

Generali Česká pojišťovna

ZPRÁVA O SOLVENTNOSTI A FINANČNÍ SITUACI

2021

Index

Index.....	2
Úvod.....	3
Seznam zkratk.....	4
Shrnutí.....	7
A. Činnost a výsledky.....	11
A.1. ČINNOST.....	11
A.2. UPISOVACÍ VÝSLEDKY.....	17
A.3. VÝSLEDKY V OBLASTI INVESTIC.....	23
A.4. VÝSLEDKY V JINÝCH OBLASTECH ČINNOSTI.....	26
A.5. DALŠÍ INFORMACE.....	26
B. Řídící a kontrolní systém.....	27
B.1. OBECNÉ INFORMACE O ŘÍDÍCÍM A KONTROLNÍM SYSTÉMU.....	27
B.2. POŽADAVKY NA ZPŮSOBILOST A BEZÚHONNOST.....	31
B.3. SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK VČETNĚ VLASTNÍHO POSUZOVÁNÍ RIZIK A SOLVENTNOSTI.....	32
B.4. SYSTÉM VNITŘNÍ KONTROLY.....	37
B.5. FUNKCE INTERNÍHO AUDITU.....	38
B.6. POJISTNĚMATEMATICKÁ FUNKCE.....	40
B.7. EXTERNÍ ZAJIŠTĚNÍ SLUŽEB NEBO ČINNOSTÍ (OUTSOURCING).....	41
B.8. DALŠÍ INFORMACE.....	41
C. Rizikový profil.....	42
C.1. UPISOVACÍ RIZIKO.....	42
C.2. TRŽNÍ RIZIKO.....	48
C.3. KREDITNÍ RIZIKO.....	52
C.4. RIZIKO LIKVIDITY.....	53
C.5. OPERAČNÍ RIZIKO.....	55
C.6. JINÁ VÝZNAMNÁ RIZIKA.....	56
C.7. DALŠÍ INFORMACE.....	56
D. Oceňování pro účely solventnosti.....	57
D.1. AKTIVA.....	57
D.2. TECHNICKÉ REZERVY.....	64
D.3. OSTATNÍ ZÁVAZKY.....	76
D.4. ALTERNATIVNÍ METODY OCEŇOVÁNÍ.....	82
D.5. DALŠÍ INFORMACE.....	82
E. Řízení kapitálu.....	83
E.1. VLASTNÍ KAPITÁL.....	83
E.2. SOLVENTNOSTNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK (SCR) A MINIMÁLNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK (MCR).....	86
E.3. POUŽITÍ PODMODULU AKCIOVÉHO RIZIKA ZALOŽNÉHO NA TRVÁNÍ PŘI VÝPOČTU SOLVENTNOSTNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU.....	87
E.4. ROZDÍLY MEZI STANDARDNÍM VZORCEM A POUŽÍVANÝM INTERNÍM MODELEM.....	87
E.5. NEDODRŽENÍ MINIMÁLNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU A NEDODRŽENÍ SOLVENTNOSTNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU.....	89
E.6. DALŠÍ INFORMACE.....	89

Úvod

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

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

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

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

Tento dokument byl schválen představenstvem dne 7. dubna 2022.

Seznam zkratek

AFS	Available For Sale	<i>Realizovatelné cenné papíry</i>
AHD	Accident, Health and Disability	<i>Úrazové a zdravotní pojištění a pojištění pro případ invalidity</i>
ALAE	Allocated Loss Adjustment Expenses	<i>Přímo přiřaditelné náklady na zpracování pojistných událostí</i>
ALM	Asset Liability Management	<i>Řízení aktiv a závazků</i>
AMSB	Administrative, Management and Supervisory Body	<i>Administrativní, řídicí a kontrolní orgán</i>
BEL	Discounted Best Estimate of Liabilities	<i>Diskontovaný nejlepší odhad závazků</i>
BoD	Board of Directors	<i>Představenstvo</i>
BOF	Basis Own Funds	<i>Primární kapitál</i>
BSCR	Basic Solvency Capital Ratio	<i>Základní solventnostní kapitálový požadavek</i>
CAT	CATastrophic risk	<i>Katastrofické riziko</i>
CAT XL	CATastrophic eXcess of Loss reinsurance contract	<i>Zajištění škodního nadměru pro katastrofická rizika</i>
CB	Contract Boundaries	<i>Hranice pojistné smlouvy</i>
CDA	Counterparty Default Adjustment	<i>Úprava daná selháním protistrany</i>
CEE	Central and Eastern Europe	<i>Střední a východní Evropa</i>
CEO	Chief Executive Officer	<i>Generální ředitel</i>
CFO	Chief Financial Officer	<i>Ředitel finančního útvaru</i>
CIB	Czech Insurers' Bureau	<i>Česká kancelář pojistitelů</i>
CMP	Capital Management Plan	<i>Plán řízení kapitálu</i>
CoC	Cost of Capital	<i>Náklady na kapitál</i>
COR	Combined Ratio	<i>Kombinovaný poměr</i>
CRO	Chief Risk Officer	<i>Vedoucí funkce řízení rizik</i>
CV	Curriculum Vitae	<i>Životopis</i>
CZK	Czech Crowns	<i>Česká koruna</i>
CzNIP	Czech Insurance Nuclear Pool	<i>Český pojišťovací jaderný fond</i>
D&O	Directors and Officers liability	<i>Odpovědnost ředitelů a managementu</i>
DFM	Development Factor Models	<i>Model založený na vývojových faktorech</i>
DTA	Deferred Tax Asset	<i>Odložená daňová pohledávka</i>
DTL	Deferred Tax Liability	<i>Odložený daňový závazek</i>
EC	European Comitee	<i>Evropská komise</i>
EIOPA	European Insurance and Occupational Pensions Authority	<i>Evropský orgán pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění</i>
EPIFP	Expected Profit Includes in Future Premiums	<i>Očekávané zisky zahrnuté v budoucím předepsaném pojistném</i>
EU countries	Countries of the European Union	<i>Země Evropské unie</i>
EUR	Euro	<i>Euro</i>
FP	Future premium	<i>Budoucí splátky</i>
FV	Fair Value	<i>Reálná hodnota</i>
FVL	Fair Value of Liabilities	<i>Reálná hodnota závazků</i>
FVTPL	Fair value through Profit and Loss	<i>Reálná hodnota zachycená ve výkazu zisku a ztráty</i>
FX	Foreign eXchange	<i>Měnový kurs</i>
FY	Financial Year	<i>Finanční rok</i>
GAAP	Generally Accepted Accounting Principles	<i>Všeobecně uznávané účetní principy</i>
GCC	Global Corporate and Commercial	<i>Pojištění globálních korporátních a obchodních klientů</i>

GCRO	Group Chief Risk Officer	Skupinový ředitel pro řízení rizik
GIGP	Group Investment Governance Policy	Skupinová politika správy investic
GIRG	Group Investments Risk Guidelines	Skupinová riziková směrnice
IAS	International Accounting Standards	Mezinárodní účetní standardy
IBNR	Technical Provision on Incurred But Not Reported Claims	Technická rezerva na nastalé, ale nenahlášené škody
ICS	Internal Control System	Interní kontrolní systém
ID number	IDentification number	Identifikační číslo
IFRS	International Financial and Accounting Standards	Mezinárodní standardy účetního výkaznictví
INV EXP	Investment expenses	Investiční náklady
IT	Information Technology	Informační technologie
L	Life insurance	Životní pojištění
LAE	Loss adjustment expenses	Náklady na vyřízení pojistných událostí
LAF	Life Actuarial Function	Aktuárská funkce životního pojištění
LDC	Loss Data Collection	Sběr dat týkajících se škod
LoB	Line of Business	Skupina pojištění
LTI	Long Term Incentive programs	Dlouhodobé motivační odměny
MCR	Minimum Capital Requirement	Minimální kapitálový požadavek
MCZK	Millions of Czech Crowns	Milión českých korun
MTPL	Motor Third Party Liability	Pojištění odpovědnosti z provozu motorového vozidla (povinné ručení, POV)
MVBS	Market Value Balance Sheet	Rozvaha založená na tržních hodnotách
MVM	Market Value Margin	Tržní přírážka
NAT CAT	Natural Catastrophic excess of loss reinsurance contract	Zajistná smlouva pro zajištění škodního nadměru pro případ katastrofických rizik
NCC	New Civil Code	Nový občanský zákoník
NG	Percentage of IFRS Net Outstanding Claims Reserve on IFRS Gross Outstanding Claims Reserve for each accident year.	Procento čisté rezervy podle IFRS na nevyřízené pojistné události z hrubé rezervy podle IFRS na nevyřízené pojistné události
NL	Non-life insurance	Neživotní pojištění
OCR	Outstanding Claims Reserve	Rezerva na nevyřízené pojistné události
ORSA	Own Risk and Solvency Assessment	Vlastní posouzení rizik a solventnosti
OTP	Other Technical Provisions	Ostatní technické re
P&C	Property & Casualty, Non-life insurance	Neživotní pojištění
P&L	Profit and Loss	Výkaz zisku a ztráty
PDF	Probability Distribution Forecast	Prognóza rozdělení pravděpodobnosti
PIM	Partial Internal Model	Částečný interní model
QRT	Quantitative Reporting Template	Kvantitativní výkazy
RA	Risk Adjustment	Riziková úprava
RA	Reserve Adequacy	Opatrnost rezerv
RM	Risk margin	Riziková přírážka
RBNS	Reported But Not Settled	Rezerva na nahlášené, ale nezlikvidované pojistné události
ResQ	Group Reserving Tool	Nástroj skupiny pro stanovení rezerv
RFF	Ring Fenced Funds	Účelově vázané fondy
RM	Risk Margin	Riziková přírážka
RSR	Regular Supervisory Report	Pravidelná zpráva dohledu
SAA	Strategic Asset Allocation	Strategická alokace aktiv
SCR	Solvency Capital Requirement	Solventnostní kapitálový požadavek
SFCR	Solvency and Financial Condition Report	Zpráva o solventnosti a finanční situaci

SII	Solvency II: the set of legislative and regulatory provisions introduced following the issue of Directive 2009/138/EC of the European Parliament and the Council of 25 November 2009.	<i>Solventnost II: legislativní a regulační předpisy zavedené na základě vydané směrnice 2009/138/EC Evropského Parlamentu a Rady dne 25. listopadu 2009</i>
SLT	Similar to Life Techniques	<i>Techniky podobné těm používaným v životním pojištění</i>
SME	Small and Medium Enterprise business	<i>Malé a střední podniky</i>
SPV	Special Purpose Vehicle	<i>Subjekt zvláštního určení</i>
STI	Short Term variable Incentives	<i>Krátkodobé motivační odměny</i>
TCZK	Thousands of Czech Crowns	<i>Tisíc českých korun</i>
the Bureau	Czech Insurers' Bureau	<i>Česká kancelář pojistitelů</i>
TP	Technical Provisions	<i>Technické rezervy</i>
TPL	Third Party Liability	<i>Pojištění obecné odpovědnosti</i>
TRCR	Technical Reserves Coverage Requirement	<i>Požadavek na krytí technických rezerv</i>
UBEL	Undiscounted Best Estimate of Liabilities	<i>Nediskontovaný nejlepší odhad závazků</i>
UL (products)	Unit Linked products	<i>Produkty investičního životního pojištění</i>
ULAE	Unallocated Loss Adjustment Expenses	<i>Nepřirazené náklady na vyřizování pojistných událostí</i>
UW	Underwriting	<i>Upisovací</i>
VaR	Value at Risk	<i>Výpočet hodnoty v riziku</i>
XL	Excess of Loss reinsurance	<i>Zajištění škodního nadměрку</i>
YE	End of the Year	<i>Konec roku</i>

Shrnutí

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

ČINNOST A VÝSLEDKY (SEKCE A)

Generali Česká pojišťovna je univerzální pojišťovnou poskytující celé spektrum služeb, pokrývajících jak individuální životní a neživotní pojištění, tak pojištění pro malé, střední a velké klienty v oblasti průmyslových a podnikatelských rizik a také v zemědělství. Přes přetrvávající pandemickou situaci prokazuje Společnost svou schopnost poskytovat služby za všech okolností a svou stabilitu.

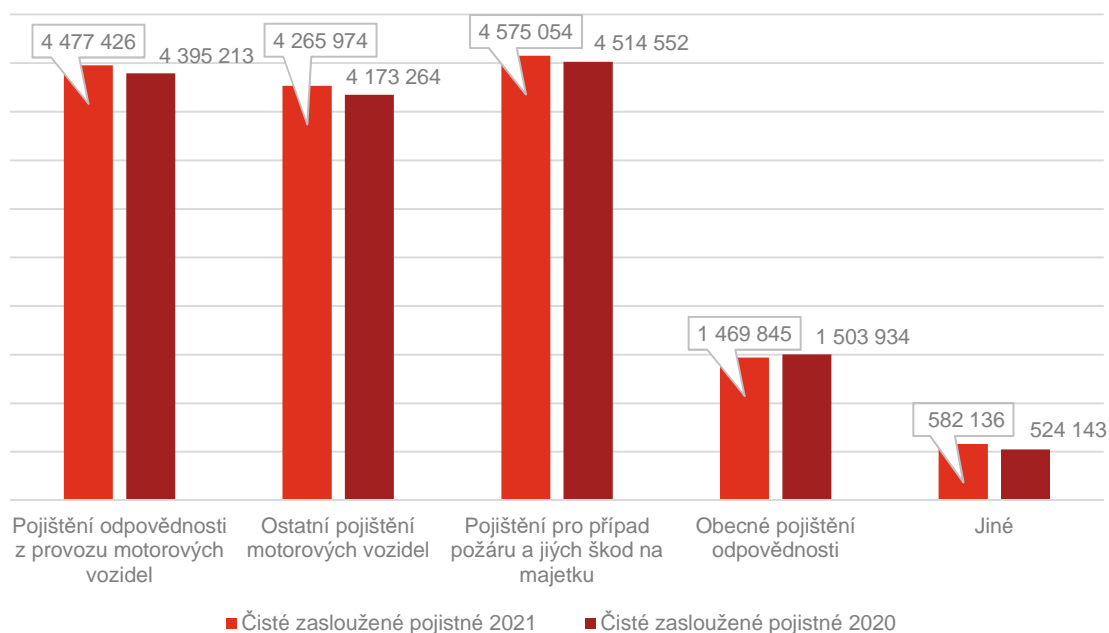
V listopadu 2021 založila Generali Česká pojišťovna pobočku ve Slovenské republice (dále též „Pobočka“), do které v rámci koncentrace pojišťovacích aktivit skupiny Generali, nakoupila pojistný kmen od společností Generali Poist'ovňa a.s., Slovensko (nyní GSK Financial a.s.).

Mezinárodní ratingová agentura A. M. Best specializující se na sektor pojiš'ovnictví potvrdila v polovině prosince 2021 Generali České pojiš'ovně rating finanční síly na úrovni „A“ (Excellent) se stabilním výhledem a dlouhodobý úvěrový rating na úrovni „a+“ se stabilním výhledem. Ratingové hodnocení odráží, že Generali Česká pojiš'ovna je dlouhodobě majetkově silnou a stabilní společností. Ratingová agentura A. M. Best dále pozitivně hodnotí provozní výkonnost, výhodný obchodní profil a náležitě řízené rizik se solidní kapitálovou pozicí.

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

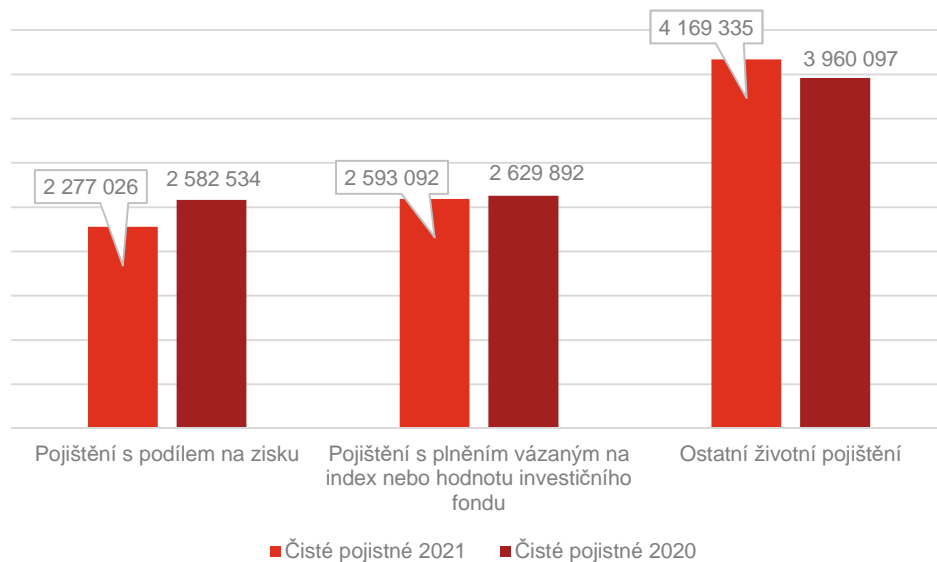
Generali Česká pojiš'ovna spravuje k 31. prosinci 2021, po převzetí pojistného kmene, celkem více než devět a půl milionů pojistných smluv. Její výkon v roce 2021 ji zajistil podíl na trhu ve výši 26%.

