

Generali Česká pojišťovna a.s.

ZPRÁVA O SOLVENTNOSTI A FINANČNÍ SITUACI

**2020**

# Index

Index.....	2
Seznam zkratk.....	4
A. Činnost a výsledky.....	10
<b>A.1. ČINNOST.....</b>	10
<b>A.2. UPISOVACÍ VÝSLEDKY.....</b>	16
<b>A.3. VÝSLEDKY V OBLASTI INVESTIC.....</b>	21
<b>A.4. VÝSLEDKY V JINÝCH OBLASTECH ČINNOSTI.....</b>	24
<b>A.5. DALŠÍ INFORMACE.....</b>	24
B. Řídící a kontrolní systém.....	25
<b>B.1. OBECNÉ INFORMACE O ŘÍDÍCÍM A KONTROLNÍM SYSTÉMU.....</b>	25
<b>B.2. POŽADAVKY NA ZPŮSOBILOST A BEZÚHONNOST.....</b>	28
<b>B.3. SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK VČETNĚ VLASTNÍHO POSUZOVÁNÍ RIZIK A SOLVENTNOSTI.....</b>	29
<b>B.4. SYSTÉM VNITŘNÍ KONTROLY.....</b>	34
<b>B.5. FUNKCE INTERNÍHO AUDITU.....</b>	35
<b>B.6. POJISTNĚ-MATEMATICKÁ FUNKCE.....</b>	36
<b>B.7. EXTERNÍ ZAJIŠTĚNÍ SLUŽEB NEBO ČINNOSTÍ (OUTSOURCING).....</b>	37
<b>B.8. DALŠÍ INFORMACE.....</b>	38
C. Rizikový profil.....	39
<b>C.1. UPISOVACÍ RIZIKO.....</b>	39
<b>C.2. TRŽNÍ RIZIKO.....</b>	44
<b>C.3. KREDITNÍ RIZIKO.....</b>	48
<b>C.4. RIZIKO LIKVIDITY.....</b>	49
<b>C.5. OPERAČNÍ RIZIKO.....</b>	50
<b>C.6. JINÁ VÝZNAMNÁ RIZIKA.....</b>	51
<b>C.7. DALŠÍ INFORMACE.....</b>	51
D. Oceňování pro účely solventnosti.....	52
<b>D.1. AKTIVA.....</b>	52
<b>D.2. TECHNICKÉ REZERVY.....</b>	59
<b>D.3. OSTATNÍ ZÁVAZKY.....</b>	70
<b>D.4. ALTERNATIVNÍ METODY OCEŇOVÁNÍ.....</b>	74
<b>D.5. DALŠÍ INFORMACE.....</b>	74
E. Řízení kapitálu.....	75
<b>E.1. VLASTNÍ KAPITÁL.....</b>	75
<b>E.2. SOLVENTNOSTNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK (SCR) A MINIMÁLNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK (MCR).....</b>	78
<b>E.3. POUŽITÍ PODMODULU AKCIOVÉHO RIZIKA ZALOŽNÉHO NA TRVÁNÍ PŘI VÝPOČTU SOLVENTNOSTNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU.....</b>	79
<b>E.4. ROZDÍLY MEZI STANDARDNÍM VZORCEM A POUŽÍVANÝM INTERNÍM MODELEM.....</b>	79
<b>E.5. NEDODRŽENÍ MINIMÁLNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU A NEDODRŽENÍ SOLVENTNOSTNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU.....</b>	81
<b>E.6. DALŠÍ INFORMACE.....</b>	81

# Úvod

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

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

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

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

Tento dokument byl schválen představenstvem dne 1. dubna 2021.

# 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>
BEL	Discounted Best Estimate of Liabilities	<i>Diskontovaný nejlepší odhad závazků</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>
CzNIP	Czech Insurance Nuclear Pool	<i>Český pojišťovací jaderný fond</i>
DFM	Development Factor Models	<i>Model založený na vývojových faktorech</i>
EC	European Committee	<i>Evropská komise</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 zahrnuté v budoucím předepsaném pojistném</i>
EU countries	Countries of the European Union	<i>Země Evropské unie</i>
EUR	Euro	<i>Euro</i>
FX	Foreign eXchange	<i>Měnový kurs</i>
GCC	Global Corporate and Commercial	<i>Pojištění globálních korporátních a obchodních klientů</i>
GCRO	Group Chief Risk Officer	<i>Skupinový ředitel pro řízení rizik</i>
GDPR	General Data Protection Regulation	<i>Obecné nařízení o ochraně osobních údajů</i>
GIGP	Group Investment Governance Policy	<i>Skupinová politika správy investic</i>
GIRG	Group Investments Risk Guidelines	<i>Skupinová riziková směrnice</i>
IAS	International Accounting Standards	<i>Mezinárodní účetní standardy</i>
IBNR	Technical Provision on Incurred But Not Reported Claims	<i>Technická rezerva na nastalé, ale nenahlášené škody</i>
IDD	Insurance Distribution Directive	<i>Distribuce pojištění</i>
IFRS	International Financial and Accounting Standards	<i>Mezinárodní standardy účetního výkaznictví</i>
IPPF	International Professional Practices Framework	<i>Mezinárodní rámec profesní praxe</i>
IT	Information Technology	<i>Informační technologie</i>
KPI	Key Performance Indicators	<i>Klíčové ukazatele výkonnosti</i>
LAE	Loss adjustment expenses	<i>Náklady na vyřízení pojistných událostí</i>
LTI	Long Term Incentive programs	<i>Dlouhodobé motivační odměny</i>
MCR	Minimum Capital Requirement	<i>Minimální kapitálový požadavek</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>
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>
PRP	Probability distribution prediction	<i>Předpověď rozdělení pravděpodobnosti</i>

<b>QRT</b>	Quantitative Reporting Template	<i>Kvantitativní výkazy</i>
<b>RBNS</b>	Reported But Not Settled	<i>Rezerva na nahlášené, ale nezlikvidované pojistné události</i>
<b>ResQ</b>	Group Reserving Tool	<i>Nástroj skupiny pro stanovení rezerv</i>
<b>RM</b>	Risk Margin	<i>Riziková přírážka</i>
<b>RORC</b>	Risk metrics	<i>Rizikový ukazatel</i>
<b>RSR</b>	Regular Supervisory Report	<i>Pravidelná zpráva dohledu</i>
<b>SAA</b>	Strategic Asset Allocation	<i>Strategická alokace aktiv</i>
<b>SCR</b>	Solvency Capital Requirement	<i>Solventnostní kapitálový požadavek</i>
<b>SFCR</b>	Solvency and Financial Condition Report	<i>Zpráva o solventnosti a finanční situaci</i>
<b>SII</b>	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>
<b>SME</b>	Small and Medium Enterprise business	<i>Malé a střední podniky</i>
<b>STI</b>	Short Term variable Incentives	<i>Krátkodobé motivační odměny</i>
<b>TP</b>	Technical Provisions	<i>Technické rezervy</i>
<b>TPL</b>	Third Party Liability	<i>Pojištění obecné odpovědnosti</i>
<b>UBEL</b>	Undiscounted Best Estimate of Liabilities	<i>Nediskontovaný nejlepší odhad závazků</i>
<b>UL (products)</b>	Unit Linked products	<i>Produkty investičního životního pojištění</i>
<b>ULAE</b>	Unallocated Loss Adjustment Expenses	<i>Nepřirazené náklady na vyřizování pojistných událostí</i>
<b>VA</b>	Volatility adjustment	<i>Koeficient volatility</i>
<b>YE</b>	End of the Year	<i>Konec roku</i>

# Shrnutí

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

## ČINNOST A VÝSLEDKY (SEKCE A)

Generali Česká pojišťovna je univerzální pojišťovnou poskytující celé spektrum služeb, pokrývající jak individuální životní a neživotní pojištění, tak pojištění pro malé, střední a velké klienty v oblasti průmyslových a podnikatelských rizik a také v zemědělství. Dne 21. prosince 2019 převzala Generali Česká pojišťovna, v rámci koncentrace pojišťovacích aktivit skupiny Generali, pojistné kmeny od společnosti Generali Pojišťovna a.s. (nyní Pojišťovna Patricie a.s.) a Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s. Proces koncentrace pojišťovacích aktivit v České republice byl dokončen 21. prosince 2020, kdy Společnost převzala i zbývající kmeny smluv přeshraničního pojištění a kmen zajistných smluv.

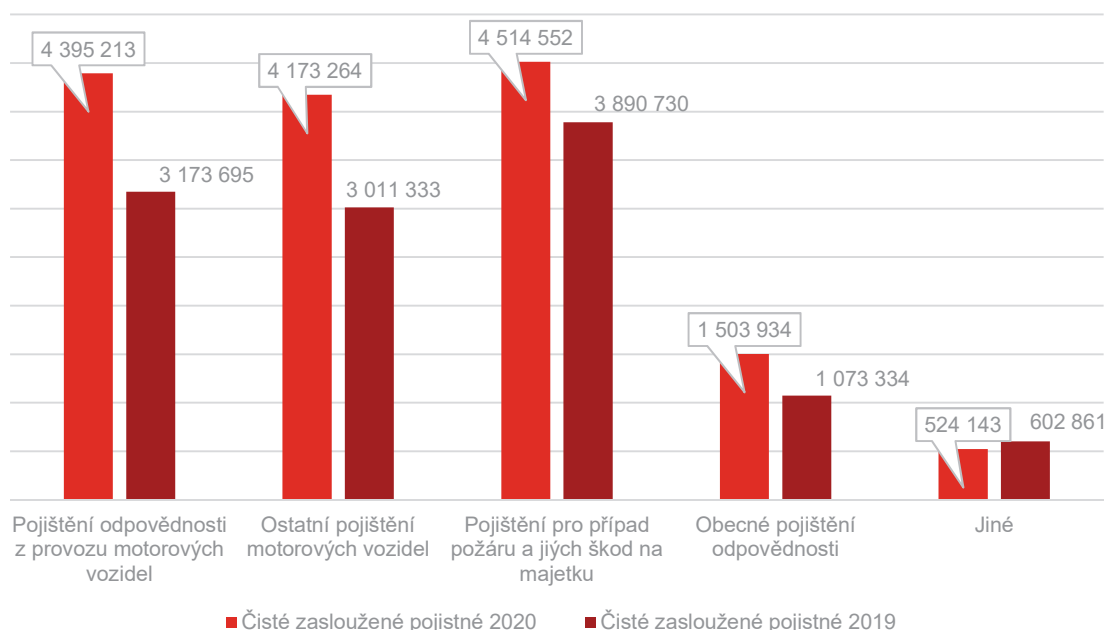
Mezinárodní ratingová agentura A. M. Best specializující se na sektor pojištnictví potvrdila v polovině prosince 2020 Generali České pojišťovně rating finanční síly na úrovni „A“ (Excellent) se stabilním výhledem a dlouhodobý úvěrový rating na úrovni „a+“ se stabilním výhledem. Ratingové hodnocení odráží, že Generali Česká pojišťovna je dlouhodobě majetkově silnou a stabilní společností. Ratingová agentura A. M. Best dále pozitivně hodnotí provozní výkonnost, výhodný obchodní profil a náležitě řízení rizik se solidní kapitálovou pozicí.

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

Česká pojišťovna spravuje k 31. prosinci 2020 po převzetí pojistných kmenů celkem více než osm milionů pojistných smluv.

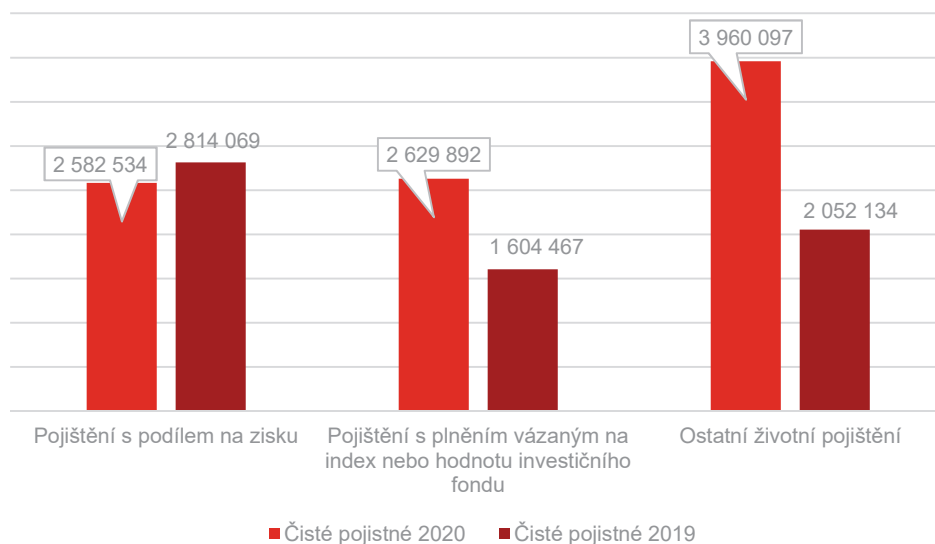
Její výkon v roce 2020 ji zajistil podíl na trhu ve výši 26,7%.

## Neživotní pojištění



Upisovací výsledky Generali České pojišťovny za rok 2020 odrážejí především vliv pojistných kmenů nakoupených na konci roku 2019. Pojišťovna si udržela vedoucí postavení poskytovatele služeb neživotního pojištění s podílem 22,8 % na trhu. Převod pojistných kmenů toto její postavení ještě posílil. Předpis pojistného po očištění o vliv převodu pojistných kmenů zaznamenal největší nárůst v oblasti pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel, naopak v rámci kategorie ostatních pojištění došlo k poklesu především v oblasti pojištění pro případ úpadku cestovních kancelářů. Ostatní oblasti zaznamenaly jen mírný růst, případně výše úpisu zůstala stabilní.

## Životní pojištění



Upisovací výsledky Generali České pojišťovny za rok 2020 i v životním pojištění odrážejí především vliv převodu pojistných kmenů na konci roku 2019. Po očištění o tento vliv ale objem běžně placeného i jednorázově placeného pojistné meziročně klesl z důvodu pokračujícího úbytku kmene. Průměrná stornovost na životním kmeni byla v roce 2020 na velmi nízké úrovni a to dokonce na nižší, než očekávané, což svědčí o kvalitě nového obchodu.

## ŘÍDÍCÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM (SEKCE B)

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

## RIZIKOVÝ PROFIL (SEKCE C)

Generali Česká pojišťovna je členem Skupiny Generali a pro výpočet dostupných finančních zdrojů a výpočet kapitálových požadavků na krytí rizik, jimž je vystavena, využívá interní postup (interní model), přičemž postupuje konzistentně se základním rámcem předpisů Solventnost II. Od roku 2016 Společnosti používala vlastní Částečný interní model pro výpočet regulatorního solventnostního kapitálového požadavku.

Při stanovení kapitálového požadavku za rok 2019 nemohla být seskupena pojistná portfolia získaná díky převzetí části pojistných kmenů s rizikově odpovídajícími, již dříve vlastněnými, portfolii a ocenění technických rezerv nově nabytých portfolií tak proběhlo odděleně. Ocenění rizik spojených s technickými rezervami pomocí Částečného Interního Modelu bylo možné pouze pro původně vlastněná portfolia, kdežto pro nově nabytá portfolia musela pojišťovna použít ocenění definované Standardním vzorcem pro výpočet Solventnosti II.

Dne 16. prosince 2020 bylo Společnosti regulatorními úřady schváleno použití Plného interního modelu (rozšíření o operační rizika), který je použit na celý kmen Generali České pojišťovny.

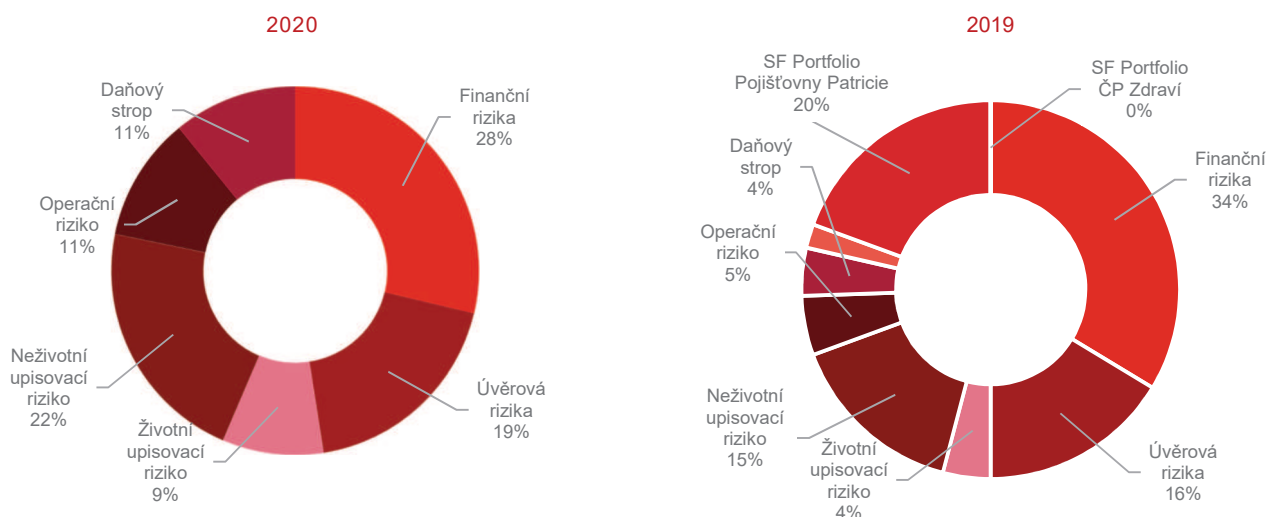
Systém řízení rizik tvoří tři hlavní pilíře:

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

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

V meziročním srovnání struktury celkového kapitálového požadavku hrají významnou roli převedené kmeny, které byly v minulém období prezentovány samostatně. Rozpad solventnostního kapitálového požadavku ukazuje, že rizikový profil Společnosti je relativně stabilní co do struktury, s výrazně vyššími riziky vztahujícími se k portfoliu aktiv než k závazkům vyplývajícím z upisovaných pojistných smluv.

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 2020 její poměr použitelného kapitálu k SCR dosahuje 234 % tj. použitelný kapitál je více jak dvojnásobně vyšší oproti požadavku stanoveném regulací Solventnost II. Tato silná kapitálová pozice umožňuje Společnosti přestát i případné dodatečné nepříznivé vnější události či události s větším dopadem než požaduje Solventnost II (například katastrofické povodně) a být schopna plně uspokojovat závazky vůči svým klientům a současně nadále plnit veškeré kapitálové požadavky stanovené regulací.

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

### Regulační kapitálový požadavek na solventnost, základní scénář

(v milionech Kč)	Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	Použitelný kapitál	Solventnostní poměr
2020	11 127	26 039	234 %
2019	12 884	26 044	202 %

Solventnostní poměr vzrostl především díky snížení solventnostního kapitálového požadavku v důsledku zahrnutí převzatých kmenů do Interního modelu. Množství kapitálu, kterým Společnost disponuje, je na velmi komfortní úrovni a zaručuje schopnost Společnosti dostát svým závazkům i ve velmi kritických scénářích vývoje kmenů škodovosti.

