



Generali Pojišťovna a.s.

ZPRÁVA O SOLVENTNOSTI A FINANČNÍ SITUACI 2016

Obsah

OBSAH	2
ÚVOD	3
SEZNAM ZKRATEK	4
SHRNUTÍ	6
A. ČINNOST A VÝSLEDKY	8
A.1. Činnost	8
A.2. Výsledky v oblasti upisování	13
A.3. Výsledky v oblasti investic	15
A.4. Výsledky v jiných oblastech činnosti	16
A.5. Další informace	17
B. ŘÍDÍCÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM	18
B.1. Obecné informace o řídicím a kontrolním systému	18
B.2. Požadavky na způsobilost a bezúhonnost	22
B.3. Systém řízení rizik včetně vlastního posuzování rizik a solventnosti	24
B.4. Systém vnitřní kontroly	27
B.5. Funkce interního auditu	29
B.6. Pojistněmatematická funkce	30
B.7. Externí zajištění služeb nebo činností (outsourcing)	30
B.8. Další informace	31
C. RIZIKOVÝ PROFIL	32
C.1. Upisovací riziko	32
C.2. Tržní riziko	36
C.3. kreditní riziko	40
C.4. Riziko likvidity	41
C.5. Operační riziko	42
C.6. Jiná podstatná rizika	43
C.7. DALŠÍ informace	43
D. OCEŇOVÁNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI	44
D.1. AKtíva	44
D.2. Technické rezervy	53
D.3. Ostatní závazky	62
D.4. Alternativní metody oceňování	68
D.5. Další informace	68
E. ŘÍZENÍ KAPITÁLU	69
E.1. vlastní Kapitál	69
E.2. Solventnostní kapitálový požadavek (SCR) a minimální kapitálový požadavek (MCR)	74
E.3. Použití podmodulu akciového rizika založeného na trvání při výpočtu solventnostního kapitálového požadavku	76
E.4. Rozdíly mezi standardním vzorcem a používaným interním modelem	76
E.5. Nedodržení minimálního kapitálového požadavku a nedodržení solventnostního kapitálového požadavku	76
E.6. Další informace	76
PŘÍLOHA	77

Úvod

Generali Pojišťovna a.s. (dále též „Společnost“), na niž se vztahuje povinnost podávat 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.

Tento dokument byl schválen představenstvem dne 15. května 2017.

Hlavními příjemci SFCR jsou pojistníci a osoby, jimž informace uvedené ve zprávě přinesou užitek. SFCR umožňuje zvýšení tržní transparentnosti, díky podporování používání nejlepších osvědčených postupů, a zvyšuje 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 jejich podnikání, jako je popis obchodní činnosti a hospodářských výsledků subjektu, řídicí a kontrolní systém, rizikový profil, 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 v českých korunách („Kč“), což je funkční měna Společnosti. Nevýznamné rozdíly mohou vzniknout v důsledku zaokrouhlování.

Generali Pojišťovna, na niž se vztahuje povinnost podávat zprávy v souladu se Směrnicí Solventnost II, musí uveřejnit první SFCR za účetní období, které začíná dne 1. ledna 2016. Obecně tato zpráva neobsahuje údaje z roku 2015, neboť regulace Solventnost II nahradila Solventnost I, 23. září 2016, a uvedení srovnatelných údajů těchto dvou let není možné.

Seznam zkratek

AFS	Available For Sale	Realizovatelné cenné papíry	EC	European Comitee	Evropská komise
AHD	Accident, Health and Disability	Úrazové a zdravotní pojištění a pojištění pro případ invalidity	EIOPA	European Insurance and Occupational Pensions Authority	Evropský orgán pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění
ALAE	Allocated Loss Adjustment Expenses	Přímo přiřaditelné náklady na zpracování pojistných událostí	EPIFP	Expected Profit Includes in Future Premiums	Očekávané zisky zahrnutné v budoucím předepsaném pojistném
ALM	Asset Liability Management	Řízení aktiv a závazků	EU countries	Countries of the European Union	Země Evropské unie
AMSB	Administrative, Management and Supervisory Body	Administrativní, řídicí a kontrolní orgán	EUR	Euro	Euro
BEL	Discounted Best Estimate of Liabilities	Diskontovaný nejlepší odhad závazků	FV	Fair Value	Reálná hodnota
BoD	Board of Directors	Představenstvo	FVTPL	Fair value through Profit and Loss	Reálná hodnota zachycená ve výkazu zisku a ztráty
BOF	Basis Own Funds	Primární kapitál	FX	Foreign eXchange	Měnový kurs
BSCR	Basic Solvency Capital Ratio	Základní solventnostní kapitálový požadavek	FY	Financial Year	Finanční rok
CAT	CATastrophic risk	Katastrofické riziko	GAAP	Generally Accepted Accounting Principles	Všeobecně uznávané účetní principy
CAT XL	CATastrophic eXcess of Loss reinsurance contract	Zajištění škodního nadměrku pro katastrofická rizika	GCRO	Group Chief Risk Officer	Skupinový ředitel pro řízení rizik
CB	Contract Boundaries	Hranice pojistné smlouvy	GIGP	Group Investment Governance Policy	Skupinová politika správy investic
CDA	Counterparty Default Adjustment	Úprava daná selháním protistrany	GRG	Group Risk Guidelines	Skupinová riziková směrnice
CEE	Central and Eastern Europe	Střední a východní Evropa	IAS	International Accounting Standards	Mezinárodní účetní standardy
CEO	Chief Executive Officer	Generální ředitel	IBNR	Technical Provision on Incurred But Not Reported Claims	Technická rezerva na nastalé, ale nenahlášené škody
CFO	Chief Financial Officer	Ředitel finančního útvaru	ICS	Internal Control System	Interní kontrolní systém
CIB	Czech Insurers' Bureau	Česká kancelář pojistitelů	ID number	IDentification number	Identifikační číslo
CMP	Capital Management Plan	Plán řízení kapitálu	IFRS	International Financial and Accounting Standards	Mezinárodní standardy účetního výkaznictví
CoC	Cost of Capital	Náklady na kapitál	IT	Information Technology	Informační technologie
COR	Combined Ratio	Kombinovaný poměr	L	Life insurance	Životní pojištění
CRO	Chief Risk Officer	Vedoucí funkce řízení rizik	LAE	Loss adjustment expenses	Náklady na vyřízení pojistných událostí
CV	Curriculum Vitae	Životopis	LAF	Life Actuarial Function	Aktuárská funkce životního pojištění
CZK	Czech Crowns	Česká koruna	LDC	Loss Data Collection	Sběr dat týkajících se škod
CzNIP	Czech Insurance Nuclear Pool	Český pojišťovací jaderný fond	LoB	Line of Business	Skupina pojištění
D&O	Directors and Officers liability	Odpovědnost ředitelů a managementu	LTI	Long Term Incentive programs	Dlouhodobé motivační odměny
DFM	Development Factor Models	Model založený na vývojových faktorech			
DTA	Deferred Tax Asset	Odložená daňová pohledávka			
DTL	Deferred Tax Liability	Odložený daňový závazek			

MCR	Minimum Capital Requirement	Minimální kapitálový požadavek		Report	
MCZK	Millions of Czech Crowns	Milión českých korun		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.	Solventnost II: legislativní a regulační předpisy zavedené na základě vydané směrnice 2009/138/EC Evropského Parlamentu a Rady dne 25. listopadu 2009
MTPL	Motor Third Party Liability	Pojištění odpovědnosti z provozu motorového vozidla (povinné ručení)	SII		
MVBS	Market Value Balance Sheet	Rozvaha založená na tržních hodnotách			
MVM	Market Value Margin	Tržní přírážka			
NAT CAT	Natural Catastrophic excess of loss reinsurance contract	Zajištění smlouva pro zajištění škodního nadměru pro případ katastrofických rizik	SLT	Similar to Life Techniques	Techniky podobné těm používaným v životním pojištění
NCC	New Civil Code	Nový občanský zákoník	SME	Small and Medium Enterprise business	Malé a střední podniky
	Percentage of IFRS Net Outstanding Claims Reserve on IFRS Gross Outstanding Claims Reserve for each accident year.	Procento čisté rezervy podle IFRS na nevyřízené pojistné události z hrubé rezervy podle IFRS na nevyřízené pojistné události	SPV	Special Purpose Vehicle	Subjekt zvláštního určení
NG			STI	Short Term variable Incentives	Krátkodobé motivační odměny
			TCZK	Thousands of Czech Crowns	Tisíc českých korun
NL	Non-life insurance	Neživotní pojištění	the Bureau	Czech Insurers' Bureau	Česká kancelář pojistitelů
OCR	Outstanding Claims Reserve	Rezerva na nevyřízené pojistné události	TP	Technical Provisions	Technické rezervy
ORSA	Own Risk and Solvency Assessment	Vlastní posouzení rizik a solventnosti	TPL	Third Party Liability	Pojištění obecné odpovědnosti
P&C	Property & Casualty, Non-life insurance	Neživotní pojištění	TRCR	Technical Reserves Coverage Requirement	Požadavek na krytí technických rezerv
P&L	Profit and Loss	Výkaz zisku a ztráty	UBEL	Undiscounted Best Estimate of Liabilities	Nediskontovaný nejlepší odhad závazků
PDF	Probability Distribution Forecast	Prognóza rozdělení pravděpodobnosti	UL (products)	Unit Linked products	Produkty investičního životního pojištění
PIM	Partial Internal Model	Částečný interní model	ULAE	Unallocated Loss Adjustment Expenses	Nepřířazené náklady na vyřizování pojistných událostí
QRT	Quantitative Reporting Template	Kvantitativní výkazy	UW	Underwriting	Upisovací
RA	Risk Adjustment	Riziková úprava	VaR	Value at Risk	Výpočet hodnoty v riziku
RAF	Risk Appetite Framework	Rámec rizikového apetitu	XL	Excess of Loss reinsurance	Zajištění škodního nadměru
RBNS	Reported But Not Settled	Rezerva na nahlášené, ale nezlikvidované pojistné události	YE	End of the Year	Konec roku
ResQ	Group Reserving Tool	Nástroj skupiny pro stanovení rezerv			
RFF	Ring Fenced Funds	Účelově vázané fondy			
RM	Risk Margin	Riziková přírážka			
RSR	Regular Supervisory Report	Pravidelná zpráva dohledu			
SAA	Strategic Asset Allocation	Strategická alokace aktiv			
SCR	Solvency Capital Requirement	Solventnostní kapitálový požadavek			
SFCR	Solvency and Financial Condition	Zpráva o solventnosti a finanční situaci			

Shrnutí

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

V souladu s nařízením Solventnost II se solventnostní kapitálový požadavek (SCR) vypočítává na základě standardního vzorce EIOPA. Vhodnost standardního vzorce pro rizikový profil Společnosti a požadavky na solventnost se posuzuje pravidelně v rámci procesu vlastního posouzení rizik a solventnosti (ORSA).

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.

Generali Pojišťovna zavedla systém řízení rizik, jehož účelem je zjišťování, hodnocení, monitorování a řízení nejdůležitějších rizik, jimž je Společnost vystavena, tj. rizik, jež by ve svém důsledku mohla mít vliv na solventnost Společnosti, nebo negativně ovlivnit cíle Společnosti. Hlavním cílem procesu řízení rizik je udržení rizik pod přijatelnou hranicí v souladu se strategií Společnosti ohledně rizik, a dále je cílem optimalizace alokace kapitálu a zlepšení rizikově upravené výkonnosti.

Společnost v oblasti řízení rizik zavedla politiky a vnitřní směrnice, které upravují řízení veškerých významných rizik, jimž je Společnost vystavena (včetně metodik pro zjišťování a hodnocení rizik, vymezení rizikových preferencí a tolerancí, postupu eskalace apod.).

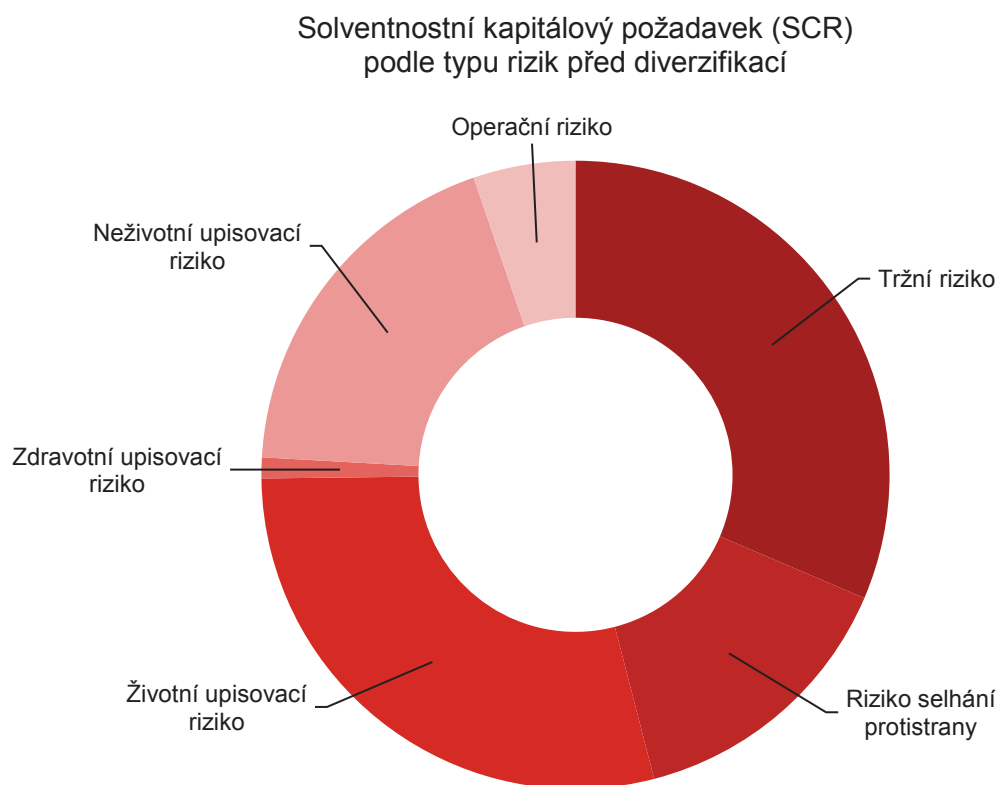
Systém řízení rizik tvoří tři hlavní pilíře:

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

Společnost pravidelně hodnotí svou solventnost, která se dovozuje z poměru jejího dostupného kapitálu a kapitálového požadavku. Generali Pojišťovna má velmi silnou kapitálovou pozici. Ke konci roku 2016 její poměr použitelného kapitálu k SCR dosahuje 211 % tj. použitelný kapitál je více jak dvojnásobné výši oproti požadavku stanoveném nařízením 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 Pojišťovna je univerzální pojišťovnou poskytující celé spektrum produktů, pokrývajících jak individuální životní a neživotní pojištění, tak pojištění pro malé, střední a velké klienty v oblasti průmyslových a podnikatelských rizik a také v zemědělství. Tato široká paleta produktů a velký pojistný kmen umožňuje pojišťovně velmi dobře rozložit a řídit svoji rizikovost ("diverzifikovat" rizika), a proto Generali 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 ke dni 31. prosince 2016.

(v milionech Kč)	Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	Použitelný kapitál	Solventnostní poměr
	2 556	5 391	211 %



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 solventnost 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

Generali Pojišťovna a.s. byla zapsána do obchodního rejstříku dne 1. ledna 1995. Sídlo Společnosti se nachází na adrese Bělehradská 299/132, Vinohrady, 120 00 Praha 2. Zakladatelem Společnosti je společnost Generali Holding Vienna AG.

V souladu se zákonem o pojištnictví je předmětem činnosti Společnosti životní a neživotní pojištění, neživotní zajištění a činnosti související s pojišťovací a zajišťovací činností.

Povolení k provozování pojišťovací činnosti získala Společnost dne 26. října 1994 a její obchodní činnost zahrnuje:

- životní pojištění,
- úrazové pojištění,
- pojištění motorových vozidel,
- pojištění odpovědnosti z provozu vozidel,
- dopravní pojištění,
- pojištění proti požáru a pojištění ostatních škod na majetku,
- ostatní pojištění odpovědnosti,
- pojištění průmyslu a podnikatelů,
- cestovní pojištění,
- pojištění jaderných rizik,
- ostatní.

Jediným akcionářem Společnosti je společnost Generali CEE Holding B.V., se sídlem Diemerhof 42, Diemen, 1112 XN, Nizozemské království. Společnost je od roku 2008 součástí skupiny Generali, respektive Generali CEE Holding B.V. (dále jen „Skupina Generali“). Konečnou osobou ovládající Společnost je společnost Assicurazioni Generali S.p.A. se sídlem v Itálii, která se 16. ledna 2015 stala jediným akcionářem s podílem 100 % na společnosti Generali CEE Holding B.V.

Obchodní firma:	Generali Pojišťovna a.s.
Právní forma:	akciová společnost
Sídlo:	Praha 2, Bělehradská 132
IČO:	618 59 869
DIČ:	CZ 699 00 1273
Datum vzniku:	1. ledna 1995
Právní předpis:	Společnost vznikla zápisem do obchodního rejstříku dne 1. ledna 1995
Zápis v obchodním rejstříku:	Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 2866
Datum zápisu do obchodního rejstříku:	1. ledna 1995
Základní kapitál:	500.000.000 Kč
Splaceno:	100 %

Informace o orgánu dohledu

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
e-mail: 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 Pojišťovna za rok 2016 byla ověřena auditorem dne 7. března 2017.

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

Informace o držitelích kvalifikovaných účastí ve Společnosti

Jediným akcionářem Společnosti je společnost 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.

Generali CEE Holding B.V.

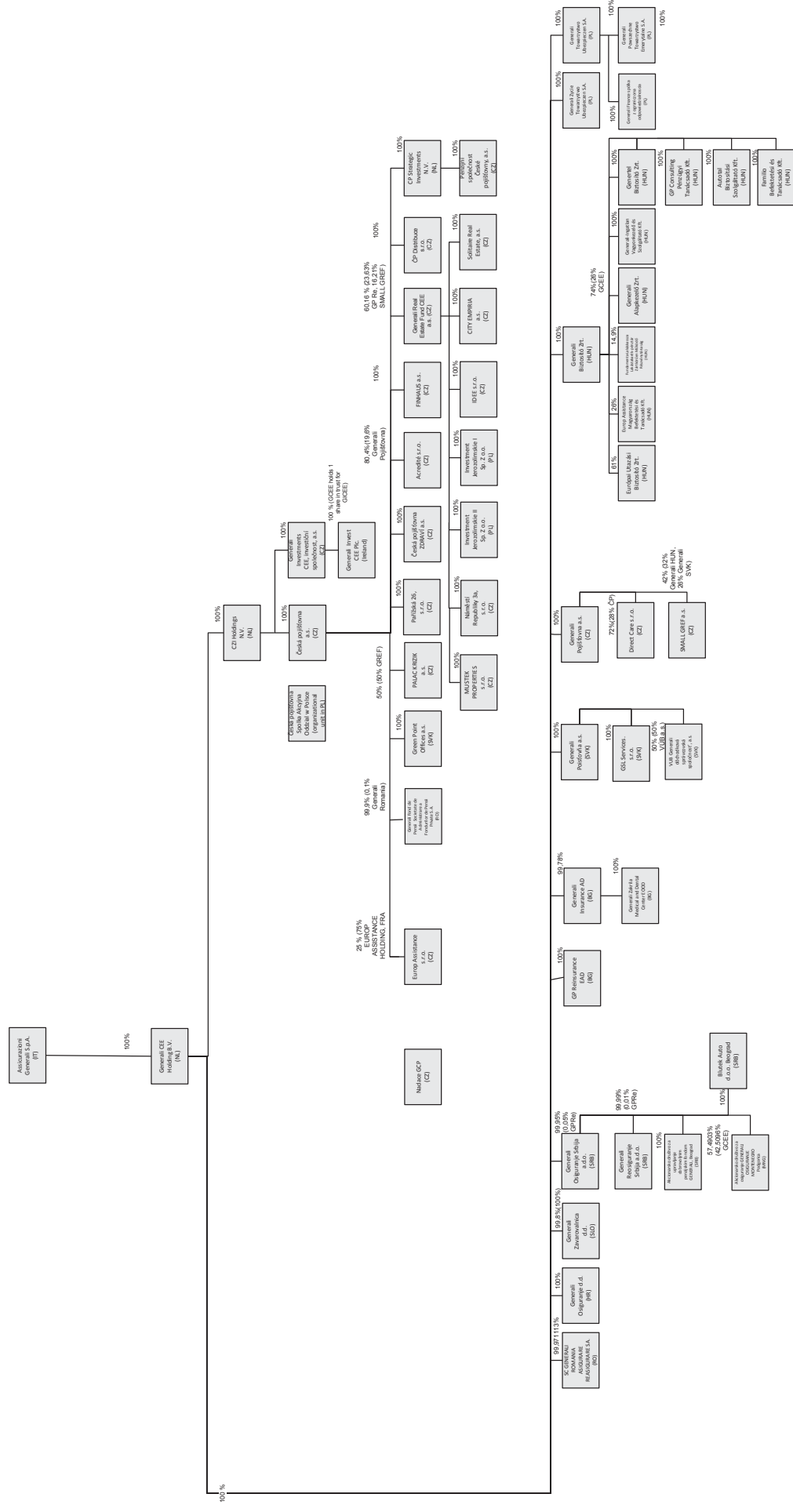
Právní forma: Společnost s ručením omezeným
Sídlo: 1112XN Diemen, Amsterdam, Diemerhof 32, Nizozemské království
Spisová značka vedená v (obchodním) rejstříku
amsterodamské obchodní a průmyslové
komory (IČO): 34275688
Základní kapitál: 100.000 EUR
Podíl na hlasovacích právech: 100 % (nepřímý)
Podíl na základním kapitálu: 100 % (nepřímý)
Datum vzniku: 8. června 2007
Hlavní předmět podnikání: holdingová činnost

Assicurazioni Generali S.p.A

<i>Právní forma:</i>	akciová společnost
<i>Sídlo:</i>	Piazza Duca degli Abruzzi 2, Terst, Itálie
<i>Zapsaná v obchodním rejstříku v Terstu pod číslem:</i>	00079760328
<i>Základní kapitál:</i>	1.556.873.283 EUR
<i>Podíl na hlasovacích právech:</i>	100 % (nepřímý)
<i>Podíl na základním kapitálu:</i>	100 % (nepřímý)
<i>Datum vzniku:</i>	26. prosince 1831
<i>Hlavní předmět podnikání:</i>	poskytování pojištění a finančních produktů

Schéma struktury skupiny

Generali Pojišťovna Group Structure Chart as at 31 December 2016



A.1.2. DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI

Níže uvedená tabulka obsahuje informace o dceřiných a přidružených společnostech Společnosti:

Obchodní firma	Stát	Velikost vlastnického podílu (v %)	Podíl na hlasovacích právech (v %)	Poznámka
Direct Care s.r.o.	Česká republika	72	72	
Acredité s.r.o.	Česká republika	20	20	1
Small GREF a.s.	Česká republika	42	42	2
Generali Development s.r.o.	Česká republika	0	0	3
Generali Services CEE a.s.	Česká republika	0	0	3
Nadace GCP	Česká republika	50	50	

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

1. Změna obchodního názvu dceřiné společnosti

Dne 23. srpna 2016 se obchodní název společnosti Reficor, s.r.o. změnil na Acredité s.r.o.

