

ZPRÁVA O SOLVENTNOSTI A FINANČNÍ SITUACI  
**2018**

# Index

INDEX .....	2
ÚVOD .....	5
SEZNAM ZKRATEK .....	6
SHRnutí .....	8
<b>A. ČINNOST A VÝSLEDKY .....</b>	<b>12</b>
<b>A.1. ČINNOST .....</b>	<b>12</b>
A.1.1. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI .....	12
A.1.2. DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI .....	16
A.1.3. HLAVNÍ DRUHY POJIŠTĚNÍ A HLAVNÍ ZEMĚPISNÉ OBLASTI .....	17
A.1.4. VÝZNAMNÉ OBCHODNÍ ČI JINÉ UDÁLOSTI, KE KTERÝM DOŠLO VE VYKAZOVANÉM OBDOBÍ .....	17
<b>A.2. UPISOVACÍ VÝSLEDKY .....</b>	<b>18</b>
A.2.1. NEŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ .....	18
A.2.2. ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ .....	21
<b>A.3. VÝSLEDKY V OBLASTI INVESTIC .....</b>	<b>23</b>
<b>A.4. VÝSLEDKY V JINÝCH OBLASTECH ČINNOSTI .....</b>	<b>27</b>
<b>A.5. DALŠÍ INFORMACE .....</b>	<b>27</b>
<b>B. ŘÍDÍCÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM .....</b>	<b>28</b>
<b>B.1. OBECNÉ INFORMACE O ŘÍDÍCÍM A KONTROLNÍM SYSTÉMU .....</b>	<b>28</b>
B.1.1. ZÁKLADNÍ INFORMACE O ŘÍDÍCÍM A KONTROLNÍM SYSTÉMU .....	28
B.1.2. ZMĚNY V ŘÍDÍCÍM A KONTROLNÍM SYSTÉMU .....	29
B.1.3. ZÁSADY ODMĚŇOVÁNÍ .....	29
B.1.4. TRANSAKCE S AKCIONÁŘI, S OSOBAMI DISPONUJÍCÍMI ZNAČNÝM VLIVEM NA PODNIK A S ČLENY SPRÁVNÍCH, VEDOUČÍCH ČI DOZORČÍCH ORGÁNŮ .....	30
B.1.5. INFORMACE O FUNKCI ŘÍZENÍ RIZIK, INTERNÍM AUDITU, COMPLIANCE A POJISTNĚMATEMATICKÉ FUNKCI .....	31
B.1.6. INFORMACE O PRÁVOMOCÍCH, ZDROJÍCH, ODBORNÉ KVALIFIKACI, ZNALOSTECH, PRAXI A PROVOZNÍ NEZÁVISLOSTI FUNKCÍ A O TOM, JAK JSOU PODŘÍZENY A POSKYTUJÍ PORADENSTVÍ SPRÁVNÍM, VEDOUČÍM ČI DOZORČÍM ORGÁNŮ POJIŠŤOVNY ČI ZAJIŠŤOVNY .....	31
<b>B.2. POŽADAVKY NA ZPŮSOBILOST A BEZÚHONNOST .....</b>	<b>31</b>
B.2.1. POPIS SCHOPNOSTÍ, ZNALOSTÍ A ODBORNOSTI VYŽADOVANÝCH OD OSOB, KTERÉ SKUTEČNĚ ŘÍDÍ SPOLEČNOST NEBO MAJÍ JINÉ KLÍČOVÉ FUNKCE .....	31
B.2.2. PROCES POSUZOVÁNÍ ZPŮSOBILOSTI A BEZÚHONNOSTI OSOB .....	32
<b>B.3. SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK VČETNĚ VLASTNÍHO POSUZOVÁNÍ RIZIK A SOLVENTNOSTI .....</b>	<b>33</b>
B.3.1. SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK .....	33
B.3.2. RÁMEC INTERNÍHO MODELU: ŘÍZENÍ, ÚDAJE A OVĚŘOVÁNÍ PLATNOSTI .....	35
B.3.3. ORSA PROCES .....	37
B.3.4. ZAČLENĚNÍ ŘÍZENÍ RIZIK DO PROCESU ŘÍZENÍ KAPITÁLU .....	38
<b>B.4. SYSTÉM VNITŘNÍ KONTROLY .....</b>	<b>38</b>
B.4.1. FUNKCE COMPLIANCE .....	38
<b>B.5. FUNKCE INTERNÍHO AUDITU .....</b>	<b>39</b>
B.5.1. INFORMACE O FUNKCI INTERNÍHO AUDITU: ORGANIZAČNÍ STRUKTURA, ROZHODOVACÍ PROCESY, STAV A ZDROJE FUNKCE INTERNÍHO AUDITU .....	39

B.5.2.	INFORMACE O PRÁVOMOCÍCH, ZDROJÍCH, ODBORNÉ KVALIFIKACI, ZNALOSTECH, ZKUŠENOSTECH A NEZÁVISLOSTI FUNKCE INTERNÍHO AUDITU .....	39
B.6.	POJISTNĚMATEMATICKÁ FUNKCE .....	40
B.7.	EXTERNÍ ZAJIŠTĚNÍ SLUŽEB NEBO ČINNOSTÍ (OUTSOURCING).....	41
B.7.1.	INFORMACE O KONCEPCI V OBLASTI EXTERNÍHO ZAJIŠTĚNÍ SLUŽEB NEBO ČINNOSTÍ (OUTSOURCING).....	41
B.8.	DALŠÍ INFORMACE.....	42
B.8.1.	POSOUZENÍ PŘÍMĚŘENOSTI JEJICH ŘÍDÍCÍHO A KONTROLNÍHO SYSTÉMU VE VZTAHU K POVAZE, ROZSAHU A KOMPLEXNOSTI RIZIK SPOJENÝCH S JEJICH ČINNOSTÍ .....	42
B.8.2.	JINÉ ZÁSADNÍ INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE ŘÍDÍCÍHO A KONTROLNÍHO SYSTÉMU .....	42
C.	RIZIKOVÝ PROFIL.....	43
C.1.	UPISOVACÍ RIZIKO .....	43
C.1.1.	ŽIVOTNÍ UPISOVACÍ RIZIKO.....	43
C.1.2.	NEŽIVOTNÍ UPISOVACÍ RIZIKO.....	46
C.2.	TRŽNÍ RIZIKO .....	48
C.2.1.	MÍRA VYSTAVENÍ RIZIKŮM A POSOUZENÍ RIZIK.....	50
C.2.2.	ŘÍZENÍ A SNIŽOVÁNÍ RIZIK .....	51
C.3.	KREDITNÍ RIZIKO .....	52
C.3.1.	MÍRA VYSTAVENÍ RIZIKŮM A POSOUZENÍ RIZIK.....	52
C.3.2.	ŘÍZENÍ A SNIŽOVÁNÍ RIZIK .....	53
C.4.	RIZIKO LIKVIDITY.....	53
C.4.1.	MÍRA VYSTAVENÍ RIZIKŮM A POSOUZENÍ RIZIK.....	53
C.4.2.	ŘÍZENÍ A SNIŽOVÁNÍ RIZIK .....	54
C.4.3.	OČEKÁVANÝ ZISK ZAHRNUTÝ V BUDOUCÍM POJISTNÉM .....	54
C.5.	OPERAČNÍ RIZIKO .....	55
C.5.1.	MÍRA VYSTAVENÍ RIZIKŮM A POSOUZENÍ RIZIK.....	55
C.5.2.	ŘÍZENÍ A SNIŽOVÁNÍ RIZIK .....	55
C.6.	JINÁ VÝZNAMNÁ RIZIKA .....	56
C.7.	DALŠÍ INFORMACE.....	56
D.	OCEŇOVÁNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI .....	57
D.1.	AKTIVA .....	57
D.1.1.	OBECNÝ RÁMEC OCEŇOVÁNÍ .....	57
D.1.2.	ODCHYLKY OD IFRS.....	62
D.1.3.	ROZDÍLY MEZI HODNOTAMI PODLE PŘEDPISŮ SII A HODNOTAMI V ÚČETNÍ ZÁVĚRCE.....	62
D.2.	TECHNICKÉ REZERVY .....	66
D.2.1.	TECHNICKÉ REZERVY ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ .....	66
D.2.2.	TECHNICKÉ REZERVY NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ .....	70
D.3.	OSTATNÍ ZÁVAZKY .....	78
D.3.1.	OCEŇOVÁNÍ ZÁVAZKŮ PRO ÚČELY ROZVAHY PODLE NAŘÍZENÍ SOLVENTNOST II .....	78
D.3.2.	ROZVAHA ZALOŽENÁ NA TRŽNÍCH HODNOTÁCH (MVBS) – ÚDAJE O ZÁVAZCÍCH.....	81
D.4.	ALTERNATIVNÍ METODY OCEŇOVÁNÍ .....	83
D.5.	DALŠÍ INFORMACE.....	83
E.	ŘÍZENÍ KAPITÁLU .....	84
E.1.	VLASTNÍ KAPITÁL .....	84

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 .....	84
E.1.2.	VÝŠE A KVALITA POUŽITELNÉHO KAPITÁLU .....	85
E.1.3.	POUŽITELNÝ KAPITÁL PRO ÚČELY SPLNĚNÍ MINIMÁLNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU .....	87
E.2.	SOLVENTNOSTNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK (SCR) A MINIMÁLNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK (MCR) .....	87
E.2.1.	HODNOTY SCR A MCR .....	87
E.2.2.	ROZDĚLENÍ SCR .....	88
E.3.	POUŽITÍ PODMODULU AKCIOVÉHO RIZIKA ZALOŽNÉHO NA TRVÁNÍ PŘI VÝPOČTU SOLVENTNOSTNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU .....	88
E.4.	ROZDÍLY MEZI STANDARDNÍM VZORCEM A POUŽÍVANÝM INTERNÍM MODELEM .....	88
E.4.1.	ÚČEL INTERNÍHO MODELU .....	89
E.4.2.	ROZSAH INTERNÍHO MODELU .....	89
E.4.3.	METODY POUŽITÉ V RÁMCI INTERNÍHO MODELU .....	89
E.5.	NEDODRŽENÍ MINIMÁLNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU A NEDODRŽENÍ SOLVENTNOSTNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU .....	90
E.6.	DALŠÍ INFORMACE .....	90

# Úvod

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

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

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

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

Tento dokument byl schválen představenstvem dne 23. dubna 2019.

# Seznam zkratek

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

LTI	Long Term Incentive programs	<i>Dlouhodobé motivační odměny</i>	regulatory provisions introduced following the issue of Directive 2009/138/EC of the European Parliament and the Council of 25 November 2009.	<i>zavedené na základě vydané směrnice 2009/138/EC Evropského Parlamentu a Rady dne 25. listopadu 2009</i>
MCR	Minimum Capital Requirement	<i>Minimální kapitálový požadavek</i>		
MCZK	Millions of Czech Crowns	<i>Milión českých korun</i>		
MTPL	Motor Third Party Liability	<i>Pojištění odpovědnosti z provozu motorového vozidla (povinné ručení, POV)</i>	SLT	<i>Techniky podobné těm používaným v životním pojištění</i>
MVBS	Market Value Balance Sheet	<i>Rozvaha založená na tržních hodnotách</i>	SME	<i>Malé a střední podniky</i>
MVM	Market Value Margin	<i>Tržní přírážka</i>	SPV	<i>Subjekt zvláštního určení</i>
NAT CAT	Natural Catastrophic excess of loss reinsurance contract	<i>Zajištění smlouva pro zajištění škodního nadměru pro případ katastrofických rizik</i>	STI	<i>Krátkodobé motivační odměny</i>
NCC	New Civil Code	<i>Nový občanský zákoník</i>	TCZK	<i>Tisíc českých korun</i>
	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>	the Bureau	<i>Česká kancelář pojistitelů</i>
NG	Non-life insurance	<i>Neživotní pojištění</i>	TP	<i>Technické rezervy</i>
NL	Outstanding Claims Reserve	<i>Rezerva na nevyřízené pojistné události</i>	TPL	<i>Pojištění obecné odpovědnosti</i>
OCR	Own Risk and Solvency Assessment	<i>Vlastní posouzení rizik a solventnosti</i>	TRCR	<i>Požadavek na krytí technických rezerv</i>
ORSA	Property & Casualty, Non-life insurance	<i>Neživotní pojištění</i>	UBEL	<i>Nediskontovaný nejlepší odhad závazků</i>
P&C	Profit and Loss	<i>Výkaz zisku a ztráty</i>	UL (products)	<i>Produkty investičního životního pojištění</i>
P&L	Probability Distribution Forecast	<i>Prognóza rozdělení pravděpodobnosti</i>	ULAE	<i>Nepřirážené náklady na vyřizování pojistných událostí</i>
PDF	Partial Internal Model	<i>Částečný interní model</i>	UW	<i>Upisovací</i>
PIM	Quantitative Reporting Template	<i>Kvantitativní výkazy</i>	VaR	<i>Výpočet hodnoty v riziku</i>
QRT	Risk Adjustment	<i>Riziková úprava</i>	XL	<i>Zajištění škodního nadměru</i>
RA	Risk Appetite Framework	<i>Rámec rizikového apetitu</i>	YE	<i>Konec roku</i>
RAF	Reported But Not Settled	<i>Rezerva na nahlášené, ale nezlikvidované pojistné události</i>		
RBNS	Group Reserving Tool	<i>Nástroj skupiny pro stanovení rezerv</i>		
ResQ	Ring Fenced Funds	<i>Účelově vázané fondy</i>		
RFF	Risk Margin	<i>Riziková přírážka</i>		
RM	Regular Supervisory Report	<i>Pravidelná zpráva dohledu</i>		
RSR	Strategic Asset Allocation	<i>Strategická alokace aktiv</i>		
SAA	Solvency Capital Requirement	<i>Solventnostní kapitálový požadavek</i>		
SCR	Solvency and Financial Condition Report	<i>Zpráva o solventnosti a finanční situaci</i>		
SFCR	Solvency II: the set of legislative and	<i>Solventnost II: legislativní a regulační předpisy</i>		
SII				

# Shrnutí

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

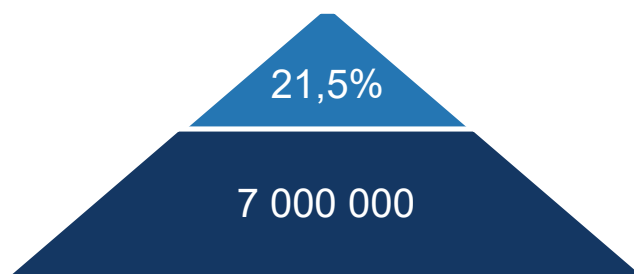
## ČINNOST A VÝSLEDKY (SEKCE A)

Česká pojišťovna je univerzální pojišťovnou poskytující celé spektrum služeb, pokrývající jak individuální životní a neživotní pojištění, tak pojištění pro malé, střední a velké klienty v oblasti průmyslových a podnikatelských rizik a také v zemědělství.

Mezinárodní ratingová agentura A. M. Best specializující se na sektor pojištnictví potvrdila dne 10. ledna 2019 České pojišťovně rating finanční síly na úrovni „A“ (Excellent) se stabilním výhledem a zlepšila dlouhodobý úvěrový rating z „a“ s pozitivním výhledem na „a+“ se stabilním výhledem. Zlepšení ohodnocení úvěrového ratingu je výsledkem stabilní silné ziskovosti v náročných tržních podmínkách a zohledňuje úspěšné plnění strategického plánu, důraz na technickou disciplínu a přizpůsobení se přetrvávajícímu prostředí nízkých úrokových měr. Ratingové hodnocení odráží, že Česká pojišťovna je dlouhodobě majetkově silnou a stabilní společností. Ratingová agentura A. M. Best dále pozitivně hodnotí provozní výkonnost, výhodný obchodní profil a náležité řízení rizik se solidní kapitálovou pozicí.

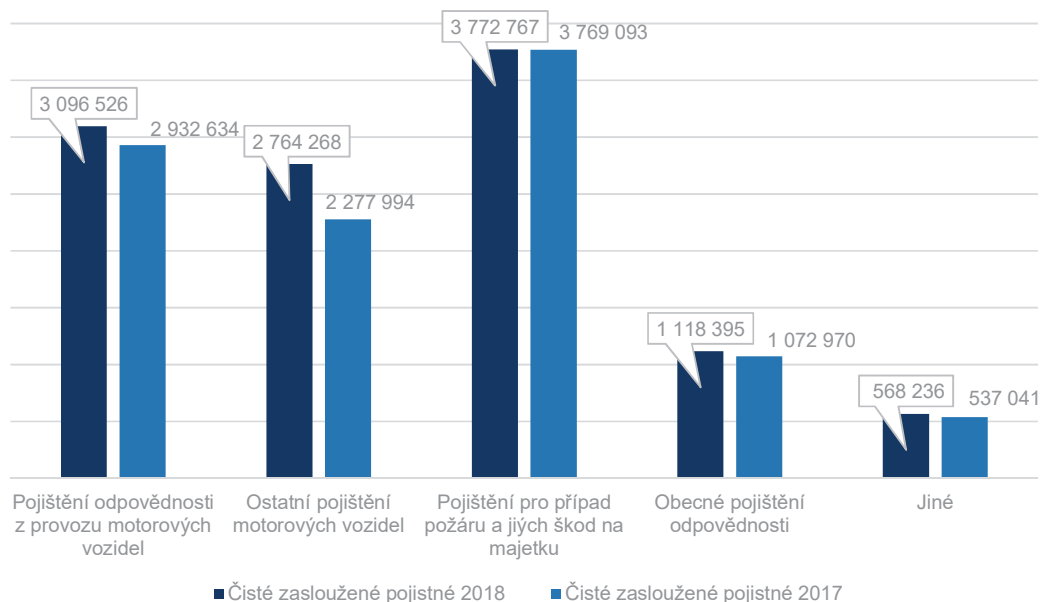
Ratingové hodnocení České pojišťovny má dlouhou tradici. Česká pojišťovna obdržela svůj první rating v roce 1998 od společnosti DCR (Duff and Phelps, nyní Fitch). V následujících letech byla Česká pojišťovna hodnocena ratingovou agenturou Moody's and Standard and Poor's. V posledních třech letech prochází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

Česká pojišťovna spravuje celkem více než sedm miliónů pojistných smluv a její podíl na českém pojistném trhu dosahuje 21,5 procent.



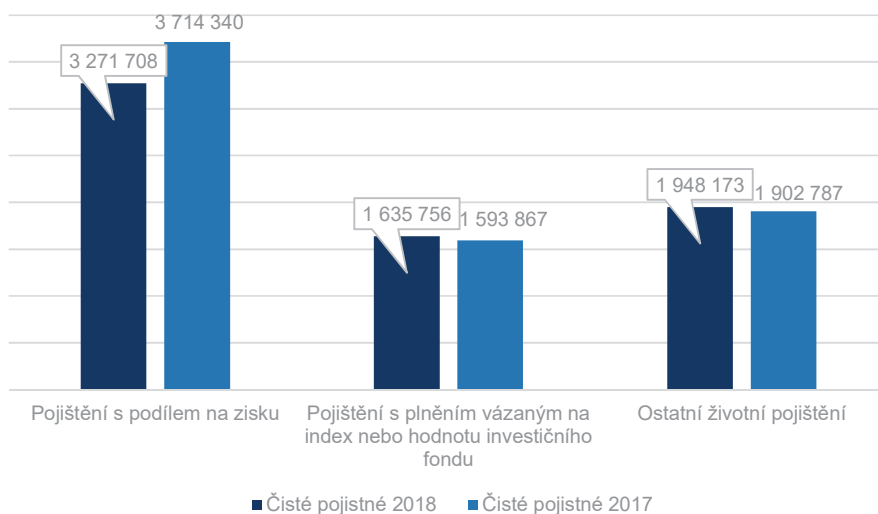


## Neživotní pojištění



Česká pojišťovna si i v roce 2018 udržela vedoucí postavení poskytovatele služeb neživotního pojištění s podílem 23,7 % na trhu. Výsledky neživotního pojištění na českém trhu odrážejí celkové ekonomické oživení. Předpis pojistného zaznamenal největší nárůst předepsaného pojistného v oblasti povinného ručení a havarijního pojištění, ostatní oblasti neživotního předpisu nezaznamenaly výrazný pohyb.

## Životní pojištění



V životním pojištění kleslo celkově pojistné meziročně o 355 mil. Kč z důvodu pokračujícího poklesu kmene. Nový obchod nebyl schopen kompenzovat pokles portfolia. Stornovost na životním kmeni byla však v roce 2018 na velmi nízké úrovni, což svědčí o kvalitě nového obchodu.

## ŘÍDÍCÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM (SEKCE B)

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

## RIZIKOVÝ PROFIL (SEKCE C)

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

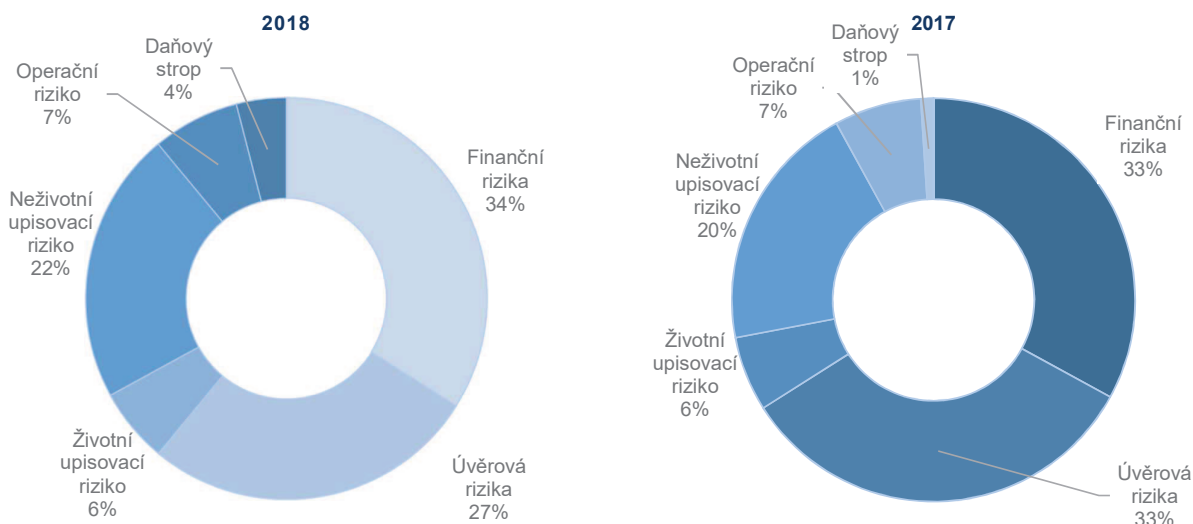
Systém řízení rizik tvoří tři hlavní pilíře:

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

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

V rámci neživotních upisovacích rizik nejvýznamnější pohyb nastal u katastrofického rizika. Hlavní příčinou nárůstu je zrušení zajištění agregovaného škodního nadměru pro rok 2019 vzhledem k jeho neefektivnosti. U ostatních rizik k žádným významným změnám v roce 2018 nedošlo.

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



## OCEŇOVÁNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI (SEKCE D)

V sekci D je uveden kompletní přehled metod oceňování aktiv a závazků pro účely solventnosti. Obecným principem pro oceňování je ekonomický, tržně konzistentní přístup, který používá předpokladů, které by účastníci trhu použili při ocenění stejných aktiv nebo závazků (článek 75 Směrnice evropského parlamentu a rady Solventnost II). Aktiva a závazky, jiné než pojistné závazky (technické rezervy) jsou v podstatě rozpoznány v souladu s Mezinárodními účetními standardy (IFRS) a souvisejícími interpretacemi schválenými Evropskou unií před rozvahovým dnem, a to pokud představují ocenění, které je konzistentní s tržním přístupem.

Technické rezervy pro účely solventnosti jsou vypočítány jako součet nejlepšího odhadu hodnoty pojistných závazků plus riziková přírůžka. V roce 2018 došlo, s ohledem na jejich charakter, k přesunutí rezerv pro úrazové připojištění u životního pojištění do segmentu neživotního pojištění, kde se tato část rezervy přeceňuje neživotními technikami.

Významné metody a předpoklady použité při oceňování jsou detailněji uvedeny v kapitole D.2. a nedošlo u nich k žádným významným změnám.

## ŘÍZENÍ KAPITÁLU (SEKCE E)

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 2018 její poměr použitelného kapitálu k SCR dosahuje 275 % tj. použitelný kapitál je více jak dvojnásobně 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. 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, základní scénář

(v milionech Kč)	Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	Použitelný kapitál	Solventnostní poměr
2018	8 538	23 509	275 %
2017	8 635	27 791	322 %

Solventnostní poměr klesl ve srovnání s předchozím rokem o 47 procentních bodů především v důsledku plánované výplaty části nerozdělených zisků akcionářů, čímž se použitelný kapitál meziročně snížil. Dalším vlivem je pak pokles hodnoty investičních aktiv a nárůst neživotních technických rezerv plynoucích z nově upisovaného obchodu. Tento pohyb je částečně kompenzován poklesem životních technických rezerv, plynoucím z dožívání stávajícího portfolia, který je do určité míry kompenzován nárůstem profitabilního rizikového pojištění.