Neživotní pojištění



Upisovací výsledky Generali České pojišťovny za rok 2021 demonstrují stabilní výkonnost společnosti. Pojišťovna si udržela vedoucí postavení poskytovatele služeb neživotního pojištění s podílem 28,3 % na trhu. Předpis pojistného mírně vzrostl v oblasti pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel, v ostatním pojištění motorových vozidel a v pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku. Ostatní oblasti ukazují stabilní výkon.

Životní pojištění



Upisovací výsledky Generali České pojišťovny za rok 2021 v životním pojištění odrážejí pokračující úbytek pojistného kmene. Objem běžně placeného i jednorázově placeného pojistné meziročně klesl v souladu s plánovanými hodnotami. Hodnota nového obchodu nepokryla hodnotu dožitých smluv a storen.

ŘÍDÍCÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM (SEKCE B)

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

RIZIKOVÝ PROFIL (SEKCE C)

Generali Česká pojišťovna je členem Skupiny Generali a pro výpočet dostupných finančních zdrojů a výpočet kapitálových požadavků na krytí rizik, jimž je vystavena, využívá interní postup (interní model), přičemž postupuje konzistentně se základním rámcem předpisů Solventnost II. V březnu 2016 bylo Společnosti regulátorními úřady schváleno použití vlastního interního modelu pro výpočet regulátorního solventnostního kapitálového požadavku. Od 16. prosince 2020 získala Generali Česká pojišťovna souhlas ČNB k použití plného interního modelu (rozšíření o operační rizika) pro výpočet regulátorního solventnostního kapitálového požadavku.

Při stanovení kapitálového požadavku za rok 2021 nemohla být seskupena pojistná portfolia, portfolia získaná díky převzetí pojistného kmene do pobočky na Slovensku s rizikově odpovídajícími, již dříve vlastněnými, portfolii a ocenění technických rezerv nově nabytých portfolií tak proběhlo odděleně. Ocenění rizik spojených s technickými rezervami pomocí plného interního modelu bylo možné pouze pro původně vlastněná portfolia, kdežto pro nově nabytá portfolia musela pojišťovna použít ocenění definované standardním vzorcem pro výpočet Solventnosti II.

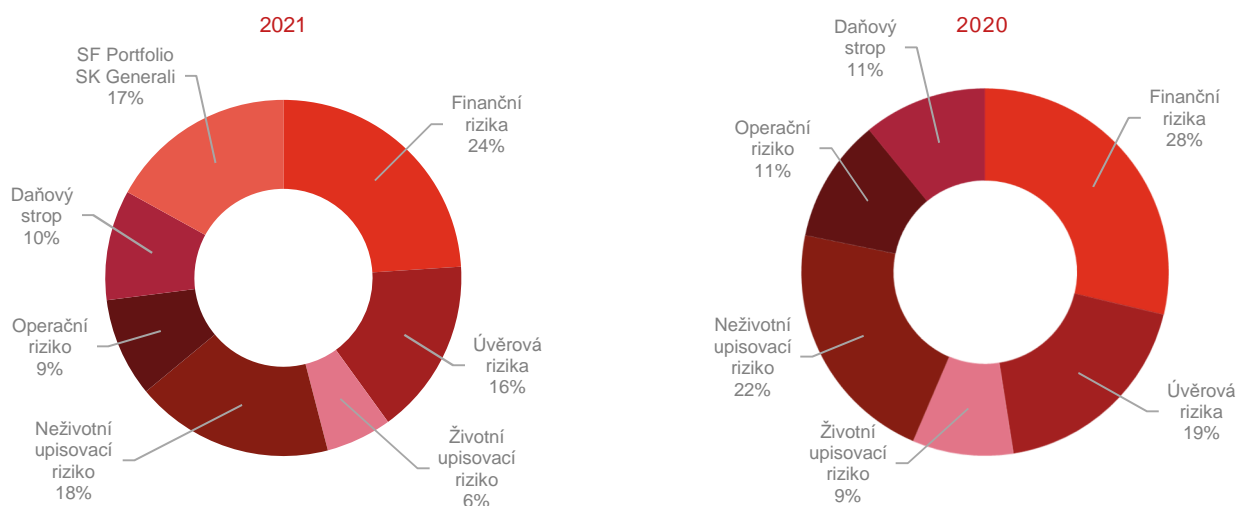
Systém řízení rizik tvoří tři hlavní pilíře:

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

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

Rozpad solventnostního kapitálového požadavku ukazuje, že rizikový profil Společnosti je relativně stabilní co do struktury, s výrazně vyššími riziky vztahujícími se k portfoliu aktiv než k závazkům vyplývajícím z upisovaných pojistných smluv. V meziročním srovnání struktury celkového kapitálového požadavku je zřetelný dopad převedeného kmene, které je vykazováno samostatně jako kapitálový požadavek stanovený podle standardního vzorce.

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



OCEŇOVÁNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI (SEKCE D)

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

Technické rezervy pro účely solventnosti jsou vypočítány jako součet nejlepšího odhadu hodnoty pojistných závazků plus riziková přírážka.

Významné metody a předpoklady použité při oceňování jsou detailněji uvedeny v kapitole D.2.

ŘÍZENÍ KAPITÁLU (SEKCE E)

Společnost pravidelně hodnotí svou solventnost, která se dovozuje z poměru jejího dostupného kapitálu a kapitálového požadavku. Generali Česká pojišťovna má velmi silnou kapitálovou pozici. Ke konci roku 2021 její poměr použitelného kapitálu k SCR dosahuje 217 % tj. použitelný kapitál je více jak dvojnásobně vyšší oproti požadavku stanoveném regulací Solventnost II. Tato silná kapitálová pozice umožňuje Společnosti přestát i případné dodatečné nepříznivé vnější události či události s větším dopadem než požaduje Solventnost II (například katastrofické povodně) a být schopna plně uspokojovat závazky vůči svým klientům a současně nadále plnit veškeré kapitálové požadavky stanovené regulací.

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

Regulační kapitálový požadavek na solventnost, základní scénář

(v milionech Kč)	Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	Použitelný kapitál	Solventnostní poměr
2021	13 981	30 399	217 %
2020	11 127	26 039	234 %

Solventnostní poměr klesl o 17 procentních bodů v porovnání s minulým rokem. Tento pohyb je způsoben více faktory. Nejvýznamnějším z nich je nákup podniku do nové pobočky na Slovensku, v jehož důsledku vzrostl jak použitelný kapitál, tak poměrově více, solventnostní kapitálový požadavek. Přesto množství kapitálu, kterým Společnost disponuje, je na velmi komfortní úrovni a zaručuje schopnost Společnosti dostát svým závazkům i ve velmi kritických scénářích vývoje kmenů škodovosti.

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

A. Činnost a výsledky

A.1. ČINNOST

A.1.1. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

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

INFORMACE O DRŽITELÍCH KVALIFIKOVANÝCH ÚČASTÍ V POJIŠŤOVNĚ

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

Jediným vlastníkem společnosti Generali CEE Holding B.V. je společnost Assicurazioni Generali S.p.A. (dále jen „Generali“), která je konečnou matefskou společností Společnosti. Účetní závěrky Skupiny Generali jsou veřejně dostupné na adrese www.generali.com.

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

Generali CEE Holding B.V.

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

Assicurazioni Generali S.p.A

Právní forma:	akciová společnost
Sídlo:	Piazza Duca degli Abruzzi 2, TS 34132 Terst, Itálie
Zapsaná v obchodním rejstříku v Terstu pod číslem:	00079760328
Základní kapitál:	1,581,069,241 EUR
Podíl na hlasovacích právech:	100 % (nepřímý)
Podíl na základním kapitálu:	100 % (nepřímý)
Datum vzniku:	26. prosince 1831
Hlavní předmět podnikání:	poskytování pojištění a finančních produktů

Orgán dohledu příslušný subjektu

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

Orgán dohledu příslušný Skupině

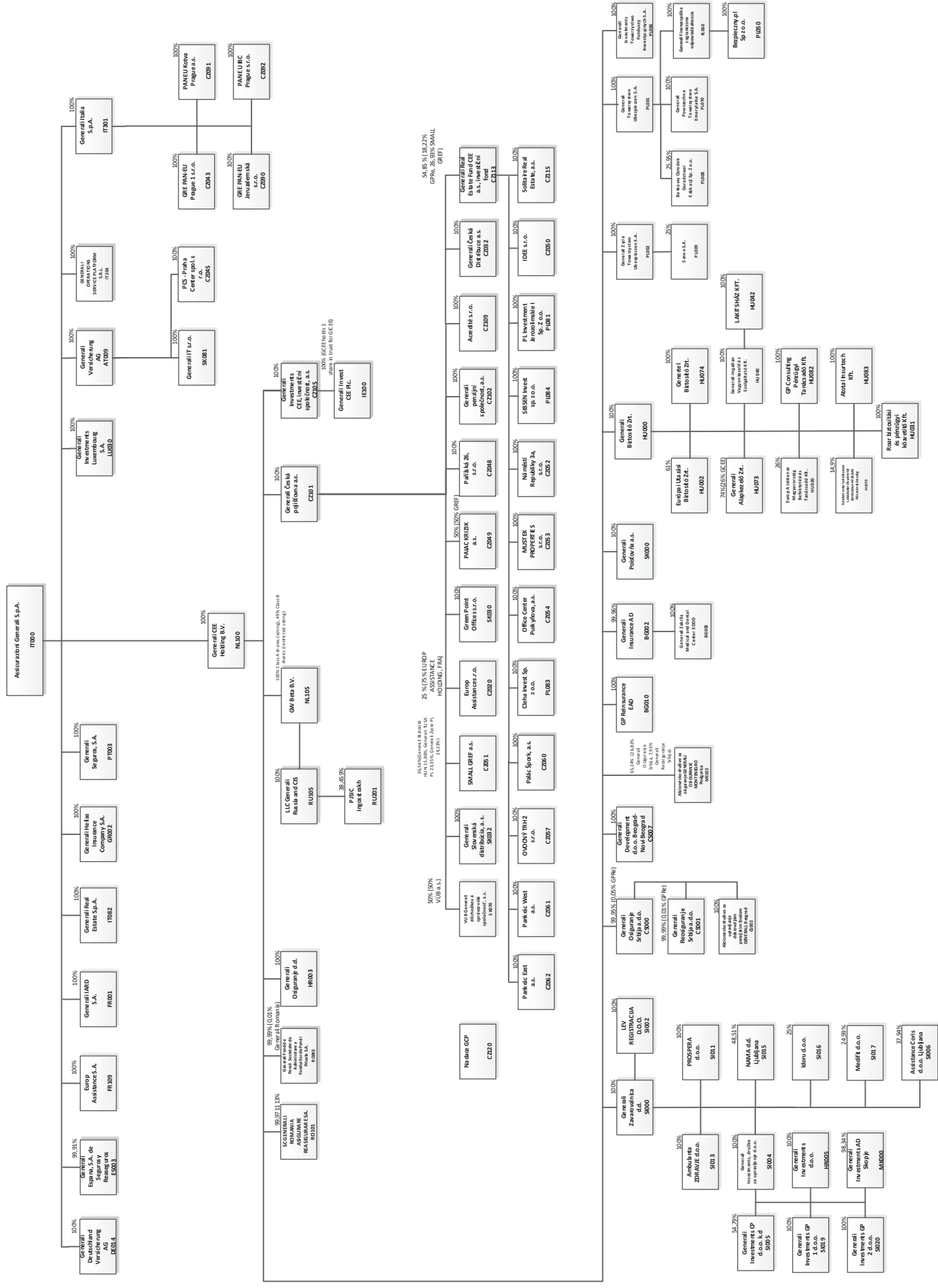
Obchodní firma:	IVASS – Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni
Sídlo	Via del Quirinale 21, 00187 Řím, Itálie
IČO:	97730600588
Telefon	+39.06.42133.1
Fax	+39.06.42133.206
Email	ivass@pec.ivass.it

Informace o externím auditorovi

Účetní závěrky ověřuje od roku 2021 společnost KPMG Česká republika Audit, s.r.o.. Účetní závěrka společnosti Generali Česká pojišťovna byla ověřena auditorem dne 29. března 2022.

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

Schéma struktury skupiny k 31. prosinci 2021



A.1.2. DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI

Níže uvedená tabulka obsahuje podrobnosti o dceřiných a přidružených společnostech Společnosti v roce 2021:

Obchodní firma	Poznámka	Stát	Velikost vlastnického podílu (v %)	Podíl na hlasovacích právech (v %)
Acredité s.r.o.	1.	Česká republika	100,00	100,00
Europ Assistance s.r.o.		Česká republika	25,00	25,00
Generali Česká Distribuce a.s.	2.	Česká republika	100,00	100,00
Generali penzijní společnost, a.s.	3.	Česká republika	100,00	100,00
Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond	4.	Česká republika	54,85	54,85
Generali Slovenská Distribúcia a.s.	5.	Slovenská rep.	100,00	100,00
Nadace GCP		Česká republika	100,00	100,00
PALAC KRIZIK a.s.		Česká republika	50,00	50,00
Pařížská 26, s.r.o.		Česká republika	100,00	100,00
SMALL GREF a.s.	6.	Česká republika	36,56	36,56
VÚB Generali důchodková správcovská společnost, a.s.	7.	Slovenská rep.	50,00	50,00

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

Obchodní firma	Stát	Velikost vlastnického podílu (v %)	Podíl na hlasovacích právech (v %)
Direct Care s.r.o.	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	Česká republika	56,88	56,88
Nadace GCP	Česká republika	100,00	100,00
Acredité s.r.o.	Česká republika	100,00	100,00
CP Strategic Investments N.V.	Nizozemsko	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
Generali Česká Distribuce a.s.	Česká republika	100,00	100,00
Pojišťovna Patricie a.s.	Česká republika	100,00	100,00
SMALL GREF a.s.	Česká republika	21,21	21,21

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

1. Fúze společností Acredité s.r.o. a Direct Care s.r.o.

Dne 10. února 2021 uzavřely společnosti Acredité s.r.o. a Direct Care s.r.o. dohodu o projektu fúze. V rámci tohoto projektu se společnost Direct Care s.r.o. spojila se společností Acredité s.r.o. (nástupnická společnost). Generali Česká pojišťovna, a.s. jako jediný akcionář těchto společností schválila tuto fúzi dne 22. března 2021. Datum účinnosti fúze je 1. leden 2021.

2. Snížení podílu ve společnosti Generali Česká Distribuce a.s.

Dne 1. října 2021 schválil jediný akcionář splacení vkladu mimo základní kapitál Společnosti jako jedinému akcionáři a tudíž snížení vlastního kapitálu společnosti Generali Česká Distribuce a.s. o 115 mil. Kč. Investice byla splacena Společnosti dne 11. října 2021.

3. Prodej společnosti CP Strategic Investments N.V. a koupě Generali penzijní společnosti a.s.

Za účelem zúžení organizační struktury českých podnikatelských aktivit Skupiny prodala Společnost dne 1. dubna 2021 225 000 akcií společnosti CP Strategic Investments N.V. společnosti CZI Holdings N.V. Prodejní cena činila 7 099 mil. Kč a realizovaný zisk z této transakce byl zaúčtován ve výši 4 233 mil. Kč. Po fúzi společností CZI Holdings N.V. a Generali CEE Holding B.V. nabyla Společnost dne 24. května 2021 50 000 akcií Generali penzijní společnosti a.s. od společnosti Generali CEE Holding B.V. Prodejní cena činila 6 905 mil. Kč. Tyto transakce jsou součástí procesu konsolidace aktivit skupiny Generali.

4. Zvýšení podílu ve společnosti Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond

Jako jeden z akcionářů společnosti Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond (GREF) zvýšila společnost SMALL GREF, a.s. svůj podíl na kapitálu společnosti GREF o 505 mil. Kč. V důsledku toho se podíl Společnosti v této dceřině společnosti snížil na 54,85 %.

5. Generali Slovenská Distribúcia a.s.

Dne 31. srpna 2021 založila Společnost novou dceřinou společností Generali Slovenská Distribúcia a.s. a 19. prosince navýšila svoji investici formou nepeněžitého vkladu mimo základní kapitál. Tento vklad měl podobu aktiv a pasiv souvisejících s aktivitami interní distribuční sítě Pobočky.

6. Nabytí podílu ve společnosti SMALL GREF

Dne 11. listopadu 2021 pořídila Společnost od společnosti Generali Poist'ovňa a.s. (GSK Financial, a. s.) podíl ve společnosti SMALL GREF a.s. Kupní cena činila 511 mil. Kč. V důsledku toho se podíl Společnosti v této dceřiné společnosti zvýšil na 36,56 %.

7. Nabytí podílu ve společnosti VUB Generali dôchodková správcovska spoločnosť, a.s.

Dne 2. listopadu 2021 pořídila Společnost od společnosti Generali Poist'ovňa a.s. (GSK Financial, a. s.) 50% podíl ve společnosti VUB Generali dôchodková správcovska spoločnosť, a.s. Kupní cena činila 872 mil. Kč.

8. Fúze Pojišťovny Patricie, České pojišťovny ZDRAVÍ a Generali České pojišťovny

Dne 2. července 2021 byla fúze Společnosti se společnostmi Pojišťovna Patricie a.s. a Česká pojišťovna ZDRAVÍ zapsána do obchodního rejstříku.

