

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	15
A.3. VÝSLEDKY V OBLASTI INVESTIC	16
A.4. VÝSLEDKY V JINÝCH OBLASTECH ČINNOSTI.....	19
A.5. DALŠÍ INFORMACE.....	19
B. ŘÍDÍCÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM.....	20
B.1. OBECNÉ INFORMACE O ŘÍDÍCÍM A KONTROLNÍM SYSTÉMU.....	20
B.2. POŽADAVKY NA ZPŮSOBILOST A BEZÚHONNOST	24
B.3. SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK	26
B.4. SYSTÉM VNITŘNÍ KONTROLY	31
B.5. FUNKCE INTERNÍHO AUDITU	32
B.6. POJISTNĚMATEMATICKÁ FUNKCE	33
B.7. EXTERNÍ ZAJIŠTĚNÍ SLUŽEB NEBO ČINNOSTÍ (OUTSOURCING).....	34
B.8. DALŠÍ INFORMACE.....	34
C. RIZIKOVÝ PROFIL	35
C.1. UPISOVACÍ RIZIKO	35
C.2. TRŽNÍ RIZIKO	39
C.3. KREDITNÍ RIZIKO	43
C.4. RIZIKO LIKVIDITY.....	44
C.5. OPERAČNÍ RIZIKO	45
C.6. JINÁ VÝZNAMNÁ RIZIKA	47
C.7. DALŠÍ INFORMACE.....	47
D. OCEŇOVÁNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI.....	48
D.1. AKTIVA	48
D.2. TECHNICKÉ REZERVY	59
D.3. OSTATNÍ ZÁVAZKY	69
D.4. ALTERNATIVNÍ METODY OCEŇOVÁNÍ	75
D.5. DALŠÍ INFORMACE.....	75
E. ŘÍZENÍ KAPITÁLU.....	76
E.1. VLASTNÍ KAPITÁL	76
E.2. SOLVENTNOSTNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK (SCR) A MINIMÁLNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK (MCR)	80
E.3. POUŽITÍ PODMODULU AKCIOVÉHO RIZIKA ZALOŽNÉHO NA TRVÁNÍ PŘI VÝPOČTU SOLVENTNOSTNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU	82
E.4. ROZDÍLY MEZI STANDARDNÍM VZORCEM A POUŽÍVANÝM INTERNÍM MODELEM	82
E.5. NEDODRŽENÍ MINIMÁLNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU A NEDODRŽENÍ SOLVENTNOSTNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU	83
E.6. DALŠÍ INFORMACE.....	84
PŘÍLOHA	85

Úvod

Česká pojišťovna (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 oprávněné osoby. SFCR umožňuje zvýšení tržní transparentnosti, díky podpořování 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.

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

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

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.

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

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.

Česká 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:

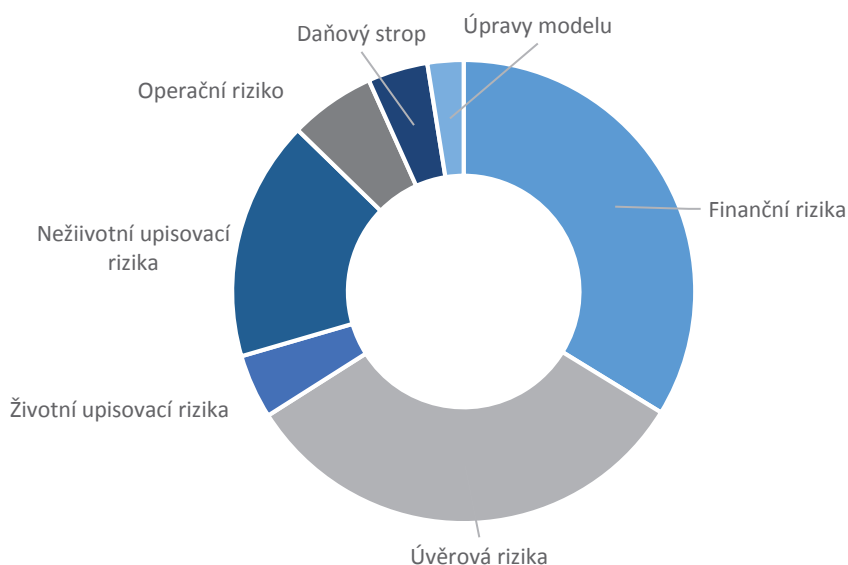
- i. proces posuzování rizik: jeho cílem je zjišťování a hodnocení rizik a solventnosti Společnosti,
- ii. proces řízení a kontroly rizik: jeho cílem je stanovení a kontrola manažerských rozhodnutí ve vztahu k příslušným rizikům,
- iii. kultura řízení rizik: jejím cílem je zohlednění povědomí o rizicích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

Společnost pravidelně hodnotí svou solventnost, která se dovozuje z poměru jejího dostupného kapitálu a kapitálového požadavku. Česká pojišťovna má velmi silnou kapitálovou pozici, Ke konci roku 2016 její poměr použitelného kapitálu k SCR dosahuje 293% tj. použitelný kapitál je více jak dvojnásobné výši oproti požadavku stanoveném regulací Solventnost II. Tato silná kapitálová pozice umožňuje Společnosti přestát i případné dodatečné nepříznivé vnější události či události s větším dopadem než požaduje Solventnost II (například katastrofické povodně) a být schopna plně uspokojovat závazky vůči svým klientům a současně nadále plnit veškeré kapitálové požadavky stanovené regulací, Česká pojišťovna je univerzální pojišťovnou poskytující celé spektrum produktů, pokrývající jak individuální životní a neživotní pojištění, tak pojištění pro malé, střední a velké klienty v oblasti průmyslových a podnikatelských rizik a také v zemědělství. Tato široká paleta produktů a velký pojistný kmen umožňuje pojišťovně velmi dobře rozložit a řídit svoji rizikovost ("diverzifikovat" rizika), a proto Česká 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
Základní scénář	9 880	28 965	293%

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



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

V roce 2016 potvrdila mezinárodní ratingová agentura A.M. Best (specializující se na sektor pojišťovnictví) České pojišťovně externí rating A (Excellent, excelentní) se stabilním výhledem. Takto vysoký rating dále potvrzuje výbornou schopnost Společnosti plnit své finanční závazky.

A. Činnost a výsledky

A.1. ČINNOST

A.1.1. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

<i>Obchodní firma</i>	Česká pojišťovna a.s.
<i>Právní forma</i>	akciová společnost
<i>Sídlo</i>	Spálená 75/16, 113 04 Praha 1
<i>IČO</i>	452 72 956
<i>DIČ</i>	CZ 4527 2956
<i>Datum vzniku</i>	1. května 1992 Společnost byla založena za předpokladu trvání podniku (<i>going concern</i>).
<i>Právní předpis</i>	Společnost založil (podle ustanovení § 11 odst. 3 zákona č. 92/1991 Sb., o podmínkách převodu majetku státu na jiné osoby, ve znění pozdějších předpisů) Fond národního majetku České republiky zakladatelskou listinou ze dne 28. dubna 1992 a vznikla zápisem do obchodního rejstříku dne 1. května 1992.
<i>Zápis v obchodním rejstříku</i>	Městský soud v Praze Oddíl B, vložka 1464
<i>Datum zápisu do obchodního rejstříku</i>	1. května 1992
<i>Základní kapitál</i>	4 000 000 000 Kč Splaceno: 100 %

Informace o držitelích kvalifikovaných účastí v pojišťovně

Jediným akcionářem Společnosti je společnost CZI Holdings N.V., se sídlem Diemerhof 42, 1112XN, Diemen, Nizozemsko, zapsaná dne 6. prosince 2006, identifikační číslo 34245976.

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

CZI Holdings N.V.

Právní forma:	akciová společnost
Sídlo:	1112XN Diemen, Amsterdam, Diemerhof 42, Nizozemsko
Spisová značka vedená v (<i>obchodním</i>) rejstříku amsterodamské obchodní a průmyslové komory (IČO): 34245976	
Základní kapitál:	100 000 000 EUR
Podíl na hlasovacích právech:	100 %
Datum vzniku:	6. dubna 2006
Hlavní předmět podnikání:	finanční holding

Generali CEE Holding B.V.

Právní forma:	Společnost s ručením omezeným
Sídlo:	1112XN Diemen, Amsterdam, Diemerhof 42, Nizozemské království
Spisová značka vedená v (<i>obchodním</i>) rejstříku amsterodamské obchodní a průmyslové komory (IČO): 34275688	
Základní kapitál:	100.000 EUR
Podíl na hlasovacích právech:	100 % (nepřímý)
Podíl na základním kapitálu:	100 % (nepřímý)
Datum vzniku:	8. června 2007
Hlavní předmět podnikání:	holdingová činnost

Assicurazioni Generali S.p.A

Právní forma:	akciová společnost
Sídlo:	Piazza Duca degli Abruzzi 2, Terst, Itálie
Zapsaná v obchodním rejstříku v Terstu pod číslem: 00079760328	
Základní kapitál:	1 556 873 283 EUR
Podíl na hlasovacích právech:	100 % (nepřímý)
Podíl na základním kapitálu:	100 % (nepřímý)
Datum vzniku:	26. prosince 1831
Hlavní předmět podnikání:	poskytování pojištění a finančních produktů

Orgán dohledu příslušný subjektu

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

Orgán dohledu příslušný Skupině

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

Informace o externím auditorovi

Účetní závěrky ověřuje od roku 2012 společnost Ernst & Young Audit, s.r.o. Účetní závěrka společnosti Česká pojišťovna byla ověřena auditorem dne 13. března 2017 a konsolidovaná účetní závěrka společnosti Česká pojišťovna byla ověřena auditorem dne 25. dubna 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

A.1.2. DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI

Níže uvedená tabulka obsahuje podrobnosti 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	28,00	28,00	
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.	Česká republika	100,00	100,00	1
Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond	Česká republika	60,16	60,16	2,6
FINHAUS a.s.	Česká republika	100,00	100,00	3,6
Nadace GCP	Česká republika			
Acredité s.r.o.	Česká republika	80,40	80,40	6
CP Strategic Investments N.V.	Nizozemsko	100,00	100,00	
Generali SAF de Pensii Private S.A.	Rumunsko	99,90	99,90	
Green Point Offices a.s.	Slovensko	100,00	100,00	6
Pařížská 26, s.r.o.	Česká republika	100,00	100,00	
PALAC KRIZIK a.s.	Česká republika	50,00	50,00	
Europ Assistance s.r.o.	Česká republika	25,00	25,00	
ČP Distribuce s.r.o.	Česká republika	100,00	100,00	5,6

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

1. Zvýšení základního kapitálu společnosti Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.

Jediný akcionář společnosti schválil dne 21. září 2016 zvýšení základního kapitálu o 5 milionů Kč emisí 5 akcií v nominální hodnotě jedné akcie 1 milion Kč. Společnost Česká pojišťovna a.s. jako jediný akcionář společnosti upsala všech 5 nově vydaných akcií v celkové výši 5 milionů Kč.

2. Zvýšení základního kapitálu společnosti Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond

Akcionáři společnosti na valné hromadě schválili dne 10. března 2016 zvýšení základního kapitálu o 100 milionů Kč emisí 100 akcií v nominální hodnotě jedné akcie 1 milion Kč. Společnost Česká pojišťovna a.s. upsala 34 nově vydaných akcií společnosti a splatila emisní kurz v celkové výši 554 milionů Kč, což vedlo ke snížení podílu na 60,16 %.

3. Akvizice a zvýšení základního kapitálu společnosti FINHAUS a.s.

Dne 26. září 2016 podepsala Společnost smlouvu se společností Generali Pojišťovna, a.s. na koupi 20 % akcií ve společnosti FINHAUS a.s., jejichž vlastníkem byla společnost Generali Pojišťovna, a.s. Kupní cena činila 4,9 milionů Kč a v důsledku této transakce se Společnost stala jediným akcionářem společnosti FINHAUS a.s.

Následně dne 14. října 2016 zvýšila Česká pojišťovna základní kapitál společnosti a poskytla příspěvek k základnímu kapitálu společnosti FINHAUS a.s. ve výši 55 milionů Kč.

4. Prodej společnosti Finansovij servis o.o.o.

Dne 14. dubna 2016 Společnost podepsala smlouvu o převodu 100% podílu ve společnosti Finansovij servis o.o.o. Čistá účetní hodnota společnosti Finansovij servis o.o.o. byla nula a kupní cena činila 10 000 RUB.

5. Akvizice společnosti Generali Development s.r.o. (ČP Distribuce s.r.o.)

Dne 20. září 2016 podepsala Společnost smlouvu se společností Generali Pojišťovna, a.s. na koupi 100% podílu ve společnosti Generali Development s.r.o. (obchodní firma později změněna na ČP

Distribuce s.r.o.), jehož vlastníkem byla společnost Generali Pojišťovna, a.s. Kupní cena činila 40,4 milionu Kč.