2. Nabytí společnosti Small GREF a.s.

Dne 7. března 2017 Společnost nabyla 42 akcií společnosti Small GREF a.s., čímž získala 42% podíl na jejím základním kapitálu. Nabytý podíl byl splacen nepeněžitým vkladem v podobě společnosti Generali Real Estate Fund CEE a.s. s účetní hodnotou ve výši 423 508 tisíc Kč.

3. Prodej společnosti Generali Development a Generali Services CEE

V souladu se strategií Skupiny Generali pro Českou republiku byla dne 30. září 2016 podepsána smlouva o převodu podílu ve společnosti Generali Development, s.r.o., přičemž celý podíl byl prodán za částku 40 445 tisíc Kč. Kromě toho byl dne 26. září 2016 prodán podíl Společnosti ve společnosti Generali Services CEE a.s. (jejíž obchodní název se ke dni 19. dubna 2016 změnil na FINHAUS a.s.) za 4 871 tisíc Kč. V obou případech byla kupujícím společnost Česká pojišťovna, a.s.

A.1.3. HLAVNÍ DRUHY POJIŠTĚNÍ A HLAVNÍ ZEMĚPISNÉ OBLASTI

Hrubé zasloužené pojistné

Pojištění občanskoprávní odpovědnosti z provozu motorových vozidel	1 672 182
Ostatní pojištění motorových vozidel	1 255 695
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	1 497 870
Obecné pojištění odpovědnosti	755 152
Ostatní	303 721
Neživotní pojištění celkem	5 484 620
Pojištění s podílem na zisku	318 615
Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu (investiční životní pojištění)	1 529 107
Ostatní životní pojištění	1 281 697
Životní pojištění celkem	3 129 419

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

Společnost v roce 2016 působila zejména v České republice a v ostatních zemích EU. Více než 99 % příjmů z pojistných smluv v tomto roce pocházelo od klientů z České republiky.

A.1.4. VÝZNAMNÉ OBCHODNÍ ČI JINÉ UDÁLOSTI, KE KTERÝM DOŠLO VE VYKAZOVANÉM OBDOBÍ

Získaná ocenění

Generali Pojišťovna vyhrála prestižní hodnocení klientsky nejpřívětivějších životních pojišťoven v ČR, které organizuje deník Hospodářské noviny především díky dostupnosti produktové nabídky, výborné komunikaci s klientem a nejlepším cenám životního pojištění na trhu.

A.2. VÝSLEDKY V OBLASTI UPISOVÁNÍ

A.2.1. NEŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ

	Pojištění občanskoprávní odpovědnosti z provozu motorových vozidel	Ostatní pojištění motorových vozidel	Jiné pojištění než pojištění motorových vozidel	Celkem
Předepsané pojistné				
Hrubá hodnota – přímé pojištění	1 721 479	1 309 402	2 367 853	5 398 735
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	0	525	174 724	175 249
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	0	0	0	0
Podíl zajistitelů	677 622	536 460	1 538 681	2 752 763
Čistá hodnota	1 043 858	773 466	1 003 897	2 821 221
Zasloužené pojistné				
Hrubá hodnota – přímé pojištění	1 672 182	1 255 275	2 379 526	5 306 983
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	0	421	177 217	177 637
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	0	0	0	0
Podíl zajistitelů	658 595	516 440	1 560 778	2 735 812
Čistá hodnota	1 013 586	739 256	995 966	2 748 808
Náklady na pojistná plnění				
Hrubá hodnota – přímé pojištění	1 018 202	868,323	1,044,029	2 930 554
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	-405	-85	234,792	234 301
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	0	0	0	0
Podíl zajistitelů	414 455	345,494	793,340	1 553 281
Čistá hodnota	603 342	522,743	485,481	1 611 567
Vynaložené náklady	491 124	315 735	413 698	1 220 557

Pojistné v neživotním pojištění roste zejména díky retailovému a flotilovému pojištění, kde pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel vykazuje pozitivní růst ve všech prodejních segmentech a havarijní pojištění zaznamenalo velmi vysoké prodeje, které souvisejí zejména s vysokými prodeji nových vozidel. Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku: Pojištění osob i malých a středních podniků v podstatě stagnuje, propad lze pozorovat i v oblasti korporátního pojištění.

Ziskovost havarijního pojištění a pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel poklesla kvůli zvýšení průměrné výše pojistných událostí (inlace náhradních dílů). Profitabilita pojištění jiného, než pojištění motorových vozidel byla ovlivněna kalamitními meteorologickými podmínkami, které způsobily škodu 111 milionů Kč v zemědělském pojištění a 45 milionů Kč u pojištění osob (jak u pojištění pro případ požáru, tak u jiných druhů pojištění).

A.2.2. ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ

	Celkem
Předepsané pojistné	
Hrubá hodnota	3 129 419
Podíl zajištětelů	85 598
Čistá hodnota	3 043 821
Zasloužené pojistné	
Hrubá hodnota	3 129 419
Podíl zajištětelů	85 598
Čistá hodnota	3 043 821
Náklady na pojistná plnění	
Hrubá hodnota	1 510 541
Podíl zajištětelů	8 909
Čistá hodnota	1 501 632
Změny v ostatních technických rezervách	
Hrubá hodnota	-423 375
Podíl zajištětelů	95
Čistá hodnota	-423 281
Vynaložené náklady	933 559

Běžně placené pojistné v životním pojištění stagnuje, produkce klesá, což se projevuje na celém trhu s životním pojištěním. Technický výsledek v životním pojištění zaznamenal nárůst, a to zejména díky nižším provizím (pokles produkce).

A.3. VÝSLEDKY V OBLASTI INVESTIC

Finanční investice jsou spolu s pojištěním a zajištěním další důležitou oblastí, v níž Společnost působí. Významně přispívají k celkovým aktivům Společnosti a jsou financovány primárně z rezerv na pojistné plnění a z vlastního kapitálu.

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 regulačními kapitálovými požadavky.

Společnost nemá žádné investice, které by podléhaly sekuritizaci.

Výkonnost investičního portfolia Společnosti

Výnosy	2016
Úrokové výnosy	276 288
Úrokové výnosy z úvěrů a pohledávek	1 700
Úrokové výnosy z realizovatelných finančních aktiv	274 327
Úrokové výnosy z peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	261
Ostatní výnosy	48 417
Výnosy z investičního majetku	10 978
Ostatní výnosy z realizovatelných finančních aktiv	37 439
Realizované zisky	59 803
Realizované zisky z realizovatelných finančních aktiv	59 803
Změna stavu nerealizovaných zisků u realizovatelných finančních aktiv	195 259
Nerealizované zisky z dluhopisů	75 427
Nerealizované zisky z akcií	11 040
Nerealizované zisky z podílových jednotek v investičních fondech	108 793
Zrušení ztrát ze znehodnocení	415 383
Zrušení ztrát ze znehodnocení u ostatních pohledávek	415 383
Celkem	995 150

Pokles úrokových výnosů je způsoben snižujícím se objemem rezerv tradičního životního pojištění a nízkými investičními výnosy na pevně úročených instrumentech. Čisté realizované zisky (zisky minus ztráty) jsou blízko nule v porovnání se zisky realizovanými v předchozích letech a to v důsledku toho, že zůstatky nerealizovaných zisků na akciích s potenciálem jejich realizace zůstala na nízké úrovni v průběhu celého roku.

Náklady	2016
Úrokové náklady	7 438
Úrokové náklady na úvěry, dluhopisy a jiné splatné závazky	3 003
Úrokové náklady na vklady přijaté od zajistitelů	4 435
Ostatní náklady	28 889
Odpisy z investičního majetku	13 758
Výdaje na investiční majetek	15 131
Realizované ztráty	58 361
Realizované ztráty z realizovatelných finančních aktiv	58 361
Změna stavu nerealizovaných ztrát u realizovatelných finančních aktiv	0
Ztráty ze znehodnocení	574 990
Znehodnocení investičního majetku	27 500
Znehodnocení úvěrů a pohledávek	460 816
Znehodnocení realizovatelných finančních aktiv	86 460
Znehodnocení ostatních pohledávek	214
Celkem	669 679

Výdaje na investiční majetek nově zahrnují výdaje související s jednou budovou převedenou z provozního majetku do investičního majetku v závěru roku 2015. V roce 2016 byla vykázána ztráta ze znehodnocení u této budovy a to v důsledku zpožděním ve vyjednávání o pronájmu budovy.

Ztráty ze znehodnocení v roce 2016 narůstaly především v důsledku špatných výsledků na akciových trzích.

A.4. VÝSLEDKY V JINÝCH OBLASTECH ČINNOSTI

Ostatní výnosy a výdaje jsou analyzovány v tabulkách níže:

Pořizovací a administrativní náklady

	2016	
	Neživotní pojištění	Životní pojištění
Pořizovací náklady a jiné provize	714 567	696 424
Změna stavu časově rozlišených pořizovacích nákladů	-18 489	11 601
Ostatní administrativní náklady	308 992	181 832
Celkem	1 005 070	889 857

Ostatní výnosy

	2016
Použití ostatních rezerv	45 858
Výnosy za služby a asistenční aktivity a vratky poplatků	21 458
Ostatní technické výnosy	38 881

Ostatní náklady

	2016
Odpisy nehmotných aktiv	38 421
Odpisy hmotných aktiv	13 259
Náklady na restrukturalizaci a příděly do ostatních rezerv	-4 343
Náklady na služby, poplatky za třetí strany a asistenční služby	67 872
Ostatní technické náklady	61 095
Osobní náklady (včetně nákladů jiných než na zaměstnance)	352 441

A.5. DALŠÍ INFORMACE

Veškeré podstatné informace o obchodní činnosti a výsledcích jsou uvedeny v oddílech výše a ve Výroční zprávě Společnosti.

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 2016)

Předseda představenstva:	Pavel Mencl, generální ředitel
Místopředseda představenstva:	Petr Bohumský, finanční ředitel
Člen představenstva:	Karel Bláha, ředitel pro korporátní obchod

Dozorčí rada

(ke dni 31. prosince 2016)

Předseda:	Luciano Cirinà
Člen:	Gianluca Colocci
Člen:	Gregor Pilgram

Výbor pro audit

(ke dni 31. prosince 2016)

Předseda představenstva:	Gianluca Colocci
Člen představenstva:	Martin Mančík
Člen představenstva:	Roman Smetana

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

Oblast pravomocí:

Organizační jednotky generálního ředitele, pojistně-technická oblast, likvidace, retailový obchod:	generální ředitel
Provoz a finance:	finanční ředitel
Korporátní obchod:	ředitel pro korporátní obchod

Podrobné informace o rozdělení povinností v konkrétních oblastech jsou popsány v příslušných bodech této zprávy. Popis zásad a fungování orgánů Společnosti lze nalézt také ve Výroční zprávě.



Ostatní hlavní výbory podporující představenstvo: výbor pro řízení rizik, finanční výbor, výbor pro neživotní pojištění.

B.1.2. ZMĚNY V ŘÍDÍCÍM A KONTROLNÍM SYSTÉMU

Představenstvo (ke dni 31. prosince 2016)

V představenstvu nedošlo v roce 2016 k žádným změnám.

Dozorčí rada (ke dni 31. prosince 2016)

V dozorčí radě nedošlo v roce 2016 k žádným změnám.

Výbor pro audit (ke dni 31. prosince 2016)

Členem výboru pro audit se dne 1. ledna 2016 stal Martin Mančík.

Členem výboru pro audit se dne 1. ledna 2016 stal Roman Smetana.

Představenstvo nebo člen představenstva schvalují organizační změny ve Společnosti v rámci svých pravomocí jednou za měsíc. Pravidla pro organizační změny jsou stanovena Organizačním řádem.

B.1.3. ZÁSADY ODMĚŇOVÁNÍ

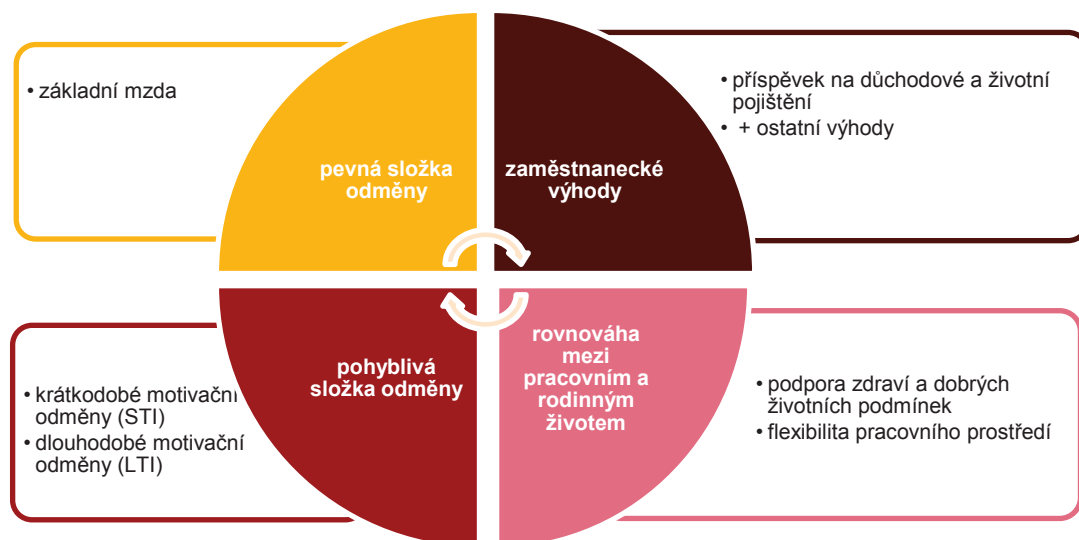
Zásady odměňování platné ve Společnosti mají za cíl získávat, zaměstnávat a udržet zaměstnance, jejichž hodnoty jsou v souladu s kulturou a hodnotami Společnosti.

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. Naše strategie týkající se školení a rozvoje a systémy odměňování jsou pevně spjaty se zásadami řízení výkonnosti.

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

Celková struktura odměňování



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.

a) 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.

b) 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.

Penzijní připojištění

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

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

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

B.1.5. INFORMACE O INTEGRACI FUNKCÍ ODDĚLENÍ PRO ŘÍZENÍ RIZIK, VNITŘNÍHO AUDITU, COMPLIANCE A POJISTNÉ MATEMATIKY DO ORGANIZAČNÍ STRUKTURY SPOLEČNOSTI A ROZHODOVACÍ PROCESY VE SPOLEČNOSTI. STAV A ZDROJE TĚCHTO ČTYŘ FUNKCÍ V RÁMCI SPOLEČNOSTI

Společnost zřídila funkce řízení rizik (*Risk Management*), compliance (zajišťování souladu s předpisy) a pojistné matematiky jako nezávislá oddělení bez jakékoli odpovědnosti v provozní oblasti. Funkce jsou organizovány takto:

- Funkce řízení rizik a compliance: hierarchicky podřízena generálnímu řediteli a funkčně představenstvu.
- Pojistněmatematická funkce: hierarchicky podřízena finančnímu řediteli a funkčně představenstvu.
- Funkce vnitřního auditu: zajišťována prostřednictvím Dohody o sdílených nákladech od České pojišťovny. Podřízena představenstvu.

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 PRAVOMOCÍCH, 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 Společnosti a případně i schopnost dozoru nad změnami v těchto oblastech.
- Finanční a pojistněmatematická analýza: schopnost interpretovat finanční a pojistněmatematické údaje Společnosti, odhalovat a posuzovat klíčové problémy a na základě těchto údajů podnikat veškeré nezbytné kroky (včetně příslušných kontrol).
- Regulační rámec a regulační požadavky: přehled a porozumění regulačního rámce, v němž Společnost působí, jak ve smyslu regulačních požadavků i očekávání, a také schopnost se bez prodlevy přizpůsobit změnám v regulačním rámci.

Další vysoce odpovědné osoby:

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

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.

Bezúhonnost osob se posuzuje na základě důkazů týkajících se mj.:

- odsouzení v trestních věcech,
- závažných kárných či správních opatření uplatněných v důsledku úmyslného protiprávního jednání či hrubé nedbalosti rovněž ve vztahu k příslušným porušením Etického kodexu Skupiny a prováděcích pravidel Skupiny.

Odsouzení v trestních věcech a kárná opatření by měla být posuzována ve vztahu k právním předpisům, kterými se řídí bankovníctví, finančníctví, obchodování s cennými papíry a pojišťovnictví nebo které se týkají trhů s cennými papíry či nástrojů pro nakládání s cennými papíry a platebních nástrojů, zejména ve vztahu k právním předpisům týkajícím se praní špinavých peněz, manipulace s trhem, obchodování zasvěcených osob a lichvy a také trestných činů spáchaných podvodným jednáním, jako je zpronevěra nebo finanční trestné činy. Zahrnují též veškeré závažné trestné činy v rámci právních předpisů týkajících se společností, úpadku a platební neschopnosti nebo ochrany spotřebitele.

Výše uvedené situace automaticky vylučují, aby posuzované osoby byly jmenovány do funkce nebo setrvaly na své stávající pracovní pozici.

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 pravidelných intervalech (většinou jednou ročně). Tyto osoby jsou rozděleny do sedmi kategorií a jsou pro ně definovány čtyři systémy posuzování:

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

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

B.3.1. SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

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

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

Proces řízení rizik probíhá v těchto vymezených fázích:



1. Identifikace rizik

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

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

¹Politika řízení rizik upravuje všechny kategorie rizik v rámci Solventnosti II a za účelem náležitého pochycení 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.

Mapa rizik

Rizika zahrnutá ve standardním vzorci				
Tržní rizika	Riziko selhání protistrany	Pojistná rizika neživotní	Pojistná rizika životní a zdravotní	Operační rizika
úrokové	selhání protistrany	upisovací	úmrtnosti	
akciové		technických rezerv	dlohověkosti	
nemovitostní		katastrofické	invalidity	
kreditního spreadu		storen	storen	
měnové			nákladů	
koncentrace			katastrofické	
			zdravotní	
			revize	

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 kapitoly C.4 Riziko likvidity a C.6 Ostatní rizika.

