotě očekávaných budoucích peněžních toků generovaných z pojistných smluv zahrnutých v pojistném kmeni Společnosti zahrnující jak pravděpodobnostní posouzení jejich vzniku, tak odpovídající posouzení časové hodnoty peněz, získané na základě bezrizikových úrokových měr k 31. prosinci 2023 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 CZK i EUR -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 CZK +15 bps a v případě EUR +20 bps).

Metoda použitá k odvození nejlepšího odhadu závazků v portfoliu 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 pomocí pojistně-matematických modelů, projekcí celého pojistného kmene a s použitím nejlepšího odhadu všech relevantních předpokladů. Základní hodnota se 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. Dále byly v rámci pojistně-matematických 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.

Jak je uvedeno v tabulce výše, nejlepší odhad závazků, před zohledněním zajištění, činil 33,1 mld. Kč. Největší část je tvořena pojištěním s podílem na zisku, které zahrnuje především staré dobíhající spořicí produkty a garantovanou spořicí část a životní rizika neoddělitelná z „hybridních“ produktů.

Pouze 1,4 % 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 429 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 zajištětele.

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

Kapitálový požadavek, podle něhož musí být kryto nezajištěné riziko, byl stanoven za pomoci interního modelu schváleného ČNB. Sazba použitá ke stanovení nákladů kapitálu je stanovena jako 6 % ročně. Náklady kapitálu na každý projekční rok byly diskontovány k datu ocenění za použití struktury úrokových měr a bez použití koeficientu volatilitu (EUR pro Pobočku, CZK pro Společnost bez Pobočky). 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 2023 činila riziková přírážka spojená s pojistnými smlouvami životního pojištění Generali České pojišťovny 1 345 mil. Kč.

K 31. prosinci 2023 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 (vyjma unit-linked portfolia Pobočky, celkem 34,2 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 neoddělená 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
 - životní rizika kompletně oddělená z nové generace hybridních produktů
 - veškeré doplňkové úrazové připojištění,
 - veškeré připojištění oddělené z „hybridních“ produktů „Pobočky“
- ostatní – smlouvy s opcemi a zárukami
 - Produkty „Pobočky“ – spořicí produkty bez možnosti podílů na zisku, spořicí produkty s vyhlášenou úrokovou mírou,
- 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).

Technické rezervy životního pojištění podle druhů pojištění

	31.12.2023	% váha	31.12.2022	% váha
Celkem	34 151 186	100%	34 048 584	100%
Pojištění s podílem na zisku	19 078 122	56%	23 405 022	56%
UL – smlouvy bez opcí a záruk	19 020 269	56%	21 096 697	56%
Ostatní – smlouvy bez opcí a záruk	-5 617 566	-16%	-6 014 292	-16%
Ostatní – smlouvy s opcemi a zárukami	358 775	1%	359 225	1%
Renty vyplývající ze závazků ze smluv o neživotním pojištění	1 208 985	4%	1 056 369	4%

*** kladné položky představují závazek

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

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 předpokladů, jejichž budoucí realizace se k datu ocenění může lišit od očekávání.

Dlouhodobě jsou používané předpoklady stabilní a během roku 2023 nebyly zaznamenány žádné významné výkyvy.

Obecně vidíme, že citlivost předpokladů v roce 2023 je podobné úrovni jako v roce 2022.

Následující tabulka ukazuje citlivost hodnoty hrubého nejlepšího odhadu závazků podle nařízení Solventnost II ke konci roku 2023 na odchylky v jednotlivých předpokladech.

	Hodnota hrubého nejlepšího odhadu závazků	Změna	Změna %
Nákladovost -10%	32 454 630	-780 479	-2,35%
Nákladovost +10%	34 015 587	780 478	2,35%
Stornovost -10%	32 607 703	-627 406	-1,89%
Stornovost +10%	33 814 073	578 964	1,74%
Redukce -10%	33 233 456	-1 653	0,00%
Redukce +10%	33 236 743	1 634	0,00%
Úmrtnost -10%	32 948 191	-286 918	-0,86%
Úmrtnost +10%	33 521 862	286 753	0,86%
Dlouhověkost -10%	33 263 621	28 512	0,09%
Dlouhověkost +10%	33 209 033	-26 076	-0,08%
Invalidita/Nemocnost -10%	32 358 357	-876 751	-2,64%
Invalidita/Nemocnost +10%	34 143 907	908 799	2,73%
Úmrtnost 100% Lee-Carter	36 059 933	2 824 824	8,50%
Úmrtnost 100% Lee Carter 33 738 105502 9961,51%Nárůst stornovosti o 10 p.b. v prvním	32 454 630	-780 479	-2,35%

Parametry upisování mají na pojistný kmen Generali České pojišťovny pouze nepatrný dopad. Nejdůležitějším provozním faktorem jsou:

- Nákladovost, 10% nárůst/pokles správních nákladů vede k nárůstu/poklesu hrubého nejlepšího odhadu závazků o 2,4 %
- Stornovost, 10% nárůst/pokles předpokladu stornovosti vede k nárůstu/poklesu hrubého nejlepšího odhadu závazků o +1,7 / -1,9 %
- Invalidita/nemocnost, 10% nárůst/pokles předpokladu invalidity/nemocnosti vede k nárůstu/poklesu hrubého nejlepšího odhadu závazků o 2,7 / -2,6 %

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 108 % v případě pohybu úrokové křivky a 84 % 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 (KOEFCIENT 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 2021 činil 15 bps pro CZK a 20 bps pro EUR. Změna koeficientu volatility na nulovou hodnotu odpovídá zvýšení hodnoty nejlepšího odhadu závazků Generali České pojišťovny o 146 milionů Kč.

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

Nebylo použito ani Přechnodné opatření týkající se časové struktury bezrizikových úrokových měr (podle článku 308c směrnice 2014/51/EU) ani přechnodné 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 přírážky (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 pomocí RBNS rezerv. Rezerva na pojistné prémie a slevy byla stanovena na základě ujednání sjednaných v konkrétních typech pojistných smluv. Nemodelované a částečně modelované pojištění celkově představuje přibližně 5,2 % nediskontovaného nejlepšího odhadu a je tvořeno především rezervami z aktivního zajištění, vyjme jednoho modelovaného portfolia Slovenské pobočky, dále rezervami pro pojištění různých finančních ztrát, pojištění úvěru a záruky a pojištění právní ochrany.
- 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 kroků:

Úroveň agregace Společnost poskytuje pojišťovací služby v České republice a prostřednictvím pobočky ve Slovenské republice. Rezervy pro jednotlivá portfolia v obou teritoriích jsou stanovena samostatně.

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 (RBNS). Data o vývoji použita 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 specifíků, 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 zvláště. Kromě toho jsou zvláště zpracovávána rentová pojistná plnění.

Součástí technických rezerv neživotního odvětví jsou technické rezervy na nevyřízené pojistné události plynoucí z připojištění k pojistným smlouvám životního pojištění, kterých škodní rezervy jsou oceněny technikami rezerv neživotního pojištění. Vykazovány jsou v 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 popsány níže.

Náklady

Rezerva na náklady na vyřízení pojistných událostí (LAE) se sestává z 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, na kterou se aplikuje koeficient nákladů, který 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 a v Slovenské republice je považováno za dostatečně stabilní do roku 2021, do období Covidu. Od roku 2021, vzhledem ke změnám v makroekonomickém prostředí a na základě predikce inflace národních bank, je do projekcí zahrnuta úprava inflace. Vzhledem k tomu, že inflace pojistných plnění není přímo spojena se spotřebitelskými cenami, je výše očekávané budoucí inflace pohledávek založena na expertním úsudku. .

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 neuhrázených částek.
- Metoda Bornhuetter-Fergusson aplikovaná na vyplacená pojistná plnění nebo nastalé pojistné události kombinují projektovanou výslednou hodnotu (získanou například metodou vývojových faktorů) s *a priori* alternativní hodnotou za použití metody vážené kredibility.
- Metody Cape Cod aplikovaná na vyplacená pojistná plnění nebo nastalé pojistné události stejně jako metoda Bornhuetter-Fergusson obecně kombinují již vzniklé pojistné události s očekávanými událostmi, které budou uhrazeny nebo vykázány s prodloužením, 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 nezlikvidované – renty) zpracované pomocí metod používaných pro životní pojištění a zvlášť pro renty, které by mohly v budoucnu vyplýnout 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 nadměrku (neproporcionální zajištění – individuální škodní nadměrek). Ocenění postoupených pohledávek zajistiteli se provádí nepřímo na základě poměru netto-brutto. Nepřidělené náklady na likvidaci pojistných událostí se nepostupují, a pak se nepostupuje ani část rezervy na neuhrázené pojistné události ULAE. Pro rezervu na pojistné prémie a slevy je postoupená část stanovena na základě ujednání v zajišťných smlouvách. Pro komponent čisté rezervy na pojistná plnění jsou poměry netto k brutto vyhodnoceny pro každé portfolio a pro každý škodní rok zvlášť. Základem pro stanovení netto-brutto poměru ve výše uvedeném detailu je poměr RBNS rezerv a postoupených RBNS rezerv. 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 odvozeno výše popsaným postupem.