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

# A. Činnost a výsledky

## A.1. ČINNOST

### A.1.1. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

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

## INFORMACE O DRŽITELÍCH KVALIFIKOVANÝCH ÚČASTÍ V POJIŠŤOVNĚ

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

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

### **CZI Holdings N.V.**

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

### **Generali CEE Holding B.V.**

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

### **Assicurazioni Generali S.p.A**

Právní forma:	akciová společnost
Sídlo:	Piazza Duca degli Abruzzi 2, TS 34132 Terst, Itálie
Zapsaná v obchodním rejstříku v Terstu pod číslem:	00079760328
Základní kapitál:	1 565 165 364 EUR
Podíl na hlasovacích právech:	100 % (nepřímý)
Podíl na základním kapitálu:	100 % (nepřímý)
Datum vzniku:	26. prosince 1831
Hlavní předmět podnikání:	poskytování pojištění a finančních produktů

**Orgán dohledu příslušný subjektu**

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

**Orgán dohledu příslušný Skupině**

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

**Informace o externím auditorovi**

Účetní závěrky ověřuje od roku 2012 společnost Ernst & Young Audit, s.r.o. Účetní závěrka společnosti Česká pojišťovna byla ověřena auditorem dne 29. dubna 2019.

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 v roce 2018:

Obchodní firma	Poznámka	Stát	Velikost vlastnického podílu (v %)	Podíl na hlasovacích právech (v %)
Direct Care s.r.o.	1	Česká republika	100,00	100,00
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.		Česká republika	100,00	100,00
Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond	2	Česká republika	65,92	65,92
Nadace GCP		Česká republika		
Acredité s.r.o.		Česká republika	80,40	80,40
CP Strategic Investments N.V.		Nizozemsko	100,00	100,00
Generali SAF de Pensii Private S.A.		Rumunsko	99,90	99,90
Green Point Offices a.s.	3	Slovensko	100,00	100,00
Pařížská 26, s.r.o.		Česká republika	100,00	100,00
PALAC KRIZIK a.s.		Česká republika	50,00	50,00
Europ Assistance s.r.o.		Česká republika	25,00	25,00
ČP Distribuce s.r.o.		Česká republika	100,00	100,00

Níže uvedená tabulka obsahuje podrobnosti o dceřiných a přidružených společnostech Společnosti v roce 2017:

Obchodní firma	Stát	Velikost vlastnického podílu (v %)	Podíl na hlasovacích právech (v %)
Direct Care s.r.o.	Česká republika	31,00	31,00
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.	Česká republika	100,00	100,00
Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond	Česká republika	61,85	61,85
FINHAUS a.s.	Česká republika	100,00	100,00
Nadace GCP	Česká republika		
Acredité s.r.o.	Česká republika	80,40	80,40
CP Strategic Investments N.V.	Nizozemsko	100,00	100,00
Generali SAF de Pensii Private S.A.	Rumunsko	99,90	99,90
Green Point Offices a.s.	Slovensko	100,00	100,00
Pařížská 26, s.r.o.	Česká republika	100,00	100,00
PALAC KRIZIK a.s.	Česká republika	50,00	50,00
Europ Assistance s.r.o.	Česká republika	25,00	25,00
ČP Distribuce s.r.o.	Česká republika	100,00	100,00

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

### 1. Direct Care s.r.o.

19. listopadu 2018 Společnost v rámci konsolidace pojišťovací činnosti odkoupila od Generali Pojišťovny 72% majetkovou účast ve společnosti Direct Care s.r.o., a stala se tak jejím jediným společníkem. Pořizovací cena činila 35 mil. Kč. K 31. prosinci 2018 Společnost v souvislosti s akvizicí zaúčtovala ztrátu ze snížení hodnoty ve výši 17 mil. Kč.

### 2. Navýšení základního kapitálu společnosti Generali Real Estate Fund CEE a.s.

Valná hromada schválila dne 16. října navýšení základního kapitálu společnosti o 48 mil. Kč. Celkem bylo emitováno 48 ks akcií s nominální hodnotou 1 mil. Kč na akcii. Cena jedné akcie byla stanovena ve výši 17,79 mil. Kč, z čehož 16,79 mil. Kč tvoří emisní ážio. Česká pojišťovna nakoupila 48 ks akcií v celkové hodnotě 853,92 mil. Kč.



### 3. Green Point Offices

Společnost se před koncem roku rozhodla odprodat majetkovou účast ve společnosti Green Point Offices a.s. a zahájila veškeré kroky nezbytné k realizaci této transakce. V důsledku toho byla tato majetková účast k 31. prosinci 2018 zařazena ve statutárních výkazech do kategorie aktiv určených k prodeji.

### 4. Prodej společnosti FINHAUS a.s.

V rámci konsolidace aktivit zprostředkovatelů (viz bod 1) prodala Česká pojišťovna 19. listopadu 2018 Generali Pojišťovně celou majetkovou účast ve společnosti FINHAUS a.s. Prodejní cena byla na základě znaleckého posudku sjednána na 72 mil. Kč.

## A.1.3. HLAVNÍ DRUHY POJIŠTĚNÍ A HLAVNÍ ZEMĚPISNÉ OBLASTI

Hrubé zasloužené pojistné	2018	2017
Pojištění občanskoprávní odpovědnosti z provozu motorových vozidel	5 108 306	4 827 022
Ostatní pojištění motorových vozidel	4 709 478	3 893 374
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	7 315 458	7 482 781
Obecné pojištění odpovědnosti	2 296 480	2 226 174
Ostatní neživotní pojištění	1 220 143	1 164 934
<b>Neživotní pojištění celkem</b>	<b>20 649 865</b>	<b>19 594 285</b>
Pojištění s podílem na zisku	3 271 708	3 714 340
Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu (investiční životní pojištění)	1 635 756	1 593 867
Ostatní životní pojištění	3 167 848	3 100 044
<b>Životní pojištění celkem</b>	<b>8 075 312</b>	<b>8 408 251</b>

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

Společnost v roce 2018 i 2017 působila zejména v České republice a v zemích EU. Více než 99% příjmů z pojistných smluv v těchto letech pocházelo od klientů z České republiky.

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

### Externí rating Společnosti

Dne 10. ledna 2019 mezinárodní ratingová agentura A. M. Best potvrdila Společnosti rating finanční síly na úrovni A (Excellent) se stabilním výhledem a zlepšila dlouhodobý úvěrový rating z „a“ s pozitivním výhledem na „a+“ se stabilním výhledem.

V oblasti běžně i jednorázově placeného životního pojištění se pojišťovna v roce 2018 intenzivně věnovala zohlednění opatření a požadavků, které s sebou přinesla regulace distribuce pojišťoven a pojišťovacích zprostředkovatelů dle Směrnice Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/97, o distribuci pojištění (Insurance Distribution Directive - IDD) a zákon č. 170/2018 Sb., o distribuci pojištění a zajištění (dále též „zákon o distribuci“). V návaznosti na již dříve platné regulační požadavky pro oblast prodeje životního pojištění byl kladen důraz na kvalitu odborné péče obchodního procesu prodeje a zpracování podstatných změn pojištění. Konkrétně se jednalo o procesní a technologické změny v oblasti sběru informací, vyhodnocení potřeb klienta a poskytování doporučení nebo rady.

Nově se pojišťovna účastní mezinárodního projektu skupiny Generali The Human Safety Net, v rámci kterého se aktivně angažuje v oblasti pomoci čerstvě narozeným dětem trpícím asfyxií.

Mimo výše zmíněné, Společnost provozovala v roce 2018 a 2017 běžnou činnost a neexistují žádné další významné obchodní nebo jiné události.

## A.2. UPISOVACÍ VÝSLEDKY

### A.2.1. NEŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ

2018	Pojištění občanskoprávní odpovědnosti z provozu motorových vozidel		Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	Obecné pojištění odpovědnosti	Ostatní	Celkem
	Pojištění obcanskoprávní odpovědnosti z provozu motorových vozidel	Ostatní pojištění motorových vozidel				
<b>Předepsané pojistné</b>						
Hrubá hodnota – přímé pojištění	5 128 068	4 718 435	6 810 027	2 164 408	998 206	19 819 144
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	0	75 497	495 844	156 883	39 829	768 054
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	0	0	0	0	138 498	138 498
Podíl zajistitelů	2 019 685	1 978 992	3 535 324	1 192 301	648 383	9 374 684
Čistá hodnota	3 108 383	2 814 941	3 770 548	1 128 990	528 150	11 351 012
<b>Zasloužené pojistné</b>						
Hrubá hodnota – přímé pojištění	5 108 306	4 633 981	6 816 879	2 138 118	1 041 828	19 739 111
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	0	75 497	498 579	158 363	39 757	772 196
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	0	0	0	0	138 558	138 558
Podíl zajistitelů	2 011 780	1 945 210	3 542 691	1 178 085	651 907	9 329 673
Čistá hodnota	3 096 526	2 764 268	3 772 767	1 118 395	568 236	11 320 193
<b>Náklady na pojistná plnění</b>						
Hrubá hodnota – přímé pojištění	2 569 793	3 165 774	2 658 504	960 966	328 357	9 683 393
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	0	34 153	371 189	81 773	8 403	495 518
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	0	0	0	0	115 497	115 497
Podíl zajistitelů	1 023 653	1 234 771	1 550 595	562 721	320 384	4 692 124
Čistá hodnota	1 546 140	1 965 155	1 479 097	480 018	131 873	5 602 284
Správní režie	163 693	107 624	224 535	69 048	25 974	590 874
Investiční správní náklady	29 541					29 541
Náklady na likvidaci pojistných událostí	269 479	243 210	122 565	112 565	31 202	779 021
Pořizovací náklady	561 970	380 468	895 895	214 508	233 439	2 286 280
Režijní náklady	139 109	101 036	176 119	58 216	28 267	502 747
Ostatní technické náklady						158 101
<b>Náklady celkem</b>						<b>4 346 564</b>

Česká pojišťovna a.s. • Zpráva o solventnosti a finanční situaci

2017	Pojištění občanskoprávní odpovědnosti z provozu motorových vozidel				Ostatní pojištění motorových vozidel	Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	Obecné pojištění odpovědnosti	Ostatní	Celkem
	Podíl zajištětelů	Čistá hodnota	Podíl zajištětelů	Čistá hodnota					
<b>Předepsané pojistné</b>									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	4 858 378	3 934 042	6 776 427	2 085 805	1 112 420	18 767 072			
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	0	36 211	711 666	164 983	43 269	956 129			
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	1 906 930	1 646 012	3 722 639	1 161 780	621 716	9 059 077			
Podíl zajištětelů	2 951 448	2 324 241	3 765 454	1 089 008	666 440	10 796 591			
Čistá hodnota									
<b>Zasloužené pojistné</b>									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	4 827 022	3 857 163	6 763 300	2 058 990	989 130	18 495 605			
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	0	36 211	719 481	167 184	43 399	966 275			
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	1 894 388	1 615 380	3 713 688	1 153 204	627 894	9 004 554			
Podíl zajištětelů	2 932 634	2 277 994	3 769 093	1 072 970	537 041	10 589 732			
Čistá hodnota									
<b>Náklady na pojistná plnění</b>									
Hrubá hodnota – přímé pojištění	2 275 404	2 693 402	2 979 284	814 567	343 589	9 106 246			
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	0	70 241	468 895	77 374	11 471	627 981			
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	891 445	1 070 139	1 604 469	466 720	242 550	4 275 323			
Podíl zajištětelů	1 383 959	1 693 504	1 843 710	425 221	150 884	5 497 278			
Čistá hodnota									
Správní režie	132 694	67 154	218 902	98 023	42 064	558 837			
Investiční správní náklady	24 036					24 036			
Náklady na likvidaci pojistných událostí	247 714	191 461	114 457	109 030	14 535	677 197			
Pořizovací náklady	592 410	409 809	735 053	182 698	163 532	2 083 502			
Režijní náklady	158 249	108 968	204 846	67 054	36 292	575 409			
Ostatní technické náklady						150 357			
<b>Náklady celkem</b>						<b>4 069 338</b>			

## ANALÝZA VÝSLEDKŮ V OBLASTI UPISOVÁNÍ

### Pojištění občanskoprávní odpovědnosti z provozu motorových vozidel

Došlo k významnému zvýšení předepsaného pojistného o +5,6%. Tento růst byl primárně způsoben vývojem v leasingovém pojištění +55% (díky navyšování sazeb a zintenzivnění spolupráce s VW FS) a flotilovém pojištění +7%. Retailové pojištění v roce 2018 i přes růst průměrného pojistného stagnovalo.

Škody vzrostly hlavně z důvodu nárůstu průměrné škody (inflace škod na zdraví a cen náhradních dílů a lakování). Česká pojišťovna má způsoby, jak minimalizovat dopady tohoto vývoje. Jde hlavně o úpravy cen nového obchodu a práci s neprofitabilními klienty.

Nárůst v oblasti pořizovacích nákladů a správních režie souvisí s nárůstem předepsaného pojistného a přesunem nákladů z životního do neživotního pojištění, zároveň dochází ke zvyšování mzdových nákladů.

### Ostatní pojištění motorových vozidel

Došlo k významnému zvýšení předepsaného pojistného o +19,9%. Stejně jako u POV byl tento růst tažen primárně vývojem v leasingovém pojištění +62% (díky navyšování sazeb a zintenzivnění spolupráce s VW FS) a flotilovém pojištění +20%. V roce 2018 byl pozitivní vývoj i v retailovém pojištění +6%. České pojišťovně vzrost v roce 2018 tržní podíl o +1,9 p.b..

Náklady na pojistná plnění jsou bez významnějšího posunu, vzrostly pouze v závislosti na růstu předepsaného pojistného.

Nárůst v oblasti pořizovacích nákladů a správních režie souvisí s nárůstem předepsaného pojistného a přesunem nákladů z životního do neživotního pojištění, zároveň dochází ke zvyšování mzdových nákladů.

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

Výše předepsaného pojistného v roce 2018 je ovlivněna implementací např. protiruských sankcí, kdy bylo v České pojišťovně ukončeno pojištění některých subjektů – pokles o cca 30 mil. Kč. Tento výpadek je kompenzován komplexním pojištěním stavebních firem a jejich projektů v rámci CAR/EAR. Významný výpadek v předepsaném pojistném také znamenalo ukončení obchodu Thajsko – ČP Hong Kong, avšak bez přímého dopadu do netto výsledku (plně zajištěno).

V oblasti majetkového pojištění je celkový výsledek ovlivněn několika individuálními většími požárními škodami v průběhu roku 2018 – požár skladů a chladiřen v Mochově (cca 90 mil. Kč), požár Ravak (cca 80 mil. Kč). Dále celkový škodní průběh v majetkovém pojištění ovlivňuje i navyšování plnění (rezerv) u již existujících škod z roku 2017 – požár v elektrárně Dětmárovice (navýšení v průběhu roku 2018 o cca 170 mil. Kč). V oblasti majetkového pojištění velkých rizik s vysokou expozicí (vyšší maximální možnou škodou a rizikovostí) využívá Česká pojišťovna zajištění i v rámci tuzemského trhu a naopak participuje jako aktivní zajišťovatel na obdobných rizicích ostatních pojišťovatelů. Ve srovnání s rokem 2017 nebyly celkové výsledky ovlivněny žádnou významnou katastrofickou událostí (2017 vichřice Herwart s celkovým dopadem 440 mil. Kč – 121 mil. Kč v korporátním, 156 mil. Kč v SME a zbytek v retailovém pojištění).

V oblasti pořizovacích nákladů a správních režie dochází k nárůstu z důvodu navyšování nepřímých provizí makléřů (i v souvislosti s zvyšující se kvalitou a rozsahem jejich služeb poskytovaných klientům), nárůstu provizních sazeb u přímých provizí SME a v důsledku navýšení mzdových nákladů.

### Obecné pojištění odpovědnosti

Růst předepsaného pojistného je ovlivněn nárůstem objemů spojených s vyšším pojistným a větší propojištěností v občanském odpovědnostním pojištění (v návaznosti na požadavky vyplývající z Nového občanského zákoníku).

Došlo ke stabilizaci škodního průběhu a za rok 2018 vykazuje dobré výsledky. Je viditelná rostoucí frekvence nárokových individuálních škod v řádech jednotek až desítek milionů Kč, a to zejména v pojištění profesní odpovědnosti (PI) a odpovědnosti zdravotnických zařízení (MEDMAL).

V oblasti pořizovacích nákladů a správních režie dochází k nárůstu z důvodu navyšování nepřímých provizí makléřů (i v souvislosti s zvyšující se kvalitou a rozsahem jejich služeb poskytovaných klientům), nárůstu provizních sazeb u přímých provizí SME a v důsledku navýšení mzdových nákladů.

### Ostatní

V oblasti pojištění finančních rizik je celkový výsledek silně ovlivněn rozpuštěním rezervy 50 mil. Kč – pojištění úpadku cestovní kanceláře Intertrans.

## A.2.2. ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ

2018	Pojštění s podílem na zisku	Pojštění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	Ostatní životní pojištění	Renty z neživotních pojistných smluv tykajících se jiných než zdravotních pojistných závazků	Zdravotní zajištění	Celkem
<b>Předepsané pojistné</b>						
Hrubá hodnota	3 271 708	1 635 756	3 167 215	0	632	8 075 312
Podíl zajištětelů	0	0	1 219 043	0	632	1 219 675
Čistá hodnota	3 271 708	1 635 756	1 948 173	0	0	6 855 637
<b>Zasloužené pojistné</b>						
Hrubá hodnota	3 271 708	1 635 756	3 167 215	0	632	8 075 312
Podíl zajištětelů	0	0	1 219 043	0	632	1 219 675
Čistá hodnota	3 271 708	1 635 756	1 948 173	0	0	6 855 637
<b>Náklady na pojistná plnění</b>						
Hrubá hodnota	4 640 568	1 251 725	1 154 423	-84 258	-76	6 962 382
Podíl zajištětelů	0	0	411 409	-18 716	-76	392 617
Čistá hodnota	4 640 568	1 251 725	743 014	-65 542	0	6 569 765
<b>Změny v ostatních technických rezervách</b>						
Hrubá hodnota	2 539 468	160 553	1 844	0	16	2 701 880
Podíl zajištětelů	0	0	-6 764	0	16	-6 748
Čistá hodnota	2 539 468	160 553	8 607	0	0	2 708 628
Správní režie	127 706		151 366			279 072
Investiční správní náklady	57 328					57 328
Náklady na likvidaci pojistných událostí	32 878		25 685			58 563
Pořizovací náklady	289 270	50 533	196 260			536 063
Režijní náklady	162 837		128 651			291 488
Ostatní technické náklady						100 737
<b>Náklady celkem</b>						<b>1 323 251</b>

Česká pojišťovna a.s. • Zpráva o solventnosti a finanční situaci

2017	Pojistění s podílem na zisku	Pojistění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	Ostatní životní pojištění	Renty z neživotních pojistných smluv týkajících se jiných než zdravotních pojistných závazků	Zdravotní zajištění	Celkem
<b>Předepsané pojistné</b>						
Hrubá hodnota	3 714 340	1 593 867	3 099 365	0	679	8 408 251
Podíl zajistitelů	0	0	1 196 578	0	679	1 197 257
Čistá hodnota	3 714 340	1 593 867	1 902 787	0	0	7 210 994
<b>Zasloužené pojistné</b>						
Hrubá hodnota	3 714 340	1 593 867	3 099 365	0	679	8 408 251
Podíl zajistitelů	0	0	1 196 578	0	679	1 197 257
Čistá hodnota	3 714 340	1 593 867	1 902 787	0	0	7 210 994
<b>Náklady na pojistná plnění</b>						
Hrubá hodnota	4 923 721	1 766 114	1 105 483	-193 228	-212	7 601 878
Podíl zajistitelů	0	0	424 092	-65 961	212	357 919
Čistá hodnota	4 923 721	1 766 114	681 391	-127 267	0	7 243 959
<b>Změny v ostatních technických rezervách</b>						
Hrubá hodnota	2 463 613	-369 924	11 907	0	0	2 105 596
Podíl zajistitelů	0	0	2 844	0	0	2 844
Čistá hodnota	2 463 613	-369 924	9 063	0	0	2 102 752
Správní režie	129 974		159 215			289 189
Investiční správní náklady	58 816					58 816
Náklady na likvidaci pojistných událostí	32 233		26 683			58 916
Pořizovací náklady	463 661	24	99 722			563 407
Režijní náklady	186 321		149 988			336 309
Ostatní technické náklady						113 115
<b>Náklady celkem</b>						<b>1 419 752</b>

## ANALÝZA VÝSLEDKŮ V OBLASTI UPISOVÁNÍ

Předepsané pojistné pokleslo v roce 2018 převážně z důvodu pokračujícího poklesu kmene. Běžně placené pojistné pokleslo meziročně o téměř 4 %. Vyplacené škody také poklesly, splatnosti pojistných smluv zůstaly na vysoké úrovni. Náklady poklesly zejména na neprovizních nákladech, což svědčí o kvalitě nového obchodu.

Běžně placené předepsané pojistné kleslo o 310 mil. Kč meziročně z důvodu pokračujícího úbytku kmene. Skutečný vývoj hrubého předepsaného pojistného v roce 2018 byl na úrovni projekcí. V roce 2018 nebyl nový obchod (+650 mil. Kč) s to kompenzovat úbytky portfolia (dožití -440 mil. Kč a úbytky mimo dožití -580 mil. Kč). Objem nového obchodu v roce 2018 byl nakonec mírně horší než původně předpokládaný. Průměrná stornovost na životním kmeni byla v roce 2018 na velmi nízké úrovni a mírně nižší než jsme očekávali.

Vyplacené škody klesly o 640 mil. Kč (9%) meziročně a nižší výplaty byly hlavně na dožití (700 mil. Kč) a úrazových škodách (50 mil. Kč). Opačně působilo meziroční nižší čerpání rezerv z neživotních rent (110 mil. Kč). Vyplacené škody v roce 2018 byly dle našich očekávání ve všech oblastech.

Vývoj v rezervách byl ovlivněn vývojem objemu portfolia (viz výše) a nižším zhodnocením IŽP rezerv u Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu (-1 090 mil. Kč). Tradiční rezervy pro Pojištění s podílem na zisku skončily na úrovni našich předpokladů, zatímco IŽP rezervy nikoli z důvodu ve skutečnosti horšího výkonu fondů IŽP.

Celkové náklady meziročně poklesly o 80 mil. Kč (6 %) kvůli úsporám na neprovizních nákladech, zatímco provizní náklady zůstaly na stejné úrovni. Skutečně vynaložené náklady byly v roce 2018 nižší než předpokládané z důvodu nižších neprovizních nákladů (ovlivněno přesunem nákladů z životního do neživotního pojištění způsobených poklesem běžně placeného předepsaného pojistného ŽP v roce 2018 oproti roku 2017).

### A.3. VÝSLEDKY V OBLASTI INVESTIC

Finanční investice jsou spolu s pojištěním a zajištěním další důležitou oblastí, významně přispívající k celkovým aktivům Společnosti. Zdrojem těchto investic jsou primárně technické rezervy a vlastní kapitál.

Investiční strategie Společnosti splňuje požadavky „Zásad obezřetného jednání“. Cílem strategie je vytvořit přiměřený potenciál výnosnosti a též zajistit, aby Společnost dokázala vždy splnit své závazky bez nepřiměřených nákladů a v souladu se svými interními i externími regulatorními kapitálovými požadavky.

Společnost nemá žádné investice, které by podléhaly sekuritizaci.

Výkonnost investičního portfolia Společnosti:

#### Dceřiné a přidružené společnosti

	2018	2017
Dividendy a ostatní výnosy	846 911	835 628
<b>Celkem</b>	<b>846 911</b>	<b>835 628</b>

Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou vykazované do zisku nebo ztráty

	2018	2017
<b>Finanční aktiva</b>		
Úroky a jiné výnosy	29 048	62 685
(a) dluhopisy	62 402	84 393
(b) deriváty	-34 437	-22 528
(c) investice životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník	1 083	820
Realizované – zisky	178 605	140 683
(a) deriváty	119 646	42 591
(b) investice životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník	58 959	98 092
– ztráty	-219 021	-36 045
(a) dluhopisy	-77 164	0
(b) deriváty	-39 883	-7 073
(c) investice životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník	-101 974	-28 972
Nerealizované – zisky	120 850	830 238
(a) deriváty	115 265	337 600
(b) investice životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník	5 585	492 638
– ztráty	-753 342	-170 780
(a) dluhopisy	0	-139 369
(b) deriváty	-253 703	-15 934
(c) investice životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník	-499 639	-15 477
<b>Finanční závazky</b>		
Úrokové náklady	-147 787	-205 440
Realizované – zisky	5 636	0
– ztráty	-90 939	-64 634
Nerealizované – zisky	200 894	400 838
– ztráty	-188 407	-67 874
Ostatní výnosy	82 051	16 257
<b>Celkem</b>	<b>-782 412</b>	<b>905 928</b>

Meziroční pokles v segmentu finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou a vykazovaných do zisku nebo ztráty byl způsoben poklesem tržní ceny aktiv kryjících rezervy pojištění, kde je nositelem investičního rizika pojistník, a to kvůli nepříznivému vývoji na finančních trzích, a dále poklesem tržní hodnoty finančních derivátů, které Společnost používá k zajištění úrokového rizika.