2. Měření rizik

Rizika identifikovaná v této první fázi jsou posléze měřena podle dopadu na SCR, a dalšími technikami hodnocení, které jsou považovány za vhodné a přiměřené, aby lépe odpovídaly 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.

V souladu s nařízením Solventnost II se SCR vypočítává na základě standardního vzorce EIOPA. Vhodnost standardního vzorce pro rizikový profil Společnosti a požadavky na solventnost se posuzuje pravidelně v rámci procesu ORSA.

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

3. 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 (RAF) platným pro celou Skupinu a blíže vymezeným Rámcem rizikového apetitu Společnosti. Tento dokument Skupiny Generali 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.

4. Vykazování rizik

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

Vlastní posouzení rizik a solventnosti (ORSA) je hlavním vykazovacím procesem, koordinovaným funkcí řízení rizik. Jeho účelem je poskytovat posouzení rizik a celkových požadavků na solventnost z hlediska aktuálního i budoucího vývoje. Proces ORSA zajišťuje 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

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 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 náležité 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 mít 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 jimi vykonávána. Tyto požadavky musí být vždy dodržovány na odpovídající a přiměřené úrovni.

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

B.3.2. STANDARDNÍ VZOREC: ŘÍZENÍ A DATOVÁ ZÁKLADNA

Generali Pojišťovna jakožto pojišťovna zaručuje, že bude zcela splňovat zásady směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/138/ES ze dne 25. listopadu 2009 i prováděcí opatření nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 2015/35 a ostatní doplňující a konzultační dokumenty včetně místních právních předpisů.

SCR se vypočítává na základě regulačních zásad standardního vzorce a to ročně, čtvrtletně nebo ad hoc, tj. v případě regulačně či interně stanovených zátěžových scénářů. Kromě toho Generali Pojišťovna nepřetržitě kontroluje svůj rizikový profil a jakékoli podstatné odchylky od předpokladů použitých v posledním výpočtu standardního vzorce.

Za výpočty SCR a jeho závěrečnou kontrolu odpovídá oddělení řízení rizik, kterému dodávají vstupy oddělení napříč celou Společností (zejména oddělení pojistné matematiky, zajištění a účetní oddělení). To vyžaduje uplatnění kontrolních procesů, jako je kontrola podle zásady „čtyř očí“, analýza meziročního pohybu, analýza trendů, přezkum prováděný CRO, přezkum výsledků výborem pro řízení rizik a představenstvem a také přezkum na úrovni společnosti Generali CEE Holding a centrály společnosti Generali.

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 popsána, 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.

B.3.3. ORSA PROCES

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

ORSA proces dokumentuje a řádně posuzuje hlavní rizika, kterým Společnost je nebo může být vystavena, na základě jejího strategického plánu. Zahrnuje posouzení rizik v rozsahu výpočtu SCR, ale také ostatních rizik do výpočtu SCR nezahrnutých. Pokud jde o techniky posouzení rizik, provádí se rovněž zátěžové testy a analýza citlivosti s cílem posoudit odolnost solventnostní pozice Společnosti vůči změnám tržním podmínkám či konkrétním rizikovým faktorům.

ORSA zpráva se podává v ročních intervalech. Kromě výroční ORSA zprávy, se sestavují též nepravidelné ORSA zprávy, v případě, že se významně změní rizikový profil Společnosti.

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.

B.3.4. ZAČLENĚNÍ ŘÍZENÍ RIZIK DO PROCESU ŘÍZENÍ KAPITÁLU

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

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

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

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

B.4. SYSTÉM VNITŘNÍ KONTROLY

B.4.1. SYSTÉM VNITŘNÍ KONTROLY

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

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

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

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

- I. provozní funkce („vlastníci rizik“), které představují první linii obrany a mají konečnou odpovědnost za rizika související s jejich odborností,
- II. pojistněmatematická funkce, funkce řízení rizik a funkce compliance, které představují druhou linii obrany,

III. vnitřní audit, který představuje třetí linii obrany (spolu s pojistněmatematickou funkcí a funkcemi řízení rizik a compliance představuje tzv. „kontrolní funkce“).

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

B.4.2. INFORMACE O FUNKCI VNITŘNÍ KONTROLY: ORGANIZAČNÍ STRUKTURA A ROZHODOVACÍ PROCESY SPOLEČNOSTI. STAV A ZDROJE FUNKCE

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

Společnost v plném rozsahu přijala Politiku compliance skupiny Generali, která byla schválena představenstvem mateřské společnosti a je pravidelně revidována. Oddělení compliance působí v souladu s touto politikou a dále stanovilo svou úlohu a povinnosti v interním Compliance Statutu.

Zdroje oddělení compliance zahrnují finanční a lidské zdroje i přístup k externímu poradenství a specializovaným dovednostem, organizační struktuře, aktuálním relevantním materiálům týkajícím 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.

Oddělení compliance předkládá představenstvu Společnosti ke schválení roční plán činnosti spolu s ročním rozpočtem funkce compliance. Návrh ročního plánu zohledňuje výsledky posuzení rizik. Přinejmenším dvakrát ročně předkládá oddělení compliance zprávu představenstvu o stavu plnění ročního plánu činnosti. Oddělení 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.

B.4.3. INFORMACE O PRAVOMOCÍCH, ZDROJÍCH, ODBORNÉ KVALIFIKACI, ZNALOSTECH, ZKUŠENOSTECH A PROVOZNÍ NEZÁVISLOSTI FUNKCE VNITŘNÍ KONTROLY

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 oddělení 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.

Oddělení 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 oddělení se může účastnit relevantních schůzek správního, řídicího a dozorčího orgánu a výborů (např. výboru pro riziko), aby zde mohl v případě potřeby předkládat otázky týkající se rizika souladu s předpisy. S informacemi a dokumenty, k nimž přistupuje, zachází obezřetně a zachovává jejich důvěrnost.

B.5. FUNKCE INTERNÍHO AUDITU

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

Organizační struktura je popsána v části organizační struktura (viz kapitola B.1.1.) a je součástí interního statutu o interním auditu. Služby interního auditu upravuje dohoda o sdílených nákladech od České pojišťovny.

Aktuální Politika interního auditu obsahuje definici interního auditu, poslání oddělení interního auditu, oblasti odpovědnosti, povinností (plánování auditu, provádění auditorských zakázek, podávání zpráv a zpracování připomínek, informační toky a další úkoly), práva a povinnosti, vlastnosti ověřovacích a konzultačních zakázek (ověřovací a auditorské zakázky, poradenské zakázky, podpora při realizaci) a řízení informačních toků.

Vedoucí interního auditu vytváří strategický plán činnosti oddělení interního auditu, který alespoň jednou ročně aktualizuje a schvaluje představenstvo Společnosti na základě kladného stanoviska výboru pro audit. Pravidelný (roční) plán činnosti oddělení interního auditu se musí zakládat na zdokumentovaném posouzení rizik. Vnitřní audit musí zůstat zcela nezávislý ve svém úsudku ohledně rozsahu rizika a zahrnutí daného procesu či oblasti do plánu auditu. Vedoucí interního auditu by měl zvažovat přijetí navrhovaných konzultačních zakázek na základě jejich potenciálu ke zdokonalení řízení rizik, přidané hodnoty a zlepšení činností Společnosti. Schválené zakázky musí být zahrnuty do ročního plánu auditu. Roční plán auditu by měl jednoznačně určovat schopnosti zaměstnanců odpovídajících za každý audit, časový harmonogram a očekávaný čas plnění zakázky. Za účelem splnění schváleného plánu musí vedoucí interního auditu zajistit, aby zdroje interního auditu byly vhodné, dostatečné a efektivně využívány. Za cílem co nejefektivnějšího a nejúčinnějšího provádění činnosti oddělení interního auditu musí být jeho zaměstnanci v úzkém kontaktu s oblastmi obchodní činnosti, v nichž se tyto procesy budou uplatňovat. Tím se zajistí, aby funkce interního auditu byla dostatečně informována o oblastech, v nichž působí. Proto se audity provádějí na místě, což zajišťuje hlubší a komplexnější analýzu provozu.

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

Společnost zavedla Politiku interního auditu, která jednoznačně stanoví příslušné povinnosti, cíle, procesy a postupy ohlašování, které mají být uplatňovány, v souladu se strategií Společnosti.

Podle těchto zásad je funkce interního auditu nezávislou, účinnou a objektivní funkcí zřízenou správním, řídicím a dozorčím orgánem za účelem zkoumání a hodnocení vhodnosti, fungování, efektivity a účinnosti systému vnitřní kontroly a všech ostatních prvků řídicího a kontrolního systému s ohledem na zvýšení účinnosti a efektivity systému vnitřní kontroly, organizace a procesů řízení a kontroly. Funkce interního auditu poskytuje podporu správnímu, řídicímu a dozorčímu orgánu při určování strategií a pokynů pro řízení vnitřní kontroly a rizik, přičemž zajišťuje, že jsou stále vhodné a platné a poskytuje správnímu, řídicímu a dozorčímu orgánu analýzy, ocenění, doporučení a informace týkající se přezkoumávaných činností. Kromě toho provádí ověřovací a poradenskou činnost ve prospěch správního, řídicího a dozorčího orgánu, nejvyššího vedení a ostatních oddělení.

Funkce interního auditu řídí a kontroluje sama sebe prostřednictvím plnění závazných pokynů Institutu interních auditorů včetně definice interního auditu, etického kodexu a mezinárodních standardů pro profesní praxi interního auditu. Tyto závazné pokyny představují zásady základních požadavků pro profesní praxi auditu a pro hodnocení efektivity výkonu auditorské činnosti.

Funkce interního auditu je vybavena adekvátním rozpočtem a zdroji a její zaměstnanci musí disponovat znalostmi, schopnostmi a pravomocemi potřebnými pro výkon své práce s odbornou způsobilostí a náležitou odbornou péčí.

Vedoucí funkce interního auditu je osoba, která splňuje požadavky regulačního orgánu a nařízení Solventnost II i požadavky Skupiny Generali. Tato osoba musí mít dostatečnou relevantní praxi v oblasti auditu, kontroly, pojištění, financí, rizik či auditů účetních závěrek.

Vedoucí funkce interního auditu nepřebírá odpovědnost za žádné ostatní provozní funkce a má otevřený a konstruktivní vztah s regulačními orgány založený na vzájemné spolupráci, který podporuje sdílení informací relevantních pro plnění příslušných povinností.

Také ostatní zaměstnanci funkce interního auditu mají schopnosti a prokazatelné zkušenosti odpovídající úrovni složitosti činností, které mají být prováděny. V rámci funkce interního auditu musí v každém případě působit zaměstnanci s vysokým potenciálem odborného rozvoje, přičemž se od nich očekává, že se budou v co nejvyšší míře vyhýbat činnostem, které by mohly vést ke střetu zájmů nebo k situacím, které se jako střet zájmů jeví. Musí se neustále chovat naprosto korektně a musí za všech okolností zachovávat mlčenlivost o informacích, které se při plnění svých úkolů a povinností dozví.

B.6. POJISTNĚMATEMATICKÁ FUNKCE

Podle organizačního modelu definovaného Skupinou Generali spadá pojistněmatematická funkce za účelem zajištění efektivní koordinace výpočtu technických rezerv z hlediska hierarchie pod oblast působnosti finančního ředitele. Vedoucí pojistněmatematické funkce je navíc pro zajištění nezávislosti podřízen představenstvu Společnosti, k němuž má nezávislý a přímý přístup. Společnost kromě toho posílila nezávislost druhé linie obrany pojistněmatematické funkce tím, že od sebe organizačně oddělila činnosti výpočtů a kontrolní činnosti. Vedoucí obou těchto činností jsou podřízeni přímo finančnímu řediteli. Vedoucí kontrolní činnost je považován za kontrolní funkci se zaměřením na činnosti ověřování platnosti a vyjadřování nezávislého názoru v oblasti technických rezerv, koncepce upisování a zajištění ujednání vůči představenstvu Společnosti s neomezeným přístupem k informacím potřebným pro výkon svých úkolů v rozsahu přípustném podle zákona. A konečně v případě jakýchkoli zásadních otázek v oblasti jeho/jejího působení je nositel kontrolní pojistněmatematické funkce povinen hlásit svá zjištění přímo představenstvu Společnosti.

Zdroje pojistněmatematické funkce zahrnují finanční a lidské zdroje i přístup k externímu poradenství a specializovaným dovednostem. Všechny osoby vystudovaly pojistnou matematiku a získaly titul v oboru pojišťovací matematika, statistika nebo matematika, resp. mají jiné potřebné vzdělání pro práci v oblasti financí/pojištění. Někteří z nich jsou zaměstnanci České pojišťovny a provádějí hodnocení a vykazování technických rezerv v rámci činnosti externě zajišťované pro společnost Generali Pojišťovna. Hlavním důvodem pro externí zajištění těchto činností je nový cílový provozní model schválený regulačním orgánem (Česká národní banka) a integrace a optimalizace provozního modelu obou pojišťoven patřících do Skupiny Generali. Toto externí zajištění je v plném souladu s pravidly a postupy popsány v příslušné části této zprávy.

Hlavní úkoly pojistněmatematické funkce podle zásad směrnice Solventnost II (článek 48 směrnice 2009/138/ES):

- koordinovat výpočet technických rezerv;
- informovat představenstvo o spolehlivosti a adekvátnosti výpočtu technických rezerv;
- vyjadřovat názor na celkovou koncepci upisování;
- vyjadřovat názor na adekvátnost zajištění ujednání;
- účastnit se na účinné realizaci systému řízení rizik.

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.

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.

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. Hodnocení vychází z hlavních požadavků místních předpisů a z obecných zásad týkajících se řízení společnosti. Pro dozorčí radu je to jeden z podkladů pro provádění dozoru nad systémem vnitřní kontroly ve Společnosti. Navíc se jedná též o nezávislý zdroj informací pro představenstvo v rámci procesu řízení systému vnitřní kontroly.

Systém vnitřní kontroly je obecně vymezen jako proces, který realizuje představenstvo Společnosti, její management a ostatní zaměstnanci s cílem zajistit přiměřené záruky dosažení cílů v těchto kategoriích:

- účinnost a efektivitu operací;
- spolehlivost účetního výkaznictví;
- dodržování zákonů a předpisů;
- tvorba a provádění strategií;
- zásady pro zjišťování a prevenci střetu zájmů a interního podvodu.

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 operační 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. Operační rizika vyplývají z neurčitosti týkající se výše výdajů a z chování pojistníků vzhledem k smluvním opcím obsaženým ve smlouvě. Vedle platby pojistného je nejvýznamnější smluvní opcí, kterou pojistníci mají, storno pojistné smlouvy.

Životní a zdravotní upisovací rizika popsána v mapě rizik Společnosti:

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

Nejvýznamnějším upisovacím rizikem životního pojištění je riziko storen a riziko nákladů.

Měření životního upisovacího rizika je založeno na výpočtu ztráty Společnosti vyplývající z neočekávaných změn biometrických/operačních předpokladů. 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 metodologie a parametrů vymezených v postupu podle standardního vzorce.

Měření rizika je odvozeno od použití předem definované zátěžového scénáře na nejlepší odhad biometrických/operačních předpokladů s pravděpodobností výskytu 0,5 %.

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

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

V případě rizika storen, kalibrace rizika a modelování ztrát slouží k měření neurčitosti chování pojistníků ve vztahu k zákonným či smluvním opcím, které jim dávají právo na úplné nebo částečné ukončení, snížení, odbytné, 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 výši nákladů a nákladů vzniklých v důsledku inflace, které Společnost v budoucnu očekává.

Ve vykazovaném období nedošlo k žádným významným změnám měření rizik.

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 životními upisovacími riziky 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.

Například riziko storna, související s dobrovolným odstoupením od smlouvy nebo riziko nákladů související s neurčitostí kolem nákladů, jejichž vznik Společnost v budoucnu očekává, se hodnotí obezřetně při stanovení cen nových produktů. Toto hodnocení se bere v úvahu při konstrukci a testování ziskovosti nového tarifu s ohledem na předpoklady založené na zkušenosti Společnosti.

U pojistného kmene, jehož součástí je biometrické riziko, obsahují úmrtnostní tabulky používané při tvorbě cen přiměřeně obezřetné přírážky. Standardní postup spočívá v použití populačních tabulek či tabulek zkušenosti s přiměřenou bezpečnostní přírážkou. U tohoto kmene jsou rovněž na úrovni Skupiny každoročně prováděny komplexní přezkumy zkušenosti s úmrtností, což zahrnuje porovnání s očekávanou úmrtností pro daný kmen stanovenou podle aktuálních tabulek úmrtnosti, které jsou na všech trzích k dispozici. 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 dlouhodobosti 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 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

Mateřská společnost vydává pokyny pro upisování, stanoví operační limity pro Společnost a vymezuje standardní postup pro požadování výjimek, aby bylo vystavení rizikům udržováno v rámci předem stanovených limitů a aby bylo zajištěno konzistentní využívání kapitálu.

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

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

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

Role řízení rizik při tvorbě cen a schvalování produktů

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

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

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

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

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

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

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

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

C.1.2. NEŽIVOTNÍ UPISOVACÍ RIZIKO

MÍRA VYSTAVENÍ RIZIKŮM A POSOUZENÍ RIZIK

Upisovacím rizikem v neživotním pojištění se rozumí riziko změny závazků Společnosti souvisejících s pojištěnými riziky a z postupů používaných při činnosti Společnosti. Upisovací riziko v neživotním pojištění zahrnuje přinejmenším riziko podcenění četnosti a/nebo závažnosti pojistných událostí při stanovení cen a rezerv (cenové riziko a riziko rezerv) a rovněž riziko ztrát utrpěných v důsledku nastání 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 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 odbornosti 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 na následované pojištěním nemovitostí, odpovědnosti za škodu a dalšími segmenty.

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).

Upisovací rizika neživotního pojištění se měří prostřednictvím kvantitativního modelu, jehož cílem je určit hodnotu solventnostního kapitálového požadavku na základě metodologie a parametrů vymezených v postupu podle Standardního Vzorce.

Měření rizika je založeno na použití předem definovaného zátěžového scénáře na nejlepší odhad závazků s pravděpodobností výskytu jednou za 200 let (0,5 %).

Vzhledem k tomu, že rizika zjištěná postupem podle Standardního vzorce jsou závislá na míře expozice rizik, zejména na objemu zaslouženého pojistného pro riziko pojistného a nejlepšího odhadu rezerv na pojistné plnění pro riziko rezerv, odpovídají změny těchto rizik změnám příslušných expozic rizik, způsobených zejména navýšením objemu pojistného a rezerv v oblasti pojištění motorových vozidel.

Nemovitosti pojištěné Společností se nachází v České republice. Podle Standardního Vzorce jsou společnosti působící na českém trhu vystaveny třem rizikům přírodních katastrof, a to povodním, vichřicím a zemětřesením. Zdaleka největší riziko představují povodňové události, avšak díky vhodně zvolené zajištění struktury se toto riziko zajištěním snižuje a zbylé riziko, které povodně představují, se pohybuje na stejné úrovni jako čisté riziko představované vichřicí. Solventnostní kapitálový požadavek odvozený pro události zemětřesení je výrazně nižší. Solventnostní kapitálový požadavek odvozený pro přírodní události se ve srovnání s minulým rokem snížil, a to díky přesnějšímu přizpůsobení struktury zajištění daným rizikovými scénáři.

Vedle rizik přírodních pohrom se podle scénářů definovaných na základě Standardního Vzorce hodnotí i rizika katastrof způsobených člověkem. Velká část solventnostního kapitálového požadavku ve vztahu ke katastrofám způsobeným člověkem plyne z pojištění odpovědnosti.

Riziko storen v neživotním pojištění není do výpočtu solventnostního kapitálového požadavku zahrnuto z důvodu nevýznamných dopadů na kapitál Společnosti.

Posouzení upisovacího rizika neživotního pojištění z hlediska solventnostního kapitálového požadavku je uvedeno v kapitole E.

ŘÍZENÍ A SNIŽOVÁNÍ RIZIK

Výběr rizik souvisejících s pojištěním majetku a odpovědnosti 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 do upisovacích limitů s e záměrem zajistit, aby bylo pojištění upisováno v souladu s tímto plánem. Upisovací limity určují maximální výši rizik a skupiny 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 rizikovosti 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 2017 je navržen jako ochrana:

- kryjící jednorázové škody plynoucí z událostí s dobou opakování nejméně 250 let;
- prokazatelně účinná při všech nedávných velkých škodách způsobených katastrofami;
- představující velkou úsporu rizikového kapitálu.

Stejná úroveň ochrany pro stanovenou dobu opakování a úroveň úspor rizikového kapitálu je zaručena i pro ostatní nekatastrofické formy zajištění, tj. související s jednotlivými extrémními riziky v oblasti pojištění majetku, dopravy a odpovědnosti.