6. Změna názvu dceřiných společností

- V průběhu roku 2016 změnily obchodní název tyto společnosti:
- Generali Services CEE a.s. byla přejmenována na FINHAUS a.s.
- REFICOR s.r.o. byla přejmenována na Acredité s.r.o.
- Apollo Business Center IV a.s. byla přejmenována na Green Point Offices a.s.
- Generali Real Estate Fund CEE a.s. byla přejmenována na Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond
- Generali Development s.r.o. byla přejmenována na ČP Distribuce s.r.o.

A.1.3. HLAVNÍ DRUHY POJIŠTĚNÍ A HLAVNÍ ZEMĚPISNÉ OBLASTI

Hrubé zasloužené pojistné

Pojištění občanskoprávní odpovědnosti z provozu motorových vozidel	4 744 087
Ostatní pojištění motorových vozidel	3 474 473
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	7 307 408
Obecné pojištění odpovědnosti	2 168 460
Ostatní neživotní pojištění	1 110 545
Neživotní pojištění celkem	18 804 972
Pojištění s podílem na zisku	4 008 830
Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu (investiční životní pojištění)	1 575 966
Ostatní životní pojištění	3 205 349
Životní pojištění celkem	8 790 145

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 zemích EU. Více než 99 % zbývajících 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

Externí rating Společnosti

Dne 28. října 2016 potvrdila ratingová agentura A.M. Best České pojišťovně rating finanční síly A (Excellent) a úvěrový rating emitenta s výsledkem „A“, obojí se stabilním výhledem (<http://www3.ambest.com/ambv/bestnews/presscontent.aspx?altsrc=1&refnum=24575>). Takový rating od agentury A.M. Best znamená, že Společnost má výborné schopnosti k plnění svých finančních závazků. V roce 2016 nedošlo ke změnám v ratingu.

Ocenění

Česká pojišťovna vyhrála prestižní soutěž Nejlepší pojišťovna roku pořádanou Hospodářskými novinami. Vyhrála jednu ze dvou hlavních kategorií a byla jmenována nejlepší životní pojišťovnou roku 2016. Dále se na druhém místě umístila v kategoriích nejlepší neživotní pojišťovna, klientsky nejpřívětivější životní pojišťovna a klientsky nejpřívětivější neživotní pojišťovna.

Česká pojišťovna si skvěle vedla v patnáctém ročníku soutěže Fincentrum banka roku 2016, neodvezla si domů jedno ale hned dvě ocenění, třetí místa v kategorii pojišťovna roku a životní pojišťovna roku.

Mobilní aplikace Záchranka, vyvinutá za podpory České pojišťovny, vyhrála dvě ceny v soutěži AppParade, která je zaměřená na nejlepší mobilní aplikace na trhu. Záchranka byla vyhlášená porotou jako vítěz a hlasováním publika byla jmenována jako druhá nejlepší aplikace. Kampaň, kterou Česká pojišťovna vedla na propagaci aplikace, získala třetí místo v soutěži Internet Effectiveness Awards.

V šestém ročníku prestižního projektu Visionaries se ohlásil nejzajímavější inovativní počín v českém podnikání, který přinesl významný společenský, technologický nebo ekonomický přínos, Záchranka - s podporou České pojišťovny - byla jmenována Vizionářem roku 2016.

Česká pojišťovna se umístila na druhém místě v kategorii Pojišťovna s nejlepším cestovním pojištěním v anketě TTG Travel Awards, která je nejstarším a nejprestižnějším průzkumem mezi experty cestovního ruchu v České republice. Anketa je pořádaná odbornými novinami pro cestovní ruch TTG Czech.

V soutěži Sodexo Zaměstnavatel roku byla Česká pojišťovna vyhlášena jako nejlepší zaměstnavatel do 5 000 zaměstnanců v Praze.

V 16. ročníku soutěže Czech Contact Center Award se call centrum České pojišťovny stalo nejlepším v kategorii New Media. Odborná porota také ocenila úspěšné zavedení živého chatu jako nového komunikačního prostředku se zákazníky. Call centrum České pojišťovny se tak umístilo na druhém místě v kategorii Speciální projekty, kde si zasloužilo potlesk za svoje interní úpravy a za přechod z konvenčního na systémový management, který přinesl vynikající výsledky v průzkumu spokojenosti zákazníků.

V druhém ročníku celonárodního průzkumu Nejdůvěryhodnější značka byla Česká pojišťovna úspěšná v kategorii Pojišťovny. Byla jmenována jako Nejdůvěryhodnější značka roku 2016 v hlasování, kterého se zúčastnilo 4 000 českých spotřebitelů. V letošním ročníku soutěže se účastnilo téměř 600 značek a bylo vyhlášených 60 vítězů v kategoriích.

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	4 766 712	3 518 994	9 916 004	18 201 709
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	0	0	782 351	782 351
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění			111 215	111 215
Podíl zajistitelů	1 874 064	1 464 358	5 307 009	8 645 431
Čistá hodnota	2 892 648	2 054 635	5 502 561	10 449 845
Zasloužené pojistné				
Hrubá hodnota – přímé pojištění	4 744 087	3 474 473	9 692 578	17 911 137
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	0	0	782 619	782 619
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	0	0	111 215	111 215
Podíl zajistitelů	1 865 073	1 446 431	5 285 722	8 597 226
Čistá hodnota	2 879 013	2 028 042	5 300 690	10 207 746
Náklady na pojistná plnění				
Hrubá hodnota – přímé pojištění	1 943 169	2 281 222	4 211 982	8 436 373
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	0	0	413 129	413 129
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	0	0	40 491	40 491
Podíl zajistitelů	860 572	920 842	2 186 020	3 967 434
Čistá hodnota	1 082 597	1 360 380	2 479 581	4 922 558
Vynaložené náklady	1 090 026	695 228	2 043 196	3 828 450

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. Mírný pokles v pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku občanů a domácností byl více než dorovnán růstem v pojištění odpovědnosti souvisejícím s dopady nového občanského zákoníku. Pojištění malých a středních podniků zůstává na stabilní úrovni, v oblasti korporátního pojištění došlo oproti loňskému roku k mírnému propadu. Pojištění úvěru a záruky roste díky spoluprací s Unicredit bank.

Ziskovost pojištění odpovědnosti z provozu vozidla vzrostla díky nižšímu počtu pojistných událostí u škod na zdraví, u havarijního pojištění je na standardní úrovni. Profitabilita pojištění jiného než pojištění motorových vozidel byla ovlivněna kalamitními meteorologickými podmínkami, které způsobily škodu 408 milionů Kč v zemědělském pojištění a 110 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	8 790 145
Podíl zajistitelů	1 233 508
Čistá hodnota	7 556 636
Zasloužené pojistné	
Hrubá hodnota	8 790 145
Podíl zajistitelů	1 233 508
Čistá hodnota	7 556 636
Náklady na pojistná plnění	
Hrubá hodnota	8 544 635
Podíl zajistitelů	445 940
Čistá hodnota	8 098 696
Změny v ostatních technických rezervách	
Hrubá hodnota	3 158 283
Podíl zajistitelů	169 793
Čistá hodnota	2 988 490
Vynaložené náklady	1 597 415

Běžné placené pojistné v životním pojištění bylo pozitivně ovlivněno nižší stornovostí ale i nadále se pohybuje v záporných hodnotách v důsledku velkého objemu končících smluv. Předepsané pojistné odráží nižší produkci v oblasti životního pojištění, přičemž tento pokles je patrný na celém trhu se životním pojištěním. Vyplacená plnění mírně vzrostla, nižší provize jsou důsledkem poklesu produkce.

A.3. VÝSLEDNKY 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 regulatorními kapitálovými požadavky.

Společnost nemá žádné investice, které by podléhaly sekuritizaci.

Výkonnost investičního portfolia Společnosti:

Dceřiné a přidružené společnosti	2016
Dividendy a ostatní výnosy	503 632
Výdaje	0
Celkem	503 632

Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou vykazované do zisku nebo ztráty

	2016
Finanční aktiva	
Úroky a jiné výnosy	108 014
Realizované – zisky	108 830
– ztráty	-83 096
Nerealizované – zisky	401 540
– ztráty	-89 195
Finanční závazky	
Úrokové náklady	-271 467
Realizované – zisky	19 056
– ztráty	-14 586
Nerealizované – zisky	116 015
– ztráty	-72 755
Ostatní výnosy	17 687
Celkem	240 043

Ostatní finanční nástroje

	2016
Úrokové výnosy	1 626 419
Úrokové výnosy z úvěrů a pohledávek	108 145
Úrokové výnosy z realizovatelných finančních aktiv	1 514 915
Úrokové výnosy z peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	1 057
Ostatní úrokové výnosy	2 302
Ostatní výnosy	172 202
Výnosy z pozemků a budov (investiční nemovitosti)	566
Výnosy z realizovatelných majetkových cenných papírů	79 209
Ostatní výnosy z investičních fondů	92 427
Úroky a jiné investiční výnosy	1 798 621
Realizované zisky	1 289 459
Realizované zisky z pozemků a budov (investiční nemovitosti)	2 710
Realizované zisky z úvěrů a pohledávek	3 648
Realizované zisky z realizovatelných finančních aktiv	1 283 101
Nerealizované zisky	75 665
Nerealizované zisky ze zajištěných nástrojů	75 665
Zrušení předchozího znehodnocení	13 225
Zrušení předchozího znehodnocení u úvěrů a pohledávek	5 364
Zrušení předchozího znehodnocení u ostatních pohledávek od zajistitelů	7 861
Zrušení předchozího znehodnocení u ostatních pohledávek	0
Ostatní výnosy z finančních nástrojů a jiných investic	1 378 349
Celkem	3 176 970

	2016
Úrokové náklady	25 350
Úrokové náklady na úvěry, dluhopisy a jiné splatné závazky	16 627
Úrokové náklady na vklady přijaté od zajišťovatelů	8 710
Ostatní úrokové náklady	13
Ostatní náklady	88 126
Náklady na pozemky a budovy (investiční nemovitosti)	5 519
Ostatní náklady na investice	82 607
Realizované ztráty	280 251
Realizované ztráty z pozemků a budov (investiční nemovitosti)	17
Realizované ztráty z realizovatelných finančních aktiv	280 234
Nerealizované ztráty	36 675
Nerealizované ztráty ze zajištěných nástrojů	36 675
Ztráty ze znehodnocení	332 712
Znehodnocení pozemků a budov (investiční nemovitosti)	0
Znehodnocení realizovatelných finančních aktiv	330 494
Znehodnocení pohledávek za zajišťovatele	0
Znehodnocení ostatních pohledávek	2 218
Celkem	763 114

Zisky a ztráty přímo vykazované ve vlastním kapitálu

	2016
Zůstatek ke dni 1. ledna	5 072 156
Hrubé přecenění na začátku účetního období	6 256 135
Daň z přecenění na začátku účetního období	-1 183 979
Hrubé zisky/ztráty z přecenění vykázané ve vlastním kapitálu	1 664 748
Hrubé zisky/ztráty z přecenění přeúčtované do výkazu zisku a ztráty	-1 003 868
Ztráty ze znehodnocení – hrubá hodnota	330 494
Daň z přecenění	-188 550
Hrubé přecenění na konci účetního období	7 247 509
Daň z přecenění na konci účetního období	-1 372 529
Zůstatek ke dni 31. prosince	5 874 979

Hrubé zisky/ztráty z přecenění vykázané ve vlastním kapitálu jsou nejvíce ovlivněny pohyby úrokových sazeb. V důsledku realizace došlo k přesunu ostatního úplného výsledku hospodaření do výkazu zisku a ztrát, což snížilo hrubé přecenění. Ztráty ze znehodnocení v roce 2016 narůstaly především v prvním pololetí, a to v důsledku špatných výsledků na akciových trzích, které zvyšovaly hrubé přecenění.

Ostatní

	2016
Kurzové zisky	1 405 362
Kurzové ztráty	-1 563 776
Celkem	-158 414

A.4. VÝSLEDKY V JINÝCH OBLASTECH ČINNOSTI

Ostatní významné výnosy a náklady jsou analyzovány v tabulkách níže.

Pořizovací a administrativní náklady

	Segment neživotního pojištění	Segment životního pojištění
	2016	2016
Hrubé pořizovací náklady a jiné provize	2 195 603	771 810
Změna stavu časově rozlišených pořizovacích nákladů	(223 089)	22 379
Ostatní administrativní náklady	1 035 636	685 421
Celkem	3 008 150	1 479 610

Osobní náklady

	2016
Mzdy a platy	2 035 710
Povinné pojistné na sociální zabezpečení	664 091
Z toho: státem stanovený plán příspěvků na důchodové zabezpečení	397 460
Ostatní náklady	81 997
Z toho: příspěvky do soukromých penzijních fondů	31 438
Osobní náklady celkem	2 781 798

Ostatní výnosy

	2016
Použití ostatních rezerv	148 502
Výnosy za služby a asistenční aktivity a vratky poplatků	814 495
Výnosy z prodeje aktiv	316
Ostatní technické výnosy	119 242

Ostatní náklady

	2016
Odpisy nehmotných aktiv	265 456
Odpisy hmotných aktiv	42 399
Náklady na restrukturalizaci a přiděly do ostatních rezerv	58 780
Náklady na služby, poplatky za třetí strany a asistenční služby	913 802
Ostatní technické náklady	277 708
Ostatní náklady	1 211

A.5. DALŠÍ INFORMACE

Veškeré podstatné informace o obchodní činnosti a výsledcích jsou uvedeny v oddílech výše.