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

Přístup k ocenění rezervy pojistného je prováděn na agregované úrovni a jsou zohledněny smluvní hranice. U velké části neživotního portfolia jsou smluvní hranice nastaveny na příští výročí. Výjimečně má Společnost pojistné smlouvy s délkou trvání delší než jeden rok, v tom případě na dobu určitou, např. v případě pojištění staveb.

Aby bylo možné správně zachytit budoucí peněžní toky, je hodnocení hrubé rezervy na pojistné rozděleno do tří složek:

- Složka související s pojistnými událostmi vztahující se k období, za které bylo předepsáno pojistné, tj. expozice je nezasloužené pojistné, pomocí které a pomocí nejlepšího odhadu škodních poměru jsou projektovány budoucí toky pojistných plnění, včetně nákladů na likvidaci pojistných událostí
- Složka související s administrativními náklady: výše budoucích administrativních nákladů souvisejících s expozicí, nezasloužené rezervy na pojistné
- Složka vztahující se k expozici, za kterou nebylo předepsáno pojistné před uzavřením smlouvy, tj. u neuzavřených a víceletých smluv (včetně splátek) se UBEL rezervy na pojistné vyhodnocuje jako součet následujících peněžních toků:
 - peněžní toky plynoucí z budoucího pojistného
 - peněžní toky vyplývající z budoucích nároků, očištěné od záchrany a subrogace, včetně alokovaných a nepřidělených nákladů na úpravu nároků;
 - Odlivy peněžních prostředků vzniklé z administrativních nákladů v souvislosti s pojistnými událostmi vzniklými po datu ocenění, jakož i nákladů vyplývajících z průběžné správy platných smluv a pořizovacích nákladů, pokud souvisejí s uvažovaným portfoliem.

Čisté ocenění je založeno na čistých expozicích a čistých škodních a nákladových poměrech, přičemž se bere v úvahu, že smluvní hranice zajištěných smluv jsou konzistentní s podkladovými pojistnými smlouvami. Dle IFRS má velká část zajištěných smluv jiné smluvní hranice než dle SII, Z důvodu rozdílných hranic zajištěných smluv a související s oceněním čisté rezervy pojistného je v MVBS vytvořena položka pro závazky ze zajištění ve výši nezaslouženého postoupeného pojistného sníženého o zajišťovací provizi, a to dle hranic zajištěné smlouvy, jak je stanovena pro MVBS.

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

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 bezrizikových úrokových mír zvlášť pro české a zvlášť pro slovenské portfolia 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 zajištění. Riziková přírážka se vypočítá pomocí přístupu založeného na nákladech kapitálu na úrovni druhu zajištění se zohledněním výhod diverzifikace druhů rizik a druhů zajištění.

Kapitálový požadavek pro nezajistitelná rizika je založen na Interním modelu, a to jak pro česká, tak i slovenská portfolia, na základě schválení IVAAS pro rozšíření aplikace IM na portfolia slovenské pobočky v prosinci 2023.

Reálná hodnota rezerv na nevyřízené pojistné události - celkem

(tis. Kč)	2023	2022	změna	změna %
Nejlepší odhad závazků před očištěním o zajištění	17 870 223	15 530 001	2 340 221	15%
Částky očekávané ze zajištěných smluv (po úpravě dané selháním protistrany)	-8 803 790	-7 561 241	-1 242 549	16%
Nejlepší odhad závazků po očištění o zajištění	9 066 433	7 968 760	1 097 672	14%
Ostatní rezervy - investiční náklady	26 000	38 684	-12 684	-33%
Riziková přírážka	518 516	432 208	86 308	20%
Technické rezervy po očištění od zajištění	9 610 948	8 439 652	1 171 296	14%

Pokud jde o Reálnou hodnotu rezerv na nevyřízené pojistné události, Technické rezervy po očištění od zajištění narostly o 1 171 mil. CZK, což znamená relativní pohyb o 14 %. Hlavním důvodem je nárůst čistého nediskontovaného nejlepšího odhadu o 870 milionů. Kč, spojen s navýšením rezerv v motorových odvětvích a v odvětví pojištění požáru a jiných škod na majetku. Nárůst byl tažen jednak nárůstem portfolia, a jednak procesem uzavírání primárních systémů, který byl ve srovnání s předchozím obdobím dříve. Dalším hlavním faktorem navýšení jsou poklesy bezrizikových sazeb, které přispěly ke zvýšení čistého BEL o 303 mil CZK.

Reálná hodnota rezervy na pojistné – celkem

(tis. Kč)	2023	2022	změna	změna %
Nejlepší odhad závazků před očištěním o zajištění	4 530 758	3 430 219	1 100 539	32%
Částky očekávané ze zajištěných smluv (po úpravě dané selháním protistrany)	-1 264 197	-830 803	-433 395	52%
Nejlepší odhad závazků po očištění o zajištění	3 266 561	2 599 417	667 144	26%
Ostatní rezervy - investiční náklady	9 526	19 142	-9 616	-50%
Riziková přírážka	192 980	211 359	-18 379	-9%
Technické rezervy po očištění od zajištění	3 469 067	2 829 917	639 149	23%

Pokud jde o Reálnou hodnotu rezerv na pojistné, Technické rezervy po očištění od zajištění narostly o 639 mil. Kč., což je v relativním vyjádření pohyb o 23 %. Hlavním důvodem je nárůst čistého nediskontovaného nejlepšího odhadu o 492 milionů. Kč s navýšením rezerv v motorových odvětvích a v odvětví pojištění požáru a jiných škod na majetku. Nárůst byl tažen jednak nárůstem portfolia, jednak procesem uzavírání, který byl ve srovnání s předchozím obdobím dříve. Dalším hlavním faktorem jsou poklesy bezrizikových sazeb, které přispěly ke zvýšení čistého BEL o 256 mil. Kč. Snížení rizikové marže o 19 mil. Kč je taženo přínosy implementace IM pro portfolio slovenské pobočky.

Reálná hodnota rezervy na pojistné – celkem

(tis. Kč)	2023	2022	změna	změna %
Nejlepší odhad závazků před očištěním o zajištění	4 530 758	3 430 219	1 100 539	32%
Částky očekávané ze zajištěných smluv (po úpravě dané selháním protistrany)	-1 264 197	-830 803	-433 395	52%
Nejlepší odhad závazků po očištění o zajištění	3 266 561	2 599 417	667 144	26%
Ostatní rezervy - investiční náklady	9 526	19 142	-9 616	-50%
Riziková přírážka	192 980	211 359	-18 379	-9%
Technické rezervy po očištění od zajištění	3 469 067	2 829 917	639 149	23%

Pokud jde o Reálnou hodnotu rezerv na pojistné, Technické rezervy po očištění od zajištění narostly o 639 mil. Kč., což je v relativním vyjádření pohyb o 23 %. Hlavním důvodem je nárůst čistého nediskontovaného nejlepšího odhadu o 492 milionů. Kč s navýšením rezerv v motorových odvětvích a v odvětví pojištění požáru a jiných škod na majetku. Nárůst byl tažen jednak nárůstem portfolia, jednak procesem uzavírání, který byl ve srovnání s předchozím obdobím dříve. Dalším hlavním faktorem jsou poklesy bezrizikových sazeb, které přispěly ke zvýšení čistého BEL o 256 mil. Kč. Snížení rizikové marže o 19 mil. Kč je taženo přínosy implementace IM pro portfolio slovenské pobočky.