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

Funkce řízení rizik každoročně potvrzuje přiměřenost technik snižování rizik

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 zajištění smlouvy nebudou přinášet očekávané výnosy z důvodu předpokládaného nebo skutečného zhoršení úvěruschopnosti protistrany.

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

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

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

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.

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

Společnost investuje do těchto hlavních tříd aktiv:

Alokace aktiv	Tržní hodnota
Vládní dluhopisy	7 328 286
Korporátní dluhopisy	6 586 156
Investiční fondy	3 644 887
Akcie	2 144 816
Strukturované dluhopisy	2 123 245
Peníze a depozita	725 714
Půjčky	3 244
Investice do nemovitostí	585 078
Deriváty	-112 457
Celkem	23 028 968

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.
- **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.
- **Nemovitostní riziko:** možnost nepříznivých změn tržní hodnoty aktiv nebo hodnoty závazků v důsledku změn úrovně tržních cen nemovitostí.
- **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 úvěrového ratingu, nebo proto, že dochází k systémovému snížení ceny úvěrových aktiv na trhu.

Alokace aktiv ve vztahu k tržnímu riziku:

Typ rizika *	Tržní hodnota*
Riziko koncentrace	15 329 517
Nemovitostní riziko	999 295
Akciové riziko	5 000 064
Úrokové riziko	16 596 802
Měnové riziko	1 043 127
Riziko kreditního spreadu	9 523 041

* Kromě měnového rizika, rizika pouze na straně aktiv

Při hodnocení svých tržních rizik Společnost používá standardní vzorec EIOPA dle Směrnice Solventnost II, doplněný dalšími technikami měření, které považuje za vhodné a přiměřené.

Na základě této metodiky lze solventnostní kapitálový požadavek pocházející z tržních rizik rozdělit způsobem uvedeným v kapitole E.

Metodika používaná k hodnocení tržních rizik zůstává ve vztahu k předchozímu vykazovacímu období beze změn.

Koncentrace tržních rizik je explicitně modelována pomocí standardního vzorce. Podle výsledků vyplývajících z tohoto modelu a dle složení rozvahy Společnost není vystavena žádné podstatné koncentraci rizik.

C.2.2. ŘÍZENÍ A SNIŽOVÁNÍ RIZIK

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

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

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

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

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

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

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

Roční návrh SAA:

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

Pokud se jedná o konkrétní třídy aktiv (soukromý kapitál, alternativní investice s pevným výnosem, zajišťovací fondy, deriváty a strukturované produkty), 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 i lokálním přijetím Skupinových prováděcích pokynů pro oblast rizik (GRG). GRG definují 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, nebo jsou v odpovídající hodnotě alokovány k technickým rezervám v cizí měně. Takto zavedený proces zaručuje vysokou efektivitu zajišťování.

Společnost vede pro potřeby konsolidace Skupiny zajišťovací účetnictví tak, aby její zajišťovací strategie byla promítnuta v účetní závěrce Skupiny. 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 %.

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 pro potřeby konsolidace Skupiny zajišťovací účetnictví tak, aby její zajišťovací strategie byla promítnuta v účetní závěrce Skupiny. 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 efektivity 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

Riziko selhání protistrany: zohledňuje možné ztráty z důvodu neočekávané neschopnosti protistrany splnit své finanční závazky, nebo snížení úvěrového hodnocení protistrany na následujících 12 měsíců.

Alokace aktiv ve vztahu ke kreditnímu riziku

Druh rizika	Tržní hodnota
Riziko selhání protistrany	2 959 480

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

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

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

Při hodnocení svých kreditních rizik Společnost používá Standardní vzorec EIOPA dle ustanovení Směrnice Solventnost II, doplněný dalšími technikami měření, které považuje za vhodné a přiměřené.

Na základě této metodiky lze solventnostní kapitálový požadavek pocházející z kreditních rizik rozdělit způsobem uvedeným v kapitole E.

Metodika používaná k hodnocení kreditních rizik zůstává ve vztahu k předchozímu vykazovacímu období beze změn.

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

Nad rámec výše popsaného je proces sledování rizik Společnosti aktuálně zajištěn i lokálním přijetím Skupinových prováděcích pokynů pro oblast rizik (GRG). GRG definují 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 dodatkové úhrady u derivátových smluv, případně regulačním 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 popsaným 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 bez významných odchylek.

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

C.4.2. ŘÍZENÍ A SNIŽOVÁNÍ RIZIK

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

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

Principy řízení rizik likvidity, které jsou navrženy v rámci koncepce řízení rizik likvidity a v rámci rizikového apetitu, jsou plně zahrnuty do strategického plánování i do obchodních procesů včetně investic a vývoje produktů. Pokud se jedná o investiční proces, Společnost jednoznačně označila riziko likvidity jako jedno z hlavních rizik spojených s investicemi a stanovila, že proces strategické alokace aktiv musí vycházet z ukazatelů, které se přímo vztahují k riziku likvidity, včetně nesouladu mezi trváním a peněžními toky aktiv a závazků.

Společnost stanovila investiční limity, které zajišťují, aby byl podíl nelikvidních aktiv udržován v rozsahu, který nebude mít negativní dopad na likviditu aktiv Společnosti. Pokud se jedná o vývoj produktů, Společnost dodržuje koncepci upisování životního pojištění a neživotního pojištění, které definují zásady, jež je třeba aplikovat za účelem snížení dopadu storen a odbytného z pojistných smluv v případě životního pojištění a pojistných událostí v případě neživotního pojištění na likviditu Společnosti.

C.4.3. OČEKÁVANÝ ZISK ZAHRNUTÝ V BUDOUCÍM POJISTNÉM

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

Částka EPIFP předepsaná Společností byla vypočítána podle čl. 260 odst. 2 Aktu v přenesené pravomoci a ke konci roku 2016 činila částku 3 700 mil. Kč pro životní pojištění a 37 mil. Kč pro neživotní pojištění.

C.5. OPERAČNÍ RIZIKO

C.5.1. MÍRA VYSTAVENÍ RIZIKŮM A POSOUZENÍ RIZIK

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

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

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

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

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

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

- Hodnocení rizik představuje vyhodnocení na obecnější úrovni 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 je i pro Společnost jedním z hlavních operačních rizik zavádění všech požadavků stanovených novými právními předpisy. Společnost proto pečlivě sleduje nové požadavky v oblasti ochrany klientů a jejich osobních údajů a podniká nezbytné kroky za účelem zajištění plného souladu s regulačními požadavky i bezpečnostními standardy. Společnost si je také plně

vědoma významu rizika externího podvodu. Díky rozvinutému a strukturovanému systému odhalování podvodů se Společnosti toto riziko daří účinně snižovat.

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 či upravených kontrol a opatření ke snížení rizik za účelem udržení úrovně operačních rizik v přijatelném rozsahu a zvýšení operační účinnosti.

C.6. JINÁ PODSTATNÁ 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 porozumitelné a kvantifikovatelné, přestože se většinou jedná o systémové trendy či rizika. Tyto trendy a rizika zahrnují změny interního či externího prostředí, sociální trendy, regulatorní vývoj, technologický pokrok atd.
- Strategické riziko odkazuje na vnější změny a/nebo interní rozhodnutí, která mohou mít dopad na budoucí rizikový profil Společnosti.
- Riziko členství ve skupině plyne z možných problémů jiné z právnických osob v rámci Skupiny, které mohou mít dopad na solventnost, ekonomickou nebo finanční situaci Společnosti.

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

C.7. DALŠÍ INFORMACE

Pro otestování odolnosti solventnosti Společnosti vůči nepříznivým tržním podmínkám či otřesům se 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 má zajistit posouzení odolnosti vůči nejvýznamnějším rizikům.

Dopady citlivostí jsou uvedeny v kapitole E.

D. Oceňování pro účely solventnosti

D.1. AKTIVA

D.1.1. OBECNÝ RÁMEC OCEŇOVÁNÍ

Nařízení Solventnost II upřesňuje vztah mezi oceňováním aktiv a závazků podle předpisů Solventnost II a podle mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS) přijatých Evropskou komisí v souladu s nařízením (ES) č. 1606/2002, za předpokladu, že tyto standardy obsahují metody oceňování, jež jsou v souladu s požadavky stanovenými v článku 75 – L1 Dir. Primární cíl oceňování ve smyslu nařízení Solventnost II vyžaduje použití ekonomického, tržního přístupu k oceňování aktiv a závazků. Podle přístupu vymezeného v nařízení Solventnost II musí podniky při oceňování rozvahových položek na ekonomickém základě posoudit rizika vyplývající z konkrétní rozvahové položky na základě předpokladů, z nichž by při oceňování daného aktiva nebo závazku vycházeli účastníci trhu.

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 také na několik základních předpokladů, které se rovněž použijí:

- 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 se jako podklad použijí standardy IFRS.

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

- i. Společnost musí používat kótované tržní ceny na aktivních trzích pro stejná nebo obdobná aktiva či závazky.
- ii. Pokud není použit kótovaných tržních cen na aktivních trzích pro stejná aktiva či závazky možné, ocení se aktiva a závazky za použití kótovaných tržních cen na aktivních trzích pro obdobná aktiva či závazky, které se upraví, aby byly zohledněny odlišnosti.
- iii. Pokud nejsou k dispozici kótované tržní ceny na aktivních trzích, použijí se postupy oceňování na základě finančních modelů (mark-to-model), což jsou alternativní metody oceňování, jež musí být porovnány, extrapolovány či jinak vypočteny, pokud možno, na základě tržních vstupů.
- iv. Společnost musí v největším možném rozsahu použít zjistitelné vstupy a tržní vstupy a v nejmenší možné míře využívat nepozorovatelné vstupy.
- v. Při oceňování závazků reálnou hodnotou nesmí být prováděny úpravy zohledňující vlastní úvěrové hodnocení, jak vyžaduje standard IFRS 13 Oceňování reálnou hodnotou. Při oceňování finančních závazků nesmí být kromě toho po prvotním vykazání prováděny úpravy zohledňující vlastní úvěrové hodnocení, jak vyžaduje standard IFRS 13 Oceňování reálnou hodnotou a jak je vymezeno ve standardu IFRS 7 Finanční nástroje: Zveřejnění.

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.

Vymezení reálné hodnoty ve standardu IFRS 13 je založeno na pojmu „výstupní cena“ a používá „hierarchii oceňování reálnou hodnotou“, jejímž výsledkem je určení hodnoty odpovídající tržním podmínkám, nikoli hodnoty specifické pro danou společnost.

Hierarchie oceňování reálnou hodnotou

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.

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 spreadu,
- vstupy, které jsou převážně odvozené od tržních údajů, které lze zjistit, nebo jsou těmito údaji podpořené za pomoci korelace nebo jiných prostředků (vstupy podpořené trhem).

Vstupy na úrovni 3

Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupy pro dané aktivum či závazek. Nepozorovatelné vstupy se použijí pro stanovení reálné hodnoty v případě, že nejsou k dispozici relevantní zjistitelné vstupní veličiny, a umožňují řešit situace, kdy k datu ocenění dochází pro dané aktivum či závazek pouze k nepatrné tržní činnosti, případně nedochází k žádné tržní činnosti. 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.

Pokud nejsou nezávislé zdroje použité pro stanovení ceny ochotny poskytnout analýzu citlivosti jejich ocenění, nebo pokud není k dispozici žádný nezávislý zdroj pro stanovení ceny, vypracuje společnost, je-li to proveditelné, vlastní analýzu citlivosti na tomto základě:

- Pokud jsou ocenění vypracovaná nezávislými subjekty ověřována na základě ocenění založených na vnitřních modelech využívajících podstatně nepozorovatelné vstupy, stanoví se citlivost ocenění založených na vnitřních modelech z hlediska změn nepozorovatelných vstupů porovnáním s přiměřenými alternativními přístupy.
- Pokud nejsou ocenění vypracovaná nezávislými subjekty ověřována vůbec, nebo jsou ověřována na podkladě modelů nezávislých třetích osob či kotací makléřů, považuje se takové ocenění vypracované nezávislým subjektem jako celek za nepozorovatelný vstup. Citlivost se určuje poměřením vstupů z vnitřních modelů s přiměřenou alternativou, včetně výnosu, násobku čisté hodnoty aktiv, vnitřní míry návratnosti nebo jiných vhodných násobných ukazatelů pro ocenění daného finančního nástroje dovozených z ocenění vypracovaného nezávislým subjektem. Například pro cenné papíry s pevným výnosem budou dovozené výnosy odpovídat míře návratnosti, která diskontuje smluvní peněžní toky tak, aby odpovídala ocenění vypracovanému nezávislým subjektem.

Měření reálné hodnoty

Cílem oceňování reálnou hodnotou je stanovit odhad ceny, za kterou by bylo za normálních podmínek dané aktivum prodáno, případně daný závazek převeden v rámci transakce mezi účastníky trhu k datu ocenění za aktuálních tržních podmínek.

Oceňování reálnou hodnotou vyžaduje, aby účetní jednotka určila všechny následující aspekty:

- konkrétní aktivum nebo závazek, které je předmětem oceňování;
- u nefinančního aktiva předpoklad ocenění, který je vhodný pro dané měření (v souladu s jeho nejlepším a nejvyšším použitím);
- hlavní (nebo nejvýhodnější) trh pro dané aktivum nebo závazek;
- metoda (metody) oceňování vhodná pro dané měření, s ohledem na dostupnost údajů, na jejichž základě budou získány vstupy představující předpoklady, jež by při oceňování aktiva nebo závazku použili účastníci trhu, a úroveň hierarchie oceňování reálnou hodnotou, v jejímž rámci jsou vstupy rozděleny do kategorií.

Další podrobné pokyny k měření reálné hodnoty jsou uvedeny ve standardu IFRS 13.

Metody oceňování

V některých případech bude vhodná jediná metoda oceňování, zatímco v jiných případech bude vhodné použít několik metod oceňování.

Reálná hodnota nemovitostí se určuje na základě nezávislého oceňování vypracovaného třetí osobou. Pouze u některých konkrétních položek jsou požadovány výjimky, nebo jsou vyloučeny metody oceňování podle IFRS.

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 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 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 ovládání, musí společnost určit:

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

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

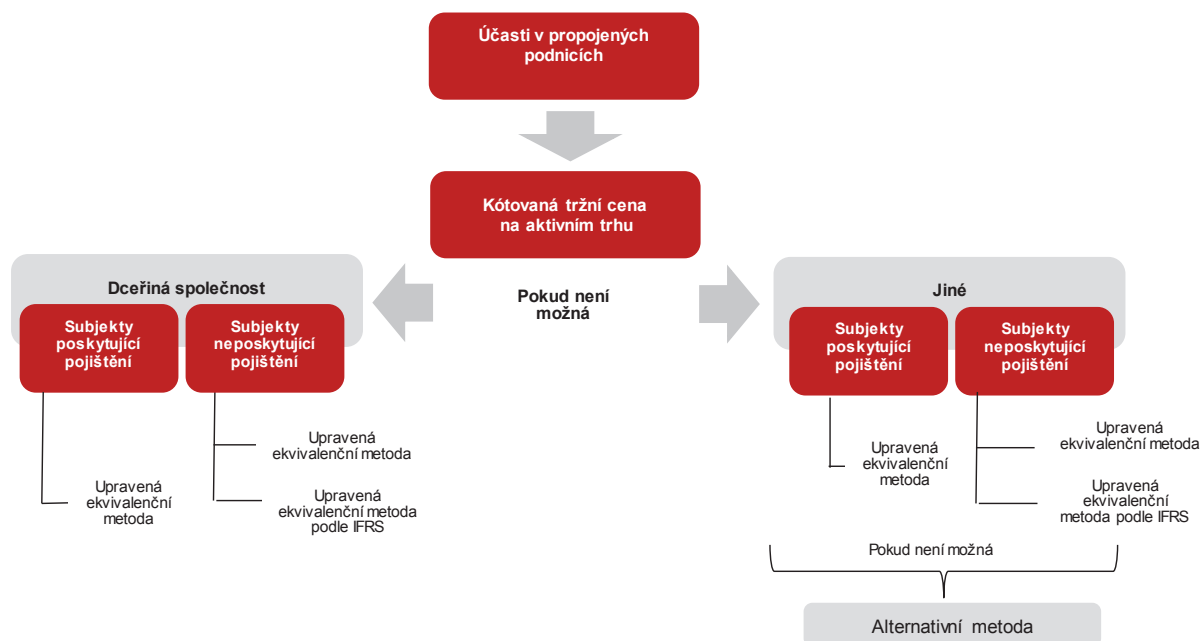
Oceňování

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

- 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.

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



Jak vyplývá z obrázku výše, ekonomická hodnota účastí má odpovídat kótované tržní ceně na aktivním trhu, pokud je k dispozici. Pokud existuje pro nástroj představující účast pojišťovny v propojeném podniku aktivní trh, předpokládá se, že tuto účast je možné prodat za cenu odpovídající kótované ceně na takovém trhu.

Kótovaná cena bude zahrnovat očekávání účastníků trhu ohledně prvků propojené osoby, které by jinak nebyly v rozvaze podle nařízení Solventnost II zahrnuty, například goodwillu a nehmotných aktiv. Avšak vzhledem ke skutečnosti, že nástroje kmenového kapitálu mají kótovanou cenu na aktivním trhu a předpokládá se, že by mohly být na takovém trhu prodány, je toto ocenění odůvodněné.

Mnoho propojených podniků nebude kótováno na trzích cenných papírů. To bude platit zejména u dceřiných společností a společných podniků. Pokud není k dispozici žádná zjistitelná cena z aktivního trhu, měla by být na pojišťovny a zajišťovny použita upravená ekvivalenční metoda. Upravená ekvivalenční metoda vychází z podílu pojišťovny či zajišťovny na částce, o niž aktiva převyšují závazky oceněné v souladu s článkem 75 směrnice.

V případě podniků jiných než pojišťovny lze alternativně použít ekvivalenční metodu stanovenou v IFRS, s odpočtem hodnoty goodwillu (upravená ekvivalenční metoda podle IFRS). U přidružených subjektů je možné použít v případech, kdy nelze uplatnit upravenou ekvivalenční metodu ani upravenou ekvivalenční metodu podle IFRS, alternativní metodu oceňování, za předpokladu, že je v souladu s postupem oceňování stanoveným v článku 75 (směrnice).

Použití upravené ekvivalenční metody podle IFRS místo upravené ekvivalenční metody vycházející ze zásad oceňování stanovených v nařízení Solventnost II nemusí vést k určení správné ekonomické hodnoty, jelikož v mnoha případech nebudou rozvahové položky měřeny reálnou hodnotou. Tato metoda je však zavedena s cílem umožnit a sladit ocenění v případech, kdy je obtížné přecenit celou rozvahu dotčeného propojeného podniku podle zásad stanovených v nařízení Solventnost II. Lze ji tudíž použít pouze v případě, kdy byla použita i pro účetní závěrku, a jsou tedy již k dispozici příslušné údaje. Aby byl zajištěn soulad s upravenou ekvivalenční metodou založenou na nařízení Solventnost II, je třeba odečíst hodnotu goodwillu.

Za normálních okolností bude možné vykázat a ocenit jednotlivá aktiva a závazky v propojených podnicích použitím postupů oceňování podle nařízení Solventnost II na jejich přímo vlastněná aktiva a závazky. Avšak v některých případech, kdy daný propojený podnik není přímo ovládán pojišťovnou či zajišťovnou (tj. propojený podnik není dceřinou společností), nemusí mateřská společnost znát jednotlivá

aktiva a závazky v dané propojené osobě a nebude tudíž schopna na ně použít ekonomické ocenění. V takových případech může pojišťovna nebo zajišťovna použít alternativní metodu oceňování.

ODLOŽENÉ DANĚ

Podle výkazu podle standardu IAS 12 se odloženými daňovými povinnostmi 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.

Společnost navíc může přiřadit daňovým pohledávkám kladnou hodnotu, pouze pokud je pravděpodobné, že bude k dispozici budoucí zdanitelný zisk, na nějž bude možné daňovou pohledávku uplatnit, s ohledem na právní a správní požadavky týkající se lhůt ve vztahu k převáděným nevyužitým daňovým ztrátám nebo převáděným nevyužitým daňovým odpočtům.

Standard IAS 12 totiž vyžaduje, aby podnik vykázal odložené daňové pohledávky a odložené daňové závazky vyplývající z přechodných rozdílů.

Přechodným rozdílem se rozumí rozdíl mezi účetní hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich zdanitelným základem. Přechodné rozdíly mohou být buď:

1. zdanitelné přechodné rozdíly, kterými se rozumí přechodné rozdíly, na jejichž základě vzniknou zdanitelné částky při určování zdanitelného zisku v příštích obdobích, kdy bude získána nebo vyrovnána účetní hodnota příslušného aktiva nebo závazku, nebo
2. odečitatelné přechodné rozdíly, kterými se rozumí přechodné rozdíly, na jejichž základě vzniknou odečitatelné částky při určování zdanitelného zisku v příštích obdobích, kdy bude získána nebo vyrovnána účetní hodnota příslušného aktiva nebo závazku.