A.1.3. HLAVNÍ DRUHY POJIŠTĚNÍ A HLAVNÍ ZEMĚPISNÉ OBLASTI

Hrubé zasloužené pojistné	2021	2020
Pojištění občanskoprávní odpovědnosti z provozu motorových vozidel	7 360 990	7 223 226
Ostatní pojištění motorových vozidel	7 193 736	7 041 904
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	9 093 998	8 987 431
Obecné pojištění odpovědnosti	3 190 399	3 138 195
Ostatní neživotní pojištění	1 372 716	1 303 571
Neživotní pojištění celkem	28 211 839	27 694 327
Pojištění s podílem na zisku	2 277 026	2 582 535
Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu (investiční životní pojištění)	2 593 092	2 629 892
Ostatní životní pojištění	5 700 294	5 440 158
Životní pojištění celkem	10 570 412	10 652 585

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

Společnost v roce 2021 i 2020 působila zejména v České republice a v zemích EU, přičemž v závěru roku významně rozšířila své působení ve Slovenské republice. Více než 99% příjmů z pojistných smluv v těchto letech pocházelo od klientů z České republiky, příjmy ze Slovenské republiky se projeví až v následujícím roce.

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

Zástupci Generali České pojišťovny a.s. a Generali pojišťovně a.s. podepsali 17. prosince 2021 v brněnské vile Tugendhat „Smlouvu o prodeji podniku“, na jejímž základě obě pojišťovny organizačně propojily své aktivity. Smlouva o prodeji podniku nabyла účinnosti uplynutím 19. prosince 2021. Od 20. prosince 2021 pokračují aktivity skupiny Generali na Slovensku prostřednictvím organizační složky Generali České pojišťovny pod oficiálním názvem Generali Poist'ovňa, pobočka poisťovne z iného členského štátu. Na základě této smlouvy nakoupila Společnost pojistné a zajištění smlouvy, majetek, závazky, zaměstnance a všechna ostatní práva a závazky, které vznikly, nebo vzniknou v budoucnosti a souvisely s podnikáním Generali Pojišťovně.

V návaznosti na převod pojistných kmenů v roce 2019 a 2020 byla uskutečněna fúze Generali České pojišťovny a.s. s Pojišťovnou Patricie, a.s. a Českou pojišťovnou ZDRAVÍ a.s. a 2. července 2021 byla tato fúze zaregistrována v obchodním rejstříku.

Externí rating Společnosti

V polovině prosince 2021 potvrdila mezinárodní ratingová agentura A. M. Best, specializující se na sektor pojišťovnictví, Generali České pojišťovně rating finanční síly na úrovni „A“ a dlouhodobý úvěrový rating na úrovni „a+“. Oba udělené ratingy byly potvrzeny se stabilním výhledem. Stejně jako minulý rok je tak rozhodnutí agentury potvrzením síly a stability pojišťovny.

Mimo výše zmíněné, Společnost provozovala v roce 2021 a 2020 běžnou činnost a neexistují žádné další významné obchodní nebo jiné události.

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

2021	Pojištění občanskoprávní odpovědnosti z provozu motorových vozidel	Ostatní pojištění motorových vozidel	Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	Obecné pojištění odpovědnosti	Ostatní	Celkem
Předepsané pojistné						
Hrubá hodnota – přímé pojištění	7 413 588	7 296 002	8 816 666	3 055 580	1 039 135	27 620 972
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	0	0	371 295	162 074	40 957	574 327
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	0	0	0	0	181 163	181 163
Podíl zajistitelů	2 904 658	2 968 754	4 560 606	1 757 098	797 936	12 989 051
Čistá hodnota	4 508 930	4 327 249	4 627 356	1 460 557	463 320	15 387 410
Zasloužené pojistné						
Hrubá hodnota – přímé pojištění	7 360 990	7 193 466	8 723 778	3 027 838	1 149 947	27 456 018
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	0	270	370 221	162 561	41 606	574 658
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	0	0	0	0	181 163	181 163
Podíl zajistitelů	2 883 563	2 927 762	4 518 944	1 720 554	790 580	12 841 404
Čistá hodnota	4 477 426	4 265 974	4 575 054	1 469 845	582 136	15 370 436
Náklady na pojistná plnění						
Hrubá hodnota – přímé pojištění	2 283 798	3 879 236	6 754 740	1 114 444	407 448	14 439 466
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	-955	-48	201 351	98 281	6 124	304 753
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	0	0	0	0	48 085	48 085
Podíl zajistitelů	945 321	1 641 000	3 929 905	756 640	254 804	7 527 670
Čistá hodnota	1 337 522	2 238 187	3 025 987	456 085	110 683	7 168 464
Správní režie	291 851	211 727	264 768	121 036	46 023	935 405
Investiční správní náklady	36 406	0	0	0	0	36 406
Náklady na likvidaci pojistných událostí	277 560	349 635	170 172	114 271	35 140	946 778
Pořizovací náklady	560 094	460 407	1 027 781	261 214	83 446	2 392 941
Režijní náklady	193 638	176 085	205 875	73 417	27 643	676 658
Ostatní technické náklady						222 085
Náklady celkem						5 210 273

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

ANALÝZA VÝSLEDKŮ V OBLASTI UPISOVÁNÍ

Obecná hodnocení roku 2021

Rok 2021 byl ovlivněn pandemií Covid-19 (nižší škodní frekvence u motorového pojištění z důvodů lockdownů a práce z domova; vyšší škodovost z důvodu přerušení provozu) a výraznými živelnými událostmi, které zasáhly území ČR. Pro majetkové pojištění byl nejvýznamnější dopad tornáda na jižní Moravě. Zemědělské pojištění bylo nejvíce ovlivněno krupobitím.

Pojištění občanskoprávní odpovědnosti z provozu motorových vozidel

V povinném ručení došlo ke stagnaci předepsaného pojistného. Retailové pojištění stále tvoří přibližně 2/3 zaslouženého pojistného kmene pojištění občanskoprávní odpovědnosti z provozu motorových vozidel. Průměrné pojistné kmene roste podobně jako v minulých letech.

Z důvodu nižšího silničního provozu jako vedlejšího efektu lockdownů a prací z domova spojených s pandemií Covid-19, stále vidíme snížení škodní frekvence proti předcovidovým letům (hlavně v 1. – 3. čtvrtletí 2021). Průměrná škoda naopak díky absenci menších „parkovacích škod“, a díky škodní inflaci (růst průměrných nároků u škod na zdraví, cen náhradních dílů a lakování) stále významně roste. Celkový výsledek roku 2021 byl přes růst průměrné škody, díky přetrvávající nižší než plánované škodní frekvenci, lepšímu výběru rizika na vstupu a práci s obnovami, významně lepší než plánovaná hodnota.

Pro další roky počítáme se zvyšováním předpisu především v retailovém pojištění a návratem frekvence a profitability blízko předcovidovým úrovním.

Ostatní pojištění motorových vozidel

Na havarijním pojištění předpis ve vykazovaných statistikách mírně klesal (-2%). Díky významně vyšší penetraci tohoto pojištění u leasingového a flotilového pojištění, tvoří retailové pojištění pouze přibližně 1/2 zaslouženého pojistného kmene havarijního pojištění. Průměrné pojistné měřené přes hlavní rizika díky změně struktury nového obchodu a práci s kmenem významně roste.

Obdobně jako u pojištění občanskoprávní odpovědnosti z provozu motorových vozidel, z důvodu nižšího silničního provozu jako vedlejšího efektu spojeného s pandemií Covid-19, jsme stejně jako v roce 2020 zaznamenali významné snížení škodní frekvence. Průměrná škoda naopak proti roku 2020 díky inflačním tlakům významně roste. Celkový výsledek byl tak díky snížení frekvence škod a lepšímu výběru rizika na vstupu významně lepší než plánovaná hodnota.

Pro další roky počítáme se zvyšováním předpisu v oblasti Retailového a Flotilového pojištění a návratem frekvence a profitability blízko předcovidovým úrovním. Leasingový business bude v roce 2022, stejně jako prodeje nových vozidel, ovlivňován nedostatečnou výrobou nových vozů jako důsledkem přetrvávající čipové krize a války na Ukrajině.

Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku

Segment Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku byl významně ovlivněn katastrofickými událostmi v průběhu června a července 2021 (tornádo, bouřky a vichřice), které zasáhly průřezově všechny oblasti tohoto segmentu.

V oblasti pojištění **běžného občanského majetku** jsme realizovali růst pojistného, který byl podpořen vyšším zájmem o pojištění staveb po kalamitním tornádu na jižní Moravě v červnu 2021. Pozitivní vliv na předpis mělo i navyšování pojistných částek spojených s růstem cen stavebních prací.

Díky kalamitním škodám celkový výsledek pojištění občanského majetku skončil za plánovanými hodnotami.

Pro další roky plánujeme významný růst v pojištění občanského majetku podpořený zjednodušeným procesem sjednání a vylepšením produktem Můj majetek 2.0.

V oblasti **majetkového pojištění a pojištění technických rizik GC&C** evidujeme v předepsaném pojistném stabilní výsledky. Daří se nám zejména v oblasti pojištění stavebních firem a stavebně-montážního pojištění (obchodní iniciativa „Construction“). Koncem roku 2021 jsme se zaměřili na úpravu sazeb s cílem zvýšení profitability tohoto segmentu. V rámci přijaté skupinové strategie v oblasti energetiky (green deal) postupně omezujeme celkovou expozici pojištění uhelných elektráren a těžby nerostů.

Škodní průběh byl ovlivněn dvěma významnými požáry/explozemi u dvou klientů velkých rizik v červenci a prosinci 2021, v obou případech byla škoda kolem jedné miliardy Kč (ve 100% před fakultativním zajištěním/soupojištěním).

V roce 2021 jsme také zahájili technickou a obchodní migraci menších pojistných smluv z oblasti velkých rizik do SME. V této činnosti budeme pokračovat i v následujících letech.

V oblasti **SME** významně vzrostlo předepsané pojistné. Na vývoj předpisu se pozitivně projevil vliv nových hranic/limitů SME, které byly schváleny pro nový produkt „ProfiPlán“. Dalším důležitým determinanem bylo navyšování pojistných částek a limitů u stávajících klientů, které bylo vyvoláno živelnými událostmi. Nezanedbatelný vliv měl i růst pojištění nových klientů a zvyšování propojištěnosti u stávajících klientů (nově pořízený majetek, nová připojištění, navyšování obrátů společností). Distribuční mix v GČP je založen na silné interní distribuci (specializovaná obchodní síť obchodníků) a dynamicky rostoucí externí distribuci. Interní distribuce spravuje 60% našeho portfolio a externí síť 40%. Podíl externí distribuce v SME poslední dobou kontinuálně a významně roste.

Plánované hodnoty technického výsledku za rok 2021 se podařilo dosáhnout. Nezanedbatelný vliv na technický výsledek mají ziskatelské náklady (přímé i nepřímé), které jsou v posledních letech pod významný tlakem.

V oblasti **zemědělského pojištění** jsme lídry pojistného trhu. Nárůst předepsaného pojistného je zapříčiněn získáním nových klientů do pojištění a úspěšným zvládnutím obnov u stávajících klientů. Na sjednání zemědělského pojištění se podílí jak interní distribuční síť (specializovaní agenti zemědělského pojištění) tak externí partneři.

Zemědělské pojištění v roce 2021 bylo významně ovlivněno přírodními škodami (pojištění plodin – tornádo, bouřky a vichřice; pojištění zvířat – ptačí chřipka).

Obecné pojištění odpovědnosti

Předpis pojistného v pojištění odpovědnosti je stabilní.

Rok 2021 skončil v této oblasti opět s dobrým škodním poměrem, zlepšení nastalo jak v oblasti obecné odpovědnosti, tak i v oblasti profesní odpovědnosti.

I v této oblasti byla zahájena technická a obchodní migrace menších pojistných smluv z oblasti velkých rizik do SME. V této činnosti budeme pokračovat i následujících letech.

Ostatní

V oblasti pojištění finančních rizik – jmenovitě pak pojištění pro případ úpadku cestovních kanceláří pokračujeme i nadále v přísné upisovací politice. Původně předpokládané škody (dopad Covidu-19) naštěstí nenastaly, a to nám umožnilo částečně rozpustit preventivní rezervu vytvořenou na tyto škody v roce 2020.

V oblasti pojištění přepravy zásilek jsme v roce 2021 zaznamenali zhoršení škodního průběhu, který je však ovlivněn dotvořením rezervy na jednu škodní událost z předchozích let. Jinak by tento LoB byl tradičně vysoce profitabilní.

Náklady

Náklady vzrostly v roce 2021 zejména kvůli úsporám realizovaným v roce 2020 vzhledem k pandemii Covid-19.

A.2.2. ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ

	Pojištění s podílem na zisku	Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	Ostatní životní pojištění	Renty z neživotních pojistných smluv týkajících se jiných než zdravotních pojistných závazků	Zdravotní zajištění	Celkem
2021						
Předepsané pojistné						
Hrubá hodnota	2 277 026	2 593 092	5 668 568	0	31 736	10 517 412
Podíl zajištětelů	0	0	1 499 233	0	31 726	1 530 959
Čistá hodnota	2 277 026	2 593 092	4 169 335	0	0	9 039 453
Zasloužené pojistné						
Hrubá hodnota	2 277 026	2 593 092	5 668 568	0	31 736	10 517 412
Podíl zajištětelů	0	0	1 499 233	0	31 726	1 530 959
Čistá hodnota	2 277 026	2 593 092	4 169 335	0	0	9 039 453
Náklady na pojistná plnění						
Hrubá hodnota	3 438 536	2 994 551	1 795 434	343 470	6 041	8 578 032
Podíl zajištětelů	0	0	446 922	135 117	6 041	558 079
Čistá hodnota	3 438 536	2 994 551	1 348 512	208 353	0	7 989 953
Změny v ostatních technických rezervách						
Hrubá hodnota	1 816 667	-1 317 842	8 755	0	57	507 523
Podíl zajištětelů	0	0	-2 625	0	57	4 535
Čistá hodnota	1 816 667	-1 317 842	4 163	0	0	502 989
Správní režie	156 677	50 005	288 539	0	0	495 221
Investiční správní náklady	60 671	0	113	0	0	60 917
Náklady na likvidaci pojistných událostí	31 463	11 947	58 041	0	0	101 451
Pořizovací náklady	232 795	44 536	995 348	0	-319	1 272 360
Režijní náklady	100 194	40 509	165 113	0	0	305 816
Ostatní technické náklady						59 621
Náklady celkem						2 295 386

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

ANALÝZA VÝSLEDKŮ V OBLASTI UPISOVÁNÍ

Předepsané pojistné

Celkové předepsané pojistné na běžně placených smlouvách životního pojištění pokleslo o 173 477 tisíc Kč kvůli pokračujícímu trendu poklesu portfolia. Aktuální vývoj předepsaného pojistného je na úrovni plánu. V roce 2021 nebyl nový obchod (995 529 tis. Kč) s to kompenzovat úbytky portfolia (dožití 426 393 tis. Kč a úbytky mimo dožití 705 689 tis. Kč).

Náklady na pojistné plnění

Náklady na pojistné plnění v roce 2021 vzrostly o 736 852 tis. Kč, (10%) z důvodu vyššího počtu dožití (z toho výplaty tranší jednorázově placených smluv 613 435 tis. Kč.) Náklady na pojistná plnění byly ovlivněny také vyšším počtem úrazových škod (ty byly v roce 2020 neobvykle nízké díky striktním Covid-19 uzávkám).

Změny v ostatních technických rezervách

Konečný vývoj v rezervách životního pojištění v roce 2021 byl ovlivněn změnami portfolia GČP, kdy segment Pojištění s podílem na zisku klesá v důsledku dožívání tradičních portfolií (-1 820 830 tis. Kč) a naopak roste segment smluv Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu (+1 274 737 tis. Kč).

Náklady

Celkové náklady meziročně vzrostly o 262 530 tis. Kč (13 %) v roce 2021 v porovnání s rokem 2020 kvůli vyšším provizním nákladům z nových obchodů, zatímco neprovizní náklady zůstaly na přibližně stejné úrovni.

A.3. VÝSLEDKY V OBLASTI INVESTIC

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

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

Společnost nemá žádné investice, které by podléhaly sekuritizaci.

Výkonnost investičního portfolia Společnosti:

Dceřiné a přidružené společnosti

	2021	2020
Dividendy a ostatní výnosy	1 595 301	5 762 460
Realizované zisky z prodeje	4 232 411	0
Celkem	5 827 712	5 762 460

Výše výnosů z dividend byla v roce 2020 ovlivněna mimořádnou dividendou z Pojišťovny Patricie ve výši 5 067 mil. Kč, v roce 2021 je nejvýznamnější dividendou od Generali Penzijní společnosti ve výši 1 371 mil. Kč. Realizované zisky z prodeje představují zisk z prodeje společnosti CP Strategic Investments N.V.

Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou vykazované do zisku nebo ztráty

	2021	2020
Finanční aktiva		
Úroky a jiné výnosy	191 221	176 304
(a) dluhopisy	2 524	543
(b) deriváty	84 460	116 941
(c) investice životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník	104 237	58 820
Realizované – zisky	350 865	206 062
(a) deriváty	60 060	5 100
(b) investice životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník	290 805	200 962
– ztráty	-180 478	-344 877
(a) dluhopisy	- 310	0
(b) deriváty	-53 827	0
(c) investice životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník	-126 341	-344 877
Nerealizované – zisky	2 629 555	809 587
(a) dluhopisy	-	289
(b) deriváty	738 965	157 068
(b) investice životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník	1 890 590	652 230
– ztráty	-311 315	-526 530
(a) dluhopisy	-	-5
(b) deriváty	-130 518	-108 009
(c) investice životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník	-180 797	-418 516
Finanční závazky		
Úrokové náklady	-196 696	-232 050
Realizované – zisky	68 173	16 623
– ztráty	-167 204	-104 602
Nerealizované – zisky	445 927	66 201
– ztráty	-265 676	-334 983
Ostatní výnosy	64 149	68 046
Celkem	2 628 521	-200 219

Meziroční růst v segmentu finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou a vykazovaných do zisku nebo ztráty byl způsoben nerealizovanými zisky aktiv kryjících rezervy pojištění, kde je nositelem investičního rizika pojistník v důsledku zlepšení situace na trzích po ústupu pandemie Covid-19.

Ostatní finanční nástroje

Výnosy

	2021	2020
Úrokové výnosy	1 059 977	1 226 196
Úrokové výnosy z úvěrů a pohledávek	42 596	154 990
Úrokové výnosy z realizovatelných finančních aktiv	1 010 469	1 064 932
(a) dluhopisy	1 010 469	1 064 932
Úrokové výnosy z peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	6 912	6 274
Ostatní úrokové výnosy	0	0
Ostatní výnosy	205 926	89 331
Výnosy z pozemků a budov (investiční nemovitosti)	87 667	0
Výnosy z realizovatelných majetkových cenných papírů	69 912	36 001
Ostatní výnosy z investičních fondů	48 347	53 330
Úroky a jiné investiční výnosy	1 265 903	1 315 527
Realizované zisky	317 893	567 839
Realizované zisky z pozemků a budov (investiční nemovitosti)	2 905	2 428
Realizované zisky z úvěrů a pohledávek	44	260
Realizované zisky z realizovatelných finančních aktiv	314 944	565 151
(a) dluhopisy	126 761	407 620
(b) akcie	65 286	70 569
(c) fondy	122 897	86 961
Nerealizované zisky	2 718	493 081
Nerealizované zisky ze zajištěných nástrojů	2 718	493 081
Zrušení předchozího znehodnocení	6 476	0
Zrušení předchozího znehodnocení u úvěrů a pohledávek	0	0
Zrušení předchozího znehodnocení u ostatních pohledávek od zajišťitelů	0	0
Zrušení předchozího znehodnocení u ostatních pohledávek	6 476	0
Ostatní výnosy z finančních nástrojů a jiných investic	327 087	1 060 920
Celkem	1 592 990	2 376 447

Úrokový výnos z dluhových cenných papírů tvoří významnou část investičního výnosu Společnosti. Jeho meziroční pokles je dán snižováním objemu životního portfolia v důsledku klesajícího objemu tradičních životních rezerv.

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

Náklady

	2021	2020
Úrokové náklady	35 767	108 286
Úrokové náklady na úvěry, dluhopisy a jiné splatné závazky	1 646	39 409
Úrokové náklady na vklady přijaté od zajistitelů	8 962	33 167
Úrokové náklady z leasingových závazků (IFRS 16)	25 142	35 697
Ostatní úrokové náklady	17	13
Ostatní náklady	189 440	199 282
Odpisy práva na užívání investičních nemovitostí (IFRS 16)	90 448	98 726
Náklady na pozemky a budovy (investiční nemovitosti)	0	0
Ostatní náklady na investice	98 992	100 556
Realizované ztráty	699 733	267 950
Realizované ztráty z pozemků a budov (investiční nemovitosti)	88	20
Realizované ztráty z realizovatelných finančních aktiv	699 645	267 930
(a) dluhopisy	678 704	77 632
(b) akcie	20 941	113 547
(c) fondy	0	76 752
Nerealizované ztráty	868 960	4 398
Nerealizované ztráty ze zajištěných nástrojů	868 960	4 398
Ztráty ze znehodnocení	131 953	235 119
Znehodnocení úvěrů a pohledávek	29 008	55 008
Znehodnocení realizovatelných finančních aktiv	99 334	162 986
Znehodnocení pohledávek za zajistiteli		12 473
Znehodnocení ostatních pohledávek	3 611	4 652
Celkem	1 925 853	815 035

Meziroční růst investičních nákladů je dán především vyššími realizovanými ztrátami z realizovatelných finančních aktiv, především z dluhopisů. Dalším důležitým faktorem je zvýšení nerealizovaných ztrát ze zajištěných nástrojů v důsledku poklesu hodnoty českých vládních dluhopisů z důvodu zvyšování českých úrokových sazeb.

Zisky a ztráty přímo vykazované ve vlastním kapitálu

	2021	2020
Zůstatek ke dni 1. ledna	3 554 466	3 526 274
Hrubé přecenění na začátku účetního období	4 382 679	4 347 874
Daň z přecenění na začátku účetního období	-828 213	-821 600
Kurzové rozdíly vykázané ve vlastním kapitálu	0	0
Hrubé zisky/ztráty z přecenění vykázané ve vlastním kapitálu	-2 050 597	169 041
Hrubé zisky/ztráty z přecenění přeúčtované do výkazu zisku a ztráty	384 701	-297 222
Ztráty ze znehodnocení – hrubá hodnota	99 334	162 986
Daň z přecenění	298 719	-6 613
Sloučení	-4 395	
Hrubé přecenění na konci účetního období	2 811 722	4 382 679
Daň z přecenění na konci účetního období	-529 494	-828 213
Zůstatek ke dni 31. prosince	2 282 228	3 526 274

Hrubé zisky/ztráty z přecenění vykázané ve vlastním kapitálu jsou nejvíce ovlivněny poklesem hodnoty českých vládních dluhopisů z důvodu zvyšování českých úrokových sazeb.

Hrubé zisky/ztráty z přecenění přeúčtované do výkazu zisku a ztráty jsou především ovlivněny realizací ztrát na dluhopisech.

Ostatní

	2021	2020
Kurzové zisky	2 391 252	3 874 034
Kurzové ztráty	-2 608 160	-3 878 234
Celkem	-216 908	-4 200

Pokles čisté hodnoty kurzových zisků a ztrát je převážně způsoben kurzovým přeceněním pohledávky vyplývající z prodeje CP Strategic Investments N.V. Zbývající 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

	2021	2020
Použití ostatních rezerv	47 514	39 121
Výnosy za služby a asistenční aktivity a vratky poplatků	576 205	724 326
Výnosy z prodeje aktiv	820	1 337
Ostatní technické výnosy	170 689	131 855

Ostatní náklady

	2021	2020
Odpisy nehmotných aktiv	441 722	509 872
Odpisy hmotných aktiv	18 705	22 413
Náklady na restrukturalizaci a příděly do ostatních rezerv	94 848	49 572
Náklady na služby, poplatky za třetí strany a asistenční služby	827 911	1 071 210
Ostatní technické náklady	281 707	314 216
Náklady na zaměstnance	2 964 276	2 878 000

A.5. DALŠÍ INFORMACE**Vliv Covid-19**

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

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

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

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

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

Vliv krize způsobené ruskou vojenskou invazí na Ukrajinu

Společnost vyhodnotila vliv válečného konfliktu vzniklého po ruské invazi na Ukrajinu, zvláště dopad sankcí přijatých EU a Spojenými státy americkými s cílem zastavit tuto invazi. Vzhledem ke geografické koncentraci kreditního rizika je dopad této krize na kreditní riziko Společnosti omezený. Společnost okamžitě implementovala řadu procesních opatření a na základě důkladného monitoringu všech ostatních potenciálních dopadů, včetně rizika nesouladu se sankcemi, lze deklarovat, že solventnostní pozice Společnosti není touto krizí významně ovlivněna a tato nemá žádný významný efekt na předpoklad nepřetržitého fungování podniku.

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 2021)

Předseda představenstva:	Roman Juráš, generální ředitel
Místopředseda představenstva:	Petr Bohumský, finanční ředitel
Člen představenstva:	Karel Bláha, ředitel korporátního a průmyslového pojištění
Členka představenstva:	Katarína Bobotová, ředitelka pro HR a strategii
Člen představenstva:	Jiří Doubravský, provozní ředitel
Člen představenstva:	Juraj Jurčík, obchodní ředitel pro Slovenskou republiku
Členka představenstva:	Andrea Leskovská, pojistně-technická ředitelka neživotního pojištění
Člen představenstva:	Pavol Pitoňák, ředitel retailového obchodu pro Českou republiku
Člen představenstva:	David Vosika, pojistně-technický ředitel životního pojištění

Dozorčí rada (ke dni 31. prosince 2021)

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

Výbor pro audit (ke dni 31. prosince 2021)

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

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

Oblast pravomocí (ke dni 31. prosince 2021):

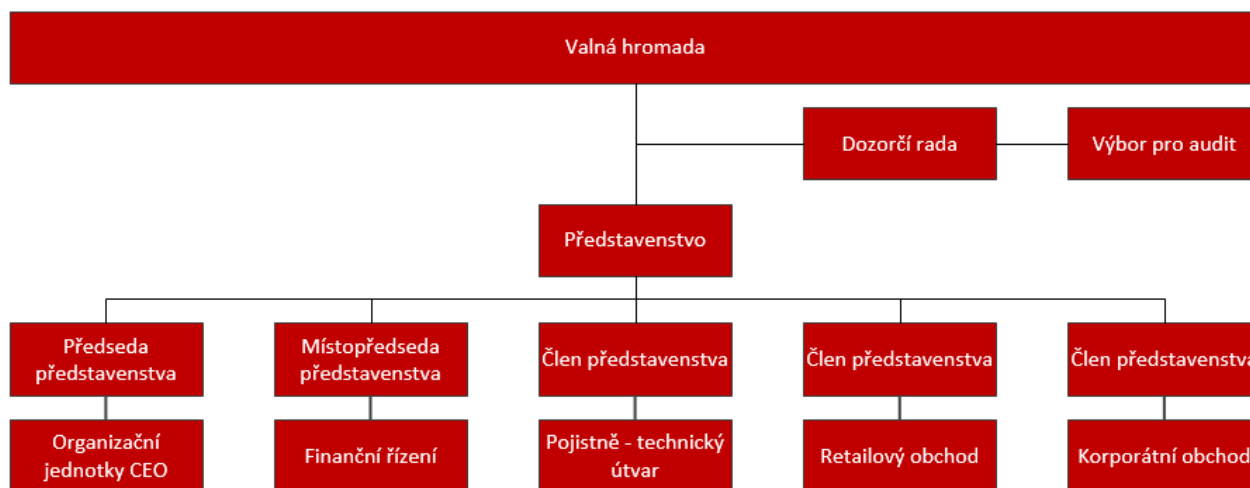
Organizační jednotky generálního ředitele:	generální ředitel
Finanční řízení:	finanční ředitel
Korporátní a průmyslové pojištění:	ředitel korporátního a průmyslového pojištění
Lidské zdroje a strategie :	ředitelka pro HR a strategii
Provoz a IT:	provozní ředitel
Retailový obchod SK:	obchodní ředitel pro Slovenskou republiku
Pojistně-technický útvar NŽP:	pojistně-technická ředitelka neživotního pojištění
Retailový obchod ČR:	ředitel retailového obchodu pro Českou republiku
Pojistně-technický útvar ŽP a Zdraví:	pojistně-technický ředitel životního pojištění

Oblast pravomocí v průběhu roku 2021:

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

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

ZÁKLADNÍ ORGANIZAČNÍ SCHÉMA GENERALI ČESKÉ POJIŠŤOVNY PLATNÉ V PRŮBĚHU ROKU 2021



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

B.1.2. ZMĚNY V ŘÍDÍCÍM A KONTROLNÍM SYSTÉMU

Představenstvo (ke dni 31. prosince 2021)

Členkou představenstva se dne 19. 12. 2021 stala Katarína Bobotová..

Členkou představenstva se dne 19. 12. 2021 stala Andrea Leskovská.

Členem představenstva se dne 19. 12. 2021 stal Juraj Jurčík.

Dozorčí rada (ke dni 31. prosince 2021)

V Dozorčí radě nedošlo v roce 2021 k žádným změnám.

Výbor pro audit (ke dni 31. prosince 2021)

Ve Výboru pro audit nedošlo v roce 2021 k žádným změnám.

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

Během posledního vykazovaného období nedošlo v oblasti řídicího a kontrolního systému k žádným významným změnám. Rozšíření představenstva a úprava oblastí pravomocí v důsledku rozšíření podnikání na Slovensku prostřednictvím pobočky má významný dopad až v roce 2022.

B.1.3. ZÁSADY ODMĚŇOVÁNÍ

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

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

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

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

Složky odměny

Pevná složka odměny

Pevná odměna je odměna vyplácená zaměstnancům za plnění konkrétních úkolů.

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

Pohyblivá složka odměny

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

Variabilní krátkodobé motivační odměny (STI)

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

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

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

Programy dlouhodobých motivačních odměn (LTI)

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

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

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

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

Penzijní spoření

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

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

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

V roce 2021 prodala Společnost svému tehdejšímu akcionáři společnosti CZI Holdings N.V. majetkovou účast ve společnosti CPSI Strategic Investments N.V. a následně po fúzi CZI Holdings N.V. s Generali CEE Holding B.V. odkoupila od Generali CEE Holding B.V. společnost Generali Penzijní společnost (viz také kapitola A.1.2).

V listopadu 2020 společnost CZI Holdings N.V. splatila Společnosti úvěr i s úroky ve výši 1 134 mil. Kč

B.1.5. INFORMACE O FUNKCI ŘÍZENÍ RIZIK, INTERNÍM AUDITU, COMPLIANCE A POJISTNĚ-MATEMATICKÉ FUNKCI

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

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

Za účelem zajištění silné koordinace a řízení ze strany centrály Skupiny Generali/Generali CEE holdingu jsou všechny kontrolní funkce rovněž podřízeny příslušným funkcím Skupiny/Holdingu.

Další podrobnosti o organizaci, povinnostech a zdrojích lze nalézt v příslušných oddílech této zprávy.

B.1.6. INFORMACE O PRÁVOMOCÍCH, ZDROJÍCH, ODBORNÉ KVALIFIKACI, ZNALOSTECH, PRAXI A PROVOZNÍ NEZÁVISLOSTI FUNKCÍ A O TOM, JAK JSOU PODŘÍZENY A POSKYTUJÍ PORADENSTVÍ SPRÁVNÍM, 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 pojistně-matematická analýza: schopnost interpretovat finanční a pojistně-matematické údaje Společnosti, odhalovat a posuzovat klíčové problémy a na základě těchto údajů podnikat veškeré nezbytné kroky (včetně příslušných kontrol).
- Regulační rámec a regulační požadavky: přehled a porozumění regulačního rámce, v němž Společnost působí, jak ve smyslu regulačních požadavků i očekávání, a také schopnost se bez prodlevy přizpůsobit změnám v regulačním rámci.

Další vysoce odpovědné osoby:

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

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

Osobní důvěryhodnost:

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

Předpoklady důvěryhodnosti dle interních standardů jsou:

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

- skutečnost, že neexistuje důvodné podezření o existenci střetu zájmů v souvislosti s výkonem funkce hodnocené osobou; skutečnost, že byly poskytnuty všechny informace týkající se hodnocené osoby v osobním dotazníku - požadované zaměstnavatelem a nebyly při provádění pre-employment Screeningu v souladu s interní normou zaměstnavatele odhaleny nepravdivé informace (poskytnuté Vybranou osobou).

B.2.2. PROCES POSUZOVÁNÍ ZPŮSOBILOSTI A BEZÚHONNOSTI OSOB

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

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

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

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

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

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

B.3.1. SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

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

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

Proces řízení rizik probíhá v těchto vymezených fázích:



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

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

Identifikace rizik

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

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

Mapa rizik

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

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

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

Měření rizik

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

Solventnostní kapitálový požadavek (SCR) se vypočítává za použití interního modelu Skupiny Generali, který pokrývá finanční, kreditní, životní a neživotní upisovací riziko a operační rizika. Interní model Skupiny Generali poskytuje věrné zobrazení hlavních rizik, jimž je Společnost vystavena, a měří nejen dopad každého rizika na kapitál Společnosti zvlášť, ale i dopad všech těchto rizik dohromady.

Ocenění rizik spojených s technickými rezervami pomocí interního modelu Společnosti bylo možné pouze pro původně vlastněná portfolia, kdežto pro nově nabytá portfolia Společnost musela použít ocenění definované standardním vzorcem pro výpočet Solventnosti II. Použití interního modelu pro nově nabytá portfolia je podmíněno schválením Českou Národní Bankou. O toto schválení Společnost žádá pro konec roku 2023.

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

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

Řízení rizik

Jako člen Skupiny Generali pracuje Společnost v rámci řádného Systému řízení rizik v souladu s procesy a strategií, které stanovila Skupina Generali. Za účelem zajištění, že jsou rizika řízena v souladu s danou strategií, se Společnost řídí Rámcem rizikového apetitu Skupiny platným pro celou Skupinu a blíže vymezeným Rámcem rizikového apetitu Společnosti. Tento dokument poskytuje rámec pro řízení rizik, který začleňuje každodenní i mimořádné obchodní operace, kontrolní mechanismy i procesy vykazování rizik a postupy eskalace.