B. Řídící a kontrolní systém

B.1. OBECNÉ INFORMACE O ŘÍDÍCÍM A KONTROLNÍM SYSTÉMU

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

B.1.1. ZÁKLADNÍ INFORMACE O ŘÍDÍCÍM A KONTROLNÍM SYSTÉMU

Představenstvo (ke dni 31. prosince 2016)

Předseda představenstva:	Marek Jankovič, generální ředitel
Místopředseda představenstva:	Petr Bohumský, finanční ředitel
Člen představenstva:	Karel Bláha, ředitel pro korporátní obchod
Člen představenstva:	Pavol Pitoňák, pojistně-technický ředitel
Člen představenstva:	Tomáš Vysoudil, ředitel pro retailový obchod

Dozorčí rada (ke dni 31. prosince 2016)

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

Výbor pro audit (ke dni 31. prosince 2016)

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

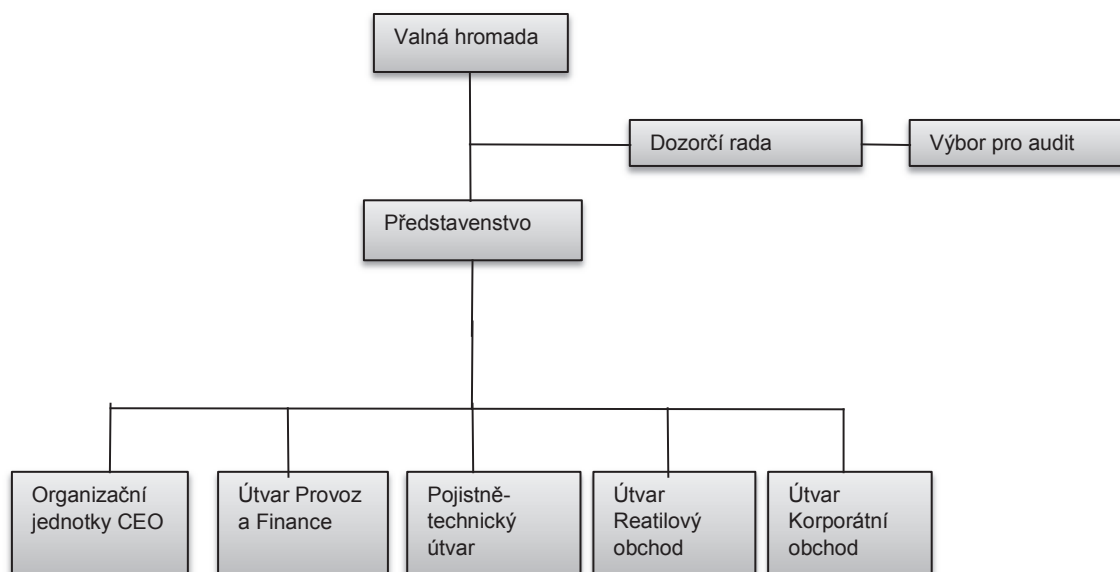
Společnost Česká pojišťovna a.s. je řízena představenstvem. Představenstvo je odpovědné za výkon a strategii Společnosti. Požadavky v oblasti řízení a kontroly jsou stanoveny zejména regulatorními a právními požadavky. Povinnosti členů představenstva odpovídají oblasti jejich pravomocí:

Oblast pravomocí:

Organizační jednotky generálního ředitelství:	generální ředitel
Provoz a finance:	finanční ředitel
Korporátní obchod:	ředitel pro korporátní obchod
Pojištění:	pojistně-technický ředitel
Retailový obchod:	ředitel pro retailový 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.

ZÁKLADNÍ ORGANIZAČNÍ SCHÉMA ČESKÉ POJIŠŤOVNY



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

B.1.2. ZMĚNY V ŘÍDÍCÍM A KONTROLNÍM SYSTÉMU

Představenstvo (ke dni 31. prosince 2016)

Pavel Pitoňák se stal členem představenstva dne 20. ledna 2016.

Marie Kovářová odstoupila z funkce členky představenstva dne 31. srpna 2016.

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

B.1.3. ZÁSADY ODMĚŇOVÁNÍ

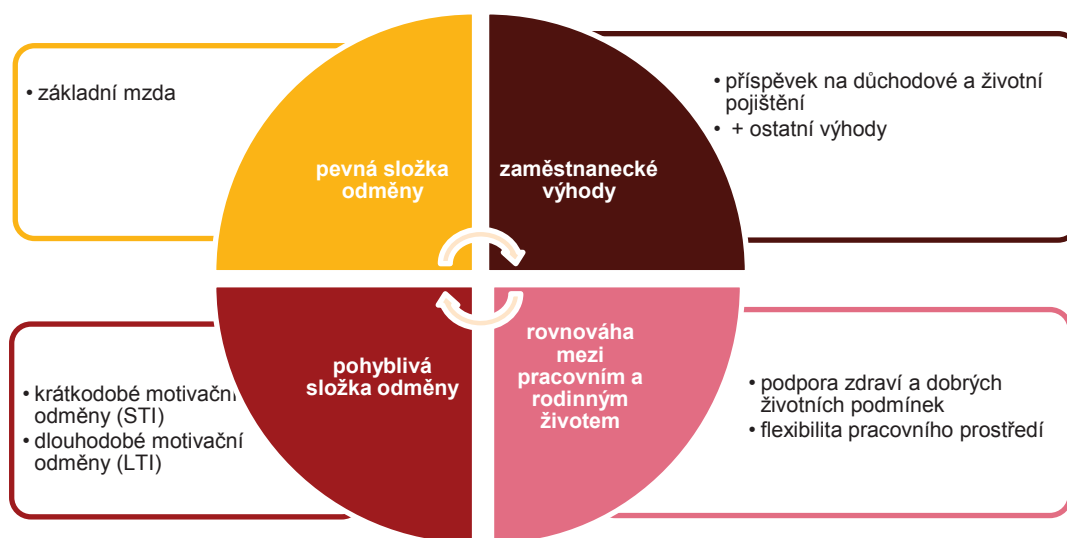
Zásady odměňování platné ve Společnosti mají za cíl získávat, zaměstnávat a udržet zaměstnance, jejichž hodnoty jsou v souladu s kulturou a hodnotami Společnosti.

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 spjata 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, VEDOUCÍCH ČI DOZORČÍCH ORGÁNŮ

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

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

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

- Funkce řízení rizik, Compliance a interní audit: hierarchicky podřízena generálnímu řediteli a funkčně představenstvu.
- Pojistněmatematická funkce: hierarchicky podřízena finančnímu řediteli a funkčně 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, VEDOUCÍM ČI DOZORČÍM ORGÁNŮ POJIŠŤOVNY ČI ZAJIŠŤOVNY

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

B.2. POŽADAVKY NA ZPŮSOBILOST A BEZÚHONNOST

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

Odborná kvalifikace členů představenstva a dozorčí rady:

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

- Znalost trhu: přehled a porozumění příslušnému obchodnímu, ekonomickému a tržnímu prostředí, v němž Společnost působí, a přehled o úrovni znalostí a o potřebách klientů.
- Znalost obchodní strategie a obchodního modelu: podrobné porozumění obchodní strategii a obchodního modelu Společnosti.
- Řídící a kontrolní systém: přehled a porozumění rizikům, kterým Společnost čelí, a schopnost tato rizika řídit. Dále zahrnuje schopnost posuzovat účinnost jednání Společnosti týkajících se zajištění efektivního řízení a kontroly, dozoru a kontroly v činnosti a případně i schopnost dozoru nad změnami v těchto oblastech.
- Finanční a 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

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

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

Proces řízení rizik probíhá v těchto vymezených fázích:



1. Identifikace rizik

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

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

Mapa rizik

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

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

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

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

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

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.

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

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

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

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

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

4. Vykazování rizik

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

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

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

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

B.3.1. RÁMEC INTERNÍHO MODELU: ŘÍZENÍ, ÚDAJE A OVĚŘOVÁNÍ PLATNOSTI

ŘÍZENÍ INTERNÍHO MODELU

Procesy a postupy

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

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

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

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

Organizační struktura

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

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

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

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

PODSTATNÉ ZMĚNY ŘÍZENÍ A KONTROLY INTERNÍHO MODELU

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

DATA INTERNÍHO MODELU

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

OVĚŘOVÁNÍ PLATNOSTI INTERNÍHO MODELU

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

Cílem ověřování platnosti je nezávislé ověření úplnosti, účinnosti a spolehlivosti procesů a výsledků tvořících interní model a jejich soulad s regulačními požadavky předpisů Solventnost II. Výsledky ověřování platnosti mají především přispět k tomu, aby vyšší vedení a představenstvo porozuměly vhodnosti užití interního modelu a jeho slabším a omezením, zejména s ohledem na jeho použití v každodenním rozhodovacím procesu.

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

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

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

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

B.3.2. 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 roční ORSA zprávy, se sestavují též nepravidelné ORSA zprávy, a to 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.3.3. 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 strukturu, aktuální referenční materiály týkající se řízení compliance a právních povinností, odborného rozvoje a technologií.

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

Oddělení compliance předkládá představenstvu Společnosti ke schválení roční plán činnosti spolu s ročním rozpočtem funkce compliance. Návrh ročního plánu zohledňuje i výsledky posuzování rizik. Přejímáním dvakrát ročně předkládá 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 PRÁVOMOCÍCH, 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 auditorских zakázek, podávání zpráv a zpracování připomínek, informační toky a další úkoly), práva a povinnosti, vlastnosti ověřovacích a konzultačních zakázek (ověřovací a auditorские 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. Interní 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 čelem 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 regulatorního 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 regulatorními 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 činnost. Vedoucí obou těchto činností jsou podřízeni přímo finančnímu řediteli. Vedoucí kontrolní činnosti je považován za kontrolní funkci se zaměřením na činnosti ověřování platnosti a vyjadřování nezávislého názoru v oblasti technických rezerv, koncepce upisování a zajistných 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.

Co se týče lidských zdrojů, pojistněmatematická funkce čítá v současnosti 14 osob. Všechny osoby vystudovaly pojistnou matematiku a získaly titul v oboru pojistná matematika, statistika nebo matematika, resp. mají jiné potřebné vzdělání pro práci v oblasti financí/pojištění.

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 zajištých 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 ŘÍDÍCÍHO A KONTROLNÍHO SYSTÉMU VE VZTAHU K POVAZE, ROZSAHU A KOMPLEXNOSTI RIZIK SPOJENÝCH S JEJICH ČINNOSTÍ

Oddělení interního auditu pravidelně, alespoň jednou za rok, provádí nezávislé celkové hodnocení systému vnitřní kontroly Společnosti. 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.

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 popsaná v mapě rizik Společnosti:

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

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

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

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

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 metodiky a parametrů částečného interního modelu Skupiny Generali.

Měření rizik představuje proces, který tvoří dva hlavní kroky:

- kalibrace rizik, jejímž cílem je odvození rozdělení faktorů životního upisovacího rizika a v důsledku toho i zátěžového scénáře, který je třeba použít na nejlepší odhad biometrických/operačních předpokladů s jistou pravděpodobností výskytu 0,5 %,
- modelace ztrát, jejímž cílem je měření ztrát Společnosti v důsledku zátěžového scénáře použitého na biometrické/operační předpoklady.

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

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

V případě rizika storen, kalibrace rizika a modelování ztrát slouží k měření neurčitosti chování pojistníků ve vztahu k zákonným či smluvním opcím, které jim dávají právo na úplné nebo částečné ukončení, snížení, odbytí, 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.

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

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

U pojistného kmene, jehož součástí je biometrické riziko, obsahují úmrtnostní tabulky používané při tvorbě cen přiměřeně obezřetné přírážky. U tohoto kmene jsou rovněž na úrovni Skupiny každoročně prováděny komplexní přezkumy 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 dlouhověkosti zohledněných při stanovení cen produktu a vypořádat se s rizikem špatného odhadu pro další upisovací rok.

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

Postup upisování

Společnost postupuje v souladu s pokyny Skupiny Generali pro upisování, které stanoví operační limity a 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 rizikově 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.