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.

Při posuzování pravděpodobnosti, že bude dosažen zdanitelný zisk, na který bude možné započíst nevyužité daňové ztráty nebo nevyužité daňové odpočty, zvažuje účetní jednotka tato kritéria:

- i. zda existují dostatečné zdanitelné přechodné rozdíly vztahující se k těmto daňovému úřadu a těmto daňovému subjektu, na jejichž základě vzniknou zdanitelné částky, na které bude možné uplatnit nevyužité daňové ztráty nebo nevyužité daňové odpočty před uplynutím lhůty pro jejich uplatnění,
- ii. pravděpodobnost, že účetní jednotka dosáhne zdanitelných zisků před uplynutím lhůty pro uplatnění nevyužitých daňových ztrát nebo nevyužitých daňových odpočtů,
- iii. zda nevyužité daňové ztráty vznikly ze zjiitelných příčin, které se pravděpodobně nebudou opakovat, a
- iv. zda účetní jednotka využívá plánování daňových příležitostí, které jí umožní dosáhnout zdanitelného zisku v období, ve kterém mohou být uplatněny nevyužité daňové ztráty a nevyužité daňové odpočty.

Standard IAS 12 dále stanoví, že uzná odloženou daňovou pohledávku týkající se převáděné nevyužité daňové ztráty a nevyužitého daňového odpočtu, pokud je pravděpodobné, že bude k dispozici budoucí zdanitelný zisk, na který bude možné nevyužité daňové ztráty a nevyužité daňové odpočty uplatnit.

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

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

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

Pro účely výpočtu výše odložených daní je třeba zohlednit veškerý nesoulad mezi hodnotou posuzovaných aktiv/závazků vyplývajících z rozvahy podle nařízení Solventnost II a jejich odpovídající účetní hodnotou pro daňové účely.

Odloženou daňovou pohledávkou se rozumí daňový odpočet, který bude možné uplatnit v budoucnu z důvodu předpokládané ztráty (snížení čisté hodnoty aktiv).

V případě přechodu od hodnot stanovených na základě místních obecně uznávaných účetních postupů (GAAP) k hodnotám stanoveným na základě rozvahy podle nařízení Solventnost II lze jako „účetní hodnotu pro daňové účely“ použít účetní hodnotu stanovenou podle místních GAAP. Případný nesoulad mezi účetní hodnotou stanovenou podle místních GAAP a účetní hodnotou pro daňové účely by totiž měly být zohledněny již v rámci případného uznání s nimi spojených odložených daňových pohledávek, případně odložených daňových závazků, které pak musí být vykázány v rozvaze podle nařízení Solventnost II.

Jinými slovy, pokud mají být takové nesoulady (mezi účetní hodnotou a hodnotou pro daňové účely) považovány za (odečitatelné/zdanitelné) přechodné rozdíly, bude nutné určit s nimi spojené odložené daňové pohledávky a/nebo závazky pro účely jejich uznání v rozvaze podle nařízení Solventnost II, spolu s případnými odloženými daňovými pohledávkami či závazky, které (již) byly uznány podle místních GAAP.

Odložený daňový závazek by měl být uznán zejména v těchto případech:

- pokud je hodnota aktiva vykázána v rozvaze podle nařízení Solventnost II vyšší než související účetní hodnota pro daňové účely, nebo
- pokud je hodnota závazku vykázána v rozvaze podle nařízení Solventnost II nižší než související účetní hodnota pro daňové účely.

Naopak odložená daňová pohledávka by měla být uznána zejména v těchto případech:

- pokud je hodnota aktiva vykázána v rozvaze podle nařízení Solventnost II nižší než související účetní hodnota pro daňové účely, nebo
- pokud je hodnota závazku vykázána v rozvaze podle nařízení Solventnost II vyšší než související účetní hodnota pro daňové účely.

Kritérium možnosti získání příslušné částky pro účely uznání odložení daňové pohledávky

Zatímco odložené daňové závazky mohou být v rozvaze uznávány bez dalšího odůvodnění, odložené daňové pohledávky lze uznat, pouze pokud je splněno kritérium možnosti získání příslušné částky, jehož cílem je doložit, že v příštích obdobích budou k dispozici dostatečné zisky k uplatnění příslušného daňového odpočtu. Ať se jedná o počáteční rozvahu, nebo výpočet solventnostního kapitálového požadavku, může být odložená daňová pohledávka uznána, pouze „pokud je pravděpodobné, že v budoucím období bude k dispozici zdanitelný zisk, na který bude možné předmětnou odloženou daňovou pohledávku uplatnit“.

V tabulce níže jsou uvedeny odložené daňové pohledávky a odložené daňové závazky uznané Společností.

Kategorie	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek
Rezervy na pojištění a částka postoupená zajišťovně z rezerv na pojištění	0	750 441
Jiné	81 643	27 810
Celkem	81 643	778 251

Nebyla uznána žádná podstatná odložená daňová pohledávka (uznána byla pouze nevýznamná odložená daňová pohledávka z nehmotných aktiv a odložených pořizovacích nákladů). Odložené daňové závazky vyplývají především z rozdílů mezi hodnotou technické rezervy pro daňové účely a hodnotou technické rezervy vypočtenou podle nařízení Solventnost II.

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

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 nižší účetní hodnotou a reálnou hodnotou sníženou 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,
- hodnota biologických aktiv se upravuje připočtením odhadovaných nákladů na prodej.

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

Aktiva	Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Poznámka	Hodnota dle finančních výkazů	Mapování
Odložené pořizovací náklady	0	225 325	Odložené pořizovací náklady jsou oceněny nulou v SII	227 774	
Nehmotný majetek	0	171 628	Nehmotný majetek je oceněn nulou v SII	171 628	
Odložené daňové pohledávky	0	6 223	Vliv rozdílné metody ocenění a dopad netování v SII	0	
Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití	60 035	61 213		50 620	Ostatní hmotný majetek je ve finančních výkazech vykázan v rámci ostatních aktiv
Investice (jiné než UL aktiva)	16 889 628	16 797 785		15 113 857	
Nemovitosti jiné než pro vlastní využití	525 043	485 525	Investiční nemovitosti jsou oceněny reálnou hodnotou v SII	485 525	
Účasti v dceřiných, společných a přidružených podnicích	485 234	437 892	Účasti jsou oceněné reálnou hodnotou v SII	437 891	
Akcie	322 990	318 007		318 007	
Dluhopisy	14 343 695	14 343 695		12 764 187	
Státní dluhopisy	6 725 838	6 725 838		6 725 838	
Korporátní	6 189 621	6 189 621		4 610 113	Dluhopisy jsou ve finančních výkazech v kategoriích: Dluhové cenné papíry a Úvěry a zápůjčky Repo operace jsou ve finančních výkazech jako Úvěry a zápůjčky
Strukturované dluhopisy	1 428 236	1 428 236		1 428 236	
Investice v investičních fondech	864 219	864 219		864 219	
Kladná reálná hodnota derivátů	8 420	8 420		-113 634	Kladná a záporná hodnota derivátů je vykázána netto ve finančních výkazech

Aktiva	Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Poznámka	Hodnota dle finančních výkazů	Mapování
Vklady jiné než ekvivalenty hotovosti	340 027	340 027		357 662	převís aktiv nad závazky pro smlouvy, kde riziko nese pojistník je ve finančních výkazech vykázán v rámci Depozita u finančních institucí
Aktiva držaná u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu (UL aktiva)	6 008 857	6 008 857		5 991 223	převís aktiv nad závazky pro smlouvy, kde riziko nese pojistník je ve finančních výkazech vykázán v rámci Depozita u finančních institucí
Úvěry a hypotéky	3 244	3 244		1 582 753	Repo operace jsou ve finančních výkazech jako Úvěry a zápůjčky
Půjčky pojištěníkům	3 244	3 244		0	
Částky vymahatelné ze zajištění	1 514 292	3 636 638	Vliv rozdílné metody ocenění	0	Částky vymahatelné ze zajištění snižují technické rezervy ve finančních výkazech
Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli	308 093	308 093		308 093	Položky dohromady jsou ve finančních výkazech vykázány jako pohledávky, v některých specifických případech jsou netovány se závazky.
Pohledávky ze zajištění	703 096	703 096		703 096	
Pohledávky z obchodního styku	450 077	450 077		346 004	
Peníze a ekvivalenty v hotovosti	189 259	189 259		189 258	
Ostatní aktiva	11 169	11 170		19 314	Ostatní hmotný majetek je ve finančních výkazech vykázán v rámci ostatních aktiv
Aktiva celkem	26 137 750	28 572 608		24 703 620	

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 2016 byly vypočítány podle ustanovení článků 77 až 83 směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/138/ES (Solventnost II).

V tabulce níže je uvedena výše technických rezerv životního pojištění na konci roku 2016 rozdělená podle hlavních složek: nejlepší odhad závazků, částky vymahatelné ze zajištěných smluv, bez úpravy o selhání protistrany (CDA), a riziková přírážka.

	2016
Nejlepší odhad závazků bez zohlednění zajištění	8 674 108
Částky vymahatelné ze zajištěných smluv (před CDA)	-151 585
Úprava daná selháním protistrany (CDA)	12 182
Nejlepší odhad závazků po zohlednění zajištění	8 534 706
Riziková přírážka	587 978
Technické rezervy po zohlednění zajištění - regulační pohled	9 122 684

***kladné znaménko predstavuje záväzok

Nejlepší odhad závazků odpovídá průměrné současné hodnotě očekávaných budoucích peněžních toků generovaných z pojistných smluv zahrnutých v pojistném kmeni společnosti, a zahrnuje tak jak pravděpodobnostní posouzení jejich vzniku, tak odpovídající posouzení časové hodnoty peněz, získané na základě bezrizikových úrokových měr k 31. 12. 2016, zjištěných na trhu a oficiálně oznámených orgánem EIOPA. Tato křivka (odvozená v případě hlavních trhů z mezibankovních swapových sazeb) zahrnuje jak úpravu, v jejímž důsledku má být zohledněno zbytkové riziko selhání těchto nástrojů (takzvaná „úprava kreditního rizika – credit risk adjustment“, která je v případě české koruny -10 bps.), tak úpravu, v jejímž důsledku má být zohledněn přebytný výnos dosažený bezrizikovým způsobem za použití aktiv určených ke krytí pojistných závazků (takzvaný „koeficient volatility – volatility adjustment“, který je v případě české koruny + 1 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).

Nejlepší odhad závazků zbytkové části pojistného kmene (většinu tvoří buď rezervy pro splatné, nebo stornované pojistné smlouvy, (čeká se jen na jejich výplatu) nebo rezervy RBNS/ IBNR, které v současné době nepřeceňujeme (obezřetný přístup)) byl hodnocen za použití zjednodušeného přístupu s předpokladem, že odpovídá rezervám podle IFRS.

Jak je uvedeno v tabulce výše, nejlepší odhad hrubých závazků, bez zohlednění zajištění, činil 8,67 mld. Kč.

Pouze 1,6 % 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 139 milionů. 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 nákladech kapitálu, který zohledňuje náklady spojené s nezajištěnými riziky.

Kapitálový požadavek, podle něhož musí být kryto nezajištěné riziko, byl stanoven za použití standardního vzorce. Sazba použitá ke stanovení nákladů kapitálu je 6 % ročně. Náklady kapitálu na každý projekční rok byly diskontovány k datu ocenění za použití struktury úrokových měr a bez použití koeficientu volatility. V souladu s nařízením se riziková přírážka vypočítá bez zohlednění zajištění. Budoucí projekce kapitálového požadavku, podle něhož musí být kryta nezajištěná rizika, a přiřazení těchto rizik jednotlivým druhům pojištění

byly provedeny pomocí vhodných rizikových faktorů použitých na kapitál potřebný pro každé jednotlivé riziko, které bylo zohledněno při výpočtu rizikové přírážky.

Ke dni 31. prosince 2016 činila riziková přírážka spojená s pojistnými smlouvami životního pojištění Generali Pojišťovny 588 milionů Kč.

K 31. prosinci 2016 činila hodnota technických rezerv životního pojištění Generali Pojišťovny podle nařízení Solventnost II, vypočítána jako součet nejlepšího odhadu závazků bez zohlednění zajištění a rizikové přírážky, celkem 9,12 mld. Kč.

V tabulce 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 krytí některých rizik a tradiční části „hybridních“ produktů,
- pojištění s plněním vázaným na hodnotu investičního fondu (Unit Linked) – smlouvy bez opcí a garancí - čisté UL produkty a UL část „hybridních“ produktů,
- ostatní – smlouvy bez opcí a záruk, tedy čisté rizikové produkty a veškeré doplňkové rizikové připojištění,
- renty vyplývající ze závazků ze smluv neživotního pojištění – renty vyplývající ze smluv o pojištění odpovědnosti z provozu vozidla (pouze v případě RBNS).

Technické rezervy životního pojištění podle druhů pojištění

Technické rezervy – regulační pohled		
	2016	% váha
Celkem	9 122 684	100,0 %
Životní pojištění	9 122 684	100,0 %
Zdravotní pojištění	-	0,0 %

*** kladné položky představují závazek

	2016	% váha
Celkem	9 122 684	100,0%
Pojištění s podílem na zisku	4 380 782	48,0%
UL – smlouvy bez opcí a záruk	4 480 966	49,1%
UL – smlouvy s opcemi a zárukami	-	0,0%
Ostatní – smlouvy bez opcí a záruk	-8 509	-0,1%
Ostatní – smlouvy s opcemi a zárukami	-	0,0%
Renty vyplývající ze závazků ze smluv o neživotním pojištění	269 445	3,0%
Přijaté zajištění s podílem na zisku	-	0,0%
Přijaté zajištění – pojistné smlouvy s plněním vázaným na hodnotu investičního fondu	-	0,0%
Přijaté zajištění – ostatní pojistné smlouvy	-	0,0%
Přijaté pojistné renty vyplývající ze závazků ze smluv o neživotním pojištění	-	0,0%
Zdravotní pojištění SLT – s opcemi a zárukami	-	0,0%
Zdravotní pojištění SLT – bez opcí a záruk	-	0,0%
Zdravotní pojištění SLT – renty vyplývající ze závazků ze smluv o neživotním pojištění	-	0,0%
Zdravotní pojištění SLT – přijato	-	0,0%

*** kladné položky představují závazek

V tabulce níže jsou srovnány technické rezervy životního pojištění vykázané v účetní závěrce s technickými rezervami podle nařízení Solventnost II ke konci roku 2016.

	IFRS	Solvency II	Rozdíl (delta)
Hrubé rezervy/hrubý nejlepší odhad závazků	11 778 914	8 674 108	3 104 806
Postoupené rezervy/částky vymahatelné ze zajištěných smluv po úpravě dané selháním protistrany	-209 915	-139 403	-70 512
Riziková přírážka		587 978	-587 978
Čisté rezervy/čisté technické rezervy	11 568 999	9 122 684	2 446 315

*** kladné položky představují závazek

Rozdíl mezi zákonnými technickými rezervami životního pojištění a technickými rezervami podle nařízení Solventnost II je dán podstatnými metodickými rozdíly těchto dvou přístupů, v jejichž důsledku nepřináší srovnání příslušných dvou částek informace týkající se přiměřenosti současného základu pro stanovení rezerv. Posouzení podle nařízení Solventnost II ve skutečnosti zohledňuje budoucí peněžní toky projektované s přihlédnutím k předpokladům nejlepšího odhadu, budoucímu sdílení zisku a finančním nákladům na záruky, s využitím současné struktury úrokových měr jako diskontní sazby. Hodnocení technických rezerv v účetní rozvaze místo toho využívá posuzování technických rezerv vypočtených v souladu s místními účetními zásadami a obecně tak využívá demografických cenových 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. 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. prvního řádu) a technické rezervy podle nařízení Solventnost II jsou oceněny pomocí předpokladů nejlepšího odhadu (resp. 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.

- Úprava daná selháním protistrany: na rozdíl od zákonného ocenění je výše částek vymahatelných ze zajištěných smluv podle nařízení Solventnost II upravena, aby byla zohledněna pravděpodobnost selhání protistrany.
- Riziková přírážka: na rozdíl od zákonných rezerv nařízení Solventnost II zahrnují explicitní odhad částky, která má být rezervována ke krytí nezjistitelných rizik.

ZDROJE NEJISTOTY

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

Parametry upisování mají na pojistný kmen Generali Pojišťovny pouze nepatrný dopad. Nejdůležitějším provozním faktorem je riziko storen, které ovlivňuje celý pojistný kmen. Odchylna 10 % v předpokladech stornovosti mění nejlepší odhad závazku zhruba o 3 %.

Ostatní předpoklady mají na technické rezervy relativně malý dopad z důvodu použití smluvních hranic na doplňkové rizikové úrazové připojištění. Bez použití smluvní hranice by stornovostní předpoklady a předpoklady nemocnosti měly na technické rezervy podstatný dopad.

Dopad na nejlepší odhad závazků vyplývající z případných změn týkajících se ekonomického prostředí je uveden v příslušné kapitole E tohoto dokumentu.

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

Ocenění nejlepšího odhadu závazků bylo provedeno za použití koeficientu volatility (podle článku 77d směrnice 2014/51/EU), který pro českou měnu poskytl orgán EIOPA a ke konci roku 2016 činil 1 bps. Změna koeficientu volatility na nulovou hodnotu odpovídá zvýšení technických rezerv Generali Pojišťovny o 2 miliony Kč.

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

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

D.2.2. TECHNICKÉ REZERVY NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

PŘEHLED TECHNICKÝCH REZERV NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

Technické rezervy (TP) neživotního pojištění se týkají

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

a vypočítají se jako součet diskontovaného nejlepšího odhadu závazků (BEL) a rizikové přírážky (RM)

$$TP = BEL + RM$$

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 lze použít pojistněmatematické metody.

- Nejlepší odhad závazků nemodelovaného a částečně modelovaného pojištění (druh pojištění nebo část druhu pojištění, která z různých důvodů, jako například nedostatek přiměřených, vhodných a úplných údajů, nebo proto, že oblast zahrnutá do daného pojištění není homogenní, nebyla analyzována pomocí pojistněmatematických metod) byl oceněn účetní hodnotou. Nemodelované a částečně modelované pojištění celkově představuje méně než 7 % rezerv podle IFRS a je tvořeno především rezervou na prémii 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 pojistněmatematických metod) byl posouzen prostřednictvím těchto tří kroků:

Pojistné události a seskupení

Za účelem použití vhodné pojistněmatematické 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 seskupeny dle typu pojistného krytí a dalších specifik, jako jsou délka trvání a proměnlivost likvidace pojistných událostí. Minimální úroveň rozčlenění zohledňuje rozdělení mezi druhy (přímé pojištění, proporcionální aktivní zajištění, neproporcionální aktivní zajištění) a pro každou kategorii identifikuje dvanáct druhů pojištění (pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání, pojištění

léčebných výloh, pojištění ochrany příjmu, pojištění odpovědnosti z provozu vozidla, ostatní pojištění motorových vozidel, pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy, pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku, obecné pojištění odpovědnosti, pojištění úvěru a záruky, pojištění právní ochrany, pojištění asistence, pojištění různých finančních ztrát). Je-li to nezbytné, použije se ještě podrobnější rozčlenění pojistného kmene, zejména v případě neživotního pojištění. Zároveň tam, kde to bylo vhodné, byly pojistné události rozděleny podle velikosti na pojistné události malého, velkého a mimořádně velkého rozsahu a analýza byla provedena pro každou kategorii pojistných událostí zvlášť. Kromě toho jsou zvlášť zpracovávána rentová pojistná plnění.

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 (nepřifázené 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 LAE se používá zjednodušený přístup; tato rezerva se považuje za poměrnou k nediskontovanému nejlepšímu odhadu závazků (UBEL) vyplývajících z daného druhu pojištění (tj. rezerva na LAE = $R \cdot \text{UBEL}$), kde koeficient R je odhadován na základě předchozí zkušenosti.

Inflace

Historické údaje o vyplacených a nevyřízených pojistných událostech zahrnují dopady zjištěné inflace, a to v obou jejích složkách – vnější i vnitřní. 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..