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

Vykazování rizik

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

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

FUNKCE ŘÍZENÍ RIZIK

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Aplikace standardního vzorce na portfolia převedená v prosinci roku 2021 z Generali Poist'ovně.

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

ŘÍZENÍ INTERNÍHO MODELU

Procesy a postupy

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

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

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

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

Organizační struktura

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

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

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

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

PODSTATNÉ ZMĚNY ŘÍZENÍ A KONTROLY INTERNÍHO MODELU

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

DATA INTERNÍHO MODELU

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

OVĚŘOVÁNÍ PLATNOSTI INTERNÍHO MODELU

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

Cílem ověřování platnosti je nezávislé ověření úplnosti, účinnosti a spolehlivosti procesů a výsledků tvořících interní model a jejich soulad s regulačními požadavky předpisů Solventnost II. Výsledky ověřování platnosti mají především přispět k tomu, aby vyšší vedení a představenstvo porozuměly vhodnosti užití interního modelu a jeho slabinám 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.

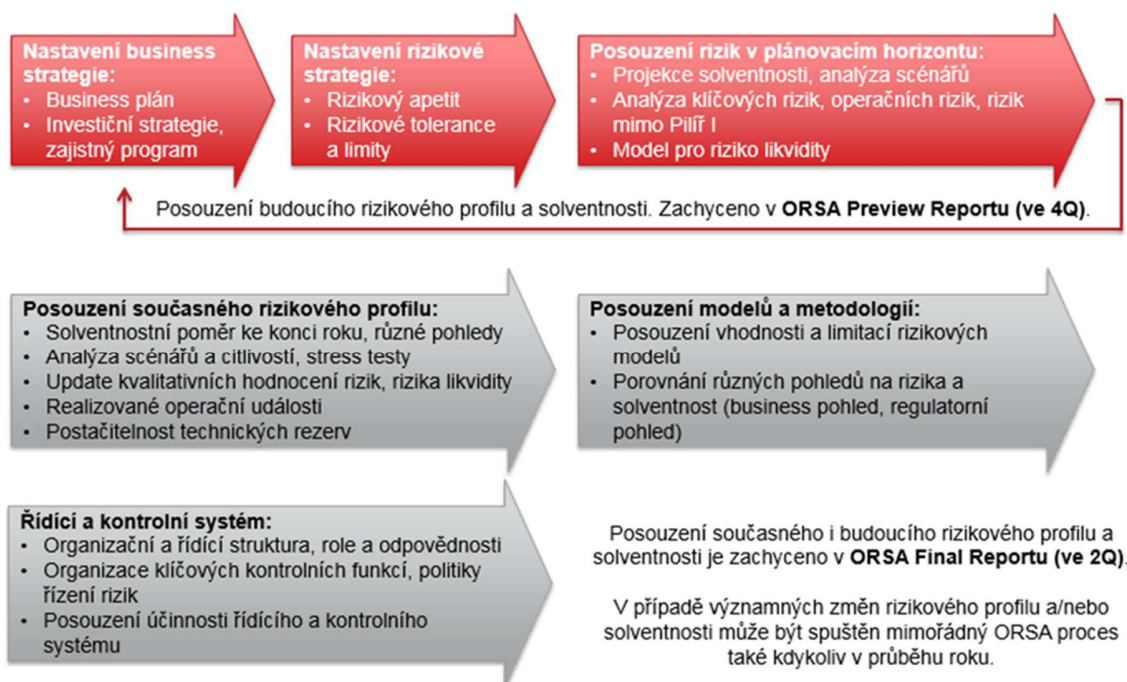
I když je proces ověřování platnosti chápán jako pravidelná činnost, za určitých okolností se provádí mimořádné ověření platnosti (např. v případě požadavků na výraznější změny modelu nebo požadavků ze strany vyššího vedení či regulačních orgánů).

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 nezahnutých. Pokud jde o techniky posouzení rizik, provádí se kvantitativní i kvalitativní analýzy rizik, včetně zátěžových testů a analýzy citlivosti. Ve spolupráci s klíčovými vlastníky rizik a vedením Společnosti jsou definovány negativní scénáře s cílem posoudit odolnost solventnostní pozice Společnosti během plánovacího horizontu vůči změnám tržním podmínkám či konkrétním interním nebo externím rizikovým faktorům.

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



Kromě ročního ORSA procesu mohou být některé vybrané kroky, příp. celý ORSA proces spuštěny také nepravidelně v průběhu roku, a to v případě významných změn rizikového profilu Společnosti. Spouštěči pro nepravidelný ORSA proces mohou být např. změny v předpokladech výpočtů SCR, překročení definovaných limitů solventnosti, významné změny struktury, objemu nebo kvality vlastních zdrojů Společnosti, významné změny business modelu nebo právního prostředí.

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

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

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

B.3.4. ZAČLENĚNÍ ŘÍZENÍ RIZIK DO PROCESU ŘÍZENÍ KAPITÁLU

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

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

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

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

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

B.4. SYSTÉM VNITŘNÍ KONTROLY

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

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

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

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

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

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

B.4.1. FUNKCE COMPLIANCE

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

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

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

Zdroje útvaru compliance zahrnují finanční a lidské zdroje i přístup k externímu poradenství a specializovaným dovednostem, organizační 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. Přejímáním dvakrát ročně předkládá útvar compliance zprávu představenstvu o stavu plnění ročního plánu činnosti. Útvar compliance rovněž poskytuje pravidelné aktuální zprávy představenstvu Společnosti a nejvyššímu vedení a také zprávy o každé podstatné změně rizikového profilu Společnosti v oblasti souladu s předpisy.

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.

B.5. FUNKCE INTERNÍHO AUDITU

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ředitel interního auditu nenese odpovědnost za žádnou jinou provozní funkci a měl by mít otevřený, konstruktivní a kooperativní vztah s regulačními orgány podporující sdílení informací důležitých pro plnění jejich příslušných povinností.

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

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

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

Funkce interního auditu není součástí útvaru Řízení rizik, Compliance, Aktuárů, ani Anti-Money Laundering funkce. Spolupracuje s ostatními klíčovými funkcemi, stejně jako s funkcí Anti-Money Laundering a externím auditem s cílem, neustálé podpory účinnosti a efektivity systému vnitřní kontroly.

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

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

Plán auditů předložený ředitelem interního auditu ke schválení Výboru pro audit zahrnuje alespoň auditní zakázky, kritéria, na jejichž základě byly vybrány, jejich načasování, požadavky na rozpočet a lidské zdroje a další relevantní informace. Ředitel interního auditu sdělí Výboru pro audit a představenstvu dopad případných omezení zdrojů a významných změn, ke kterým došlo v průběhu roku. Výbor pro audit projednává a schvaluje plán spolu s rozpočtem a lidskými zdroji potřebnými k jeho splnění. Plán je v průběhu roku pravidelně přezkoumáván a upravován ředitelem interního auditu v reakci na změny v působení společnosti, rizik, provozu, programů, systémů kontrol a zjištění auditu. Jakékoliv závažné odchylky od schváleného plánu se komunikují pravidelným reportingovým procesem Výboru pro audit a předkládají se ke schválení. V případě potřeby může funkce interního auditu provádět audity, které nejsou zahrnuty do schváleného plánu auditu. Výsledky takových auditů se oznamují Výboru pro audit a / nebo představenstvu při nejbližší možné příležitosti.

Všechny auditorské činnosti se provádí na základě konzistentní skupinové metodiky (konkrétně ve skupinovém Auditním manuálu), včetně používání IT nástroje skupinového auditu. Rozsah auditu zahrnuje mimo jiné zkoumání a hodnocení přiměřenosti a účinnosti řízení společnosti, řízení rizik a procesů vnitřní kontroly ve vztahu k definovaným cílům a cílům organizace.

Po ukončení každé zakázky se připraví písemná zpráva o auditu a vydá se auditovanému subjektu. Tato zpráva obsahuje všechny zjištěné nedostatky týkající se účinnosti, efektivity a vhodnosti systému vnitřní kontroly a také hlavní nedostatky týkající se dodržování interních zásad, postupů, procesů a cílů společnosti, dále uvádí závažnost jednotlivých zjištěných nedostatků. Zahrnuje návrh nápravných opatření, která byla nebo mají být pro zjištěné nedostatky přijata, a lhůty pro jejich provedení.

Odpovědnost za řešení zjištěných nedostatků spočívá na vedení společnosti, funkce interního auditu je odpovědná za sledování realizování nápravných opatření.

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

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

Funkce interního auditu udržuje program Quality assurance, který zahrnuje interní i externí hodnocení zaměřené na pokrytí všech aspektů auditorské činnosti, a dále program neustálého zlepšování. Tyto programy zahrnují také vyhodnocení souladu auditorské činnosti s profesními standardy, skupinovou politikou interního auditu, auditní metodikou popsanou ve skupinovém Auditním manuálu a etickým kodexem Institutu interních auditorů. Posuzují rovněž účinnost a účelnost auditorské činnosti a identifikují příležitosti ke zlepšení.

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

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

Všechny podstatné informace jsou uvedeny v kapitole B.5.1.

B.6. POJISTNĚMATEMATICKÁ FUNKCE

Pojistně-matematická funkce v Generali České pojišťovně vychází ze Skupinové politiky pojiistně-matematické funkce. Skupinová politika pojiistně-matematické funkce je plně implementována bez výjimek. Lokální specifika tj. ustanovení pojiistně-matematické funkce zvláště pro životní a pro neživotní pojištění a vytvoření pevné reportovací linky mezi lokální pojiistně-matematickou funkcí a pojiistně-matematickou funkcí Generali ACEER holdingu zůstávají v platnosti, ale nejsou klasifikovány jako výjimky v souladu s verzí 5 Skupinové politiky pojiistně-matematické funkce.

V souladu se Skupinovou politikou pojiistně-matematické funkce:

- Výpočetní a kontrolní aktivity jsou organizačně odděleny z důvodu zajištění plné nezávislosti. Držitel pojiistně-matematické funkce nejméně jednou ročně vydává pro představenstvo Společnosti stanovisko týkající se výpočtu technických rezerv, upisovací koncepce a sjednaných zajišťovacích programů. Pro podporu této role je držitel pojiistně-matematické funkce umožněn neomezený přístup k informacím nezbytným k výkonu této funkce, v rozsahu podle zákona, a zároveň má volný přístup k vedoucím odpovědných útvarů a k příslušným výborům.
- V případě zásadních otázek v oblastech týkajících se pojiistně-matematických činností (technické rezervy, koncepce upisování a zajišťovací programy), je držitel pojiistně-matematické funkce povinen reportovat tyto nálezy přímo představenstvu Společnosti, ke kterému má nezávislý a přímý přístup.
- Držitel pojiistně-matematické funkce je jmenován představenstvem Společnosti.
- Držitel pojiistně-matematické funkce reportuje přímo generálnímu řediteli.

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

- Držitel pojiistně-matematické funkce - Životní pojištění,
- Držitel pojiistně-matematické funkce - Neživotní pojištění,

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

Co se týče lidských zdrojů, pojiistně-matematická funkce čítá v současnosti tři osoby a jednu otevřenou pozici. Všichni členové týmu pojiistně-matematické funkce mají vzdělání se zaměřením na pojiistně-matematické vědy, dlouholeté zkušenosti v oblasti pojiistně matematiky na českém nebo slovenském trhu a jsou členy České nebo Slovenské společnosti aktuarů.

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

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

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

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

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

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

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

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

Hlavní změnou v oblasti pojistně-matematické funkce je pokrytí celé Generali České pojišťovny včetně slovenské pobočky. Změny v oblasti pojistně-matematické funkce jsou v souladu se Skupinovou politikou pojistně-matematické funkce.

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

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

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

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

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

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

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

Společnost má mimo Českou republiku poskytovatele outsourcovaných služeb a činností v jurisdikcích Itálie, Polska, Maďarska, Rakouska a Nizozemska.

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

B.8. DALŠÍ INFORMACE

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

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

B.8.2. JINÉ ZÁSADNÍ INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE ŘÍDICÍHO 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 odbytným. 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 zajistných smluv.

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

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

Měření životního upisovacího rizika je spočteno pomocí kvantitativního modelu pro výpočet kapitálového požadavku založeného na:

- interním modelu Skupiny Generali pro portfolio Společnosti bez pobočky
- standardním vzorcem pro portfolio Pobočky

Měření rizik dle metodiky a parametrů interního modelu Skupiny Generali představuje proces, který tvoří dva hlavní kroky:

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

Měření rizik dle standardního vzorce je dáno aplikací předdefinovaných stresů na nejlepší odhady biometrických/operačních předpokladů s jistou pravděpodobností výskytu 0,5 %.

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

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

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

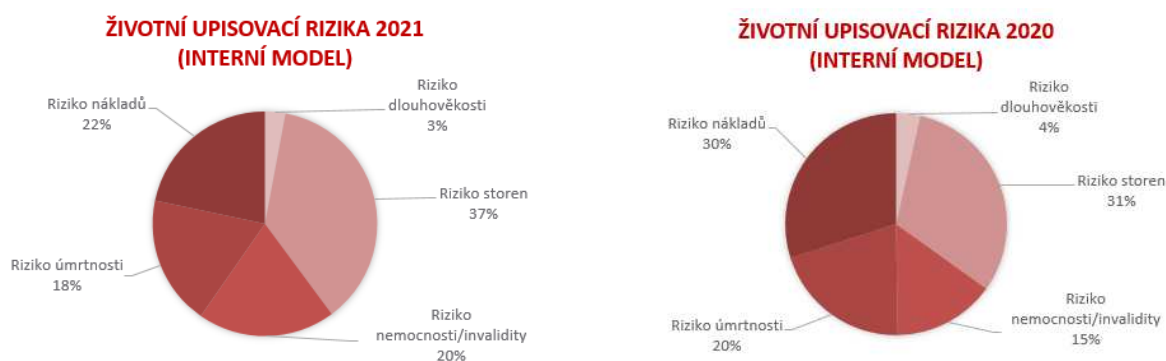
Riziko nákladů se měří použitím zátěžového scénáře na změnu výše nákladů z důvodu zvýšení nákladové inflace oproti inflaci, kterou Společnost v budoucnu očekává.

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

Následující tabulka ukazuje vývoj životních upisovacích rizik (bez diversifikačního efektu) Společnosti bez Pobočky dle metodiky interního modelu pro rok 2021, v porovnání s údaji za rok 2020:

Životní upisovací rizika (Interní model)	2021	2020	změna %
Životní upisovací riziko	2 785 450	3 197 339	-13%
Riziko dlouhověkosti	82 095	112 842	-27%
Riziko storen	1 027 697	1 002 158	3%
Riziko nemocnosti/invalidity	552 316	476 472	16%
Riziko úmrtnosti	519 430	648 153	-20%
Riziko nákladů	603 913	957 716	-37%

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



Celkový objem životních upisovacích rizik je o 13% nižší hlavně kvůli poklesu v riziku nákladů a riziku úmrtnosti.

Riziko nákladů se výrazně snížilo o 37% díky nižší úrovni stresu na nákladovou inflaci. Riziko nemocnosti/invalidity o 16% narostlo kvůli rostoucímu podílu rizikových produktů v portfoliu a vyšší úrovni kalibrace rizika. Riziko storen je na podobné úrovni jako v minulém roce díky kompenzaci vlivu vyšší kalibrace rizika a nižšímu nejlepšímu odhadu předpokladu storen. Riziko úmrtnosti a dlouhověkosti se snížilo díky nižší kalibraci rizika.

Následující tabulka ukazuje rozpad životního upisovacího rizika (bez diversifikačního efektu) Pobočky dle standardního vzorce pro rok 2021:

Životní upisovací rizika (standardní vzorec)	2021
Životní upisovací riziko	2 868 279
Riziko dlouhověkosti	16 315
Riziko storen	1 404 037
Riziko nemocnosti/invalidity	838 247
Riziko úmrtnosti	466 944
Riziko nákladů	142 737

Následující graf zobrazuje podíl jednotlivých rizik v celkové hodnotě životního upisovacího rizika:



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

ŘÍZENÍ A SNIŽOVÁNÍ RIZIK

Techniky pro snižování, monitorování a řízení životních upisovacích rizik jsou založeny na kvantitativním a kvalitativním hodnocení, jež jsou součástí postupů, které jsou pečlivě definovány a monitorovány jak na úrovni Společnosti, tak na úrovni Skupiny Generali (např. postup pro schvalování produktů životního pojištění a limitů upisování).

Dva hlavní nástroje pro obranu před negativními dopady životních upisovacích rizik představují účinná cenotvorba a výběr rizik před sjednáním smlouvy prostřednictvím upisování.

Stanovení cen produktů

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

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

U pojistného kmene, jehož součástí je biometrické riziko, obsahují úmrtnostní tabulky používané při tvorbě cen přiměřeně obezřetné 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 či Slovenským statistickým úřadem. Tato analýza, která zohledňuje úmrtnost podle pohlaví, věku, roku uzavření pojistné smlouvy, pojistné částky a jiných upisovacích kritérií, umožňuje průběžně kontrolovat přiměřenost předpokladů úmrtnosti zohledněných při stanovení cen produktu a vypořádat se s rizikem špatného odhadu pro další upisovací rok.