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

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

Skupina působí jako hlavní zajistitel Společnosti. Nicméně se souhlasem mateřské společnosti a je-li to odůvodněno konkrétními obchodními důvody, může Společnost uzavírat transakce též s jinými zajišťovny 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 zajistné transakce, příslušnou maximální povolenou cesí a výběr protistran na základě jejich finanční síly.

K programu zajištění vydává své stanovisko životní pojistněmatematická funkce a posuzuje soulad tohoto programu s koncepcí pojistněmatematické funkce na úrovni Skupiny a se souvisejícími pokyny. Pojistněmatematická funkce posuzuje, zda jsou zajistná 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 zajistného krytí je minimální.

C.1.2. NEŽIVOTNÍ UPISOVACÍ RIZIKO

MÍRA VYSTAVENÍ RIZIKŮM A POSOUZENÍ RIZIK

Upisovacím rizikem v neživotním pojištění se rozumí riziko změny závazků Společnosti souvisejících s pojištěnými riziky a 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 (riziko pojistného 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, korporátní a průmyslových rizik. Nejvýznamnější část představuje pojištění motorových vozidel naásledované 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).

Solventnostní kapitálový požadavek (SCR) pro neživotní upisovací rizika se měří pomocí částečného interního modelu. Zahrnuje tato rizika:

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

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

Převážná část pojištění upsané Společností se nachází v České republice. To zahrnuje i expozici vůči katastrofickému riziku zejména u pojištěných rizik povodně, větru, krupobití a sněhu. 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 rizikivosti produktu. Účelem těchto limitů je udržet si jednotný a adekvátně ziskový pojistný kmen založený na odborných znalostech Společnosti.

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

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

Zajistný program 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;
- dodatečným agregovaným programem zajištění škodního nadměru v případě vícečetných událostí v jednom roce.

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 současné 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.

Společnost investuje do těchto hlavních tříd aktiv:

Alokace aktiv	Tržní hodnota
Vládní dluhopisy	35 313 300
Korporátní dluhopisy	24 054 672
Investiční fondy	13 508 719
Akcie	11 970 709
Strukturované dluhopisy	4 247 046
Peníze a depozita	2 834 687
Půjčky	974 650
Investice do nemovitostí	190 325
Deriváty	-1 337 565
Celkem	91 756 544

C.2.1. MÍRA VYSTAVENÍ RIZIKŮM A POSOUZENÍ RIZIK

Tržní rizika zahrnutá v mapě rizik Společnosti:

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

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.

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

Alokace aktiv ve vztahu k tržnímu riziku:

Typ rizika	Tržní hodnota
Akciové riziko	13 713 165
Riziko volatility akcií	0
Úrokové riziko	58 740 267
Riziko koncentrace	84 141 052
Měnové riziko	9 661 660
Riziko volatility úrokových sazeb	1 709 689
Nemovitostní riziko	7 835 155

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

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

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

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

ŘÍZENÍ A SNIŽOVÁNÍ RIZIK

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

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

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

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

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

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

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

Roční návrh SAA:

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

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

Vedle limitů rozsahu rizika nastavených pro solventnostní pozici Společnosti v Rámcí 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.

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.

MÍRA VYSTAVENÍ RIZIKŮM A POSOUZENÍ RIZIK

V mapě rizik Společnosti jsou zahrnuta tato kreditní rizika:

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

Alokace aktiv ve vztahu k kreditnímu riziku

Druh rizika	Tržní hodnota
Riziko kreditního spreadu	62 616 787
Riziko selhání kreditora	62 616 787
Riziko selhání protistrany	18 519 683

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

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

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

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

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

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

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

MÍRA VYSTAVENÍ RIZIKŮM A POSOUZENÍ RIZIK

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

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

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

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

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

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

ŘÍZENÍ A SNIŽOVÁNÍ RIZIK

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

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

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

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 544 mil. Kč pro neživotní pojištění.

C.5. OPERAČNÍ RIZIKO

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 regulatorními 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.

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 VÝZNAMNÁ RIZIKA

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

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

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

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 použití 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 spread,
- 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 nezávislymi subjekty ověřována na základě ocenění založených na vnitřních modelech využívajících podstatné nepozorovatelné vstupy, stanoví se citlivost ocenění založených na vnitřních modelech z hlediska změn nepozorovatelných vstupů porovnáním s přiměřenými alternativními přístupy.
- Pokud nejsou ocenění vypracovaná nezávislymi 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.

Na základě výše popsané metodiky a rozpětí uvedených v tabulce s nepozorovatelnými vstupy je Společnost schopna provádět analýzu citlivosti u svých investic úrovně 3 ve výši 2,1 miliard Kč. U těchto investic na úrovni 3 by změna nepozorovatelných vstupů pro ocenění na přiměřenou alternativu vedla ke změně reálné hodnoty o $\pm 0,1$ miliardy Kč.

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 ovládnutí, musí společnost určit:

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

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

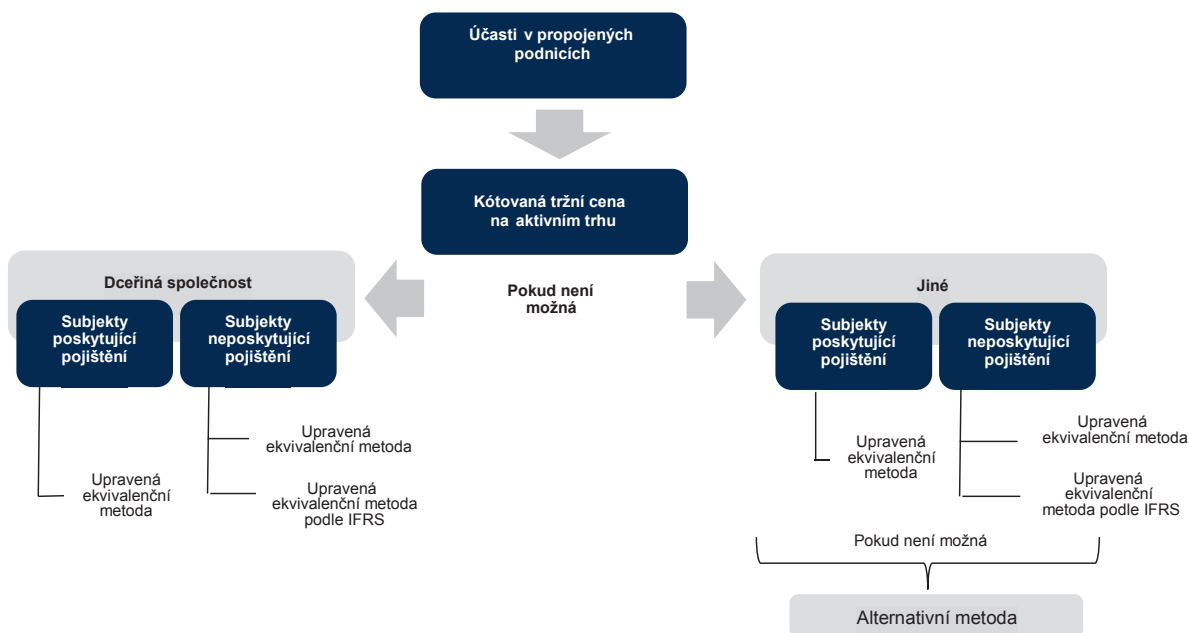
Oceňování

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



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 rozvalu 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 nevyužitě daňové ztráty nebo nevyužitě 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 nevyužitě daňové ztráty nebo nevyužitě 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 nevyužitě daňové ztráty vznikly ze zjištěných 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 podíly 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 vyplývající 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 odložené 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.

Odložená daň

Kategorie	Odložená daňová pohledávka	Oodložený daňový závazek
Nehmotná aktiva	97 277	0
Časově rozlišené pořizovací náklady	188 253	0
Rezervy na pojištění a částka postoupená zajišťovně z rezerv na pojištění	0	1 480 089
Ostatní	96 768	96 312
Celkem	382 298	1 576 401

Ke konci roku 2016 je vykázána významná 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.

Odložené daňové povinnosti týkající se pohledávek a závazků vyplývají především z rozdílů u závazků ze zajištění, které jsou pro účely nařízení Solventnost II upraveny tak, aby byly v souladu s rezervami na pojištění vypočtenými podle nařízení Solventnosti II.

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

Očekávaný časový horizont pro zrušení přechodných rozdílů u nehmotných aktiv jsou tři roky (což u většiny nehmotných aktiv odpovídá době jejich odepisování), u odložených pořizovacích nákladů jeden rok.

Pravděpodobnost budoucích zdanitelných zisků je podpořena obchodními plány, které jsou zpracovávány na tříleté období a schvalovány mateřskou společností.

FINANČNÍ A OPERATIVNÍ LEASING

Hmotný investiční majetek, který má Společnost v držení a užívá jej na základě operativního leasingu, kdy nebezpečí škody na věci a výhody spojené s vlastnickým právem zůstávají zachovány pronajímateli, není vykazován ve výkazu o finanční pozici (rozvaze) Společnosti. Leasingové splátky uhrazené v rámci operativního leasingu pronajímateli se zaúčtovávají ve výkazu zisku a ztrát rovnoměrně po dobu trvání daného leasingu.

Společnost nevyužívá finanční leasing.

V následující tabulce jsou uvedeny podrobné údaje o smlouvách o operativním leasingu, kde je Společnost nájemcem:

Pronajatý majetek	Začátek platnosti smlouvy	Konec platnosti smlouvy	Roční nájemné
Adresa			
Praha 4, Na Pankráci_1720_123	1.1.2009	31.12.2023	114 651
Praha 4, Na Pankráci_1658_121	1.12.2008	31.12.2023	27 129
Praha 4, Hráského_2231_25	21.8.2007	20.8.2017	18 631
Brno, Purkyňova_2845_101	15.8.2007	31.12.2023	17 421
Praha 4, Kaplanova_2252_8	10.8.2007	9.7.2017	15 185

U dalších 216 nájemních smluv je roční nájemné nižší než 10 milionů Kč, přičemž celková výše sjednaného nájemného činí 152 milionů Kč.

V následující tabulce jsou uvedeny podrobné údaje o smlouvách o operativním leasingu, kde je Společnost pronajímatelem:

Adresa	Obchodní firma	Platnost smlouvy		Roční nájemné
		Začátek	Konec	
Praha 4, Na Pankráci 1720/123	Generali Pojišťovna a.s.	1.10.2008	31.12.2018	16 712
Praha 4, Na Pankráci 1658/121	Generali CEE Holding B.V.	18.10.2013	31.12.2018	6 393
Praha 4, Na Pankráci 1658/121	Europ Assistance s.r.o.	16.10.2014	31.10.2020	4 396
Praha 4, Hráskeho 2231/25	Generali Shared Services Czech Branch	1.6.2010	20.8.2017	6 804
Praha 4, Na Pankráci 1720/123	Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.	1.10.2012	31.12.2018	6 841
Praha 4, Na Pankráci 1720/123	Česká pojišťovna ZDRAVÍ, a.s.	20.5.2011	31.12.2018	3 647
Praha 4, Na Pankráci 1658/121	Generali Pojišťovna a.s.	12.3.2014	n/a	3 321
Praha 4, Na Pankráci 1720/123	Generali Investments CEE a.s.	16.5.2015	31.12.2018	4 377

U dalších 209 nájemních smluv je roční nájemné nižší než 2 miliony Kč, přičemž celková výše sjednaného nájemného činí 21 milionů Kč.