Pojistněmatematické metody

Pojistněmatematické 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 u vyplacených pojistných událostí (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 počátečních období stabilní.
- Metody Link Ratio u nastalých pojistných událostí prakticky fungují jako předchozí metody, avšak vychází z vývoje nastalých pojistných událostí, tj. součtu souhrnných uhrazených a neuhrazených částek.
- Metody Bornhuetter-Fergusson u vyplacených nebo nastalých pojistných událostí kombinují projektovanou výslednou hodnotu (získanou například metodou vývojových faktorů) s *a priori* alternativní hodnotou za použití metody vážené kredibility.
- Metody Cape Cod u vyplacených nebo nastalých pojistných událostí 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 kmény kryté 40 % kvótovým zajištěním a rizikovější pojistné kmény 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 kmény s velkým rizikem v oblasti pojištění majetku a odpovědnosti, kryty smlouvami o zajištění škodního nadměru (neproporcionální zajištění – individuální škodní nadměrek). Pojištění majetku a havarijní pojištění jsou kryty zajištěním škodního nadměru pro katastrofická rizika (CAT XL – agregovaný škodní nadměrek) s cílem chránit Společnost před významnými ztrátami způsobenými přírodními událostmi. Podíl zajištětele na rezervách na pojistné události podle IFRS

reprezentuje především kvótové zajištění, tudíž pro hodnocení UBEL na vlastní vrub se použije přípustné zjednodušení. U každé homogenní skupiny rizik se UBEL vypočítá bez zohlednění zajištění za použití níže uvedeného zjednodušeného přístupu:

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

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

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

Rezerva na pojistné

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

- složka týkající se pojistných událostí: výše rezerv na nezasloužené pojistné odvozená podle IFRS je vynásobena konkrétním ukazatelem očekávaného škodního 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 pořizovacích nákladů, které se váží s předmětným pojistným kmenem.

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

Diskontování

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

Riziková přírážka

Riziková přírážka se 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.

Reálná hodnota rezerv na nevyřízené pojistné události - celkem

Hrubá rezerva podle IFRS	6 003 483
Nejlepší odhad závazků před očištěním o zajištění	3 037 229
Částky očekávané ze zajištěných smluv (po úpravě dané selháním protistrany)	-1 299 805
Nejlepší odhad závazků po očištění o zajištění	1 737 425
Riziková přírážka	194 425
Technické rezervy po očištění od zajištění	1 931 849

Reálná hodnota rezervy na pojistné - celkem

Hrubá rezerva podle IFRS	1 564 431
Nejlepší odhad závazků před očištěním o zajištění	720 976
Částky očekávané ze zajištění smluv (po úpravě dané selháním protistrany)	- 75 084
Nejlepší odhad závazků po očištění o zajištění	645 892
Riziková přírůžka	60 077
Technické rezervy po očištění od zajištění	705 969

Reálná hodnota rezerv na nevyřízené pojistné události

Druh pojištění	Rezervy podle IFRS po zohlednění zajištění	Nejlepší odhad závazků po zohlednění zajištění a CDA	Riziková přírůžka	Technické rezervy po zohlednění zajištění
Celkem	3 261 928	1 737 424	194 425	1 931 849
Přímé pojištění	2 939 506	1 421 726	185 630	1 607 356
Neživotní – pojištění vozidel	1 964 893	886 872	59 963	946 835
Neživotní – ostatní	910 172	502 947	124 608	627 555
Úrazové a zdravotní pojištění	64 441	31 907	1 059	32 966
Aktivní proporcionální zajištění	322 422	315 699	8 795	324 493
Neživotní – pojištění vozidel	4 618	4 359	151	4 510
Neživotní – ostatní	317 804	311 340	8 644	319 984
Úrazové a zdravotní pojištění	0	0	0	0

Reálná hodnota rezerv na pojistné

Druh pojištění	Rezervy podle IFRS po zohlednění zajištění	Nejlepší odhad závazků po zohlednění zajištění a CDA	Riziková přírůžka	Technické rezervy po zohlednění zajištění
Celkem	879 263	645 892	60 077	705 969
Přímé pojištění	866 140	646 799	58 741	705 540
Neživotní – pojištění vozidel	562 009	472 080	25 089	497 170
Neživotní – ostatní	291 990	178 246	33 233	211 479
Úrazové a zdravotní pojištění	12 141	3 528	419	-3 109
Aktivní proporcionální zajištění	13 123	907	1 336	429
Neživotní – pojištění vozidel	276	191	7	198
Neživotní – ostatní	12 846	-1 098	1 329	231
Úrazové a zdravotní pojištění	0	0	0	0

Oproti minulému roku nedošlo k žádným významným změnám v metodice použité pro výpočet reálné hodnoty rezervy na nevyřízené pojistné události, s výjimkou členitějších podrobných poměrů čistá/hrubá výše pro odvození čistého UBEL. Stanovení reálné hodnoty

bylo rozšířeno o zařazení budoucích splátek a nezapočatého uzavřeného pojištění, které nebyly zahrnuty v předchozím ocenění. Úprava daná selháním protistrany (CDA) se snížila, neboť se nově zohledňuje zajistné depozitum uchovávané společností, což napomáhá snížení čisté expozice vůči protistraně.

SROVNÁNÍ TECHNICKÝCH REZERV NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ S REZERVAMI PODLE SOLVENTNOSTI II

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

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 celému 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.

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, například pojištění odpovědnosti (TPL) a pojištění odpovědnosti z provozu vozidla (MTPL).

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 nárůstu faktoru inflace o jedno procento by UBEL vzrostl o 4,6 %. V důsledku snížení bezrizikové míry o 0,5 procentního bodu by BEL vzrostl o 2 %.

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, avšak postup likvidace a soudní praxe se doposud neustálily a 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 škodního nadměru, napomáhá omezení absolutního dopadu případné nepříznivého vývoje škod.

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

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

Doba likvidace	Úroková míra bez zohlednění VA	Koeficient volatility (VA)	Úroková míra se zohledněním VA	Doba likvidace	Úroková míra bez zohlednění VA	Koeficient volatility (VA)	Úroková míra se zohledněním VA
1	0,058%	0,010%	0,068%	11	0,848%	0,010%	0,858%
2	0,135%	0,010%	0,145%	12	0,912%	0,010%	0,922%
3	0,195%	0,010%	0,205%	13	0,948%	0,010%	0,958%
4	0,307%	0,010%	0,317%	14	0,973%	0,010%	0,983%
5	0,405%	0,010%	0,415%	15	1,005%	0,010%	1,015%
6	0,488%	0,010%	0,498%	16	1,053%	0,010%	1,063%
7	0,578%	0,010%	0,588%	17	1,114%	0,010%	1,124%
8	0,642%	0,010%	0,652%	18	1,183%	0,010%	1,193%
9	0,714%	0,010%	0,724%	19	1,257%	0,009%	1,266%
10	0,774%	0,010%	0,784%	20	1,333%	0,009%	1,342%

Doba likvidace	Úroková míra bez zohlednění VA	Koeficient volatility (VA)	Úroková míra se zohledněním VA	Doba likvidace	Úroková míra bez zohlednění VA	Koeficient volatility (VA)	Úroková míra se zohledněním VA
21	1,410%	0,009%	1,419%	31	2,093%	0,007%	2,099%
22	1,487%	0,009%	1,496%	32	2,148%	0,006%	2,155%
23	1,563%	0,008%	1,571%	33	2,202%	0,006%	2,208%
24	1,637%	0,008%	1,645%	34	2,253%	0,006%	2,259%
25	1,709%	0,008%	1,717%	35	2,302%	0,006%	2,308%
26	1,779%	0,008%	1,787%	36	2,349%	0,006%	2,355%
27	1,847%	0,007%	1,854%	37	2,394%	0,006%	2,399%
28	1,912%	0,007%	1,919%	38	2,437%	0,005%	2,443%
29	1,975%	0,007%	1,982%	39	2,479%	0,005%	2,484%
30	2,035%	0,007%	2,042%	40	2,518%	0,005%	2,523%

Použitím koeficientu volatility se BEL sníží o 0,04 %, což představuje 0,9 milionu Kč. Celkový zisk dosažený diskontováním technických rezerv je 116 milionů Kč.

D.3. OSTATNÍ ZÁVAZKY

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

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 (L2-DR) při přijetí metod oceňování podle IFRS předpokládá, že existují případy, kdy metody oceňování podle IFRS nejsou v souladu s požadavky nařízení Solventnost II.

Nařízení (L2-DR) uvádí konkrétní metody oceňování, například nákladovou metodu nebo metodu amortizované hodnoty, a modely, kde je hodnota stanovena jako nižší z účetní hodnoty a reálné hodnoty snížené o náklady na prodej.

SPECIFIKA NAŘÍZENÍ SOLVENTNOST II

Nařízení (L2-DR) 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 již byly popsány v kapitolách D.2. Technické rezervy a D.1. Aktiva jsou veškeré zbývající body 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 jednotka 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 podmíněný závazek pro účely účetnictví vznikne na základě nespolehlivého odhadu, který je pro oceňování 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 možných peněžních toků, nikoli jediný nejpravděpodobnější nebo neočekávanější maximální nebo minimální peněžní tok.

Jednotka musí rovněž zohlednit riziko, že skutečné úbytky zdrojů se mohou od těch očekávaných nakonec lišit. Úprava o riziko oceňuje případnou částku, kterou by jednotka racionálně uhradila navíc nad očekávanou současnou hodnotu úbytků v souvislosti s odpovědností za toto riziko.

Shrnutí různých situací a následného zpracování podle IAS 37 ve srovnání s nařízením mSolventnost II:

Pravděpodobnost závazku	Pravděpodobnost úbytku ekonomických zdrojů	IAS 37	Solventnost II
Možný závazek	Není pravděpodobný úbytek (pravděpodobnost méně než 50 %)	Nevykazuje se. Zveřejněn jako podmíněný závazek, pokud existuje určitá možnost úbytku	Vykázán v rozvaze, pouze pokud existuje určitá možnost úbytku. [v každém případě by měl být oceněn]
			Není-li významný, nevykazuje se, ale musí být zveřejněn v souladu s Přířem III
Současný závazek	Není pravděpodobný úbytek (pravděpodobnost méně než 50 %)	Nevykazuje se. Zveřejněn jako podmíněný závazek, pokud existuje určitá možnost úbytku	Vykázán v rozvaze, pouze pokud existuje určitá možnost úbytku; musí být zveřejněn v souladu s Přířem III.
			Není-li významný, nevykazuje se ani se nezveřejňuje
Současný závazek	Pravděpodobný úbytek	Je-li k dispozici spolehlivý odhad, vykazuje se; není-li, zveřejňuje se jako podmíněný závazek (zřídkakdy)	Je-li k dispozici spolehlivý odhad: vykazuje se v rozvaze.
			Není-li spolehlivý odhad, popř. závazek není významný, není vykázán. Zveřejňuje se v rámci kvalitativních informací Zprávy o solventnosti a finanční situaci (SFCR)

Neexistují žádné podmíněné závazky zveřejněné pouze podle IFRS, které by měly být, kvůli svému podstatnému rozsahu a možnosti úbytků zdrojů představujících ekonomické výhody, vykázány v rozvaze podle nařízení Solventnost II.

PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY ZVEŘEJNĚNÉ PODLE IFRS

Český jaderný pojišťovací pool

Společnost je členem Českého jaderného pojišťovacího poolu a podle Dohody pojistitelů zúčastněných na pojištění rizik z provozu jaderných zařízení o solidární odpovědnosti se zavázala splnit závazek vyplývající ze Smlouvy o spolupráci při pojištění odpovědnosti z provozu jaderných zařízení a majetkových škod na jaderných zařízeních a přijmout nekrytou část odpovědnosti člena či více členů, 63

kteří nesplní své závazky solidárně, a to v poměru čisté výše vlastního vrubu, která byla sjednána v případě výše uvedené smlouvy. Celková případná odpovědnost Společnosti, včetně solidární odpovědnosti, je smluvně omezena na dvojnásobek čisté výše vlastního vrubu z každé platné pojistné smlouvy a čtyřnásobek výše vlastního vrubu z každé pojistné smlouvy.

Čistá výše vlastního vrubu předepsaného pro každý druh rizika je uvedena níže:

	2016
Odpovědnost	51 800
Požár (ohně), blesk, výbuch (exploze), pád letadla („FLEXA“) a porucha provozu	102 000
Dopravní rizika	19 200
Technické pojištění a porucha provozu	44 400
Čistá výše předepsaného vlastního vrubu celkem	217 400

Česká kancelář pojistitelů

Dne 31. prosince 1999 bylo v České republice zákonné pojištění odpovědnosti z provozu vozidla nahrazeno smluvním pojištěním odpovědnosti z provozu vozidla. Veškerá práva a povinnosti vyplývající ze zákonného pojištění odpovědnosti z provozu vozidla před 31. prosincem 1999, včetně deficitu v důsledku přijatého pojistného na krytí závazků a nákladů, byly převedeny na Českou kancelář pojistitelů (ČKP nebo „Kancelář“).

Společnosti bylo uděleno povolení k upisování smluvního pojištění odpovědnosti z provozu vozidla v České republice, a Společnost se tak stala členem Kanceláře.

Členové ČKP se podílejí na jejich rizicích poměrně ke svým tržním podílům smluvního pojištění odpovědnosti z provozu vozidla. V souladu s výše uvedeným je každý jednotlivý člen ČKP vystaven rizikům vyplývajícím z:

1. nastalých pojistných událostí, které budou kryty ČKP, tj. pojistných událostí podle
 - a. starého zákonného pojištění odpovědnosti z provozu vozidla prodaného do 31. 12. 1999,
 - b. nového povinného smluvního pojištění odpovědnosti z provozu vozidla prodaného od 1. 1. 2000 (pojistné události způsobené nepojištěnými nebo neznámými řidiči),
2. pojistných událostí, které budou kryty ČKP, z nového povinného smluvního pojištění odpovědnosti z provozu vozidla, způsobených nepojištěnými nebo neznámými řidiči,
3. možného úpadku jiného člena ČKP, tj. riziku selhání protistrany,
4. ostatních finančních a kreditních rizik ČKP.

Položky bodu 1b. a 2 jsou kryty z garančního fondu č. 1 a položka bodu 3 je kryta z garančního fondu č. 2.

Rizika spojená s nastalými pojistnými událostmi

Celkovou odpovědnost ČKP za nastalé pojistné události nesou členové ČKP poměrně ke svým tržním podílům. Část této celkové odpovědnosti není kryta investicemi ČKP, ale pohledávkou za členy, jejíž výše je jednotlivým členům přiřazena poměrně k jejich tržním podílům.

Aby tuto pohledávku vyrovnali, vykazují členové ČKP ve své rozvaze závazek vůči ČKP. Tento závazek vypočítá ČKP; jeho výše je pravidelně aktualizována ve světle informací nové pojistné události a změn tržních podílů.

Rizika garančního fondu ČKP

Členové ČKP přispívají do garančního fondu ČKP. To se vztahuje na nároky vůči ČKP vyplývající z nového, povinného smluvního pojištění odpovědnosti z provozu vozidla za účelem krytí:

- pojistných událostí způsobených nepojištěnými nebo neznámými řidiči („GF1“) a
- závazků člena, který se potenciálně ocitne v úpadku („GF2“).

Členové ČKP účtují příspěvky do garančního fondu jako náklady, jakmile se příspěvky stanou splatnými.

Z hlediska ČKP tvoří garanční fond příspěvky členů a zisk z likvidace nastalých pojistných událostí a používá se pro krytí vyplaceného pojistného plnění a likvidačních ztrát u nezlikvidovaných pojistných událostí. Rovněž slouží ke krytí nároků vůči členu, který se ocitl v úpadku.

Pohledávky za developerskými společnostmi

Společnost dne 21. prosince 2006 uzavřela smlouvu, podle níž se zavázala koupit od nepropojené osoby zvláštní účelovou jednotku („SPE“) za částku 22,2 milionu EUR. V roce 2007 uhradila Společnost zálohu ve výši 5 milionů EUR, která byla vykázána mezi ostatními pohledávkami. SPE byla ve vlastnictví developerské společnosti, která pro Společnost stavěla administrativní budovu. Společnost se zavázala koupit SPE nejdříve po dokončení stavby a vydání kolaudačního rozhodnutí. Pohledávka byla zajištěna zástavním právem k pozemku, na němž se SPE nachází. Stavba nebyla dokončena k plánovanému datu. Ačkoli developerská společnost v říjnu 2010 uhradila část úroků (0,5 milionu EUR), načež poskytla další zajištění pohledávky, Společnost sledovala její zhoršující se finanční situaci a rozhodla se vytvořit k této pohledávce opravnou položku ve výši 100 %. V květnu 2011 prohlásil Městský soud v Praze úpadek developerské společnosti a zahájil proti ní insolvenční řízení. V srpnu 2013 bylo proti SPE zahájeno samostatné insolvenční řízení (reorganizace). Během roku 2014 byla evidovaná pohledávka částečně uhrazena, buď v rámci prozatímního splátkového kalendáře na úrovni developerské společnosti, nebo prodejem majetku SPE v souladu s plněním schváleného plánu reorganizace. Protože byl plán reorganizace splněn, bylo insolvenční řízení proti SPE v roce 2015 zastaveno. Zbývající neuhrazenou část pohledávky Společnost vymáhá v probíhajících řízeních. Tyto nároky byly vyrovnány v rámci druhého a třetího prozatímního splátkového kalendáře; zcela vyrovnány budou v rámci definitivního splátkového kalendáře po skončení insolvenčního řízení proti developerské společnosti.

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

Pokud jde o závazky, nařízení Solventnost II zavádí dodatečný požadavek stanovit reálnou hodnotu bez jakékoli úpravy dané změnou vlastního úvěrového hodnocení pojišťovny.

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

- a) jako objem změny jeho reálné hodnoty, která nevyplývá ze změn tržních podmínek, v jejichž důsledku vzniká tržní riziko,
- b) pomocí alternativní metody, která podle subjektu věrněji zobrazuje objem změny reálné hodnoty závazku vyplývající ze změn úvěrového rizika.

Stejně jako u všech odhadů reálné hodnoty, musí metoda oceňování použít ke zjištění té části změny reálné hodnoty závazku, která vyplývá ze změn úvěrového 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;

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

- (b) finančních závazků, které vzniknou, pokud převod finančního aktiva nesplňuje podmínky pro odúčtování nebo pokud je pro něj použita metoda trvalé 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 budou 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

Závazky	Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Poznámka	Hodnota dle finančních výkazů	Mapování
Technické rezervy	13 274 793	19 346 828	Vliv rozdílné metody ocenění	15 886 008	Částky vymahatelné ze zajištění snižují technické rezervy ve finančních výkazech Rezerva na ČKP je ve finančních výkazech jako Ostatní technické rezervy
Jiné technické rezervy	177 118	177 118		1 300	Rezerva na ČKP je ve finančních výkazech jako Ostatní technické rezervy
Depozita od zajistitelů	617 570	617 570		617 570	
Odložené daňové závazky	696 608	20 527	Vliv rozdílné metody ocenění nejvýznamnější dopad má odložená daň z technických rezerv	0	Odložená daňová pohledávka/závazek je vykazována netto
Záporná reálná hodnota derivátů	122 055	122 055		0	Kladná a záporná hodnota derivátů je vykazována netto ve finančních výkazech
Jiné finanční závazky než závazky vůči úvěrovým institucím	1 555 289	1 555 289		1 555 289	
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	1 056 900	1 056 900		1 087 172	Položky dohromady jsou ve finančních výkazech vykazovány jako závazky v
Závazky ze zajištění	1 457 736	1 457 736		1 456 300	některých specifických případech jsou pohledávky netovány se závazky
Závazky z obchodního styku	331 382	331 382		211 341	
Ostatní závazky	767 257	767 257		768 693	
Celkové závazky	20 056 708	25 452 662		21 583 673	
Rozdíl celkových aktiv a závazků	6 081 042	x		3 119 947	

D.4. ALTERNATIVNÍ METODY OCEŇOVÁNÍ

Pro oficiální oceňování údajů podle nařízení Solventnost II nebyly použity žádné alternativní metody.

D.5. DALŠÍ INFORMACE

Veškeré podstatné informace o oceňování jsou uvedeny v oddílech výše.

E. Řízení kapitálu

E.1. VLASTNÍ KAPITÁL

E.1.1. SOLVENTNOSTNÍ POMĚR

Pojišťovna má stabilní kapitálový solventnostní poměr podle nařízení Solventnost II (kapitál/solventnostní kapitálový požadavek) dosahující vysoko nad úroveň jejího rámce rizikového apetitu. Stabilní solventnostní poměr je založen na vysoce kvalitním kapitálu a kapitálovém požadavku, vypočteném v souladu se standardním vzorcem který odráží rizikový profil společnosti.

Meziroční pokles solventnostního poměru je výsledkem růstu jak solventnostního kapitálového požadavku tak použitelného kapitálu který je snížen o předvídatelnou dividendu.

Solventnostní kapitálový požadavek vzrostl zejména v důsledku rostoucího objemu pojištění motorových vozidel, rozpoznáním dodatečných rizik vyplývajících z doplňkového rizikového připojištění v oblasti životního pojištění a dále byl použit konzervativní přístup k úvěrové kvalitě vybraných protistran.