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

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

Postup upisování

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

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

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

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

Role řízení rizik při tvorbě cen a schvalování produktů

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

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

Upisovací riziko může být převedeno též prostřednictvím zajištění na jinou zajišťovnu (pojišťovnu) za účelem snížení finančního dopadu těchto rizik na Společnost a tím může být sníženo 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 zajiřitel Společnosti. Nicméně se souhlasem mateřské společnosti a je-li to odůvodněno konkrétními obchodními důvody, může Společnost uzavírat transakce též s jinými zajišťovnami na otevřeném trhu se zajištěním.

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

K programu zajištění vydává své stanovisko životní pojistně-matematická funkce a posuzuje soulad tohoto programu s koncepcí pojistně-matematické funkce na úrovni Skupiny a se souvisejícími pokyny. Pojistně-matematická funkce posuzuje, zda jsou zajiřná ujednání dostatečná a přiměřená. V souladu s tím se stanoví limity vlastního vrubu. Společnosti postupující pojistně riziko náleží do Skupiny Generali, proto riziko potenciální nedostupnosti zajiřného 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 četností a/nebo závažnosti pojistných událostí při stanovení cen a rezerv (riziko pojistného a riziko rezerv) a rovněž riziko ztrát utrpěných v důsledku výskytu extrémních či výjimečných událostí (katastrofické riziko).

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

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

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

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

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

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

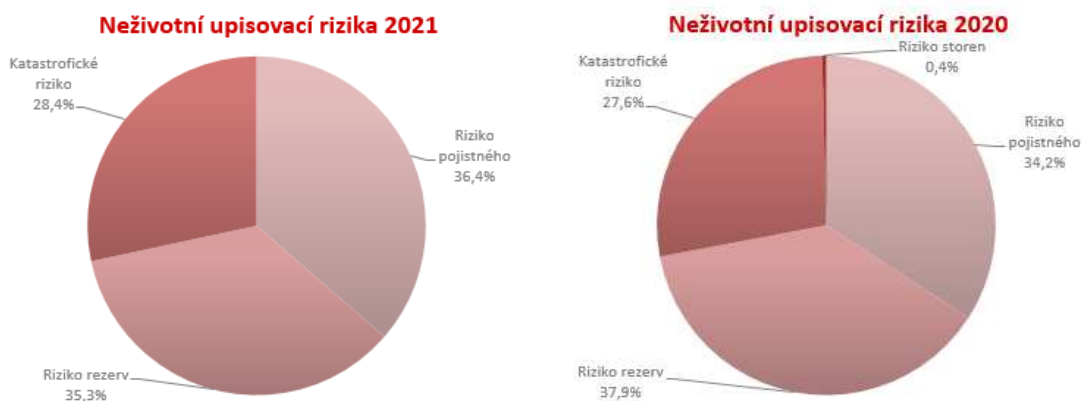
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR) pro neživotní upisovací rizika se měří pomocí interního modelu pro kmen Společnosti bez Pobočky a pomocí standardního vzorce pro převedený kmen Pobočky. Zahrnuje tato rizika:

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

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

Neživotní upisovací rizika	2021	2020	delta %
Neživotní upisovací rizika	3 716 691	3 829 010	-3%
Riziko pojistného	1 914 422	1 832 873	4%
Riziko rezerv	1 856 844	2 030 575	-9%
Katastrofické riziko	1 493 119	1 478 788	1%
Riziko storen	0	20 525	-100%

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



Nejvýznamnější pohyb nastal u rizika rezerv. Hlavní příčinou poklesu je změna diskontní křivky. Riziko pojistného rostlo v souladu s nárůstem expozice, zejména v segmentu pojištění motorových vozidel. Katastrofické riziko je stabilní s relativně nízkým nárůstem oproti roku 2020. Riziko storen se od roku 2021 nezahrnuje do výpočtu interního modelu kvůli nízké materialitě.

Pandemie Covid-19 měla za následek pohyb v riziku pojistného. Pozitivní vývoj frekvence škod v oblasti pojištění motorových vozidel, občanského majetku a pojištění odpovědnosti přinesl mírně vyšší očekávanou volatilitu technického výsledku. Výsledek u rizika rezerv je ovlivněn v menší míře přes výkyvy ve vývoji škod.

Vývoj neživotních upisovacích rizik Pobočky měřených podle standardního vzorce je uveden v následující tabulce (za rok 2020 jsou uvedeny výsledky společnosti Generali Poist'ovňa a.s., vlastníka kmene v roce 2020):

Neživotní upisovací rizika	2021	2020	delta %
Neživotní upisovací rizika	1 122 908	560 969	100%
Riziko pojistného a rezerv	551 012	515 434	7%
Katastrofické riziko	850 317	127 303	568%
Riziko storen	1 181	0	0%

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



Nejvýznamnější pohyb nastal u katastrofického rizika. Hlavní příčinou nárůstu je zahrnutí kmene Pobočky do zajištěného programu využívaného Generali Českou pojišťovnou s výrazně vyšším vlastním vrubem pro katastrofické události. Riziko pojistného a rezerv narostlo v souladu s objemem převedeného kmene. Vyšší riziko storen je zapříčiněno metodologickou změnou, kdy se ve výpočtu uvažuje i s rizikem nesplacení pojistného v rámci pojistného období.

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 Rámcí 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 2022 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 zajištěné programy, tj. související s jednotlivými extrémními riziky v oblasti pojištění majetku, dopravy a odpovědnosti.

Pro rok 2021 nedošlo k významné změně v nastavení zajištěného programu. Jedinou úpravou je navýšení kapacity u zajištění škodného nadměru. Důvodem je navýšení úrovně ochrany proti extrémním katastrofickým škodám. V souvislosti se zahrnutím kmene Pobočky do programu využívaného Generali Českou pojišťovnou proběhly testy na dostatečnost kapacity a na dostatečnost počtu možností čerpat jednotlivé vrstvy u zajištění škodného nadměru. Výsledkem je, že zajištěný program poskytuje efektivní ochranu kmene Společnosti.

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 zajištěného programu se zaměřením na ukazatele jako je solventnostní poměr, profitabilita a ekonomický přínos se provádí za účelem testování vhodnosti současného nastavení.

Zajištěný program Společnosti významně vylepšuje její solventnostní pozici. V případě výpočtu pomocí interního modelu je jeho efekt nejvýraznější u katastrofického rizika, kde 90 % kapitálu je cedováno mimo společnost. Rovněž v případě ostatních neživotních úpisovacích rizik je přínos zajištění významný a snižuje kapitálový požadavek o 54 % u rizika pojistného a 46 % u rizika rezerv. Podobně ve standardním vzorci dochází aplikací zajištění k výrazné redukci kapitálového požadavku. Pozorovaný pokles vychází na 89% u katastrofického rizika, 96% u rizika storen a 49% u rizika pojistného a rezerv.

C.2. TRŽNÍ RIZIKO

Jakožto kompozitní pojišťovna Společnost vybírá pojistné od pojistníků oproti příslibu úhrady pojistného plnění, nastane-li některá z předem stanovených událostí. Společnost vybrané pojistné investuje do široké škály finančních aktiv s cílem dodržet tyto budoucí přísliby dané pojistníkům a také generovat hodnotu pro své akcionáře.

Společnost je pak vystavena následujícím tržním rizikům, že:

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

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

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

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

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

- **Investiční horizont:** Společnost jako kvalifikovaný institucionální investor s dlouhodobým investičním horizontem je schopna nést krátkodobou až střednědobou volatilitu, která provází investice do rizikovějších aktiv, za účelem dosažení srovnatelně vyššího výnosu než u bezrizikových investic v dlouhodobém horizontu;
- **Omezení na straně pasiv:** Struktura závazků společnosti a její citlivost na změny úrokových sazeb, úvěrových spreadů a měnových výkyvů nastavují základní omezení pro alokaci aktiv portfolia, která jsou definována oddělením ALM. Cílem strategie je zajistit přiměřenou durační strukturu aktiv a dostatečné zajištění těch rizik, která by mohla vyplýnout 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;

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

- **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;
- **Regulatorní 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 nenesení tržní ani kreditní riziko. Společnost je nicméně vystavena riziku s ohledem na své výnosy: hlavním zdrojem zisku Společnosti jsou poplatky, které přímo souvisí s výnosností podkladových aktiv, a nepříznivý vývoj na trzích proto přímo ovlivňuje ziskovost Společnosti, pokud tyto smluvní poplatky nepostačují k pokrytí nákladů.

Společnost investuje do těchto hlavních tříd aktiv:

Alokace aktiv	Společnost bez Pobočky	Pobočka	Tržní hodnota 2021	Tržní hodnota 2020
Vládní dluhopisy	26 002 063	3 702 936	29 704 999	28 774 627
Korporátní dluhopisy	17 602 936	3 714 191	21 317 127	18 183 039
Investiční fondy	19 862 501	4 425 677	24 288 178	18 706 759
Akcie	16 683 629	54 595	16 738 224	16 769 473
Strukturované dluhopisy	541 935	246 302	788 237	783 334
Peníze a depozita	2 076 558	843 419	2 919 978	1 524 478
Půjčky	2 906 855	0	2 906 855	7 015 195
Investice do nemovitostí	681 821	152 060	833 882	1 017 817
Deriváty	632 118	44 400	676 518	46 945
Celkem	86 990 417	13 183 580	100 173 997	92 821 668

Celkově objem aktiv vzrostl zejména v důsledku zřízení pobočky na Slovensku, do které byla převedena aktiva (a pasiva) nakoupená od Generali Pojišťovně v rámci nákupu podniku. Mezi další významné změny patří pokles objemu dluhopisu, zejména státních, v důsledku výrazného nárůstu českých úrokových sazeb a pokles objemu REPO operací.

C.2.1. MÍRA VYSTAVENÍ RIZIKŮM A POSOUZENÍ RIZIK

Tržní rizika zahrnutá v mapě rizik Společnosti:

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

Alokace aktiv ve vztahu k tržnímu riziku:

Typ rizika	Společnost bez Pobočky	Pobočka	Tržní hodnota 2021	Tržní hodnota 2020
Akciové riziko	21 142 681	3 168 240	24 310 922	20 152 780
Riziko volatility akcií	0	0	0	0
Úrokové riziko	48 619 568	8 642 755	57 262 323	55 835 167
Riziko koncentrace	86 586 410	11 785 569	98 371 979	87 789 040
Měnové riziko	14 221 960	6 693 827	20 915 787	10 164 421
Riziko volatility úrokových sazeb	5 415 192	1 438 064	6 853 257	4 879 673
Nemovitostní riziko	12 335 188	211 267	12 546 455	10 711 111

Kromě nově zřízené Pobočky vidíme nárůst akciové expozice díky pozitivnímu vývoji na akciových trzích v roce 2021, pokles objemu dluhopisů v důsledku růstů českých úrokových sazeb (jen částečně kompenzováno poklesem kreditních spreadů) a nárůst expozice vůči nemovitostnímu riziku díky novým nemovitostním investicím.

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

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

	SCR 2021 (bez Pobočky)	SCR 2020	Změna
Tržní rizika	7 704 883	7 941 592	-236 708
Akciové riziko	3 840 977	4 067 527	-226 550
Nemovitostní riziko	2 546 745	2 020 896	525 849
Úrokové riziko	250 129	683 844	-433 714
Měnové riziko	781 022	870 237	-89 216
Riziko koncentrace	286 010	299 088	-13 077

Tržní rizika Pobočky jsou vyhodnocena pomocí standardní formule a jejich výše je 744 462 tis. Kč včetně rizika kreditního spreadu, které v interním modelu řadíme do kreditních rizik.

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

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

- Kalibrace tržních rizik je na stejné úrovni jako loni (nepatrně nižší).
- Velký nárůst českých úrokových sazeb vede k výrazně vyššímu úrokovému stresu (používá se posunutý multiplikační model)

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

C.2.2. ŘÍZENÍ A SNIŽOVÁNÍ RIZIK

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

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

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

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

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

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

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

Roční návrh SAA:

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

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

Vedle limitů rozsahu rizika nastavených pro solventnostní pozici Společnosti v Rámcí 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). Společnost má investiční portfolia, jejichž základní měnou je CZK nebo EUR (portfolia denominovaná v EUR jsou svázaná s eurovými závazky ve Slovenské pobočce) V obou typech investičních portfolií však existují i nástroje v jiných měnách. V souladu se všeobecnou koncepcí jsou všechny tyto nástroje buď přiřazeny k cizoměnovým závazkům, nebo dynamicky zajištěny do měny portfolia prostřednictvím devizových derivátů (FX swapy, forwardy a CCS), nebo prostřednictvím cizoměnových operací REPO (používaných od roku 2016). Takto zavedený proces zaručuje vysokou efektivitu zajišťování.

Úrokové riziko

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

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

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

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

C.3. KREDITNÍ RIZIKO

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

C.3.1. MÍRA VYSTAVENÍ RIZIKŮM A POSOUZENÍ RIZIK

V mapě rizik Společnosti jsou zahrnuta tato kreditní rizika:

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

Alokace aktiv ve vztahu ke kreditnímu riziku

Typ rizika	Společnost bez Pobočky	Pobočka	Tržní hodnota 2021	Tržní hodnota 2020
Riziko kreditního spreadu	53 803 706	8 599 822	62 403 529	56 925 149
Riziko selhání kreditora	53 803 706	8 599 822	62 403 529	56 925 149
Riziko selhání protistrany	24 460 627	2 340 431	26 801 059	21 279 818

Kromě nárůstu expozice v důsledku nové Pobočky jsou hlavními změnami pokles objemu dluhopisu v důsledku růstu českých úrokových sazeb a v případě rizika selhání protistrany nárůst díky většímu objemu na běžných účtech a většího objemu zajištění.

Aby bylo zajištěno, že míra kreditních rizik vyplývajících z investovaných aktiv bude přiměřená z hlediska činnosti Společnosti 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.

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

	SCR 2021 (bez Pobočky)	SCR 2020	change
Kreditní rizika	3 435 130	3 386 894	48 236
Riziko kreditního spreadu a selhání kreditora	2 618 622	2 599 633	18 990
Riziko selhání protistrany	816 508	787 262	29 246

Kreditní rizika Pobočky jsou vyhodnocena pomocí standardní formule a jejich výše je 236 976 tis. Kč bez rizika kreditního spreadu, které v interním modelu řadíme do kreditních rizik.

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 popsaném 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 popsaným v zátěžových scénářích.

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

Metriky likvidity vykazují stabilní pozici z hlediska likvidity. 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 BUDUCÍM POJISTNÉM

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

Částka EPIFP, upsaná Společností, byla vypočítána podle čl. 260, odst. 2, Aktu v přenesené pravomoci a ke konci roku 2021 činila 14 795 mil. Kč pro životní pojištění a 2 192 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. Pokles zisku v neživotním pojištění o 33 mil Kč ve srovnání s rokem 2020 (2 156 mil. Kč) pro Společnost bez Pobočky je způsoben především vyšším očekávaným škodným poměrem v pojištění odpovědnosti a pojištění majetku. Pokles je způsoben pandemií Covid-19 a restrikcemi s tím spojenými v roce 2021, které již neočekáváme v takové míře v roce 2022. EPIFP pro životní pojištění narostl především díky nárůstu portfolia z důvodu nákupu Pobočky. Nárůst EPIFP pro Společnost bez Pobočky je způsoben vyšší ziskovostí kmene životního pojištění způsobené nárůstem v nejlepším odhadu finančních předpokladů.

Očekávané hrubé zisky v budoucím pojistném (EPIFP)

	Očekávaný zisk zahrnutý v budoucím pojistném			
	2021 Společnost včetně Pobočky	2021 Společnost bez Pobočky	2020	delta %
Očekávané hrubé zisky v budoucím pojistném (EPIFP) – životní pojištění	14 795 367	9 852 395	9 661 951	53%
Očekávané hrubé zisky v budoucím pojistném (EPIFP) – neživotní pojištění	2 192 945	2 123 064	2 156 564	2%
Očekávané hrubé zisky v budoucím pojistném (EPIFP) – celkem	16 988 312	11 975 459	11 818 514	44%

C.5. OPERAČNÍ RIZIKO

C.5.1. MÍRA VYSTAVENÍ RIZIKŮM A POSOUZENÍ RIZIK

Operačním rizikem se rozumí riziko ztráty vyplývající z nedostatečnosti nebo selhání vnitřních procesů, osob a systémů nebo z vnějších událostí. Do této kategorie spadá riziko nedodržení právních předpisů a riziko účetního výkaznictví. Výpočet kapitálového požadavku pro operační riziko je od roku 2020 součástí interního modelu pojišťovny.

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

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

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

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

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

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

Hlavní rizika společnosti

Stejně jako pro celé odvětví i pro Společnost je jedním z hlavních operačních rizik správná interpretace a adekvátní naplnění legislativních požadavků a regulací, jako jsou například IDD, GDPR, požadavky v oblasti ochrany spotřebitele nebo AML nařízení. Společnost proto pečlivě sleduje nové požadavky a podniká nezbytné kroky za účelem zajištění plného souladu s regulatorními nařízeními i bezpečnostními standardy. Dalším významným rizikem pro Společnost je riziko kybernetického útoku a to zejména v souvislosti s narůstající potřebou a propojeností v oblasti IT. Společnost si je také plně vědoma rizika podvodů, zejména těch klientských a současně podvodů ze strany zprostředkovatelů. Díky rozvinutému a neustále se zdokonalujícímu systému odhalování podvodů se Společnosti daří riziko redukovat. Mezi hlavní rizika Společnosti patří i riziko pandemie, které nabylo na významnosti v souvislosti s celosvětově zhoršenou pandemickou situací v uplynulých letech.