Reálná hodnota rezerv na nevyřízené pojistné události

Druh pojištění	Nejlepší odhad závazků po zohlednění zajištění a CDA	Ostatní rezervy - investiční náklady	Riziková přírážka	Technické rezervy po zohlednění zajištění
Celkem	9 066 433	26 000	518 516	9 610 948
Přímé pojištění	8 625 113	24 279	465 104	9 114 496
Neživotní – pojištění vozidel	4 198 893	17 571	299 988	4 516 452
Neživotní – ostatní	4 363 989	5 008	163 768	4 532 764
Úrazové a zdravotní pojištění	62 232	1 700	1 349	65 280
Aktivní proporcionální zajištění	438 139	1 721	53 411	493 272
Neživotní – pojištění vozidel	50	0	327	378
Neživotní – ostatní	438 089	1 721	53 084	492 894
Úrazové a zdravotní pojištění	0	0	0	0
Aktivní neproporcionální zajištění	3 180	0	0	3 180

Nejvýznamnějším odvětvím z pohledu objemu rezerv na nevyřízené pojistné události je segment Neživotní – ostatní pojištění I, tvořící 53 % z celkového Přímého pojištění a aktivního zajištění měřeno v procentech Nejlepšího odhadu.

Reálná hodnota rezerv na pojistné

Druh pojištění	Nejlepší odhad závazků po zohlednění zajištění a CDA	Ostatní rezervy - investiční náklady	Riziková přírážka	Technické rezervy po zohlednění zajištění
Celkem	3 266 561	9 526	192 980	3 469 067
Přímé pojištění	3 275 600	9 465	191 986	3 477 051
Neživotní – pojištění vozidel	2 006 336	6 074	68 059	2 080 470
Neživotní – ostatní	1 261 425	3 365	123 419	1 388 208
Úrazové a zdravotní pojištění	7 840	25	508	8 373
Aktivní proporcionální zajištění	-9 039	61	994	-7 984
Neživotní – pojištění vozidel	0	0	0	0
Neživotní – ostatní	-9 039	61	994	-7 984
Úrazové a zdravotní pojištění	0	0	0	0
Aktivní neproporcionální zajištění	0	0	0	0

Nejvýznamnějším odvětvím z pohledu objemu rezerv na pojistné je opět segment Neživotní – pojištění vozidel, který tvoří asi 61,4 % z celkového Přímého pojištění a Aktivního zajištění měřeno v procentech Nejlepšího odhadu.

SROVNÁNÍ TECHNICKÝCH REZERV NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ S REZERVAMI PODLE SOLVENTNOSTI II

Se zavedením IFRS17 standardu dochází k zvýšení souladu mezi IFRS a SII oceněním technických rezerv. Pokud jde o nediskontovaný nejlepší odhad rezervy na nevyřízené pojistné události dle SII a dle IFRS17, neexistují žádné rozdíly mezi SII a IFRS17. Jediné rozdíly na nediskontované bázi jsou způsobeny složkou budoucích investičních nákladů a změnou vykazovacího perimetru (životní segment, neživotní segment) pro škodní rezervy plynoucí ze životní připojištění, které jsou oceňovány neživotními metodami a perimetru pro neživotní renty. Pokud jde o diskontované rezervy na nevyřízené pojistné události, rozdíl mezi IFRS17 a SII je v načasování peněžních toků během období projekce. U rezerv na pojistné existuje více rozdílů vyplývajících z různých smluvních hranic, zejména v případě postoupené rezerv. U Rezerv pojistného dle IFRS17 dochází pouze k časovému rozlišení pojistného do hranic pojistných smluv a do hranic zajištěných smluv, a to včetně pořizovacích nákladů. Na druhou stranu, SII báze je založena na nejlepším odhadu peněžních toků včetně diskontování, který je aplikován na všechny peněžní toky, jak na budoucí škodní plnění, náklady a očekávané budoucí splátky pojistného do hranic pojistných a zajištěných smluv. Dle IFRS17 je diskontování prezentováno pouze v případě, kdy budoucí pojistné není dostatečné, a v tomto případě tvorby ztrátové složky LRC, ARC.

ZDROJE NEURČITOSTI A ANALÝZA CITLIVOSTI

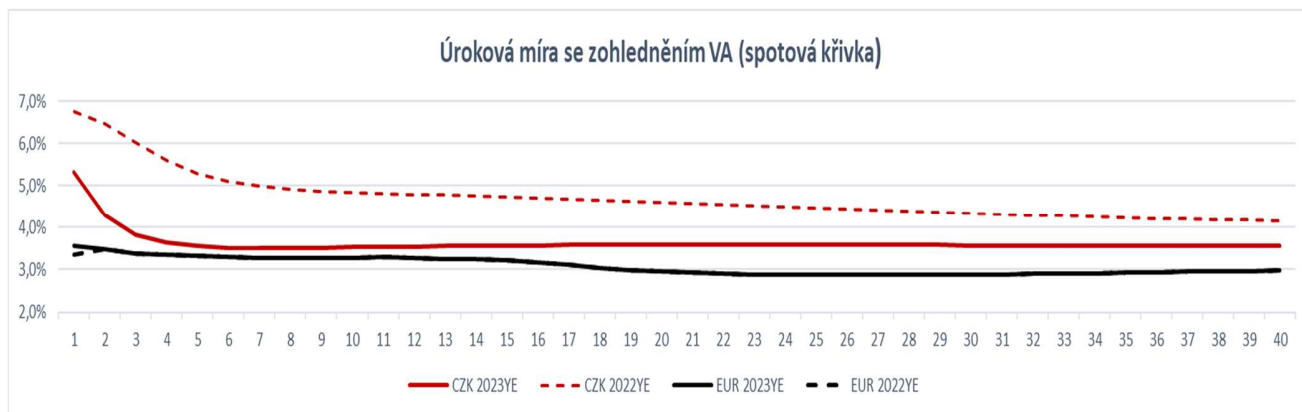
V technických rezervách jsou zohledněny dva druhy zdrojů nejistoty. První vychází z podstaty pojišťovací činnosti a spočívá v náhodnosti procesu vzniku a hlášení pojistných událostí. Ta je sledována pomocí pojistně-matematických metod a vytváření stochastických scénářů, na jejichž základě jsou odvozovány 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 nastaveny na takovou úroveň, aby společnost byla schopna pokrýt odchylky od UBEL hodnoty při událostech s pravděpodobností výskytu jednou za 4 roky. Úprava o riziko je v IFRS uvedena samostatně a je na úrovni opatrnosti 75-tého. percentilu stochastického rozdělení upisovacích rizik neživotního pojištění zohledňujícího diverzifikaci mezi loby a riziky.

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 1,2 %. Zvýšení inflace o 100 bazických bodů by vedlo ke zvýšení BEL o 2,7 %.

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.



Použitím koeficientu volatility se BEL sníží o 0,5 48 milionu Kč.

D.3. OSTATNÍ ZÁVAZKY

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

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

VYLOUČENÍ METOD OCEŇOVÁNÍ PODLE IFRS

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

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

SPECIFIKA NAŘÍZENÍ SOLVENTNOST II

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

- technické rezervy

- podmíněné závazky
- finanční závazky
- odložené daně.

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

PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY

Oceňování

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

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

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

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

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

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

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

Vykázané podmíněné závazky

Ke dni 31. prosince 2023 a 2022 vykazovala Společnost níže uvedené rezervy na podmíněné závazky.

	2023	2022
Rezerva na restrukturalizaci	37 683	36 900
Rezervy na závazky	275 096	288 353
Ostatní rezervy	2 181	3 208
Celkem	314 960	328 461

ZÁVAZKY ZVEŘEJNĚNÉ PODLE IFRS

K 31.12.2023 ani k 31.12.2022 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.

Účast v Českém jaderném poolu

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

	2023	2022
Odpovědnost za škodu (vyjma pojištění osobní odpovědnosti členů orgánů)	290 617	290 617
Pojištění osobní odpovědnosti členů orgánů	32 892	32 892
Pojištění FLEXA s připojištěním jaderných škod a přerušení provozu	708 812	708 812
Celkem	1 032 321	1 032 321

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).

Účast ve Slovenském jaderném poolu

Generali Poistovňa, pobočka poisťovne z iného členského štátu, je členem Slovenského jaderného pojišťovacího poolu (SJPP). Upsané čisté vruby lze analyzovat následovně:

	2023	2022
Odpovědnost za škodu (vyjma pojištění osobní odpovědnosti členů orgánů)	6 091	6 091
Pojištění FLEXA s připojištěním jaderných škod a přerušení provozu	2 660	2 660
Celkem	8 751	8 751

Společnost jakožto člen SJPP 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 SJPP, 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 SJPP, bylo natolik významné, aby ohrozilo finanční situaci Společnosti. SJPP přijal pravidla zajišťující přiměřenost čistého vlastního vrubu členů vzhledem k jejich kapitálové pozici a vyhodnocovaná v jednotlivých kvartálech.