## Ostatní finanční nástroje

## Výnosy

	2018	2017
<b>Úrokové výnosy</b>	<b>1 653 004</b>	<b>1 490 079</b>
Úrokové výnosy z úvěrů a pohledávek	379 405	174 825
Úrokové výnosy z realizovatelných finančních aktiv	1 266 442	1 313 990
(a) dluhopisy	1 266 442	1 313 990
Úrokové výnosy z peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	7 130	1 263
Ostatní úrokové výnosy	27	1
<b>Ostatní výnosy</b>	<b>195 667</b>	<b>219 890</b>
Výnosy z pozemků a budov (investiční nemovitosti)	42	40
Výnosy z realizovatelných majetkových cenných papírů	88 001	83 438
Ostatní výnosy z investičních fondů	107 624	136 412
<b>Úroky a jiné investiční výnosy</b>	<b>1 848 671</b>	<b>1 709 969</b>
<b>Realizované zisky</b>	<b>398 276</b>	<b>598 014</b>
Realizované zisky z pozemků a budov (investiční nemovitosti)	3 631	0
Realizované zisky z úvěrů a pohledávek	0	0
Realizované zisky z realizovatelných finančních aktiv	394 645	598 014
(a) dluhopisy	161 967	344 199
(b) akcie	54 951	80 606
(c) fondy	177 727	173 210
<b>Nerealizované zisky</b>	<b>325 331</b>	<b>2 269</b>
Nerealizované zisky ze zajištěných nástrojů	325 331	2 269
<b>Zrušení předchozího znehodnocení</b>	<b>61 200</b>	<b>938</b>
Zrušení předchozího znehodnocení u úvěrů a pohledávek	0	0
Zrušení předchozího znehodnocení u ostatních pohledávek od zajistitelů	50 449	0
Zrušení předchozího znehodnocení u ostatních pohledávek	10 751	938
<b>Ostatní výnosy z finančních nástrojů a jiných investic</b>	<b>784 807</b>	<b>601 221</b>
<b>Celkem</b>	<b>2 633 478</b>	<b>2 311 190</b>

Úrokový výnos z dluhových cenných papírů tvoří významnou část investičního výnosu Společnosti. Jeho meziroční růst je dán vyššími úrokovými výnosy z reverzních rep.

Meziroční růst celkového výnosu je dále ovlivněn vyššími nerealizovanými zisky ze zajištěných nástrojů v důsledku růstu úrokových sazeb.

Náklady

	2018	2017
<b>Úrokové náklady</b>	<b>252 671</b>	<b>174 459</b>
Úrokové náklady na úvěry, dluhopisy a jiné splatné závazky	237 026	166 759
Úrokové náklady na vklady přijaté od zajistitelů	15 642	7 695
Ostatní úrokové náklady	3	5
<b>Ostatní náklady</b>	<b>87 595</b>	<b>85 361</b>
Náklady na pozemky a budovy (investiční nemovitosti)	726	2 435
Ostatní náklady na investice	86 869	82 926
<b>Realizované ztráty</b>	<b>173 998</b>	<b>138 718</b>
Realizované ztráty z pozemků a budov (investiční nemovitosti)	0	0
Realizované ztráty z realizovatelných finančních aktiv	173 998	138 714
(a) dluhopisy	112 383	138 714
(b) akcie	6 502	0
(c) fondy	55 113	0
Realizované ztráty z ostatních pohledávek	0	4
<b>Nerealizované ztráty</b>	<b>120 890</b>	<b>440 043</b>
Nerealizované ztráty ze zajištěných nástrojů	120 890	440 043
<b>Ztráty ze znehodnocení</b>	<b>123 861</b>	<b>84 059</b>
Znehodnocení pozemků a budov (investiční nemovitosti)	0	0
Znehodnocení úvěrů a pohledávek	22 483	28 359
Znehodnocení realizovatelných finančních aktiv	101 378	29 858
Znehodnocení pohledávek za zajistiteli	0	25 842
Znehodnocení ostatních pohledávek	0	0
<b>Celkem</b>	<b>759 015</b>	<b>922 640</b>

Pokles investičních nákladů mezi roky 2017 a 2018 je dán především nižšími nerealizovanými ztrátami ze zajištěných nástrojů, které souvisí s aplikací úrokového zajišťovacího účetnictví a které jsou kompenzovány výnosem úrokových finančních derivátů. Kvůli sestupnému trendu na akciových trzích došlo meziročně k růstu ztrát ze znehodnocení realizovatelných finančních aktiv.

Zisky a ztráty přímo vykazované ve vlastním kapitálu

	2018	2017
<b>Zůstatek ke dni 1. ledna</b>	<b>3 590 473</b>	<b>5 874 980</b>
<b>Hrubé přecenění na začátku účetního období</b>	<b>4 427 131</b>	<b>7 247 510</b>
<b>Daň z přecenění na začátku účetního období</b>	<b>-836 658</b>	<b>-1 372 531</b>
Kurzové rozdíly vykázané ve vlastním kapitálu	-1 389	-2
Hrubé zisky/ztráty z přecenění vykázané ve vlastním kapitálu	-2 210 503	-2 390 934
Hrubé zisky/ztráty z přecenění přeúčtované do výkazu zisku a ztráty	-220 647	-459 301
Ztráty ze znehodnocení – hrubá hodnota	101 378	29 858
Daň z přecenění	461 919	535 872
<b>Hrubé přecenění na konci účetního období</b>	<b>2 095 970</b>	<b>4 427 131</b>
<b>Daň z přecenění na konci účetního období</b>	<b>-374 740</b>	<b>-836 658</b>
<b>Zůstatek ke dni 31. prosince</b>	<b>1 721 230</b>	<b>3 590 473</b>

Hrubé zisky/ztráty z přecenění vykázané ve vlastním kapitálu jsou nejvíce ovlivněny pohyby úrokových sazeb, které v roce 2018 průběžně rostly.

V důsledku realizace došlo k přesunu části přecenění do výkazu zisku a ztrát, a tedy ke snížení jeho hrubé výše.

**Ostatní**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Kurzové zisky	1 574 559	3 574 160
Kurzové ztráty	-1 574 032	-3 641 519
<b>Celkem</b>	<b>527</b>	<b>-67 359</b>

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

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

Ostatní významné výnosy a náklady jsou analyzovány v tabulkách níže.

**Ostatní výnosy**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Použití ostatních rezerv	57 639	125 519
Výnosy za služby a asistenční aktivity a vratky poplatků	1 179 018	1 127 266
Výnosy z prodeje aktiv	0	0
Ostatní technické výnosy	127 380	115 183

**Ostatní náklady**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Odpisy nehmotných aktiv	272 431	253 822
Odpisy hmotných aktiv	35 834	41 292
Náklady na restrukturalizaci a přiděly do ostatních rezerv	16 307	14 178
Náklady na služby, poplatky za třetí strany a asistenční služby	1 233 430	1 117 341
Ostatní technické náklady	258 837	263 473
Ostatní náklady	0	73
Náklady na zaměstnance	2 469 887	2 483 652

#### **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 2018)

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

##### **Dozorčí rada** (ke dni 31. prosince 2018)

Předseda:	Miroslav Singer
Člen:	Luciano Cirinà
Člen:	Walter Kupec
Člen:	Gregor Pilgram

##### **Výbor pro audit** (ke dni 31. prosince 2018)

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

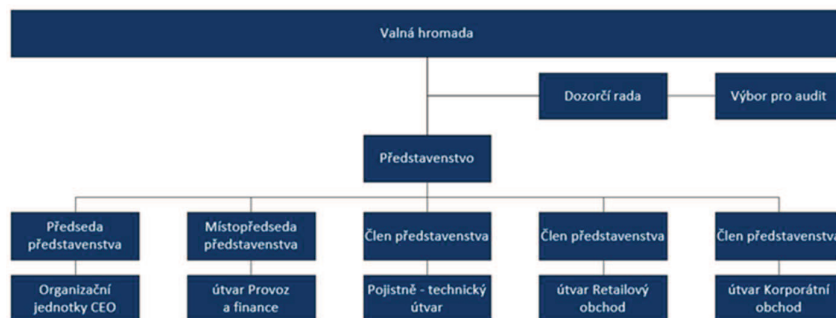
Společnost Česká pojišťovna a.s. je řízena představenstvem. Představenstvo je odpovědné za výkon a strategii Společnosti. Požadavky v oblasti řízení a kontroly jsou stanoveny zejména regulatorními a právními požadavky. Povinnosti členů představenstva odpovídají oblasti jejich pravomocí:

##### **Oblast pravomocí:**

Organizační jednotky generálního ředitele:	generální ředitel
Provoz a finance:	finanční ředitel
Korporátní obchod:	ředitel pro korporátní obchod
Pojištně-technická oblast:	pojištně-technický ředitel
Retailový obchod:	obchodní ředitel

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

## ZÁKLADNÍ ORGANIZAČNÍ SCHÉMA ČESKÉ POJIŠŤOVNY



Ostatní hlavní výbory podporující představenstvo: Výbor pro řízení rizik, výbor pro interní model, Výbor pro rozšířené finanční řízení, Výbor Business architektury (1. a 2. úroveň), Výbor pro neživotní pojištění.

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

**Představenstvo** (ke dni 31. prosince 2018)

V představenstvu nedošlo v roce 2018 k žádným změnám.

**Dozorčí rada** (ke dni 31. prosince 2018)

Členem dozorčí rady se dne 5. června 2018 stal Walter Kupec.

**Výbor pro audit** (ke dni 31. prosince 2018)

Ve Výboru pro audit nedošlo v roce 2018 k žádným změnám.

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

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

### B.1.3. ZÁSADY ODMĚŇOVÁNÍ

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

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

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

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

## Složky odměny

### Pevná složka odměny

Pevná odměna je odměna vyplácená zaměstnancům za plnění konkrétních úkolů.

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

### Pohyblivá složka odměny

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

#### *Variabilní krátkodobé motivační odměny (STI)*

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

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

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

#### *Programy dlouhodobých motivačních odměn (LTI)*

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

Členové představenstva (tedy osoby, které skutečně řídí společnost) vykonávají činnost na základě smlouvy o výkonu funkce. Na základě této smlouvy je vyplácena fixní odměna a variabilní složka mzdy, která je kombinací STI a LTI a je každoročně upravována v individuálních dokumentech. LTI jsou vypláceny v akciích. Variabilní složka mzdy je navázaná na KPIs (Key Performance Indicators) stanovená v rámci tzv. balanced scorecard, která zahrnuje vyvážený poměr kvantitativních (např. předepsané pojistné) a kvalitativních kritérií. Součástí KPIs jsou i rizikové ukazatele (RORC). Vstupní podmínkou pro výplatu jakékoli variabilní složky mzdy je splnění minimální výše solventnostního poměru. Výplata podstatné části variabilní odměny je odložena v čase. Výplata odložené části variabilní odměny je podmíněna trvalostí dosažených výsledků a aktuálního solventnostního poměru.

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

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

## Penzijní spoření

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

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

### **B.1.4. TRANSAKCE S AKCIONÁŘI, S OSOBAMI DISPONUJÍCÍMI ZNAČNÝM VLIVEM NA PODNIK A S ČLENY SPRÁVNÍCH, 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 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 PRÁVOMOCÍCH, 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).

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

Osobní důvěryhodnost:

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

Předpoklady důvěryhodnosti dle interních standardů jsou:

- plná svéprávnost hodnocené osoby dle platných právních předpisů;
- důvěryhodnost hodnocené osoby, přičemž za důvěryhodnou se nepovažuje osoba, která byla pravomocně odsouzena pro trestný čin spáchaný úmyslně, jestliže byl tento trestný čin spáchan v souvislosti s podnikáním, anebo s předmětem podnikání zaměstnavatele, pokud se na ni nehledí, jako by nebyla odsouzena (osoba se prokazuje výpisem z trestního rejstříku); dále za důvěryhodnou se nepovažuje osoba, která byla pravomocně odsouzena pro trestný čin proti majetku, pro trestný čin hospodářský nebo pro jiný úmyslný trestný čin pokud odsouzení pro tyto trestné činy nebylo zahlazeno nebo se na osobu z jiného důvodu nehledí, jako by byla odsouzena; za trestný či ve smyslu tohoto ustanovení je dále považován jakýkoliv trestný čin podle zákonů upravujících bankovní, finanční nebo pojišťovací činnost, nebo týkající se trhů cenných papírů nebo platebních nástrojů, včetně právních předpisů o praní špinavých peněz, manipulace s trhem, nebo zsvěcenými osobami a lichvy, stejně jako jakékoliv trestné činy nepoctivosti, jako jsou podvody či finanční kriminalita. Rovněž veškeré další trestné činy podle právních předpisů týkajících se společností, bankrotu, platební neschopnosti nebo ochrany spotřebitele;
- skutečnost, že hodnocená osoba nespáchala závažným způsobem přestupek nebo disciplinární delikt v oblasti financí, řízení obchodních společností, bankovníctví, insolvenčí a ochrany spotřebitele;
- skutečnost, že ohledně majetku hodnocené osoby nebylo vydáno rozhodnutí o úpadku;
- skutečnost, že hodnocená osoba nebyla v posledních pěti letech členem statutárního orgánu nebo jiného orgánu právnické osoby, na jejíž majetek byl prohlášen konkurz nebo byl insolvenční návrh na majetek takové právnické osobě zamítnut proto, že majetek této právnické osoby nepostačuje k úhradě nákladů insolvenčního řízení nebo byl konkurz zrušen proto, že majetek právnické osoby je zcela nepostačující;
- skutečnost, že hodnocená osoba nevykonávala kteroukoliv ze srovnatelných funkcí v právnické osobě, na jejíž majetek byl prohlášen konkurz v období 3 let;
- skutečnost, že nedošlo k soudnímu rozhodnutí o vyloučení člena statutárního orgánu obchodní korporace z výkonu funkce;
- skutečnost, že neexistuje důvodné podezření o existenci střetu zájmů v souvislosti s výkonem funkce hodnocené osobou;
- skutečnost, že byly poskytnuty všechny informace týkající se hodnocené osoby v osobním dotazníku - požadované zaměstnavatelem a nebyly při provádění pre-employment Screeningu v souladu s interní normou zaměstnavatele odhaleny nepravdivé informace (poskytnuté Vybranou osobou).

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

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

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

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

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

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



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

### B.3.1. SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

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

Zásady vymezující systém řízení rizik jsou uvedeny v dokumentu Politika řízení rizik<sup>1</sup>, který je základem všech politik a interních předpisů týkajících se řízení rizik. Politika řízení rizik upravuje veškerá rizika, kterým je Společnost vystavena, a to z hlediska aktuálního i budoucího vývoje.

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.

<sup>1</sup>Politika 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.

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

### Mapa rizik

#### Rizika zahrnutá v částečném interním modelu

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

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

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

### Měření rizik

Rizika identifikovaná v této první fázi jsou posléze měřena podle dopadu na SCR a dalšími vhodnými a přiměřenými technikami hodnocení, které odpovídají rizikovému profilu Společnosti. Využívání stejných metrik pro měření rizik a SCR zajišťuje, že každé riziko je pokryto dostatečným objemem solventnostního kapitálu, který by dokázal absorbovat vzniklé ztráty, kdyby se riziko realizovalo.

Solventnostní kapitálový požadavek (SCR) se vypočítává za použití částečného interního modelu Skupiny Generali, který pokrývá finanční, kreditní, životní a neživotní úpisovací 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.

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

### Vykazování rizik

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

Vlastní posouzení rizik a solventnosti (ORSA) je hlavním vykazovacím procesem, koordinovaným funkcí řízení rizik. Jeho účelem je poskytovat posouzení rizik a celkových požadavků na solventnost z hlediska aktuálního i budoucího vývoje. Proces ORSA zajišťuje nepřetržité posuzování solventnosti v souladu se strategickým plánem a plánem řízení kapitálu společně s pravidelným hlášením výsledků procesu ORSA dozorčímu orgánu po schválení představenstvem Společnosti. Podrobnosti jsou uvedeny v kapitole B.3.3. Funkce řízení rizik zajišťuje, aby proces řízení rizik, popsáný v kapitole B.3, pomáhal představenstvu a nejvyššímu vedení zajišťovat účinný systém řízení rizik v souladu s předpisy Solventnosti II a zásadami uvedenými v Politice řízení rizik.

### FUNKCE ŘÍZENÍ RIZIK

Funkce řízení rizik odpovídá za hlášení nejvýznamnějších identifikovaných rizik představenstvu Společnosti a za koordinování procesu ORSA. Funkce řízení rizik má odpovědnost:

- pomáhat představenstvu, dozorčí radě a ostatním funkcím s účinným fungováním systému řízení rizik;
- monitorovat systém řízení rizik a plnění Politiky řízení rizik;
- monitorovat celkový rizikový profil Společnosti a koordinovat ohlašování rizik včetně ohlašování případů překročení přípustných limitů;
- poskytovat rady představenstvu a dozorčí radě a podporovat hlavní obchodní rozhodovací procesy včetně těch, které se vztahují ke schvalování produktů, strategickým záležitostem, jako je podniková strategie, fúze či akvizice, a významným projektům a investicím.

Funkce řízení rizik je nezávislou funkcí v rámci organizační struktury, která není odpovědná za žádnou provozní oblast. Vedoucí funkce řízení rizik (Chief Risk Officer – CRO) je hierarchicky podřízen generálnímu řediteli a funkčně představenstvu. Za účelem zajištění silné koordinace a řízení ze strany centrály je rovněž podřízen Chief Risk Officer Skupiny (GCRO). Funkce řízení rizik má v souladu s místními právními a správními předpisy v plném rozsahu přístup k veškerým informacím, systémům a dokumentům souvisejícím s činností v rámci řízení rizik. Funkce řízení rizik je rovněž zapojena do všech klíčových výborů ve Společnosti.

Funkce řízení rizik dále předsedá Výboru pro řízení rizik, kde zástupci funkce řízení rizik, klíčoví vlastníci rizik a kontrolní funkce projednávají aktuální otázky týkající se rizik, výsledky posouzení rizik a poskytují rady představenstvu Společnosti v záležitostech souvisejících s riziky.

Zdroje funkce řízení rizik zahrnují finanční a lidské zdroje i přístup k externímu poradenství a specializovaným dovednostem.

Vedoucí funkce řízení rizik musí mít pro efektivní plnění svých povinností nezbytnou kvalifikaci, znalosti a odbornost i odborné a osobní dovednosti. Musí mít náležitě zkušenosti s oblastí pojišťovnictví (nebo finančnictví), postupy řízení rizik a právními předpisy týkajícími se rizik. Musí rovněž být schopen sladění se s obchodním nastavením společnosti a vytvořit si celkové porozumění její organizace z provozního a strategického hlediska. Musí se řídit platnou Politikou řízení rizik určujícími příslušné povinnosti, úkoly, procesy a postupy vykazování.

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

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

Během posledního vykazovaného období nedošlo v oblasti systému řízení rizik k žádným významným změnám.

## B.3.2. RÁMEC INTERNÍHO MODELU: ŘÍZENÍ, ÚDAJE A OVĚŘOVÁNÍ PLATNOSTI

### ŘÍZENÍ INTERNÍHO MODELU

#### Procesy a postupy

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

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

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

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

### **Organizační struktura**

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

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

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

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

### **PODSTATNÉ ZMĚNY ŘÍZENÍ A KONTROLY INTERNÍHO MODELU**

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

### **DATA INTERNÍHO MODELU**

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

### **OVĚŘOVÁNÍ PLATNOSTI INTERNÍHO MODELU**

Vpolečnost 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 regulatorními požadavky předpisů Solventnost II. Výsledky ověřování platnosti mají především přispět k tomu, aby vyšší vedení a představenstvo porozuměly vhodnosti užití interního modelu a jeho slabínám a omezením, zejména s ohledem na jeho použití v každodenním rozhodovacím procesu.

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

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

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

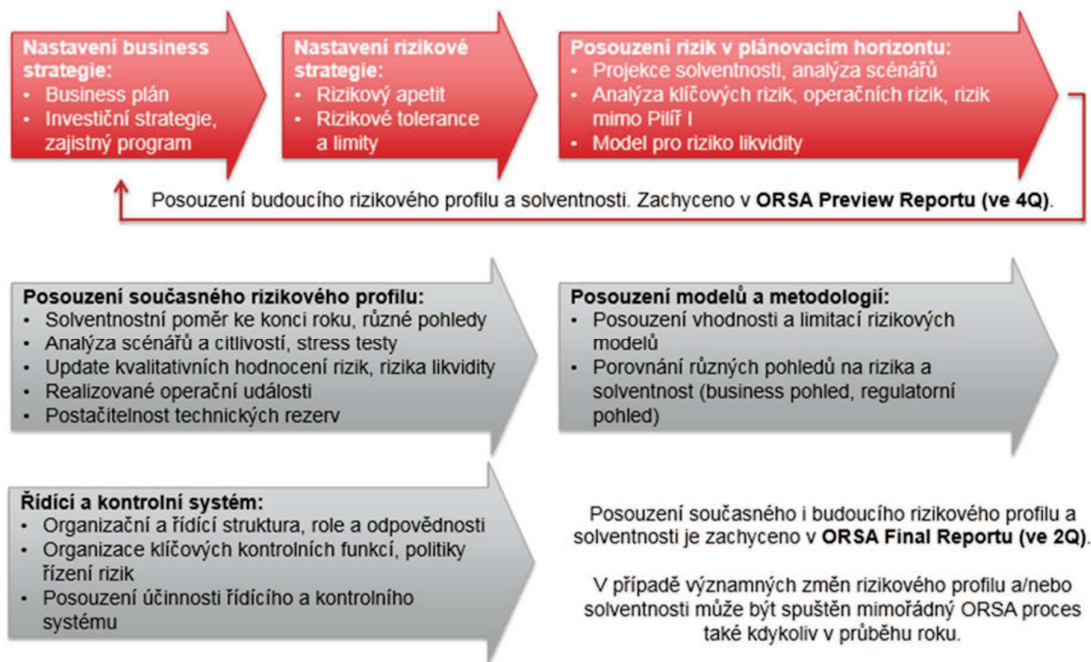
I když je proces ověřování platnosti chápán jako pravidelná činnost, za určitých okolností se provádí mimořádné ověření platnosti (např. v případě požadavků na výraznější změny modelu nebo požadavků ze strany vyššího vedení či regulačních orgánů).

### B.3.3. ORSA PROCES

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

ORSA proces dokumentuje a řádně posuzuje hlavní rizika, kterým Společnost je nebo může být vystavena, na základě jejího strategického plánu. Zahrnuje posouzení rizik v rozsahu výpočtu SCR, ale také ostatních rizik do výpočtu SCR nezahrnutých. Pokud jde o techniky posouzení rizik, provádí se kvantitativní i kvalitativní analýzy rizik, včetně zátěžových testů a analýzy citlivosti. Ve spolupráci s klíčovými vlastníky rizik a vedením Společnosti jsou definovány negativní scénáře s cílem posoudit odolnost solventnostní pozice Společnosti během plánovacího horizontu vůči změnám tržních podmínkám či konkrétním interním nebo externím rizikovým faktorům.

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



Kromě ročního ORSA reportingu mohou být sestaveny také nepravidelné ORSA zprávy, a to v případě významných změn rizikového profilu Společnosti. Spouštěči pro nepravidelný ORSA proces mohou být např. změny v předpokladech výpočtů SCR, překročení definovaných limitů solventnosti, významné změny struktury, objemu nebo kvality vlastních zdrojů Společnosti, významné změny business modelu nebo právního prostředí.

Všechny výsledky jsou řádně dokumentovány v ORSA zprávě a projednány během schůze výboru pro řízení rizik. Po projednání a schválení představenstvem Společnosti je zpráva předložena dozorčímu orgánu. Obecně platí, že údaje uvedené ve zprávě ORSA musí být dostatečně podrobné, aby bylo zajištěno, že příslušné výsledky bude možné využít v rozhodovacím procesu a v procesu obchodního plánování.

O výsledcích procesu ORSA se rovněž podává zpráva mateřské společnosti a je vstupem do procesu ORSA v rámci Skupiny Generali. Z tohoto důvodu se Společnost řídí principy stanovenými v Politice řízení rizik a dalších provozních postupech. Ty vydává Skupina za účelem zajištění soudržnosti procesu ORSA napříč všemi společnostmi Skupiny Generali.

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

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

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

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

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

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

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

## **B.4. SYSTÉM VNITŘNÍ KONTROLY**

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

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

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

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

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

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

### **B.4.1. FUNKCE COMPLIANCE**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **B.5. FUNKCE INTERNÍHO AUDITU**

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

Organizační struktura je popsána v části organizační struktura (viz kapitola B.1.1.) .

Status interního auditu schválený 31. března 2016 obsahuje definici interního auditu, poslání oddělení interního auditu, oblasti odpovědnosti, povinností (plánování auditu, provádění auditorských zakázek, podávání zpráv a zpracování připomínek, informační toky a další úkoly), práva a povinnosti, vlastnosti ověřovacích a konzultačních zakázek (ověřovací a auditorské zakázky, poradenské zakázky, podpora při realizaci) a řízení informačních toků.