Pobočka na Slovensku

Generali Česká pojišťovna se v prosinci 2021 spojila se společností Generali Poistovňa pokrývající pojišťovací aktivity Skupiny Generali na Slovensku. Toto spojení bylo možné především díky podobným tržním podmínkám, vývoji obou společností a historické blízkosti lidí v regionu. Společná evropská legislativa a podobné národní předpisy stejně jako podobné nastavení procesů v obou firmách a absence jazykové bariéry mezi zaměstnanci jsou z pohledu operačních rizik hlavními důvody, které definují podobný rizikový profil těchto společností.

Pobočka podléhá stejným předpisům skupiny Generali s tím rozdílem, že solventností kapitálový požadavek je počítán standardním vzorcem. Tato skutečnost implikuje, že ohodnocení operačních rizik probíhá pouze prostřednictvím kvalitativního posouzení. Hodnocení rizik pro rok 2021 ukazuje velmi podobný rizikový profil Pobočky v porovnání s Generali Českou pojišťovnou v průběhu 2021. Rozdíl můžeme najít například v nižší rizikovitosti plynoucí z netransparentnosti některých typů smluv a případného missellingu díky menšímu počtu klientských stížností a jiné rozhodovací praxi příslušných slovenských orgánů v případě sporu. Pobočka je naopak relativně rizikovější v oblasti

outsourcingu a je náchylnější na ztrátu klíčových zaměstnanců z důvodu větší závislosti na konkrétních osobách a dodavatelích v prostředí menší firmy. Pobočka je rovněž více závislá na externích distribučních kapacitách, což je opět spojeno s potenciálně vyšší rizikovostí.

C.5.2. ŘÍZENÍ A SNIŽOVÁNÍ RIZIK

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

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

Během posledního vykazovaného období v této oblasti nedošlo z procesního pohledu k žádným významným změnám. Nicméně vzhledem k vnějším událostem a nápravným opatřením Společnosti došlo k mírným změnám v jejím rizikovém profilu. Z důvodu probíhajících aktivit v oblasti ochrany spotřebitele zde oproti předchozímu roku došlo ve sledovaném období k poklesu operačního rizika. Zvýšenou expozici pozorujeme v oblasti kybernetických útoků a IT operací obecně. Děje se tak však s paralelním zdokonalováním zábranných mechanismů a to jak ve smyslu vyhodnocování nastalých incidentů, tak v oblasti preventivních kontrol ex-ante. Společnost stále čelí riziku pandemie, nicméně vytvoření skupiny pro pravidelné vyhodnocování pandemické situace a nastavení procesu pro zajištění kontinuity činnosti významně přispívají ke snížení celkového rizika.

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.

D.1.2. SPECIFIKA NAŘÍZENÍ SOLVENTNOST II

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

Tyto výjimky se týkají zejména:

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

GOODWILL A NEHMOTNÁ AKTIVA

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

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

MAJETKOVÉ ÚČASTI (PŘÍPADNĚ PROPOJENÉ PODNIKY)

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

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

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

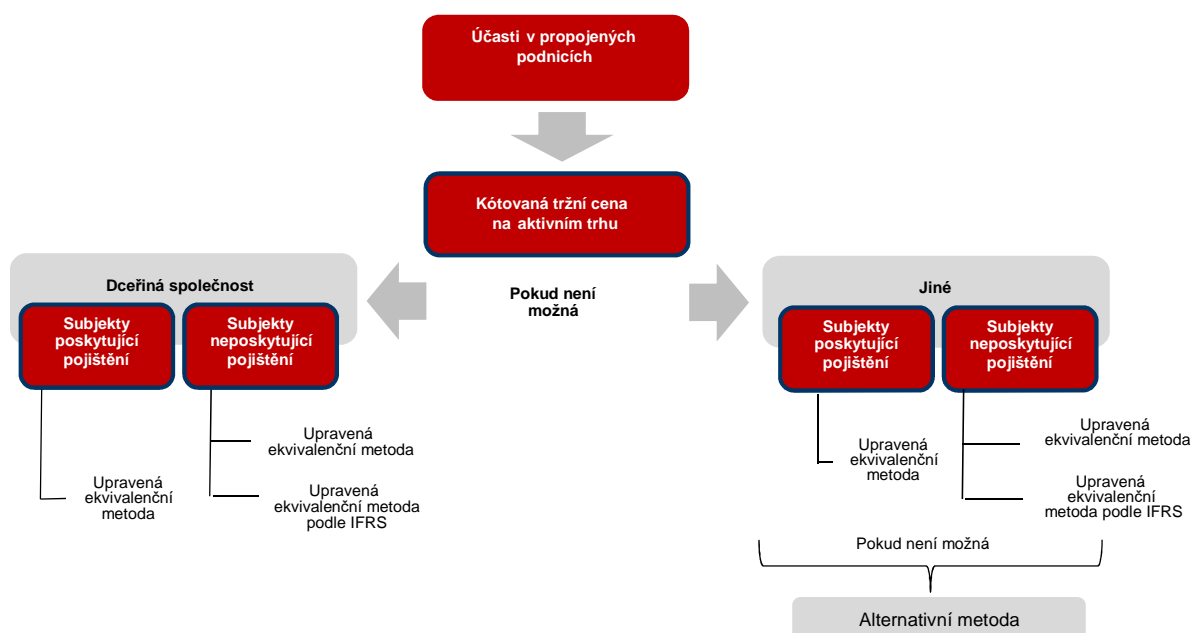
Oceňování

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

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

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

Na obrázku níže je zobrazena struktura této hierarchie.



ODLOŽENÉ DANĚ

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

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

Oceňování

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

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

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

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

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

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

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

- mateřská společnost, investor nebo spoluvlastník je schopen řídit dobu zrušení přechodných rozdílu 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	
	2021	2020	2021	2020
Nehmotná aktiva	1 696 537	1 039 291	0	0
Časově rozlišené pořizovací náklady	359 526	265 489	0	0
IFRS 16 aktiva	0	0	106 377	141 106
Rezervy na pojištění a částka postoupená zajišťovněm z rezerv na pojištění	0	0	1 783 919	1 517 028
Cenné papíry	174 433	0	0	212 105
IFRS 16 závazky	143 264	182 721	0	0
Ostatní	31 760	85 339	0	0
Celkem	2 405 520	1 572 840	1 890 296	1 870 239

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

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

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

Očekávaný časový horizont pro zrušení přechodných rozdílů u nehmotného rozdílu z koupě podniku je 15 let z koupě portfolia Pojišťovny Patricie a Pojišťovny Zdraví a 7 let pro koupi portfolia Slovenské Generali Poist'ovni (odložená daň 1 458 tis Kč, u ostatních nehmotných aktiv jsou tři roky (což u většiny nehmotných aktiv odpovídá době jejich odepisování), u odložených pořizovacích nákladů jeden rok, u cenných papírů je variabilní. Vzhledem ke změně účetních předpisů v důsledku implementace IFRS 17 Pojistné smlouvy od 1.1.2023 je očekávaný časový horizont pro zrušení přechodných rozdílů u technických rezerv jeden rok.

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

LEASING

Hmotný investiční majetek, který má Společnost v držení a užívá jej na základě operativního leasingu, kdy nebezpečí škody na věci a výhody spojené s vlastnickým právem zůstávají zachovány pronajímateli, je v souladu se standardem IFRS16 pro nájemní smlouvy vykazován ve výkaze o finanční pozici (rozvaze) Společnosti v řádku Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití a nemovitosti jiné než pro vlastní použití a jsou odepisovány po dobu 1 – 8 let.

Budoucí leasingové splátky v rámci operativního leasingu pronajímateli se vykazují v rozvaze Společnosti jako Závazky vůči jiným než úvěrovým institucím a jsou zachyceny v současné hodnotě leasingových splátek za dobu leasingu. Použité diskontní míry se pohybují od 4,81 % do 5,48 %.

Společnost má k 31.12.2021 339 nájemních smluv převážně na nemovitosti. Část těchto nemovitostí je dále v rámci operativního leasingu pronajímána dceřiným společností.

D.1.3. ODCHYLKY OD IFRS

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

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

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

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

Meziroční porovnání Solvency II hodnot

Aktiva	2021	2020
Odložené pořizovací náklady	0	0
Nehmotný majetek	0	0
Odložená daňová pohledávka	515 225	166 708
Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití	664 343	722 610
Investice (jiné než UL aktiva)	72 275 925	67 820 944
Nemovitosti jiné než pro vlastní využití	169 539	295 207
Účasti v dceřiných, společných a přidružených podnicích	11 653 784	13 322 136
Akcie	3 285 570	2 210 825
Dluhopisy	50 806 217	46 169 301
<i>Státní dluhopisy</i>	29 033 280	28 200 115
<i>Korporátní</i>	20 794 604	17 704 782
<i>Strukturované dluhopisy</i>	757 677	31 223
<i>Kolateralizované investice</i>	220 656	233 181
Investice v investičních fondech	4 910 889	4 731 184
Kladná reálná hodnota derivátů	1 449 926	962 290
Vklady jiné než ekvivalenty hotovosti	0	130 000
Aktiva držena u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu (UL aktiva)	22 496 193	17 158 382
Úvěry a hypotéky	2 898 857	6 986 225
Částky vymahatelné ze zajištění	8 980 625	7 509 847
Depozita při aktivním zajištění	309	326
Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli	3 535 906	2 744 787
Pohledávky ze zajištění	2 885 098	2 756 253
Pohledávky z obchodního styku	829 004	506 815
Peníze a ekvivalenty v hotovosti	2 661 381	1 097 679
Ostatní aktiva	383 839	360 427
Aktiva celkem	118 126 705	107 831 002

Meziroční pohyb na investicích je způsoben zejména portfolia Generali Poist'ovňa a.s. Další změny na investičních položkách jsou dány vývojem tržních podmínek a investiční strategií. Významný pokles úvěrů a hypoték je dán snížením reversních repo úvěrů. Zvýšení ostatních položek rozvahy je dáno primárně nákupem portfolia Generali Poist'ovňa a.s.

Rekonciliace Solvency II hodnot na statutární finanční výkazy

Aktiva	Solvency II hodnota	Účetní hodnota	Poznámka	Hodnota dle finančních výkazů	Mapování
Odložené pořizovací náklady		1 899 656	Odložené pořizovací náklady jsou oceněny nulou v SII	1 899 656	
Nehmotný majetek		1 789 886	Nehmotný majetek je oceněn nulou v SII	1 789 886	
Odložená daňová pohledávka	515 225	4 491 727	Vliv rozdílné metody ocenění	4 491 727	
Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití	664 343	664 343		690 958	Umělecká díla jsou ve finančních výkazech vykazována v ostatních aktivech
Investice (jiné než UL aktiva)	72 275 925	75 400 080		74 709 059	
Nemovitosti jiné než pro vlastní využití	169 539	169 539		169 539	
Účasti v dceřiných, společných a přidružených podnicích	11 653 784	14 863 855	Účasti jsou oceněné reálnou hodnotou v SII	14 172 834	Dceřiná společnost Green Point offices s.r.o. je ve finančních výkazech zařazena do kategorie aktiv určených k prodeji (zobrazeno v ostatních aktivech)
Akcie	3 285 570	3 199 655		3 199 655	
Dluhopisy	50 806 217	50 806 217		50 806 217	
<i>Státní dluhopisy</i>	29 033 280	29 033 280		29 033 280	
<i>Korporátní</i>	20 794 604	20 794 604		20 794 604	
<i>Strukturované dluhopisy</i>	757 677	757 677		757 677	
<i>Kolateralizované investice</i>	220 656	220 656		220 656	
Investice v investičních fondech	4 910 889	4 910 889		4 910 889	
Kladná reálná hodnota derivátů	1 449 926	1 449 926		1 449 926	
Vklady jiné než ekvivalenty hotovosti					
Aktiva držena u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu (UL aktiva)	22 496 193	22 496 193		22 496 193	
Úvěry a hypotéky	2 898 857	2 896 511		2 896 820	Depozita ze zajištění jsou ve finančních výkazech vykazována jako Úvěry a půjčky
Částky vymahatelné ze zajištění	8 980 625	17 298 220	Vliv rozdílné metody ocenění	17 298 220	
Depozita při aktivním zajištění	309	309			Depozita ze zajištění jsou ve finančních výkazech vykazována jako Úvěry a půjčky
Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli	3 535 906	3 535 906		3 189 320	Položky dohromady jsou ve finančních výkazech vykazány jako Pohledávky
Pohledávky ze zajištění	2 885 098	2 885 098		3 231 684	
Pohledávky z obchodního styku	829 004	829 004		829 004	
Peníze a ekvivalenty v hotovosti	2 661 381	2 661 381		2 661 381	

Aktiva	Solvency II hodnota	Účetní hodnota	Poznámka	Hodnota dle finančních výkazů	Mapování
Ostatní aktiva	383 839	383 839		1 048 245	Dceřiná společnost Green Point offices s.r.o. je ve finančních výkazech zařazena do kategorie aktiv určených k prodeji Umělecká díla jsou dle SII vykázána jako hmotný majetek
Aktiva celkem	118 126 705	137 232 153		137 232 153	

D.2. TECHNICKÉ REZERVY

D.2.1. TECHNICKÉ REZERVY ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

PŘEHLED TECHNICKÝCH REZERV ŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

Technické rezervy životního pojištění podle nařízení Solventnost II na konci roku 2021 byly vypočítány podle ustanovení článků 77 až 83 směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/138/ES (Solventnost II). V souladu s předpisy Solventnost II a místními tržními specifiky jsou aplikovány smluvní hranice na běžně placené pojistné na úrazové připojištění. To znamená, že ve výpočtu technických rezerv životního pojištění nejsou na tomto segmentu v projekcích zahrnuty žádné budoucí peněžní toky.

V tabulce níže je uvedena výše technických rezerv životního pojištění na konci roku 2021 rozdělená podle hlavních složek: nejlepší odhad závazků, částky vymahatelné ze zajištěných smluv včetně úpravy o selhání protistrany (CDA), a riziková přírážka.

Životní technické rezervy dle Solventnost II předpisu

	31.12.2021	31.12.2020
Nejlepší odhad závazků bez zohlednění zajištění	38 504 737	39 158 732
Riziková přírážka	1 862 074	1 063 201
Technické rezervy před zohledněním zajištění	40 366 811	40 221 932
Částky vymahatelné ze zajištěných smluv po úpravě o selhání protistrany (CDA)	463 790	585 812
Technické rezervy po zohlednění zajištění	39 903 021	39 636 121
Přechodná opatření	0	0
Technické rezervy po zohlednění zajištění a přechodných opatření	39 903 021	39 636 121

*** kladné znaménko představuje závazek

Hlavními důvody pohybu technických rezerv během roku 2021 byly:

- Změna v otevírací hodnotě: nárůst o 4 514 mil. Kč způsobený nákupem kmene do Pobočky.
- Nárůst o 112 mil. Kč způsobený změnou v odvození bezrizikové křivky pro účely Solventnost II ze strany EIOPA.
- Nárůst o 1 945 mil. Kč kvůli vyššímu investičnímu výnosu, hlavně na závazcích z investičního životního pojištění.
- Nárůst ve výši 570 mil. Kč způsobený nižší skutečnou než předpokládanou stornovostí v roce 2021 a vývojem na portfoliu anuit z neživotních smluv.
- Předpoklad nulových budoucích podílů na výnosech dle rozhodnutí představenstva společnosti (-308 mil. Kč), nižší předpoklad stornovosti (-593 mil. Kč), nižší předpoklad úmrtnosti (-135 mil. Kč, pro novou generaci produktů Pobočky byl expertní odhad nahrazen historickým pozorováním) částečně vykompenzované předpokládaným vyšším předpokladem invalidity/nemocnosti (+512 mil. Kč) a vyšší nákladovostí (+113 mil. Kč).
- Pokles -2 600 mil. Kč z důvodu velkého nárůstu bezrizikové křivky (vyšší diskontování budoucích peněžních toků)
- Změna kurzu CZK/EUR z 26.24 na 24.86 (aplikováno na závazky Pobočky).
- Pokles o -1 388 mil. Kč způsobený novým obchodem sjednaným v roce 2021 (převážně obsahující ziskové rizikové smlouvy).

Nejlepší odhad závazků odpovídá průměrné současné hodnotě očekávaných budoucích peněžních toků generovaných z pojistných smluv zahrnutých v pojistném kmene Společnosti zahrnující jak pravděpodobnostní posouzení jejich vzniku, tak odpovídající posouzení časové hodnoty peněz, získané na základě bezrizikových úrokových měr k 31. prosinci 2021 zjištěných na trhu a oficiálně oznámených orgánem EIOPA. Tato křivka (odvozená v případě hlavních trhů z mezibankovních swapových sazeb) zahrnuje jak úpravu zohledňující zbytkového rizika selhání těchto nástrojů (takzvaná „úprava kreditního rizika – credit risk adjustment“, která je v případě CZK i EUR -10 bps.), tak úpravu zohledňující nadvýnos dosažený bezrizikovým způsobem za použití aktiv určených ke krytí pojistných závazků (takzvaný „koeficient volatility – volatility adjustment“, který je v případě CZK +21 bps a v případě EUR +3 bps).