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 jakákoliv 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 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,
- (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 vstupy.

Soulad s IFRS

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

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

Finanční závazky oceněné podle IFRS 9 zůstatkovou hodnotou jsou v rozvaze podle nařízení Solventnost II oceněny reálnou hodnotou.

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

Pro účely oceňování finančních závazků je vymezení pojmu reálná hodnota podle IFRS 9 v souladu s vymezením zásad stanovených v nařízení Solventnost II, pokud:

- metoda oceňování reálnou hodnotou při počátečním vykazování podle IFRS 9 věrně zobrazuje ekonomickou hodnotu při vykazování v rozvaze podle nařízení Solventnost II;
- metoda oceňování reálnou hodnotou pro následná ocenění podle IFRS 9 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 IFRS 9 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	2023	2022
Technické rezervy	57 728 591	54 171 358
Rezervy jiné než technické	314 960	333 961
Depozita od zajišťatelů	3 223	2 813
Odložené daňové závazky	295 364	482 595
Záporná reálná hodnota derivátů	125 442	457 276
Závazky vůči úvěrovým institucím	0	0
Závazky vůči jiným než úvěrovým institucím	541 590	656 952
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	3 153 348	2 796 114
Závazky ze zajištění	7 484 290	7 498 649
Závazky z obchodního styku	3 807 384	4 347 921
Ostatní závazky	1 216 606	3 091 691
Závazky celkem	74 670 798	73 839 331
Rozdíl celkových aktiv a závazků	35 770 085	31 177 464

Meziroční pohyb na technických rezervách je vysvětlen v kapitole D2. Pohyb na odloženém daňovém závazku souvisí s odloženým daňovým závazkem Pobočky, který není možné netovat z důvodu rozdílných jurisdikcí. Pokles na závazcích z obchodního styku a nárůst na závazcích z pojištění je způsoben primárně přechodem na účetní standard IFRS 17 a reklasifikaci závazků mezi těmito kategoriemi.

Rekonciliace Solvency II hodnot na statutární finanční výkazy

Závazky	Solvency II hodnota	Účetní hodnota	Poznámka	Hodnota dle finančních výkazů	Mapování
Technické rezervy	57 728 591	65 980 032	Vliv rozdílné metody ocenění a vliv rozdílné klasifikace škod z životních rizik k výplatě	69 346 145	Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům a závazky ze zajištění jsou ve finančních výkazech prezentovány v řádku Závazky z pojištění/pojistná aktiva
Rezervy jiné než technické	314 960	314 960		314 960	
Depozita od zajišťitelů	3 223	3 223			
Odložené daňové závazky	295 364	82 839	Vliv rozdílné metody ocenění	82 839	
Záporná reálná hodnota derivátů	125 442	125 441		125 442	
Závazky vůči úvěrovým institucím	0	0		0	
Závazky vůči jiným než úvěrovým institucím	541 590	541 590		541 590	
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	3 153 348	4 594 444	Vliv rozdílné klasifikace škod z životních rizik k výplatě		Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům jsou ve finančních výkazech prezentovány v řádku Závazky z pojištění
Závazky ze zajištění	7 484 290	4 735 589	Vliv rozdílné metody ocenění		Závazky ze zajištění jsou ve finančních výkazech prezentovány v řádku Závazky z pojištění
Závazky z obchodního styku	3 807 384	3 807 384		6 488 205	
Ostatní závazky	1 216 606	1 216 606		1 223 955	
Celkové závazky	74 670 798	81 402 108		78 123 135	
Rozdíl celkových aktiv a závazků	35 770 085				

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 přírážky 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:

mil. Kč.	Reálná hodnota k 31.12.2023	Reálná hodnota k 31.12.2022	Oceňovací technika	Vstupy objektivně nezjistitelné
Akcie	1 786	1 836	Hodnota čistých aktiv	Není relevantní
Investiční fondy	49	43	Odborný úsudek	Hodnota podkladového nástroje
Státní dluhopisy	1 836	2 468	Metoda diskontovaných peněžních toků	Kreditní rozpětí
Korporátní dluhopisy	1 509	2 260	Metoda diskontovaných peněžních toků	Kreditní rozpětí

D.5. DALŠÍ INFORMACE

Veškeré podstatné informace o oceňování jsou uvedeny v oddílech výše.

E. Řízení kapitálu

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

Solventnostní poměr Generali České pojišťovny a.s (GČP) se oproti loňskému roku zvýšil o 18 procentních bodů. Příznivý vývoj na finančních trzích i pozitivní příspěvky životního i neživotního portfolia vedly k výraznému nárůstu použitelného kapitálu (OF). V kontrastu s tím solventnostní kapitálový požadavek (SCR) značně poklesl v důsledku zahrnutí slovenského portfolia, převedeného v prosinci 2021 do slovenské pobočky GČP, do interního modelu. To umožňuje GČP těžit z diverzifikace mezi českým a slovenským portfoliem. Tyto efekty vedou k extrémně silné solventnostní pozici, která umožňuje společnosti vyplatit mimořádnou dividendu svému akcionáři. I s ohledem na předpokládanou výplatu dividend zůstává množství kapitálu, kterým Společnost disponuje, na velmi komfortní úrovni a zaručuje schopnost Společnosti dostát svým závazkům i ve velmi kritických scénářích vývoje škodovosti.

Solventnostní pozice

	2023	2022	změna
Použitelný kapitál	26 914 782	26 179 556	735 226
Solventnostní kapitálový požadavek	11 233 742	11 796 612	-562 870
Solventnostní poměr	240%	222%	

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

E.1. VLASTNÍ KAPITÁL

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Popis vývoje kapitálu obsahuje informace o emisi, umoci 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. 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

	2023
Vlastní kapitál dle IFRS	37 446 051
Přecenění nehmotných aktiv	-4 619 415
Přecenění investic	-4 042 136
Přecenění technických rezerv	6 146 286
Přecenění ostatních položek	1 457 945
Přecenění odložené daně	-618 647
Rozdíl aktiv a závazků dle Solventnosti II	35 770 085
Předvídatelná dividenda	-8 730 000
Primární kapitál	27 040 085

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 zajištých závazků převezme jiná pojišťovna nebo zajišťovna. Úprava daná selháním protistrany zohledňuje očekávané ztráty v důsledku selhání zajišťovny.

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

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

Společnost nemá žádná omezení co do převoditelnosti kapitálu.

Použitelný kapitál pro splnění solventnostního kapitálového požadavku odpovídá celkovému objemu dostupného kapitálu po odečtení předvídatelné dividendy a části kapitálu, která spadá do Třídy 3 a převyšuje 15 % Solventnostního kapitálového požadavku. Tabulka níže obsahuje použitelný kapitál pro účely splnění solventnostního kapitálového požadavku rozdělený podle tříd.

Použitelný kapitál podle tříd

	2023	2022	změna
Celkový použitelný kapitál pro splnění SCR	26 914 782	26 179 556	735 226
Třída 1 - neomezený	25 229 721	24 410 064	819 657
Třída 1 - omezený	0	0	0
Třída 2	0	0	0
Třída 3	1 685 061	1 769 492	-84 431

Použitelný kapitál se zvýšil o 735 mil. Kč díky několika vlivům. Pozitivní vývoj na finančních trzích, který se projevil utážením kreditních spreadů a posunem úrokových sazeb směrem dolů, vedl ke zvýšení hodnoty fixed income portfolia, částečně kompenzovanému zvýšením nejlepšího odhadu technických rezerv. Výkonnost akcií byla také dobrá. Příspěvek majetkových účastí je pozitivní, a to především díky ziskům generovaným Penzijní společností GČP, částečně kompenzovaným negativním vývojem hodnoty komerčních nemovitostí.

V rámci přechodu na standard IFRS 17 Společnost revidovala přebírání účetních hodnot vybraných položek rozvahy pro rozvahu Solvency II, což mělo také za následek navýšení vlastních zdrojů.

Příspěvek životního a neživotního portfolia je negativně ovlivněn poklesem úrokových měr, nicméně příspěvek obou segmentů do použitelného kapitálu zůstává kladný. V životním portfoliu je to především díky úpisu profitabilního nového businessu a sníženého očekávání nákladové inflace. Předpoklady o nižší inflaci pomáhají i v neživotním segmentu, kde je dalším pozitivním příspěvkem také příznivý vývoj již nahlášených škod.