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

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

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

Podle těchto zásad je funkce interního auditu nezávislou, účinnou a objektivní funkcí zřízenou správním, řídicím a dozorčím orgánem za účelem zkoumání a hodnocení vhodnosti, fungování, efektivity a účinnosti systému vnitřní kontroly a všech ostatních prvků řídicího a

kontrolního systému s ohledem na zvýšení účinnosti a efektivitu 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 se řídí závaznými pokyny 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 efektivitu výkonu auditorské činnosti. Na činnosti interního auditu dohlíží Výbor pro audit, který je nezávislým kontrolním orgánem Společnosti.

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 zajišťující funkci 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.

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

## B.6. POJISTNĚMATEMATICKÁ FUNKCE

Pojistněmatematická funkce v České pojišťovně vychází ze Skupinové politiky pojištěmatematické funkce a je doplněna o specifika vycházející z českého pojištného trhu.

Pro posílení nezávislosti pojištěmatematické funkce je, v souladu s obsahem Skupinové politiky pojištěmatematické funkce, navíc zajištěno následující:

- Výpočetní a kontrolní aktivity jsou organizačně odděleny z důvodu zajištění plně nezávislosti a držitelé těchto funkcí (Držitel pojištěmatematické funkce a Držitel validační funkce) reportují přímo finančnímu řediteli. Držitel validační funkce, interně nazývaný "Aktuárská validační funkce", se primárně zaměřuje na validační aktivity a vydává nezávislá stanoviska. Na základě těchto pravomocí pak Validace funkce nejméně jednou ročně vydává pro představenstvo Společnosti stanovisko týkající se výpočtu technických rezerv, úpisovací koncepce a sjednaných zajišťovacích programů. Pro podporu této role je Aktuárské validační funkci umožněn neomezený přístup k informacím nezbytným k výkonu této funkce, v rozsahu podle zákona, a zároveň má volný přístup k vedoucím odpovědných útvarů a k příslušným výborům. Držitel validační funkce je odpovědný za reportování všech validačních nálezů Držiteli pojištěmatematické funkce na základě dohodnutého časového plánu tak, aby byl zajištěn soulad se Skupinovými požadavky a uzávěrkami.
- V případě zásadních otázek v oblastech týkajících se validačních aktivit (technické rezervy, koncepce úpisování a zajišťovací programy), je Aktuárská validační funkce povinna reportovat tyto nálezy přímo představenstvu Společnosti, ke kterému má nezávislý a přímý přístup.
- Držitel pojištěmatematické funkce i Držitel validační funkce jsou jmenováni představenstvem Společnosti.

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

- Držitel pojištěmatematické funkce - Životní pojištění,
- Držitel pojištěmatematické funkce - Neživotní pojištění,
- Držitel validační funkce – Životní pojištění,
- Držitel validační funkce – Neživotní pojištění.

Pro zajištění celkové konzistence a vzájemného sdílení informací se konají pravidelné schůzky mezi životní a neživotní pojištěmatematickou funkcí a také mezi výpočetními a validačními útvary. Dodatek k pojištěmatematické funkci zmíněný výše byl schválen Držitelem Skupinové pojištěmatematické funkce.



Co se týče lidských zdrojů, pojištěmatematická funkce čítá v současnosti 12 osob (životní/ neživotní pojištní matematici). Zaměstnanci, kteří jsou zapojeni do pojištěmatematické funkce, mají vzdělání se zaměřením na pojištěmatematické vědy, statistiku nebo matematiku, případně jiné potřebné vzdělání pro práci v oblasti financí/pojištnictví.

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

Pojištěmatematická funkce úzce spolupracuje s ostatními technickými útvary Společnosti tak, aby podpořila ostatní řídicí funkce a obchodní aktivity. Pojištěmatematická funkce sdílí své pojištěmatematické výpočty a ocenění, poskytuje dodatečné ad hoc analýzy a expertní posouzení. Hlavními partnery jsou útvary Risk managementu, Produktového management, Controllingu, Zajištění a ALM.

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

- kalkulace a validace technických rezerv a koordinace těchto procesů;
- zhodnocení procesu datové kvality v oblasti technických rezerv;
- vyjádření názoru na celkový koncept upisování;
- vyjádření názoru na adekvátnost zajištních programů;
- účast na efektivní implementaci systému řízení rizik.

Dále pak pojištěmatematická funkce nad rámec požadavků Solvency II provádí:

- výpočet IFRS technických rezerv, včetně zákonem daného aktuárského reportingu;
- test postačitelosti IFRS technických rezerv, meziroční analýzu pohybu rezerv;
- výpočty kapitálového požadavku pro životní a neživotní upisovací rizika včetně dopadu tržních rizik na závazky;
- analýzu efektivity zajištního programu;
- výpočet hodnoty nového obchodu v životním pojištění;
- kontrolu analýzy profitability produktů;
- a aktivně se účastní procesu přípravy plánu a strategického dialogu.

S ohledem na výše zmíněné úlohy pojištní matematici připravují data potřebná pro tyto výpočty. Tento proces je v souladu se Skupinovou Politikou datové kvality, posuzuje se vhodnost, přesnost a úplnost dat. Pojištěmatematická funkce je také zodpovědná za zvolení metod vhodných pro jednotlivé výpočty s ohledem na dostupnost historických dat a typ businessu.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Během posledního vykazovaného období došlo k uvedení všech smluv o outsourcingu do souladu s GDPR.

## **B.8. DALŠÍ INFORMACE**

### **B.8.1. POSOUZENÍ PŘIMĚŘENOSTI JEJICH ŘÍDÍČÍHO 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.

Každoroční hodnocení efektivnosti vnitřního kontrolního systému interním auditem v sobě zahrnuje celkové hodnocení rizikosti jednotlivých procesů, které je současně vstupem pro plánování auditních zakázek na další období. Nejvíce rizikové procesy jsou dle auditní metodologie auditovány minimálně jednou za 18 měsíců a výsledky z těchto auditů jsou pak vstupem pro celkové hodnocení vnitřního kontrolního systému. Samotné hodnocení vnitřního kontrolního systému je provedeno prostřednictvím interview s klíčovými řídicími a kontrolními funkcemi, ověřením funkčnosti klíčových kontrol na testovaném vzorku, zohledněním zjištění a nápravných opatření z dílčích auditů.

Vnitřní řídicí a kontrolní systém byl ve sledovaném období shledán jako adekvátní a nebyly identifikovány žádné závažné nedostatky, které by mohly negativně ovlivnit fungování společnosti. Dílčí zjištění byla komunikována Dozorčí radě a Představenstvu a dalším odpovědným funkcím.

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

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

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

Žádné další relevantní informace.

## C. Rizikový profil

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

### C.1. UPISOVACÍ RIZIKO

#### C.1.1. ŽIVOTNÍ UPISOVACÍ RIZIKO

##### MÍRA VYSTAVENÍ RIZIKŮM A POSOUZENÍ RIZIK

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

Životní a zdravotní upisovací rizika popsána v mapě rizik Společnosti:

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

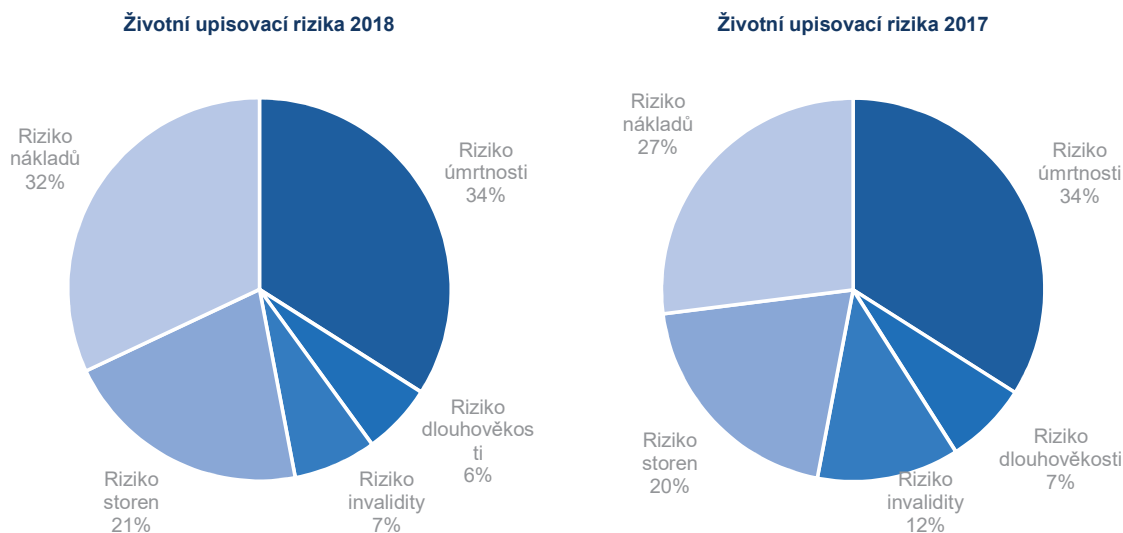
V následující tabulce je uveden stručný přehled interakcí mezi produkty a riziky:

Produkty	Riziko úmrtnosti	Riziko dlouhověkosti	Riziko nemocnosti/i nvalidity	Riziko storen	Riziko nákladů	Zdravotní riziko
Pojištění úrazu a invalidity	✓		✓	✓	✓	
Rizikové pojištění	✓		✓	✓	✓	
Vyplácená renta		✓			✓	
Akumulovaná renta	✓	✓	✓	✓	✓	
Pojištění na dožití				✓	✓	
Pojištění pro případ dožití, smrti a jiné	✓		✓	✓	✓	
Vyplácené neživotní renty		✓			✓	

Následující tabulka ukazuje vývoj ocenění životních upisovacích rizik, kdy k dané negativní události dojde s pravděpodobností 1:200 a kdy každé riziko je oceněno nezávisle na ostatních:

Životní upisovací rizika	Celkem 2018	Celkem 2017	Změna %
<b>Životní upisovací riziko</b>	<b>1 705 732</b>	<b>1 683 687</b>	<b>1%</b>
Riziko dlouhověkosti	103 995	107 065	-3%
Riziko storen	354 490	336 451	5%
Riziko nemocnosti/invalidity	113 280	209 256	-46%
Riziko úmrtnosti	580 197	579 162	0%
Riziko nákladů	553 769	451 753	23%

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



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

Riziko dlouhověkosti, úmrtnosti a riziko storen je meziročně srovnatelné. Na riziko nemocnosti/invalidity došlo k poklesu díky aktualizaci konzervativně nastavených očekávaných předpokladů u poslední generace produktů/rizik za předpoklady odvozené podle skutečných pojistných událostí. Pozorovaná data vykazují rovněž nižší volatilitu. Naopak riziko nákladů narostlo – důvodem je vyšší expozice vůči riziku (vyšší projektované administrativní náklady) a vyšší nákladová inflace aplikovaná v zátěžovém scénáři.

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, ukončení s odbytným, snížení, omezení či pozastavení pojistného krytí, nebo připuštění storna pojistné smlouvy. Obdobně jako u biometrických rizik je měření prováděno použitím zátěžových scénářů na chování těchto pojistníků.

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

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

Ve vykazovaném období nedošlo k žádným významným změnám v měření a oceňování 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 negativními dopady životních upisovacích rizik představuje účinná cenotvorba a výběr rizik před sjednáním smlouvy prostřednictvím upisování.

### Stanovení cen produktů

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

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

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

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

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

### Postup upisování

Společnost postupuje v souladu s pokyny Skupiny Generali pro upisování, které stanoví požadované limity a standardní postup pro udělování výjimek tak, aby se vystavení rizikům udrželo v rámci předem stanovených limitů, a aby bylo zajištěno konzistentní využívání kapitálu.

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

U doplňkového rizikového připojištění<sup>2</sup>, které je nejvíc vystaveno morálnímu riziku, je nastavena maximální úroveň sjednaného pojistného plnění. Pro další snížení těchto rizik jsou definována finanční upisovací pravidla i výluky z pojistné smlouvy.

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

#### Role řízení rizik při tvorbě cen a schvalování produktů

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

Proces schvalování produktů zajišťuje, 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 v řízení výkonnosti zohledňujícím riziko.

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

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

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

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

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

## C.1.2. NEŽIVOTNÍ UPISOVACÍ RIZIKO

### MÍRA VYSTAVENÍ RIZIKŮM A POSOUZENÍ RIZIK

Upisovacím rizikem v neživotním pojištění se rozumí riziko změny závazků Společnosti souvisejících s pojištěnými riziky a s interními procesy Společnosti. Upisovací riziko v neživotním pojištění zahrnuje přinejmenším riziko podcenění četnosti a/nebo závažnosti pojistných událostí při stanovení cen a rezerv (riziko pojistného a riziko rezerv) a rovněž riziko ztrát utrpěných v důsledku výskytu extrémních či výjimečných událostí (katastrofické riziko).

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

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

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

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

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

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

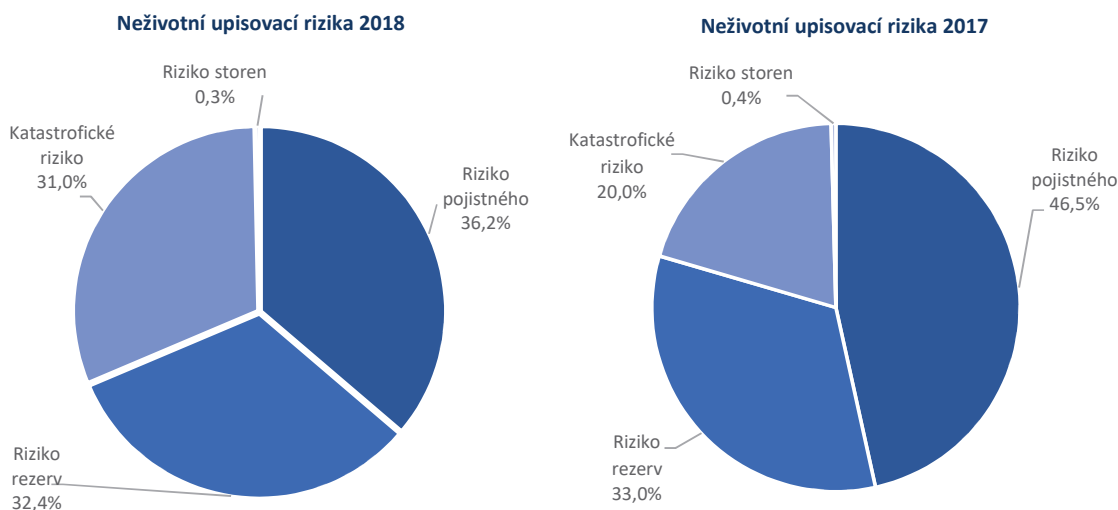
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR) pro neživotní upisovací rizika se měří pomocí částečného interního modelu. Zahrnuje tato rizika:

- 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 spojená s nastavením rezerv na likvidaci nevyřízených pojistných událostí ve vztahu k jejich očekávané výši, ve výhledu jednoho roku,
- riziko storen souvisí s nejistotou ohledně možnosti, že klienti budou rušit své platné pojistné smlouvy ve větším počtu, než se předpokládalo.

Vývoj neživotních upisovacích rizik je uveden v následující tabulce:

Neživotní upisovací rizika	2018	2017	změna %
<b>Neživotní upisovací rizika</b>	<b>2 771 401</b>	<b>2 526 837</b>	<b>10%</b>
Riziko pojistného	1 464 076	1 515 440	-3%
Riziko rezerv	1 307 615	1 074 368	22%
Katastrofické riziko	1 253 834	652 720	92%
Riziko storen	13 330	13 576	-2%

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



Nejvýznamnější pohyb nastal u katastrofického rizika. Hlavní příčinou nárůstu je zrušení zajištění agregovaného škodného nadměru pro rok 2019 vzhledem k jeho neefektivnosti. Zajištění individuálního škodného nadměru zůstává v platnosti i nadále a výrazně se podílí na snižování katastrofického rizika.

Významný vývoj je možné sledovat v případě rizika rezerv. Nárůst souvisí s pohybem nediskontovaného nejlepšího odhadu závazků, který je popsán v kapitole D. 2.2, zejména se zahrnutím úrazových připojištění k životnímu pojištění do přecenění závazků a výpočtu rizik.

Riziko pojistného a riziko storen jsou stabilní s relativně nízkým poklesem oproti roku 2017.

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

## ŘÍZENÍ A SNIŽOVÁNÍ RIZIK

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

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

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

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

Zajistný program pro zajištění katastrofických rizik pojištění majetku pro rok 2018 byl navržen jako ochrana:

- kryjící jednorázové škody plynoucí z událostí s pravděpodobností výskytu jednou za méně než 250 let;
- prokazatelně účinná při všech nedávných velkých škodách způsobených katastrofami;
- představující velkou úsporu rizikového kapitálu.

Stejná úroveň ochrany pro stanovenou pravděpodobnost výskytu a úroveň úspor rizikového kapitálu je zaručena i pro ostatní zajistné programy, tj. související s jednotlivými extrémními riziky v oblasti pojištění majetku, dopravy a odpovědnosti.

Pro rok 2019 došlo ke změně v zajištění katastrofických rizik. Agregovaný program zajištění škodného nadměrku pro případ vícečetných událostí v jednom roce nebyl uzavřen kvůli nízké efektivitě s ohledem na některé ukazatele (ekonomická hodnota zajištění, pravděpodobnost dosažení zisku, dopad do solventnostního poměru).

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

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

Zajistný program Společnosti významně vylepšuje její solventnostní pozici. Jeho efekt je nejméně 90 % kapitálu je cedováno mimo společnost. Rovněž v případě ostatních neživotních upisovacích rizik je přínos zajištění významný a snižuje kapitálový požadavek o 79 % u rizika storen, o 51 % u rizika pojistného a 40 % u rizika rezerv.

## C.2. TRŽNÍ RIZIKO

Jakožto kompozitní pojišťovna Společnost vybírá pojistné od pojištěných 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 pojištěným a také generovat hodnotu pro své akcionáře.

Společnost je pak vystavena následujícím tržním rizikům, že:

- investovaná aktiva nebudou přinášet očekávaný výnos z důvodu klesajících nebo kolísavých tržních cen;
- hotovost ze splatných dluhopisů bude reinvestována za nepříznivých tržních podmínek, obvykle s nižšími úrokovými mírami;
- investovaná aktiva nebudou přinášet očekávaný výnos z důvodu předpokládaného nebo skutečného zhoršení úvěruschopnosti emitenta;
- deriváty nebo zajistné smlouvy nebudou přinášet očekávané výnosy z důvodu předpokládaného nebo skutečného zhoršení úvěruschopnosti protistrany.

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

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



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

Při definování Investiční Strategie a posuzování solventnostních potřeb Společnost zohledňuje především následující faktory:

- **Investiční horizont:** Společnost jako kvalifikovaný institucionální investor s dlouhodobým investičním horizontem je schopna nést krátkodobou až střednědobou volatilitu, která provází investice do rizikovějších aktiv, za účelem dosažení srovnatelně vyššího výnosu než u bezrizikových investic v dlouhodobém horizontu;
- **Omezení na straně pasiv:** Struktura závazků společnosti a její citlivost na změny úrokových sazeb, úvěrových spreadů a měnových výkyvů nastavují základní omezení pro alokaci aktiv portfolia, která jsou definována oddělením ALM. Cílem strategie je zajistit přiměřenou durační strukturu aktiv a dostatečné zajištění těch rizik, která by mohla vyplynout z rozdílů struktury aktiv a pasiv společnosti za předpokladu, že je zajištění rizik technicky proveditelné;
- **Maximální celkové rizikové limity:** Maximální limity celkového rizika společnosti jsou definovány kvantifikací jednotlivých limitů na základě obchodní a rizikové strategie společnosti;
- **Úvěrový rating:** Nastavení kreditních limitů je spojeno s požadavkem na udržení nebo zlepšení současných kreditních ratingů společnosti;
- **Projekce rozvahy:** Očekávaný vývoj vlastního kapitálu a technických rezerv společnosti;
- **Účtování různých tříd aktiv a závazků:** Výkaz zisku a ztrát společnosti může ukázat nežádoucí volatilitu z důvodu rozdílů mezi ekonomickou a účetní hodnotou příslušných aktiv a závazků. Cílem společnosti je minimalizovat volatilitu P&L při použití vhodných dostupných nástrojů;
- **Požadavky na likviditu:** Likvidní omezení jsou brána v úvahu kvůli zajištění potřeby peněžních toků společnosti;
- **Makroekonomické prostředí:** Vyhodnocení makroekonomické nerovnováhy je prováděno ve všech fázích ekonomického cyklu globální i české ekonomiky;
- **Rizikový profil Skupiny:** Rizikový profil Společnosti je hodnocen v kontextu celkového rizika ostatních pojišťoven ze Skupiny Generali;
- **Regulační požadavky:** Právní omezení mohou identifikovat investice, které nejsou pro společnost přípustné podle platných právních předpisů.

Společnost investuje vybrané pojistné do finančních nástrojů způsobem, aby zajistila, že bude moci pojistníkům včas vyplatit pojistné plnění. Pokud se hodnota finančních investic významně sníží v okamžiku, kdy je třeba vyplatit pojistníkům pojistné plnění, může dojít k tomu, že Společnost nebude schopna své závazky vůči pojistníkům plnit. Společnost proto musí zajistit, aby hodnota finančních investic sloužících ke krytí pojistných smluv neklesla pod hodnotu závazků.

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

Společnost investuje do těchto hlavních tříd aktiv:

Alokace aktiv	Tržní hodnota 2018	Tržní hodnota 2017
Vládní dluhopisy	27 446 910	31 775 021
Korporátní dluhopisy	21 195 348	45 188 652
Investiční fondy	11 966 564	12 972 220
Akcie	12 365 384	11 474 277
Strukturované dluhopisy	632 952	654 969
Peníze a depozita	1 370 487	1 751 885
Půjčky	23 273 855	956 640
Investice do nemovitostí	87 225	119 546
Deriváty	-539	-700
<b>Celkem</b>	<b>98 338 186</b>	<b>104 892 511</b>

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

Celková tržní hodnota aktiv v roce 2018 poklesla o 6,2 procenta. Největším kontributorem této změny bylo snížení objemu vládních dluhopisů a reklasifikace repo operací z třídy korporátních dluhopisů do třídy půjčky.

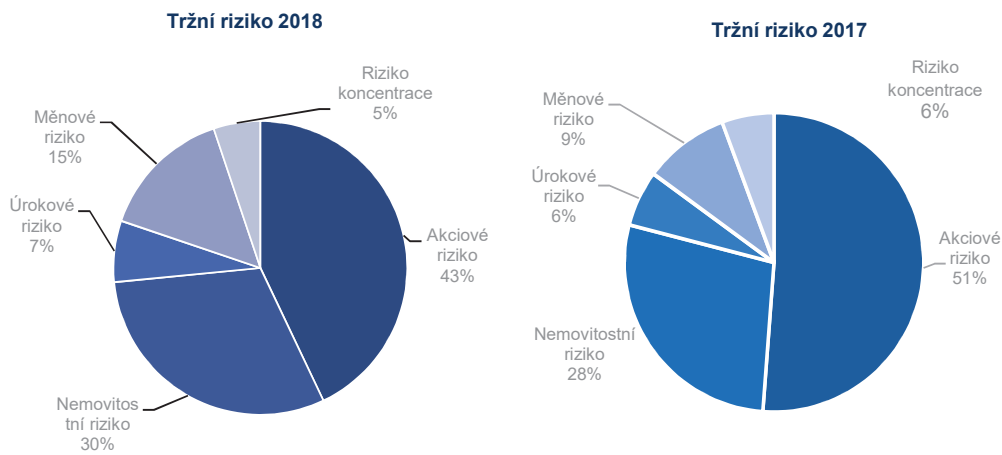
### C.2.1. MÍRA VYSTAVENÍ RIZIKŮM A POSOUZENÍ RIZIK

Tržní rizika zahrnutá v mapě rizik Společnosti:

- **Akciové riziko:** riziko nepříznivých změn tržní hodnoty aktiv nebo hodnoty závazků v důsledku změn úrovně cen akcií na trhu, které mohou vést k finanční ztrátě.
- **Riziko volatility akcií:** riziko nepříznivých změn tržní hodnoty aktiv nebo hodnoty závazků v důsledku změn volatility na trhu akcií.
- **Úrokové riziko:** riziko nepříznivých změn tržní hodnoty aktiv nebo hodnoty závazků v důsledku změn úrokové míry na trhu. Společnost je z největší části vystavena riziku růstu úrokové míry, neboť vyšší úroková míra snižuje současnou hodnotu příslibů daných pojistníkům méně než hodnotu aktiv, která tyto přísliby kryjí.
- **Riziko koncentrace:** riziko vzniku významných finančních ztrát z důvodu, že v portfoliu aktiv je koncentrován malý počet protistran, čímž se zvyšuje pravděpodobnost, že negativní událost, která zasáhne jen malý počet protistran nebo dokonce jedinou protistranu, může způsobit velké ztráty.
- **Měnové riziko:** možnost nepříznivých změn tržní hodnoty aktiv nebo hodnoty závazků v důsledku změn měnových kurzů.
- **Riziko volatility úrokových sazeb:** riziko nepříznivých změn tržní hodnoty aktiv nebo hodnoty závazků v důsledku změn míry volatility 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 2018	Tržní hodnota 2017
Akciové riziko	12 323 971	12 622 591
Riziko volatility akcií	0	0
Úrokové riziko	51 076 734	55 049 992
Riziko koncentrace	78 233 013	81 122 617
Měnové riziko	8 559 910	6 276 105
Riziko volatility úrokových sazeb	1 363 296	4 491 151
Nemovitostní riziko	10 574 497	8 067 366



Největší posun v expozicích je způsoben především nižším objemem investičního portfolia, které odráží splatnosti větších objemů pojistek v tradičním životním pojištění (úrokové riziko, riziko koncentrace), nebo změnu rizikového profilu (měnové riziko, riziko volatility úrokových sazeb).