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

# A. Činnost a výsledky

## A.1. ČINNOST

### A.1.1. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

---

<i>Obchodní firma</i>	Generali Česká pojišťovna a.s.
<i>Právní forma</i>	akciová společnost
<i>Sídlo</i>	Spálená 75/16, Nové Město, 110 00, Praha 1
<i>IČO</i>	452 72 956
<i>DIČ</i>	CZ 4527 2956
<i>Datum vzniku</i>	1. května 1992
<i>Právní předpis</i>	Společnost založil (podle ustanovení § 11 odst. 3 zákona č. 92/1991 Sb., o podmínkách převodu majetku státu na jiné osoby, ve znění pozdějších předpisů) Fond národního majetku České republiky zakladatelskou listinou ze dne 28. dubna 1992 a vznikla zápisem do obchodního rejstříku dne 1. května 1992.
<i>Zápis v obchodním rejstříku</i>	Městský soud v Praze Oddíl B, vložka 1464
<i>Datum zápisu do obchodního rejstříku</i>	1. května 1992
<i>Základní kapitál</i>	4 000 000 000 Kč Splaceno: 100 %

---

## INFORMACE O DRŽITELÍCH KVALIFIKOVANÝCH ÚČASTÍ V POJIŠŤOVNĚ

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

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

### CZI Holdings N.V.

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

### Generali CEE Holding B.V.

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

### Assicurazioni Generali S.p.A

Právní forma:	akciová společnost
Sídlo:	Piazza Duca degli Abruzzi 2, TS 34132 Terst, Itálie
Zapsaná v obchodním rejstříku v Terstu pod číslem:	00079760328
Základní kapitál:	1 576 052 047 EUR
Podíl na hlasovacích právech:	100 % (nepřímý)
Podíl na základním kapitálu:	100 % (nepřímý)
Datum vzniku:	26. prosince 1831
Hlavní předmět podnikání:	poskytování pojištění a finančních produktů

**Orgán dohledu příslušný subjektu**

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

**Orgán dohledu příslušný Skupině**

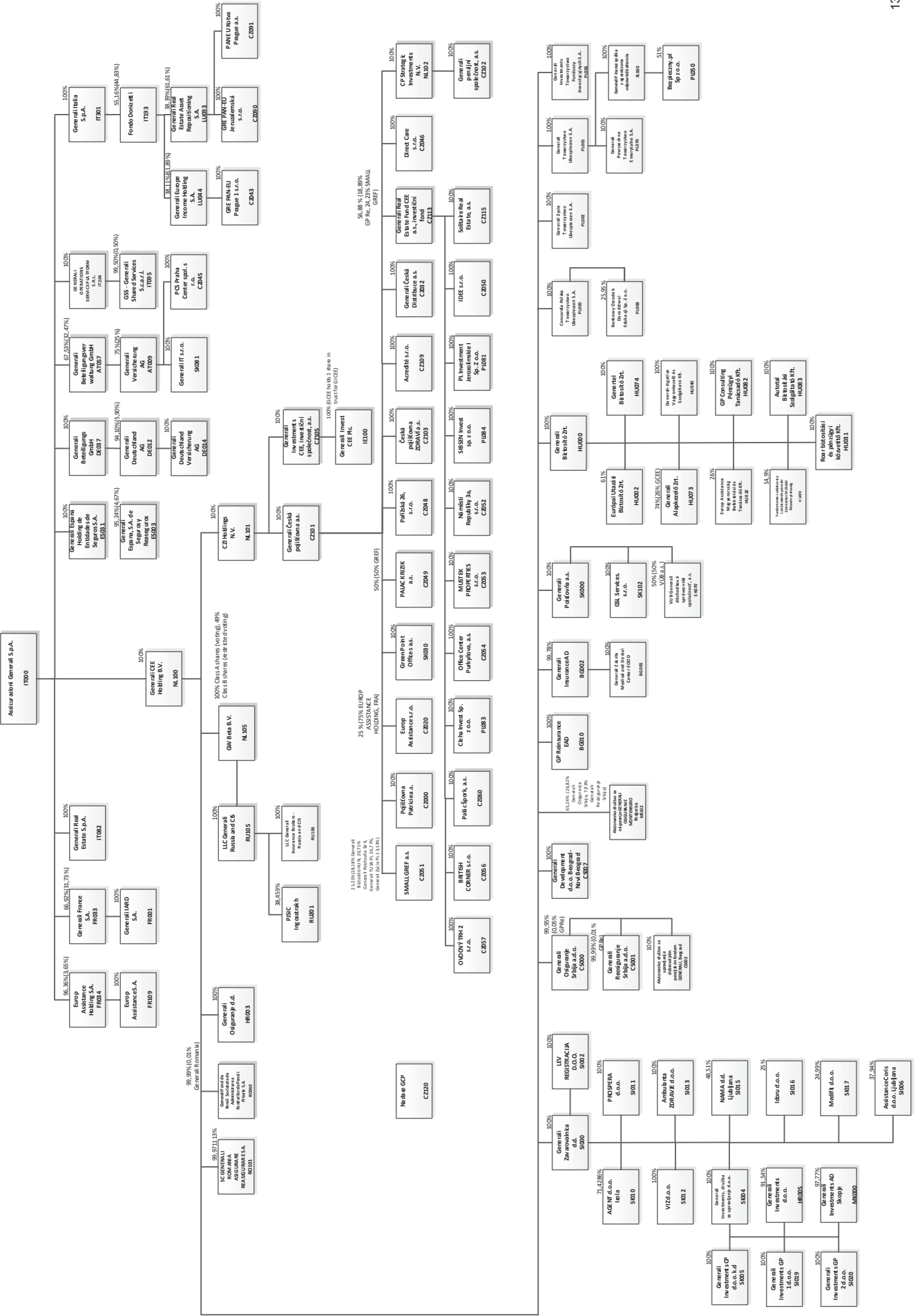
Obchodní firma:	IVASS – Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni
Sídlo	Via del Quirinale 21, 00187 Řím, Itálie
IČO:	97730600588
Telefon	+39.06.42133.1
Fax	+39.06.42133.206
Email	ivass@pec.ivass.it

**Informace o externím auditorovi**

Účetní závěrky ověřuje od roku 2012 společnost Ernst & Young Audit, s.r.o. Účetní závěrka společnosti Generali Česká pojišťovna byla ověřena auditorem dne 30. března 2021.

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

Schéma struktury skupiny k 31. prosinci 2020



**A.1.2. DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI**

Níže uvedená tabulka obsahuje podrobnosti o dceřiných a přidružených společnostech Společnosti v roce 2020:

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

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

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

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

1. Generali Česká Distribuce a.s.

V souladu se strategií skupiny Generali, jejímž cílem je centralizace aktivit, došlo k 1. lednu 2020 k fúzi obou distribučních společností, tj. ČP Distribuce a.s. a Generali Distribuce a.s. Na základě této fúze Generali Distribuce zanikla a ČP Distribuce byla jakožto nástupnická společnost přejmenována na Generali Česká distribuce a.s.

2. Impairment společnosti Pojišťovna Patricie a.s.

Představenstvo Společnosti schválilo impairment (ztrátu ze snížení hodnoty) dceřiné společnosti Pojišťovna Patricie v částce 4 857 mil. Kč. Impairment koresponduje se snížením vlastního kapitálu dceřiné společnosti související s výplatou dividend.

3. Impairment Direct Care s.r.o.

Představenstvo Společnosti schválilo impairment (ztrátu ze snížení hodnoty) dceřiné společnosti Direct Care s.r.o. Impairment odpovídá výši dividend vyplacených touto dceřinou společností.

**A.1.3. Hlavní druhy pojištění a hlavní zeměpisné oblasti**

Hrubé zasloužené pojistné	2020	2019
Pojištění občanskoprávní odpovědnosti z provozu motorových vozidel	7 223 226	5 233 601
Ostatní pojištění motorových vozidel	7 041 904	5 112 392
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	8 987 431	7 375 022
Obecné pojištění odpovědnosti	3 138 195	2 288 545
Ostatní neživotní pojištění	1 303 571	1 322 982
<b>Neživotní pojištění celkem</b>	<b>27 694 327</b>	<b>21 332 542</b>
Pojištění s podílem na zisku	2 582 535	2 814 069
Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu (investiční životní pojištění)	2 629 892	1 604 467
Ostatní životní pojištění	5 440 158	3 328 311
<b>Životní pojištění celkem</b>	<b>10 652 585</b>	<b>7 746 847</b>

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

Společnost v roce 2020 i 2019 působila zejména v České republice a v zemích EU. Více než 99% příjmů z pojistných smluv v těchto letech pocházelo od klientů z České republiky.

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

V návaznosti na odkoupení významné části pojistného kmene v roce 2019, uzavřela Společnost dne 9. července 2020 s Českou pojišťovnou ZDRAVÍ a.s. („ČPZ“) a Pojišťovnou Patricie a.s. („PP“) další smlouvy o převodu pojistného kmene, na jejichž základě a v souladu s jejichž podmínkami, včetně nutného souhlasu České národní banky jakožto regulačního orgánu, ČPZ a PP 21. prosince 2020 odprodaly Společnosti zbývající část svého pojistného kmene a rovněž svůj zajištěný kmen a Společnost tyto kmeny převzala.

Předmětem této podnikové kombinace jsou pojistné smlouvy sjednané pojišťovnami ČPZ a PP, a to včetně smluv, u nichž doba platnosti již uplynula, dále aktiva a závazky týkající se pojistného kmene a zajišťovací smlouvy sjednané PP jakožto zajišťovnou, včetně smluv, u nichž doba platnosti již uplynula, a aktiva a závazky týkající se zajištěného kmene.

**Externí rating Společnosti**

V polovině prosince 2020 potvrdila mezinárodní ratingová agentura A. M. Best, specializující se na sektor pojišťovnictví, Generali České pojišťovně rating finanční síly na úrovni „A“ a dlouhodobý úvěrový rating na úrovni „a+“. Oba udělené ratingy byly potvrzeny se stabilním výhledem. Stejně jako minulý rok je tak rozhodnutí agentury potvrzením síly a stability pojišťovny.

Mimo výše zmíněné, Společnost provozovala v roce 2020 a 2019 běžnou činnost a neexistují žádné další významné obchodní nebo jiné události.

**A.2. UPISOVACÍ VÝSLEDKY****A.2.1. NEŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ**

2020	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
<b>Předepsané pojistné</b>						
Hrubá hodnota – přímé pojištění	7 333 129	7 136 914	8 542 022	2 981 575	1 066 406	<b>27 060 047</b>
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	0	280	401 418	161 611	35 785	<b>599 095</b>
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	0	0	0	0	160 710	<b>160 710</b>
Podíl zajistitelů	2 871 803	2 906 787	4 427 955	1 634 479	770 564	<b>12 611 589</b>
Čistá hodnota	<b>4 461 326</b>	<b>4 230 407</b>	<b>4 515 485</b>	<b>1 508 707</b>	<b>492 339</b>	<b>15 208 263</b>
<b>Zasloužené pojistné</b>						
Hrubá hodnota – přímé pojištění	7 223 226	7 041 624	8 539 509	2 971 874	1 104 785	<b>26 881 017</b>
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	0	280	447 923	166 321	38 076	<b>652 600</b>
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	0	0	0	0	160 710	<b>160 710</b>
Podíl zajistitelů	2 828 013	2 868 640	4 472 879	1 634 261	779 429	<b>12 583 222</b>
Čistá hodnota	<b>4 395 213</b>	<b>4 173 264</b>	<b>4 514 552</b>	<b>1 503 934</b>	<b>524 143</b>	<b>15 111 105</b>
<b>Náklady na pojistná plnění</b>						
Hrubá hodnota – přímé pojištění	2 834 667	3 693 104	4 052 352	1 046 463	279 880	<b>11 906 465</b>
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	1 097	-2 093	273 032	92 180	14 607	<b>378 824</b>
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	0	0	0	0	122 335	<b>122 335</b>
Podíl zajistitelů	1 115 701	1 418 940	1 942 202	692 184	279 081	<b>5 448 108</b>
Čistá hodnota	<b>1 720 063</b>	<b>2 272 071</b>	<b>2 383 183</b>	<b>446 458</b>	<b>137 741</b>	<b>6 959 516</b>
Správní režie	289 754	210 042	252 519	112 365	39 697	<b>904 378</b>
Investiční správní náklady	37 291	0	0	0	0	<b>37 291</b>
Náklady na likvidaci pojistných událostí	315 058	315 265	164 467	120 093	37 048	<b>951 932</b>
Pořizovací náklady	557 208	332 297	936 873	265 584	113 939	<b>2 205 901</b>
Režijní náklady	177 533	162 888	194 493	68 003	30 626	<b>633 543</b>
Ostatní technické náklady						<b>222 586</b>
<b>Náklady celkem</b>						<b>4 955 630</b>



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

## ANALÝZA VÝSLEDKŮ V OBLASTI UPISOVÁNÍ

Meziroční srovnání je významně ovlivněno převodem pojistných kmenů na konci roku 2019. Analýza výsledků níže tak uvádí porovnání výsledků Společnosti v oblasti upisování za rok 2020 se souhrnem výsledků Generali České pojišťovny, Pojišťovny Patricie a České pojišťovny Zdraví za rok 2019.

### Pojištění občanskoprávní odpovědnosti z provozu motorových vozidel

Došlo ke zvýšení předepsaného pojistného o 2,2 %. Tento růst je zaznamenán na retailovém, flotilovém i leasingovém pojištění. Retailové pojištění stále tvoří přibližně 2/3 zaslouženého pojistného kmene POV. Průměrné pojistné kmene roste podobně jako v minulých letech.

Z důvodu mírnější zimy a nižšímu silničnímu provozu jako vedlejšího efektu lockdownů spojených s pandemií COVID-19, jsme zaznamenali významné snížení škodní frekvence. Průměrná škoda naopak díky absenci menších „parkovacích škod“ a díky škodní inflaci (růst průměrných nároků u škod na zdraví a cen náhradních dílů a lakování) stále významně roste. Celkový výsledek roku 2020 byl přesto díky snížení frekvence škod, lepšímu výběru rizika na vstupu a díky práci s obnovami pozitivní.

### Ostatní pojištění motorových vozidel

Na havarijním pojištění jsme zvýšili předpis o 3,8%. Díky významně vyšší penetraci tohoto pojištění u leasingového a flotilového pojištění tvoří retailové pojištění pouze přibližně 1/2 zaslouženého pojistného kmene. Průměrné pojistné měřené přes hlavní rizika u kmene roste na podobné úrovni jako minulé roky.

Obdobně jako u pojištění občanskoprávní odpovědnosti z provozu motorových vozidel, z důvodu mírnější zimy a nižšímu silničnímu provozu jako vedlejšího efektu lockdownů spojených s pandemií COVID-19, jsme zaznamenali významné snížení škodní frekvence.

Průměrná škoda pak meziročně stagnuje. Celkový výsledek byl tak díky snížení frekvence škod, lepšímu výběru rizika na vstupu a díky práci s obnovami velice pozitivní.

#### Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku

V oblasti předepsaného pojistného majetkového pojištění a pojištění technických rizik GCC evidujeme mírný nárůst hlavně v pojištění stavebních firem a stavebně-montážního pojištění (obchodní iniciativa „Construction“).

V oblasti předepsaného pojistného majetkového pojištění SME jsou hlavními determinanty růstu pojištění nových klientů a zvyšování propojištěnosti u stávajících klientů (nově pořízený majetek, nová připojištění, navyšování obrátů společností). Pro segment SME byl rok 2020 ve znamení vývoje nového produktu „Profiplan“. Významný relativní propad prodeje jsme pak zaznamenali u nekmenotvorného cestovního pojištění.

Škodní průběh v segmentu GCC je na srovnatelné úrovni jako v předchozím roce. Do budoucna se Společnost bude zaměřovat na jeho zlepšení (např. úprava spoluúčasti apod.). Rok 2020 byl ovlivněn primárně středně velkými pojistnými událostmi, požáry, naopak nebyl postižen žádnou významnou katastrofickou událostí.

Technický výsledek v roce 2020 byl ovlivněn menšími kalamiťami ve výši 365 mil Kč (především na občanském majetku a majetku malých rizik), což je významné snížení oproti 550 mil Kč kalamiťních nákladů v roce 2019.

Celá oblast pojištění byla v roce 2020 ovlivněna pandemií COVID-19. Největší dopad se projevil v pojištění přerušování provozu u klientů, kteří měli sjednaný tzv. „úřední zásah“. Celková výše COVID škod však není významná a pohybuje se kolem 200 mil Kč.

#### Obecné pojištění odpovědnosti

Předpis pojistného v pojištění odpovědnosti je stabilní s velmi mírným nárůstem. U pojištění zaměstnanecké odpovědnosti se zintenzivňuje práce s rizikovými klienty.

Rok 2020 skončil s dobrým škodním poměrem, zlepšení nastalo jak v oblasti obecné odpovědnosti, tak i v oblasti profesní odpovědnosti.

#### Ostatní

V průběhu roku 2020 se jako nejproblémovější jevila oblast pojištění finančních rizik – konkrétně pojištění pro případ úpadku cestovních kanceláří. Jedná se o dopady epidemie Covid-19. Celkové vyplacené škody v této oblasti jsou v roce 2020 v jednotkách milionů korun, pro tuto oblast byla vytvořena rezerva v řádu desítek milionů korun.

#### Náklady

V oblasti nákladů nedošlo k výrazné změně. Náklady zůstávají v roce 2020 relativně stabilní a jsou ovlivněny růstem personálních nákladů na jedné straně a na druhé straně úsporami v důsledku dopadu COVID-19.

**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	Zdravotní zajištění	Celkem
<b>2020</b>						
<b>Předepsané pojistné</b>						
Hrubá hodnota	2 582 534	2 629 892	5 440 158	0	0	<b>10 652 585</b>
Podíl zajištětelů	0	0	1 480 061	0	0	<b>1 480 061</b>
Čistá hodnota	<b>2 582 534</b>	<b>2 629 892</b>	<b>3 960 097</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9 172 524</b>
<b>Zasloužené pojistné</b>						
Hrubá hodnota	2 582 534	2 629 892	5 440 158	0	0	<b>10 652 585</b>
Podíl zajištětelů	0	0	1 480 061	0	0	<b>1 480 061</b>
Čistá hodnota	<b>2 582 534</b>	<b>2 629 892</b>	<b>3 960 097</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9 172 524</b>
<b>Náklady na pojistná plnění</b>						
Hrubá hodnota	4 028 723	1 873 911	1 736 158	60 282	0	<b>7 699 073</b>
Podíl zajištětelů	0	0	423 655	22 317	0	<b>445 972</b>
Čistá hodnota	<b>4 028 723</b>	<b>1 873 911</b>	<b>1 312 502</b>	<b>37 965</b>	<b>0</b>	<b>7 253 101</b>
<b>Změny v ostatních technických rezervách</b>						
Hrubá hodnota	1 866 918	-531 248	19 428	0	0	<b>1 355 098</b>
Podíl zajištětelů	0	0	2 625	0	0	<b>2 625</b>
Čistá hodnota	<b>1 866 918</b>	<b>-531 248</b>	<b>22 053</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 357 723</b>
Správní režie	150 210	38 544	277 068	0	0	<b>465 823</b>
Investiční správní náklady	62 925	0	231	0	0	<b>63 155</b>
Náklady na likvidaci pojistných událostí	34 228	8 421	61 460	0	0	<b>104 109</b>
Pořizovací náklady	291 350	113 968	615 206	0	0	<b>1 020 525</b>
Režijní náklady	107 492	39 473	140 242	0	0	<b>287 207</b>
Ostatní technické náklady						<b>91 630</b>
<b>Náklady celkem</b>						<b>2 032 449</b>

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

## ANALÝZA VÝSLEDKŮ V OBLASTI UPISOVÁNÍ

Meziroční srovnání je významně ovlivněno převodem pojistných kmenů na konci roku 2019. Analýza výsledků níže tak uvádí porovnání výsledků Společnosti v oblasti upisování za rok 2020 se souhrnem výsledků Generali České pojišťovny, Pojišťovny Patricie a České pojišťovny Zdraví za rok 2019.

### Předepsané pojistné

Při meziročním poklesu o 2 % dosáhl celkové předepsané pojistné na běžně placených smlouvách životního pojištění 10 360 mil. Kč. V roce 2020 nebyl nový obchod (790 mil. Kč) s to kompenzovat úbytky portfolia (dožití 550 mil. Kč a úbytky mimo dožití 660 mil. Kč). Objem předepsaného pojistného jednorázově placených produktů dosáhl 290 mil. Kč, a tedy poklesl ve srovnání s předchozím obdobím.

### Náklady na pojistné plnění

Náklady na pojistné plnění v roce 2020 klesly o 11% na 7 700 mil. Kč z důvodu nižšího počtu dožití (650 mil. Kč výplat) a nižšího počtu žádostí o odbytné (200 mil. Kč výplat). Posledním významným faktorem poklesu byl pokles počtu úrazových škod.

### Změny v ostatních technických rezervách

Konečný vývoj v rezervách životního pojištění v roce 2020 byl ovlivněn pokračujícími změnami portfolia GČP, kdy segment Pojištění s podílem na zisku klesá v důsledku dožívání tradičních portfolií (1 870 mil. Kč) a naopak roste segment smluv Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu (530 mil. Kč). Meziroční vývoj Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu byl navíc ovlivněn výrazně horším zhodnocením většiny podkladových aktiv (investičních fondů) v roce 2020.

### Náklady

Celkové náklady meziročně poklesly o přibližně 330 mil. Kč hlavně kvůli nižším provizním nákladům z nových obchodů (především v důsledku vládních omezení souvisejících s COVID-19 epidemií), 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.

Výkonnost investičního portfolia Společnosti:

#### Dceřiné a přidružené společnosti

	2020	2019
Dividendy a ostatní výnosy	5 762 460	880 074
Realizované zisky z prodeje	0	319 362
<b>Celkem</b>	<b>5 762 460</b>	<b>1 199 436</b>

Meziroční porovnání je významně ovlivněno dividendou, kterou v roce 2020 Společnost přijala od Pojišťovny Patricie ve výši 5 067 mil. Kč.

#### Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou vykazované do zisku nebo ztráty

	2020	2019
<b>Finanční aktiva</b>		
Úroky a jiné výnosy	176 304	29 859
(a) dluhopisy	543	13
(b) deriváty	116 941	27 412
(c) investice životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník	58 820	2 434
Realizované – zisky	206 062	148 718
(a) deriváty	5 100	37 669
(b) investice životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník	200 962	111 049
– ztráty	-344 877	-52 165
(a) dluhopisy	0	0
(b) deriváty	0	-17 097
(c) investice životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník	-344 877	-35 068
Nerealizované – zisky	809 587	1 025 577
(a) dluhopisy	289	31
(b) deriváty	157 068	55 462
(b) investice životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník	652 230	970 084
– ztráty	-526 530	-119 228
(a) dluhopisy	-5	-5
(b) deriváty	-108 009	-110 595
(c) investice životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník	-418 516	-8 628
<b>Finanční závazky</b>		
Úrokové náklady	-232 050	-143 319
Realizované – zisky	16 623	22 072
– ztráty	-104 602	-151 302
Nerealizované – zisky	66 201	153 497
– ztráty	-334 983	-194 908
Ostatní výnosy	68 046	118 689
<b>Celkem</b>	<b>-200 219</b>	<b>837 490</b>

Meziroční pokles v segmentu finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou a vykazovaných do zisku nebo ztráty byl způsoben horším realizovaným a nerealizovaným výsledkem aktiv kryjících rezervy pojištění, kde je nositelem investičního rizika pojistník, a to kvůli mimořádné volatilitě na finančních trzích.

#### Ostatní finanční nástroje

##### Výnosy

	2020	2019
<b>Úrokové výnosy</b>	<b>1 226 196</b>	<b>1 572 201</b>
Úrokové výnosy z úvěrů a pohledávek	154 990	408 903
Úrokové výnosy z realizovatelných finančních aktiv	1 064 932	1 147 998
(a) dluhopisy	1 064 932	1 147 998
Úrokové výnosy z peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	6 274	15 281
Ostatní úrokové výnosy	0	19
<b>Ostatní výnosy</b>	<b>89 331</b>	<b>134 974</b>
Výnosy z pozemků a budov (investiční nemovitosti)	0	0
Výnosy z realizovatelných majetkových cenných papírů	36 001	73 577
Ostatní výnosy z investičních fondů	53 330	61 397
<b>Úroky a jiné investiční výnosy</b>	<b>1 315 527</b>	<b>1 707 175</b>
<b>Realizované zisky</b>	<b>567 839</b>	<b>290 604</b>
Realizované zisky z pozemků a budov (investiční nemovitosti)	2 428	30
Realizované zisky z úvěrů a pohledávek	260	2 225
Realizované zisky z realizovatelných finančních aktiv	565 151	288 349
(a) dluhopisy	407 620	106 371
(b) akcie	70 569	83 518
(c) fondy	86 961	98 460
<b>Nerealizované zisky</b>	<b>493 081</b>	<b>255 992</b>
Nerealizované zisky ze zajištěných nástrojů	493 081	255 992
<b>Zrušení předchozího znehodnocení</b>	<b>0</b>	<b>13 631</b>
Zrušení předchozího znehodnocení u úvěrů a pohledávek	0	384
Zrušení předchozího znehodnocení u ostatních pohledávek od zajistitelů	0	12 590
Zrušení předchozího znehodnocení u ostatních pohledávek	0	657
<b>Ostatní výnosy z finančních nástrojů a jiných investic</b>	<b>1 060 920</b>	<b>560 227</b>
<b>Celkem</b>	<b>2 376 447</b>	<b>2 267 402</b>

Úrokový výnos z dluhových cenných papírů tvoří významnou část investičního výnosu Společnosti. Jeho meziroční pokles je dán propadem krátkodobých sazeb na dluhopisovém trhu, který souvisí s uvolňováním měnové politiky centrálních bank.