Dostupný kapitál se zvýšil v důsledku dobrého finančního výsledku avyázání kladného peněžního toku z doplňkového rizikového připojištění v oblasti životního pojištění, avšak toto zvýšení je kompenzováno plánovaným vyplacením částky dividendy, kterou pojišťovna vyplatí dohromady za roky 2015 a 2016.

	Solventnostní poměr	
	31.12.2016	1.1.2016
Použitelný kapitál	5 390 634	5 608 651
Solventnostní kapitálový požadavek	2 556 050	2 323 037
Solventnostní poměr	211%	241%

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

E.1.2. ZÁSADY A PROCESY TÝKAJÍCÍ SE ŘÍZENÍ KAPITÁLU INFORMACE O ČASOVÉM HORIZONTU PRO OBCHODNÍ PLÁNOVÁNÍ A O JAKÝCHKOLI PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH VE VYKAZOVANÉM OBDOBÍ

Politika řízení kapitálu na úrovni skupiny a na místní úrovni upravují činnost v oblasti řízení kapitálu společnosti Assicurazioni Generali S.p.A., přičemž veškeré právní osoby ve Skupině jsou povinny tyto zásady dodržovat.

Činnost v oblasti řízení kapitálu se týká řízení a kontroly kapitálu a zejména postupů při:

- klasifikaci a pravidelné kontrole kapitálu, aby bylo zaručeno že položky kapitálu splňují požadavky platného kapitálového režimu, a to jak při emisi tak kdykoli poté;
- regulaci emise kapitálu podle střednědobého plánu řízení kapitálu a strategického plánu, aby bylo rovněž zaručeno, že kapitál není zatížen žádným právem, že veškeré činnosti nezbytné či přípustné pro řízení kapitálu jsou včas dokončeny, že doplňkový kapitál je požadován včas, že podmínky jsou jasné a jednoznačné, včetně případů, kdy se očekává odložení nebo zrušení rozdělení položek kapitálu;
- zajištění, aby byly při analýze kapitálové pozice zohledněna pravidla nebo prohlášení týkající se dividend z kmenových akcií;
- stanovení hlavních zásad a společných standardů pro efektivní výkon předmětné činnosti v souladu s příslušnými správními požadavky a právními rámci na úrovni Skupiny a na místní úrovni a v souladu s uvedeným rizikovým apetitem a strategií Skupiny Generali.

Politika řízení kapitálu na úrovni skupiny byla schválena představenstvem společnosti Assicurazioni Generali S.p.A. stejně tak Politika řízení kapitálu na úrovni Společnosti byla schválena představenstvem Společnosti.

Plán řízení kapitálu je součástí všeobecného tříletého strategického plánu, čímž je zajištěn soulad plánu strategického řízení kapitálu s předpoklady tříletého strategického plánu, který zahrnuje mimo jiné:

- finanční scénáře
- strategickou alokaci aktiv
- obchodní mix .

Plán řízení kapitálu zahrnuje podrobný popis vývoje kapitálu a regulační solventnostní poměr od posledních dostupných skutečných údajů k údajům posledního roku plánu.

Finanční ředitel (CFO) pojišťovny odpovídá za vytvoření plánu řízení kapitálu Společnosti a jeho předložení představenstvu Společnosti. Pojišťovna uvede plán řízení kapitálu v informačním balíčku, který bude v rámci plánovacího procesu doručen vedení Skupiny. Hlavní prvky plánu řízení kapitálu jsou projednávány na samostatných zvláštních jednáních o kapitálu a v rámci procesu čtvrtletního revize výsledků.

Jsou-li pro plánované období předpokládány mimořádné operace (tj. fúze a akvizice, vydání kapitálu) jejich dopad je výslovně uveden v kapitole týkající se vývoje kapitálu a regulačního solventnostního poměru a podrobnější údaje jsou uvedeny v příslušné dokumentaci. Informace o emisi kapitálu jsou výslovně uvedeny v plánu řízení kapitálu, včetně podrobného odůvodnění.

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

Plán řízení kapitálu zohledňuje limity a tolerance stanovené v rámci rizikového apetitu.

Jakékoli přechodné opatření musí být v plánu řízení vykázáno ve smyslu dopadu na solventnost v současnosti a na konci přechodného období (jak na úrovni Skupiny, tak na úrovni Společnosti), trvání a obecných vlastností, včetně absorpční kapacity při zátěži.

V případě, že musí být znovu předložen Skupině tříletý strategický plán z důvodu podstatné změny kapitálu nebo solventnostního kapitálového požadavku, musí být plán řízení kapitálu rovněž příslušně aktualizován a odeslán vedení Skupiny.

E.1.3. VÝŠE A KVALITA POUŽITELNÉHO KAPITÁLU

Rekonciliace v tabulce níže ukazuje transformaci vlastního kapitálu podle účetních předpisů prostřednictvím přecenění rozvahy dle pravidel nařízení Solventnost II na kapitál, který pokrývá solventnostní kapitálový požadavek (SCR).

Rekonciliace mezi vlastním kapitálem podle IFRS a kapitálem pro účely solventnosti

	Rekonciliace
	2016
Vlastní kapitál podle lokálních účetních předpisů	3 119 947
Úprava – dopad odlišných účetních standardů	-32 400
Vlastní kapitál podle IFRS	3 087 547
Úprava – nehmotný majetek	-396 953
Úprava - investice	124 674
Úprava – technické rezervy	3 949 688
Úprava – finanční a podřízené závazky	0
Úprava na ostatních položkách	-1 100
Úprava – odložená daň	-682 815
Převis aktiv nad závazky	6 081 042
Předvídatelná dividend a jiné rozdělení kapitálu	-690 408
Použitelný kapitál ke krytí solventnostního kapitálového požadavku	5 390 634

POUŽITELNÝ KAPITÁL KE KRYTÍ SOLVENTNOSTNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU

Výše použitelného kapitálu je udržována na úrovni, která pojišťovně umožňuje absorbovat významné ztráty a poskytuje pojistníkům a oprávněným osobám přiměřenou záruku, že platby budou provedeny v okamžiku své splatnosti. Použitelná výše kapitálu na krytí solventnostního kapitálového požadavku je tvořena pouze položkami „v rozvaze“ a vypočítá se jako součet použitelného kapitálu třídy 1 (Tier1), třídy 2 (Tier 2) a třídy 3 (Tier3).

Na konci roku 2016 byl kapitál tvořen pouze kapitálem vysoké kvality klasifikovaným jako třída 1, jak uvádí tabulka klasifikace dostupného a použitelného kapitálu do tříd pro účely splnění solventnostního kapitálového požadavku.

Použitelný kapitál podle tříd

	Kapitál použitelný ke krytí SCR			
	Třída 1 – neomezený	Třída 1 – omezený	Třída 2	Třída 3
31.12.2016	5 390 634	0	0	0
1.1.2016	5 608 651	0	0	0
Změna	-218 016	0	0	0

Kapitál použitelný pro účely splnění solventnostního kapitálového požadavku je ve stejné výši jako dostupný kapitál.

Dostupný kapitál podle tříd

	Dostupný kapitál ke krytí SCR			
	Třída 1 – neomezený	Třída 1 – omezený	Třída 2	Třída 3
31.12.2016	5 390 634	0	0	0
1.1.2016	5 608 651	0	0	0
Změna	-218 016	0	0	0

PRIMÁRNÍ KAPITÁL

Předpisy Solventnost II vyžadují, aby pojišťovna v nejvyšší možné míře použila pravidla stanovená mezinárodními účetními standardy přijatými Komisí v souladu s nařízením (ES) č. 1606/2002; v souladu s tímto nařízením pojišťovna stanovuje svůj kapitál na základě mezinárodních účetních standardů, které jsou již používány pro účely vnitroskupinového vykazování. Pro potřeby zákonného účetního výkaznictví Společnost používá české účetní standardy, a proto na pravidelné bázi sleduje jakékoli významné odchylky v zaznamenání či oceňování aktiv a závazků mezi lokálními účetními standardy a mezinárodními standardy.

Více informací o metodách ocenění použitých v Solventnosti II je uvedeno v kapitole D.

Během roku nejsou očekávány žádné podstatné změny struktury kapitálu.

V následujících tabulkách je uvedeno rozdělení primárního kapitálu podle tříd a porovnání v běžném a minulém roce.

Kapitál

	Kapitál podle tříd				
	Celkem	Třída 1 – neomezený	Třída 1 – omezený	Třída 2	Třída 3
Kmenový akciový kapitál (před odečtením vlastních akcií)	500 000	500 000	x	0	x
Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	382 500	382 500	x	0	x
Disponibilní bonusový fond	0	0	x	x	x
Prioritní akcie	0	x	0	0	0
Účet emisního ážia týkající se prioritních akcií	0	x	0	0	0
Přečeňovací rezervní fond (viz tabulka níže)	4 508 134	4 508 134	x	x	x
Podřízené závazky	0	x	0	0	0
Výše odpovídající hodnotě čistých odložených daňových pohledávek	0	x	x	x	0
Ostatní shora neuvedené položky kapitálu schválené orgánem dohledu jako primární kapitál	0	0	0	0	0
Kapitál podle účetní závěrky, který by neměl být vykazován jako přečeňovací rezervní fond a který nesplňuje kritéria klasifikace kapitálu podle nařízení Solventnost II	0	x	x	x	x
Odpočty za majetkovou účast ve finančních a úvěrových institucích	0	0	0	0	x
Celkový primární kapitál po zohlednění odpočtů	5 390 634	5 390 634	0	0	0

Nejsou evidovány žádné položky kapitálu, které podléhají přechodnému režimu podle čl. 308b odst. 9 a 10 (směrnice 2014/51/EU „Omnibus II“).

PODŘÍZENÉ ZÁVAZKY

Primární kapitál není tvořen žádnými podřízenými závazky.

PŘECEŇOVACÍ REZERVNÍ FOND A OČEKÁVANÝ ZISK ZAHRNUTÝ V BUDOUCÍM POJISTNÉM (EPIFP)

Přečeňovací rezervní fond odpovídá převisu aktiv nad závazky sníženého o částku vlastních akcií, předvídatelných dividend a rozdělení ostatních položek kapitálu. V tabulce níže je přečeňovací rezervní fond stanoven jako součet rozvahových aktiv převyšujících závazky v rozvaze oceněných v tržních hodnotách.

Při prvním reportingu pro dohledový orgán (Day-one 2016) nebyly vzaty v úvahu předvídatelné dividendy a rozhodnutí o záměru vyplatit dividendu bylo učiněno později. V případě, že by byly zohledněny předvídatelné dividendy, výše přečeňovacího rezervního fondu v rámci Day-one reporting by klesla na 4 292 milionů Kč a současně výše kapitálu by klesla na 5 174 milionů Kč což by vedlo k celkovému solventnostnímu poměru 223 %.

	Přečtovací rezervní fond		
	31.12.2016	1.1.2016	Změna
Aktiva – závazky (podle přílohy D)	6 081 042	5 608 651	472 392
Vlastní akcie	0	0	0
Předvídatelné dividendy a výplaty	690 408	0	690 408
Ostatní položky primárního kapitálu	882 500	882 500	0
Položky kapitálu omezeného z důvodu účelové vázanosti	0	0	0
Přečtovací rezervní fond	4 508 134	4 726 151	-218 016

Aktiva převyšující závazky zahrnují částku, která odpovídá očekávanému zisku zahrnutému v budoucím pojistném uvedeném v tabulce níže.

Očekávaný zisk zahrnutý v budoucím pojistném

	Očekávaný zisk zahrnutý v budoucím pojistném		
	31.12.2016	1.1.2016	Změna
Očekávaný zisk zahrnutý v budoucím pojistném (EPIFP) – životní pojištění	3 700 159	N/A	3 700 159
Očekávaný zisk zahrnutý v budoucím pojistném (EPIFP) – neživotní pojištění	36 965	N/A	36 965
Očekávaný zisk zahrnutý v budoucím pojistném (EPIFP) celkem	3 737 123	N/A	3 737 123

OMEZENÍ KAPITÁLU

Kapitál pojišťovny nemá žádná omezení, kromě základního kapitálu.

DOPLŇKOVÝ KAPITÁL

Kapitál nezahrnuje žádný doplňkový kapitál podle článku 89 směrnice 2009/L0138 (č. 2009/138/ES).

REKONCILIACE ZÁKONNÉHO AKCIOVÉHO KAPITÁLU A KAPITÁLU PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI

Specifika přecenění podle mezinárodních účetních standardů a podle metody oceňování tržní hodnotou jsou popsána v kapitole D výše.

E.1.4. POUŽITELNÝ KAPITÁL PRO ÚČELY SPLNĚNÍ MINIMÁLNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU

Protože pojišťovna používá pouze kapitál vysoké kvality klasifikovaný ve třídě 1 a hodnota použitelné výše kapitálu na pokrytí minimálního kapitálového požadavku odpovídá hodnotě použitelné výše kapitálu na pokrytí solventnostního kapitálového požadavku, není pojišťovna povinna provést u třídy 3 žádné odpočty v souladu s kvantitativními limity stanovenými ve výše uvedené směrnici.

Použitelný kapitál podle tříd

	Celkový použitelný kapitál pro splnění minimálního kapitálového požadavku			
	Třída 1 – neomezený	Třída 1 – omezený	Třída 2	Třída 3
31.12.2016	5 390 634	0	0	0
1.1.2016	5 608 651	0	0	0
Změna	-218 016	0	0	0

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

E.2.1. HODNOTY SCR A MCR

Solventnostní kapitálový požadavek je vypočítán v souladu s postupem definovaným orgánem EIOPA, jak stanoví Směrnice 2009/138/ES a nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2015/35 a doplňující pokyny.

Pojišťovna vypočítá solventnostní kapitálový požadavek na základě předpokladů standardního vzorce, aby byla zohledněna úroveň použitelného kapitálu, která pojišťovnám umožňuje absorbovat významné ztráty a poskytuje pojistníkům a oprávněným osobám přiměřenou záruku, že platby budou provedeny v okamžiku své splatnosti. Solventnostní kapitálový požadavek se vypočítává průběžně, dosud vždy jednou ročně, pojišťovna však nepřetržitě sleduje změny ve svém rizikovém profilu a kdykoli se rizikový profil podstatně změní, SCR přepočítá.

Ke konci roku 2016 je solventnostní kapitálový požadavek silně ovlivněn změnami v modulu životního upisovacího rizika, modulu rizika selhání protistrany a modulu tržního rizika. Veškeré tyto změny jsou důsledkem řádného zohlednění příslušných vlastností rizikového profilu pojišťovny a použití dostatečně konzervativní metody.

Hodnoty SCR

Solventnostní kapitálový požadavek	
	Celkem
31.12.2016	2 556 050
1.1.2016	2 323 037
Změna	233 013

Minimální kapitálový požadavek zajišťuje minimální úroveň, pod kterou by neměl klesnout objem finančních zdrojů. Pojišťovna vypočítá MCR podle regulačního vzorce, který je omezen dolní a horní mezní hodnotou založenou na solventnostním kapitálovém požadavku vycházejícím z rizik.

Hodnoty MCR

Minimální kapitálový požadavek	
	Celkem
31.12.2016	676 423
1.1.2016	635 028
Změna	41 395

E.2.2. ROZDĚLENÍ SCR

Solventnostní kapitálový požadavek umožňuje pojišťovně posoudit její ekonomický kapitál, přičemž z hlediska struktury standardního vzorce je použit modulový přístup, což znamená, že jednotlivé expozice každé kategorie rizik jsou v první fázi posouzeny samostatně a až ve druhé fázi agregovány. Agregace (pod)modulů rizika je provedena podle korelačních koeficientů standardního vzorce; SCR pro jednotlivé moduly rizik je uveden ve sloupci „po diverzifikaci“. „Diverzifikačními efekty“ se rozumí snížení vystavení pojišťoven rizikům souvisejícím s diverzifikací jejich činností, které vyplývá ze skutečnosti, že nepříznivý výsledek jednoho rizika lze vyrovnat příznivějším výsledkem jiného rizika, pokud uvedená rizika nejsou plně souvztažná.

Celkové rozdělení SCR podle rizika před diverzifikací a po ní

	Před diverzifikací		Po diverzifikaci	
	Celkem	Dopad (%)	Celkem	Dopad (%)
Fiktivní SCR před diverzifikací	4 419 943	100 %	xxx	xxx
Tržní riziko	1 465 760	33 %	1 110 456	38 %
Riziko selhání protistrany	678 709	15 %	427 785	15 %
Životní upisovací riziko	1 345 766	30 %	876 223	30 %
Zdravotní upisovací riziko	50 178	1 %	15 913	1 %
Neživotní upisovací riziko	879 530	20 %	479 221	16 %
Nehmotná aktiva	0	0 %	0	0 %
Vliv diverzifikace	-1 510 344	x	x	x
BSCR po diverzifikaci	2 909 599	x	2 909 599	100 %
Operační riziko	245 294		245 294	
SCR vyplývající z účelově vázaných fondů (RFF)	0		0	
SCR celkem před zdaněním	3 154 893		3 154 893	
Absorpce daně	-598 843		-598 843	
SCR celkem	2 556 050		2 556 050	

E.2.3. ZJEDNODUŠENÍ VÝPOČTU SCR

V běžném ani v minulém roce nebyla použita žádná zjednodušení pro jednotlivé rizikové moduly, která by vedla k neproporcionální aplikaci standardního vzorce.

E.2.4. PARAMETRY SPECIFICKÉ PRO SPOLEČNOST

V běžném ani v minulém roce nebyly použity žádné specifické parametry.

E.2.5. VYROVNÁVACÍ ÚPRAVY

V běžném ani v minulém roce nebyly použity žádné vyrovnávací úpravy.

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

Pojišťovna nepoužívá rezervy týkající se akciového kapitálu založeného na trvání.

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

Solventnostní kapitálový požadavek pro regulační účely se vypočítá pouze na základě modulového přístupu standardního vzorce, bez zohlednění jakýchkoli parametrů specifických pro pojišťovnu.

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

Společnost je solventní a nejsou zjištěny žádné problémy z hlediska dodržování minimálního ani solventnostního kapitálového požadavku.

E.6. DALŠÍ INFORMACE

CITLIVOST

Pojišťovna identifikovala určitou citlivost na nejvýznamnější nepříznivé scénáře, která by mohla mít významný dopad na výši dostupného kapitálu. SCR v tomto případě zůstal konstantní, což se promítlo ve výsledném solventnostním poměru s ještě větší mírou obezřetnosti.

Jak bylo uvedeno v kapitole C.7 je provedena analýza citlivosti základních změn konkrétních rizikových faktorů (např. úrokové míry, akciového šoku, kreditního spreadu a volatility úrokové míry), pomocí níž je zjištěna proměnlivost kapitálu a solventnostního poměru ve vztahu ke změnám konkrétních rizikových faktorů. Vybraný soubor má zajistit posouzení odolnosti vůči nejvýznamnějším rizikům.