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

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

Typ rizika	Hodnota 2018	Hodnota 2017
Akciové riziko	3 002 017	3 200 018
Nemovitostní riziko	2 135 475	1 741 858
Úrokové riziko	472 082	376 986
Měnové riziko	1 025 510	579 442
Riziko koncentrace	359 674	352 441

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

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

## C.2.2. ŘÍZENÍ A SNIŽOVÁNÍ RIZIK

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

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

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

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

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

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

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

Roční návrh SAA:

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

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

Vedle limitů rozsahu rizika nastavených pro solventnostní pozici Společnosti v rámci rizikového apetitu je proces sledování rizik Společnosti aktuálně integrován lokálním přijetím Skupinových prováděcích pokynů pro oblast rizik (GIRG). GIRG definuje obecné zásady, kvantitativní limity rizika (se silným zaměřením na kreditní a tržní koncentrace), schvalovací procesy a nepovolené investice.

Společnost dále aktivně zavádí strategie pro snížení tržních rizik:

#### Měnové riziko

Funkční měnou Společnosti jsou české koruny (Kč). V investičních portfoliích však existují i nástroje v cizích měnách. V souladu se všeobecnou koncepcí jsou všechny tyto nástroje buď dynamicky zajištěny v Kč prostřednictvím devizových derivátů (FX swapy, forwardy a CCS), nebo prostřednictvím cizoměnových operací REPO (používaných od roku 2016). Takto zavedený proces zaručuje vysokou efektivitu zajišťování.

#### Úrokové riziko

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

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

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

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

### C.3. KREDITNÍ RIZIKO

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

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

V mapě rizik Společnosti jsou zahrnuta tato kreditní rizika:

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

#### Alokace aktiv ve vztahu ke kreditnímu riziku

Druh rizika	Tržní hodnota 2018	Tržní hodnota 2017
Riziko kreditního spreadu	55 334 545	60 451 734
Riziko selhání kreditora	55 334 545	60 451 734
Riziko selhání protistrany	17 872 745	23 618 335

Největší změna proběhla v expozici rizika selhání protistrany, která se oproti roku 2017 výrazně snížila především v důsledku méně rozsáhlého využití Repo a Reverzních Repo operací.

Neočekáváme žádné podstatné změny ve vztahu ke kreditnímu riziku v dohledné budoucnosti.

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.

### **C.3.2. ŘÍZENÍ A SNIŽOVÁNÍ RIZIK**

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

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

Použití Interního modelu navíc vytváří soubor kvantitativních rizikových metrik, které umožňují vymezit 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 (GIRG). GIRG definuje obecné zásady, kvantitativní limity rizika (se silným zaměřením na kreditní riziko a riziko tržní koncentrace), schvalovací procesy a nepovolené investice.

## **C.4. RIZIKO LIKVIDITY**

### **C.4.1. MÍRA VYSTAVENÍ RIZIKŮM A POSOUZENÍ RIZIK**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **C.4.2. ŘÍZENÍ A SNIŽOVÁNÍ RIZIK**

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

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

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

#### **C.4.3. OČEKÁVANÝ ZISK ZAHRNUTÝ V 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 zajistných 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 2018 činila částku 1 966 mil. Kč pro životní pojištění a 1 225 mil. Kč pro neživotní pojištění. V případě neživotního pojištění je očekávaný zisk zahrnutý v budoucím pojistném součástí rezerv pojistného, které jsou popsány v kapitole D.2.2. Nárůst zisku v neživotním pojištění ve srovnání s rokem 2017 (1 162 mil. Kč) je způsoben hlavně nižším očekávaným škodným poměrem v pojištění majetku a vyšším objemem obchodu v havarijním pojištění motorových vozidel. Mírný nárůst hodnoty EPIFP pro životní pojištění oproti minulému roku (1 884 mil. Kč) je způsoben především růstem rizikově zaměřeného portfolia.

## C.5. OPERAČNÍ RIZIKO

### C.5.1. MÍRA VYSTAVENÍ RIZIKŮM A POSOUZENÍ RIZIK

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

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

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

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

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

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

- Hodnocení rizik představuje 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 a správná interpretace všech požadavků stanovených novými právními předpisy, které v roce 2018 vstoupily v platnost či nabydou účinnosti v roce 2019. Společnost proto pečlivě sleduje nové požadavky v oblasti ochrany klientů a jejich osobních údajů a podniká nezbytné kroky za účelem zajištění plného souladu s regulačními požadavky i bezpečnostními standardy. Společnost si je také plně vědoma významu rizika kybernetického útoku, jehož význam roste napříč celým odvětvím. Dále si je také vědoma rizika klientských podvodů, avšak díky rozvinutému a strukturovanému systému odhalování podvodů se Společností toto riziko daří účinně snižovat.

### C.5.2. ŘÍZENÍ A SNIŽOVÁNÍ RIZIK

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

Některá konkrétní rizika (např. riziko účetního výkaznictví, riziko v oblasti IT, daňové riziko, riziko podvodu a bezpečnost) jsou zkoumána a řízena společně se specializovanými jednotkami v rámci první obranné linie.

Celkově je systém řízení operačních rizik založen především na posouzení rizik odborníky v různých oblastech činnosti Společnosti a shromažďování informací o skutečně utrpěných ztrátách. Výstupy těchto analýz se používají k podpoře investic do nových či upravených kontrol a opatření ke snížení rizik za účelem udržení úrovně operačních rizik v přijatelném rozsahu a zvýšení operační účinnosti.

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

## C.6. JINÁ VÝZNAMNÁ RIZIKA

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

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

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

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

## C.7. DALŠÍ INFORMACE

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

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

Dopady citlivostí jsou uvedeny v kapitole E.

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



## D. Oceňování pro účely solventnosti

### D.1. AKTIVA

#### D.1.1. OBECNÝ RÁMEC OCEŇOVÁNÍ

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

Nařízení Solventnost II upřesňuje vztah mezi oceňováním aktiv a závazků podle předpisů Solventnost II a podle mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS) přijatých Evropskou komisí. Primární cíl oceňování ve smyslu nařízení Solventnost II vyžaduje použití ekonomického, tržního přístupu k oceňování aktiv a závazků.

Podle uvedeného přístupu se při oceňování aktiv a závazků postupuje takto:

- i. aktiva by měla být oceňována částkou, za niž by je bylo možné vyměnit mezi znalými partnery ochotnými uskutečnit transakci za obvyklých podmínek,
- ii. závazky by měly být oceněny částkou, za niž by je bylo možné převést nebo vypořádat mezi znalými partnery ochotnými uskutečnit transakci za obvyklých podmínek.

Při oceňování závazků podle bodu ii) se nesmí provádět žádná úprava s ohledem na vlastní úvěrové hodnocení pojišťovny nebo zajišťovny.

Není-li uvedeno jinak, použijí se jako standardní účetní rámec účetní zásady stanovené v IFRS, například vymezení aktiv a závazků či kritéria vykazování či odúčtování. IFRS odkazují na několik základních předpokladů:

- předpoklad trvání podniku (going concern),
- jednotlivá aktiva a závazky jsou oceňovány zvlášť,
- použití kritéria významnosti, podle kterého jsou opomenutí nebo chybná uvedení položek významná, pokud by mohla jednotlivě nebo společně ovlivnit ekonomická rozhodnutí uživatelů přijímaná na základě rozvahy podle nařízení Solventnost II. Významnost závisí na velikosti a povaze opomenutí nebo chybného uvedení s ohledem na okolnosti daného případu. Rozhodujícím faktorem může být velikost nebo povaha položky nebo jejich kombinace.

#### Metoda oceňování reálnou hodnotou

Jednotlivé položky by měly být oceňovány na ekonomickém základě, přičemž jako základ se použijí standardy IFRS.

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

#### Vstupy na úrovni 1

Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.

Kótovaným finančním nástrojem se rozumí finanční nástroj obchodovaný na regulovaném trhu nebo v rámci mnohostranného systému obchodování. Při posuzování, zda je trh aktivní, či nikoli, společnosti pečlivě ověří, zda kótovaná cena skutečně odpovídá reálné hodnotě, přičemž trh se nepovažuje za aktivní, pokud cena zůstává po dlouhou dobu stejná, nebo pokud má společnost informace o tom, že nastala významná událost, ale cena se odpovídajícím způsobem nezměnila. Aktivní trh pro určité aktivum nebo závazek je trh, na němž se transakce s daným aktivem nebo závazkem uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byly průběžně k dispozici informace o ceně.

#### Vstupy na úrovni 2

Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované tržní ceny zahrnuté do úrovně 1, které lze přímo či nepřímo zjistit pro dané aktivum či závazek.

Patří mezi ně:

- kótované ceny podobných aktiv či závazků na aktivních trzích;
- kótované ceny identických či podobných aktiv či závazků na trzích, které nejsou aktivní;
- vstupy jiné než kótované ceny, které lze zjistit pro dané aktivum či závazek, například:
  - úrokové sazby a výnosové křivky, které lze zjistit v běžně kótovaných intervalech,
  - předpokládané hodnoty volatility,
  - kreditní spread,
- vstupy, které jsou převážně odvozené od tržních údajů, běžně dostupných, nebo jsou těmito údaji podpořené za pomoci korelace nebo jiných prostředků (vstupy podpořené trhem).

### Vstupy na úrovni 3

Vstupy na úrovni 3 jsou běžně nepozorovatelné vstupy pro dané aktivum či závazek. Nepozorovatelné vstupy se použijí pro stanovení reálné hodnoty v případě, že nejsou k dispozici relevantní běžně dostupné tržní vstupní veličiny, a umožňují řešit situace, kdy k datu ocenění dochází pro dané aktivum či závazek pouze k nepatrné obchodní aktivitě, případně nedochází k žádné obchodní aktivitě. Subjekt dovozuje nepozorovatelné vstupy z nejlepších možných informací dostupných za daných okolností, kterými mohou být i vlastní údaje společnosti, přičemž zohlední veškeré informace o předpokladech tržních subjektů, které lze přiměřeně získat.

Pokud je to možné, ověřuje společnost citlivost reálných hodnot investic na úrovni 3 z hlediska změn nepozorovatelných vstupů porovnáním s přiměřenými alternativními přístupy. Oceňování investic na úrovni 3 vychází, pokud možno, z údajů nezávislých třetích osob a je případně ověřováno na základě ocenění založeného na vnitřních modelech, modelech nezávislých třetích osob či kotacích makléřů.

### Techniky oceňování

V některých případech je vhodná jediná technika oceňování, zatímco v jiných případech je vhodné použít několik metod oceňování.

Reálná hodnota aktiv se stanovuje na základě nezávislého ocenění třetí osobou. Pouze pro některé konkrétní položky jsou nutné výjimky, případně jsou z oceňování podle IFRS jsou vyloučeny.

Další informace o metodách a předpokladech oceňování finančních aktiv jsou uvedeny v příloze k účetní závěrce, kapitola C.

## SPECIFIKA NAŘÍZENÍ SOLVENTNOST II

V rámci nařízení Solventnost II by mělo být oceňování reálnou hodnotou zásadně prováděno v souladu se zásadami stanovenými v IFRS. Pouze u některých konkrétních položek jsou požadovány výjimky, nebo jsou vyloučeny metody oceňování podle IFRS.

Tyto výjimky se týkají zejména:

- goodwillu a nehmotných aktiv,
- majetkových účastí (či propojených podniků),
- odložených daní

### GOODWILL A NEHMOTNÁ AKTIVA

Podle nařízení Solventnost II pojišťovny a zajišťovny ocení na nulu goodwill, odložené pořizovací náklady a nehmotná aktiva jiná než goodwill, pokud nelze dané nehmotné aktivum prodat samostatně a pojišťovna a zajišťovna nemohou prokázat, že pro stejná či podobná aktiva existuje kótovaná tržní cena. Na nulu se oceňuje rovněž počítačový software upravený na míru potřebám podniku a licence k upraveným softwarovým balíčkům („off the shelf“), které nelze prodat jinému uživateli.

V rozvaze Společnosti založené na tržních hodnotách (MVBS) jsou veškerá nehmotná aktiva oceňována na nulu.

### MAJETKOVÉ ÚČASTI (PŘÍPADNĚ PROPOJENÉ PODNIKY)

Majetkovou účastí se rozumí držení akcií jiného podniku, případně podílu v jiném podniku, nebo neomezené uplatňování dominantního nebo podstatného vlivu na jiný podnik. V následujících odstavcích je uveden postup pro identifikaci majetkových účastí. Při určování povahy majetkových účastí vyplývajících z držení akcií, případně podílů, buď přímo, či prostřednictvím ovládnání, musí společnost určit:

- i. procentní podíl hlasovacích práv spojených s jeho účastí, a zda tento podíl představuje alespoň 20 % hlasovacích práv v subjektu, který by mohl být propojeným podnikem (nebo splaceného základního kapitálu takového subjektu), a

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

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

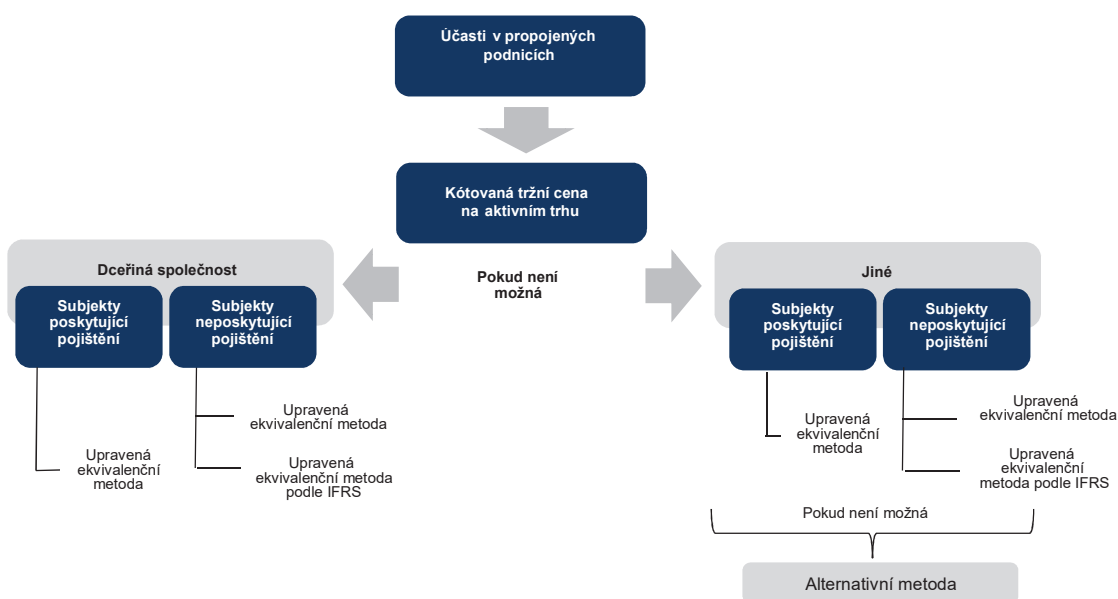
#### Oceňování

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

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

- kótovaná tržní cena
- upravená ekvivalenční metoda (pokud není k dispozici aktivní trh)
- ekvivalenční metoda podle IFRS (pokud se jedná o společnost jinou než pojišťovnu/zajišťovnu)
- alternativní metody (pokud se jedná o přidružené subjekty nebo společně ovládané subjekty)

Na obrázku níže je zobrazena struktura této hierarchie.



#### ODLOŽENÉ DANĚ

Podle standardu IAS 12 se odloženými daňovými závazky rozumí částky daně z příjmu splatné v dalších účetních obdobích v souvislosti se zdanitelnými přechodnými rozdíly a odloženými daňovými pohledávkami se rozumí částky daně z příjmu, jež mohou být v budoucnu vráceny v souvislosti s:

- i. odečitatelnými přechodnými rozdíly,
- ii. převedenými nevyužitými daňovými ztrátami a
- iii. převedenými nevyužitými daňovými odpočty.

#### Oceňování

Právní rámec Solventnost II stanoví, že v rozvaze podle nařízení Solventnost II se odložené daňové závazky a pohledávky vykazují v souladu s mezinárodními účetními standardy (IAS 12).

Odložené daňové pohledávky a závazky, vyjma odložených daňových pohledávek vyplývajících z převedených nevyužitých daňových ztrát, by měly být určeny na základě rozdílu mezi hodnotami přiřazenými příslušným aktivům a závazkům (v rozvaze) a hodnotami přiřazenými příslušným aktivům a závazkům tak, jak byly vykázány a oceněny pro daňové účely.

Jinými slovy, hodnota odložené daně musí vycházet z rozdílu mezi hodnotou podkladových aktiv a závazků předpokládanou v ocenění podle nařízení Solventnost II a jejich hodnotou pro daňové účely.

Zatímco odložené daňové závazky musí být zaúčtovány pro všechny zdanitelné přechodné rozdíly, uznávání odložených daňových pohledávek podléhá určitým podmínkám.

Standard IAS 12 zejména stanoví, že účetní jednotka může uznat odloženou daňovou pohledávku pro všechny odečitatelné přechodné rozdíly, pokud je pravděpodobné, že bude k dispozici zdanitelný zisk, na který bude možné předmětný odečitatelný přechodný rozdíl uplatnit.

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

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

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

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

	Odložená daňová pohledávka		Odložený daňový závazek	
	2018	2017	2018	2017
Nehmotná aktiva	116 076	108 009	0	0
Časově rozlišené pořizovací náklady	231 464	209 356	0	0
Rezervy na pojištění a částka postoupená zajišťovněm z rezerv na pojištění	0	0	1 877 933	1 860 230
Cenné papíry	406 244	8 087	0	3 532
Ostatní	73 595	73 080	14 372	69 842
<b>Celkem</b>	<b>827 379</b>	<b>398 532</b>	<b>1 892 305</b>	<b>1 933 604</b>

Od 1. ledna 2018 jsou cenné papíry nově přeceňovány dle novely vyhlášky č. 502/2002 Sb., do vlastního kapitálu, což má za následek vznik přechodného rozdílu. Nově je tedy vykázána odložená daňová pohledávka z cenných papírů. Stejně jako v minulém roce vykázána je vykázána významná odložená daňová pohledávka z nehmotných aktiv, odložených pořizovacích nákladů a nově z cenných papírů. Odložené daňové závazky vyplývají především z rozdílu mezi hodnotou technické rezervy pro daňové účely a hodnotou technické rezervy vypočtenou podle nařízení Solventnost II.

Odložené daňové závazky týkající se pohledávek a závazků vyplývají především z rozdílu 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, u cenných papírů je variabilní. Očekávaný časový horizont pro zrušení přechodných rozdílů u technických rezerv je následující:

	Životní pojištění	Neživotní pojištění
Méně než jeden rok	106 427	466 433
1-5 let	253 322	275 819
5-10 let	233 163	60 610
Více jak 10 let	406 616	75 543
<b>Celkem</b>	<b>999 528</b>	<b>878 405</b>

Pravděpodobnost budoucích zdanitelných zisků, vůči kterým bude moci být odložená daňová pohledávka uplatněna, je podpořena obchodními plány, které jsou zpracovávány na tříleté období a schvalovány mateřskou společností.

#### 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 vykazují 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 Adresa	Začátek platnosti smlouvy	Konec platnosti smlouvy	Roční nájemné 2018	Roční nájemné 2017
Praha 4, Na Pankráci 1720_123	1.1.2009	31.12.2023	120 624	117 682
Praha 4, Na Pankráci_1658_121	1.12.2008	31.12.2023	29 457	28 658
Praha 4, Hráského_2231_25	21.8.2007	20.8.2019	7 378	7 371
Brno, Purkyňova_2845_101	15.8.2007	31.12.2023	18 473	18 022
Praha 4, Kaplanova 2252_8	10.8.2007	28.2..2020	3 709	3 218
České Budějovice, Pražská 1280	13.8.2007	31.12.2023	5 245	10 235

U dalších 292 nájemních smluv (2017: 221 nájemních smluv) je roční nájemné nižší než 10 milionů Kč, přičemž celková výše sjednaného nájemného činí 150 milionů Kč (2017: 137 mil Kč).

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

Adresa	Název	Začátek platnosti smlouvy	Konec platnosti smlouvy	Roční nájemné 2018	Roční nájemné 2017
Obchodní místa ČP	ČP Distribuce	1.4.2017	31.12.2019	109 512	-
Praha 4, Na Pankráci 1720/123	Generali Pojišťovna a.s.	1.10.2008	31.12.2018	5 049	5 049
Praha 4, Na Pankráci 1658/121	Generali CEE Holding B.V.	18.10.2013	31.12.2018	6 394	6 394
Praha 4, Hráského 2231/25	Generali Shared Services Czech Branch	1.6.2010	20.8.2019	3 749	6 804
Praha 4, Na Pankráci 1720/123	Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.	1.10.2012	31.12.2018	6 913	6 913

U dalších 87 nájemních smluv (2017: 310 nájemních smluv) je roční nájemné nižší než 6 milionů Kč, přičemž celková výše sjednaného nájemného činí 38 milionů Kč (2017: 136 milionů Kč).

### D.1.2. ODCHYLKY OD IFRS

V rámci stanovení přípustnosti metod oceňování vymezených v IFRS počítá nařízení Solventnost II s tím, že metody oceňování podle IFRS nebudou v některých případech v souladu s požadavky nařízení Solventnost II a bude tudíž nutné ocenit rozvahové položky reálnou hodnotou. Nařízení Solventnost II některé metody oceňování výslovně vylučuje, například nákladovou metodu nebo metodu zůstatkové hodnoty, a metody, kde je hodnota stanovena jako nižší z účetní hodnoty a reálné hodnoty snížené o náklady na prodej.

Při účtování podle nařízení Solventnost II jsou vyloučeny i některé další metody oceňování obvykle používané pro určitá aktiva či závazky, případně je nutné takové metody upravit:

- nemovitosti, investiční nemovitosti, výrobní zařízení a vybavení se neoceňují pořizovací cenou sníženou o odpisy a ztráty ze znehodnocení,
- čistá realizovatelná hodnota zásob se upraví o odhadované náklady na dokončení a odhadované náklady na uskutečnění prodeje, pokud jsou tyto náklady podstatné,
- nepeněžní granty se neoceňují nominální hodnotou.

### D.1.3. ROZDÍLY MEZI HODNOTAMI PODLE PŘEDPISŮ SII A HODNOTAMI V ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

#### ROZVAHA

Meziroční porovnání Solvency II hodnot

Assets	2018	2017
Odložené pořizovací náklady		
Nehmotný majetek		
Odložená daňová pohledávka		
Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití	87 225	113 176
Investice (jiné než UL aktiva)	66 186 405	94 615 782
Nemovitosti jiné než pro vlastní využití		6 369
Účasti v dceřiných, společných a přidružených podnicích	10 777 379	9 993 583
Akcie	1 622 232	1 480 697
Dluhopisy	49 389 108	77 722 093
Státní dluhopisy	27 446 909	31 774 101
Korporátní	21 195 348	45 188 652
Strukturované dluhopisy	506 353	527 127
Kolateralizované investice	240 498	232 213
Investice v investičních fondech	4 128 862	4 945 700
Kladná reálná hodnota derivátů	268 824	467 340
Vklady jiné než ekvivalenty hotovosti		0
Aktiva držena u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu (UL aktiva)	8 032 900	8 226 067
Úvěry a hypotéky	23 273 855	956 640
Částky vymahatelné ze zajištění	5 327 546	5 148 681
Depozita při aktivním zajištění	562	1 308
Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli	1 067 288	1 102 873
Pohledávky ze zajištění	295 295	202 041
Pohledávky z obchodního styku	903 551	1 414 581
Peníze a ekvivalenty v hotovosti	1 303 814	1 683 005
Ostatní aktiva	3 796 369	4 382 053
<b>Aktiva celkem</b>	<b>110 274 810</b>	<b>117 846 207</b>

Meziroční pohyb na investicích (jiných než UL aktiva) je způsoben investicemi, které reflektují vývoj tržních podmínek a investiční strategii. Výjimku tvoří změny v účastech v dceřiných, společných a přidružených podnicích, které jsou podrobněji popsány v kapitole A.1. Významný meziroční pohyb v kategorii Korporátních dluhopisů a na druhou stranu Úvěrů a půjček je dán reklasifikací reverzních repo operací mezi těmito kategoriemi.

Meziroční pokles pohledávek z obchodního styku je způsoben vyúčtováním zálohy ve výši 445 mil. Kč za poskytnuté IT služby evidované na pohledávkách ke konci roku 2017.