Podstatné navýšení použitelného kapitálu je na druhou stranu výrazně kompenzováno vyšší předvídatelnou dividendou – jak díky růstu vlastních zdrojů, tak i kapitálové úspoře realizované se začleněním převedeného slovenského portfolia do interního modelu (což vede k poklesu solventnostního kapitálového požadavku), je společnost schopna vyplatit mimořádnou dividendu nad rámec účetního zisku daného roku.

V neposlední řadě je vhodné zmínit, že použitelný kapitál snižuje také část kapitálu z Třídy 3, která převyšuje 15 % požadovaného solventnostního požadavku. Odečtená částka z důvodu omezení použitelnosti je nižší díky nižšímu objemu kapitálu Třídy 3 ve srovnání s minulým rokem hlavně díky pozitivnímu vývoji na finančních trzích a s tím spojeným vlivem na odloženou daňovou pohledávku.

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

Primární kapitál - meziroční srovnání

	2023	2022	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	21 229 721	20 410 064	819 657
Podřízené závazky	0	0	0
Čisté odložené daňové pohledávky	1 810 364	2 237 400	-427 036
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	27 040 085	26 647 464	392 621

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	21 229 721	21 229 721	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0
Čisté odložené daňové pohledávky	1 810 364	0	0	0	1 810 364
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	27 040 085	25 229 721	0	0	1 810 364

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. Pohyb ostatních položek primárního kapitálu je ovlivněn poklesem odložených daňových pohledávek, jak bylo popsáno výše. Nárůst předvídatelných dividend je spojen se začleněním slovenského portfolia do interního modelu a s tím spojeným poklesem solventnostního kapitálového požadavku.

Přeceňovací rezervní fond

	2023	2022	změna
Aktiva – závazky	35 770 085	31 177 464	4 592 621
Vlastní akcie	0	0	0
Předpokládané dividendy a výplaty	8 730 000	4 530 000	4 200 000
Ostatní položky primárního kapitálu	5 810 364	6 237 400	-427 036
Položky kapitálu omezeného z důvodu účelové vázanosti	0	0	0
Přeceňovací rezervní fond	21 229 721	20 410 064	819 657

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 je ve srovnání s použitelným kapitálem pro krytí SCR poníženo o celou hodnotu odložené daňové pohledávky, která spadá do kapitálu Třídy 3.

Použitelný kapitál podle tříd

	2023	2022	změna
Celkový použitelný kapitál pro splnění MCR	25 229 721	24 410 064	819 657
Třída 1 - neomezený	25 229 721	24 410 064	819 657
Třída 1 - omezený	0	0	0
Třída 2	0	0	0
Třída 3	0	0	0

Důvody meziročního vývoje odpovídají důvodům vývoje použitelného kapitálu.

E.2. SOLVENTNOSTNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK (SCR) A MINIMÁLNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK (MCR)**E.2.1. HODNOTY SCR A MCR**

Solventnostní kapitálový požadavek je vyčíslen na základě interního modelu schváleného v březnu 2016 kolegiem orgánů dohledu. Počínaje koncem tohoto roku je výpočet kapitálového požadavku pro portfolio převedené ze Slovenska (v prosinci 2021) zahrnut do interního modelu společnosti - změna modelu byla schválena v prosinci 2023 kolegiem dohledu.

Minimální kapitálový požadavek se počítá podle příslušné legislativy a jeho hodnota je výrazně nižší než solventnostní kapitálový požadavek. Podrobné vstupy pro výpočet minimálního kapitálového požadavku jsou součástí přílohy této zprávy (QRT S.28.01).

SCR a MCR

	2023	2022	změna
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	11 233 742	11 796 612	-562 870
Minimální kapitálový požadavek (MCR)	3 968 378	3 679 453	288 925

Jak můžeme vidět v tabulce výše, solventnostní kapitálový požadavek se po zahrnutí slovenského portfolia do interního modelu snížil. Důvodem je, že modelování ztrát plynoucích z převzatého slovenského portfolia v interním modelu zohledňuje vyšší diverzifikační benefit mezi českými a slovenskými riziky, který nebylo možné promítnout do konce předchozího roku, vzhledem k prostému přičtení kapitálového požadavku na základě standardního vzorce k solventnostnímu kapitálovému požadavku plynoucímu z interního modelu.

Když však výsledky porovnáme s vyhodnocením YE22, kde byl slovenský byznys modelován v rámci interního modelu, tento srovnatelný kapitálový požadavek pro celé portfolio GČP se v meziročním srovnání zvýšil. Výrazný nárůst akciového rizika (v důsledku vyšší expozice) spolu s vyšším CAT rizikem (v důsledku změny zajištěné smlouvy na smlouvu s vyšší prioritou) je převážen poklesem nemovitostního rizika (díky prodeji a poklesu hodnoty nemovitostí), rizika úrokových měr (díky nižším výnosovým křivkám), rizika nákladů (v živ. pojištění) (díky nižším inflačním stresům) a operačního rizika, což má za následek snížení celkového nediverzifikovaného solventnostního kapitálového požadavku. Tyto pohyby mírně změnily rizikový profil. Rizika, která se snížila, byla ta, která obvykle těží z vysoké diverzifikace. Jejich pokles tedy nevedl k výraznému poklesu SCR. Na druhou stranu akciové i CAT riziko mají v našem rizikovém profilu významnou váhu a jejich nárůst je patrný i v jejich diverzifikovaných příspěvcích. V důsledku těchto pohybů se zvýšilo celkové diverzifikované SCR. Minimální kapitálový požadavek, který je objemovým ukazatelem, se zvýšil kvůli vyššímu pojistnému a výrazně vyššímu nejlepšímu odhadu závazků - což je způsobeno především nižšími výnosovými křivkami (jak CZK, tak EUR).

E.2.2. ROZDĚLENÍ SCR

Ke konci roku 2023 dosahuje solventnostní kapitálový požadavek (SCR) částky 11,23 mld. Kč. Interní model rozděluje celkový solventnostní kapitálový požadavek do následujících hlavních modulů: finanční rizika, kreditní rizika, životní upisovací rizika, neživotní upisovací rizika a operační riziko. Kromě těchto modulů rizik se solventnostní kapitálový požadavek zvyšuje o úpravy modelu zohledňující rizika, která v interním modelu nejsou zahrnuta. 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.

Rozdělení SCR

	2023	váha	2022	váha
SCR před diverzifikací	14 112 896	100%	14 489 591	100%
Finanční riziko	3 215 588	23%	3 093 755	21%
Kreditní riziko	2 219 259	16%	1 944 786	13%
Životní upisovací riziko	1 870 512	13%	1 281 859	9%
Neživotní upisovací riziko	3 176 213	23%	2 962 893	20%
Operační riziko	1 315 733	9%	1 235 161	9%
Daňový strop	1 959 965	14%	1 628 931	11%
Úpravy modelu	355 627	3%	303 226	2%
SF převedené ptf SK Generali	0	0%	2 038 979	14%
Diverzifikační efekty	-2 879 154		-2 692 979	
SCR celkem	11 233 742		11 796 612	

Rozpad solventnostního kapitálového požadavku ukazuje, že rizikový profil Společnosti je z hlediska struktury relativně stabilní, ale pomalu se mění. Za poslední dva roky můžeme pozorovat, že obchodní rozhodnutí Společnosti vedou k vyváženějšímu rizikovému profilu v tom smyslu, že rizika související s portfoliem aktiv již nejsou největšími riziky, stávají se vyrovnanějšími s riziky vyplývajícími ze závazků z upisovaných pojistných smluv. Zejména můžeme vidět významný příspěvek neživotního upisovacího rizika k celkovému SCR. Životní upisovací rizika jsou relativně malá, zejména z hlediska příspěvku do diverzifikovaného SCR, což 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 staren. To vše vede k relativně nižšímu diverzifikačnímu benefitu.

Tabulka ukazuje nárůst napříč všemi rizikovými moduly, který je důsledkem zahrnutí převedeného slovenského portfolia do interního modelu při souběžném zrušení SCR vyčísleného standardním vzorcem. Finanční modul roste jen mírně, růst je kompenzován prodejem nemovitostí a nižšími výnosovými mírami, které určují výrazně nižší úrokové stresy. Slovenské portfolio přináší významnou expozici vůči životním upisovacím rizikům spojeným s rostoucím portfoliem rizikových pojistek. Hlavními hybateli nárůstu SCR jsou, jak bylo uvedeno výše, akciové a CAT riziko.