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**ROZVAHA**

Aktiva	Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Poznámka	Hodnota dle finančních výkazů	Mapování
Odložené pořizovací náklady	0	990 805	Odložené pořizovací náklady jsou oceněny nulou v SII	990 805	
Nehmotný majetek	0	907 141	Nehmotný majetek je oceněn nulou v SII	907 141	
Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití	183 956	183 956		207 767	Umělecká díla jsou ve finančních výkazech v ostatních aktivech
Investice (jiné než UL aktiva)	81 924 313	80 838 844		72 785 458	
Nemovitosti jiné než pro vlastní využití	6 369	6 369		6 369	
Účasti v dceřiných, společných a přidružených podnicích	10 490 854	9 578 467	Účasti jsou oceněné reálnou hodnotou v SII	9 578 467	
Akcie	1 481 932	1 479 958		1 479 958	
Dluhopisy	63 481 448	63 310 340		55 745 957	
<i>Státní dluhopisy</i>	35 312 382	35 312 382		35 312 382	
<i>Korporátní</i>	24 054 672	23 883 564	Některé dluhopisy jsou ve finančních výkazech vykázány jako Úvěry a půjčky a jsou oceněny v amortizované hodnotě, zatímco pro SII jsou oceněny v reálné hodnotě.	16 319 181	Dluhopisy jsou ve finančních výkazech v kategoriích: Realizovatelné cenné papíry, FVTPL instrumenty, Úvěry a půjčky
<i>Strukturované dluhopisy</i>	4 114 394	4 114 394		4 114 394	Repo operace jsou ve finančních výkazech jako Úvěry a půjčky
Investice v investičních fondech	5 771 938	5 771 938		5 771 938	
Kladná reálná hodnota derivátů	202 769	202 769		202 769	
Vklady jiné než ekvivalenty hotovosti	489 003	489 003		0	Krátkodobé vklady jsou ve finančních výkazech jako Peníze
Aktiva držaná u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu (UL aktiva)	7 926 144	7 926 144		7 926 144	
Úvěry a hypotéky	974 650	974 650		8 540 472	

Aktiva	Hodnota dle SII	Účetní hodnota	Poznámka	Hodnota dle finančních výkazů	Mapování
Ostatní úvěry a hypotéky	974 650	974 650		8 540 472	Repo operace jsou ve finančních výkazech jako Úvěry a zápůjčky Depozita ze zajištění jsou ve finančních výkazech vykazána jako Úvěry a půjčky
Částky vymahatelné ze zajištění	5 079 598	9 696 690	Vliv rozdílné metody ocenění	9 696 690	Jeden dluhový instrument je ve finančních výkazech v kategorii Úvěry a půjčky
Depozita při aktivním zajištění	1 437	1 437		0	Depozita ze zajištění jsou ve finančních výkazech vykazána jako Úvěry a půjčky
Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli	1 841 603	1 841 477		1 841 477	Položky dohromady jsou ve finančních výkazech vykazány jako Pohledávky
Pohledávky ze zajištění	2 229 356	2 229 356		2 229 356	V rámci pohledávek z obchodního styku jsou zaplacené zálohy na daň, které jsou vykazány jako Ostatní aktiva dle SII
Pohledávky z obchodního styku	2 157 543	2 157 543		2 189 210	Krátkodobé vklady jsou ve finančních výkazech jako Peníze
Peníze a ekvivalenty v hotovosti	2 279 977	2 279 977		2 768 980	Zaplacené zálohy na daň jsou vykazány jako Pohledávky dle SII a jako ostatní aktiva ve finančních výkazech
Ostatní aktiva	407 060	407 957		352 477	Umělecká díla jsou dle SII vykazána jako hmotný majetek
Aktiva celkem	105 005 637	110 435 977		110 435 977	

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 zajištných smluv, bez úpravy o selhání protistrany (CDA), a riziková přírážka.

	2016
Nejlepší odhad závazků bez zohlednění zajištění	42 308 874
Částky vymahatelné ze zajištných smluv (před CDA)	-1 216 431
Úprava daná selháním protistrany (CDA)	41 123
Nejlepší odhad závazků po zohlednění zajištění	41 133 566
Riziková přírážka	419 671
Technické rezervy po zohlednění zajištění - regulatorní pohled	41 553 237

*** *Kladné znaménko představuje závazek*

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).

Budoucí peněžní toky jsou posouzeny podle pojistného kmene a souvisejícího rizika v rámci deterministického scénáře (tj. scénář „certainty equivalent“) nebo jako střední hodnota souboru stochastických scénářů, aby bylo možné provést výpočet finančních záruk a smluvních opcí. Ve druhém případě byly v rámci pojistněmatematických výpočetních platform implementovány rovněž specifické předpoklady týkající se budoucích manažerských rozhodnutí (takzvaných „manažerských opatření“ související například s rozdělením budoucích podílů na zisku) a racionálního chování pojištěných osob (takzvaného „dynamického chování pojistníka“, které může ovlivnit tendenci uplatňovat opce, například právo na odbytné).

Nejlepší odhad závazků zbytkové části pojistného kmene (většinu tvoří buď rezervy pro splatné, nebo stornované pojistné smlouvy, (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 závazků, před zohledněním zajištění, činil 42,31 mld. Kč; odhad tvoří zejména pojištění s podílem na zisku, které zahrnuje především staré dobíhající spořicí produkty a tradiční část hybridních produktů.

Pouze 2.8% 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 1,18 mld. 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 420 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 41,55 mld. Kč.

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

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

	2016	% váha
Celkem	41 553 237	100,0%
Životní pojištění	41 553 237	100,0%
Zdravotní pojištění	0	0,0%

*** kladné položky představují závazek

	2016	% váha
Celkem	41 553 237	100,0%
Pojištění s podílem na zisku	31 971 172	76,5%
UL – smlouvy bez opcí a záruk	7 667 093	18,5%
UL – smlouvy s opcemi a zárukami	-	0,0%
Ostatní – smlouvy bez opcí a záruk	981 377	2,4%
Ostatní – smlouvy s opcemi a zárukami	-	0,0%
Renty vyplývající ze závazků ze smluv o neživotním pojištění	1 113 594	2,7%
Přijaté zajištění s podílem na zisku	-	0,0%
Přijaté zajištění – pojistné smlouvy s plněním vázaným na hodnotu investičního fondu	-	0,0%
Přijaté zajištění – ostatní pojistné smlouvy	-	0,0%
Přijaté zajištění renty vyplývající ze závazků ze smluv o neživotním pojištění	-	0,0%
Zdravotní pojištění SLT – s opcemi a zárukami	-	0,0%
Zdravotní pojištění SLT – bez opcí a záruk	-	0,0%
Zdravotní pojištění SLT – renty vyplývající ze závazků ze smluv o neživotním pojištění	-	0,0%
Zdravotní pojištění SLT – přijato	-	0,0%

*** kladné položky představují závazek

Technické rezervy životního pojištění podle předpisů Solventnost II po zohlednění zajištění tvoří zejména pojištění s podílem na zisku, které zahrnuje především staré dobíhající produkty spoření a tradiční část hybridních produktů.

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	Solventnost II	Rozdíl (delta)
Hrubé rezervy/hrubý nejlepší odhad závazků	45 431 215	42 308 874	3 122 341
Postoupené rezervy/částky vymahatelné ze zajištěných smluv po úpravě dané selháním protistrany	-1 223 497	-1 175 308	-48 189
Riziková přírážka		419 671	-419 671
Čisté rezervy/čisté technické rezervy	44 207 718	41 553 237	2 654 481

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.
- Metodika použitá pro hodnocení pojištění s podílem na zisku a zárukami: u tohoto typu smluv jsou technické rezervy podle předpisů Solventnost II oceněny pomocí stochastických pojistněmatematických platforem, které zachycují široké spektrum možných finančních scénářů, a umožňují tak explicitní posouzení nákladů na opce a záruky držené pojištěnými osobami. Naproti tomu zákonné rezervy posouzení těchto nákladů nezahrnují.
- Riziková přírážka: na rozdíl od zákonných rezerv nařízení Solventnost II zahrnují explicitní odhad částky, která má být rezervována ke krytí nezajistitelných 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 České pojišťovny pouze nepatrný dopad. Nejdůležitějším provozním faktorem je riziko storen, které ovlivňuje celý pojistný kmen. Odchylka 10 % v předpokladech stornovosti mění nejlepší odhad závazku zhruba o 1,3 %. 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 (KOEFIČIENT 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 České pojišťovny o 24 milionů Kč.

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

Nebylo použito ani Přejídné opatření týkající se časové struktury bezrizikových úrokových měř (podle článku 308c směrnice 2014/51/EU) ani přejídné 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, zvlášt' pro rezervu na nevyřízené pojistné události a zvlášt' 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 8,3 % rezerv podle IFRS a je tvořeno především rezervou na prémie a slevy a rezervami z aktivního zajištění.
- Nejlepší odhad závazků modelovaného pojištění (pojištění, které bylo díky dostupnosti přiměřených, vhodných a úplných údajů podrobně analyzováno pomocí 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 použitá 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 zvlášt'. Kromě toho jsou zvlášt' zpracovávána rentová pojistná plnění.

Náklady

Rezerva na náklady na vyřízení pojistných událostí (LAE) se sestávají ze dvou částí. Rezerva na výdaje přímo vzniklé v konkrétním případě vyplacení pojistného plnění (přímo přiřaditelné náklady na zpracování pojistných událostí (ALAE)) a rezerva na náklady nepřímo vzniklé v konkrétním případě vyplacení pojistného plnění (nepřiřazené náklady na vyřizování pojistných událostí (ULAE)). Výdaje ULAE se týkají celého balíčku služeb, který pojišťovna poskytuje, a nejsou automaticky spojovány s konkrétní pojistnou událostí. Pro odvození celkové rezervy na ULAE se používá zjednodušený přístup; tato rezerva se považuje za poměrnou k nediskontovanému nejlepšímu odhadu závazků (UBEL) vyplývajících z daného druhu pojištění (tj. rezerva na ULAE = R · 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 prodlením, na základě předpokladů odvozených z poměru vzniklých pojistných událostí.
- Metoda četnosti/průměrné závažnosti kombinuje projekce očekávaného počtu pojistných událostí a očekávané průměrné výše pojistných událostí, kde výsledný objem pojistných událostí je násobkem těchto dvou položek.
- Metody inkrementálního škodního poměru u vyplacených nebo nastalých pojistných událostí, známé rovněž jako aditivní metody, očekávají stabilní vývoj škodního poměru napříč roky vzniku.

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

Posouzení nejlepšího odhadu rent vyplývajících ze smluv o pojištění odpovědnosti je provedeno zvláště pro vyplácení rent (tj. RBNS – pojistné události hlášené, ale nezlikvidované – renty) zpracované pomocí metod používaných pro životní pojištění a zvláště pro renty, které by mohly v budoucnu vyloučit 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 zvláště hodnocené položky (např. pojistné události mimořádně velkého rozsahu, nemodelované/částečně modelované pojistné události, náklady) připočteny k výsledným nákladům na pojistná plnění.

Ocenění rezerv – zohlednění zajištění

Obecně jsou méně rizikové pojistné kmeny kryté 40 % kvótovým zajištěním a rizikovější pojistné kmeny jsou kryté 70 % kvótovým zajištěním. Kromě toho jsou druhy pojištění, které jsou vystaveny riziku jediné pojistné události velkého rozsahu, například pojištění odpovědnosti z provozu vozidla (MTPL) nebo pojistné kmeny s velkým rizikem v oblasti pojištění majetku a odpovědnosti, kryty smlouvami o zajištění škodního nadměru (neproporcionální zajištění – individuální škodní nadměrek). 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 zajistitele 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 se zohlednění zajištění vypočítá za použití níže uvedeného zjednodušeného přístupu:

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

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

Ocenění nejlepšího odhadu po zohlednění zajištění je provedeno s přihlédnutím k úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany - zajistitele (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 výsledku 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 (zajistitele).

Diskontování

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

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	14 513 659
Nejlepší odhad závazků před očištěním o zajištění	7 547 975
Částky očekávané ze zajištěných smluv (po úpravě dané selháním protistrany)	-3 564 582
Nejlepší odhad závazků po očištění o zajištění	3 983 394
Riziková přírážka	327 669
Technické rezervy po očištění od zajištění	4 311 063

Reálná hodnota rezervy na pojistné - celkem

Hrubá rezerva podle IFRS	4 827 240
Nejlepší odhad závazků před očištěním o zajištění	1 629 596
Částky očekávané ze zajištěných smluv (po úpravě dané selháním protistrany)	-339 708
Nejlepší odhad závazků po očištění o zajištění	1 289 888
Riziková přírážka	131 291
Technické rezervy po očištění od zajištění	1 421 179

Reálná hodnota rezerv na nevyřízené pojistné události

Druh pojištění	Rezervy podle IFRS po zohlednění zajištění	Nejlepší odhad závazků po zohlednění zajištění a CDA	Riziková přírážka	Technické rezervy po zohlednění zajištění
Celkem	7 945 641	3 983 394	327 669	4 311 063
Přímé pojištění	7 454 041	3 492 227	308 750	3 800 977
Neživotní – pojištění vozidel	5 202 054	2 070 391	244 518	2 314 909
Neživotní – ostatní	2 002 704	1 279 809	60 681	1 340 490
Úrazové a zdravotní pojištění	249 284	142 027	3 551	145 578
Aktivní proporcionalní zajištění	491 599	491 166	18 919	510 086
Neživotní – pojištění vozidel	0	3 072	6 234	9 305
Neživotní – ostatní	491 132	487 628	12 673	500 301
Úrazové a zdravotní pojištění	468	466	13	479

Reálná hodnota rezerv na pojistné

Druh pojištění	Rezervy podle IFRS po zohlednění zajištění	Nejlepší odhad závazků po zohlednění zajištění a CDA	Riziková přírážka	Technické rezervy po zohlednění zajištění
Celkem	2 922 067	1 289 888	131 291	1 421 179
Přímé pojištění	2 866 239	1 263 240	129 800	1 393 040
Neživotní – pojištění vozidel	1 172 325	627 660	64 487	692 148
Neživotní – ostatní	1 657 078	616 830	64 721	681 551
Úrazové a zdravotní pojištění	36 847	18 750	591	19 341
Aktivní proporcionalní zajištění	55 827	26 648	1 491	28 139
Neživotní – pojištění vozidel	0	0	0	0
Neživotní – ostatní	55 754	26 503	1 491	27 994
Úrazové a zdravotní pojištění	74	145	0	145

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 vůčidelce 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 snížení bezrizikové míry o 20 bazických bodů by BEL vzrostl o 0,67 %.