Česká pojišťovna a.s. • Zpráva o solventnosti a finanční situaci

Rekonciliace Solvency II hodnot na statutární finanční výkazy

Aktiva	Solvency II hodnota	Účetní hodnota	Poznámka	Hodnota dle finančních výkazů	Mapování
Odloužené pořizovací náklady		1 217 575	Odloužené pořizovací náklady jsou oceněny nulou v SII	1 217 575	
Nehmotný majetek		1 026 823	Nehmotný majetek je oceněn nulou v SII	1 026 823	
Odloužená daňová pohledávka		417 008	Vliv rozdílné metody ocenění	417 008	
Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití	87 225	87 225		110 659	Umělecká díla jsou ve finančních výkazech v ostatních aktivech
Investice (jiné než UL aktiva)	66 186 405	65 156 347		63 425 196	
Nemovitosti jiné než pro vlastní využití					
Účasti v dceřiných, společných a přidružených podnicích	10 777 379	9 793 033	Účasti jsou oceněné reálnou hodnotou v SII	9 037 500	Dceřina společnost Green Point offices a.s. je ve finančních výkazech zařazena do kategorie aktiv určených k prodeji (zobrazeno v ostatních aktivech)
Akcie	1 622 232	1 618 895		1 618 895	
Dluhopisy	49 389 108	49 346 733		48 371 115	
Státní dluhopisy	27 446 909	27 446 910		27 446 910	
Korporátní	21 195 348	21 152 972	Některé dluhopisy jsou ve finančních výkazech vykazány jako Úvěry a půjčky a jsou oceněny v amortizované hodnotě, zatímco pro SII jsou oceněny v reálné hodnotě	20 177 354	Dluhopisy jsou ve finančních výkazech v kategoriích: Realizovatelné, cenné papíry, FVTPL instrumenty, Úvěry a půjčky. Některé dluhopisy jsou ve finančních výkazech vykazány jako Úvěry a půjčky a jsou oceněny v amortizované hodnotě
Strukturované dluhopisy	506 353	506 353		506 353	
Kolateralizované investice	240 498	240 498		240 498	
Investice v investičních fondech	4 128 862	4 128 862		4 128 862	
Kladná reálná hodnota derivátů	268 824	268 824		268 824	
Aktiva držaná u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu (UL aktiva)	8 032 900	8 032 900		8 032 900	
Úvěry a hypotéky	23 273 855	23 281 854		24 258 033	Viz níže
Z toho: ostatní úvěry a půjčky	23 273 855	23 281 854		24 258 033	Depozita ze zajištění jsou ve finančních výkazech vykazána jako Úvěry a půjčky Jeden dluhový instrument je ve finančních výkazech v kategorii Úvěry a půjčky



Česká pojišťovna a.s. • Zpráva o solventnosti a finanční situaci

Částky vymahatelné ze zajištění	5 327 546	10 502 709	Vliv rozdílné metody ocenění	10 502 709	
Depozita při aktivním zajištění	562	562		0	Depozita ze zajištění jsou ve finančních výkazech vykázána jako Úvěry a půjčky
Pohledávky z pojištění a za zprostředkovatele	1 067 288	1 067 288		1 998 692	Položky dohromady jsou ve finančních výkazech vykázány jako Pohledávky
Pohledávky ze zajištění	295 295	295 295		2 346 690	
Pohledávky z obchodního styku	903 551	903 551		935 117	V rámci pohledávek z obchodního styku jsou zaplacené zálohy na daň, které jsou vykázány jako Ostatní aktiva dle SII
					Pohledávky z pojištění a za zprostředkovatele a ze zajištění před splatností se reportují v kategorii Ostatní aktiva.
Peníze a ekvivalenty v hotovosti	1 303 814	1 303 814		1 303 814	
					Dceřiná společnost Green Point offices a.s. je ve finančních výkazech zařazena do kategorie aktiv určených k prodeji
Ostatní aktiva	3 796 369	3 796 378		1 514 113	Zaplacené zálohy na daň jsou vykázány jako Pohledávky dle SII a jako ostatní aktiva ve finančních výkazech
					Pohledávky z pojištění a za zprostředkovatele a ze zajištění před splatností se reportují v kategorii Ostatní aktiva.
					Umělecká díla jsou dle SII vykázána jako hmotný majetek
<b>Aktiva celkem</b>	<b>110 274 810</b>	<b>117 089 329</b>		<b>117 089 329</b>	

## D.2. TECHNICKÉ REZERVY

### D.2.1. TECHNICKÉ REZERVY ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

#### PŘEHLED TECHNICKÝCH REZERV ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

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

V tabulce níže je uvedena výše technických rezerv životního pojištění rozdělená podle hlavních složek: nejlepší odhad závazků, částky vymahatelné ze zajistných smluv, bez úpravy o selhání protistrany (CDA), a rizikovou přírážku.

	2018	2017
Nejlepší odhad závazků bez zohlednění zajištění	33 285 207	37 945 884
Částky vymahatelné ze zajistných smluv (před CDA)	-511 043	-1 115 028
Úprava daná selháním protistrany (CDA)	29 453	31 554
Nejlepší odhad závazků po zohlednění zajištění	32 803 617	36 862 410
Riziková přírážka	495 600	431 091
<b>Technické rezervy po zohlednění zajištění - regulatorní pohled</b>	<b>33 299 216</b>	<b>37 293 501</b>

\*\*\* kladné znaménko představuje závazek

Hlavními důvody pohybu technických rezerv během roku 2018 byly:

- přesunutí úrazové RBNS/IBNR ve výši 1 762 mil. do segmentu neživotního pojištění, kde se tato část rezervy přeceňuje neživotními technikami
- očekávaný pokles portfolia o 2 645 mil. Kč způsobený postupným dožíváním pojistného kmene
- pokles o 540 mil. kvůli zápornému výnosu na unit-linkových fondech
- nárůst o 301 mil. Kč kvůli nižším než očekávaným mírám stornovosti během roku 2018
- pokles o 200 mil. díky poklesu nejlepšího odhadu pravděpodobností škod u některých rizik.

Nejlepší odhad závazků odpovídá průměrné současné hodnotě očekávaných budoucích peněžních toků generovaných z pojistných smluv zahrnutých v pojistném kmene společnosti a zahrnuje tak jak pravděpodobnostní posouzení jejich vzniku, tak odpovídající posouzení časové hodnoty peněz, získané na základě bezrizikových úrokových měr k 31. prosinci 2018, zjištěných na trhu a oficiálně oznámených orgánem EIOPA. Tato křivka (odvozená v případě hlavních trhů z mezibankovních swapových sazeb) zahrnuje jak úpravu zohledňující zbytkové riziko selhání těchto nástrojů (takzvaná „úprava kreditního rizika – credit risk adjustment“, která je v případě české koruny -10 bps.), tak úpravu zohledňující nadvynos dosažený bezrizikovým způsobem za použití aktiv určených ke krytí pojistných závazků (takzvaný „koeficient volatility – volatility adjustment“, který je v případě české koruny + 17 bps).

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

Budoucí peněžní toky jsou oceněny pomocí pojistněmatematických modelů, projekcí celého pojistného kmene a s použitím nejlepšího odhadu všech relevantních předpokladů. Základní hodnota se stanoví podle deterministického scénáře (tj. scénář „certainty equivalent“) a zároveň jako střední hodnota souboru stochastických scénářů, aby bylo možné provést výpočet hodnoty finančních záruk a smluvních opcí. Ve druhém případě byly v rámci pojistněmatematických výpočetních modelů implementovány rovněž specifické předpoklady týkající se budoucích manažerských rozhodnutí (takzvaných „manažerských opatření“) souvisejících například s rozdělením budoucích podílů na zisku a racionálního chování pojištěných osob (takzvaného „dynamického chování pojistníka“), které může ovlivnit tendenci uplatňovat opce, například právo na odbytné.

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

Jak je uvedeno v tabulce výše, nejlepší odhad závazků, před zohledněním zajištění, činil 33,29 mld. Kč; kde největší část je tvořena pojištění s podílem na zisku, které zahrnuje především staré dobíhající spořicí produkty a garantovanou spořicí část a životní rizika oddělená z „hybridních“ produktů.

Pouze 1,5% 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 482 mil. Kč. Částky vymahatelné ze zajištěných smluv byly hodnoceny pomocí vhodných projekcí peněžních toků očekávaných ze zajištěných smluv a byly upraveny o riziko dané selháním protistrany, aby bylo zohledněno riziko selhání zajištětele.

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

Kapitálový požadavek, podle něhož musí být kryto nezajištěné riziko, byl stanoven za pomoci interního modelu schváleného ČNB. Sazba použitá ke stanovení nákladů kapitálu je 6 % ročně. Náklady kapitálu na každý projekční rok byly diskontovány k datu ocenění za použití struktury úrokových měř a bez použití koeficientu volatilitu. 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 2018 činila riziková přírážka spojená s pojistnými smlouvami životního pojištění České pojišťovny 496 milionů Kč.

K 31. prosinci 2018 činila hodnota technických rezerv životního pojištění České pojišťovny podle nařízení Solventnost II, vypočítána jako součet nejlepšího odhadu závazků bez zohlednění zajištění a rizikové přírážky, celkem 33,30 mld. Kč.

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

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

#### Technické rezervy životního pojištění podle druhů pojištění

	2018	2017	% váha
<b>Celkem</b>	<b>33 299 216</b>	<b>37 293 501</b>	<b>100,0%</b>
Životní pojištění	33 299 216	37 293 501	100,0%
Zdravotní pojištění	0	0	0,0%

\*\*\* kladné položky představují závazek

	2018	% váha	2017	% váha
<b>Celkem</b>	<b>33 299 216</b>	<b>100,0%</b>	<b>37 293 501</b>	<b>100,0%</b>
Pojištění s podílem na zisku	25 173 050	75,6%	27 314 682	73,2%
UL – smlouvy bez opcí a záruk	7 858 984	23,6%	8 012 922	21,5%
UL – smlouvy s opcemi a zárukami	-	0,0%	-	0,0%
Ostatní – smlouvy bez opcí a záruk	-554 046	-1,7%	1 036 254	2,8%
Ostatní – smlouvy s opcemi a zárukami	-	0,0%	-	0,0%
Renty vyplývající ze závazků ze smluv o neživotním pojištění	821 228	2,5%	929 643	2,5%
Přijaté zajištění s podílem na zisku	-	0,0%	-	0,0%
Přijaté zajištění – pojistné smlouvy s plněním vázaným na hodnotu investičního fondu	-	0,0%	-	0,0%
Přijaté zajištění – ostatní pojistné smlouvy	-	0,0%	-	0,0%
Přijaté zajištění renty vyplývající ze závazků ze smluv o neživotním pojištění	-	0,0%	-	0,0%
Zdravotní pojištění SLT – s opcemi a zárukami	-	0,0%	-	0,0%
Zdravotní pojištění SLT – bez opcí a záruk	-	0,0%	-	0,0%
Zdravotní pojištění SLT – renty vyplývající ze závazků ze smluv o neživotním pojištění	-	0,0%	-	0,0%
Zdravotní pojištění SLT – přijato	-	0,0%	-	0,0%

\*\*\* kladné položky představují závazek

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

V tabulce níže jsou srovnány technické rezervy životního pojištění vykázané v účetní závěrce s technickými rezervami podle nařízení Solventnost II ke konci roku 2018.

	IFRS	Solventnost II	Rozdíl (delta)
Hrubé rezervy/hrubý nejlepší odhad závazků	38 624 191	33 285 207	5 338 984
Postoupené rezervy/částky vymahatelné ze zajištěných smluv po úpravě dané selháním protistrany	-481 233	-481 591	-385
Riziková přírážka		495 600	-495 600
<b>Čisté rezervy/čisté technické rezervy</b>	<b>38 142 958</b>	<b>33 299 216</b>	<b>4 843 769</b>

Rozdíl mezi zákonnými technickými rezervami životního pojištění a technickými rezervami podle nařízení Solventnost II je dán podstatnými metodickými rozdíly těchto dvou přístupů, v jejichž důsledku nepřináší srovnání příslušných dvou částek informace týkající se přiměřenosti současného základu pro stanovení rezerv. Posouzení podle nařízení Solventnost II 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 lokálními účetními standardy a obecně tak využívá obezřetných demografických předpokladů, diskontuje smluvní toky technickou sazbou stanovenou na začátku platnosti smlouvy a nezohledňuje žádné budoucí sdílení finančního zisku z nerealizovaných zisků/ztrát evidovaných k datu ocenění.

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

- Peněžní toky vyplývající z pojistného, budoucích nákladů a smluvních opcí:
  - pojistné: zákonné rezervy jsou obvykle vypočítány za použití čistého pojistného (tj. nákladové přírážky jsou z výpočtu vyloučeny); naproti tomu v rámci ocenění podle nařízení Solventnost II je zohledněno veškeré vybrané pojistné;
  - náklady: budoucí náklady jsou z posuzování zákonných rezerv zpravidla vyloučeny nebo jsou oceněny, v závislosti na druhu produktu, nepřímo prostřednictvím rezerv na přírážky vybrané v minulosti (rezervy na správu); naproti tomu ocenění podle nařízení Solventnost II zahrnuje nejlepší odhad současné hodnoty nákladů, které společnosti vzniknou za účelem splnění veškerých smluvních povinností;

- smluvní opce: výpočet zákonných rezerv zpravidla nezohledňuje pravděpodobnost uplatnění smluvních opcí pojištěnými osobami jako odbytné nebo neuhrazení pojistného; naproti tomu podle nařízení Solventnost II jsou tyto složky zohledněny.
- Provozní předpoklady: rezervy vykázané v účetní závěrce jsou obecně oceněny pomocí konzervativních provozních předpokladů (resp. předpokladů tzv. prvního řádu) a technické rezervy podle nařízení Solventnost II jsou oceněny pomocí předpokladů nejlepšího odhadu předpokladů (resp. předpokladů tzv. druhého řádu).
- Ekonomické předpoklady: technické rezervy podle nařízení Solventnost II jsou oceněny pomocí současného ekonomického rámce jak z hlediska křivek úrokové míry, tak z hlediska tržních hodnot aktiv kryjících rezervy. V praxi to má dopad na:
  - projektované ekonomické výnosy, a tudíž na budoucí bonusy pojistníka zahrnuté v budoucích peněžních tocích,
  - úrokové míry použité pro diskontování.
  - Naproti tomu rezervy na peněžní toky podle účetní závěrky zpravidla nezohledňují budoucí bonusy pojistníků a jsou diskontovány za použití technických úrokových měr stanovených ke dni účinnosti příslušné smlouvy.
- 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 modelů, které zachycují široké spektrum možných finančních scénářů, a umožňují tak explicitní posouzení nákladů na opce a záruky držené pojištěnými osobami. Naproti tomu zákonné rezervy posouzení těchto nákladů nezahrnují.
- Riziková přírážka: na rozdíl od zákonných rezerv nařízení Solventnost II zahrnují explicitní odhad částky, která má být rezervována ke krytí nezajistitelných rizik.

V následující tabulce jsou srovnány hrubé technické rezervy životního pojištění vykázané v účetní závěrce s hrubým nejlepším odhadem závazků podle nařízení Solventnost II ke konci roku 2018 v detailu podle druhů pojištění.

	IFRS	Solventnost II	Rozdíl (delta)
Pojištění s podílem na zisku	28 795 107	24 876 518	3 918 589
UL – smlouvy bez opcí a záruk	7 999 027	7 828 134	170 892
Ostatní – smlouvy bez opcí a záruk	607 225	-621 858	1 229 083
Renty vyplývající ze závazků ze smluv o neživotním pojištění	1 222 832	1 202 412	20 419

Rozdíl mezi zákonnými technickými rezervami životního pojištění a technickými rezervami podle nařízení Solventnost II se liší v závislosti na druhu pojištění. Důvodem je různé zastoupení výše popsaných zdrojů rozdílů v jednotlivých druzích pojištění. U Pojištění s podílem na zisku a Ostatních smluv bez opcí a záruk jsou zastoupeny téměř všechny zdroje rozdílů kromě těch způsobených tržní hodnotou aktiv kryjících rezervy. Rozdíl na UL smlouvách bez opcí a záruk je naopak dán pouze zohledněním očekávaných nákladů a poplatků na správu fondů plynoucích z/do Společnosti.

## ZDROJE NEJISTOTY

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

Dlouhodobě jsou používány stabilní předpoklady a během roku 2018 jsme nezaznamenali žádné významné výkyvy. V posledních letech pozorujeme zlepšování stornovosti a zvyšování stability předpokladů ohledně invalidity/nemocnosti (vedoucí k nahrazení konzervativních odhadů za skutečná data o pojistných událostech).

Následující tabulka ukazuje citlivost hodnoty hrubého nejlepšího odhadu závazků podle nařízení Solventnost II ke konci roku 2018 na odchylky v jednotlivých předpokladech.

	Hodnota hrubého nejlepšího odhadu závazků	Změna	Změna %
Nákladovost -10%	32 750 973	- 534 234	-1,6%
Nákladovost +10%	33 819 441	534 234	1,6%
Stornovost -10%	33 150 455	- 134 752	-0,4%
Stornovost +10%	33 414 883	129 676	0,4%
Úmrtnost -10%	33 135 866	- 149 341	-0,4%
Úmrtnost +10%	33 433 360	148 154	0,4%
Dlouhověkost -10%	33 338 986	53 779	0,2%
Dlouhověkost +10%	33 235 820	- 49 387	-0,1%
Invalidita/Nemocnost -10%	33 197 373	- 87 833	-0,3%
Invalidita/Nemocnost +10%	33 373 019	87 812	0,3%

Parametry upisování mají na pojistný kmen České pojišťovny pouze nepatrný dopad. Nejdůležitějším provozním faktorem je riziko nákladů, které ovlivňuje celý pojistný kmen. Odchylka 10 % v předpokladech nákladovosti mění nejlepší odhad závazku zhruba o 1,6 %. Ostatní předpoklady mají na technické rezervy relativně malý dopad z důvodu použití smluvních hranic na doplňkové rizikové úrazové připojištění. Bez použití smluvní hranice by předpoklady stornovosti a nemocnosti měly na technické rezervy vyšší dopad.

Změny v ekonomických předpokladech mají relativně vysoký dopad na nejlepší odhad závazků, ale zároveň ovlivňují i hodnotu aktiv kryjících závazky. Absorpční kapacita závazků oproti změně aktiv je 160% v případě pohybu úrokové křivky a 62% v případě pohybu tržní hodnoty akcií. Výsledný dopad do solventnostního kapitálového požadavku je nižší. Dopady vyplývající z případných změn týkajících se ekonomického prostředí jsou uvedeny v příslušné kapitole E tohoto dokumentu.

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

Ocenění nejlepšího odhadu závazků bylo provedeno za použití koeficientu volatility (podle článku 77d směrnice 2014/51/EU), který pro českou měnu poskytl orgán EIOPA a ke konci roku 2018 činil 17 bps. Změna koeficientu volatility na nulovou hodnotu odpovídá zvýšení technických rezerv České pojišťovny o 306 milionů Kč.

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

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

### D.2.2. TECHNICKÉ REZERVY NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

#### PŘEHLED TECHNICKÝCH REZERV NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

Technické rezervy (TP) neživotního pojištění se týkají

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

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

$$TP = BEL + RM$$

Diskontovaný nejlepší odhad závazků (BEL) se vypočítá použitím metod a předpokladů, které jsou stručně popsány v odstavcích níže, zvlášť pro rezervu na nevyřízené pojistné události a zvlášť pro rezervu na pojistné.

### Rezerva na nevyřízené pojistné události

Přístup k odvození nejlepšího odhadu závazků pro rezervu na nevyřízené pojistné události závisí na tom, zda lze použít pojistněmatematické metody.

- Nejlepší odhad závazků nemodelovaného a částečně modelovaného pojištění (druh pojištění nebo jeho část, která z různých důvodů, jako například nedostatek přiměřených, vhodných a úplných údajů, nebo proto, že oblast zahrnutá do daného pojištění není rizikově homogenní se zbytkem, nebyla analyzována pomocí pojistněmatematických metod) byl oceněn účetní hodnotou. Nemodelované a částečně modelované pojištění celkově představuje přibližně 10,9% rezerv podle IFRS (10,6% v roce 2017) 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 použítá pro tyto účely splňují dostatečné kvalitativní atributy co do vhodnosti, významnosti a úplnosti.

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

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

#### Náklady

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

#### Inflace

Historické údaje o vyplacených a nevyřízených pojistných událostech zahrnují dopady zjištěné inflace, a to v obou jejích složkách – endogenní i exogenní. Inflační prostředí v České republice je považováno za dostatečně stabilní, aby bylo možné UBEL získat projekcí 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 aplikované na vyplacená pojistná plnění (nebo modely založené na vývojových faktorech – DFM) jsou zobecněním metody Chain-Ladder, která vychází z analýzy souhrnných plateb za uplynulé roky. Tato kategorie metod vychází z předpokladu, že proces likvidace pojistných událostí je v rámci jednotlivých škodních období stabilní.
- Metody Link Ratio aplikované na nastalé pojistné události prakticky fungují jako předchozí metody, avšak vychází z vývoje nastalých pojistných událostí, tj. součtu souhrnných uhrazených a neuhrázených částek.
- Metoda Bornhuetter-Fergusson aplikovaná na vyplacená pojistná plnění nebo nastalé pojistné události kombinují projektovanou výslednou hodnotu (získanou například metodou vývojových faktorů) s *a priori* alternativní hodnotou za použití metody vážené kredibility.

- Metody Cape Cod aplikovaná na vyplacená pojistná plnění nebo nastalé pojistné události stejně jako metoda Bornhuetter-Fergusson obecně kombinují již vzniklé pojistné události s očekávanými událostmi, které budou uhrazeny nebo vykázány s 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 škodného poměru u vyplacených nebo nastalých pojistných událostí, známé rovněž jako aditivní metody, očekávají stabilní vývoj škodného 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 vyplynout z prozatím neanuitních škod (tj. IBNR – pojistné události vzniklé, ale nenahlášené – renty). BEL pro renty vyplývající z IBNR se posuzuje za použití metody četnosti/průměrné závažnosti.

Pro dosažení konečného hrubého UBEL jsou veškeré vyloučené nebo 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 vystavené riziku jediné pojistné události velkého rozsahu, například pojištění odpovědnosti z provozu vozidla (MTPL) nebo pojistné kmeny s velkým rizikem v oblasti pojištění majetku a odpovědnosti, kryty smlouvami o zajištění škodného nadměru (neproporcionální zajištění – individuální škodní nadměrek). Podíl 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 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 výsledků v hrubé, respektive čisté výši):

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

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

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

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

#### Diskontování

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



### 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

	2018	2017	změna	změna %
<b>Hrubá rezerva podle IFRS</b>	<b>17 131 497</b>	<b>14 909 907</b>	<b>2 221 590</b>	<b>15%</b>
<b>Nejlepší odhad závazků před očištěním o zajištění</b>	<b>9 859 691</b>	<b>7 927 843</b>	<b>1 931 847</b>	<b>24%</b>
Částky očekávané ze zajištěných smluv (po úpravě dané selháním protistrany)	-4 715 833	-3 776 836	-938 997	25%
Nejlepší odhad závazků po očištění o zajištění	5 143 858	4 151 007	992 850	24%
Riziková přírážka	392 916	301 565	91 351	30%
<b>Technické rezervy po očištění od zajištění</b>	<b>5 536 773</b>	<b>4 452 572</b>	<b>1 084 201</b>	<b>24%</b>

Nárůst IFRS hodnoty rezerv na nevyřízené pojistné události je způsoben zejména následujícími faktory:

- vykazování technické rezervy na nevyřízené pojistné události plynoucí z úrazových připojištění k pojistným smlouvám životního pojištění jako součást neživotního odvětví pojištění ochrany příjmu
- nárůst objemu obchodu v segmentu leasingu motorových vozidel a s ním související nárůst objemu IFRS hodnoty rezerv
- navýšení RBNS rezerv u hlášených škod z převzatého zajištění.

Nejlepší odhad závazků rostl v souladu s vyšší účetních rezerv. V případě ostatního pojištění motorových vozidel je výraznější nárůst následkem méně příznivého vývoje vyplacených plnění oproti očekávání. Zároveň došlo k částečnému snížení opatrnosti v rezervování účetních rezerv na odvětví pojištění odpovědnosti z provozu motorového vozidla, což bylo umožněno díky delší zkušenosti s dopady nového občanského zákoníku a s tím plynoucí snižující se nejistotou spojenou s likvidací škod na zdraví. Naopak meziroční změna klívký bezrizikové úrokové míry mírně snížila současnou hodnotu nejlepšího odhadu závazků a to především těch krátkodobých.

Nárůst rizikové přírážky je v souladu s vyšším odhadovaným rizikem rezerv, zejména kvůli zahrnutí úrazových připojištění.

#### Reálná hodnota rezervy na pojistné - celkem

	2018	2017	změna	změna %
<b>Hrubá rezerva podle IFRS</b>	<b>5 164 453</b>	<b>5 088 622</b>	<b>75 830</b>	<b>1%</b>
<b>Nejlepší odhad závazků před očištěním o zajištění</b>	<b>1 675 044</b>	<b>1 764 808</b>	<b>-89 763</b>	<b>-5%</b>
Částky očekávané ze zajištěných smluv (po úpravě dané selháním protistrany)	-130 122	-288 371	158 249	-55%
Nejlepší odhad závazků po očištění o zajištění	1 544 922	1 476 437	68 485	5%
Riziková přírážka	152 660	134 352	18 308	14%
<b>Technické rezervy po očištění od zajištění</b>	<b>1 697 582</b>	<b>1 610 789</b>	<b>86 793</b>	<b>5%</b>

Nárůst IFRS rezerv na pojistné je zapříčiněn zejména rostoucím pojištěním motorových vozidel. Pokles BEL je pozorován především z důvodu příznivého škodného poměru v pojištění majetku, ve kterém je alokovaný největší objem rezervy na nezasloužené pojistné a největší objem budoucích splátek pojistného. Na druhou stranu, nárůst BEL v pojištění motorových vozidel je v případě pojištění odpovědnosti za škodu způsoben nárůstem očekávaného škodného poměru (nepříznivý vývoj v roce 2018) a v případě havarijního pojištění vyšší účetní hodnotou závazků (nárůst objemu obchodu). Opačný trend je viditelný v pojištění úvěrů, kde naopak objem obchodu a tím pádem i účetní rezerva pojistného a BEL klesají.