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 nevhodnějším 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. - pokrývá životní upisovací rizika, neživotní upisovací rizika, finanční rizika, kreditní rizika a operační riziko. Účelem interního modelu je zachytit změny jednotlivých rizik a jejich dopad na rozvahu se zohledněním diverzifikace mezi pojistnými kmeny, riziky a umístěním.

E.4.3. METODY POUŽITÉ V RÁMCI INTERNÍHO MODELU

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

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

Hlavní rizika Společnosti jsou popsána v odstavcích níže.

Životní upisovací riziko

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

Neživotní upisovací riziko

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

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

Finanční a kreditní riziko

- 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 volatility majetkových cenných papírů; tato rizika v rámci standardního vzorce modelována nejsou.
- V rámci stejného modulu rizika je dále interní model schopen přesněji zachytit rizikový profil. Je tomu tak proto, že větší granularita mapy rizik umožňuje lépe zohlednit skutečný diverzifikační přínos jednotlivých portfolií a rovněž specifické vlastnosti jednotlivých finančních nástrojů.

Operační riziko

Kvantifikace operačního rizika v rámci interního modelu je založena na analýze scénářů, které mají dopad na finanční stabilitu společnosti. Oproti standardnímu vzorci se liší zejména v následujících skutečnostech.

- Analyzované scénáře pokrývají široké spektrum činností a z nich vyplývajících rizik, které ohrožují solventnost Společnosti. Materiální rizika vstupující do výpočtu kapitálového požadavku jsou individualizovaná a věrně reprezentují skutečný rizikový profil Společnosti. Standardní vzorec je naproti tomu založen pouze na objemu pojistného a technických rezerv bez ohledu na strukturu rizik dané Společnosti.
- Standardní vzorec nereflexuje závislosti mezi operačním rizikem a dalšími rizikovými moduly. Kalkulace v rámci interního modelu adekvátně zohledňuje jak tyto vztahy, tak závislosti mezi jednotlivými scénáři v rámci modulu operačního rizika.

Popis povahy a vhodnosti dat použitých v rámci interního modelu je uveden v oddíle 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, atd. 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	240%
Výnosová křivka +50 bps	238%
Výnosová křivka -50 bps	242%
Akcie +25%	242%
Akcie -25%	236%
Nemovitosti -25%	221%
Bez použití koeficientu volatility	229%

Je patrné, že žádná z citlivostí nepředstavuje pro Společnost významné ohrožení solventnostní pozice. Z výše zmíněných citlivostí má největší dopad scénář propadu cen nemovitostí, avšak i za těchto podmínek solventnostní pozice zůstává nad 220 %. 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 31.12.2023

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	Plný interní model

Index

- S.02.01_Výkaz o finanční situaci
- S.04.05.21_Pojistné, náklady na pojistná plnění a náklady dle geografického segmentu
- S.05.01_Pojistné, náklady na pojistná plnění a náklady dle druhu pojištění
- 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.25.05_Informace o solventnostním kapitálovém požadavku
- S.28.02_Minimální kapitálový požadavek pro životní a neživotní pojištění

Generali Česká pojišťovna a.s.

S.02.01.02

Výkaz o finanční situaci

	Hodnota dle SII
Aktiva	
Odložené daňové pohledávky	1 810 364
Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití	508 606
Investice	58 613 140
Nemovitosti jiné než pro vlastní využití	115 412
Účasti v dceřiných, společných a přidružených podnicích	10 250 541
<i>Akcie</i>	2 020 073
Kotované akcie	230 664
Nekotované akcie	1 789 409
<i>Dluhopisy</i>	39 516 606
Státní dluhopisy	27 276 691
Korporátní dluhopisy	11 141 194
Strukturované dluhopisy	882 678
Cenné papíry zajištěné aktivy	216 043
Investice v investičních fondech	4 821 970
Kladná reálná hodnota derivátů	1 249 374
Vklady jiné než ekvivalenty hotovosti	639 165
Aktiva držaná u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	23 277 011
Úvěry a hypotéky	5 420 793
Ostatní úvěry a hypotéky	5 420 793
Částky vymahatelné ze zajištění	10 497 390
Neživotní pojištění	10 067 987
Neživotní pojištění bez NSLT	9 277 748
Zdravotní pojištění NSLT Health	790 239
Životní pojištění	440 940
Životní pojištění bez SLT Health	440 940
Životní pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	-11 537
Depozita při aktivním zajištění	416
Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli	3 540 092
Pohledávky ze zajištění	3 703 341
Pohledávky z obchodního styku	1 245 893
Peníze a ekvivalenty hotovosti	1 276 842
Ostatní aktiva	546 994
Aktiva celkem	110 440 882

Závazky

Technické rezervy v hrubé výši v neživotním pojištění	23 148 002
Neživotní pojištění	20 780 539
Hrubý nejlepší odhad technických rezerv v neživotním pojištění	20 091 437
Riziková přírážka technických rezerv v neživotním pojištění	689 102
Zdravotní pojištění NSLT Health	2 367 463
Hrubý nejlepší odhad TR ve zdravotní pojištění NSLT Health	2 345 070
Riziková přírážka technických rezerv ve zdravotním pojištění NSLT Health	22 393
Technické rezervy v hrubé výši v životním pojištění	13 161 193
Životní pojištění	13 161 193
Hrubý nejlepší odhad technických rezerv v životním pojištění	11 992 902
Riziková přírážka technických rezerv v životním pojištění	1 168 291
Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	21 419 396
Hrubý nejlepší odhad TR u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	21 242 207
Riziková přírážka TR u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	177 189
Rezervy jiné než technické	314 960
Depozita od zajištitelů	3 223
Odložené daňové závazky	295 364
Záporná reálná hodnota derivátů	125 442
Jiné finanční závazky než závazky vůči úvěrovým institucím	541 590
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	3 153 348
Závazky ze zajištění	7 484 290
Závazky z obchodního styku	3 807 384
Ostatní závazky	1 216 606
Závazky celkem	74 670 798
Rozdíl celkových aktiv a závazků	35 770 085

Generální Česká pojišťovna a.s.

S.04.05.21

Pojistné, náklady na pojistná plnění a náklady dle geografického segmentu

	Domovská země					Itálie (IT)
	Česká republika (CZ)	Slovensko (SK)	Bulharsko (BG)	Německo (DE)	Španělsko (ES)	
Předepsané pojistné (Hrubá výše)						
Předepsané hrubé pojistné - přímé pojištění	30 154 337	5 623 162				
Předepsané hrubé pojistné - aktivní proporcionální zajištění	386 551	99 007	148 036	24 884	3 829	987
Předepsané hrubé pojistné - aktivní neproporcionální zajištění			189 521			
Zasloužené pojistné (Hrubá výše)						
Zasloužené hrubé pojistné - přímé pojištění	29 897 235	5 423 720				
Zasloužené hrubé pojistné - aktivní proporcionální zajištění	402 230	100 375	148 010	25 273	4 200	912
Zasloužené hrubé pojistné - aktivní neproporcionální zajištění			189 771			
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění (Hrubá výše)						
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši - přímé pojištění	13 816 115	3 008 762				
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	234 542	25 236	220 878	21 404	7 876	
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění			25 828			
Provozní náklady (Hrubá výše)						
Provozní náklady - přímé pojištění	9 945 090	1 954 209				
Provozní náklady - aktivní proporcionální zajištění	82 746	33 720	56 402	1 385	345	23 559
Provozní náklady - aktivní neproporcionální zajištění						
<hr/>						
	Home Country		Top 5 countries (by amount of gross premiums written) - life obligations			
	Česká republika (CZ)	Slovensko (SK)	Kazachstán (KZ)			
Předepsané pojistné (Hrubá výše)	10 818 658	2 975 953	47 165			
Zasloužené pojistné (Hrubá výše)	10 822 095	2 988 294	47 165			
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění (Hrubá výše)	2 228 243	685 558	17 411			
Provozní náklady (Hrubá výše)	3 189 982	869 940	19 054			