Meziroční růst celkového výnosu je ovlivněn vyššími realizovanými zisky z realizovatelných finančních aktiv a vyššími nerealizovanými zisky ze zajištěných nástrojů.

Náklady	2020	2019
<b>Úrokové náklady</b>	<b>108 286</b>	<b>180 961</b>
Úrokové náklady na úvěry, dluhopisy a jiné splatné závazky	39 409	106 998
Úrokové náklady na vklady přijaté od zajišťitelů	33 167	32 774
Úrokové náklady z leasingových závazků (IFRS 16)	35 697	41 187
Ostatní úrokové náklady	13	2
<b>Ostatní náklady</b>	<b>199 282</b>	<b>193 019</b>
Odpisy práva na užívání investičních nemovitostí (IFRS 16)	98 726	96 594
Náklady na pozemky a budovy (investiční nemovitosti)	0	257
Ostatní náklady na investice	100 556	96 168
<b>Realizované ztráty</b>	<b>267 950</b>	<b>144 948</b>
Realizované ztráty z pozemků a budov (investiční nemovitosti)	20	0
Realizované ztráty z realizovatelných finančních aktiv	267 930	144 948
(a) dluhopisy	77 632	129 340
(b) akcie	113 547	15 395
(c) fondy	76 752	213
<b>Nerealizované ztráty</b>	<b>4 398</b>	<b>50 633</b>
Nerealizované ztráty ze zajištěných nástrojů	4 398	50 633
<b>Ztráty ze znehodnocení</b>	<b>235 119</b>	<b>54 550</b>
Znehodnocení úvěrů a pohledávek	55 008	0
Znehodnocení realizovatelných finančních aktiv	162 986	54 550
Znehodnocení pohledávek za zajišťiteli	12 473	0
Znehodnocení ostatních pohledávek	4 652	0
<b>Celkem</b>	<b>815 035</b>	<b>624 111</b>

Růst investičních nákladů mezi roky 2019 a 2020 je dán především vyššími realizovanými ztrátami z realizovatelných finančních aktiv, především akcií. Meziroční růst nákladů byl také ovlivněn vyšším znehodnocením realizovatelných finančních aktiv v důsledku velké volatility na trzích způsobené pandemií COVID-19.

#### Zisky a ztráty přímo vykazované ve vlastním kapitálu

	2020	2019
<b>Zůstatek ke dni 1. ledna</b>	<b>3 526 274</b>	<b>1 721 230</b>
<b>Hrubé přecenění na začátku účetního období</b>	<b>4 347 874</b>	<b>2 095 970</b>
<b>Daň z přecenění na začátku účetního období</b>	<b>-821 600</b>	<b>-374 740</b>
Kurzové rozdíly vykázané ve vlastním kapitálu	0	1 389
Hrubé zisky/ztráty z přecenění vykázané ve vlastním kapitálu	169 041	2 339 366
Hrubé zisky/ztráty z přecenění přeúčtované do výkazu zisku a ztráty	-297 222	-143 401
Ztráty ze znehodnocení – hrubá hodnota	162 986	54 550
Daň z přecenění	-6 613	-446 860
<b>Hrubé přecenění na konci účetního období</b>	<b>4 382 679</b>	<b>4 347 874</b>
<b>Daň z přecenění na konci účetního období</b>	<b>-828 213</b>	<b>-821 600</b>
<b>Zůstatek ke dni 31. prosince</b>	<b>3 554 466</b>	<b>3 526 274</b>

Hrubé zisky/ztráty z přecenění vykázané ve vlastním kapitálu jsou nejvíce ovlivněny propadem krátkodobých sazeb na dluhopisovém trhu v roce 2020, který souvisí s uvolňováním měnové politiky centrálních bank.

V důsledku prodeje některých instrumentů došlo k přesunu části přecenění do výkazu zisku a ztrát, a tedy ke snížení jeho hrubé výše. Výsledkem je mírný růst zisku vykazovaného ve vlastním kapitálu.

Ostatní	2020	2019
Kurzové zisky	3 874 034	1 101 254
Kurzové ztráty	-3 878 234	-1 112 871
<b>Celkem</b>	<b>-4 200</b>	<b>-11 617</b>

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

#### A.4. VÝSLEDKY V JINÝCH OBLASTECH ČINNOSTI

Ostatní významné výnosy a náklady jsou analyzovány v tabulkách níže.

##### Ostatní výnosy

	2020	2019
Použití ostatních rezerv	39 121	364 479
Výnosy za služby a asistenční aktivity a vratky poplatků	724 326	1 227 447
Výnosy z prodeje aktiv	1 337	18 166
Ostatní technické výnosy	131 855	135 945

##### Ostatní náklady

	2020	2019
Odpisy nehmotných aktiv	509 872	316 310
Odpisy hmotných aktiv	22 413	234 213
Náklady na restrukturalizaci a přiděly do ostatních rezerv	49 572	52 459
Náklady na služby, poplatky za třetí strany a asistenční služby	1 071 210	1 246 595
Ostatní technické náklady	314 216	252 505
Náklady na zaměstnance	2 878 000	2 649 253

#### A.5. DALŠÍ INFORMACE

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

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

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

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

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



# B. Řídící a kontrolní systém

## B.1. OBECNÉ INFORMACE O ŘÍDÍCÍM A KONTROLNÍM SYSTÉMU

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

### B.1.1. ZÁKLADNÍ INFORMACE O ŘÍDÍCÍM A KONTROLNÍM SYSTÉMU

#### Představenstvo (ke dni 31. prosince 2020)

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

#### Dozorčí rada (ke dni 31. prosince 2020)

Předseda:	Miroslav Singer
Člen:	Luciano Cirinà
Člen:	Marek Jankovič
Člen:	Marek Kubiska
Členka:	Miloslava Mášová
Členka:	Antonella Maier

#### Výbor pro audit (ke dni 31. prosince 2020)

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

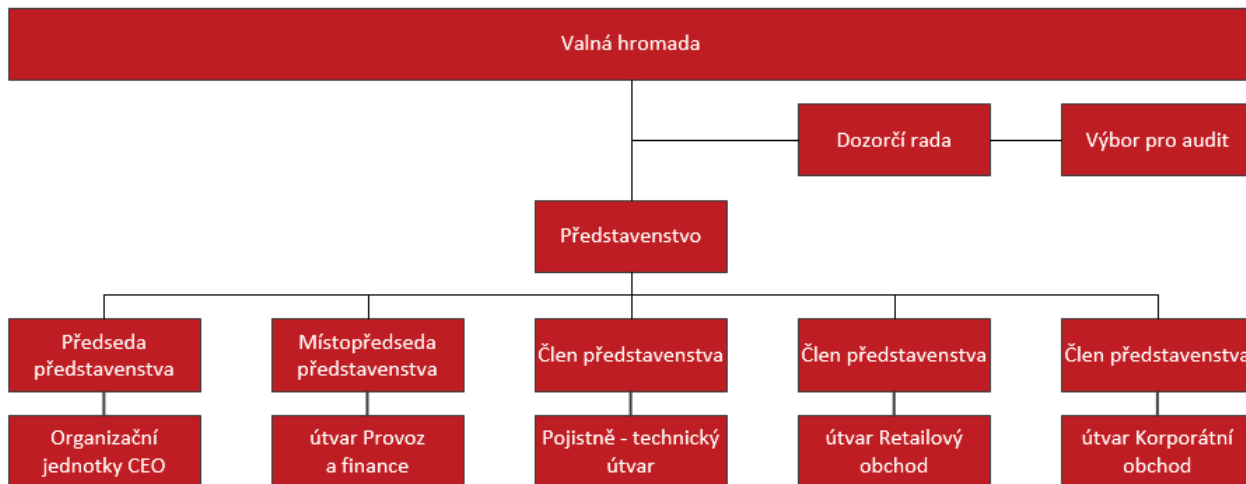
Společnost Generali Česká pojišťovna a.s. je řízena představenstvem. Představenstvo je odpovědné za výkon a strategii Společnosti. Požadavky v oblasti řízení a kontroly jsou stanoveny zejména regulatorními a právními požadavky. Povinnosti členů představenstva odpovídají oblasti jejich pravomocí.

#### Oblast pravomocí:

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

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

## ZÁKLADNÍ ORGANIZAČNÍ SCHÉMA GENERALI ČESKÉ POJIŠŤOVNY



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

### B.1.2. ZMĚNY V ŘÍDÍCÍM A KONTROLNÍM SYSTÉMU

**Představenstvo** (ke dni 31. prosince 2020)

Členem představenstva se dne 1. 1. 2020 stal David Vosika..

Členem představenstva se dne 1. 6. 2020 stal Karel Bláha.

**Dozorčí rada** (ke dni 31. prosince 2020)

Členem dozorčí rady se dne 1. 1. 2020 stal Marek Jankovič.

Členem dozorčí rady se dne 3. 7. 2020 stal Luciano Cirinà.

Dne 31. 8. 2020 zaniklo členství Gregoru Pilgramovi.

Členkou dozorčí rady se dne 1. 9. 2020 stala Antonella Maier.

**Výbor pro audit** (ke dni 31. prosince 2020)

Ve Výboru pro audit nedošlo v roce 2020 k žádným změnám.

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

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

### B.1.3. ZÁSADY ODMĚŇOVÁNÍ

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

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

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

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

## Složky odměny

### Pevná složka odměny

Pevná odměna je odměna vyplácená zaměstnancům za plnění konkrétních úkolů.

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

### Pohyblivá složka odměny

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

### Variabilní krátkodobé motivační odměny (STI)

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

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

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

### Programy dlouhodobých motivačních odměn (LTI)

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

Členové představenstva (tedy osoby, které skutečně řídí společnost) vykonávají činnost na základě smlouvy o výkonu funkce. Na základě této smlouvy je vyplácena fixní odměna a variabilní složka mzdy, která je kombinací STI a LTI a je každoročně upravována v individuálních dokumentech. 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 (RORC). Vstupní podmínkou pro výplatu jakékoli variabilní složky mzdy je splnění minimální výše solventnostního poměru. Výplata podstatné části variabilní odměny je odložena v čase. Výplata odložené části variabilní odměny je podmíněna trvalostí dosažených výsledků a aktuálního solventnostního poměru.

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

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

### Penzijní spoření

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

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

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

Společnost poskytla v roce 2019 úvěr společnosti CZI Holdings N.V. se splatností v listopadu roku 2020. Celková výše úvěru i s úroky ve výši 1 134 mil. Kč byly uhrazeny Společnosti dne 9 listopadu 2020.

## **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, Compliance a interní audit: hierarchicky podřízena generálnímu řediteli a funkčně představenstvu.
- Pojistně-matematická funkce byla v roce 2020 rovněž hierarchicky podřízena generálnímu řediteli a funkčně představenstvu. Ke změně jejího hierarchického zařazení od finančního ředitele pod generálního ředitele došlo v prosinci roku 2019.

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:

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

#### **Další vysoce odpovědné osoby:**

Další vysoce odpovědné osoby (nazývané též relevantní osoby), které jsou zapojeny do množiny osob hodnocených v souladu s vnitřními standardy, jsou posuzovány ve vztahu ke konkrétním úkolům, které plní. Společnost zohledňuje zejména pracovní zkušenosti osob obsažené v jejich profesních životopisech, dosažené vzdělání a aktuální pracovní výkonnost (pokud již daná osoba pracuje pro Společnost).

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

#### **Osobní důvěryhodnost:**

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

Předpoklady důvěryhodnosti dle interních standardů jsou:

- plná svéprávnost hodnocené osoby dle platných právních předpisů;
- důvěryhodnost hodnocené osoby, přičemž za důvěryhodnou se nepovažuje osoba, která byla pravomocně odsouzena pro trestný čin spáchaný úmyslně, jestliže byl tento trestný čin spáchan v souvislosti s podnikáním, anebo s předmětem podnikání zaměstnavatele, pokud se na ni nehledí, jako by nebyla odsouzena (osoba se prokazuje výpisem z trestního rejstříku); dále za důvěryhodnou se nepovažuje osoba, která byla pravomocně odsouzena pro trestný čin proti majetku, pro trestný čin hospodářský nebo pro jiný úmyslný trestný čin pokud odsouzení pro tyto trestné činy nebylo zahlazeno 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 zasněženými 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 přestupky nebo disciplinární delikt v oblasti financí, řízení obchodních společností, bankovníctví, insolvenčí a ochrany spotřebitele;
- skutečnost, že ohledně majetku hodnocené osoby nebylo vydáno rozhodnutí o úpadku;
- skutečnost, že hodnocená osoba nebyla v posledních pěti letech členem statutárního orgánu nebo jiného orgánu právnické osoby, na jejíž majetek byl prohlášen konkurz nebo byl insolvenční návrh na majetek takové právnické osobě zamítnut proto, že majetek této právnické osoby nepostačuje k úhradě nákladů insolvenčního řízení nebo byl konkurz zrušen proto, že majetek právnické osoby je zcela nepostačující;
- skutečnost, že hodnocená osoba nevykonávala kteroukoliv ze srovnatelných funkcí v právnické osobě, na jejíž majetek byl prohlášen konkurz v období 3 let;
- skutečnost, že nedošlo k soudnímu rozhodnutí o vyloučení člena statutárního orgánu obchodní korporace z výkonu funkce;
- skutečnost, že neexistuje důvodné podezření o existenci střetu zájmů v souvislosti s výkonem funkce hodnocené osobou;
- skutečnost, že byly poskytnuty všechny informace týkající se hodnocené osoby v osobním dotazníku - požadované zaměstnavatelem a nebyly při provádění pre-employment Screeningu v souladu s interní normou zaměstnavatele odhaleny nepravdivé informace (poskytnuté Vybranou osobou).

## B.2.2. PROCES POSUZOVÁNÍ ZPŮSOBILOSTI A BEZÚHONNOSTI OSOB

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

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

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

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

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 rizik<sup>1</sup>, 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.

<sup>1</sup>Politika řízení rizik upravuje všechny kategorie rizik v rámci Solventnosti II a za účelem náležitých podchytení 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.

Proces řízení rizik probíhá v těchto vymezených fázích:



### 1. Identifikace rizik

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

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

#### Mapa rizik

Rizika zahrnutá v 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	Zaměstnanecké praktiky
Volatility akcií		Storen u neživotního pojištění	Nemocnosti/invalidity	Klienti a produkty
Nemovitostní			Storen u životního pojištění	Škody na fyzickém majetku
Měnové			Nákladů	Přerušování 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 zahrnuta do výpočtu SCR, jako je riziko likvidity a ostatní rizika (tzv. „nekvantifikovatelná“ rizika, např. reputační riziko, riziko členství ve skupině a nově vznikající rizika).

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

### 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 úpisovací riziko a operační rizika, přičemž operační rizika byla zařazena do interního modelu na konci roku 2020 v návaznosti na schválení tohoto rozšíření Českou národní bankou. 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.

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

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

### Řízení rizik

Jako člen Skupiny Generali pracuje Společnost v rámci řádného Systému řízení rizik v souladu s procesy a strategií, které stanovila Skupina Generali. Za účelem zajištění, že jsou rizika řízena v souladu s danou strategií, se Společnost řídí Rámcem rizikového apetitu

Skupiny platným pro celou Skupinu a blíže vymezeným Rámcem rizikového apetitu Společnosti. Tento dokument poskytuje rámec pro řízení rizik, který začleňuje každodenní i mimořádné obchodní operace, kontrolní mechanismy i procesy vykazování rizik a postupy eskalace.

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

### Vykazování rizik

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

Vlastní posouzení rizik a solventnosti (P&C) je hlavním vykazovacím procesem, koordinovaným funkcí řízení rizik. Jeho účelem je poskytovat posouzení rizik a celkových požadavků na solventnost z hlediska aktuálního i budoucího vývoje. Proces ORSA zajišťuje 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 pojišťovnictví (nebo finančnictví), postupy řízení rizik a právními předpisy týkajícími se rizik. Musí rovněž být schopen sladění se s obchodním nastavením společnosti a vytvořit si celkové porozumění její organizace z provozního a strategického hlediska. Musí se řídit platnou Politikou řízení rizik určujícími příslušné povinnosti, úkoly, procesy a postupy vykazování.

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

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

Během posledního vykazovaného období došlo v oblasti systému řízení rizik k následujícím významným změnám:

- Zahnutí operačních rizik do interního kapitálového modelu;
- Aplikace interního modelu také na portfolia převedená v prosinci roku 2019 z Generali pojišťovny a ČP Zdraví.

## 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, pouze k jejich rozšíření také na oblast operačních rizik.

### 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).

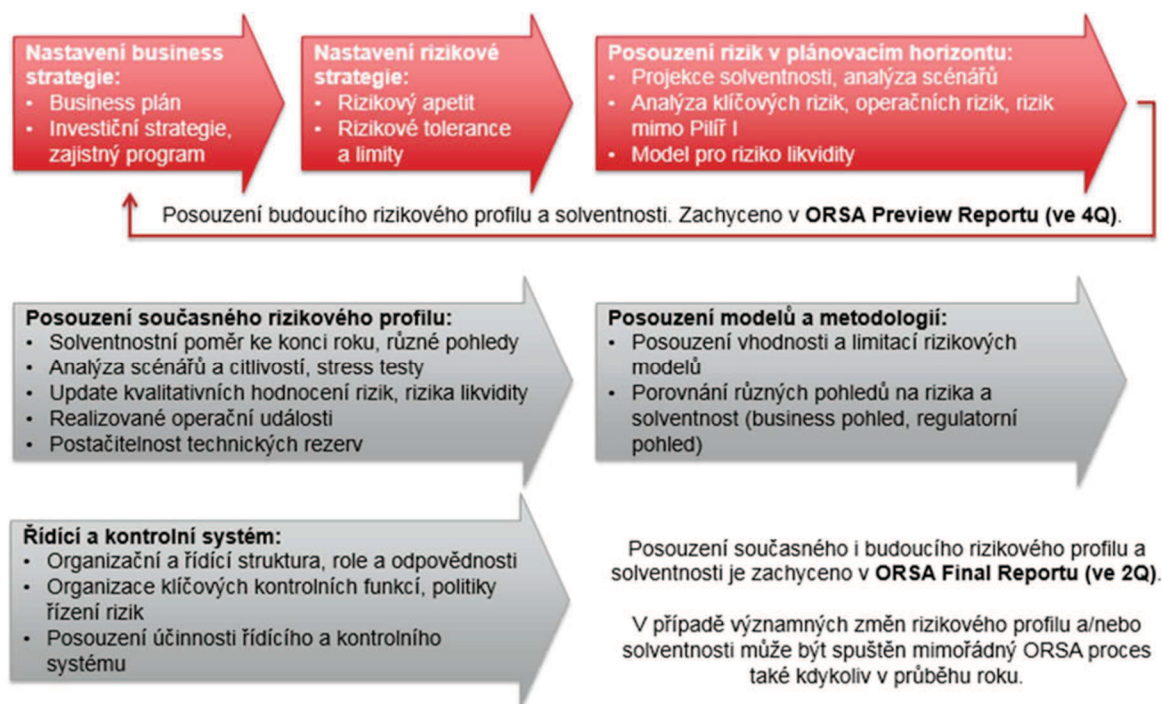


### B.3.3. ORSA PROCES

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



Kromě ročního ORSA 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 změnám.

### B.3.4. ZAČLENĚNÍ ŘÍZENÍ RIZIK DO PROCESU ŘÍZENÍ KAPITÁLU

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

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

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

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

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

## B.4. SYSTÉM VNITŘNÍ KONTROLY

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

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

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

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

- 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.

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

### B.4.1. FUNKCE COMPLIANCE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **B.5. FUNKCE INTERNÍHO AUDITU**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Funkce interního auditu není součástí útvaru Řízení rizik, Compliance, Aktuárů, ani Anti-Money Laundering funkce. 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 Česká pojišťovna.

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

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

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

Všechny auditorské činnosti se provádí na základě konzistentní skupinové metodiky (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, funkce interního auditu je odpovědná za sledování realizování nápravných opatření.

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

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

Funkce interního auditu 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. POJISTNĚ-MATEMATICKÁ FUNKCE**

Pojistně-matematická funkce v Generali České pojišťovně vychází ze Skupinové politiky pojištění-matematické funkce a je doplněna o požadavky regulátora o specifika vycházející z českého pojištného trhu.

V souladu s aktualizovanou Skupinovou politikou pojištění-matematické funkce:

- Výpočetní a kontrolní aktivity jsou organizačně odděleny z důvodu zajištění plné nezávislosti. Držitel pojištění-matematické funkce nejméně jednou ročně vydává pro představenstvo Společnosti stanovisko týkající se výpočtu technických rezerv, úpisovací koncepce a sjednaných pojistných programů. Pro podporu této role je držitel pojištění-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 pojištění-matematických činností (technické rezervy, koncepce úpisování a pojistné programy), je držitel pojištění-matematické funkce povinen reportovat tyto nálezy přímo představenstvu Společnosti, ke kterému má nezávislý a přímý přístup.
- Držitel pojištění-matematické funkce je jmenován představenstvem Společnosti.
- Držitel pojištění-matematické funkce reportuje přímo generálnímu řediteli.

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

- Držitel pojištění-matematické funkce - Životní pojištění,
- Držitel pojištění-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. Dodatek k pojistně-matematické funkci zmíněný výše byl schválen Držitelem Skupinové pojistně-matematické funkce.