Mírné navýšení rizikové přírážky je způsobeno vyšším katastrofickým rizikem. Detailnější popis vývoje upisovacích rizik je možné najít v kapitole C.1.2.

## 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
<b>Celkem</b>	<b>9 114 729</b>	<b>5 143 858</b>	<b>392 916</b>	<b>5 536 773</b>
<b>Přímé pojištění</b>	<b>8 613 212</b>	<b>4 677 430</b>	<b>337 340</b>	<b>5 014 770</b>
Neživotní – pojištění vozidel	5 113 770	2 542 120	256 494	2 798 614
Neživotní – ostatní	2 125 333	1 251 000	61 959	1 312 959
Úrazové a zdravotní pojištění	1 374 110	884 311	18 887	903 198
<b>Aktivní proporcionální zajištění</b>	<b>501 474</b>	<b>461 892</b>	<b>37 493</b>	<b>499 386</b>
Neživotní – pojištění vozidel	16 884	16 282	569	16 851
Neživotní – ostatní	484 178	445 214	36 908	482 122
Úrazové a zdravotní pojištění	412	397	16	413

Nejvýznamnější odvětvím z pohledu objemu rezerv na nevyřízené pojistné události je pojištění motorových vozidel, u kterého došlo ke snížení opatrnosti rezervování (viz výše).

## 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
<b>Celkem</b>	<b>3 159 745</b>	<b>1 544 922</b>	<b>152 660</b>	<b>1 697 582</b>
<b>Přímé pojištění</b>	<b>3 117 522</b>	<b>1 529 987</b>	<b>150 608</b>	<b>1 680 595</b>
Neživotní – pojištění vozidel	1 304 163	854 204	66 077	920 281
Neživotní – ostatní	1 778 305	656 651	84 107	740 757
Úrazové a zdravotní pojištění	35 054	19 133	424	19 557
<b>Aktivní proporcionální zajištění</b>	<b>42 223</b>	<b>14 935</b>	<b>2 053</b>	<b>16 987</b>
Neživotní – pojištění vozidel	0	0	0	0
Neživotní – ostatní	42 167	14 838	2 050	16 888
Úrazové a zdravotní pojištění	56	97	3	100

V případě rezervy na nezasloužené pojistné je nejvýznamnějším odvětvím pojištění majetku, následuje pojištění odpovědnosti z provozu motorového vozidla a havarijní pojištění.

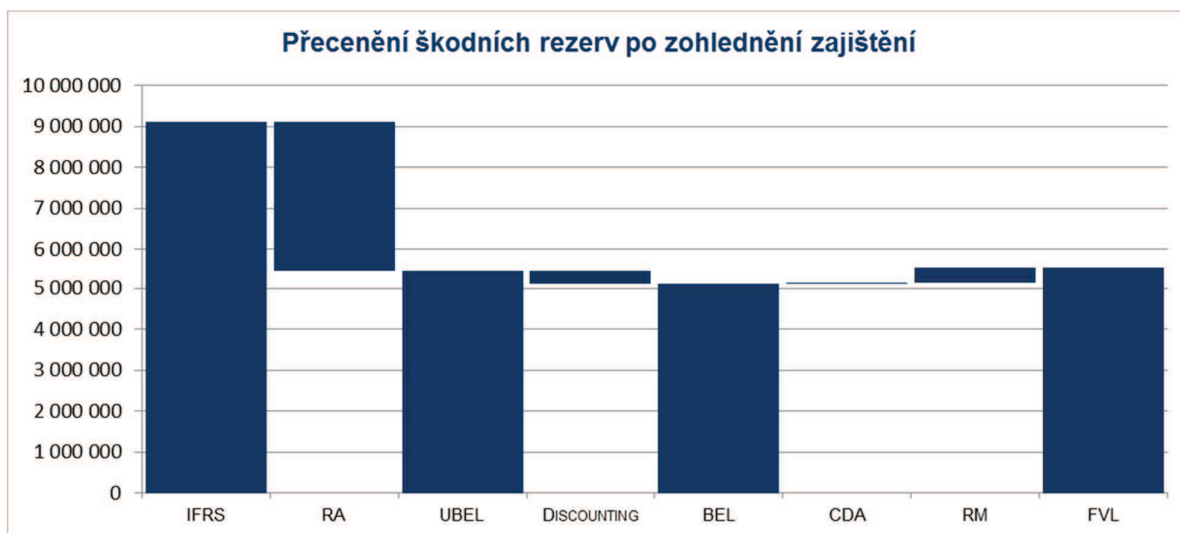
Ve srovnání s minulým rokem nedošlo k žádným významným změnám v metodice použité pro výpočet reálné hodnoty rezervy na nevyřízené pojistné události.

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

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

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

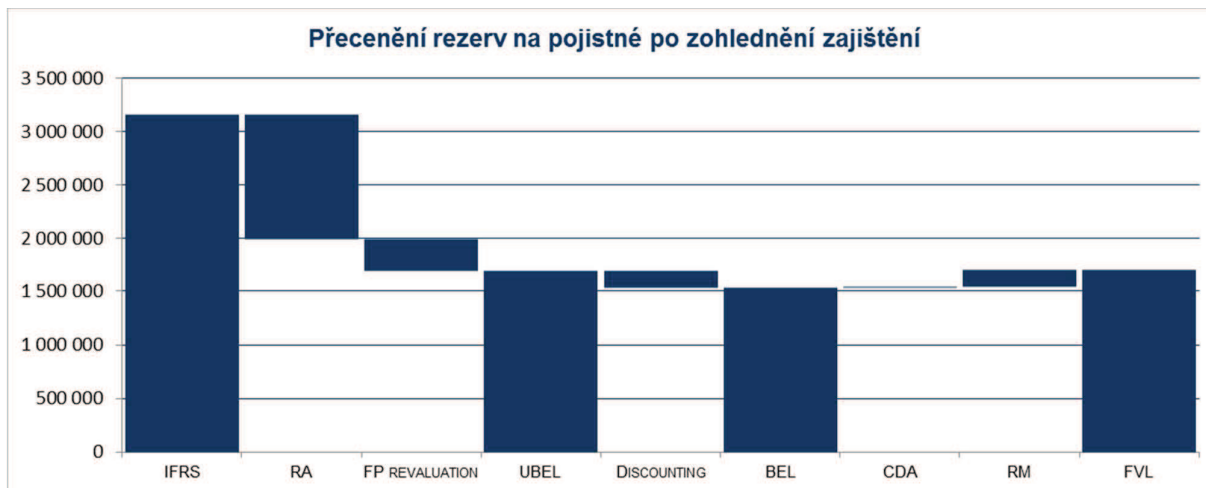
	IFRS	Opatrnost rezerv	Nediskontovaný nejlepší odhad	Efekt diskontování	Nejlepší odhad - současná hodnota	Očekávaný efekt dopad selhání protistrany	Rizková přírážka	Reálná hodnota
Total OC NET	9 114 729	3 636 508	5 478 221	368 406	5 109 815	34 043	392 916	5 536 773



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

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

	IFRS	Opatrnost rezerv	Přecenění budoucích splátek	Nediskontovaný nejlepší odhad	Efekt diskontování	Nejlepší odhad - současná hodnota	Očekávaný efekt dopad selhání protistrany	Rizková přírážka	Reálná hodnota
Total UP NET	3 159 745	1 169 869	-297 664	1 692 212	160 365	1 531 846	13 076	152 660	1 697 582



## 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 pojistněmatematických metod a vytváření stochastických scénářů, na jejichž základě jsou odvozovány pravděpodobnostní rozdělení možného vývoje pojistných událostí. Nejvyšší mírou nejistoty se vykazují druhy pojištění s dlouhotrvajícím likvidačním procesem a pojištění velkých rizik. IFRS rezervy jsou v současnosti nastavené na takovou úroveň, aby společnost byla schopna pokrýt odchylky od UBEL hodnoty při událostech s pravděpodobností výskytu jednou za více než 20 let.

Druhým zdrojem nejistoty jsou vnější faktory, například inflace pojistných plnění, úrokové míry a změny právních předpisů. Tyto faktory Společnost neovlivňuje, jejich dopad však může být omezen průběžným sledováním trhu a právního prostředí a včasnou identifikací případných změn či dokonce jejich předvídáním. Společnost provádí analýzu citlivosti na vnější faktory. V důsledku snížení bezrizikové míry o 20 bazických bodů by BEL vzrostl o 0,63 %.

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

Společnost snižuje riziko kolísání pomocí diverzifikace a zajištění. Nabízení pojistného kmene velkého rozsahu s různými pojistnými produkty snižuje relativní dopad nepříznivého vývoje vyvolaného zvýšenou likvidací u jednotlivých druhů pojištění. Řádně zvolená struktura zajištění, včetně kvótového zajištění a smluv o zajištění škodného nadměrku, napomáhá omezení absolutního dopadu případné nepříznivého vývoje škod. Současné nastavení zajišťovacích programů snižuje riziko rezerv o 40 %.

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

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

Použitím koeficientu volatility se BEL sníží o 0,5 %, což představuje 61,3 milionu Kč. Celkový zisk dosažený diskontováním technických rezerv je 902 milionů Kč.

Doba likvidace	Úroková míra bez zohlednění VA	Koeficient volatility (VA)	Úroková míra se zohledněním VA
1	2,0%	0,2%	2,1%
2	1,9%	0,2%	2,1%
3	1,8%	0,2%	2,0%
4	1,8%	0,2%	1,9%
5	1,7%	0,2%	1,9%
6	1,7%	0,2%	1,8%
7	1,6%	0,2%	1,8%
8	1,6%	0,2%	1,8%
9	1,6%	0,2%	1,8%
10	1,7%	0,2%	1,8%

Doba likvidace	Úroková míra bez zohlednění VA	Koeficient volatility (VA)	Úroková míra se zohledněním VA
11	1,7%	0,2%	1,8%
12	1,7%	0,2%	1,9%
13	1,7%	0,2%	1,9%
14	1,7%	0,2%	1,9%
15	1,8%	0,2%	1,9%
16	1,8%	0,2%	2,0%
17	1,9%	0,2%	2,0%
18	1,9%	0,2%	2,1%
19	2,0%	0,2%	2,1%
20	2,0%	0,2%	2,2%

Doba likvidace	Úroková míra bez zohlednění VA	Koeficient volatility (VA)	Úroková míra se zohledněním VA
21	2,3%	0,0%	2,3%
22	2,3%	0,0%	2,4%
23	2,4%	0,0%	2,4%
24	2,4%	0,0%	2,5%
25	2,5%	0,0%	2,5%
26	2,5%	0,0%	2,5%
27	2,6%	0,0%	2,6%
28	2,6%	0,0%	2,6%
29	2,7%	0,0%	2,7%
30	2,7%	0,0%	2,7%

Doba likvidace	Úroková míra bez zohlednění VA	Koeficient volatility (VA)	Úroková míra se zohledněním VA
31	2,7%	0,0%	2,8%
32	2,8%	0,0%	2,8%
33	2,8%	0,0%	2,8%
34	2,8%	0,0%	2,9%
35	2,9%	0,0%	2,9%
36	2,9%	0,0%	2,9%
37	2,9%	0,0%	3,0%
38	3,0%	0,0%	3,0%
39	3,0%	0,0%	3,0%
40	3,0%	0,0%	3,0%

### D.3. OSTATNÍ ZÁVAZKY

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

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

##### VYLOUČENÍ METOD OCEŇOVÁNÍ PODLE IFRS

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

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

##### SPECIFIKA NAŘÍZENÍ SOLVENTNOST II

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

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

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

##### PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY

###### Oceňování

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

Zatímco podle IAS 37 by 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 je podmíněný závazek kvantifikován na základě nespolehlivého odhadu, který je jako jediný pro ocenění závazku k dispozici. V takových případech, pokud nelze podmíněný závazek spolehlivě ocenit, musí být pouze zveřejněn.

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

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

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

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

#### Vykázané podmíněné závazky

Ke dni 31. prosince 2018 a 2017 vykazovala Společnost níže uvedené rezervy na podmíněné závazky.

	2018	2017
Rezerva na restrukturalizaci	37 400	36 700
Rezervy na závazky	331 162	373 195
<b>Celkem</b>	<b>368 562</b>	<b>409 895</b>

Rezervy na závazky tvoří rezervy na deficit pojištění odpovědnosti z provozu vozidla spojený s členstvím Společnosti v České kanceláři pojistitelů 317 mil. Kč, 2017: 350 mil. Kč)

#### 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 dle informací o nových pojistných událostech a dle změn tržních podílů.

#### Rizika garančního fondu ČKP

Členové ČKP přispívají do garančního fondu ČKP. Ten 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

K 31.12.2018 ani k 31.12.2017 neexistují žádné podmíněné závazky podle IFRS pouze zveřejněné, které by měly být, kvůli svému podstatnému rozsahu a možnosti úbytků zdrojů představujících ekonomické výhody, vykázány v rozvaze podle nařízení Solventnost II.

#### Právní

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

#### Účast v Českém jaderném poolu

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

	2018	2017
Odpovědnost za škodu (vyjma pojištění osobní odpovědnosti členů orgánů)	172 121	172 121
Pojištění osobní odpovědnosti členů orgánů	21 275	21 275
Pojištění FLEXA s připojištěním jaderných škod a přerušení provozu	578 000	578 000
<b>Celkem</b>	<b>771 396</b>	<b>771 396</b>

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

#### FINANČNÍ ZÁVAZKY

##### Oceňování

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

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

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

Podle IFRS 9 (který Společnost zatím nepřijala) by měl být objem změny reálné hodnoty finančního závazku, která vyplývá ze změn kreditního rizika daného závazku<sup>4</sup>, stanoven buď:

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

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

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



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

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

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

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

Meziroční porovnání Solvency II hodnot

Závazky	2018	2017
Technické rezervy	45 861 118	48 505 544
Jiné technické rezervy	260 983	167 514
Depozita od zajišťatelů	1 400 000	1 401 599
Odložené daňové závazky	1 064 928	1 535 072
Záporná reálná hodnota derivátů	427 708	512 273
Závazky vůči úvěrovým institucím	21 048 292	24 157 355
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	0	0
Závazky ze zajištění	0	0
Závazky z obchodního styku	2 067 304	1 688 826
Ostatní závazky	8 467 695	8 520 116
<b>Závazky celkem</b>	<b>80 598 028</b>	<b>86 488 299</b>
<b>Rozdíl celkových aktiv a závazků</b>	<b>29 676 783</b>	<b>31 357 909</b>

Meziroční pohyb na závazcích vůči úvěrovým institucím je způsoben investicemi, které reflektují vývoj tržních podmínek a investiční strategii.

Meziroční pokles na odložených daňových závazcích je způsoben vlivem odložené daňové pohledávky z nerealizovaných zisků a ztrát z cenných papírů. Podrobnosti jsou uvedeny v kapitole D.1.2.

Meziroční nárůst závazků z obchodního styku je způsoben zejména navýšením závazku vůči Ministerstvu financí ČR z titulu pojištění odpovědnosti zaměstnavatele ve výši 858 mil. Kč (2017: 724 mil Kč), které Společnost spravuje jménem státu, dále pak nárůstem daňových závazků. V roce 2017 zálohy na daň z příjmů výrazně převýšily daňovou povinnost za dané období a snížily tak vypočtený daňový závazek.

Česká pojišťovna a.s. • Zpráva o solventnosti a finanční situaci

Reconciliace Solvency II hodnot na statistické finanční výkazy

Závazky	Solvency II hodnota	Účetní hodnota	Poznámka	Hodnota dle finančních výkazů	Mapování
Technické rezervy	45 861 118	60 920 141	Vliv rozdílné metody ocenění	60 920 141	
Jiné technické rezervy	260 983	368 562	Rezerva na ČKP je pro SII oceněna metodou nejlepšího odhadu	368 562	
Depozita od zajištitelů	1 400 000	1 400 000		1 400 000	
Odloužené daňové závazky	1 064 928	0	Vliv rozdílné metody ocenění	0	
Záporná reálná hodnota derivátů	427 708	427 708		427 708	
Závazky vůči úvěrovým institucím	21 048 292	21 048 292		21 048 292	
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	0	0		2 246 603	Položky dohromady jsou ve finančních výkazech vykázány jako závazky
Závazky ze zajištění	0	0		4 951 029	Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům a ze zajištění před splatností se reportují v kategorii Ostatní závazky
Závazky z obchodního styku	2 067 304	2 067 304		1 852 622	Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům a ze zajištění před splatností se reportují v kategorii Ostatní závazky
Ostatní závazky	8 467 695	8 467 695		1 484 745	Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům a ze zajištění před splatností se reportují v kategorii Ostatní závazky
<b>Celkové závazky</b>	<b>80 598 028</b>	<b>94 699 702</b>		<b>94 699 702</b>	
<b>Rozdíl celkových aktiv a závazků</b>	<b>29 676 783</b>				

#### D.4. ALTERNATIVNÍ METODY OCEŇOVÁNÍ

Pro oceňování podle Solvency II nebyly použity žádné významné alternativní oceňovací metody, kromě oceňování instrumentů v levelu 3 (viz D.1).

Následující tabulka obsahuje popis oceňovacích technik a vstupů používaných pro ocenění investic v levelu 3:

Akcie	Reálná hodnota se stanoví především na základě nezávislého ohodnocení třetí stranou nebo je založena na výši vlastního kapitálu.
Investiční fondy	Reálná hodnota je obvykle odvozena od hodnoty podkladových aktiv. Ocenění podkladových aktiv vyžaduje odborný úsudek nebo odhad.
Dluhopisy, půjčky	Indikativní cena je poskytnuta třetí stranou nebo metoda diskontovaných peněžních toků používá objektivně nezjistitelné vstupy (extrapolované úrokové sazby nebo volatilita indexů, historická volatilita a korelace, významné úpravy přiřázky u kotovaných CDS, ceny obdobných aktiv vyžadující významnou úpravu atd.).
Investice do nemovitostí	Reálná hodnota se stanoví na základě nezávislého ohodnocení třetí stranou a vychází z tržní hodnoty nemovitosti. Tržní hodnota se určí porovnáním aktuálních prodejních cen obdobných nemovitostí nacházejících se v okolí oceňované nemovitosti, resp. v konkurenční oblasti.

Následující tabulky popisují objektivně nezjistitelné vstupy pro úroveň 3:

Popis	Reálná hodnota k 31.12.2018	Reálná hodnota k 31.12.2017	Oceňovací technika	Vstupy objektivně nezjistitelné
Akcie	412 767	118 350	Hodnota čistých aktiv	Není relevantní
Investiční fondy	20 049	19 074	Odborný úsudek	Hodnota podkladového nástroje
Státní dluhopisy	1 723 985	1 717 461	Metoda diskontovaných peněžních toků	Kreditní rozpětí
Korporátní dluhopisy	993 452	1 264 080	Metoda diskontovaných peněžních toků	Kreditní rozpětí
Investice do nemovitostí	0	6 369	Ocenění nezávislým znalcem	Obdobné transakce

#### D.5. DALŠÍ INFORMACE

Veškeré podstatné informace o oceňování jsou uvedeny v oddílech výše.

## E. Řízení kapitálu

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

Solventnostní poměr klesl ve srovnání s předchozím rokem o 47 procentních bodů především v důsledku plánované výplaty části nerozdělených zisků akcionářů. I nadále však množství kapitálu, kterým Společnost disponuje, zůstává na velmi komfortní úrovni a zaručuje schopnost Společnosti dostát svým závazkům i ve velmi kritických scénářích vývoje škodovosti.

### Solventnostní pozice

	2018	2017	změna
Použitelný kapitál	23 508 783	27 790 909	-4 282 126
Solventnostní kapitálový požadavek	8 537 918	8 634 618	-96 700
Solventnostní poměr	275%	322%	

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

### E.1. VLASTNÍ KAPITÁL

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## E.1.2. VÝŠE A KVALITA POUŽITELNÉHO KAPITÁLU

Společnost pravidelně hodnotí svůj kapitál, analyzuje jeho výši a složení. Kapitál Společnosti tvoří základní kapitál, 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 plyne z přecenění nehmotných aktiv, investic, technických rezerv, ostatních položek a odložených daní.

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

	2018
Vlastní kapitál dle IFRS	22 389 628
Přecenění nehmotných aktiv	-2 244 398
Přecenění investic	995 451
Přecenění technických rezerv	9 883 860
Přecenění ostatních položek	134 178
Přecenění odložené daně	-1 481 936
Rozdíl aktiv a závazků dle Solventnosti II	29 676 783
Předvídatelná dividenda	-6 168 000
Použitelný kapitál	23 508 783

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

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

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

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

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

Společnost nemá žádná omezení co do převoditelnosti kapitálu.

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

### Použitelný kapitál podle tříd

	2018	2017	změna
Celkový použitelný kapitál pro splnění SCR	23 508 783	27 790 909	-4 282 126
Třída 1 - neomezený	23 508 783	27 790 909	-4 282 126
Třída 1 - omezený	0	0	0
Třída 2	0	0	0
Třída 3	0	0	0

Použitelný kapitál se meziročně snížil. Změna je způsobena především vyšší předvídatelnou dividendou, jež zohledňuje záměr vyplatit část nerozdělených zisků akcionáři. Dalším vlivem je pak pokles hodnoty investičních aktiv a nárůst neživotních technických rezerv plynoucích z nově upisovaného obchodu. Tento pohyb je částečně kompenzován snižováním životních technických rezerv. Ty celkově klesají kvůli dožívání stávajícího portfolia, přestože roste nové profitabilní rizikové pojištění.

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

#### Primární kapitál - meziroční srovnání

	2018	2017	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	19 508 783	23 790 909	-4 282 126
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
<b>Celkový primární kapitál po odpočtu</b>	<b>23 508 783</b>	<b>27 790 909</b>	<b>-4 282 126</b>

#### Primární kapitál podle tříd

	celkem	třída 1 - neomezený	třída 1 - omezený	třída 2	třída 3
Kmenový akciový kapitál (před odečtením vlastních akcií)	4 000 000	4 000 000	0	0	0
Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	0	0	0	0	0
Disponibilní bonusový fond	0	0	0	0	0
Prioritní akcie	0	0	0	0	0
Emisní ážio související s prioritními akciemi	0	0	0	0	0
Přeceňovací rezervní fond před odpočtem účastí	19 508 783	19 508 783	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0
Čisté odložené daňové pohledávky	0	0	0	0	0
Ostatní položky primárního kapitálu schválené orgánem dohledu	0	0	0	0	0
Položky neklasifikované jako kapitál podle SII	0	0	0	0	0
Účasti ve finančních a úvěrových institucích (odpočet)	0	0	0	0	0
<b>Celkový primární kapitál po odpočtu</b>	<b>23 508 783</b>	<b>23 508 783</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

Meziroční změna v přeceňovacím rezervním fondu je způsobena hlavně poklesem AFS rezervy a nárůstem neživotního portfolia při současném snižování prudence v účetních rezervách, tyto efekty jsou kompenzovány poklesem rezerv životního pojištění vlivem dožívajícího portfolia a úpisem profitabilního nového obchodu.

**Přečehovací rezervní fond**

	2018	2017	změna
Aktiva – závazky	29 676 783	31 357 909	-1 681 126
Vlastní akcie	0	0	0
Předpokládané dividendy a výplaty	6 168 000	3 567 000	2 601 000
Ostatní položky primárního kapitálu	4 000 000	4 000 000	0
Položky kapitálu omezeného z důvodu účelové vázanosti	0	0	0
Přečehovací rezervní fond	19 508 783	23 790 909	-4 282 126

Žádná ze složek vlastního kapitálu není předmětem přechodných opatření.

Společnost nedisponuje doplňkovým kapitálem.

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

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

**Použitelný kapitál podle tříd**

	2018	2017	změna
Celkový použitelný kapitál pro splnění MCR	23 508 783	27 790 909	-4 282 126
Třída 1 - neomezený	23 508 783	27 790 909	-4 282 126
Třída 1 - omezený	0	0	0
Třída 2	0	0	0
Třída 3	0	0	0

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

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

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

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

**SCR a MCR**

	2018	2017	změna
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	8 537 918	8 634 618	-96 700
Minimální kapitálový požadavek (MCR)	2 703 285	2 640 537	62 749

Solventnostní kapitálový požadavek je nižší především díky poklesu kreditního rizika. To se snižuje zejména díky nižší expozici a lepší ratingové struktuře (významný dopad měl také upgrade České republiky z A na AA). Tento pokles je nicméně do značné míry kompenzován nižší daňovou absorpcí kvůli poklesu odloženého daňového závazku, jenž slouží jako její strop. Minimální kapitálový požadavek jako indikátor založený na objemu vzrostl díky nárůstu neživotního portfolia.