Technické rezervy životního pojištění

	Pojistění s podílem na zisku	Pojistění s pevným vzájemným indexem nebo hodnotou investičního fondu		Ostatní životní pojištění		Rovny (důchody) vyplývající ze smluv o životním pojištění a smluv o životním pojištění, které nejsou smlouvami o životním pojištění	Příjmy zajištění	Celkem životní pojištění nezahrnující zajištění investičního fondu	Zároveň pojištění (jiné pojištění)		Rovny (důchody) vyplývající ze smluv o životním pojištění a smluv o životním pojištění, které nejsou smlouvami o životním pojištění	Celkem (Zahrnutí pojištění)
		Smlouvy bez opce a smlouvy s opcemi nebo zárukami	Smlouvy bez opce a smlouvy s opcemi nebo zárukami	Smlouvy bez opce a smlouvy s opcemi nebo zárukami	Smlouvy bez opce a smlouvy s opcemi nebo zárukami							
Technické rezervy vyčíslené jako zisk v hrnké výši	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Celkové pohledávky za zajištění (SPV a finančního zajištění) po úpravě o očekávané zisky z pevných nebo vzájemných podílových fondů s technickými rezervami jako odložením	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technické rezervy podléhající jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírůby												
Nejlepší odhad technických rezerv												
Hrubý nejlepší odhad technických rezerv	19 561 557	2 124 207	0	-9 771 208	-61 048	1 741 506	0	32 325 109	0	0	0	0
Čistý vymahatelný za zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) po úpravě o další očekávané zisky z pevných nebo vzájemných podílových fondů s technickými rezervami jako odložením	4 873	-11 537	0	-129 138	0	5 70 951	0	429 403	0	0	0	0
Nejlepší odhad technických rezerv po úpravě o další vymahatelné za zajištění smluv, od zvláštních účelových jednotek (SPV) a finančního zajištění	19 562 430	2 133 744	0	-9 642 071	-61 048	1 747 457	0	32 854 512	0	0	0	0
Rezerva přírůba	2 702 628	177 189	0	657 770	0	42 820	0	1 942 490	0	0	0	0
Výše přinehodných odpovídajících technických rezerv												
Výše finančního odpovídajících technických rezerv - technické rezervy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Výše finančního odpovídajících technických rezerv - nepředjíždění	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Výše finančního odpovídajících technických rezerv - riziková přírůba	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technické rezervy za celkem	19 832 058	2 449 396	0	-8 452 392	0	1 790 276	0	34 800 002	0	0	0	0

Generální Česká pojišťovna a.s.
S 17/11.02

Technické rezervy neškrvňového pojištění

	Průměrná výše pojistného zajištění										Průměrná výše pojistného zajištění			
	Pojistné úhrad výše	Pojistné rezervy příjmy	Pojistné účelové zálohy a rezervy úhrad	Pojistné účelové zálohy a rezervy úhrad	Pojistné účelové zálohy a rezervy úhrad	Pojistné účelové zálohy a rezervy úhrad	Pojistné účelové zálohy a rezervy úhrad	Pojistné účelové zálohy a rezervy úhrad	Pojistné účelové zálohy a rezervy úhrad	Pojistné účelové zálohy a rezervy úhrad	Pojistné účelové zálohy a rezervy úhrad	Aktivní neprocentní zálohy a rezervy úhrad	Aktivní neprocentní zálohy a rezervy úhrad	Neaktivní pojistné zálohy a rezervy úhrad
Technické rezervy výpočtu jako celkové hodnoty	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Čísly vyměřené za zajištění u odvětví (úhrad) (SPV) po úhradě v odvětví smluvní podmínky a v jiných podmínkách	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technické rezervy výpočtu jako neúplně odhad a rizikové přírůstek														
Neúplně odhad a rizikové přírůstek	31 941	11 913	0	1 644 608	1 407 725	5 973	991 122	426 840	6 533	-10	0	0	0	4 530 758
Neúplně odhad a rizikové přírůstek	5 059	5 674	0	550 531	489 466	-4 331	66 995	139 178	5 522	-0	0	0	0	1 584 197
Neúplně odhad a rizikové přírůstek	26 781	7 240	0	1 088 077	918 259	9 704	927 127	287 662	1 012	-9	0	0	0	3 286 561
Rezerva na případná škoda	102 344	2 114 550	0	5 115 465	1 525 815	230 775	5 035 352	3 342 602	37 290	23	0	20 028	701	17 893 748
Čísly vyměřené za zajištění u odvětví (úhrad) (SPV) před úhradě v odvětví smluvní podmínky a v jiných podmínkách	90 040	688 691	0	1 887 100	531 016	169 945	3 009 800	2 088 739	10 463	0	0	160	2 815	8 803 790
Neúplně odhad a rizikové přírůstek	62 304	1 427 899	0	3 228 364	994 199	63 830	1 869 442	1 256 863	26 777	23	0	19 878	7	9 101 958
Neúplně odhad a rizikové přírůstek	184 185	2 148 003	0	6 700 073	2 933 941	286 146	6 014 664	3 769 442	43 903	13	0	20 440	2 822	22 438 907
Neúplně odhad a rizikové přírůstek	89 005	1 465 728	0	4 316 441	1 912 458	73 524	2 912 769	1 543 525	27 769	13	0	19 996	7	12 388 919
Neúplně odhad a rizikové přírůstek	2 082	20 311	0	330 537	37 638	7 141	179 191	130 290	3 967	0	0	146	0	711 485
Výše přechodného odpobu z technických rezerv	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Výše přechodného odpobu z technických rezerv - neúplně odhad	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Výše přechodného odpobu z technických rezerv - rizikové přírůstek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technické rezervy celkem	196 297	2 119 374	0	7 090 009	2 971 579	241 289	6 193 840	3 899 722	47 851	13	0	20 088	2 822	23 148 802
Čísly vyměřené za zajištění u odvětví (úhrad) (SPV) po úhradě v odvětví smluvní podmínky a v jiných podmínkách	95 100	692 325	0	2 443 831	1 021 083	162 614	3 097 886	2 252 917	15 804	-0	0	454	2 815	19 897 887
Technické rezervy zřízené a účely vyměřené za zajištění a o zůstatkov úhradách jasně (SPV) po úhradě v odvětví smluvní podmínky a v jiných podmínkách	91 167	1 488 049	0	4 648 978	1 990 286	88 675	5 856 960	1 673 805	31 756	14	0	20 154	7	13 800 015

Generali Česká pojišťovna a.s.

S.19.01.21

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											78 292	78 292	
N-9	7 832 843	3 606 914	959 853	341 226	130 363	56 632	28 730	44 503	9 025	16 087		16 087	13 026 177
N-8	7 549 818	3 455 004	804 300	439 985	228 974	112 185	1 451	56 728	19 637			19 637	12 668 081
N-7	8 398 667	3 659 142	827 378	446 113	208 994	58 195	45 581	18 129				18 129	13 663 199
N-6	8 945 820	4 045 272	1 055 744	579 863	418 240	44 981	41 271					41 271	15 131 190
N-5	9 389 763	4 158 768	1 077 366	481 133	195 118	103 752						103 752	15 405 899
N-4	10 566 805	4 006 224	880 323	464 246	178 109							178 109	16 095 709
N-3	9 697 828	3 273 827	681 608	343 580								343 580	13 996 843
N-2	10 952 666	4 955 104	1 265 528									1 265 528	17 173 297
N-1	10 768 103	4 465 833										4 465 833	15 233 936
N	11 043 400											11 043 400	11 043 400
Total												17 573 618	143 437 732

Nejlepší odhad rezervy na pojistná 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											656 891	566 296
N-9	0	0	0	0	0	0	0	171 844	158 666	171 083		148 920
N-8	0	0	0	0	0	0	363 665	276 281	299 757			264 854
N-7	0	0	0	0	0	449 968	384 420	333 763				290 807
N-6	0	0	0	0	414 115	337 687	295 056					255 617
N-5	0	0	0	770 210	509 553	314 866						270 495
N-4	0	0	1 243 632	765 927	581 362							504 619
N-3	0	2 059 390	1 147 949	658 367								577 536
N-2	8 128 434	3 507 744	2 079 278									1 883 352
N-1	7 174 145	2 503 076										2 215 242
N	8 659 814											7 779 424
Total												14 757 162

Generali Česká pojišťovna a.s.