Co se týče lidských zdrojů, pojistně-matematická funkce čítá v současnosti dvě osoby a využívá dodatečné zdroje poskytované silnými aktuárskými týmy Útvary pojistné matematiky životního a neživotního pojištění. Držitelé pojistně-matematické funkce za životní i neživotní pojištění mají vzdělání se zaměřením na pojistně-matematické vědy, dlouholeté zkušenosti v oblasti pojistné matematiky mimo jiné z působení ve funkcích odpovědných pojistných matematiků, a jsou držiteli osvědčení o způsobilosti vykonávat aktuárskou činnost.

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, efektivitu zajištěného 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 zajištěných 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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **B.8. DALŠÍ INFORMACE**

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

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

### **B.8.2. JINÉ ZÁSADNÍ INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE ŘÍDÍCIHO A KONTROLNÍHO SYSTÉMU**

Žádné další relevantní informace.

# C. Rizikový profil

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

## C.1. UPISOVACÍ RIZIKO

### C.1.1. ŽIVOTNÍ UPISOVACÍ RIZIKO

#### MÍRA VYSTAVENÍ RIZIKŮM A POSOUZENÍ RIZIK

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

Životní a zdravotní upisovací rizika popsána v mapě rizik Společnosti:

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

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

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

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

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

Měření rizik představuje proces, který tvoří dva hlavní kroky:

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

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

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

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

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

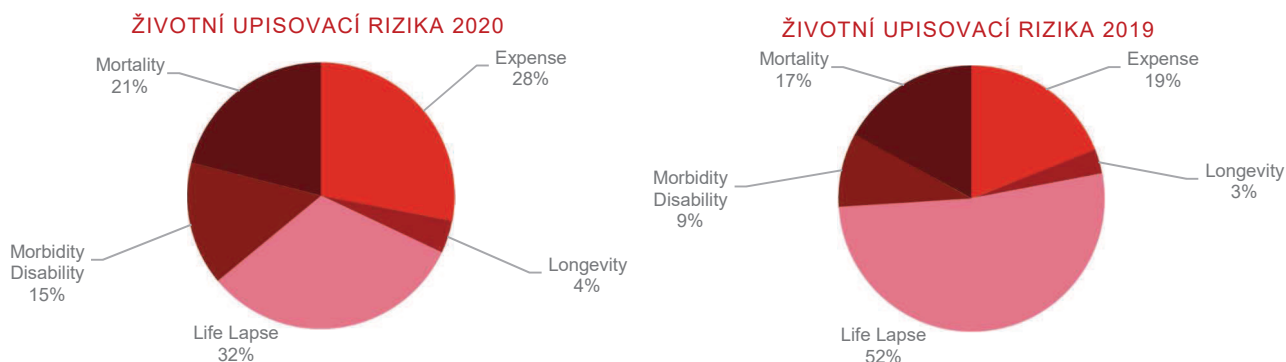
Riziko nákladů se měří použitím zátěžového scénáře na změnu výše nákladů z důvodu zvýšení nákladové inflace oproti inflaci, kterou Společnost v budoucnu očekává.

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

Následující tabulka ukazuje vývoj životních upisovacích rizik (bez diversifikačního efektu) Generali České pojišťovny dle metodiky interního modelu pro rok 2020, v porovnání s údaji za rok 2019, kdy v důsledku převodu pojistných kmenů byla část portfolia počítána dle interního modelu a část podle standardního vzorce:

Životní upisovací rizika	2020	2019	Delta %
<b>Životní upisovací riziko</b>	<b>3 120 165</b>	<b>3 911 766</b>	<b>-20%</b>
Riziko dlouhověkosti	112 790	114 607	-2%
Riziko storen	1 005 482	2 027 534	-50%
Riziko nemocnosti/invalidity	475 253	353 866	34%
Riziko úmrtnosti	646 773	667 458	-3%
Riziko nákladů	879 867	748 301	18%

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



Celkový objem životních upisovacích rizik je o 20% nižší kvůli aplikaci interního modelu na celé portfolio Společnosti.

Riziko storen se výrazně snížilo o 50% - kalibrace tohoto rizika je pod interním modelem výrazně nižší. Celková kalibrace storen pro interní model je letos také nižší. Riziko nemocnosti/invalidity narostlo kvůli rostoucímu podílu rizikových produktů v portfoliu. Riziko úmrtnosti a dlouhověkosti je na srovnatelné úrovni jako v roce 2019. Nárůst rizika nákladů je způsoben kombinací vyšších jednotkových nákladů a nárůstem inflačního spreadu.

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).



## Snižování rizik

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

## Stanovení cen produktů

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

U pojištění založeného na 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. 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 připojištění<sup>2</sup>, 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 očistěné výkonnosti.

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

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

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

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

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

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 zajištěného 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 utrpěných v důsledku výskytu extrémních či výjimečných událostí (katastrofické riziko).

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

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

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

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

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

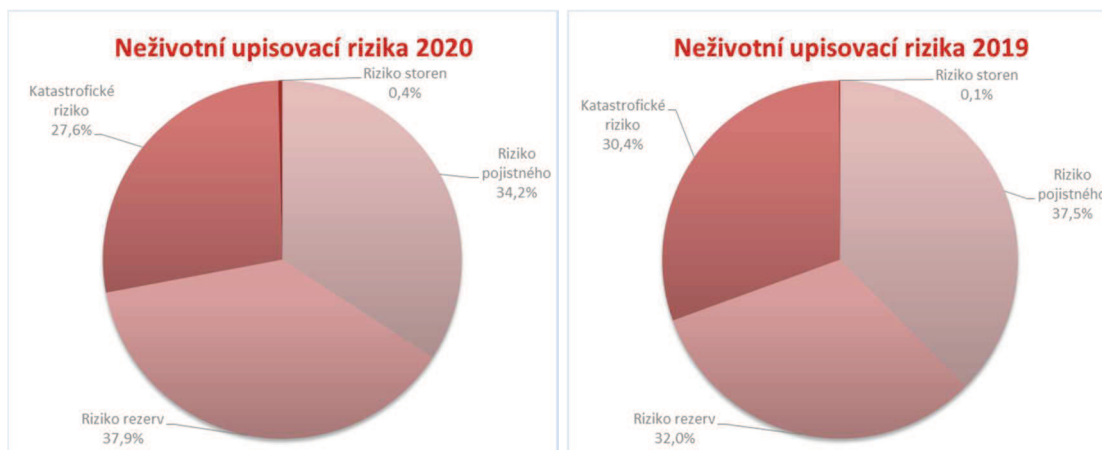
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR) pro neživotní upisovací rizika se měří pomocí plného interního modelu. V minulém roce se hodnota SCR pro převedený kmen Generali pojišťovny určila pomocí Standardního Vzorce, ale vzhledem ke schválení modelové změny se pro výpočet SCR ke konci roku 2020 využil interní model pro celý kmen Generali České pojišťovny. SCR zahrnuje tato rizika:

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

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

Neživotní upisovací rizika	2020	2019	Delta %
<b>Neživotní upisovací rizika</b>	<b>3 829 010</b>	<b>2 828 975</b>	<b>35%</b>
Riziko pojistného	1 832 873	1 524 812	20%
Riziko rezerv	2 030 575	1 301 750	56%
Katastrofické riziko	1 478 788	1 237 400	20%
Riziko storen	20 525	4 635	343%

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



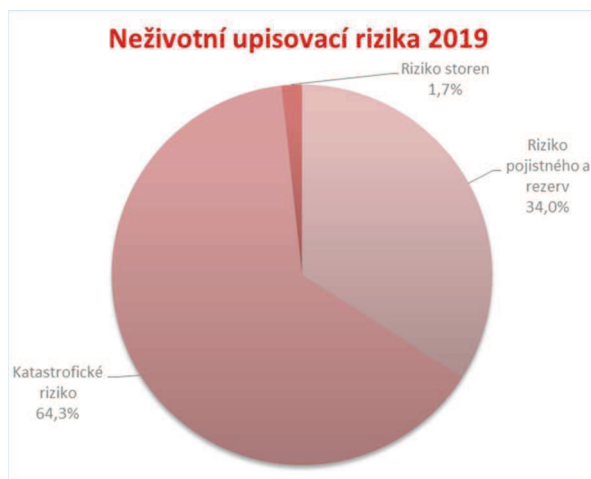
Významné pohyby u rizik nastaly z důvodu zahrnutí převedeného kmene Pojišťovny Patricie (bývalé Generali pojišťovny) do plného interního modelu. V roce 2019 byl na tento kmen aplikován Standardní vzorec. Vysoký nárůst rizika storen je spojený s vyššími očekávanými zisky z budoucího pojistného v souvislosti s příznivým vývojem škod následkem pandemie COVID-19 a navýšením zajistné provize v propočních zajistných programech. Pohyb rizika rezerv je ovlivněn změnou struktury portfolií po zahrnutí celého kmene do interního modelu, zejména v oblasti obecné odpovědnosti.

Pandemie COVID-19 měla za následek pohyb v riziku pojistného. Pozitivní vývoj škod v oblasti pojištění motorových vozidel a negativní vývoj v pojištění přerušování provozu a insolvence cestovních kanceláří přinesly mírně vyšší standardní odchylku technického výsledku. Dopad na výstupy SCR není významný. Výsledek u rizika rezerv je ovlivněn ještě v menší míře, hlavně přes menší objem expozice.

Hodnoty neživotních upisovacích rizik převzatého kmene Pojišťovny Patricie měřených podle Standardního Vzorce jsou uvedeny v následující tabulce jen za rok 2019, jelikož po přechodu na plný interní model již tyto hodnoty nejsou zahrnuté v SCR:

Neživotní upisovací rizika	2019
<b>Neživotní upisovací rizika</b>	<b>1 887 646</b>
Riziko pojistného a rezerv	803 630
Katastrofické riziko	1 518 424
Riziko storen	40 617

Podíl jednotlivých rizik na celkovém neživotním upisovacím riziku v roce 2019 je prezentován v následujícím grafu:



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

## ŘÍZENÍ A SNIŽOVÁNÍ RIZIK

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

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

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

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

Zajistný program pro zajištění katastrofických rizik pojištění majetku pro rok 2021 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 2021 nedošlo k významné změně v nastavení zajistného programu. Jedinou úpravou je navýšení kapacity u zajištění škodného nadměru. Důvodem je navýšení úrovně ochrany proti extrémním katastrofickým škodám.

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

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

Zajistný program Společnosti významně vylepšuje její solventnostní pozici. V případě výpočtu pomocí interního modelu je jeho efekt nejvýraznější u katastrofického rizika, kde 90 % kapitálu je cedováno mimo společnost. Rovněž v případě ostatních neživotních upisovacích rizik je přínos zajištění významný a snižuje kapitálový požadavek o 60 % u rizika storen, o 57 % u rizika pojistného a 42 % 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“<sup>3</sup> 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

<sup>3</sup>„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.

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 k tomu, že Společnost nebude schopna své závazky vůči pojistníkům plnit. Společnost proto musí zajistit, aby hodnota finančních investic sloužících ke krytí pojistných smluv neklesla pod hodnotu závazků.

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

Společnost investuje do těchto hlavních tříd aktiv:

Alokace aktiv	Tržní hodnota 2020	Tržní hodnota 2019
Vládní dluhopisy	28 774 627	25 309 128
Korporátní dluhopisy	18 183 039	16 502 337
Investiční fondy	18 473 578	17 300 936
Akcie	16 769 473	21 043 474
Strukturované dluhopisy	783 334	763 809
Peníze a depozita	1 524 478	1 605 942
Půjčky	7 015 195	5 944 500
Investice do nemovitostí	1 017 817	1 129 668
Deriváty	46 945	276
<b>Celkem</b>	<b>92 821 668</b>	<b>89 600 068</b>

Celková tržní hodnota aktiv v roce 2020 vzrostla o 3,6 %. Největším kontributorem této změny bylo zvýšení dluhopisové složky částečně kompenzované snížením akciové pozice.

## C.2.1. MÍRA VYSTAVENÍ RIZIKŮM A POSOUZENÍ RIZIK

Tržní rizika zahrnutá v mapě rizik Společnosti:

- **Akciové riziko:** riziko nepříznivých změn tržní hodnoty aktiv nebo hodnoty závazků v důsledku změn úrovně cen akcií na trhu, které mohou vést k finanční ztrátě.
- **Riziko volatilitu akcií:** riziko nepříznivých změn tržní hodnoty aktiv nebo hodnoty závazků v důsledku změn volatilitu 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 volatilitu úrokových sazeb:** riziko nepříznivých změn tržní hodnoty aktiv nebo hodnoty závazků v důsledku změn míry volatilitu 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:

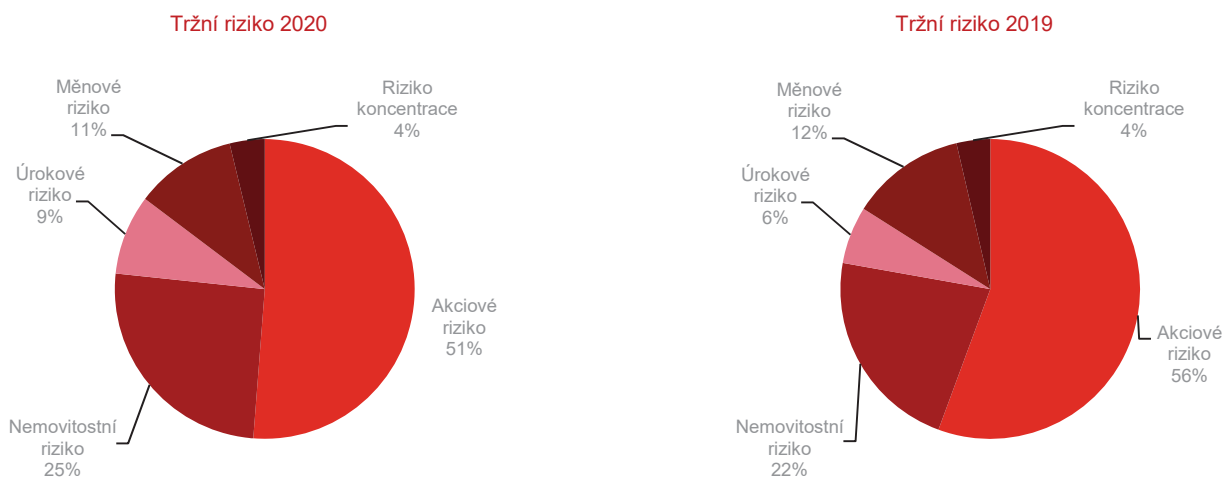
Typ rizika	Tržní hodnota 2020	Tržní hodnota 2019
Akciové riziko	20 152 780	25 206 543
Riziko volatility akcií	0	0
Úrokové riziko	55 835 167	48 884 997
Riziko koncentrace	87 789 040	88 978 077
Měnové riziko	10 164 421	11 700 459
Riziko volatility úrokových sazeb	4 879 673	2 470 224
Nemovitostní riziko	10 711 111	10 845 230

Největší změnou je přecenění dvou majetkových účastí, Pojišťovny Patricie a ČP Zdraví, z důvodu jejich výplaty dividend. Tato výplata dividend ve svém důsledku transformovala 5 mld. Kč z majetkové účasti na dluhopisy (zejména české státní dluhopisy).

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

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

Typ rizika	Hodnota SCR 2020	Hodnota SCR 2019
Akciové riziko	4 067 527	4 867 030
Nemovitostní riziko	2 020 896	1 940 000
Úrokové riziko	683 844	542 717
Měnové riziko	870 237	1 082 213
<b>Riziko koncentrace</b>	<b>299 088</b>	<b>318 775</b>



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

Od posledního sledovaného období bylo implementováno několik menších změn modelu, jež ovlivňují aktiva, ale jejich agregovaný dopad je nízký:

- Metodika dynamického zajištění byla upravena tak, aby zahrnovala operace REPO jako nový zajišťovací nástroj FX
- Zvýšený kapitálový požadavek pro evropské vládní dluhopisy.
- Snížená korelace mezi faktory rizika kreditního spreadu a úrokového rizika (PC1)

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

### C.2.2. ŘÍZENÍ A SNIŽOVÁNÍ RIZIK

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

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

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

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

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

Proces ALM a SAA je postaven na úzkém propojení investiční, finanční, 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.

#### Úrokové riziko

V rámci této strategie řízení rizik Společnost uzavírá derivátové obchody za účelem řízení úrokového rizika obsaženého v portfoliu aktiv.

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

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

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

### C.3. KREDITNÍ RIZIKO

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

#### C.3.1. MÍRA VYSTAVENÍ RIZIKŮM A POSOUZENÍ RIZIK

V mapě rizik Společnosti jsou zahrnuta tato kreditní rizika:

- Riziko kreditního spreadu: riziko nepříznivých změn tržní hodnoty aktiv v důsledku změn tržní hodnoty řádně splácených úvěrových aktiv. Tržní hodnota aktiva se může snížit buď proto, že se sníží tržní posouzení úvěruschopnosti konkrétního dlužníka, což je zpravidla doprovázeno snížením kreditního ratingu, nebo proto, že dochází k systémovému snížení ceny úvěrových aktiv na trhu.
- Riziko selhání kreditora (protistrany): riziko vzniku ztrát z důvodu neschopnosti protistrany plnit své finanční závazky. Společnost využívá interní přístup jak pro modelování úvěruschopnosti dluhopisového portfolia (Riziko selhání kreditora), tak pro modelování úvěruschopnosti protistran souvisejícím s hotovostními vklady, kontrakty snižujícími riziko (deriváty, zajištění), a ostatními typy expozic podléhajícím kreditnímu riziku (Riziko selhání protistrany).

#### Alokace aktiv ve vztahu ke kreditnímu riziku

Druh rizika	Tržní hodnota 2020	Tržní hodnota 2019
Riziko kreditního spreadu	56 925 149	52 926 305
Riziko selhání kreditora	56 925 149	52 926 305
Riziko selhání protistrany	21 279 818	22 882 775

Největší změna proběhla v expozici rizika kreditního spreadu/selhání kreditora, která se oproti roku 2019 zvýšila, kvůli aktivům převedeným z Pojišťovny Patricie.

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 těmto rizikům.

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

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

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

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

#### C.3.2. ŘÍZENÍ A SNIŽOVÁNÍ RIZIK

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

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

Použití Interního modelu navíc vytváří soubor kvantitativních rizikových metrik, které umožňují vymezit 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 popsáným v zátěžových scénářích.

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

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

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

### C.4.2. ŘÍZENÍ A SNIŽOVÁNÍ RIZIK

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

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

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

### C.4.3. OČEKÁVANÝ ZISK ZAHRNUTÝ V BUDOUČÍM POJISTNÉM

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

Částka EPIFP, upsaná Společností, byla vypočítána podle čl. 260, odst. 2, Aktu v přenesené pravomoci a ke konci roku 2020 činila 9 662 mil. Kč pro životní pojištění a 2 157 mil. Kč pro neživotní pojištění. V případě neživotního pojištění je očekávaný zisk zahrnutý v budoucím pojistném součástí rezerv pojistného, které jsou popsány v kapitole D.2.2. Nárůst zisku v neživotním pojištění ve srovnání s rokem 2019 (1 799 mil. Kč) je způsoben hlavně nižším očekávaným škodným poměrem v pojištění majetku a pojištění motorových vozidel. Nárůst je způsoben pandemií COVID-19 a restrikcemi s ní spojenými. EPIFP pro životní pojištění narostl především díky vyšší ziskovosti kmene životního pojištění způsobené poklesem v nejlepším odhadu stornovosti.

#### Očekávané hrubé zisky v budoucím pojistném (EPIFP)

	YE2020	YE2019	Delta %
Očekávané hrubé zisky v budoucím pojistném (EPIFP) – životní pojištění	9 661 951	9 065 469	7%
Očekávané hrubé zisky v budoucím pojistném (EPIFP) – neživotní pojištění	2 156 564	1 799 884	20%
<b>Očekávané hrubé zisky v budoucím pojistném (EPIFP) – celkem</b>	<b>11 818 515</b>	<b>10 865 353</b>	<b>9%</b>

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

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

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

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

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

#### Hlavní rizika společnosti

Stejně jako pro celé odvětví i pro Společnost je jedním z hlavních operačních rizik správná interpretace a adekvátní naplnění legislativních požadavků a regulací, jako jsou například IDD, GDPR, požadavky v oblasti ochrany spotřebitele nebo AML nařízení. Společnost proto

pečlivě sleduje nové požadavky a podniká nezbytné kroky za účelem zajištění plného souladu s regulačními 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 mitigovat. Mezi hlavní rizika Společnosti nově patří i riziko pandemie.

### C.5.2. ŘÍZENÍ A SNIŽOVÁNÍ RIZIK

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

Některá konkrétní rizika (např. riziko účetního výkaznictví, riziko v oblasti IT, daňové riziko, riziko podvodu a bezpečnost) jsou zkoumána a řízena společně se specializovanými jednotkami v rámci první obranné linie. Celkově je systém řízení operačních rizik založen především na posouzení rizik odborníky v různých oblastech činnosti Společnosti a shromažďování informací o skutečně utrpěných ztrátách. Výstupy těchto analýz se používají k podpoře investic do nových 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. Nicméně vzhledem k vnějším událostem a mitigačním akcím Společnosti došlo k mírným změnám v jejím rizikovém profilu. Z důvodu plánovaných mitigačních akcí v oblasti ochrany spotřebitele došlo ve sledovaném období k poklesu operačního rizika v této oblasti oproti předchozímu roku. Zvýšenou expozici pozorujeme v oblasti kybernetických útoků. Děje se tak však s paralelním zdokonalováním zábranných mechanismů. Nově Společnost čelí riziku pandemie, které v minulých letech nebylo považováno za významné. Ostatní pozorovaná rizika považujeme za stabilní bez výrazných změn.

### C.6. JINÁ VÝZNAMNÁ RIZIKA

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

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

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

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

### C.7. DALŠÍ INFORMACE

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

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

Dopady citlivostí jsou uvedeny v kapitole E.

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

# D. Oceňování pro účely solventnosti

## D.1. AKTIVA

### D.1.1. OBECNÝ RÁMEC OCEŇOVÁNÍ

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

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 ovládnutí, musí společnost určit:

- 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
- 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.