**E.2.2. ROZDĚLENÍ SCR**

Ke konci roku 2018 dosahuje solventnostní kapitálový požadavek (SCR) částky 8,5 mld. 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 správně. Položka daňový strop představuje výši daňové úlevy v SCR scénářích, která nemůže být využita k absorbování ztrát, vzhledem k výši čistého daňového závazku, jenž je stropem daňové absorpce.

**Rozdělení SCR**

	2018	váha	2017	váha
SCR před diverzifikací	10 567 362	100%	10 393 315	100%
Finanční riziko	3 598 594	34%	3 479 587	33%
Kreditní riziko	2 837 326	27%	3 423 215	33%
Životní upisovací riziko	627 342	6%	584 568	6%
Neživotní upisovací riziko	2 299 630	22%	2 046 738	20%
Operační riziko	740 450	7%	724 277	7%
Daňový strop	428 020	4%	109 392	1%
Úpravy modelu	36 000	0%	25 538	0%
Diverzifikační efekty	-2 029 444		-1 758 697	
SCR celkem	8 537 918		8 634 618	

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

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

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

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

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

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



## E.4.1. ÚČEL INTERNÍHO MODELU

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

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

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

## E.4.2. ROZSAH INTERNÍHO MODELU

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

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

## E.4.3. METODY POUŽITÉ V RÁMCI INTERNÍHO MODELU

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

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

Hlavní rizika Společnosti jsou popsána v odstavcích níže.

### Životní upisovací riziko

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

### Neživotní upisovací riziko

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

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

#### Finanční a kreditní riziko

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

Popis povahy a vhodnosti dat použitých v rámci interního modelu je uveden v oddíle B.3.2

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

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

## E.6. DALŠÍ INFORMACE

### CITLIVOSTI

Jak již bylo uvedeno v kapitole C.7, testování citlivosti analyzuje dopad změn týkajících se konkrétních rizikových faktorů (např. úrokových měr, akciového šoku, kreditního spreadu či volatility úrokové míry) na výši použitelného kapitálu, solventnostního kapitálového požadavku a solventnostního poměru.

Výše použitelného kapitálu a SCR byla přepočítána pro každý druh citlivosti a jejich společný dopad do solventnostního poměru je zachycen v následující tabulce.

#### Citlivosti

	solventnostní poměr
Základní scénář	275%
Výnosová křivka +50 bps	277%
Výnosová křivka -50 bps	276%
Akcie +25%	273%
Akcie -25%	274%
Spread podnikových dluhopisů +50 bps	274%
Bez použití koeficientu volatility	257%
Konečná forwardová sazba -15 bps	275%

Je patrné, že žádná z citlivostí nepředstavuje pro solventnost Společnosti významné ohrožení solventnostní pozice. Z výše zmíněných citlivostí má největší dopad scénář bez použití koeficientu volatility, avšak i za těchto podmínek solventnostní pozice neklesá pod 250%.

## SCÉNÁŘE

Kromě testování citlivostí na pohyby jednotlivých rizikových faktorů byly testovány dva scénáře, jež kombinují několik změn rizikových faktorů.

První zachycuje scénář globálního zpomalení ekonomiky a sestává z poklesu výnosové křivky, rozšíření korporátních spreadů, ze změny spreadů vládních dluhopisů a poklesu cen akcií a nemovitostí.

Kombinovaný scénář 2 testuje především dopad poklesu cen akciového a dluhopisového portfolia na pozici pojišťovny.

### Scénáře

	solventnostní poměr
Základní scénář	275%
Kombinovaný scénář 1	257%
Kombinovaný scénář 2	255%

Z výsledků v tabulce výše vyplývá, že Společnost i v kombinovaných scénářích zůstává vysoce solventní, solventnostní poměr zůstává stále nad 250% a zaručuje stabilitu a spolehlivost Společnosti i po realizaci takovýchto negativních scénářů.

Zpráva o solventnosti a finanční situaci - Veřejné výkazy - k 31.12.2018

**Základní informace**

Společnost	Česká pojišťovna a.s.
Identifikační kód	3157001000000054609
Typ identifikačního kódu	LEI
Typ společnosti	Pojišťovna poskytující životní a neživotní pojištění
Měna reportování	Kč
Hodnoty reportovány v	tis.
Účetní standardy	Mezinárodní účetní standardy IFRS
Způsob výpočtu SCR	Částečný interní model

# Index

S.02.01 Výkaz o finanční situaci

S.05.01 Pojistné, náklady na 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
<b>Aktiva</b>	
Nehmotný majetek	0
Odložené daňové pohledávky	0
Přebytek penzijních dávek	0
Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití	87 225
<b>Investice</b>	<b>66 186 405</b>
Nemovitosti jiné než pro vlastní využití	0
Účasti v dceřných, společných a přidružených podnicích	10 777 379
<i>Akcie</i>	1 622 232
Kotované akcie	1 205 953
Nekotované akcie	416 279
<i>Dluhopisy</i>	49 389 108
Státní dluhopisy	27 446 910
Korporátní dluhopisy	21 195 348
Strukturované dluhopisy	506 353
Cenné papíry zajištěné aktivy	240 498
Investice v investičních fondech	4 128 862
Kladná reálná hodnota derivátů	268 824
Vklady jiné než ekvivalenty hotovosti	0
Jiné investice	0
Aktiva držaná u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	8 032 900
<b>Úvěry a hypotéky</b>	<b>23 273 855</b>
Půjčky pojistníkům	0
Úvěry a hypotéky fyzickým osobám	0
Ostatní úvěry a hypotéky	23 273 855
<b>Částky vymahatelné ze zajištění</b>	<b>5 327 546</b>
Neživotní pojištění	4 845 955
Neživotní pojištění bez NSLT	4 292 282
Zdravotní pojištění NSLT Health	553 673
Životní pojištění	481 591
Zdravotní pojištění SLT Health	0
Životní pojištění bez SLT Health	481 591
Životní pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	0
Depozita při aktivním zajištění	562
Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli	1 067 288
Pohledávky ze zajištění	295 295
Pohledávky z obchodního styku	903 551
Vlastní akcie	0
Neuhrazené splátky vlastního kapitálu	0
Peníze a ekvivalenty hotovosti	1 303 814
Ostatní aktiva	3 796 369
<b>Aktiva celkem</b>	<b>110 274 811</b>

<b>Závazky</b>	
<b>Technické rezervy v hrubé výši v neživotním pojištění</b>	<b>12 080 311</b>
<b>Neživotní pojištění</b>	<b>10 603 371</b>
Technické rezervy vypočtené jako celek v neživotním pojištění	0
Hrubý nejlepší odhad technických rezerv v neživotním pojištění	10 077 125
Riziková přírážka technických rezerv v neživotním pojištění	526 245
<b>Zdravotní pojištění NSLT Health</b>	<b>1 476 940</b>
Technické rezervy vypočtené jako celek ve zdravotním pojištění NSLT Health	0
Hrubý nejlepší odhad TR ve zdravotní pojištění NSLT Health	1 457 610
Riziková přírážka technických rezerv ve zdravotním pojištění NSLT Health	19 331
<b>Technické rezervy v hrubé výši v životním pojištění</b>	<b>25 921 822</b>
<b>Zdravotní pojištění SLT Health</b>	<b>0</b>
Technické rezervy vypočtené jako celek ve zdravotním pojištění SLT Health	0
Hrubý nejlepší odhad technických rezerv ve zdravotním pojištění SLT Health	0
Riziková přírážka technických rezerv ve zdravotním pojištění SLT Health	0
<b>Životní pojištění</b>	<b>25 921 822</b>
Technické rezervy vypočtené jako celek v životním pojištění	0
Hrubý nejlepší odhad technických rezerv v životním pojištění	25 457 073
Riziková přírážka technických rezerv v životním pojištění	464 750
<b>Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu</b>	<b>7 858 984</b>
Technické rezervy vypočtené jako celek k pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	0
Hrubý nejlepší odhad TR u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	7 828 134
Riziková přírážka TR u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	30 850
Jiné technické rezervy	0
Podmíněné závazky	0
Rezervy jiné než technické	260 983
Závazky v rámci penzijních dávek	0
Depozita od zajišťatelů	1 400 000
Odložené daňové závazky	1 064 928
Záporná reálná hodnota derivátů	427 708
Závazky vůči úvěrovým institucím	21 048 292
Jiné finanční závazky než závazky vůči úvěrovým institucím	0
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	0
Závazky ze zajištění	0
Závazky z obchodního styku	2 067 304
<b>Podřízené závazky</b>	<b>0</b>
Podřízené závazky nezařazené do primárního kapitálu	0
Podřízené závazky zařazené do primárního kapitálu	0
Ostatní závazky	8 467 695
<b>Závazky celkem</b>	<b>80 598 028</b>
<b>Rozdíl celkových aktiv a závazků</b>	<b>29 676 783</b>





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

	Domovská země	Top 5 zemí (podle výše hrubého předepsaného pojistného) - neživotní závazky					Top 5 zemí včetně domovské země celkem
		BG	SK	PL	HU	RU	
<b>Předepsané pojistné</b>							
Předepsané hrubé pojistné - přímé pojištění	19 767 727	999	32 792	14 675	201	0	19 816 395
Předepsané hrubé pojistné - aktivní proporcionální zajištění	601 599	135 907	12 124	9 758	7 928	21	767 337
Předepsané hrubé pojistné - aktivní neproporcionální zajištění	53	137 193	0	0	0	1 252	138 498
Předepsané pojistné - podíl zajištělů	9 092 946	273 101	0	0	6 654	1 271	9 373 971
<b>Předepsané pojistné, očištěné od zajištění</b>	<b>11 276 433</b>	<b>999</b>	<b>44 917</b>	<b>24 433</b>	<b>1 475</b>	<b>2</b>	<b>11 348 259</b>
<b>Zasloužené pojistné</b>							
Zasloužené hrubé pojistné - přímé pojištění	19 687 694	999	32 792	14 675	201	0	19 736 362
Zasloužené hrubé pojistné - aktivní proporcionální zajištění	606 147	135 817	12 157	9 409	7 928	21	771 479
Zasloužené hrubé pojistné - aktivní neproporcionální zajištění	53	137 193	0	0	0	1 312	138 558
Zasloužené pojistné - podíl zajištělů	9 047 952	273 011	0	0	6 654	1 331	9 328 947
<b>Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění</b>	<b>11 245 942</b>	<b>999</b>	<b>44 949</b>	<b>24 084</b>	<b>1 475</b>	<b>2</b>	<b>11 317 452</b>
<b>Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění</b>							
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši - přímé pojištění	9 683 393	0	0	0	0	0	9 683 393
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	296 356	145 279	265	27 043	1 191	9 176	479 310
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	0	114 826	0	0	0	670	115 497
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění - podíl zajištělů	4 408 242	260 105	264	0	-2 535	9 840	4 675 916
<b>Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v čisté výši</b>	<b>5 571 508</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>27 043</b>	<b>3 726</b>	<b>6</b>	<b>5 602 284</b>
<b>Změny stavu ostatních technických rezerv (TR)</b>							
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši - přímé pojištění	0	0	0	0	0	0	0
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	0	0	0	0	0	0	0
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	0	0	0	0	0	0	0
Změny stavu ostatních TR - podíl zajištělů	0	0	0	0	0	0	0
<b>Změny stavu ostatních TR v čisté výši</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Provozní náklady</b>	<b>4 170 146</b>	<b>-1 309</b>	<b>11 769</b>	<b>6 326</b>	<b>1 376</b>	<b>-4</b>	<b>4 188 304</b>
<b>Ostatní technické náklady</b>							<b>158 101</b>
<b>Náklady celkem</b>							<b>4 346 404</b>

	Domovská země	Top 5 zemí (podle výše hrubého předepsaného pojistného) - životní závazky					Total Top 5 and home country
		0	0	0	0	0	
<b>Předepsané pojistné</b>							
Předepsané hrubé pojistné	8 075 312	0	0	0	0	0	8 075 312
Předepsané pojistné - podíl zajištělů	1 219 675	0	0	0	0	0	1 219 675
<b>Předepsané pojistné, očištěné od zajištění</b>	<b>6 855 637</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 855 637</b>
<b>Zasloužené pojistné</b>							
Zasloužené hrubé pojistné	8 075 312	0	0	0	0	0	8 075 312
Zasloužené pojistné - podíl zajištělů	1 219 675	0	0	0	0	0	1 219 675
<b>Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění</b>	<b>6 855 637</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 855 637</b>
<b>Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění</b>							
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši	6 962 382	0	0	0	0	0	6 962 382
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění - podíl zajištělů	392 617	0	0	0	0	0	392 617
<b>Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v čisté výši</b>	<b>6 569 765</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 569 765</b>
<b>Změny stavu ostatních technických rezerv (TR)</b>							
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši	2 701 880	0	0	0	0	0	2 701 880
Změny stavu ostatních TR - podíl zajištělů	-6 748	0	0	0	0	0	-6 748
<b>Změny stavu ostatních TR v čisté výši</b>	<b>2 708 628</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 708 628</b>
<b>Provozní náklady</b>	<b>1 222 514</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 222 514</b>
<b>Ostatní technické náklady</b>							<b>100 737</b>
<b>Náklady celkem</b>							<b>1 323 251</b>

Česká pojišťovna a.s.

S.12.01.02

**Technické rezervy životního pojištění**

Popis položky	Pojistění s plněním vztahujícím na inden nebo hodnotu investičního fondu		Ostatní životní pojištění		Renty (důchody) vyplývající ze směrů nadobutého pojištění a související s jinými pojistnými závazky než ze zdravotního pojištění	Příjádě zajištění	Celková úhrata pojištění rozakumulované hodnoty investičního fondu	Životní pojištění (převně pojištění)		Renty (důchody) vyplývající ze směrů nadobutého pojištění a související s jinými pojistnými závazky než ze zdravotního pojištění	Zároveň pojištění (příjádě zajištění)	Celkem (Zároveň pojištění)
	Snouvy bez opcí a záruk	Snouvy s oporami nebo zárukami	Snouvy bez opcí a záruk	Snouvy s oporami nebo zárukami				Snouvy bez opcí a záruk	Snouvy s oporami nebo zárukami			
Technické rezervy vypočtené jako celková hrubá výše	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Celkové pohledávky ze zajištění (SPV) a firm/hoz. zajištění po úpravě a odčleněné zátky z zajištění neschopnosti proplátní související s technickými rezervami jako celkem	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technické rezervy podléhající jako součást nejlepšího odhadu a rizikové přírůsky												
<b>Nejlepší odhad technických rezerv</b>	24 876 518											
Hodny nejlepšího odhadu technických rezerv	7 828 134	0	421 859	0	1 202 412	0	33 285 207	0	0	0	0	0
Čistky vymaturatione ze zajištění a od zedážených úložených jednotek (SPV) po úpravě v důsledku seřadění proplátní X TR vypočtených jako celok	0	0	55 527	0	426 094	0	481 591	0	0	0	0	0
Nejlepší odhad technických rezerv poúžnaný o částky vymaturatione ze zajištění s m.u., od zedážených úložených jednotek (SPV) a firm/hoz. zajištění	24 876 518	0	7 828 134	0	778 346	0	32 803 616	0	0	0	0	0
Rozlohová přírůbka	295 522	30 850	123 359	0	44 879	0	495 500	0	0	0	0	0
Výše přehodnotěných odpočtů z technických rezerv												
Výše přehodnotěných odpočtů z technických rezerv - technické rezervy vypočtené jako celok	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Výše přehodnotěných odpočtů z technických rezerv - nejlepší odhad	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Výše přehodnotěných odpočtů z technických rezerv - odhadová přírůbka	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Technické rezervy celkem</b>	<b>25 172 040</b>	<b>7 858 884</b>	<b>-488 519</b>	<b>0</b>	<b>1 247 292</b>	<b>0</b>	<b>33 790 807</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



Česká pojišťovna a.s.

S.19.01.21

Informace o škodách v neživotním pojištění

Rok vzniku / Upisovací rok Rok vzniku

Vyplacené škody brutto (nekumulativní)

	Vývoj v roce										V aktuálním roce	Suma za všechny roky (kumulativně)	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9			10 & +
Předcházející rok												53 090	53 090
N-9	0	0	0	0	0	0	0	18 650	10 822	6 193		6 193	35 665
N-8	0	0	0	0	0	0	39 295	28 479	13 052			13 052	80 826
N-7	0	0	0	0	0	55 970	-16 770	34 490				34 490	73 690
N-6	0	0	0	0	95 930	38 592	18 751					18 751	153 273
N-5	0	0	0	241 245	142 245	35 345						35 345	418 835
N-4	0	0	663 694	267 834	89 452							89 452	1 020 981
N-3	0	2 269 175	601 460	305 388								305 388	3 176 022
N-2	5 859 705	2 423 930	575 519									575 519	8 859 153
N-1	5 873 653	2 649 644										2 649 644	8 523 297
N	6 220 023											6 220 023	6 220 023
Total												10 000 948	28 561 765

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

	Vývoj v roce										Konec roku (diskontovaná data)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9		10 & +	
Předcházející rok												277 008	252 779
N-9	0	0	0	0	0	0	0	99 721	68 843	53 593		48 356	
N-8	0	0	0	0	0	0	134 216	98 177	106 427			98 021	
N-7	0	0	0	0	0	196 322	168 393	122 082				112 455	
N-6	0	0	0	0	213 531	127 514	93 783					85 404	
N-5	0	0	0	401 970	193 617	115 005						105 271	
N-4	0	0	553 931	315 210	218 127							198 768	
N-3	0	1 068 213	477 175	346 960								318 505	
N-2	3 295 324	1 165 694	762 877									714 635	
N-1	3 551 363	1 782 625										1 685 299	
N	4 253 717											4 008 545	
Total												7 628 037	

Česká pojišťovna a.s.

S.22.01.21

**Vliv dlouhodobých záruk a přechodných opatření**

	Částka opatřená dlouhodobou zárukou a přechodnými opatřeními	Vliv přechodného odpočtu z technických rezerv	Vliv přechodné úpravy bezrizikové výnosové křivky	Vliv koeficientu volatilitity nula	Vliv vyrovnávacích úprav do nuly
Technické rezervy	45 861 118	0	0	367 637	0
Primární kapitál	23 508 783	0	0	-269 974	0
Použitelný kapitál pro splnění SCR	23 508 783	0	0	-269 974	0
SCR	8 537 918	0	0	505 375	0
Použitelný kapitál pro splnění minimálních kapitálových požadavků	23 508 783	0	0	-269 974	0
Minimální kapitálové požadavky	2 703 285	0	0	11 898	0

Česká pojišťovna a.s.

S.23.01.01

**Primární kapitál**

	Celkem	Tier 1 - nepodléhající omezení	Tier 1 - podléhající omezení	Tier 2	Tier 3
<b>Primární kapitál</b>					
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	19 508 783	19 508 783			
Podřízené závazky	0		0	0	0
Čisté odložené daňové pohledávky	0				0
Ostatní položky primárního kapitálu schválené orgánem dohledu	0	0	0	0	0
<b>Položky neklasifikované jako kapitál podle SII</b>					
Položky neklasifikované jako kapitál podle SII	0				
<b>Odpočet</b>					
Účasti ve finančních a úvěrových institucích (odpočet)	0	0	0	0	0
<b>Celkový primární kapitál po odpočtu</b>	<b>23 508 783</b>	<b>23 508 783</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Doplňkový kapitál</b>					
Nesplacený kmenový akciový kapitál splatný na požádání	0			0	
Nesplacený počáteční kapitál	0			0	
Nesplacené prioritní akcie splatné na požádání	0			0	0
Podřízené závazky na požádání	0			0	0
Akreditivy a záruky podle čl. 96 bod 2 směrnice Solventnost II	0			0	
Akreditivy a záruky jiné než podle čl. 96 bod 2 směrnice Solventnost II	0			0	0
Dodatečné výzvy členům dle čl. 96 bodu 3 směrnice Solventnost II	0			0	
Dodatečné výzvy členům jiné než dle čl. 96 bodu 3 směrnice Solventnost II	0			0	0
Jiný doplňkový kapitál	0			0	0
<b>Celkový doplňkový kapitál (E)</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Disponibilní a použitelný kapitál</b>					
<b>Celkový disponibilní kapitál pro splnění SCR</b>	<b>23 508 783</b>	<b>23 508 783</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Celkový disponibilní kapitál pro splnění MCR</b>	<b>23 508 783</b>	<b>23 508 783</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Celkový použitelný kapitál pro splnění SCR</b>	<b>23 508 783</b>	<b>23 508 783</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Celkový použitelný kapitál pro splnění MCR</b>	<b>23 508 783</b>	<b>23 508 783</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)</b>	<b>8 537 918</b>				
<b>Minimální kapitálový požadavek (MCR)</b>	<b>2 703 285</b>				
<b>Poměr použitelného kapitálu k SCR</b>	<b>275,3%</b>				
<b>Poměr použitelného kapitálu k MCR</b>	<b>869,6%</b>				
<b>Přečehovací rezervní fond</b>					
Rozdíl aktiv a závazků	29 676 783				
Vlastní akcie	0				
Předvidatelné dividendy, podíly na zisku a poplatky	6 168 000				
Ostatní primární kapitál	4 000 000				
Kapitál podléhající omezení v souvislosti s účelově vázanými fondy a MAP	0				
<b>Přečehovací rezervní fond před odpočtem účasti</b>	<b>19 508 783</b>				
<b>Očekávaný zisk z budoucího pojistného (EPIFP)</b>					
Očekávaný zisk z budoucího pojistného (EPIFP) - životní pojištění	1 966 479				
Očekávaný zisk z budoucího pojistného (EPIFP) - neživotní pojištění	1 226 054				
<b>Celkový očekávaný zisk z budoucího pojistného (EPIFP)</b>	<b>3 192 533</b>				

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	3 598 594	3 598 594		
CRD01	Credit Risk	2 837 326	2 837 326		
LUW01	Life underwriting risk	627 342	627 342		
HLT01	Health underwriting risk	0	0		
NIJW01	Non-life underwriting risk	2 299 630	2 299 630		
OPE01	Operational risk	740 450	0		
TAX01	Tax Cap Effect	428 020	428 020		
MOD01	Model Adjustment	36 000	36 000		

<b>Kalkulace SCR</b>	
Celkové nediverzifikované položky	10 567 362
Diverzifikace	-2 029 444
Kapitálový požadavek pro činnost podle čl. 4 směrnice 2003/34/EC	0
SCR bez navýšení kapitálového požadavku	8 537 918
Navýšení kapitálového požadavku	0
<b>Solventnostní kapitálový požadavek</b>	<b>8 537 918</b>
<b>Další informace o SCR</b>	
Velikost odhad celkové schopnosti technických rezerv absorbovat ztráty	0
Velikost odhad celkové schopnosti odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	0
Podmodul akcového rizika založený 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 <sub>(NL,NL)</sub>	Výsledek MCR <sub>(L,L)</sub>
Lineární složka vzorce pro závazky z neživotního pojištění a zajištění	1 523 662	92 319

	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	35 351	89 270		
Pojištění ochrany příjmu	163 861	298 321	704 725	
Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání	0	0		
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	2 402 582	3 108 383		
Ostatní pojištění motorových vozidel	1 010 023	2 814 941		
Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	23 739	63 058		
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	1 429 835	3 770 548		
Obecné pojištění odpovědnosti	811 740	1 128 990		
Pojištění úvěru a záruky	102 388	77 448		
Pojištění právní ochrany	0	0		
Pojištění asistence	0	0		
Pojištění různých finančních ztrát	0	0		
Aktivní neproporcionální zajištění - zdravotní pojištění	0	0		
Aktivní neproporcionální zajištění - pojištění odpovědnosti	2 950	0		
Aktivní neproporcionální zajištění - pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	0	0		
Aktivní neproporcionální zajištění - pojištění majetku	1 585	53		

	Neživotní pojištění	Životní pojištění
	Výsledek MCR <sub>(L,NL)</sub>	Výsledek MCR <sub>(L,L)</sub>
Lineární složka vzorce pro závazky z životního pojištění a zajištění	16 303	1 071 001

	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			24 740 477	
Závazky s podílem na zisku - budoucí nezaručené podíly na zisku			136 041	
Závazky s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu			7 828 134	
Závazky ostatního životního pojištění a zajištění	776 349		0	
Kapitál v riziku pro závazky z životního pojištění a zajištění celkem				154 115 179

Celkový výpočet MCR	
Lineární MCR	2 703 285
SCR	8 537 918
Horní mez MCR	3 842 063
Dolní mez MCR	2 134 480
Kombinovaný MCR	2 703 285
Absolutní dolní mez MCR	191 993
<b>Minimální kapitálový požadavek</b>	<b>2 703 285</b>

Výpočet fiktivního MCR	Neživotní pojištění	Životní pojištění
Fiktivní lineární MCR	1 539 965	1 163 320
NSCR bez navýšení kapitálového požadavku	4 863 748	3 674 170
Horní mez NMCR	2 188 686	1 653 377
Dolní mez NMCR	1 215 937	918 543
Fiktivní kombinovaný NMCR	1 539 965	1 163 320
Absolutní dolní mez NMCR	95 997	95 997
Fiktivní minimální kapitálový požadavek	1 539 965	1 163 320