S.22.01.21

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 volatitivity nula	Vliv vyrovnávacích úprav do nuly
Technické rezervy	57 728 591	0	0	234 618	0
Primární kapitál	27 040 085	0	0	-145 573	0
Použitelný kapitál pro splnění SCR	26 914 782	0	0	-116 044	0
SCR	11 233 742	0	0	453 336	0
Použitelný kapitál pro splnění minimálních kapitálových požadavků	25 229 721	0	0	-184 045	0
Minimální kapitálové požadavky	3 968 378	0	0	7 954	0

Generali Česká pojišťovna a.s.

S.23.01.01

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	21 229 721	21 229 721			
Podřízené závazky	0		0	0	0
Čisté odložené daňové pohledávky	1 810 364				1 810 364
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	27 040 085	25 229 721	0	0	1 810 364
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 (€)	0			0	0
Disponibilní a použitelný kapitál					
Celkový disponibilní kapitál pro splnění SCR	27 040 085	25 229 721	0	0	1 810 364
Celkový disponibilní kapitál pro splnění MCR	25 229 721	25 229 721	0	0	0
Celkový použitelný kapitál pro splnění SCR	26 914 782	25 229 721	0	0	1 685 061
Celkový použitelný kapitál pro splnění MCR	25 229 721	25 229 721	0	0	
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	11 233 742				
Minimální kapitálový požadavek (MCR)	3 968 378				
Poměr použitelného kapitálu k SCR	239,6%				
Poměr použitelného kapitálu k MCR	635,8%				
Přečehovací rezervní fond					
Rozdíl aktiv a závazků	35 770 085				
Vlastní akcie	0				
Předvídatelné dividendy, podíly na zisku a poplatky	8 730 000				
Ostatní primární kapitál	5 810 364				
Kapitál podléhající omezení v souvislosti s účelové vázanými fondy a MAP	0				
Přečehovací rezervní fond před odpočtem účasti	21 229 721				
Očekávaný zisk z budoucího pojistného (EPIFP)					
Očekávaný zisk z budoucího pojistného (EPIFP) - životní pojištění	14 128 148				
Očekávaný zisk z budoucího pojistného (EPIFP) - neživotní pojištění	1 555 457				
Celkový očekávaný zisk z budoucího pojistného (EPIFP)	15 683 605				

Generali Česká pojišťovna a.s.

S.25.05

Informace o solventnostním kapitálovém požadavku

Component - specific information

	Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	Modelovaná hodnota
Druh rizika		
Diverzifikace celkem	-596 150	-596 150
Diverzifikované riziko před zdaněním celkem	13 377 397	13 377 397
Diverzifikované riziko po zdanění celkem	13 193 707	13 193 707
Tržní a úvěrové riziko celkem	10 235 747	10 235 747
Tržní a úvěrové riziko – diverzifikované	4 850 144	4 850 144
Riziko úvěrové události nezahnuté v tržním a úvěrovém riziku	0	0
Riziko úvěrové události nezahnuté v tržním a úvěrovém riziku – diverzifikované	0	0
Celkové podnikatelské riziko	0	0
Celkové podnikatelské riziko – diverzifikované	0	0
Celkové čisté neživotní upisovací riziko	4 561 381	4 561 381
Celkové čisté neživotní upisovací riziko – diverzifikované	3 176 213	3 176 213
Celkové životní a zdravotní upisovací riziko	3 513 718	3 513 718
Celkové životní a zdravotní upisovací riziko – diverzifikované	1 870 512	1 870 512
Celkové operační riziko	1 315 733	1 315 733
Celkové operační riziko – diverzifikované	1 315 733	1 315 733
Ostatní rizika	2 577 255	2 577 255

Výpočet solventnostního kapitálového požadavku (SCR)

	Hodnota
Nediverzifikované složky celkem	13 789 857
Diverzifikace	-2 556 115
Úprava vyplývající z agregace fiktivního solventnostního kapitálového požadavku pro účelově vázané fondy / portfolia vyrovnávací úpravy	0
Kapitálový požadavek pro pojišťovny a zajišťovny provozované v souladu se článkem 4 směrnice 2003/41/ES	0
Solventnostní kapitálový požadavek bez navýšení kapitálového požadavku	11 233 742
Již stanovená navýšení kapitálového požadavku	0
Z toho již stanovené navýšení kapitálového požadavku – čl. 37 odst. 1 typ a	0
Z toho již stanovené navýšení kapitálového požadavku – čl. 37 odst. 1 typ b	0
Z toho již stanovené navýšení kapitálového požadavku – čl. 37 odst. 1 typ c	0
Z toho již stanovené navýšení kapitálového požadavku – čl. 37 odst. 1 typ d	0
Solventnostní kapitálový požadavek	11 233 742
Další informace o SCR	
Částka/odhad celkové schopnosti technických rezerv absorbovat ztráty	0
Částka/odhad schopnosti odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	-183 690
Kapitálový požadavek na podmodul akciového rizika založeného na trvání	0
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro zbyvajcí část	11 233 742
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro účelově vázané fondy	0
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro portfolia vyrovnávací úpravy	0
Diverzifikační efekty v důsledku agregace účelově vázaných fondů (RFF) a fiktivních solventnostních kapitálových požadavků (nSCR) pro článek 304	0
Metoda použitá k výpočtu úpravy v důsledku agregace fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro účelově vázané fondy	4 - No adjustment
Čisté budoucí nezaručené podíly na zisku	0

Přístup k daňové sazbě

	Yes/No
Přístup založený na průměrné daňové sazbě	1 - Yes

Výpočet schopnosti odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty

	Výpočet schopnosti odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty (LAC DT)
Částka/odhad LAC DT	-183 690
Částka/odhad LAC DT odůvodněné reverzí odložených daňových závazků	-183 690
Částka/odhad LAC DT odůvodněné odkazem na pravděpodobný budoucí zdanitelný hospodářský zisk	0
Částka/odhad LAC DT odůvodněné možností zpětného uplatnění, běžný rok	0
Částka/odhad LAC DT odůvodněné možností zpětného uplatnění, budoucí roky	0
Částka/odhad maximální LAC DT	-2 143 655

Generali Česká pojišťovna a.s.

S.28.02.01

Minimální kapitálový požadavek pro životní a neživotní pojištění

	Neživotní pojištění	Životní pojištění
	Výsledek MCR _(NE,LI)	Výsledek MCR _(LI)
Lineární složka vzorce pro závazky z neživotního pojištění a zajištění	2 669 900	173 512

	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	89 085	213 052		
Pojištění ochrany příjmu	141 221	283 455	1 324 518	
Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání	0	0		
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	4 316 441	5 477 849		
Ostatní pojištění motorových vozidel	1 912 458	6 015 648		
Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	73 534	119 121		
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	2 916 769	5 919 018		
Obecné pojištění odpovědnosti	1 543 525	1 678 912		
Pojištění úvěru a záruky	27 789	33 453		
Pojištění právní ochrany	13	99		
Pojištění asistence	0	0		
Pojištění různých finančních ztrát	19 986	19 608		
Aktivní neproporcionální zajištění - zdravotní pojištění	7	0		
Aktivní neproporcionální zajištění - pojištění odpovědnosti	2 209	0		
Aktivní neproporcionální zajištění - pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	5	0		
Aktivní neproporcionální zajištění - pojištění majetku	959	0		

	Neživotní pojištění	Životní pojištění
	Výsledek MCR _(NE,LI)	Výsledek MCR _(LI)
Lineární složka vzorce pro závazky z životního pojištění a zajištění	24 582	1 100 385

	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		19 481 445	
Závazky s podílem na zisku - budoucí nezaručené podíly na zisku	0		38 555	
Závazky s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	0		21 253 744	
Závazky ostatního životního pojištění a zajištění	1 170 555		0	
Kapitál v riziku pro závazky z životního pojištění a zajištění celkem		0		332 571 797

Celkový výpočet MCR	
Lineární MCR	3 968 378
SCR	11 233 742
Horní mez MCR	5 055 184
Dolní mez MCR	2 808 435
Kombinovaný MCR	3 968 378
Absolutní dolní mez MCR	181 888
Minimální kapitálový požadavek	3 968 378

Výpočet fiktivního MCR	Neživotní pojištění	Životní pojištění
Fiktivní lineární MCR	2 694 481	1 273 897
NSCR bez navýšení kapitálového požadavku	7 627 576	3 606 166
Horní mez NMCR	3 432 409	1 622 775
Dolní mez NMCR	1 906 894	901 541
Fiktivní kombinovaný NMCR	2 694 481	1 273 897
Absolutní dolní mez NMCR	90 944	90 944
Fiktivní minimální kapitálový požadavek	2 694 481	1 273 897