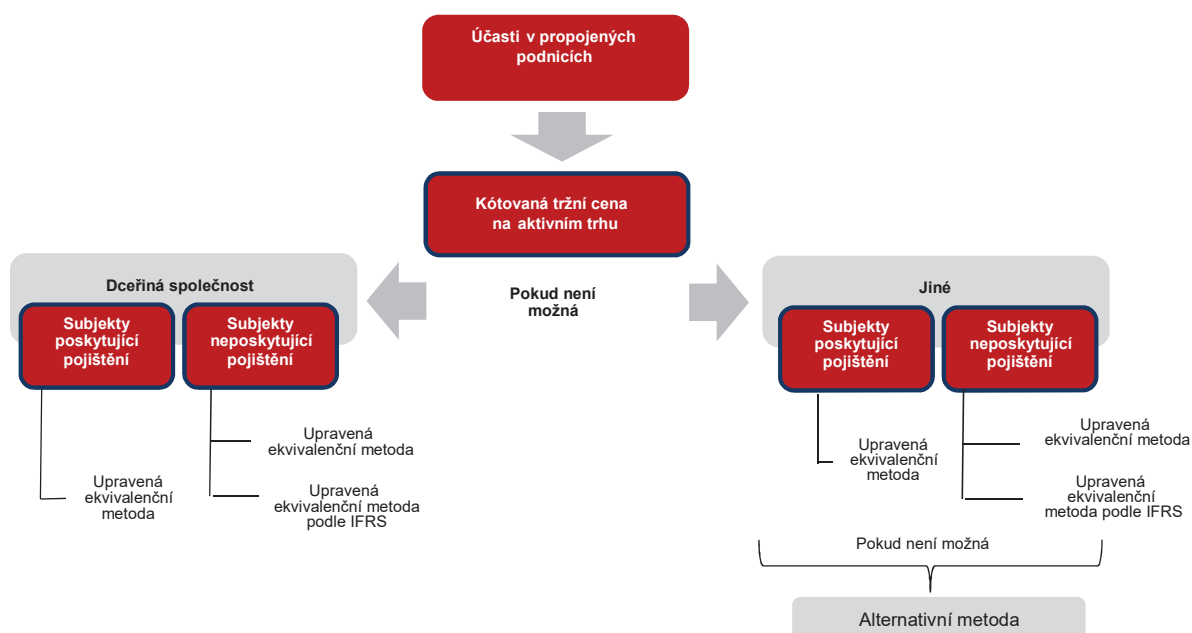
### Oceňování

Pro identifikaci majetkových účastí se použijí pojmy ovládnutí 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 vykázaný 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 rozdílkům, 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 rozdílkům spojeným s investicemi do dceřiných společností, poboček a přidružených subjektů a podílů ve spojených podnicích, jen pokud nejsou splněny obě níže uvedené podmínky:

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

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

	Odložená daňová pohledávka		Odložený daňový závazek	
	2020	2019	2020	2019
Nehmotná aktiva	1 039 291	1 081 760	0	0
Časově rozlišené pořizovací náklady	265 489	269 526	0	0
IFRS 16 aktiva	0	0	141 106	173 035
Rezervy na pojištění a částka postoupená zajišťovněm z rezerv na pojištění	0	0	1 517 028	2 715 447
Cenné papíry		5 688	212 105	95 315
IFRS 16 závazky	182 721	205 197	0	0
Ostatní	85 339	69 070	0	0
<b>Celkem</b>	<b>1 572 840</b>	<b>1 631 241</b>	<b>1 870 239</b>	<b>2 983 797</b>

Stejně jako v minulém roce je vykázána významná odložená daňová pohledávka z nehmotných aktiv. Jak je blíže popsáno v kapitole A.1.4 nakoupila Generali Česká pojišťovna tuzemské pojistné kmeny a související příslušenství. Rozdíl mezi prodejní cenou a jejich účetní hodnotou je z pohledu daní nehmotným aktivem, které je postupně odepisováno. V účetnictví je tento rozdíl součástí hospodářských výsledků minulých let. Společnost tedy v roce 2019 i v roce 2020 rozpoznala v této souvislosti odloženou daňovou pohledávku.

Odložené daňové závazky z rezerv na pojištění a částek postoupených zajišťovněm vyplývají především z rozdílů 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. Daňové uznatelné technické rezervy jsou nově od zdaňovacího období 2020 vázány nikoliv na tvorbu rezerv zaúčtovaných podle zákona o účetnictví, ale na pravidla obsažená v evropské směrnici Solvency II. Dopad této změny zdanění je rozdělen do dvou let a v jeho důsledku se snížil odložený daňový závazek v porovnání s rokem 2019 o 1 223 mil. Kč.

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

Očekávaný časový horizont pro zrušení přechodných rozdílů u nehmotného rozdílu z koupě podniku je 15 let (odložená daň 852 898 tis Kč, u ostatních nehmotných aktiv jsou tři roky (což u většiny nehmotných aktiv odpovídá době jejich odepisování), u odložených pořizovacích nákladů jeden rok, u cenných papírů je variabilní. Vzhledem k změně zákona o zdanění technických rezerv je očekávaný časový horizont pro zrušení přechodných rozdílů u technických rezerv jeden rok.

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 1,1 % do 1,9 %.

Společnost má k 31.12.2020 468 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	2020	2019
Odložené pořizovací náklady		
Nehmotný majetek		
Odložená daňová pohledávka	166 708	
Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití	722 610	877 909
Investice (jiné než UL aktiva)	67 820 944	68 036 488
Nemovitosti jiné než pro vlastní využití	295 207	316 964
Účasti v dceřiných, společných a přidružených podnicích	13 322 136	17 794 170
Akcie	2 210 825	2 086 266
Dluhopisy	46 169 301	42 591 825
<i>Státní dluhopisy</i>	28 200 115	26 209 652
<i>Korporátní</i>	17 704 782	16 108 014
<i>Strukturované dluhopisy</i>	31 223	30 487
<i>Kolateralizované investice</i>	233 181	243 672
Investice v investičních fondech	4 731 184	4 517 358
Kladná reálná hodnota derivátů	962 290	529 905
Vklady jiné než ekvivalenty hotovosti	130 000	200 000
Aktiva držena u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu (UL aktiva)	17 158 382	16 651 820
Úvěry a hypotéky	6 986 225	8 208 914
Částky vymahatelné ze zajištění	7 509 847	7 121 154
Depozita při aktivním zajištění	326	555
Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli	2 744 787	2 889 744
Pohledávky ze zajištění	2 756 253	2 918 035
Pohledávky z obchodního styku	506 815	1 306 986
Peníze a ekvivalenty v hotovosti	1 097 679	1 452 581
Ostatní aktiva	360 427	807 968
<b>Aktiva celkem</b>	<b>107 831 002</b>	<b>110 064 484</b>

Meziroční pohyb na investicích je způsoben zejména snížením hodnoty majetkové účasti Pojišťovna Patricie souvisejícím s vyplacením dividendy ve výši 5 067 mil. Kč. Další změny na investičních položkách jsou dány vývojem tržních podmínek a investiční strategií. Významný pokles úvěrů a hypoték je dán snížením reversních repo úvěrů. Snížení pohledávek z obchodního styku je způsoben zejména snížením kolaterálu k držným cenným papírům.



Rekonciliace Solvency II hodnot na statutární finanční výkazy

Aktiva	Solvency II hodnota	Účetní hodnota	Poznámka	Hodnota dle finančních výkazů	Mapování
Odložené pořizovací náklady	1 397 308	1 397 308	Odložené pořizovací náklady jsou oceněny nulou v SI	1 397 308	
Nehmotný majetek	1 526 300	1 526 300	Nehmotný majetek je oceněn nulou v SI	1 526 300	
Odložená daňová pohledávka	166 708	1 686 168	Vliv rozdílné metody ocenění	1 686 168	
Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití	722 610	722 610		744 793	Umělecká díla jsou ve finančních výkazech vykazována v ostatních aktivech
Investice (jiné než UL aktiva)	67 820 944	65 605 041		64 719 509	
Nemovitosti jiné než pro vlastní využití	295 207	295 207		295 207	
Účasti v dceřiných, společných a přidružených podnicích	13 322 136	11 142 964	Účasti jsou oceněné reálnou hodnotou v SI	10 387 431	Dceřina společnost Green Point offices a.s. je ve finančních výkazech zařazena do kategorie aktiv určených k prodeji (zobrazeno v ostatních aktivech)
Akcie	2 210 825	2 174 096		2 174 096	
Dluhopisy	46 169 301	46 169 301		46 169 301	
Státní dluhopisy	28 200 115	28 200 115		28 200 115	
Korporátní	17 704 782	17 704 782		17 704 782	
Strukturované dluhopisy	31 223	31 223		31 223	
Kolateralizované investice	233 181	233 181		233 181	
Investice v investičních fondech	4 731 184	4 731 184		4 731 184	
Kladná reálná hodnota derivátů	962 290	962 290		962 290	
Vklady jiné než ekvivalenty hotovosti	130 000	130 000			Termínované vklady do 15 dní jsou mapovány ve finančních výkazech v kategorii Peníze a ekvivalenty v hotovosti
Aktiva držena u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu (UL aktiva)	17 158 382	17 158 382		17 158 382	
Úvěry a hypotéky	6 986 225	6 961 689		6 962 015	Depozita ze zajištění jsou ve finančních výkazech vykazována jako Úvěry a půjčky
Částky vymahatelné ze zajištění	7 509 847	14 239 581	Vliv rozdílné metody ocenění	14 239 581	
Depozita při aktivním zajištění	326	326			Depozita ze zajištění jsou ve finančních výkazech vykazována jako Úvěry a půjčky
Pohledávky z pojištění a za zprostředkovatele	2 744 787	2 744 787		2 506 870	Položky dohromady jsou ve finančních výkazech vykazovány jako Pohledávky
Pohledávky ze zajištění	2 756 253	2 756 253		2 994 171	
Pohledávky z obchodního styku	506 815	506 815		506 815	

Aktiva	Solvency II hodnota	Účetní hodnota	Poznámka	Hodnota dle finančních výkazů	Mapování
Peníze a ekvivalenty v hotovosti	1 097 679	1 097 679		1 227 679	Termínované vklady do 15 dní jsou mapovány ve finančních výkazech v kategorii Peníze a ekvivalenty v hotovosti
Ostatní aktiva	360 427	360 427		1 093 776	Dceřiná společnost Green Point offices a.s. je ve finančních výkazech zařazena do kategorie aktiv určených k prodeji Umělecká díla jsou dle SII vykázána jako hmotný majetek
<b>Aktiva celkem</b>	<b>1 078 310 002</b>	<b>1 167 633 367</b>		<b>1 167 633 367</b>	

## 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 2020 byly vypočítány podle ustanovení článků 77 až 83 směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/138/ES (Solventnost II). V souladu s předpisy Solventnost II a místními tržními specifiky jsou aplikovány smluvní hranice na běžně placené pojistné na úrazové připojištění. To znamená, že ve výpočtu technických rezerv životního pojištění nejsou na tomto segmentu v projekcích zahrnuty žádné budoucí peněžní toky.

V tabulce níže je uvedena výše technických rezerv životního pojištění na konci roku 2020 rozdělená podle hlavních složek: nejlepší odhad závazků, částky vymahatelné ze zajištěných smluv včetně úpravy o selhání protistrany (CDA), a riziková přirážka.

##### Životní technické rezervy dle Solventnost II předpisu

	2020	2019
Nejlepší odhad závazků bez zohlednění zajištění	39 158 732	39 646 371
Riziková přirážka	1 063 201	1 406 142
<b>Technické rezervy před zohledněním zajištění</b>	<b>40 221 932</b>	<b>41 052 512</b>
Částky vymahatelné ze zajištěných smluv po úpravě o selhání protistrany (CDA)	-585 812	-582 045
<b>Technické rezervy po zohlednění zajištění</b>	<b>39 636 121</b>	<b>40 470 467</b>
Přechodná opatření	0	0
<b>Technické rezervy po zohlednění zajištění a přechodných opatření</b>	<b>39 636 121</b>	<b>40 470 467</b>

\*\*\* kladné znaménko představuje závazek

Hlavními důvody pohybu technických rezerv během roku 2020 byly:

- Úpravy modelu: pokles o 211 mil. Kč díky použití interního modelu pro nakoupené portfolio Pojišťovny Patricie (bývalé Generali Pojišťovny).
- Pokles o 158 mil. Kč kvůli nižšímu investičnímu výnosu, hlavně na závazcích z investičního životního pojištění.
- Nárůst ve výši 644 mil. Kč způsobený nižší skutečnou než předpokládanou stornovostí v roce 2020.
- Pokles o 230 mil. Kč z důvodu nižší předpokládané stornovosti (-551 mil. Kč) částečně vykompenzované předpokládanou vyšší nákladovostí (+348 mil. Kč)
- Nárůst 788 mil. Kč z důvodu poklesu předpokládané bezrizikové křivky.
- Pokles o 621 mil. Kč způsobený novým obchodem sjednaným v roce 2020.

Nejlepší odhad závazků odpovídá průměrné současné hodnotě očekávaných budoucích peněžních toků generovaných z pojistných smluv zahrnutých v pojistném kmene společnosti a zahrnuje tak jak pravděpodobnostní posouzení jejich vzniku, tak odpovídající posouzení časové hodnoty peněz, získané na základě bezrizikových úrokových měr k 31. prosinci 2020, zjištěných na trhu a oficiálně oznámených orgánem EIOPA. Tato křivka (odvozená v případě hlavních trhů z mezibankovních swapových sazeb) zahrnuje jak úpravu zohledňující zbytkového rizika selhání těchto nástrojů (takzvaná „úprava kreditního rizika – credit risk adjustment“, která je v případě české koruny -10 bps.), tak úpravu zohledňující nadvýnos dosažený bezrizikovým způsobem za použití aktiv určených ke krytí pojistných závazků (takzvaný „koeficient volatility – volatility adjustment“, který je v případě české koruny + 10 bps).

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

Budoucí peněžní toky jsou oceněny 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. Ve druhém případě 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.

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

Jak je uvedeno v tabulce výše, nejlepší odhad závazků, před zohledněním zajištění, činil 39,16 mld. Kč; kde největší část je tvořena pojištěním s podílem na zisku, které zahrnuje především staré dobíhající spořicí produkty a garantovanou spořicí část a životní rizika oddělená z „hybridních“ produktů.

Pouze 1,50% 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 586 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 volatility. V souladu s nařízením se riziková přírážka vypočítá bez zohlednění zajištění. Budoucí projekce kapitálového požadavku, podle něhož musí být kryta nezajištěná rizika a přiřazení těchto rizik jednotlivým druhům pojištění byly provedeny pomocí vhodných rizikových faktorů použitých na kapitál potřebný pro každé jednotlivé riziko, které bylo zohledněno při výpočtu rizikové přírážky.

Ke dni 31. prosince 2020 činila riziková přírážka spojená s pojistnými smlouvami životního pojištění Generali České pojišťovny 1 063 milionů Kč.

K 31. prosinci 2020 činila hodnota technických rezerv životního pojištění Generali České pojišťovny podle nařízení Solventnost II, vypočítána jako součet nejlepšího odhadu závazků bez zohlednění zajištění a rizikové přírážky, celkem 39,6 mld. Kč.

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

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

#### Technické rezervy životního pojištění podle druhů pojištění

	2020	%	2019	%
Celkem	39 636 121	100%	40 470 467	100%
Pojištění s podílem na zisku	25 254 710	64%	26 164 287	65%
UL – smlouvy bez opcí a záruk	15 688 119	40%	15 050 809	37%
Ostatní – smlouvy bez opcí a záruk	-2 324 130	-6%	-1 729 500	-4%
Renty vyplývající ze závazků ze smluv o neživotním pojištění	1 017 422	3%	984 871	2%

\*\*\* kladné položky představují závazek

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

V tabulce níže jsou srovnány technické rezervy životního pojištění vykázané v účetní závěrce s technickými rezervami podle nařízení Solventnost II ke konci roku 2020.

	IFRS	Solventnost II	Rozdíl
Hrubé rezervy/hrubý nejlepší odhad závazků	47 825 824	39 158 732	8 667 092
Postoupené rezervy/částky vymahatelné ze zajistných smluv po úpravě dané selháním protistrany	-639 271	-585 812	-53 459
Riziková přírážka	0	1 063 201	-1 063 201
<b>Čisté rezervy/čisté technické rezervy</b>	<b>47 186 553</b>	<b>39 636 121</b>	<b>7 550 432</b>

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

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

- Peněžní toky vyplývající z pojistného, budoucích nákladů a smluvních opcí:
  - pojistné: zákonné rezervy jsou obvykle vypočítány za použití čistého pojistného (tj. nákladové přírážky jsou z výpočtu vyloučeny); naproti tomu v rámci ocenění podle nařízení Solventnost II je zohledněno veškeré vybrané pojistné;
  - náklady: budoucí náklady jsou z posuzování zákonných rezerv zpravidla vyloučeny nebo jsou oceněny, v závislosti na druhu produktu, nepřímo prostřednictvím rezerv na přírážky vybrané v minulosti (rezervy na správu); naproti tomu ocenění podle nařízení Solventnost II zahrnuje nejlepší odhad současné hodnoty nákladů, které společnosti vzniknou za účelem splnění veškerých smluvních povinností;
  - smluvní opce: výpočet zákonných rezerv zpravidla nezohledňuje pravděpodobnost uplatnění smluvních opcí pojištěnými osobami jako odbytné nebo neuhrazení pojistného; naproti tomu podle nařízení Solventnost II jsou tyto složky zohledněny.
- Provozní předpoklady: rezervy vykázané v účetní závěrce jsou obecně oceněny pomocí konzervativních provozních předpokladů (resp. předpokladů tzv. prvního řádu) a technické rezervy podle nařízení Solventnost II jsou oceněny pomocí nejlepšího odhadu předpokladů (resp. předpokladů tzv. druhého řádu).
- Ekonomické předpoklady: technické rezervy podle nařízení Solventnost II jsou oceněny pomocí současného ekonomického rámce jak z hlediska křivek úrokové míry, tak z hlediska tržních hodnot aktiv kryjících rezervy. V praxi to má dopad na:
  - projektované ekonomické výnosy, a tudíž na budoucí bonusy pojistníka zahrnuté v budoucích peněžních tocích,
  - úrokové míry použité pro diskontování.
 Naproti tomu rezervy na peněžní toky podle účetní závěrky zpravidla nezohledňují budoucí bonusy pojistníků a jsou diskontovány za použití technických úrokových měr stanovených ke dni účinnosti příslušné smlouvy.
- Metodika použitá pro hodnocení pojištění s podílem na zisku a zárukami: u tohoto typu smluv jsou technické rezervy podle předpisů Solventnost II oceněny pomocí stochastických pojistně-matematických modelů, které zachycují široké spektrum možných finančních scénářů, a umožňují tak explicitní posouzení nákladů na opce a záruky držené pojištěnými osobami. Naproti tomu zákonné rezervy posouzení těchto nákladů nezahrnují.
- Úprava dané selháním protistrany: na rozdíl od zákonného ocenění je výše částek vymahatelných ze zajistných smluv podle nařízení Solventnost II upravena, aby byla zohledněna pravděpodobnost selhání protistrany. Riziková přírážka: na rozdíl od zákonných rezerv nařízení Solventnost II zahrnuje explicitní odhad částky, která má být rezervována ke krytí nezajistitelných rizik.

V následující tabulce jsou srovnány hrubé technické rezervy životního pojištění vykázané v účetní závěrce s hrubým nejlepším odhadem závazků podle nařízení Solventnost II ke konci roku 2020 v detailu podle druhů pojištění.

	IFRS	Solventnost II	Rozdíl
Pojištění s podílem na zisku	27 577 750	25 254 710	2 323 040
UL – smlouvy bez opcí a záruk	17 273 591	15 688 119	1 585 472
Ostatní – smlouvy bez opcí a záruk	1 477 366	-2 324 130	3 801 496
Renty vyplývající ze závazků ze smluv o neživotním pojištění	857 846	1 017 422	-159 576

Rozdíl mezi zákonnými technickými rezervami životního pojištění a technickými rezervami podle nařízení Solventnost II se liší v závislosti na druhu pojištění. Důvodem je různé zastoupení výše popsanych zdrojů rozdílů v jednotlivých druzích pojištění. U Pojištění s podílem na zisku a Ostatních smluv bez opcí a záruk jsou zastoupeny téměř všechny zdroje rozdílů kromě těch způsobených tržní hodnotou aktiv kryjících

rezervy. Rozdíl na UL smlouvách bez opcí a záruk je naopak dán pouze v zohlednění očekávaných nákladů a poplatků na správu fondů plynoucích z/do Společnosti.

## ZDROJE NEJISTOTY

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

Dlouhodobě jsou používané předpoklady stabilní a během roku 2020 nebyly zaznamenány žádné významné výkyvy. V posledních letech lze pozorovat zlepšování stornovosti a zvyšování stability předpokladů ohledně invalidity/nemocnosti (vedoucí k nahrazení konzervativních odhadů za skutečná data o pojistných událostech).

Následující tabulka ukazuje citlivost hodnoty hrubého nejlepšího odhadu závazků podle nařízení Solventnost II ke konci roku 2020 na odchylky v jednotlivých předpokladech.

	Hodnota hrubého nejlepšího odhadu závazků	Změna	Změna %
Nákladovost -10%	38 414 541	-744 191	-1,90%
Nákladovost +10%	39 902 775	744 043	1,90%
Stornovost -10%	38 739 391	-419 341	-1,07%
Stornovost +10%	39 533 006	374 274	0,96%
Úmrtnost -10%	38 954 188	-204 544	-0,52%
Úmrtnost +10%	39 361 641	202 910	0,52%
Dlouhověkost -10%	39 211 768	53 036	0,14%
Dlouhověkost +10%	39 109 887	-48 845	-0,12%
Invalidita/Nemocnost -10%	38 925 531	-233 201	-0,60%
Invalidita/Nemocnost +10%	39 391 754	233 022	0,60%

Parametry upisování mají na pojistný kmen Generali České pojišťovny pouze nepatrný dopad. Nejdůležitějším provozním faktorem je riziko nákladů, které ovlivňuje celý pojistný kmen. Odchylka 10 % v předpokladech nákladovosti mění nejlepší odhad závazku zhruba o 1,90 %. 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 96% v případě pohybu úrokové křivky a 77% 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 2020 činil 10 bps. Změna koeficientu volatility na nulovou hodnotu odpovídá zvýšení hodnoty nejlepšího odhadu závazků Generali České pojišťovny o 191 milionů Kč.