Nejvyšší míra nejistoty se nadále očekává v souvislosti s výslednými dopady nového občanského zákoníku (NOZ). Tato změna právních předpisů ovlivňuje vyplácení pojistného plnění v případě pojištění odpovědnosti, zejména v případě újmy na zdraví. NOZ vstoupil v platnost dne 1. ledna 2014, 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 (KOEFIICIENT VOLATILITY, VYROVNÁVACÍ ÚPRAVA A PŘECHODNÁ OPATŘENÍ)

Při výpočtu nejlepšího odhadu technických rezerv nebyla použita přechodná opatření ani vyrovnávací úpravy. Společnost použila koeficient volatilit (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 volatilit (VA)	Úroková míra se zohledněním VA	Doba likvidace	Úroková míra bez zohlednění VA	Koeficient volatilit (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 volatilit (VA)	Úroková míra se zohledněním VA	Doba likvidace	Úroková míra bez zohlednění VA	Koeficient volatilit (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 volatilit se BEL sníží o 0,03 %, což představuje 1,7 milionu Kč. Celkový zisk dosažený diskontováním technických rezerv je 233 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 Solventnost II:

Pravděpodobnost závazku	Pravděpodobnost úbytku ekonomických zdrojů	IAS 37	Solventnost II
Možný závazek	Není pravděpodobný úbytek (pravděpodobnost méně než 50 %)	Nevyazuje 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, nevazuje se, ale musí být zveřejněn v souladu s Přířem III
Současný závazek	Není pravděpodobný úbytek (pravděpodobnost méně než 50 %)	Nevyazuje 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, nevazuje 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.

Ke dni 31. prosince 2016 vykazovala Společnost níže uvedené rezervy na podmíněné závazky.

	2016
Rezerva na restrukturalizaci	44 500
Rezervy na závazky	476 436
Celkem	520 936

Rezervy na závazky tvoří rezervy na deficit pojištění odpovědnosti z provozu vozidla spojený s členstvím Společnosti v České kanceláři pojistitelů.

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“).

Dne 12. října 1999 bylo Společnosti 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 jejích 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.

ZÁVAZKY ZVEŘEJNĚNÉ PODLE IFRS

Právní

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

Účast v Českém jaderném poolu

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

	2016
Odpovědnost za škodu (vyjma pojištění osobní odpovědnosti členů orgánů)	149 670
Pojištění osobní odpovědnosti členů orgánů	18 500
Pojištění FLEXA s připojištěním jaderných škod a přerušení provozu	578 000
Dopravní riziko	117 200
Technické a všerizikové pojištění	290 000
Celkem	1 153 370

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

FINANČNÍ ZÁVAZKY

Oceňování

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

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

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

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 kreditního rizika daného závazku⁴, stanoven buď:

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

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

Soulad s IFRS

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

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

Finanční závazky oceněné podle 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.

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

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	52 365 076	64 772 114	Vliv rozdílné metody ocenění	64 772 114	
Jiné technické rezervy	295 318	520 936	Rezerva na ČKP je pro SII oceněna metodou nejlepšího odhadu	520 936	
Depozita od zajišťitelů	1 401 412	1 401 412		1 401 412	
Odloužené daňové závazky	1 194 103	0	Vliv rozdílné metody ocenění nejvýznamnější dopad má odloužená daň z technických rezerv a odloužená daň z nehmotného majetku a odloužených pořizovacích nákladů	0	
Záporná reálná hodnota derivátů	1 531 858	1 531 858		1 531 858	
Závazky vůči úvěrovým institucím					
Jiné finanční závazky než závazky vůči úvěrovým institucím	5 694 615	5 690 682	Emitované dluhopisy jsou oceněny v účetní závěrce metodou amortizovaných nákladů a reálnou hodnotou pro SII	5 690 682	
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	2 061 912	2 061 912		2 061 912	Položky dohromady jsou ve finančních výkazech vykázány jako závazky
Závazky ze zajištění	4 539 784	4 539 784		4 539 784	
Závazky z obchodního styku	1 147 301	1 147 693		1 147 693	
Ostatní závazky	2 054 928	2 055 328		2 055 328	
Celkové závazky	72 286 307	83 721 718		83 721 718	
Rozdíl celkových aktiv a závazků	32 719 330	x		26 714 259	

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

Společnost v oblasti solventnosti dostatečně splňuje požadavky dle nařízení Solvenstnost II. Její solventnostní poměr (kapitál/solventnostní kapitálový požadavek) vysoko převyšuje úroveň 100%, což dokazuje zdravou a stabilní solventnostní pozici Společnosti.

Solventnostní poměr vzrostl ve srovnání s předchozím rokem o 35 procentních bodů, a to v důsledku nárůstu použitelného kapitálu za současného snížení solventnostního kapitálového požadavku.

Solventnostní poměr			
	2016	1.1.2016	Změna
Použitelný kapitál	28 965 330	27 890 098	1 075 231
Solventnostní kapitálový požadavek	9 879 765	10 789 463	-938 502
Solventnostní poměr	293%	258%	

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

E.1. VLASTNÍ KAPITÁL

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

Společnost vymezuje zásady pro činnost v oblasti řízení kapitálu v Politice řízení kapitálu.

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 pro řízení kapitálu jsou včas dokončeny, že doplňkový kapitál je včas svolán, 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 Společnosti i Skupiny a v souladu s uvedeným rizikovým apetitem a strategií Společnosti.

Politika řízení kapitálu byla schválena představenstvem Společnosti (v říjnu 2015).

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 a dále podrobný popis vývoje kapitálu a regulatorní solventnostní poměr posledních dostupných údajů k údajům podle plánu za poslední rok.

Plán řízení kapitálu zahrnuje podrobný popis vývoje kapitálu a regulatorní solventnostní poměr v rámci strategického plánovacího období.

Finanční ředitel (CFO) Společnosti odpovídá za vytvoření plánu a za jeho předložení představenstvu.

Jsou-li pro plánované období předpokládány mimořádné operace (tj. fúze a akvizice, emise kapitálu), jejich dopad je výslovně uveden v části týkající se vývoje kapitálu a regulatorního 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 Společnosti.

E.1.2. VÝŠE A KVALITA POUŽITELNÉHO KAPITÁLU

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

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

Rekonciliace mezi vlastním kapitálem podle IFRS a kapitálem pro účely solventnosti

	2016
Vlastní kapitál dle IFRS	26 714 259
Přecenění nehmotných aktiv	-1 897 947
Přecenění investic	1 207 870
Přecenění technických rezerv	7 789 946
Přecenění ostatních položek	99 304
Přecenění odložené daně	-1 194 103
Rozdíl aktiv a závazků dle SII	32 719 330
Předvídatelná dividenda	-3 754 000
Použitelný kapitál	28 965 330

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

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

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

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

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

Pokud jde o převoditelnost kapitálu, nemá Společnost žádná omezení.

POUŽITELNÝ KAPITÁL PRO SPLNĚNÍ SOLVENTNOSTNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU

Dostupným kapitálem se rozumí součet všech položek primárního a doplňkového kapitálu, který splňuje kritéria pro třídu 1, třídu 2 a třídu 3, a může tak být použit pro krytí solventnostního kapitálového požadavku (SCR). Níže uvedená tabulka obsahuje meziroční srovnání dostupného kapitálu rozděleného podle tříd.

Dostupný kapitál podle tříd					
	Celkový dostupný kapitál	Třída 1 – neomezený	Třída 1 – omezený	Třída 2	Třída 3
Hodnota k 31.12.2016	32 719 330	32 719 330	0	0	0
Hodnota k 1.1.2016	31 574 098	31 574 098	0	0	0
Změna	1 145 231	1 145 231	0	0	0

Dostupný kapitál se zvýšil, což pomáhá zlepšit solventnostní pozici Společnosti. Meziroční růst je dán především zvýšením hodnoty investic (včetně majetkových účastí) a snížením technických rezerv; tyto pohyby byly částečně kompenzovány zvýšením hodnoty finančních závazků..

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

Použitelný kapitál podle tříd					
	Celkový použitelný kapitál pro splnění SCR	Třída 1 – neomezený	Třída 1 – omezený	Třída 2	Třída 3
Hodnota k 31.12.2016	28 965 330	28 965 330	0	0	0
Hodnota k 1.1.2016	27 890 098	27 890 098	0	0	0
Změna	1 075 231	1 075 231	0	0	0

Růst použitelného kapitálu ovlivňují stejné faktory jako růst dostupného kapitálu.

PRIMÁRNÍ KAPITÁL

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

Kapitál – meziroční srovnání				
	31.12.2016	1.1.2016	Změna	
Kmenový akciový kapitál (před odečtením vlastních akcií)	4 000 000	4 000 000	0	
Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	0	0	0	
Disponibilní bonusový fond	0	0	0	
Prioritní akcie	0	0	0	
Emisní ážio související s prioritními akciemi	0	0	0	
Přeceňovací rezervní fond před odpočtem účastí (viz tabulka níže)	24 965 330	23 890 098	1 075 231	
Podřízené závazky	0	0	0	
Čisté odložené daňové pohledávky	0	0	0	
Ostatní položky primárního kapitálu schválené orgánem dohledu	0	0	0	
Ostatní položky primárního kapitálu schválené orgánem dohledu	0	0	0	
Účasti ve finančních a úvěrových institucích (odpočet)	0	0	0	
Celkový primární kapitál po odpočtu	28 965 330	27 890 098	1 075 231	

Kapitál podle tříd					
	Celkem	Třída 1 – neomezený	Třída 1 – omezený	Třída 2	Třída 3
Kmenový akciový kapitál (před odečtením vlastních akcií)	4 000 000	4 000 000	0	0	0
Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	0	0	0	0	0
Disponibilní bonusový fond	0	0	0	0	0
Prioritní akcie	0	0	0	0	0
Emisní ážio související s prioritními akciemi	0	0	0	0	0
Přeceňovací rezervní fond před odpočtem účastí (viz tabulka níže)	24 965 330	24 965 330	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0
Čisté odložené daňové pohledávky	0	0	0	0	0
Ostatní položky primárního kapitálu schválené orgánem dohledu	0	0	0	0	0
Položky neklasifikované jako kapitál podle SII	0	0	0	0	0
Účasti ve finančních a úvěrových institucích (odpočet)	0	0	0	0	0
Celkový primární kapitál po odpočtu	28 965 330	28 965 330	0	0	0

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

Přeceňovací rezervní fond			
	31.12.2016	1.1.2016	Change
Aktiva – závazky (podle přílohy D)	32 719 330	31 574 098	1 145 231
Vlastní akcie	0	0	0
Předpokládané dividendy a výplaty	3 754 000	3 684 000	70 000
Ostatní položky primárního kapitálu	4 000 000	4 000 000	0
Položky kapitálu omezeného z důvodu účelové vázanosti	0	0	0
Přeceňovací rezervní fond	24 965 330	23 890 098	1 075 231

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

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

Použitelný kapitál podle tříd				
	Celkový použitelný kapitál pro splnění MCR	Třída 1 – neomezený	Třída 1 – omezený	Třída 2
Hodnota k 31.12.2016	28 965 330	28 965 330	0	0
Hodnota k 1.1.2016	27 890 098	27 890 098	0	0
Změna	1 075 231	1 075 231	0	0

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

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

E.2.1. HODNOTY SCR A MCR

Solventnostní kapitálový požadavek se vypočítá na základě částečného interního modelu schváleného kolegiem orgánů dohledu (včetně České národní banky) v březnu 2016.

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

Hodnoty SCR

	Celkem
Hodnota k 31.12.2016	9 879 765
Hodnota k 1.1.2016	10 789 463
Změna	-909 698

Hodnoty MCR

	Celkem
Hodnota k 31.12.2016	2 767 380
Hodnota k 1.1.2016	2 911 169
Změna	-143 789

Výše solventnostního kapitálového požadavku se ve srovnání s předchozím rokem snížila o 8 %. Vývoj solventnostního kapitálového požadavku je ve srovnání s předchozím rokem dán snížením expozice vůči investičním aktivům a snížením relativní expozice majetkových cenných papírů.

E.2.2. Rozdělení SCR

Ke konci roku 2016 odpovídá solventnostní kapitálový požadavek (SCR) částce 9.880 mil. Kč. Částečný interní model rozděluje celkový solventnostní kapitálový požadavek do následujících hlavních modulů: finanční rizika, kreditní rizika, životní upisovací rizika, neživotní upisovací rizika a operační riziko. Kromě těchto modulů rizik se solventnostní kapitálový požadavek zvyšuje o úpravy modelu zohledňující rizika, která v částečném interním modelu nejsou zahrnuta dostatečně. Položka daňový strop představuje změnu v odložených daních, po aplikaci negativního scénáře, která nemůže být absorbována vzhledem k dané výši čistého daňového závazku.