	Vliv citlivosti	Použitelný kapitál	Solventnostní poměr
Základní scénář	x	5 390 634	211 %
Akciové trhy -20 %	-255 388	5 135 246	201 %
Bezrizikové míry: změna úrokových měr - +20 pb.	44 621	5 435 255	213 %
Bezrizikové míry: změna úrokových měr - +50 pb.	-94 181	5 296 453	207 %
Spread podnikových dluhopisů +100 pb.	-134 823	5 255 811	206 %
Spread českých státních dluhopisů +100 pb.	-281 539	5 109 095	200 %

Příloha



Zpráva o solventnosti a finanční situaci - Veřejné výkazy - k 31.12.2016

Základní informace

Společnost	Generali Pojišťovna a.s.
Identifikační kód	31570010000000041611
Typ identifikačního kódu	LEI
Typ společnosti	Pojišťovna poskytující životní a neživotní pojištění
Měna reportování	Kč
Hodnoty reportovány v	tis.
Účetní standardy	Národní účetní standardy
Způsob výpočtu SCR	Standardní model

Index

S.02.01 Výkaz o finanční situaci

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

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

S.12.01 Technické rezervy životního pojištění

S.17.01 Technické rezervy neživotního pojištění

S.19.01 Informace o škodách na neživotním pojištění

S.22.01 Vliv dlouhodobých záruk a přechodných opatření

S.23.01 Primární kapitál

S.25.01 Solventnostní kapitálový požadavek vypočtený podle standardního vzorce

S.28.02 Minimální kapitálový požadavek pro životní a neživotní pojištění

Výkaz o finanční situaci

	Hodnota dle SII
Aktiva	
Nehmotný majetek	0
Odložené daňové pohledávky	0
Přebytek penzijních dávek	0
Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití	60 035
Investice	16 889 628
Nemovitosti jiné než pro vlastní využití	525 043
Účasti v dceřiných, společných a přidružených podnicích	485 233
<i>Akcie</i>	<i>322 990</i>
Kotované akcie	317 965
Nekotované akcie	5 025
<i>Dluhopisy</i>	<i>14 343 695</i>
Státní dluhopisy	6 725 838
Korporátní dluhopisy	6 189 621
Strukturované dluhopisy	1 428 236
Cenné papíry zajištěné aktivy	0
Investice v investičních fondech	864 219
Kladná reálná hodnota derivátů	8 420
Vklady jiné než ekvivalenty hotovosti	340 027
Jiné investice	0
Aktiva držaná u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	6 008 857
Úvěry a hypotéky	3 244
Půjčky pojištěníkům	3 244
Úvěry a hypotéky fyzickým osobám	0
Ostatní úvěry a hypotéky	0
Částky vymahatelné ze zajištění	1 514 292
Neživotní pojištění	1 374 889
Neživotní pojištění bez NSLT	1 363 205
Zdravotní pojištění NSLT Health	11 684
Životní pojištění	158 694
Zdravotní pojištění SLT Health	0
Životní pojištění bez SLT Health	158 694
Životní pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	-19 292
Depozita při aktivním zajištění	0
Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli	308 093
Pohledávky ze zajištění	703 096
Pohledávky z obchodního styku	450 077
Vlastní akcie	0
Neuhrazené splátky vlastního kapitálu	0
Peníze a ekvivalenty hotovosti	189 259
Ostatní aktiva	11 171
Aktiva celkem	26 137 750

Závazky	
Technické rezervy v hrubé výši v neživotním pojištění	4 012 707
Neživotní pojištění	3 971 166
Technické rezervy vypočtené jako celek v neživotním pojištění	0
Hrubý nejlepší odhad technických rezerv v neživotním pojištění	3 718 143
Riziková přírážka technických rezerv v neživotním pojištění	253 023
Zdravotní pojištění NSLT Health	41 541
Technické rezervy vypočtené jako celek ve zdravotním pojištění NSLT Health	0
Hrubý nejlepší odhad TR ve zdravotní pojištění NSLT Health	40 063
Riziková přírážka technických rezerv ve zdravotním pojištění NSLT Health	1 478
Technické rezervy v hrubé výši v životním pojištění	4 800 412
Zdravotní pojištění SLT Health	0
Technické rezervy vypočtené jako celek ve zdravotním pojištění SLT Health	0
Hrubý nejlepší odhad technických rezerv ve zdravotním pojištění SLT Health	0
Riziková přírážka technických rezerv ve zdravotním pojištění SLT Health	0
Životní pojištění	4 800 412
Technické rezervy vypočtené jako celek v životním pojištění	0
Hrubý nejlepší odhad technických rezerv v životním pojištění	4 555 014
Riziková přírážka technických rezerv v životním pojištění	245 398
Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	4 461 674
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	4 119 094
Riziková přírážka TR u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	342 580
Jiné technické rezervy	0
Podmíněné závazky	0
Rezervy jiné než technické	177 118
Závazky v rámci penzijních dávek	0
Depozita od zajišťatelů	617 570
Odložené daňové závazky	696 608
Záporná reálná hodnota derivátů	122 055
Závazky vůči úvěrovým institucím	0
Jiné finanční závazky než závazky vůči úvěrovým institucím	1 555 289
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	1 056 900
Závazky ze zajištění	1 457 736
Závazky z obchodního styku	331 382
Podřízené závazky	0
Podřízené závazky nezařazené do primárního kapitálu	0
Podřízené závazky zařazené do primárního kapitálu	0
Ostatní závazky	767 258
Závazky celkem	20 056 708
Rozdíl celkových aktiv a závazků	6 081 042

Generali Poljskojna a.s.

S.05.01.02

Pojistné, náklady na pojistná plnění a náklady dle druhu pojištění

[illegible][illegible]

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
		SK	BA	PL	AT	BG	
Předepsané pojistné							
Předepsané hrubé pojistné - přímé pojištění	5 398 735	0	0	0	0	0	5 398 735
Předepsané hrubé pojistné - aktivní proporcionální zajištění	66 161	3 666	1 377	311	0	0	71 515
Předepsané hrubé pojistné - aktivní neproporcionální zajištění	0	0	0	0	0	0	0
Předepsané pojistné - podíl zajištětelů	2 567 124	0	0	0	0	0	2 567 124
Předepsané pojistné, očištěné od zajištění	2 897 771	3 666	1 377	311	0	0	2 903 125
Zasloužené pojistné							
Zasloužené hrubé pojistné - přímé pojištění	5 306 983	0	0	0	0	0	5 306 983
Zasloužené hrubé pojistné - aktivní proporcionální zajištění	68 678	1 765	1 377	244	0	0	72 063
Zasloužené hrubé pojistné - aktivní neproporcionální zajištění	0	0	0	0	0	0	0
Zasloužené pojistné - podíl zajištětelů	2 547 007	0	0	0	0	0	2 547 007
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	2 828 653	1 765	1 377	244	0	0	2 832 039
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění							
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši - přímé pojištění	3 011 945	0	0	0	0	0	3 011 945
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	87 819	0	0	0	0	0	87 819
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	0	0	0	0	0	0	0
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění - podíl zajištětelů	1 470 197	0	0	0	0	0	1 470 197
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v čisté výši	1 629 566	0	0	0	0	0	1 629 566
Změny stavu ostatních technických rezerv (TR)							
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši - přímé pojištění	0	0	0	0	0	0	0
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	0	0	0	0	0	0	0
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	0	0	0	0	0	0	0
Změny stavu ostatních TR - podíl zajištětelů	0	0	0	0	0	0	0
Změny stavu ostatních TR v čisté výši	0	0	0	0	0	0	0
Provozní náklady	743 836	0	103	0	0	0	743 939
Ostatní technické náklady							56 732
Náklady celkem							800 671

	Domovská země	Top 5 zemí (podle výše hrubého předepsaného pojistného) - životní závazky					Total Top 5 and home country
Předepsané pojistné							
Předepsané hrubé pojistné	3 129 419	0	0	0	0	0	3 129 419
Předepsané pojistné - podíl zajišťitelů	85 598	0	0	0	0	0	85 598
Předepsané pojistné, očištěné od zajištění	3 043 821	0	0	0	0	0	3 043 821
Zasloužené pojistné							
Zasloužené hrubé pojistné	3 129 419	0	0	0	0	0	3 129 419
Zasloužené pojistné - podíl zajišťitelů	85 598	0	0	0	0	0	85 598
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	3 043 821	0	0	0	0	0	3 043 821
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění							
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši	1 491 453	0	0	0	0	0	1 491 453
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění - podíl zajišťitelů	0	0	0	0	0	0	0
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v čisté výši	1 491 453	0	0	0	0	0	1 491 453
Změny stavu ostatních technických rezerv (TR)							
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši	-438 115	0	0	0	0	0	-438 115
Změny stavu ostatních TR - podíl zajišťitelů	-95	0	0	0	0	0	-95
Změny stavu ostatních TR v čisté výši	-438 021	0	0	0	0	0	-438 021
Provozní náklady	928 803	0	0	0	0	0	928 803
Ostatní technické náklady							4 362
Náklady celkem							933 165

Technické rezervy životního pojištění

	Pojištění s pojištěním na záruk	Pojištění s přírůstkem vkladem na index nebo hodnotu investičního fondu		Ostatní životní pojištění		Renty (důchody) vyplývající ze smluv nezávazného pojištění a související s jinými pojistnými závazky než ze závazků ze zdravotního pojištění	Příjmy zajištění	Celkem převzaté pojištění zdravotní pojištění, včetně hodnoty investičního fondu	Zdravotní pojištění (první pojištění)		Renty (důchody) vyplývající ze smluv nezávazného pojištění a související se závazky ze zdravotního pojištění	Zdravotní pojištění (druhé zajištění)	Celkem (Zdravotní pojištění)
		Smlouvy s opční zárukou	Smlouvy s opční zárukou	Smlouvy s opční zárukou	Smlouvy s opční zárukou				Smlouvy bez opční záruk	Smlouvy s opční zárukou			
Technické rezervy vypočtené jako celek v hrubé výši	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Celková očekávaná ztráta z pojištění (SPV) a finančního zajištění po úpravě o očekávané zisky z přelomů nesouhlasící s technickými rezervami jako celkem	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technické rezervy počištěné jako součet nejlepších odhadů a rizikové přírůsky													
Nejlepší odhad technických rezerv													
Hrubý nejlepší odhad technických rezerv	4 250 095	4 119 094	0	-112 714	0	417 633	0	8 674 108	0	0	0	0	0
Časový vymáhání ze zajištění a od zajištění údelových jednotek (SPV) po úpravě v období seřízení proslavy a m. vypočtených jako celok	-3 049	-19 292	0	9 885	0	161 689	0	139 403	0	0	0	0	0
Nejlepší odhad technických rezerv počištěných o částky vymáhání ze zajištění údelových jednotek (SPV) a finančního zajištění	4 253 144	4 138 386	0	-122 800	0	265 775	0	8 534 706	0	0	0	0	0
Riziková přírůstka	127 638	342 980		114 091		3 670	0	587 578	0	0	0	0	0
Výše přechodných odpisů z technických rezerv													
Výše přechodného odpisu z technických rezerv - technické rezervy vypočtené jako celek	0	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	0	0	0
Výše přechodného odpisu z technických rezerv - riziková přírůstka	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technické rezervy celkem	4 377 733	4 461 674		1 296		421 303	0	9 262 086	0	0	0	0	0

Technické rezervy neživotního pojištění

	Průměr pojištění a příjmy z provozního pojištění										Příjmy neprovozního pojištění					Náklady pojištění celkem
	Pojištění škodových výloh	Pojištění ochrany příjmu	Pojištění odpovědnosti za zmařené zisky	Pojištění odpovědnosti za škodu z provozního pojištění	Ostatní pojištění	Pojištění náhod a škod z provozního pojištění	Pojištění pro případ požáru a jiných škod	Ostatní pojištění odpovědnosti	Pojištění výše ztrát	Pojištění právní ochrany	Pojištění asistace	Pojištění různých finančních zisků	Aktivní neprovozní pojištění: pojištění: ztráty pojištění	Aktivní neprovozní pojištění: pojištění: ztráty pojištění	Aktivní neprovozní pojištění: pojištění: ztráty pojištění	
Technické rezervy vypočtené jako celky v tabulce výše	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Časový vymezení za pojištění a od zvláštních úhradových jednotek (SPV) po úhradě v důsledku seřízení pojištění v TR vypočtených jako celky	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technické rezervy vypočtené jako nejlepší odhad a riziková přírůstek																
Hrubý nejlepší odhad technických rezerv																
Rezerva na pojistné	504	-6 951	0	380 005	230 251	753	42 131	18 732	2 703	0	0	0	0	0	0	729 976
Časový vymezení za pojištění a od zvláštních úhradových jednotek (SPV) před úhradou a od zvláštních zisků v důsledku seřízení pojištění v tabulce na pojistné	-85	-2 045	0	92 841	97 203	-1 042	-103 707	-9 169	1 078	0	0	0	0	0	0	75 084
Nejlepší odhad rezervy na pojistné v době výše	508	-4 116	0	289 223	133 048	1 795	146 538	27 891	1624	0	0	0	0	0	0	645 862
Rezerva na pojistné pojištění	18 659	27 992	0	1 233 225	191 868	27 278	513 300	982 930	31 916	0	0	0	0	0	0	3357 220
Hrubý nejlepší odhad rezervy na pojistné	6 886	6 928	0	463 370	70 893	14 893	225 788	504 238	7022	0	0	0	0	0	0	1289 805
Časový vymezení za pojištění a od zvláštních úhradových jednotek (SPV) před úhradou a od zvláštních zisků v důsledku seřízení pojištění v tabulce na pojistné	11 773	-20 134	0	769 865	121 276	12 295	267 712	489 030	24 894	0	0	0	0	0	0	1737 424
Nejlepší odhad rezervy na pojistné pojištění v době výše	19 102	-20 801	0	1 615 289	472 219	28 030	556 031	1 011 661	34418	0	0	0	0	0	0	3758 206
Nejlepší odhad celkové - celkové výše	12 351	16 018	0	1 060 078	304 624	14 090	433 560	516 546	26 618	0	0	0	0	0	0	2385 317
Riziková přírůstek	336	1 142	0	79 255	8 865	534	21 564	143 590	1 282	0	0	0	0	0	0	224 591
Výše přechodného odpadu z technických rezerv																
Výše přechodného odpadu z technických rezerv - technické rezervy vypočtené jako celky	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Výše přechodného odpadu z technických rezerv - nejlepší odhad	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Výše přechodného odpadu z technických rezerv - riziková přírůstek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technické rezervy celkem	19 498	22 843	0	1 683 515	479 264	28 555	577 596	1 155 651	35 901	0	0	0	0	0	0	4412 797
Časový vymezení za pojištění a od zvláštních úhradových jednotek (SPV) po úhradě a od zvláštních zisků v důsledku seřízení pojištění	8 801	4 883	0	586 211	167 795	13 941	122 081	465 077	8 100	0	0	0	0	0	0	1374 489
Technické rezervy rizikové celkové vynaložené za pojištění a od zvláštních úhradových jednotek (SPV) po úhradě a od zvláštních zisků v důsledku seřízení pojištění	12 887	17 860	0	1 137 304	311 468	14 614	455 514	669 574	27 891	0	0	0	0	0	0	2637 816

S.19.01.21

Informace o škodách v neživotním pojištění

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

Vyplacené škody brutto (nekumulativní)

[illegible]

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

[illegible]

Vliv dlouhodobých záruk a přechodných opatření

	Částka opatřená 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	13 274 793	0	0	-585	585
Primární kapitál	5 390 634	0	0	2 496	-2 496
Použitelný kapitál pro splnění SCR	5 390 634	0	0	0	0
SCR	2 556 050	0	0	479	-479
Použitelný kapitál pro splnění minimálních kapitálových požadavků	5 390 634	0	0	0	0
Minimální kapitálové požadavky	676 423	-0	0	-425	425

Primární kapitál

	Celkem	Tier 1 - nepodléhající omezení	Tier 1 - podléhající omezení	Tier 2	Tier 3
Primární kapitál					
Kmenový akciový kapitál (před odečtením vlastních akcií)	500 000	500 000		0	
Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	382 500	382 500		0	
Počáteční kapitál	0	0		0	
Podřízené účty vzájemných pojišťoven	0		0	0	0
Disponibilní bonusový fond	0	0			
Prioritní akcie	0		0	0	0
Emisní ážio související s prioritními akciemi	0		0	0	0
Přečehořovací rezervní fond před odpočtem účastí	4 508 134	4 508 134			
Podřízené závazky	0		0	0	0
Čisté odložené daňové pohledávky	0				0
Ostatní položky primárního kapitálu schválené orgánem dohledu	0	0	0	0	0
Položky neklasifikované jako kapitál podle SII					
Položky neklasifikované jako kapitál podle SII	0				
Odpočet					
Účasti ve finančních a úvěrových institucích (odpočet)	0	0	0	0	0
Celkový primární kapitál po odpočtu	5 390 634	5 390 634	0	0	0
Doplňkový kapitál					
Nesplacený kmenový akciový kapitál splatný na požádání	0			0	
Nesplacený počáteční kapitál	0			0	
Nesplacené prioritní akcie splatné na požádání	0			0	0
Podřízené závazky na požádání	0			0	0
Akreditivy a záruky podle čl. 96 bod 2 směrnice Solventnost II	0			0	
Akreditivy a záruky jiné než podle čl. 96 bod 2 směrnice Solventnost II	0			0	0
Dodatečné výzvy členům dle čl. 96 bodu 3 směrnice Solventnost II	0			0	
Dodatečné výzvy členům jiné než dle čl. 96 bodu 3 směrnice Solventnost II	0			0	0
Jiný doplňkový kapitál	0			0	0
Celkový doplňkový kapitál (€)	0			0	0
Disponibilní a použitelný kapitál					
Celkový disponibilní kapitál pro splnění SCR	5 390 634	5 390 634	0	0	0
Celkový disponibilní kapitál pro splnění MCR	5 390 634	5 390 634	0	0	0
Celkový použitelný kapitál pro splnění SCR	5 390 634	5 390 634	0	0	0
Celkový použitelný kapitál pro splnění MCR	5 390 634	5 390 634	0	0	
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	2 556 050				
Minimální kapitálový požadavek (MCR)	676 423				
Poměr použitelného kapitálu k SCR	210,9%				
Poměr použitelného kapitálu k MCR	796,9%				
Přečehořovací rezervní fond					
Rozdíl aktiv a závazků	6 081 042				
Vlastní akcie	0				
Předvídatelné dividendy, podíly na zisku a poplatky	690 408				
Ostatní primární kapitál	882 500				
Kapitál podléhající omezení v souvislosti s účelově vázanými fondy a MAP	0				
Přečehořovací rezervní fond před odpočtem účastí	4 508 134				
Očekávaný zisk z budoucího pojistného (EPIFP)					
Očekávaný zisk z budoucího pojistného (EPIFP) - životní pojištění	3 700 159				
Očekávaný zisk z budoucího pojistného (EPIFP) - neživotní pojištění	36 965				
Celkový očekávaný zisk z budoucího pojistného (EPIFP)	3 737 123				

Solventnostní kapitálový požadavek vypočtený podle standardního vzorce

	Hrubý SCR	Specifické parametry	Zjednodušení
Tržní riziko	1 465 760		
Riziko selhání protistrany	678 709		
Životní upisovací riziko	1 345 766		
Zdravotní upisovací riziko	50 178		
Neživotní upisovací riziko	879 530		
Diverzifikace	-1 510 344		
Riziko nehmotných aktiv	0		
Základní SCR celkem	2 909 599		

Kalkulace SCR	
Operační riziko	245 294
Schopnost technických rezerv absorbovat ztráty	0
Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	-598 843
Kapitálový požadavek pro činnost podle čl. 4 směrnice 2003/41/EC	0
SCR bez navýšení kapitálového požadavku	2 556 050
Navýšení kapitálového požadavku	0
Solventnostní kapitálový požadavek	2 556 050
Další informace o SCR	
Podmodul akciového rizika založený na trvání	0
Celkové nSCR pro zbývající část	2 556 050
Celkové nSCR pro RFF	0
Celkové nSCR pro MAP	0
Diverzifikace z agregace nSCR pro RFF	0

Generali Pojišťovna a.s.
S.28.02.01
Minimální kapitálový požadavek pro životní a neživotní pojištění

	Neživotní pojištění	Životní pojištění
	Výsledek $MCR_{(NL,NL)}$	Výsledek $MCR_{(NL,L)}$
Lineární složka vzorce pro závazky z neživotního pojištění a zajištění	464 183	0

	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	12 361	60 950		
Pojištění ochrany příjmu	16 018	62 741		
Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání	0	0		
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	1 059 078	1 043 858		
Ostatní pojištění motorových vozidel	304 424	773 466		
Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	14 090	13 330		
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	433 550	555 337		
Obecné pojištění odpovědnosti	516 584	292 617		
Pojištění úvěru a záruky	26 518	8 235		
Pojištění právní ochrany	0	0		
Pojištění asistence	0	0		
Pojištění různých finančních ztrát	694	10 688		
Aktivní neproporcionální zajištění - zdravotní pojištění	0	0		
Aktivní neproporcionální zajištění - pojištění odpovědnosti	0	0		
Aktivní neproporcionální zajištění - pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	0	0		
Aktivní neproporcionální zajištění - pojištění majetku	0	0		

	Neživotní pojištění	Životní pojištění
	Výsledek $MCR_{(NL,NL)}$	Výsledek $MCR_{(NL,L)}$
Lineární složka vzorce pro závazky z životního pojištění a zajištění	5 581	206 659

	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		4 253 144	
Závazky s podílem na zisku - budoucí nezaručené podíly na zisku	0		0	
Závazky s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	0		4 138 386	
Závazky ostatního životního pojištění a zajištění	265 775		-122 600	
Kapitál v riziku pro závazky z životního pojištění a zajištění celkem		0		29 034 707

Celkový výpočet MCR	
Lineární MCR	676 423
SCR	2 556 050
Horní mez MCR	1 150 222
Dolní mez MCR	639 012
Kombinovaný MCR	676 423
Absolutní dolní mez MCR	199 985

Minimální kapitálový požadavek	676 423
--------------------------------	---------

Výpočet fiktivního MCR	Neživotní pojištění	Životní pojištění
Fiktivní lineární MCR	469 764	206 659
NSCR bez navýšení kapitálového požadavku	1 775 131	780 919
Horní mez NMCR	798 809	351 413
Dolní mez NMCR	443 783	195 230
Fiktivní kombinovaný NMCR	469 764	206 659
Absolutní dolní mez NMCR	99 993	99 993
Fiktivní minimální kapitálový požadavek	469 764	206 659