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

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

### D.2.2. TECHNICKÉ REZERVY NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

#### PŘEHLED TECHNICKÝCH REZERV NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

Technické rezervy (TP) neživotního pojištění se týkají

- nevyřízených pojistných událostí, ať již nahlášených či nikoli, k nimž došlo před datem ocenění, přičemž náklady a související výdaje k tomuto datu nebyly zcela uhrazeny (rezerva na nevyřízené pojistné události),

- budoucích pojistných událostí u smluv, které jsou buď platné k datu ocenění, nebo v souvislosti s nimiž existuje právní povinnost poskytnout krytí (rezerva na pojistné), a vypočítají se jako součet diskontovaného nejlepšího odhadu závazků (BEL), rizikové 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, zvlášť pro rezervu na nevyřízené pojistné události a zvlášť pro rezervu na pojistné.

### Rezerva na nevyřízené pojistné události

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

- Nejlepší odhad závazků nemodelovaného a částečně modelovaného pojištění (druh pojištění nebo jeho část, která z různých důvodů, jako například nedostatek přiměřených, vhodných a úplných údajů, nebo proto, že oblast zahrnutá do daného pojištění není rizikově homogenní se zbytkem, nebyla analyzována pomocí pojistně-matematických metod) byl oceněn účetní hodnotou. Nemodelované a částečně modelované pojištění celkově představuje přibližně 11,4% rezerv podle IFRS a je tvořeno především rezervou na prémie a slevy a rezervami z aktivního zajištění.
- Nejlepší odhad závazků modelovaného pojištění (pojištění, které bylo díky dostupnosti přiměřených, vhodných a úplných údajů podrobně analyzováno pomocí pojistně-matematických metod) byl posouzen prostřednictvím těchto tří kroků:

#### Pojistné události a seskupení

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

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

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

Pojistná portfolia získaná díky převzetí části pojistných kmenů v minulém roce byla seskupena s rizikově odpovídajícími, již dříve vlastněnými portfolii. Ocenění rizik spojených s technickými rezervami bylo provedeno pomocí Interního Modelu.

#### Náklady

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

#### Inflace

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

### Pojistně-matematické metody

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

- Metody Link Ratio aplikované na vyplacená pojistná plnění (nebo modely založené na vývojových faktorech – DFM) jsou zobecněním metody Chain-Ladder, která vychází z analýzy souhrnných plateb za uplynulé roky. Tato kategorie metod vychází z předpokladu, že proces likvidace pojistných událostí je v rámci jednotlivých škodních období stabilní.
- Metody Link Ratio aplikované na nastalé pojistné události prakticky fungují jako předchozí metody, avšak vychází z vývoje nastalých pojistných událostí, tj. součtu souhrnných uhrazených a neuhrazených částek.
- Metoda Bornhuetter-Fergusson aplikovaná na vyplacená pojistná plnění nebo nastalé pojistné události kombinují projektovanou výslednou hodnotu (získanou například metodou vývojových faktorů) s *a priori* alternativní hodnotou za použití metody vážené kredibility.
- Metody Cape Cod aplikovaná na vyplacená pojistná plnění nebo nastalé pojistné události stejně jako metoda Bornhuetter-Fergusson obecně kombinují již vzniklé pojistné události s očekávanými událostmi, které budou uhrazeny nebo vykázány s 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 vyplynout z prozatím neanuitních škod (tj. IBNR – pojistné události vzniklé, ale nenahlášené – renty). BEL pro renty vyplývající z IBNR se posuzuje za použití metody četnosti/průměrné závažnosti.

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

### Ocenění rezerv – zohlednění zajištění

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

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

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

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

### Rezerva na pojistné

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

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

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

- přírůstky peněžních prostředků vzniklé na základě budoucího pojistného,
- úbytky peněžních prostředků vzniklé na základě budoucích pojistných událostí,



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

Obdobně jako čistá rezerva na nevyřízené pojistné události je upravena rovněž čistá rezerva na pojistné tak, aby bylo zohledněno riziko selhání protistrany (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 bezrizikové úrokové míry se zohledněním koeficientu volatility.

#### Ostatní rezervy

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

#### Riziková přírážka

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

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

#### Reálná hodnota rezerv na nevyřízené pojistné události - celkem

	2020	2019	Změna	Změna %
<b>Hrubá rezerva podle IFRS</b>	<b>22 599 094</b>	<b>23 473 266</b>	<b>-874 172</b>	<b>-4%</b>
<b>Nejlepší odhad závazků před očištěním o zajištění</b>	<b>14 057 404</b>	<b>13 859 008</b>	<b>198 396</b>	<b>1%</b>
Částky očekávané ze zajištění smluv (po úpravě dané selháním protistrany)	-6 540 613	-6 335 520	-205 092	3%
Nejlepší odhad závazků po očištění o zajištění	7 516 792	7 523 488	-6 696	0%
Ostatní rezervy - investiční náklady	37 572	32 442	5 130	16%
Riziková přírážka	575 229	497 962	77 267	16%
<b>Technické rezervy po očištění od zajištění</b>	<b>8 129 593</b>	<b>8 053 892</b>	<b>75 701</b>	<b>1%</b>

Pokud jde o Reálnou hodnotu rezerv na nevyřízené pojistné události, Technické rezervy po očištění od zajištění narostly o 76 mil. CZK, což znamená relativní pohyb o 0,9 %. Tento pohyb se skládá především ze dvou částí: Nejlepší odhad závazků po očištění o zajištění klesl o 7 mil. Kč (o 0,1 %) a Riziková přírážka vzrostla o 77 mil. Kč (o 15,5 %).

Meziroční pohyby pojistných rezerv podle IFRS jsou ovlivněny pandemií COVID19. Je pozorován pokles hodnot IFRS pro Pojištění léčebných výloh, Pojištění ochrany příjmu, MTPL a Casco. Na druhou stranu dochází k nárůstu u Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku. Pokles Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy je způsoben vypořádáním velkých škod v letošním roce. Jednorázové akce k vypořádání rezerv na pojistná plnění také přispívají ke snížení rezerv na pojistná plnění v MTPL (268 mil. Kč) a TPL (125 mil. Kč).

Po významném převodu portfolií v loňském roce byly 21. prosince 2020 převedeny zbytkové kmeny z České pojišťovny ZDRAVÍ a z Pojišťovny Patricie. Převod portfolia se týkal nepřímého pojištění (smlouvy aktivního zajištění) v hodnotě IFRS rezerv na nevyřízené pojistné události ve výši 238 mil. Kč a přímého pojištění ve výši 72 mil. Kč a rezervy na pojistné ve výši 2 mil. Kč pro nepřímé pojištění a 6 mil. Kč pro přímý obchod.

Nediskontovaný nejlepší odhad se změnil převážně v souladu s pohybem rezerv IFRS, avšak pokles účetních rezerv v MTPL nebyl plně v souladu s nejlepším odhadem kvůli plánovanému uvolnění obezřetnosti stanovené podle volatility technických rezerv.

Pohyb křivky byl pozorován během celého roku 2020 v důsledku vývoje finančních trhů v souvislosti s pandemií COVID19. V důsledku změny RFR se efekt diskontování relativně snížil u lobů s dlouhým vývojem, jako jsou MTPL a TPL. Tato skutečnost vedla ke zvýšení Diskontovaného nejlepšího odhadu, což jde proti vývoji portfolia.

Rezerva na investiční náklady spojené s Nejlepším odhadem se počítá podle metodiky skupiny. Na základě doporučení Skupiny jsou tyto náklady prezentovány jako ostatní rezervy, odděleně od Nejlepšího odhadu.

Riziková marže je v roce 2020 ve srovnání s rokem 2019 vyšší kvůli změně modelu, kdy v loňském roce byly pro nakoupené kmeny a pro původní portfolio použity rozdílné kapitálové modely, Částečný interní model pro původní portfolio a Standardní vzorec pro nakoupená portfolio. V letošním roce, díky změně skupinového modelu, není alokace Operačního rizika mezi rezervu na pojistné a rezervu na nevyřízené pojistné události srovnatelná, to je také důvodem velkého pohybu.

#### Reálná hodnota rezervy na pojistné - celkem

	2020	2019	Změna	Změna %
<b>Hrubá rezerva podle IFRS</b>	<b>7 198 593</b>	<b>7 018 289</b>	<b>180 305</b>	<b>3%</b>
<b>Nejlepší odhad závazků před očištěním o zajištění</b>	<b>2 305 920</b>	<b>2 447 473</b>	<b>-141 553</b>	<b>-6%</b>
Částky očekávané ze zajišťovacích smluv (po úpravě dané selháním protistrany)	-383 423	-203 589	-179 833	88%
Nejlepší odhad závazků po očištění o zajištění	1 922 498	2 243 884	-321 386	-14%
Ostatní rezervy - investiční náklady	17 343	14 430	2 913	20%
Riziková přírážka	178 023	236 208	-58 184	-25%
<b>Technické rezervy po očištění od zajištění</b>	<b>2 117 865</b>	<b>2 494 522</b>	<b>-376 657</b>	<b>-15%</b>

Pokud jde o Reálnou hodnotu rezerv na pojistné, technické rezervy po očištění o zajištění klesly o 377 mil. Kč, což znamená relativní pohyb o 15,1 %. Tento pohyb se skládá především ze dvou částí: Nejlepší odhad závazků po očištění o zajištění klesl o 321 mil. Kč (o 14,3 %) a Riziková přírážka klesla o 58 mil. Kč (o 24,6 %).

Pokles nejlepšího odhadu je způsoben zejména situací Covid -19 v roce 2020, která vyústila v mimořádně pozitivní vývoj škodního průběhu jako nepřímý efekt nízké ekonomické aktivity v průběhu roku. Školy, restaurace, hotely, poskytovatelé služeb a většina obchodů byly postupně zavřeny a všechny hromadné akce zrušeny. Současně byly uzavřeny státní hranice pro osobní dopravu.

Analýza škodního průběhu byla mnohem hlubší, aby správně odrazila očekávaný budoucí vývoj. Nejvýznamnější dopad je viditelný pro motorové pojištění (MTPL, Casco), kde frekvence škod poklesla kvůli nízké hustotě provozu.

S pravděpodobností 50% předpokládáme, že zablokování země bude pokračovat i začátkem roku 2021, se kterým souvisí většina budoucího pojistného / Rezervy na nezaskouzené pojistné.

Rezerva na investiční výdaje spojené s Nejlepším odhadem je počítána podle metodiky Skupiny. Na základě doporučení Skupiny jsou tyto náklady prezentovány jako ostatní rezervy, odděleně od Nejlepšího odhadu.

Riziková marže je v roce 2020 nižší než v roce 2019 díky změně modelu, jak je popsáno výše v části týkající se odhadu rezerv.

#### Reálná hodnota rezerv na nevyřízené pojistné události

Druh pojištění	Rezervy podle IFRS po zohlednění zajištění	Nejlepší odhad závazků po zohlednění zajištění a CDA	Ostatní rezervy - investiční náklady	Riziková přírážka	Technické rezervy po zohlednění zajištění
<b>Celkem</b>	<b>11 934 117</b>	<b>7 516 792</b>	<b>37 572</b>	<b>575 229</b>	<b>8 129 593</b>
<b>Přímé pojištění</b>	<b>11 092 206</b>	<b>6 696 629</b>	<b>33 676</b>	<b>549 862</b>	<b>7 280 168</b>
Neživotní – pojištění vozidel	6 228 678	3 607 671	24 380	370 788	4 002 839
Neživotní – ostatní	3 108 394	1 891 762	7 089	160 563	2 059 414
Úrazové a zdravotní pojištění	1 755 134	1 197 196	2 208	18 511	1 217 915
<b>Aktivní proporcionalní zajištění</b>	<b>841 868</b>	<b>814 829</b>	<b>3 895</b>	<b>24 107</b>	<b>842 832</b>
Neživotní – pojištění vozidel	1 229	1 134	10	0	1 144
Neživotní – ostatní	840 639	813 695	3 885	24 107	841 687
Úrazové a zdravotní pojištění	0	0	0	0	0

Nejvýznamnějším odvětvím z pohledu objemu rezerv na nevyřízené pojistné události je segment Neživotní – pojištění vozidel, které tvoří 53,9 % z celkového Přímého pojištění měřeno v procentech Nejlepšího odhadu (56,2 % měřeno v procentech IFRS škodní rezervy).

### Reálná hodnota rezerv na pojistné

Druh pojištění	Rezervy podle IFRS po zohlednění zajištění	Nejlepší odhad závazků po zohlednění zajištění a CDA	Ostatní rezervy - investiční náklady	Riziková přírážka	Technické rezervy po zohlednění zajištění
<b>Celkem</b>	<b>4 263 260</b>	<b>1 922 498</b>	<b>17 343</b>	<b>178 023</b>	<b>2 117 865</b>
<b>Přímé pojištění</b>	<b>4 223 001</b>	<b>1 915 613</b>	<b>17 169</b>	<b>174 984</b>	<b>2 107 766</b>
Neživotní – pojištění vozidel	2 159 157	1 084 454	11 692	72 942	1 169 089
Neživotní – ostatní	2 025 719	823 787	5 427	101 586	930 800
Úrazové a zdravotní pojištění	38 125	7 372	50	456	7 877
<b>Aktivní proporcionalní zajištění</b>	<b>40 259</b>	<b>6 885</b>	<b>174</b>	<b>3 039</b>	<b>10 099</b>
Neživotní – pojištění vozidel	270	42	1	0	43
Neživotní – ostatní	39 989	6 843	173	3 039	10 055
Úrazové a zdravotní pojištění	0	0	0	0	0

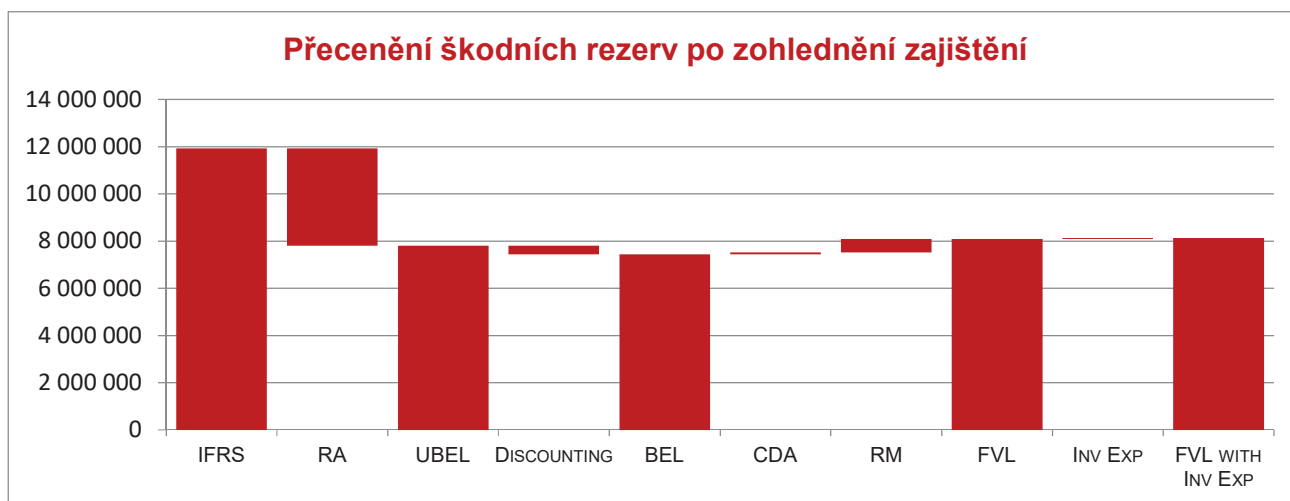
Nejvýznamnějším odvětvím z pohledu objemu rezerv na pojistné je opět segment Neživotní – pojištění vozidel, který tvoří 56,6 % z celkového Přímého pojištění měřeno v procentech Nejlepšího odhadu (51,1 % měřeno v procentech IFRS rezervy na pojistné). Vyšší podíl pojištění vozidel na reálné hodnotě rezerv na pojistné je dán vyššími předpoklady o škodném průběhu než u ostatního neživotního pojištění.

### SROVNÁNÍ TECHNICKÝCH REZERV NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ S REZERVAMI PODLE SOLVENTNOSTI II

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

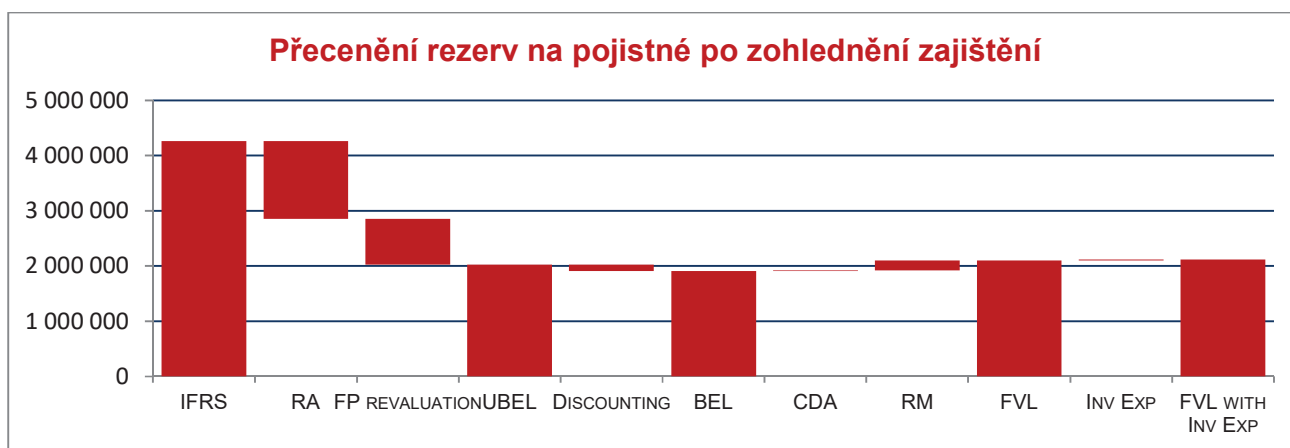
#### Proces přecenění rezerv z IFRS na reálnou hodnotu - rezervy na nevyřízené pojistné události po zohlednění zajištění

	IFRS	Opatrnost rezerv	Nediskontovaný nejlepší odhad	Efekt diskontu	Nejlepší odhad - současná hodnota	Očekávaný efekt dopadu selhání protistrany	Riziková přírážka	Reálná hodnota	Investiční náklady	Reálná hodnota včetně investičních nákladů
Total OC NET	11 934 117	4 140 508	7 793 609	347 468	7 446 141	70 650	575 229	8 092 021	37 572	8 129 593



Opatrnost rezerv tvoří 34,7 % z IFRS rezervy na nevyřízené pojistné události. Diskontování nejlepšího odhadu vede ke snížení o 4,5 % pro výpočet současné hodnoty nejlepšího odhadu. Po započtení hodnot pro Očekávaný efekt dopadu selhání protistrany, Rizikovou přírážku a Investiční náklady činí výsledná reálná hodnota závazků 8 130 mil. Kč.

	IFRS	Opatrnost rezerv	Přecenění budoucích splátek	Nediskontovaný nejlepší odhad	Efekt diskontu	Nejlepší odhad - současná hodnota	Očekávaný efekt dopadu selhání protistrany	Riziková přírážka	Reálná hodnota	Investiční náklady	Reálná hodnota včetně invest. nákladů
Total UP NET	4 263 260	1 411 112	-826 748	2 025 400	118 726	1 906 674	15 824	178 023	2 100 521	17 343	2 117 865



Opatrnost rezerv tvoří 33,1 % IFRS rezervy na pojistné a přecenění budoucích splátek vede k dalšímu snížení o 19,4 % pro výpočet Nediskontovaného nejlepšího odhadu. Efekt diskontování je v případě rezervy na pojistné 5,9 %. Po započtení položek jako jsou Očekávaný efekt dopadu selhání protistrany, Riziková přírážka a Investiční náklady je výsledná reálná hodnota 2 118 mil. Kč.

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

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

## ZDROJE NEURČITOSTI A ANALÝZA CITLIVOSTI

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

Druhým zdrojem nejistoty jsou vnější faktory, například inflace pojistných plnění, úrokové míry a změny právních předpisů. Tyto faktory Společnost neovlivňuje, jejich dopad však může být omezen průběžným sledováním trhu a právního prostředí a včasnou identifikací případných změn či dokonce jejich předvídáním. Společnost provádí analýzu citlivosti na vnější faktory. V důsledku zvýšení bezrizikové míry o 50 bazických bodů by BEL klesl o 1,6 %.

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

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

Run-Off Period	Interest Rate without VA	Volatility Adjustment	Interest Rate with VA	Run-Off Period	Interest Rate without VA	Volatility Adjustment	Interest Rate with VA
1	0,4%	0,1%	0,5%	11	1,2%	0,1%	1,3%
2	0,6%	0,1%	0,7%	12	1,3%	0,1%	1,4%
3	0,8%	0,1%	0,9%	13	1,3%	0,1%	1,4%
4	0,9%	0,1%	1,0%	14	1,3%	0,1%	1,4%
5	1,0%	0,1%	1,1%	15	1,4%	0,1%	1,5%
6	1,1%	0,1%	1,2%	16	1,4%	0,1%	1,5%
7	1,1%	0,1%	1,2%	17	1,5%	0,1%	1,6%
8	1,1%	0,1%	1,2%	18	1,6%	0,1%	1,7%
9	1,2%	0,1%	1,3%	19	1,6%	0,1%	1,7%
10	1,2%	0,1%	1,3%	20	1,7%	0,1%	1,8%
21	1,7%	0,1%	1,8%	31	2,2%	0,1%	2,3%
22	1,8%	0,1%	1,9%	32	2,3%	0,1%	2,3%
23	1,9%	0,1%	1,9%	33	2,3%	0,1%	2,4%
24	1,9%	0,1%	2,0%	34	2,4%	0,1%	2,4%
25	2,0%	0,1%	2,0%	35	2,4%	0,1%	2,4%
26	2,0%	0,1%	2,1%	36	2,4%	0,1%	2,5%
27	2,1%	0,1%	2,1%	37	2,5%	0,1%	2,5%
28	2,1%	0,1%	2,2%	38	2,5%	0,1%	2,5%
29	2,2%	0,1%	2,2%	39	2,5%	0,1%	2,6%
30	2,2%	0,1%	2,3%	40	2,5%	0,1%	2,6%

Použitím koeficientu volatility se BEL sníží o 0,3%, což představuje 30,3 mil. Kč. Celkový dopad dosažený diskontováním technických rezerv je 466 mil. Kč.