Rozdělení SCR

	2016	Impact (%)
SCR před diverzifikací	11 488 914	100%
Finanční rizika	4 047 175	34%
Kreditní rizika	3 868 594	32%
Životní upisovací rizika	537 899	4%
Neživotní upisovací rizika	2 013 958	17%
Operační riziko	719 300	6%
Daňový strop	503 571	4%
Úpravy modelu	301 988	3%
Diverzifikační efekty	-2 112 720	
SCR celkem	9 879 765	

Struktura solventnostního kapitálového požadavku Společnosti ukazuje, že hlavní riziko společnosti se týká volatility investičních aktiv. Neživotní upisovací rizika jsou rovněž podstatná, do celkového SCR mají však mnohem menší dopad než finanční a kreditní rizika. Životní upisovací rizika mají relativně malý dopad, což je rovněž dáno použitím smluvních hranic, které omezí většinu budoucích peněžních toků týkajících se připojištění v oblasti životního pojištění.

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

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

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

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

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

E.4.1. ÚČEL INTERNÍHO MODELU

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

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

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

E.4.2. ROZSAH INTERNÍHO MODELU

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

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

E.4.3. METODY POUŽITÉ V RÁMCI INTERNÍHO MODELU

Částečný interní model Skupiny umožňuje stanovit úplnou prognózu rozdělení pravděpodobnosti (PRP) změny primárního kapitálu v horizontu 1 roku. Podle výsledné PRP lze SCR s danou hladinou spolehlivosti (tj. úrovní, kdy se má za to, že výsledek věrně zobrazuje události s nízkou pravděpodobností výskytu) vypočítat nalezením relevantního kvantilu. Za tímto účelem používá Skupina Generali metodu Monte-Carlo s proxy funkcemi, která umožňuje simulaci každé položky v rozvaze prostřednictvím výpočtu úplného rozdělení hospodářského výsledku. Ostatní kapitálová kritéria vyžadovaná pro interní účely, jako jsou kapitálové požadavky na jednotlivé riziko (např. změna primárního kapitálu v důsledku snížení úrovně cen majetkových cenných papírů v případě jakékoli pravděpodobnosti), lze rovněž odvodit z PRP daného rizika.

Použitá metoda hodnoty v riziku s 99,5% kvantilem funkce rozdělení pravděpodobnosti (odpovídající výskytu události „jednou za 200 let“), příslušnou proměnnou představuje změna primárního kapitálu a časový horizont je jeden rok podle zásad kalibrace stanovených směrnici Solventnost II.

Hlavní rizika Společnosti jsou popsána v odstavcích níže.

Životní upisovací riziko

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

Neživotní upisovací riziko

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

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

Finanční a kreditní riziko

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

Popis povahy a vhodnosti údajů použitých v rámci interního modelu naleznete v oddíle B.3.2

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

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

E.6. DALŠÍ INFORMACE

CITLIVOSTI

Jak bylo uvedeno již v kapitole C.7, testování citlivosti analyzuje dopad změn týkajících se konkrétních rizikových faktorů (např. úrokové míry, atp.) na výši použitelného kapitálu a solventnostního poměru.

Výše použitelného kapitálu byla přepočítána pro každý druh citlivosti a spolu s dopadem na solventnostní poměr je uvedena v tabulce níže. Hodnota SCR je uchována konstantní.

Citlivosti	Použitelný kapitál	Solventnostní poměr
	Základní scénář	28,965,330
Akciové trhy -20 %	28,113,574	285%
Bezrizikové míry: změna úrokových měr (+20 bps)	28,826,988	292%
Spread podnikových dluhopisů +100 bps	28,589,311	289%
Spread českých státních dluhopisů +100 bps	26,636,747	270%

Je patrné, že žádná z citlivostí nepředstavuje pro solventnost Společnosti významné ohrožení solventností pozice. Největší dopad má nárůst kreditního spreadu u českých státních dluhopisů, což je způsobeno značnou expozicí Společnosti k těmto instrumentům.

Příloha

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

Základní informace

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

Index

S.02.01 Výkaz o finanční situaci

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

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

S.12.01 Technické rezervy životního pojištění

S.17.01 Technické rezervy neživotního pojištění

S.19.01 Informace o škodách na neživotním pojištění

S.22.01 Vliv dlouhodobých záruk a přechodných opatření

S.23.01 Primární kapitál

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

S.28.02 Minimální kapitálový požadavek pro životní a neživotní pojištění

Česká pojišťovna a.s.

S.02.01.02

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	183 956
Investice	81 924 313
Nemovitosti jiné než pro vlastní využití	6 369
Účasti v dceřiných, společných a přidružených podnicích	10 490 854
<i>Akcie</i>	1 481 933
Kotované akcie	1 476 416
Nekotované akcie	5 516
<i>Dluhopisy</i>	63 481 448
Státní dluhopisy	35 312 382
Korporátní dluhopisy	24 054 672
Strukturované dluhopisy	4 114 394
Cenné papíry zajištěné aktivy	0
Investice v investičních fondech	5 771 938
Kladná reálná hodnota derivátů	202 769
Vklady jiné než ekvivalenty hotovosti	489 003
Jiné investice	0
Aktiva držaná u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	7 926 144
Úvěry a hypotéky	974 650
Půjčky pojistníkům	0
Úvěry a hypotéky fyzickým osobám	0
Ostatní úvěry a hypotéky	974 650
Částky vymahatelné ze zajištění	5 079 598
Neživotní pojištění	3 904 289
Neživotní pojištění bez NSLT	3 809 271
Zdravotní pojištění NSLT Health	95 018
Životní pojištění	1 175 308
Zdravotní pojištění SLT Health	0
Životní pojištění bez SLT Health	1 175 308
Životní pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	0
Depozita při aktivním zajištění	1 437
Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli	1 841 603
Pohledávky ze zajištění	2 229 356
Pohledávky z obchodního styku	2 157 543
Vlastní akcie	0
Neuhrazené splátky vlastního kapitálu	0
Peníze a ekvivalenty hotovosti	2 279 977
Ostatní aktiva	407 059
Aktiva celkem	105 005 637

Závazky	
Technické rezervy v hrubé výši v neživotním pojištění	9 636 531
Neživotní pojištění	9 375 969
Technické rezervy vypočtené jako celek v neživotním pojištění	0
Hrubý nejlepší odhad technických rezerv v neživotním pojištění	8 921 164
Riziková přírážka technických rezerv v neživotním pojištění	454 805
Zdravotní pojištění NSLT Health	260 562
Technické rezervy vypočtené jako celek ve zdravotním pojištění NSLT Health	0
Hrubý nejlepší odhad TR ve zdravotní pojištění NSLT Health	256 407
Riziková přírážka technických rezerv ve zdravotním pojištění NSLT Health	4 156
Technické rezervy v hrubé výši v životním pojištění	35 061 452
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	35 061 452
Technické rezervy vypočtené jako celek v životním pojištění	0
Hrubý nejlepší odhad technických rezerv v životním pojištění	34 671 391
Riziková přírážka technických rezerv v životním pojištění	390 060
Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	7 667 093
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	7 637 482
Riziková přírážka TR u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	29 611
Jiné technické rezervy	0
Podmíněné závazky	0
Rezervy jiné než technické	295 318
Závazky v rámci penzijních dávek	0
Depozita od zajišťatelů	1 401 412
Odložené daňové závazky	1 194 103
Záporná reálná hodnota derivátů	1 531 858
Závazky vůči úvěrovým institucím	0
Jiné finanční závazky než závazky vůči úvěrovým institucím	5 694 615
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	2 061 912
Závazky ze zajištění	4 539 784
Závazky z obchodního styku	1 147 301
Podřízené závazky	0
Podřízené závazky nezařazené do primárního kapitálu	0
Podřízené závazky zařazené do primárního kapitálu	0
Ostatní závazky	2 054 929
Závazky celkem	72 286 307
Rozdíl celkových aktiv a závazků	32 719 330

Pojistné, náklady na pojištění plnění a náklady dle geografického segmentu

	Domovská země	Top 5 zemí (podle výše hrubého předepsaného pojistného) - neživotní závazky					Top 5 zemí včetně domovské země celkem
		BG	SK	PL	RU	IT	
Předepsané pojistné							
Předepsané hrubé pojistné - přímé pojištění	18 201 709	0	0	0	0	0	18 201 709
Předepsané hrubé pojistné - aktivní proporcionální zajištění	585 203	139 029	17 013	13 817	8 467	6 583	770 112
Předepsané hrubé pojistné - aktivní neproporcionální zajištění	0	111 215	0	0	0	0	111 215
Předepsané pojistné - podíl zajištělů	8 498 629	250 244	0	0	3 448	0	8 752 322
Předepsané pojistné, očištěné od zajištění	10 288 283	0	17 013	13 817	5 019	6 583	10 330 714
Zasloužené pojistné							
Zasloužené hrubé pojistné - přímé pojištění	17 911 137	0	0	0	0	0	17 911 137
Zasloužené hrubé pojistné - aktivní proporcionální zajištění	587 227	139 011	15 577	13 515	8 467	6 583	770 380
Zasloužené hrubé pojistné - aktivní neproporcionální zajištění	0	111 215	0	0	0	0	111 215
Zasloužené pojistné - podíl zajištělů	8 450 648	250 227	0	0	3 448	0	8 704 323
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	10 047 717	0	15 577	13 515	5 019	6 583	10 088 410
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	8 188 560	0	0	0	0	0	8 188 560
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	351 515	40 457	-320	8 940	593	0	401 185
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	17 335	23 367	-212	0	0	0	40 491
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění - podíl zajištělů	3 674 520	80 947	-361	0	593	0	3 955 698
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v čisté výši	4 682 891	-17 123	-170	8 940	0	0	4 674 538
Změny stavu ostatních technických rezerv (TR)							
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši - přímé pojištění	0	0	0	0	0	0	0
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	0	0	0	0	0	0	0
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	0	0	0	0	0	0	0
Změny stavu ostatních TR - podíl zajištělů	0	0	0	0	0	0	0
Změny stavu ostatních TR v čisté výši	0	0	0	0	0	0	0
Provozní náklady	3 546 831	-3 148	3 563	1 374	1 435	252 024	3 802 080
Ostatní technické náklady							143 990
Náklady celkem							3 946 070

	Domovská země	Top 5 zemí (podle výše hrubého předepsaného pojistného) - životní závazky					Total Top 5 and home country
		AT	BG	DE	HU	IT	
Předepsané pojistné							
Předepsané hrubé pojistné	8 790 145	0	0	0	0	0	8 790 145
Předepsané pojistné - podíl zajištělů	1 233 508	0	0	0	0	0	1 233 508
Předepsané pojistné, očištěné od zajištění	7 556 636	0	0	0	0	0	7 556 636
Zasloužené pojistné							
Zasloužené hrubé pojistné	8 790 145	0	0	0	0	0	8 790 145
Zasloužené pojistné - podíl zajištělů	1 233 508	0	0	0	0	0	1 233 508
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	7 556 636	0	0	0	0	0	7 556 636
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	8 168 022	0	0	0	0	0	8 168 022
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění - podíl zajištělů	279 756	0	0	0	0	0	279 756
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v čisté výši	7 888 267	0	0	0	0	0	7 888 267
Změny stavu ostatních technických rezerv (TR)							
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši	2 781 670	0	0	0	0	0	2 781 670
Změny stavu ostatních TR - podíl zajištělů	3 608	0	0	0	0	0	3 608
Změny stavu ostatních TR v čisté výši	2 778 061	0	0	0	0	0	2 778 061
Provozní náklady	1 423 522	2 304	-980	-65	-557	181 562	1 605 786
Ostatní technické náklady							133 718
Náklady celkem							1 739 504