### D.3. OSTATNÍ ZÁVAZKY

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

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

##### VYLOUČENÍ METOD OCEŇOVÁNÍ PODLE IFRS

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

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

##### SPECIFIKA NAŘÍZENÍ SOLVENTNOST II

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

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

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

##### PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY

###### Oceňování

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

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

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

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

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

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

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

### Vykázané podmíněné závazky

Ke dni 31. prosince 2020 a 2019 vykazovala Společnost níže uvedené rezervy na podmíněné závazky.

	2020	2019
Rezerva na restrukturalizaci	34 501	36 600
Rezervy na závazky	32 493	19 942
<b>Celkem</b>	<b>66 994</b>	<b>56 542</b>

### ZÁVAZKY ZVEŘEJNĚNÉ PODLE IFRS

K 31.12.2020 ani k 31.12.2019 neexistují žádné podmíněné závazky podle IFRS, které by měly být, kvůli svému podstatnému rozsahu a možnosti úbytků zdrojů představujících ekonomické výhody, vykázány v rozvaze podle nařízení Solventnost II.

#### Právní

K datu vydání účetní závěrky nebylo uzavřeno soudní řízení, do něhož byla sloučena řízení, v nichž se žalobci domáhali prohlášení neplatnosti usnesení valné hromady Společnosti z roku 2005 o nuceném výkupu akcií minoritních akcionářů a o protiplnění uhrazeném za nucený výkup. V souladu s analýzami zpracovanými externími právními poradci se Společnost domnívá, že z těchto soudních řízení pro Společnost k datu vydání účetní závěrky nevyplývají žádné budoucí závazky.

#### Účast v Českém jaderném poolu

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

	2020	2019
Odpovědnost za škodu (vyjma pojištění osobní odpovědnosti členů orgánů)	252 710	231 871
Pojištění osobní odpovědnosti členů orgánů	28 602	27 275
Pojištění FLEXA s připojištěním jaderných škod a přerušení provozu	708 812	680 000
<b>Celkem</b>	<b>990 124</b>	<b>939 146</b>

Společnost jakožto člen ČJPP podepsala příslušné dokumenty, mimo jiné stanovy, dohodu o spolupráci, dohodu při řešení pojistných plnění a dohodu o solidární odpovědnosti. Z titulu svého členství je Společnost společně a nerozdílně odpovědná za závazky ČJPP vyplývající z těchto dokumentů. To znamená, že v případě, že jeden nebo více členů nebude schopen dostát svým závazkům vůči ČJPP, převezme Společnost nekrytou část tohoto závazku v poměru závislém na svém čistém vlastním vrubu na základě příslušné smlouvy. Vedení Společnosti se nedomnívá, že by riziko, že některý z členů nebude schopen dostát svým závazkům vůči ČJPP, bylo natolik významné, aby ohrozilo finanční situaci Společnosti. ČJPP přijal pravidla zajišťující přiměřenost čistého vlastního vrubu členů vzhledem k jejich kapitálové pozici a vyhodnocovaná v jednotlivých kvartálech. Navíc je potenciální odpovědnost Společnosti za jakákoliv případná pojistná rizika smluvně kryta do čtyřnásobné výše čistého vlastního vrubu Společnosti za přímá rizika (pojištění) a do dvojnásobné výše čistého vlastního vrubu za nepřímá rizika (zajištění).

### FINANČNÍ ZÁVAZKY

#### Oceňování

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

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

- metoda oceňování tržní hodnotou (výchozí metoda): tato metoda je založena na běžně dostupných cenách běžných transakcí pocházejících z nezávislých zdrojů (kótované tržní ceny na aktivních trzích).
- metoda oceňování pomocí modelu: je 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 (který Společnost zatím nepřijala) by měl být objem změny reálné hodnoty finančního závazku, která vyplývá ze změn kreditního rizika daného závazku<sup>4</sup>, stanoven buď:

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

<sup>4</sup> V souladu s IFRS 9 odst. B5.7.16 a násl.

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

Stejně jako u všech odhadů reálné hodnoty, musí metoda oceňování použitá ke zjištění té části změny reálné hodnoty závazku, která vyplývá ze změn kreditního rizika, využívat v co nejvyšší míře tržní 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 trvající spoluodpovědnosti;
- (c) smluv o finanční záruce;
- (d) závazků poskytnout úvěr s úrokem nižším, než je tržní sazba.

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

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

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

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

#### Meziroční porovnání Solvency II hodnot

Závazky	2020	2019
Technické rezervy	57 393 425	58 140 035
Jiné technické rezervy	66 993	56 542
Depozita od zajištitelů	1 400 000	1 400 000
Odložené daňové závazky	464 107	1 352 555
Záporná reálná hodnota derivátů	753 070	438 163
Závazky vůči úvěrovým institucím	1 162 859	4 550 774
Závazky vůči jiným než úvěrovým institucím	989 511	1 079 986
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	2 434 436	2 864 221
Závazky ze zajištění	6 397 292	6 430 436
Závazky z obchodního styku	3 579 503	2 566 524
Ostatní závazky	2 544 131	2 132 173
<b>Závazky celkem</b>	<b>77 185 327</b>	<b>80 803 741</b>
<b>Rozdíl celkových aktiv a závazků</b>	<b>30 645 675</b>	<b>29 260 743</b>

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

Snížení odloženého daňového závazku a zvýšení daňového závazku (obsaženého v řádku Závazky z obchodního styku) jsou způsobeny změnou ve zdanění technických rezerv, jak je popsáno v kapitole D.1.2.



Rekonciliace Solvency II hodnot na statutární finanční výkazy

Závazky	Solvency II hodnota	Účetní hodnota	Poznámka	Hodnota dle finančních výkazů	Mapování
Technické rezervy	57 393 425	77 623 511	Vliv rozdílné metody ocenění	77 623 511	
Jiné technické rezervy	66 993	66 993		66 993	
Depozita od zajištitelů	1 400 000	1 400 000		1 400 000	
Odložené daňové závazky	464 107		Vliv rozdílné metody ocenění		
Záporná reálná hodnota derivátů	753 070	753 070		753 070	
Závazky vůči úvěrovým institucím	1 162 859	1 162 859		1 162 859	
Závazky vůči jiným než úvěrovým institucím	989 511	950 292	IFRS 16 závazky jsou oceněné reálnou hodnotou v SII	950 292	
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	2 434 436	2 434 436		2 364 409	Položky dohromady jsou ve finančních výkazech vykázaný jako závazky
Závazky ze zajištění	6 397 292	6 397 292		6 467 320	
Závazky z obchodního styku	3 579 503	3 579 503		3 579 503	
Ostatní závazky	2 544 131	2 544 131		2 544 131	
<b>Celkové závazky</b>	<b>77 185 327</b>	<b>96 912 087</b>		<b>96 912 087</b>	
<b>Rozdíl celkových aktiv a závazků</b>	<b>30 645 675</b>				

## 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:

Popis	Reálná hodnota k 31.12.2020	Reálná hodnota k 31.12.2019	Oceňovací technika	Vstupy objektivně nezjistitelné
Akcie	947 078	715 887	Hodnota čistých aktiv	Není relevantní
Investiční fondy	15 827	18 073	Odborný úsudek	Hodnota podkladového nástroje
Státní dluhopisy	2 701 868	2 660 333	Metoda diskontovaných peněžních toků	Kreditní rozpětí
Korporátní dluhopisy	1 774 381	1 583 146	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 vzrostl ve srovnání s předchozím rokem o 32 procentních bodů. Pozitivní vývoj je dán poklesem solventnostního kapitálového požadavku (SCR), který reflektuje zahrnutí převzatých kmenů bývalé Generali Pojišťovny a.s. (nyní Pojišťovna Patricie, a.s.) a České pojišťovny ZDRAVÍ a.s. do Interního modelu (předtím byl jejich kapitálový požadavek vyčíslen na základě standardního vzorce). Dalším významným pozitivním efektem byla potom výplata dividendy z Pojišťovny Patricie do Generali České pojišťovny a.s. Epidemie covid-19 měla do poloviny roku negativní dopad především na finanční trhy. Tyto se však do konce roku zotavily a jejich vývoj nakonec meziročně pozitivně přispěl k množství kapitálu, který má Generali Česká pojišťovna k dispozici. Množství kapitálu, kterým Společnost disponuje, zůstává na velmi komfortní úrovni a zaručuje schopnost Společnosti dostát svým závazkům i ve velmi kritických scénářích vývoje škodovosti.

### Solventnostní pozice

	2020	2019	Změna
Použitelný kapitál	26 038 675	26 043 743	-5 068
Solventnostní kapitálový požadavek	11 126 681	12 883 886	-1 757 205
Solventnostní poměr	234 %	202 %	

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

### E.1. VLASTNÍ KAPITÁL

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## E.1.2. VÝŠE A KVALITA POUŽITELNÉHO KAPITÁLU

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

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

### Rekonciliace mezi vlastním kapitálem podle IFRS a kapitálem pro účely solventnosti

	2020
Vlastní kapitál dle IFRS	19 851 279
Přecenění nehmotných aktiv	-2 923 608
Přecenění investic	2 215 902
Přecenění technických rezerv	13 500 352
Přecenění ostatních položek	-14 683
Přecenění odložené daně	-1 983 567
Rozdíl aktiv a závazků dle Solventnosti II	30 645 675
Předvídatelná dividenda	-4 607 000
<b>Použitelný kapitál</b>	<b>26 038 675</b>

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

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

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

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

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

Společnost nemá žádná omezení co do převoditelnosti kapitálu.

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

### Použitelný kapitál podle tříd

	2020	2019	Změna
Celkový použitelný kapitál pro splnění SCR	26 038 675	26 043 743	-5 068
Třída 1 - neomezený	26 038 675	26 043 743	-5 068
Třída 1 - omezený	0	0	0
Třída 2	0	0	0
Třída 3	0	0	0

Použitelný kapitál je meziročně velmi stabilní. Je to způsobeno několika vzájemně se kompenzujícími faktory. Neživotní portfolio vygenerovalo za rok 2020 poměrně vysoký účetní zisk, který bude dle dividendové politiky 100% vyplacen akcionáři, efekt na použitelný kapitál je nicméně negativní, neboť příspěvek neživotního portfolia do použitelného kapitálu dle SII byl nižší než účetní zisk. Životní portfolio přispívá též negativně, když nový obchod nedokáže kompenzovat realizované zisky z dožívajícího portfolia (jež jsou též 100% vyplaceny). Pozitivně nicméně přispěla investiční aktiva, především navýšení hodnoty dluhopisového portfolia díky vývoji úrokových sazeb.

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

### Primární kapitál - meziroční srovnání

	2020	2019	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
Přeceňovací rezervní fond před odpočtem účastí	22 038 675	22 043 743	-5 068
Podřízené závazky	0	0	0
Čisté odložené daňové pohledávky	0	0	0
Ostatní položky primárního kapitálu schválené orgánem dohledu	0	0	0
Položky neklasifikované jako kapitál podle SII	0	0	0
Účasti ve finančních a úvěrových institucích (odpočet)	0	0	0
<b>Celkový primární kapitál po odpočtu</b>	<b>26 038 675</b>	<b>26 043 743</b>	<b>-5 068</b>

### 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
Přeceňovací rezervní fond před odpočtem účastí	22 038 675	22 038 675	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0
Čisté odložené daňové pohledávky	0	0	0	0	0
Ostatní položky primárního kapitálu schválené orgánem dohledu	0	0	0	0	0
Položky neklasifikované jako kapitál podle SII	0	0	0	0	0
Účasti ve finančních a úvěrových institucích (odpočet)	0	0	0	0	0
<b>Celkový primární kapitál po odpočtu</b>	<b>26 038 675</b>	<b>26 038 675</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Přeceňovací 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 přeceňovacím rezervním fondu je způsobena stejnými důvody jako pohyb použitelného kapitálu.

### Přeceňovací rezervní fond

	2020	2019	Změna
Aktiva – závazky	30 645 675	29 260 743	1 384 932
Vlastní akcie	0	0	0
Předpokládané dividendy a výplaty	4 607 000	3 217 000	1 390 000
Ostatní položky primárního kapitálu	4 000 000	4 000 000	0
Položky kapitálu omezeného z důvodu účelové vázanosti	0	0	0
<b>Přeceňovací rezervní fond</b>	<b>22 038 675</b>	<b>22 043 743</b>	<b>-5 068</b>

Žádná ze složek vlastního kapitálu není předmětem přechodných opatření.

Společnost nedisponuje doplňkovým kapitálem.

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

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

#### Použitelný kapitál podle tříd

	2020	2019	Změna
<b>Celkový použitelný kapitál pro splnění MCR</b>	<b>26 038 675</b>	<b>26 043 743</b>	<b>-5 068</b>
Třída 1 - neomezený	26 038 675	26 043 743	-5 068
Třída 1 - omezený	0	0	0
Třída 2	0	0	0
Třída 3	0	0	0

Meziroční rozdíl v použitelném kapitálu odpovídá rozdílu popsanému v oddílu týkajícím se použitelného kapitálu pro účely splnění solventnostního kapitálového požadavku.

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

### E.2.1. HODNOTY SCR A MCR

Solventnostní kapitálový požadavek se počítá na základě interního modelu schváleného kolegiem orgánů dohledu (včetně České národní banky) v březnu 2016. Pro převedení pojistné kmeny byl výpočet ke konci roku 2019 proveden na základě standardního vzorce podle příslušných právních předpisů, k 31/12/2020 jsou již převedené kmeny modelovány v interním modelu, v souladu se schválenou modelovou změnou.

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

#### SCR a MCR

	2020	2019	Změna
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	11 126 681	12 883 886	-1 757 205
Minimální kapitálový požadavek (MCR)	3 351 914	3 220 972	130 943

Solventnostní kapitálový požadavek klesl především díky zahrnutí převzatých kmenů bývalé Generali Pojišťovny a.s. (nyní Pojišťovna Patricie, a.s.) a České pojišťovny ZDRAVÍ a.s. do Interního modelu – ke konci roku 2019 byl jejich kapitálový požadavek vyčíslen na základě standardního vzorce a nemohla být zohledněna diverzifikace mezi portfolii. Dalším významným pozitivním efektem byla potom výplata dividendy z Pojišťovny Patricie a České pojišťovny ZDRAVÍ do Generali České pojišťovny a.s., která vedla ke snížení akciového rizika spojeného s dceřinými společnostmi. Výrazným negativním efektem byla naopak změna ve zdanění technických rezerv, která vedla k významnému snížení odloženého daňového závazku a tím i daňové absorpce ztrát v SCR.

Minimální kapitálový požadavek jako indikátor založený na objemu vzrostl díky převzatým pojistným kmenům – oproti předchozímu období se zde projevilo vyšší pojistné v neživotním segmentu, které vzhledem k převzetí kmenů v prosinci 2019 nenavýšilo MCR ke konci roku 2019.

### E.2.2. ROZDĚLENÍ SCR

Ke konci roku 2020 dosahuje solventnostní kapitálový požadavek (SCR) částky 11,1 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 vyšší daňové úlevy v SCR scénáři, která nemůže být využita k absorbování ztrát, vzhledem k výši čistého daňového závazku, jenž je stropem daňové absorpce.

Kapitálové požadavky za převedené kmeny byly ke konci roku 2019 vyhodnoceny standardním vzorcem – jejich zahrnutí do interního modelu představuje modelovou změnu, která podléhala schválení ČNB. Ke konci roku 2020 již byla tato modelová změna schválena a celé portfolio Společnosti je tedy modelováno v rámci Interního modelu. Dále byla také schválena modelová změna týkající se operačního

rizika, které dosud bylo jako jediné posuzováno pro účely SCR pomocí standardního vzorce. To je nově také ohodnocováno pomocí interního modelu Společnosti, která tak přešla k plnému internímu modelu.

### Rozdělení SCR

	2020	Váha	2019	Váha
SCR před diverzifikací	14 339 691	100%	14 921 938	100%
Finanční riziko	4 155 800	29%	4 905 118	33%
Kreditní riziko	2 781 694	19%	2 433 843	16%
Životní upisovací riziko	1 251 489	9%	646 860	4%
Neživotní upisovací riziko	3 101 498	22%	2 291 470	15%
Operační riziko	1 507 143	11%	744 725	5%
Daňový strop	1 542 067	11%	624 514	4%
Úpravy modelu	0	0%	307 000	2%
SF převedené ptf Generali	0	0%	2 902 608	19%
SF převedené ptf ČP Zdraví	0	0%	65 799	0%
Diverzifikační efekty	-3 213 010		-2 038 052	
SCR celkem	11 126 681		12 883 886	

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

Můžeme pozorovat nárůst všech modulů, částečně díky rozproštění SCR vyčísleného standardním vzorcem mezi jednotlivé moduly, s výjimkou finančních rizik, kde převládne již zmiňovaný efekt výplaty dividendy z dceřiných společností (pokles akciového rizika ve prospěch rizika kreditního).

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 oddílu E.2. Před částí zaměřenou na hlavní rozdíly mezi standardním vzorcem a interním modelem pro hlavní rizikové kategorie je uveden stručný úvod, jehož účelem je zdůraznit účel a rozsah interního modelu a popsat použité metody.

### E.4.1. ÚČEL INTERNÍHO MODELU

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

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

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

## E.4.2. ROZSAH INTERNÍHO MODELU

Z hlediska Společnosti pokrývá interní model veškeré rizikové kategorie vykázané v mapě rizik Skupiny v oddíle B.3.1. - 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 nereflektuje 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 kapitole B.3.2.



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

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

## E.6. DALŠÍ INFORMACE

### CITLIVOSTI

Jak již bylo uvedeno v kapitole C.7. testování citlivosti analyzuje dopad změn týkajících se konkrétních rizikových faktorů (např. úrokových měr, akciového šoku, kreditního spreadu) 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	234%
Výnosová křivka +50 bps	230%
Výnosová křivka -50 bps	238%
Akcie +25%	236%
Akcie -25%	232%
Spread podnikových dluhopisů +50 bps	232%
Bez použití koeficientu volatility	221%
Konečná forwardová sazba -15 bps	234%

Je patrné, že žádná z citlivostí nepředstavuje pro Společnost významné ohrožení solventnostní pozice. Z výše zmíněných citlivostí má největší dopad scénář bez použití koeficientu volatility, avšak i za těchto podmínek solventnostní pozice zůstává vysoko nad 190%. 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 31.12.2020

**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.05.01\_Pojistné, náklady na pojistná plnění a náklady dle druhu pojištění
- S.05.02\_Pojistné, náklady na pojistná plnění a náklady dle geografického segmentu
- S.12.01\_Technické rezervy životního pojištění
- S.17.01\_Technické rezervy neživotního pojištění
- S.19.01\_Informace o škodách na neživotním pojištění
- S.22.01\_Vliv dlouhodobých záruk a přechodných opatření
- S.23.01\_Primární kapitál
- S.25.03\_Solventnostní kapitálový požadavek vypočtený podle plného interního modelu
- S.28.02\_Minimální kapitálový požadavek pro životní a neživotní pojištění

## Výkaz o finanční situaci

	Hodnota dle SII
<b>Aktiva</b>	
Nehmotný majetek	0
Odložené daňové pohledávky	166 708
Přebytek penzijních dávek	0
Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití	722 610
<b>Investice</b>	<b>67 820 944</b>
Nemovitosti jiné než pro vlastní využití	295 207
Účasti v dceřných, společných a přidružených podnicích	13 322 136
<b>Akcie</b>	<b>2 210 825</b>
Kotované akcie	1 226 842
Nekotované akcie	983 983
<b>Dluhopisy</b>	<b>46 169 301</b>
Státní dluhopisy	28 200 115
Korporátní dluhopisy	17 704 782
Strukturované dluhopisy	31 223
Cenné papíry zajištěné aktivy	233 181
Investice v investičních fondech	4 731 184
Kladná reálná hodnota derivátů	962 290
Vklady jiné než ekvivalenty hotovosti	130 000
Jiné investice	0
Aktiva držaná u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	17 158 382
<b>Úvěry a hypotéky</b>	<b>6 986 225</b>
Půjčky pojistníkům	190
Úvěry a hypotéky fyzickým osobám	0
Ostatní úvěry a hypotéky	6 986 034
<b>Částky vymahatelné ze zajištění</b>	<b>7 509 847</b>
Neživotní pojištění	6 924 035
Neživotní pojištění bez NSLT	6 401 277
Zdravotní pojištění NSLT Health	522 758
Životní pojištění	600 776
Zdravotní pojištění SLT Health	0
Životní pojištění bez SLT Health	600 776
Životní pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	-14 965
Depozita při aktivním zajištění	326
Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli	2 744 787
Pohledávky ze zajištění	2 756 253
Pohledávky z obchodního styku	506 815
Vlastní akcie	0
Neuhrazené splátky vlastního kapitálu	0
Peníze a ekvivalenty hotovosti	1 097 679
Ostatní aktiva	360 427
<b>Aktiva celkem</b>	<b>107 831 002</b>

<b>Závazky</b>	
Technické rezervy v hrubé výši v neživotním pojištění	17 171 492
<b>Neživotní pojištění</b>	<b>15 422 941</b>
Technické rezervy vypočtené jako celek v neživotním pojištění	0
Hrubý nejlepší odhad technických rezerv v neživotním pojištění	14 688 656
Riziková přírůžka technických rezerv v neživotním pojištění	734 286
<b>Zdravotní pojištění NSLT Health</b>	<b>1 748 551</b>
Technické rezervy vypočtené jako celek ve zdravotním pojištění NSLT Health	0
Hrubý nejlepší odhad TR ve zdravotním pojištění NSLT Health	1 729 584
Riziková přírůžka technických rezerv ve zdravotním pojištění NSLT Health	18 967
<b>Technické rezervy v hrubé výši v životním pojištění</b>	<b>24 548 779</b>
<b>Zdravotní pojištění SLT Health</b>	<b>0</b>
Technické rezervy vypočtené jako celek ve zdravotním pojištění SLT Health	0
Hrubý nejlepší odhad technických rezerv ve zdravotním pojištění SLT Health	0
Riziková přírůžka technických rezerv ve zdravotním pojištění SLT Health	0
<b>Životní pojištění</b>	<b>24 548 779</b>
Technické rezervy vypočtené jako celek v životním pojištění	0
Hrubý nejlepší odhad technických rezerv v životním pojištění	23 737 111
Riziková přírůžka technických rezerv v životním pojištění	811 668
<b>Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu</b>	<b>15 673 154</b>
Technické rezervy vypočtené jako celek k pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	0
Hrubý nejlepší odhad TR u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	15 421 621
Riziková přírůžka TR u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	251 533
Jiné technické rezervy	0
Podmíněné závazky	0
Rezervy jiné než technické	66 993
Závazky v rámci penzijních dávek	0
Depozita od zajišťatelů	1 400 000
Odloužené daňové závazky	464 107
Záporná reálná hodnota derivátů	753 070
Závazky vůči úvěrovým institucím	1 162 859
Jiné finanční závazky než závazky vůči úvěrovým institucím	989 511
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	2 434 436
Závazky ze zajištění	6 397 292
Závazky z obchodního styku	3 579 503
<b>Podřízené závazky</b>	<b>0</b>
Podřízené závazky nezařazené do primárního kapitálu	0
Podřízené závazky zařazené do primárního kapitálu	0
Ostatní závazky	2 544 131
<b>Závazky celkem</b>	<b>77 185 327</b>
<b>Rozdíl celkových aktiv a závazků</b>	<b>30 645 675</b>



## Pojistné, náklady na pojištění plnění a náklady dle geografického segmentu

	Domovská země	Top 5 zemí (podle výše hrubého předepsaného pojistného) - neživotní závazky					Top 5 zemí včetně domovské země celkem
		BG	SK	PL	HU	DE	
<b>Předepsané pojistné</b>							
Předepsané hrubé pojistné - přímé pojištění	26 991 053	692	57 909	5 226	717	4 158	27 059 754
Předepsané hrubé pojistné - aktivní proporcionální zajištění	436 219	136 832	0	12 461	10 392	0	595 904
Předepsané hrubé pojistné - aktivní neproporcionální zajištění	0	159 200	0	0	0	0	159 200
Předepsané pojistné - podíl zajištělů	12 303 794	296 033	0	0	10 262	0	12 610 089
<b>Předepsané pojistné, očištěné od zajištění</b>	<b>15 123 478</b>	<b>692</b>	<b>57 909</b>	<b>17 686</b>	<b>846</b>	<b>4 158</b>	<b>15 204 769</b>
<b>Zasloužené pojistné</b>							
Zasloužené hrubé pojistné - přímé pojištění	26 812 022	692	57 909	5 226	717	4 158	26 880 724
Zasloužené hrubé pojistné - aktivní proporcionální zajištění	481 995	136 914	0	20 108	10 392	0	649 409
Zasloužené hrubé pojistné - aktivní neproporcionální zajištění	0	159 200	0	0	0	0	159 200
Zasloužené pojistné - podíl zajištělů	12 275 346	296 114	0	0	10 262	0	12 581 723
<b>Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění</b>	<b>15 018 671</b>	<b>692</b>	<b>57 909</b>	<b>25 334</b>	<b>846</b>	<b>4 158</b>	<b>15 107 611</b>
<b>Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění</b>							
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši - přímé pojištění	11 906 465	0	0	0	0	0	11 906 465
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	290 216	103 266	100	-5 831	-1 844	0	385 907
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	0	122 334	1	0	0	0	122 335
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění - podíl zajištělů	5 231 338	225 600	97	0	-1 844	0	5 455 191
<b>Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v čisté výši</b>	<b>6 965 342</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>-5 831</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 959 516</b>
<b>Změny stavu ostatních technických rezerv (TR)</b>							
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši - přímé pojištění	0	0	0	0	0	0	0
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	0	0	0	0	0	0	0
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	0	0	0	0	0	0	0
Změny stavu ostatních TR - podíl zajištělů	0	0	0	0	0	0	0
<b>Změny stavu ostatních TR v čisté výši</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Provozní náklady</b>	<b>4 718 301</b>	<b>-1 382</b>	<b>10 508</b>	<b>4 134</b>	<b>-267</b>	<b>1 431</b>	<b>4 732 725</b>
<b>Ostatní technické náklady</b>							<b>222 586</b>
<b>Náklady celkem</b>							<b>4 955 310</b>

	Domovská země	Top 5 zemí (podle výše hrubého předepsaného pojistného) - životní závazky					Total Top 5 and home country
<b>Předepsané pojistné</b>							
Předepsané hrubé pojistné	10 652 585	0	0	0	0	0	10 652 585
Předepsané pojistné - podíl zajištělů	1 480 061	0	0	0	0	0	1 480 061
<b>Předepsané pojistné, očištěné od zajištění</b>	<b>9 172 524</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9 172 524</b>
<b>Zasloužené pojistné</b>							
Zasloužené hrubé pojistné	10 652 585	0	0	0	0	0	10 652 585
Zasloužené pojistné - podíl zajištělů	1 480 061	0	0	0	0	0	1 480 061
<b>Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění</b>	<b>9 172 524</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9 172 524</b>
<b>Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění</b>							
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši	7 699 073	0	0	0	0	0	7 699 073
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění - podíl zajištělů	423 655	0	0	0	0	0	423 655
<b>Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v čisté výši</b>	<b>7 275 418</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 275 418</b>
<b>Změny stavu ostatních technických rezerv (TR)</b>							
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši	1 355 098	0	0	0	0	0	1 355 098
Změny stavu ostatních TR - podíl zajištělů	-2 625	0	0	0	0	0	-2 625
<b>Změny stavu ostatních TR v čisté výši</b>	<b>1 357 723</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 357 723</b>
<b>Provozní náklady</b>	<b>1 940 819</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 940 819</b>
<b>Ostatní technické náklady</b>							<b>91 630</b>
<b>Náklady celkem</b>							<b>2 032 449</b>

**Technické rezervy životního pojištění**

	Pojštění s příkladem včazením na index nebo hodnotu investičního fondu	Ostatní životní pojištění		Renty (důchody) vyplývající ze smluv neživotního pojištění a související s jinými pojistnými závazky než se závazky ze zkráceného pojištění	Příspěvká zajištění	Celkem (životní pojištění neživotního zkráceného pojištění, včetně hodnoty investičního fondu)	Zkrácení pojištění (příspěvká zajištění)		Renty (důchody) vyplývající ze smluv neživotního pojištění a související s jinými závazky ze zkráceného pojištění	Celkem (Zkrácení pojištění)
		Smlouvy bez opční záruk	Smlouvy s opční nebo záruční				Smlouvy bez opční záruk	Smlouvy s opční nebo záruční		
Technické rezervy vypočtené jako celá v hrubé výši		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Celková pohledávka ze zajištění (SPV) a finálního zajištění na úmrtí o očekávané zisky z zajištění neschopnosti prostarat související s technickými rezervami jako celkem	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technické rezervy počítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírůstky										
<b>Nejlepší odhad technických rezerv</b>										
Hrubý nejlepší odhad technických rezerv	24 832 250	15 421 621	-2 861 928	0	1 470 778	39 139 732	0	0	0	0
Časový vymáhatelné ze zajištění a od zůstatků úbočkových jednotek (SPV) po úpravě v období selhání prostarat X, IV vypočetným jako celá	-3 396	-14 865	96 478	0	507 695	585 812	0	0	0	0
Nejlepší odhad technických rezerv používaný o další vymáhatelné ze zajištění smluv, od zůstatků úbočkových jednotek (SPV) a finálního zajištění	24 831 656	15 406 596	-2 759 406	0	963 094	38 572 920	0	0	0	0
<b>Riziková přírůstka</b>	323 054	255 530	434 276	0	54 338	1 063 201	0	0	0	0
<b>Výše přechodných odpisů z technických rezerv</b>										
Výše přechodného odpisu z technických rezerv - technické rezervy vypočtené jako celá	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Výše přechodného odpisu z technických rezerv - nejlepší odhad	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Výše přechodného odpisu z technických rezerv - riziková přírůstka	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Technické rezervy celkem</b>	<b>25 255 314</b>	<b>15 673 154</b>	<b>-2 227 630</b>	<b>0</b>	<b>1 525 117</b>	<b>40 221 032</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



Technické rezervy neživotního pojištění

	První pololetí a pololetí provozního zajištění										Příslušné neprovozní zajištění				
	Pojštění úbočích výloh	Pojštění ochrany příjmu	Pojštění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu z provozu úrazového pojištění	Pojštění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	Ostatná pojištění motorových vozidel	Pojštění nemovitosti a letecké dopravy a pojištění pojištění letadla	Pojštění pro případ požáru a jiných úrazů	Oceňovací odpisová	Pojštění úbočích ztrát	Pojštění úbočích ztrát	Pojštění zrušení	Aktivní neprovozní zajištění - zrušení pojištění	Aktivní neprovozní zajištění - odpisová	Aktivní neprovozní zajištění - nemovitosti a letecké dopravy a pojištění příjmu	Aktivní neprovozní zajištění - ostatní
Technické rezervy vypočtené jako celkové v tabulce výše	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Český vymeškaný za zajištění a od zůstatků úbočích hodinek (SPV) po úpravě v období ahoji proslávaný. TR vypočtený jako celok	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technické rezervy vypočtené jako nejlepší celková riziková přírůba															
<b>Rezerva na pojistné</b>															
Hrubý nejlepší celok technických rezerv	5 767	10 945	0	8 103 343	682 818	-20 532	362 357	213 830	-21 129	0	0	0	0	0	2 385 920
Český vymeškaný za zajištění a od zůstatků úbočích hodinek (SPV) po úpravě v období ahoji proslávaný. TR vypočtený jako celok	1 194	7 247	0	236 700	181 875	-18 746	-180 382	1 228	154 217	0	0	0	0	0	389 423
Nejlepší celková riziková přírůba v celé výši	4 573	2 799	0	573 643	510 943	-1 786	542 739	212 601	-77 075	0	0	0	0	0	1 922 496
<b>Rezerva na pojistné plnění</b>															
Hrubý nejlepší celok na zůstatku plnění	27 024	1 686 748	0	4 930 064	1 058 274	237 890	3 330 009	3 039 816	334 220	0	0	0	187 154	368	138 531
Český vymeškaný za zajištění a od zůstatků úbočích hodinek (SPV) po úpravě v období ahoji proslávaný. TR vypočtený jako celok	10 219	604 079	0	1 479 960	298 481	189 190	1 921 438	1 812 677	5 870	0	0	0	182 472	355	137 882
Nejlepší celková riziková přírůba v celé výši	16 784	1 182 670	0	2 850 104	759 793	48 720	1 409 470	1 226 139	27 550	0	0	0	4 681	3 183	649
Nejlepší celková riziková přírůba - hrubá výše	32 700	1 686 748	0	5 173 388	1 758 063	217 389	3 660 368	3 253 446	264 712	0	0	0	187 154	368	138 531
Nejlepší celková riziková přírůba - čistá výše	21 327	1 186 469	0	3 466 648	1 272 708	46 946	1 862 100	1 438 841	104 655	0	0	0	4 681	3	649
Riziková přírůba	668	18 219	0	471 977	31 814	8 211	24 251	147 307	11 353	0	0	0	5	0	1 251
Výše přičitatelné odpovídá z technických rezerv	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Jako celok	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Výše přičitatelné odpovídá z technických rezerv - nejlepší celok	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Výše přičitatelné odpovídá z technických rezerv - riziková přírůba	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Technické rezervy celkem</b>															
Technické rezervy - celkem	53 539	1 715 112	0	5 565 314	1 782 866	225 569	3 817 517	3 400 752	270 666	0	0	0	187 159	368	137 782
Český vymeškaný za zajištění a od zůstatků úbočích hodinek (SPV) po úpravě v období ahoji proslávaný. TR vypočtený jako celok	11 433	511 265	0	1 716 750	478 336	170 414	1 741 036	1 613 905	160 097	0	0	0	182 472	355	137 882
Technické rezervy v tabulce o čistých vymeškaných za zajištění a od zůstatků úbočích hodinek (SPV) po úpravě v období ahoji proslávaný. TR vypočtený jako celok	22 095	1 203 787	0	3 888 565	1 304 500	53 155	2 076 561	1 888 847	115 979	0	0	0	4 687	3	1 984

## 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												53 285	53 285
N-9	7 955 251	2 898 924	648 296	245 782	145 156	96 561	-859	35 844	28 365	20 802		20 802	12 074 120
N-8	8 017 640	3 186 241	666 101	279 768	117 465	46 366	27 407	16 128	7 118			7 118	12 364 235
N-7	8 978 580	3 469 858	864 184	316 828	98 795	48 086	30 631	8 743				8 743	13 815 704
N-6	7 141 969	3 292 259	897 879	322 810	113 573	43 082	35 742					35 742	11 847 313
N-5	6 791 369	3 130 112	753 884	415 208	219 677	97 781						97 781	11 408 031
N-4	7 515 031	3 309 908	744 223	411 458	193 568							193 568	12 174 188
N-3	7 885 165	3 626 712	955 725	550 185								550 185	13 017 787
N-2	8 192 627	3 717 800	967 066									967 066	12 877 493
N-1	9 222 595	3 478 388										3 478 388	12 700 983
N	8 385 119											8 385 119	8 385 119
Total												13 797 797	120 664 974

## Nejlepší odhad rezervy na pojistná plnění v hrubé výši (nediskontované)

	Vývoj v roce											Konec roku (diskontovaná data)	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		
Předcházející rok												485 545	452 831
N-9	0	0	0	0	0	0	0	0	164 112	127 111		118 490	
N-8	0	0	0	0	0	0	0	144 318	116 241			108 339	
N-7	0	0	0	0	0	0	197 990	149 992				140 564	
N-6	0	0	0	0	0	322 122	187 859					174 797	
N-5	0	0	0	0	456 236	401 896						376 347	
N-4	0	0	0	702 141	476 346							444 209	
N-3	0	0	1 486 996	890 433								852 495	
N-2	0	2 086 948	1 233 192									1 167 150	
N-1	5 851 988	2 125 423										2 024 616	
N	5 200 078											4 992 052	
Total												10 851 889	

## Vliv dlouhodobých záruk a přechodných opatření

	Částka opatření dlouhodobou zárukou a přechodnými opatřeními	Vliv přechodného odpočtu z technických rezerv	Vliv přechodné úpravy bezrizikové výnosové křivky	Vliv koeficientu volatilitity nula	Vliv vyrovnávacích úprav do nuly
Technické rezervy	57 393 425	0	0	245 029	0
Primární kapitál	26 038 675	0	0	-173 664	0
Použitelný kapitál pro splnění SCR	26 038 675	0	0	-173 664	0
SCR	11 126 681	0	0	577 602	0
Použitelný kapitál pro splnění minimálních kapitálových požadavků	26 038 675	0	0	-173 664	0
Minimální kapitálové požadavky	3 351 914	0	0	9 387	0

## Primární kapitál

	Celkem	Tier 1 - nepodléhající omezení	Tier 1 - podléhající omezení	Tier 2	Tier 3
<b>Primární kapitál</b>					
Kmenový akciový kapitál (před odedčením vlastních akcií)	4 000 000	4 000 000		0	
Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	0	0		0	
Počáteční kapitál	0	0		0	
Podřízené účty vzájemných pojišťoven	0		0	0	0
Disponibilní bonusový fond	0	0			
Prioritní akcie	0		0	0	0
Emisní ážio související s prioritními akciemi	0		0	0	0
Přečehovací rezervní fond před odpočtem účasti	22 038 675	22 038 675			
Podřízené závazky	0		0	0	0
Cisté odložené daňové pohledávky	0				0
Ostatní položky primárního kapitálu schválené orgánem dohledu	0	0	0	0	0
<b>Položky neklasifikované jako kapitál podle SII</b>					
Položky neklasifikované jako kapitál podle SII	0				
<b>Odpočet</b>					
Účasti ve finančních a úvěrových institucích (odpočet)	0	0	0	0	0
<b>Celkový primární kapitál po odpočtu</b>	<b>26 038 675</b>	<b>26 038 675</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Doplňkový kapitál</b>					
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
<b>Celkový doplňkový kapitál (E)</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Disponibilní a použitelný kapitál</b>					
Celkový disponibilní kapitál pro splnění SCR	26 038 675	26 038 675	0	0	0
Celkový disponibilní kapitál pro splnění MCR	26 038 675	26 038 675	0	0	0
Celkový použitelný kapitál pro splnění SCR	26 038 675	26 038 675	0	0	0
Celkový použitelný kapitál pro splnění MCR	26 038 675	26 038 675	0	0	
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	11 126 681				
Minimální kapitálový požadavek (MCR)	3 351 914				
Poměr použitelného kapitálu k SCR	234,0%				
Poměr použitelného kapitálu k MCR	776,8%				
<b>Přečehovací rezervní fond</b>					
Rozdíl aktiv a závazků	30 645 675				
Vlastní akcie	0				
Předvídatelné dividendy, podíly na zisku a poplatky	4 607 000				
Ostatní primární kapitál	4 000 000				
Kapitál podléhající omezení v souvislosti s účelově vázanými fondy a MAP	0				
<b>Přečehovací rezervní fond před odpočtem účasti</b>	<b>22 038 675</b>				
<b>Očekávaný zisk z budoucího pojistného (EPIFP)</b>					
Očekávaný zisk z budoucího pojistného (EPIFP) - životní pojištění	9 661 951				
Očekávaný zisk z budoucího pojistného (EPIFP) - neživotní pojištění	2 156 878				
<b>Celkový očekávaný zisk z budoucího pojistného (EPIFP)</b>	<b>11 818 829</b>				

## Solventnostní kapitálový požadavek vypočtený podle plného interního modelu

Pořadové číslo	Identifikace složky	Kalkulace SCR
FIN01	Financial Risk	4 155 800
CRD01	Credit Risk	2 781 694
LUW01	Life underwriting risk	1 251 489
HLT01	Health underwriting risk	0
NUW01	Non-life underwriting risk	3 101 498
OPE01	Operational risk	1 507 143
TAX01	Tax Cap Effect	1 542 067
MOD01	Model Adjustment	0
INT01	Intangible risk	0
SFA01	SF model adjustment	0
<b>Kalkulace SCR</b>		
Celkové nediverzifikované položky		14 339 691
Diverzifikace		-3 213 010
Kapitálový požadavek pro činnost podle čl. 4 směrnice 2003/41/EC		0
<b>SCR bez navýšení kapitálového požadavku</b>		<b>11 126 681</b>
Navýšení kapitálového požadavku		0
<b>Solventnostní kapitálový požadavek</b>		<b>11 126 681</b>
<b>Další informace o SCR</b>		
Velikost/dohad celkové schopnosti technických rezerv absorbovat ztráty		0
Velikost/dohad celkové schopnosti odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty		-297 399
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro zbývající část		
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro účelově vázané fondy		0
Celková částka fiktivního solventnostního kapitálového požadavku pro portfolia vyrovnávací úpravy		0
Diverzifikace z agregace nSCR pro RFF		0
Čisté budoucí nezaručené podíly na zisku		271 512

## Minimální kapitálový požadavek pro životní a neživotní pojištění

	Neživotní pojištění	Životní pojištění
	Výsledek MCR <sub>(NL,NL)</sub>	Výsledek MCR <sub>(LL,LL)</sub>
Lineární složka vzorce pro závazky z neživotního pojištění a zajištění	2 066 658	154 679

	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	21 357	67 583		
Pojištění ochrany příjmu	4 710	306 139	1 180 759	
Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání	0	0		
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	3 456 648	4 461 326		
Ostatní pojištění motorových vozidel	1 272 736	4 230 407		
Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	46 945	79 672		
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	1 952 210	4 515 485		
Obecné pojištění odpovědnosti	1 439 541	1 508 707		
Pojištění úvěru a záruky	104 625	19 183		
Pojištění právní ochrany	0	0		
Pojištění asistence	0	0		
Pojištění různých finančních ztrát	9 340	19 965		
Aktivní neproporcionální zajištění - zdravotní pojištění	0	0		
Aktivní neproporcionální zajištění - pojištění odpovědnosti	4 681	0		
Aktivní neproporcionální zajištění - pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	3	0		
Aktivní neproporcionální zajištění - pojištění majetku	649	0		

	Neživotní pojištění	Životní pojištění
	Výsledek MCR <sub>(NL,NL)</sub>	Výsledek MCR <sub>(LL,LL)</sub>
Lineární složka vzorce pro závazky z životního pojištění a zajištění	20 225	1 110 352

	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		24 660 144	
Závazky s podílem na zisku - budoucí nezaručené podíly na zisku	0		271 512	
Závazky s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	0		15 436 586	
Závazky ostatního životního pojištění a zajištění	963 084		0	
Kapitál v riziku pro závazky z životního pojištění a zajištění celkem		0		148 556 416

Celkový výpočet MCR	
Lineární MCR	3 351 914
SCR	11 126 681
Horní mez MCR	5 007 007
Dolní mez MCR	2 781 670
Kombinovaný MCR	3 351 914
Absolutní dolní mez MCR	201 887
<b>Minimální kapitálový požadavek</b>	<b>3 351 914</b>

Výpočet fiktivního MCR	Neživotní pojištění	Životní pojištění
Fiktivní lineární MCR	2 086 883	1 265 032
NSCR bez navýšení kapitálového požadavku	6 927 408	4 199 273
Horní mez NMCR	3 117 333	1 889 673
Dolní mez NMCR	1 731 852	1 049 818
Fiktivní kombinovaný NMCR	2 086 883	1 265 032
Absolutní dolní mez NMCR	100 943	100 943
Fiktivní minimální kapitálový požadavek	2 086 883	1 265 032