Technické rezervy životního pojištění

	Pojštění s podílem na zisku	Pojštění s přířivím vztahem na index nebo hodnotu investičního fondu		Osobní životní pojištění		Renty (dobody vyplývající ze smluv nezávazného pojištění a související s jinými pojistnými závazky než se závazky ze zrávazného pojištění)	Příspěvká zajištění	Celkem živocní pojištění nezahrnující vícetě hodnoty investičního fondu	Zrávazní pojištění (příně pojištění)		Renty (dobody vyplývající ze smluv související se závazky ze zrávazného pojištění)	Zrávazní pojištění (příně zajištění)	Celkem (Zrávazní pojištění)
		Smlouvy baz opci a zisk	Smlouvy s opozní nebo zrávazní	Smlouvy baz opci a zisk	Smlouvy s opozní nebo zrávazní				Smlouvy baz opci a zisk	Smlouvy s opozní nebo zrávazní			
Technické rezervy vypočítané jako celok v hrubě výši celkové oteřivky ze zajištění (SPV) a finálního zajištění po úmrtí o očkované ztráty z přelozní neschopnosti probřazary související s technickými rezervami jako celkem	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technické rezervy počítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přířivky	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nejlepší odhad technických rezerv													
Hrubý nejlepší odhad technických rezerv	31 499 196	7 637 482	0	1 630 232	0	1 541 904	0	42 308 874	0	0	0	0	0
Časový vymatované az zajištění a od zůřivních úřivocných jednotek (SPV) po úpravě v úřivocnou stěraní prřivřazny A, B v úřivocných jednotkách	0	0	0	718 131	0	457 177	0	1 175 308	0	0	0	0	0
Nejlepší odhad technických rezerv počítaný o částky vymatované ze zajiřivných smluv, od zůřivních úřivocných jednotek (SPV) a finálního zajištění	31 499 196	7 637 482	0	912 161	0	1 084 727	0	41 133 566	0	0	0	0	0
Riziková přířivka	291 976	29 811	0	69 217	0	28 867	0	419 871	0	0	0	0	0
Výřiv přivocných odpůřiv z technických rezerv													
Výřiv přivocného odpůřiv z technických rezerv - technické rezervy vypočítané jako zisk	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Výřiv přivocného odpůřiv z technických rezerv - nejlepší odhad	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Výřiv přivocného odpůřiv z technických rezerv - riziková přířivka	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technické rezervy celkem	31 791 172	7 667 293	0	1 699 399	0	1 570 771	0	42 728 545	0	0	0	0	0

Technické rezervy neživotního pojištění

	Průměr pojištění a příjmy z provozního zájistiání										Příjem z neprovozních zájistiání				
	Pojštění údobných výh	Pojštění odměny příjmu	Pojštění odpovědnosti za zmluvní závazky zmluvníka za škodu z provozního údobného pojištění	Pojštění odpovědnosti za škodu z provozního údobného pojištění	Ostatní pojištění motorových vozidel	Pojštění nemovitosti a letecké dopravy a pojistné příjmy	Pojštění pro případ požáru a jiných úhod nemovitostí	Ostatní pojištění odpovědnosti	Pojštění úvěru ztráty	Pojštění právní ochrany	Pojštění asistenc	Pojštění různých finančních zást	Aktivní neprovozní zájistiání - ztráta pojištění	Aktivní neprovozní zájistiání - odpovídá	Aktivní neprovozní zájistiání - námitky a letecké dopravy a pojištění příjmy
Technické rezervy vypočtené jako částka v hrubé výši	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Čásky vymahatelné za zájistiání a od zvláštních údobných jednotek (SPV) po úpravě o výsledek sáhli prodláží. TR: vypočtený jako částka	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technické rezervy vypočtené jako nejlepší odhad a riziková přírůžka															
Rezerva na pojistiání	3.222	18.276	0	3.652.618	451.880	3.993	3.663.240	279.505	144.938	0	0	0	0	0	0
Čásky vymahatelné za zájistiání a od zvláštních údobných jednotek (SPV) před úpravou o očekávané ztráty v důsledku sáhli prodláží v reálné na pojistiání	2.245	6.658	0	62.918	126.860	10.831	83.842	57.110	-356	0	0	0	0	0	0
Nákladní odhad rezervy na pojistiání v době výh	7.077	11.618	0	3.027.700	324.020	4.838	282.498	222.396	145.313	0	0	0	0	0	0
Rezerva na pojistiání celkem	30.841	182.468	0	2.774.989	391.132	174.341	1.988.709	1.744.692	53.575	0	0	0	143.827	0	47.931
Čásky vymahatelné za zájistiání a od zvláštních údobných jednotek (SPV) před úpravou o očekávané ztráty v důsledku sáhli prodláží v reálné na pojistiání	13.721	72.484	0	974.145	120.864	147.793	1.026.499	1.020.680	389	0	0	0	149.421	0	47.755
Nákladní odhad rezervy na pojistiání v době výh	27.809	119.884	0	1.799.853	270.438	26.568	961.710	723.972	54.986	0	0	0	3.107	0	176
Nákladní odhad celkem - hrubá výše	45.663	210.844	0	3.129.366	643.013	178.333	2.354.549	2.024.158	203.333	0	0	0	143.827	0	47.931
Nákladní odhad celkem - čistá výše	29.866	131.802	0	2.102.863	506.846	19.719	1.244.208	946.398	202.259	0	0	0	3.107	0	176
Rezerva přírůžka	637	3.615	0	300.714	8791	2.620	78.856	35.818	242.63	0	0	4	6.236	1	293
Výše přičtené odpůžky z technických rezerv															
Výše přičtené odpůžky z technických rezerv - technické rezervy vypočtené jako částka	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Výše přičtené odpůžky z technických rezerv - nejlepší odhad	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Výše přičtené odpůžky z technických rezerv - celková přírůžka	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technické rezervy celkem	45.999	214.859	0	3.429.570	651.864	181.853	2.431.504	2.059.676	224.575	0	0	4	149.764	1	48.199
Čásky vymahatelné za zájistiání a od zvláštních údobných jednotek (SPV) po úpravě o očekávané ztráty v důsledku sáhli prodláží	19.977	79.942	0	1.026.863	247.665	158.614	1.110.341	1.077.790	33	0	0	0	149.421	0	47.755
Nákladní odhad celkem	30.223	135.317	0	2.402.987	604.149	22.240	1.321.163	981.886	224.442	0	0	4	9.343	1	444

Technické rezervy vypočtené jako částka v hrubé výši
 Čásky vymahatelné za zájistiání a od zvláštních údobných jednotek (SPV) po úpravě o očekávané ztráty v důsledku sáhli prodláží
 Nákladní odhad rezervy na pojistiání v době výh
 Nákladní odhad celkem - hrubá výše
 Nákladní odhad celkem - čistá výše
 Rezerva přírůžka
 Výše přičtené odpůžky z technických rezerv
 Výše přičtené odpůžky z technických rezerv - technické rezervy vypočtené jako částka
 Výše přičtené odpůžky z technických rezerv - nejlepší odhad
 Výše přičtené odpůžky z technických rezerv - celková přírůžka
 Technické rezervy celkem
 Čásky vymahatelné za zájistiání a od zvláštních údobných jednotek (SPV) po úpravě o očekávané ztráty v důsledku sáhli prodláží
 Nákladní odhad celkem

Česká pojišťovna a.s.

S.22.01.21

Vliv dlouhodobých záruk a přechodných opatření

	Částka opatření dlouhodobou zárukou a přechodnými opatřeními	Vliv přechodného odpočtu z technických rezerv	Vliv přechodné úpravy bezrizikové výnosové křivky	Vliv koeficientu volatilitity nula	Vliv vyrovnávacích úprav do nuly
Technické rezervy	52 365 076	0	0	26 930	0
Primární kapitál	28 965 330	0	0	-20 210	0
Použitelný kapitál pro splnění SCR	28 965 330	0	0	-20 210	0
SCR	9 879 765	-0	0	548 180	0
Použitelný kapitál pro splnění minimálních kapitálových požadavků	28 965 330	0	0	-20 210	0
Minimální kapitálové požadavky	2 767 380	-0	0	19 756	0

Primární kapitál

	Celkem	Tier 1 - nepodléhající omezení	Tier 1 - podléhající omezení	Tier 2	Tier 3
Primární kapitál					
Kmenový akciový kapitál (před odečtením vlastních akcií)	4 000 000	4 000 000		0	
Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	0	0		0	
Počáteční kapitál	0	0		0	
Podřízené účty vzájemných pojišťoven	0		0	0	0
Disponibilní bonusový fond	0	0			
Prioritní akcie	0		0	0	0
Emisní ážio související s prioritními akciemi	0		0	0	0
Přečehovací rezervní fond před odpočtem účasti	24 965 330	24 965 330			
Podřízené závazky	0		0	0	0
Čistě 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	28 965 330	28 965 330	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	28 965 330	28 965 330	0	0	0
Celkový disponibilní kapitál pro splnění MCR	28 965 330	28 965 330	0	0	0
Celkový použitelný kapitál pro splnění SCR	28 965 330	28 965 330	0	0	0
Celkový použitelný kapitál pro splnění MCR	28 965 330	28 965 330	0	0	0
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	9 879 765				
Minimální kapitálový požadavek (MCR)	2 767 380				
Poměr použitelného kapitálu k SCR	293,2%				
Poměr použitelného kapitálu k MCR	1046,7%				
Přečehovací rezervní fond					
Rozdíly aktiv a závazků	32 719 330				
Vlastní akcie	0				
Předvídatelné dividendy, podíly na zisku a poplatky	3 754 000				
Ostatní primární kapitál	4 000 000				
Kapitál podléhající omezení v souvislosti s účelově vázanými fondy a MAP	0				
Přečehovací rezervní fond před odpočtem účasti	24 965 330				
Očekávaný zisk z budoucího pojistného (EPIFP)					
Očekávaný zisk z budoucího pojistného (EPIFP) - životní pojištění	1 793 502				
Očekávaný zisk z budoucího pojistného (EPIFP) - neživotní pojištění	544 350				
Celkový očekávaný zisk z budoucího pojistného (EPIFP)	2 337 852				

Česká pojišťovna a.s.

S.25.02.21

Solventnostní kapitálový požadavek vypočtený podle standardního vzorce a částečného interního modelu

Pořadové číslo	Identifikace složky	Kalkulace SCR	Modelovaná hodnota	Specifické parametry	Zjednodušení
FIN01	Financial Risk	4 047 175	4 047 175		
CRD01	Credit Risk	3 868 594	3 868 594		
LUW01	Life underwriting risk	537 899	537 899		
NUW01	Non-life underwriting risk	2 013 958	2 013 958		
OPE01	Operational risk	719 300	0		
TAX01	Tax Cap	503 571	503 571		
MOD01	Model Adjustment	301 988	301 988		
INT01	Intangible risk	0	0		

Kalkulace SCR	
Celkové nediverzifikované položky	11 992 485
Diverzifikace	-2 112 720
Kapitálový požadavek pro činnost podle čl. 4 směrnice 2003/41/EC	0
SCR bez navýšení kapitálového požadavku	9 879 765
Navýšení kapitálového požadavku	0
Solventnostní kapitálový požadavek	9 879 765
Další informace o SCR	
Velikostídohad celkové schopnosti technických rezerv absorbovat ztráty	0
Velikostídohad celkové schopnosti odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	-1 189 705
Podmodul akciového rizika zakotžený na trvání	
Celkové nSCR pro zbývající část	0
Celkové nSCR pro RFF	0
Celkové nSCR pro MAP	0
Diverzifikace z agregace nSCR pro RFF	0

Minimální kapitálový požadavek pro životní a neživotní pojištění

	Neživotní pojištění	Životní pojištění
	Výsledek MCR _(NL,NL)	Výsledek MCR _(NL,L)
Lineární složka vzorce pro závazky z neživotního pojištění a zajištění	1 407 106	

	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	29 586	77 241		
Pojištění ochrany příjmu	131 802	297 296		
Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání	0	0		
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	2 102 693	2 892 648		
Ostatní pojištění motorových vozidel	595 358	2 054 635		
Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	19 719	40 010		
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	1 244 208	3 743 517		
Obecné pojištění odpovědnosti	946 368	1 068 238		
Pojištění úvěru a záruky	200 299	263 641		
Pojištění právní ochrany	0	0		
Pojištění asistence	0	0		
Pojištění různých finančních ztrát	0	12 618		
Aktivní neproporcionální zajištění - zdravotní pojištění	0	0		
Aktivní neproporcionální zajištění - pojištění odpovědnosti	3 107	0		
Aktivní neproporcionální zajištění - pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	0	0		
Aktivní neproporcionální zajištění - pojištění majetku	176	0		

	Neživotní pojištění	Životní pojištění
	Výsledek MCR _(L,NL)	Výsledek MCR _(L,L)
Lineární složka vzorce pro závazky z životního pojištění a zajištění		1 360 274

	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			31 255 145	
Závazky s podílem na zisku - budoucí nezaručené podíly na zisku			244 051	
Závazky s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu			7 637 482	
Závazky ostatního životního pojištění a zajištění			1 996 887	
Kapitál v riziku pro závazky z životního pojištění a zajištění celkem				173 039 419

Celkový výpočet MCR	
Lineární MCR	2 767 380
SCR	9 879 765
Horní mez MCR	4 445 894
Dolní mez MCR	2 469 941
Kombinovaný MCR	2 767 380
Absolutní dolní mez MCR	199 985
Minimální kapitálový požadavek	2 767 380

Výpočet fiktivního MCR	Neživotní pojištění	Životní pojištění
Fiktivní lineární MCR	1 407 106	1 360 274
NSCR bez navýšení kapitálového požadavku	5 023 478	4 856 286
Horní mez NMCR	2 260 565	2 185 329
Dolní mez NMCR	1 255 870	1 214 072
Fiktivní kombinovaný NMCR	1 407 106	1 360 274
Absolutní dolní mez NMCR	99 993	99 993
Fiktivní minimální kapitálový požadavek	1 407 106	1 360 274