Přístup „As whole“ je použitý pro portfolio unit-linked produktů v portfoliu Pobočky. Nejlepší odhad závazků je roven tržní hodnotě unit-linked aktiv. Metoda použitá k odvození nejlepšího odhadu závazků ostatních produktů v portfoliu je založena na přímém přístupu, který zahrnuje projekci a diskontování veškerých očekávaných budoucích přírůstků a úbytků peněžních prostředků po dobu trvání závazků pojistníků v souladu se smluvními limity definovanými legislativou (smluvní hranice). Projekce zohledňují zejména veškeré pojistné a veškeré úbytky související jak se vznikem pojistných událostí (např. pojistné plnění nebo investice splatné po zániku pojistné smlouvy uzavřené pro případ dožití pojištěné osoby), tak s případným uplatněním smluvních opcí (například odbytné).

Budoucí peněžní toky jsou oceněny pomocí pojistně-matematických modelů, projekcí celého pojistného kmene a s použitím nejlepšího odhadu všech relevantních předpokladů. Základní hodnota se stanoví podle deterministického scénáře (tj. scénář „certainty equivalent“) a zároveň jako střední hodnota souboru stochastických scénářů, aby bylo možné provést výpočet hodnoty finančních záruk a smluvních opcí. Dále byly v rámci pojistně-matematických výpočetních modelů implementovány rovněž specifické předpoklady týkající se budoucích manažerských

rozhodnutí (takzvaných „manažerských opatření“) souvisejících například s rozdělením budoucích podílů na zisku a racionálního chování pojištěných osob (takzvaného „dynamického chování pojistníka“), které může ovlivnit tendenci uplatňovat opce, například právo na odbytné.

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 38,5 mld. Kč. Největší část je tvořena pojištěním s podílem na zisku, které zahrnuje především staré dobíhající spořicí produkty a garantovanou spořicí část a životní rizika neoddělitelná z „hybridních“ produktů.

Pouze 1,2 % 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 464 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 zajistitele.

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 pro portfolio Společnosti bez Pobočky. Pro portfolio Pobočky bylo použito standardního vzorce. Sazba použitá ke stanovení nákladů kapitálu je stanovena jako 6 % ročně. Náklady kapitálu na každý projekční rok byly diskontovány k datu ocenění za použití struktury úrokových měr a bez použití koeficientu volatility (EUR pro Pobočku, CZK pro Společnost bez Pobočky). V souladu s nařízením se riziková přírážka vypočítá bez zohlednění zajištění. Budoucí projekce kapitálového požadavku, podle něhož musí být kryta nezajištěná rizika a přiřazení těchto rizik jednotlivým druhům pojištění byly provedeny pomocí vhodných rizikových faktorů použitých na kapitál potřebný pro každé jednotlivé riziko, které bylo zohledněno při výpočtu rizikové přírážky.

Ke dni 31. prosince 2021 činila riziková přírážka spojená s pojistnými smlouvami životního pojištění Generali České pojišťovny 1 862 milionů Kč.

K 31. prosinci 2021 činila hodnota technických rezerv životního pojištění Generali České pojišťovny podle nařízení Solventnost II, vypočítána jako součet nejlepšího odhadu závazků bez zohlednění zajištění a rizikové přírážky (vyjma unit-linked portfolia Pobočky, pro které je použitý přístup „As whole“), celkem 39,9 mld. Kč.

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

- pojištění s podílem na zisku
 - tradiční spořicí produkty obsahující rovněž některá životní rizika
 - garantovaná spořicí část a životní rizika neoddělená z „hybridních“ produktů,
 - část oddělená z „hybridních“ produktů úročená vyhlášenou úrokovou mírou
- pojištění s plněním vázaným na hodnotu investičního fondu (Unit-Linked) – smlouvy bez opcí a garancí
 - čisté UL produkty (především jednorázově placené)
 - UL část oddělená z „hybridních“ produktů
 - UL portfolio „Pobočky“ oceněné přístupem „As whole“
- ostatní – smlouvy bez opcí a záruk
 - čisté rizikové produkty
 - životní rizika kompletně oddělená z nové generace hybridních produktů
 - veškeré doplňkové úrazové připojištění,
- ostatní – smlouvy s opcemi a zárukami
 - Produkty „Pobočky“ – spořicí produkty bez možnosti podílů na zisku, spořicí produkty s vyhlášenou úrokovou mírou, oddělená unit-linked produktů, která nesouvisí s unit-linked fondy
- renty vyplývající ze závazků ze smluv neživotního pojištění
 - renty vyplývající ze smluv o pojištění odpovědnosti z provozu vozidla a obecné odpovědnosti (pouze v případě RBNS rezervy).

Technické rezervy životního pojištění podle druhů pojištění

	31.12.2021	% váha	31.12.2020	% váha
Celkem	39 903 021	100%	39 636 121	100%
Pojištění s podílem na zisku	23 405 022	59%	25 254 710	64%
UL – smlouvy bez opcí a záruk	21 096 697	53%	15 688 119	40%
Ostatní – smlouvy bez opcí a záruk	-6 014 292	-15%	-2 324 130	-6%
Ostatní – smlouvy s opcemi a zárukami	359 225	1%	0	0%
Renty vyplývající ze závazků ze smluv o neživotním pojištění	1 056 369	3%	1 017 422	3%

*** kladné položky představují závazek

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

V tabulce níže jsou srovnány technické rezervy životního pojištění vykázané v účetní závěrce s technickými rezervami podle nařízení Solventnost II ke konci roku 2021.

	IFRS	Solventnost II	Rozdíl
Hrubé rezervy/hrubý nejlepší odhad závazků	56 768 914	38 504 737	18 264 178
Postoupené rezervy/částky vymahatelné ze zajištěných smluv po úpravě dané selháním protistrany	-784 131	-463 790	-320 341
Riziková přírážka	0	1 862 074	-1 862 074
Čisté rezervy/čisté technické rezervy	55 984 783	39 903 021	16 081 762

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

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

- Peněžní toky vyplývající z pojistného, budoucích nákladů a smluvních opcí:
 - pojistné: zákonné rezervy jsou obvykle vypočítány za použití čistého pojistného (tj. nákladové přírážky jsou z výpočtu vyloučeny); naproti tomu v rámci ocenění podle nařízení Solventnost II je zohledněno veškeré vybrané pojistné;
 - náklady: budoucí náklady jsou z posuzování zákonných rezerv zpravidla vyloučeny nebo jsou oceněny, v závislosti na druhu produktu, nepřímo prostřednictvím rezerv na přírážky vybrané v minulosti (rezervy na správu); naproti tomu ocenění podle nařízení Solventnost II zahrnuje nejlepší odhad současné hodnoty nákladů, které společnosti vzniknou za účelem splnění veškerých smluvních povinností;
 - smluvní opce: výpočet zákonných rezerv zpravidla nezohledňuje pravděpodobnost uplatnění smluvních opcí pojištěnými osobami jako odbytné nebo neuhrazení pojistného; naproti tomu podle nařízení Solventnost II jsou tyto složky zohledněny.
- Provozní předpoklady: rezervy vykázané v účetní závěrce jsou obecně oceněny pomocí konzervativních provozních předpokladů (resp. předpokladů tzv. prvního řádu) a technické rezervy podle nařízení Solventnost II jsou oceněny pomocí nejlepšího odhadu předpokladů (resp. předpokladů tzv. druhého řádu).
- Ekonomické předpoklady: technické rezervy podle nařízení Solventnost II jsou oceněny pomocí současného ekonomického rámce jak z hlediska křivek úrokové míry, tak z hlediska tržních hodnot aktiv kryjících rezervy. V praxi to má dopad na:
 - projektované ekonomické výnosy, a tudíž na budoucí bonusy pojistníka zahrnuté v budoucích peněžních tocích,
 - úrokové míry použité pro diskontování.

Naproti tomu rezervy na peněžní toky podle účetní závěrky zpravidla nezohledňují budoucí bonusy pojistníků a jsou diskontovány za použití technických úrokových měr stanovených ke dni účinnosti příslušné smlouvy.

- Metodika použitá pro hodnocení pojištění s podílem na zisku a zárukami: u tohoto typu smluv jsou technické rezervy podle předpisů Solventnost II oceněny pomocí stochastických pojistně-matematických modelů, které zachycují široké spektrum možných finančních scénářů, a umožňují tak explicitní posouzení nákladů na opce a záruky držené pojištěnými osobami. Naproti tomu zákonné rezervy posouzení těchto nákladů nezahrnují.

- Úprava daná selháním protistrany: na rozdíl od zákonného ocenění je výše částek vymahatelných ze zajištěných smluv podle nařízení Solventnost II upravena, aby byla zohledněna pravděpodobnost selhání protistrany. Riziková přírážka: na rozdíl od zákonných rezerv nařízení Solventnost II zahrnují explicitní odhad částky, která má být rezervována ke krytí 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 2021 v detailu podle druhů pojištění.

	IFRS	Solventnost II	Rozdíl
Celkem	56 768 914	40 366 811	16 402 103
Pojištění s podílem na zisku	28 404 426	23 401 346	5 003 079
UL – smlouvy bez opcí a záruk	22 757 824	21 083 384	1 674 441
Ostatní – smlouvy bez opcí a záruk	3 199 406	-6 007 657	9 207 063
Ostatní – smlouvy s opcemi a zárukami	723 666	359 225	364 441
Renty vyplývající ze závazků ze smluv o neživotním pojištění	1 683 592	1 530 513	153 079

Rozdíl mezi účetními 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 v zohlednění očekávaných nákladů a poplatků na správu fondů plynoucích z/do Společnosti.

ZDROJE NEJISTOTY

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

Dlouhodobě jsou používané předpoklady stabilní a během roku 2021 nebyly zaznamenány žádné významné výkyvy až na nejlepší odhad procenta invalidity/nemocnosti. V posledních letech lze pozorovat zlepšování stornovosti. Citlivost na invaliditu/nemocnost narostla pro obě portfolia (Pobočky i Společnosti bez Pobočky) z důvodu vyšší nemocnosti pozorované v posledních letech.

Následující tabulka ukazuje citlivost hodnoty hrubého nejlepšího odhadu závazků podle nařízení Solventnost II ke konci roku 2021 na odchylky v jednotlivých předpokladech.

	Hodnota hrubého nejlepšího odhadu závazků	Změna	Změna %
Nákladovost -10%	37 720 191	-784 546	-2,04%
Nákladovost +10%	39 289 276	784 540	2,04%
Stornovost -10%	37 802 058	-702 679	-1,82%
Stornovost +10%	39 139 926	635 190	1,65%
Redukce -10%	38 503 326	-1 410	0,00%
Redukce +10%	38 506 123	1 387	0,00%
Úmrtnost -10%	38 217 269	-287 468	-0,75%
Úmrtnost +10%	38 790 463	285 726	0,74%
Dlouhověkost -10%	38 551 961	47 224	0,12%
Dlouhověkost +10%	38 461 466	-43 270	-0,11%
Invalidita/Nemocnost -10%	37 743 317	-761 420	-1,98%
Invalidita/Nemocnost +10%	39 291 063	786 327	2,04%

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

- Nákladovost, 10%-ní nárůst/pokles správních nákladů vede k nárůstu/poklesu hrubého nejlepšího odhadu závazků o 2,04%
- Stornovost, 10%-ní nárůst/pokles předpokladu stornovosti vede k nárůstu/poklesu hrubého nejlepšího odhadu závazků o 1,7%
- Invalidita/nemocnost, 10%-ní nárůst/pokles předpokladu invalidity/nemocnosti vede k nárůstu/poklesu hrubého nejlepšího odhadu závazků o 2%

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 90% v případě pohybu úrokové křivky a 80% v případě pohybu tržní hodnoty akcií. Výsledný dopad do solventnostního kapitálového požadavku je nižší. Dopady vyplývající z případných změn týkajících se ekonomického prostředí jsou tedy relativně malé díky kompenzaci mezi dopadem do aktiv a pasiv pojišťovny.

DLOUHODOBÉ ZÁRUKY (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 2021 činil 21bps pro CZK a 3bps pro EUR. Změna koeficientu volatility na nulovou hodnotu odpovídá zvýšení hodnoty nejlepšího odhadu závazků Generali České pojišťovny o 284 milionů Kč.

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

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

D.2.2. TECHNICKÉ REZERVY NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

PŘEHLED TECHNICKÝCH REZERV NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

Technické rezervy (TP) neživotního pojištění se týkají

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

a vypočítají se jako součet diskontovaného nejlepšího odhadu závazků (BEL), rizikové přírážky (RM) a ostatních rezerv (OTP). Ostatní rezervy představují očekávané náklady na investování BEL.

$$TP = BEL + RM + OTP$$

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

Rezerva na nevyřízené pojistné události

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

- Nejlepší odhad závazků nemodelovaného a částečně modelovaného pojištění (druh pojištění nebo jeho část, která z různých důvodů, jako například nedostatek přiměřených, vhodných a úplných údajů, nebo proto, že oblast zahrnutá do daného pojištění není rizikově homogenní se zbytkem, nebyla analyzována pomocí pojistně-matematických metod) byl oceněn účetní hodnotou. Nemodelované a částečně modelované pojištění celkově představuje přibližně 9,3% rezerv podle IFRS a je tvořeno především rezervou na prémie a slevy a rezervami z aktivního zajištění.
- Nejlepší odhad závazků modelovaného pojištění (pojištění, které bylo díky dostupnosti přiměřených, vhodných a úplných údajů podrobně analyzováno pomocí pojistně-matematických metod) byl posouzen prostřednictvím těchto tří kroků:

Pojistné události a seskupení

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

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

velkého a mimořádně velkého rozsahu a analýza je provedena pro každou kategorii pojistných událostí zvlášť. Kromě toho jsou zvlášť zpracovávána rentová pojistná plnění.

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

Nově získané slovenské portfolio, blíže zmíněné v kapitole A.1.4. tohoto dokumentu, nebylo seskupeno s rizikově odpovídajícími, již dříve vlastněnými, portfolii a ocenění technických rezerv nově nabytých portfolií tak proběhlo odděleně. Ocenění rizik spojených s technickými rezervami pomocí interního modelu Společnosti bylo možné pouze pro původně vlastněná portfolia, kdežto pro nově nabytá portfolia Společnost musela použít ocenění definované standardním vzorcem pro výpočet Solventnosti II.

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 (nepřítřazené náklady na vyřizování pojistných událostí (ULAE)). Výdaje ULAE se týkají celého balíčku služeb, který pojišťovna poskytuje, a nejsou automaticky spojovány s konkrétní pojistnou událostí. Pro odvození celkové rezervy na ULAE se používá zjednodušený přístup; tato rezerva se považuje za poměrnou k nediskontovanému nejlepšímu odhadu závazků (UBEL) vyplývajících z daného druhu pojištění (tj. rezerva na $ULAE = R \cdot UBEL$), kde koeficient R je odhadován na základě předchozí zkušenosti. Pro účely ocenění rezervy na náklady na portfoliích z převzatých pojistných kmenů se všechny náklady na vyřízení pojistných událostí považují ve výpočtu za nepřímo vzniklé (ULAE).

Inflace

Historické údaje o vyplacených a nevyřízených pojistných událostech zahrnují dopady zjištěné inflace, a to v obou jejích složkách – endogenní i exogenní. Inflační prostředí v České republice je považováno za dostatečně stabilní, aby bylo možné UBEL získat projekcí z historických údajů, čímž je zaručeno zohlednění projekce inflace do budoucna. Společnost se rozhodla zohlednit očekávaný nárůst budoucí inflace v roce 2022, které by nemusela být pokryté projekcí historické inflace pomocí trojúhelníkových metod (tzv. implicitní inflací),

Pojistně-matematické metody

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

- Metody Link Ratio aplikované na vyplacená pojistná plnění (nebo modely založené na vývojových faktorech – DFM) jsou zobecněním metody Chain-Ladder, která vychází z analýzy souhrnných plateb za uplynulé roky. Tato kategorie metod vychází z předpokladu, že proces likvidace pojistných událostí je v rámci jednotlivých škodních období stabilní.
- Metody Link Ratio aplikované na nastalé pojistné události prakticky fungují jako předchozí metody, avšak vychází z vývoje nastalých pojistných událostí, tj. součtu souhrnných uhrazených a neuhrázených částek.
- Metoda Bornhuetter-Fergusson aplikovaná na vyplacená pojistná plnění nebo nastalé pojistné události kombinují projektovanou výslednou hodnotu (získanou například metodou vývojových faktorů) s *a priori* alternativní hodnotou za použití metody vážené kredibility.
- Metody Cape Cod aplikovaná na vyplacená pojistná plnění nebo nastalé pojistné události stejně jako metoda Bornhuetter-Fergusson obecně kombinují již vzniklé pojistné události s očekávanými událostmi, které budou uhrazeny nebo vykázány s prodloužením, na základě předpokladů odvozených z poměru vzniklých pojistných událostí.
- Metoda četnosti/průměrné závažnosti kombinuje projekce očekávaného počtu pojistných událostí a očekávané průměrné výše pojistných událostí, kde výsledný objem pojistných událostí je násobkem těchto dvou položek.
- Metody inkrementálního škodního poměru u vyplacených nebo nastalých pojistných událostí, známé rovněž jako aditivní metody, očekávají stabilní vývoj škodního poměru napříč roky vzniku.

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

Posouzení nejlepšího odhadu rent vyplývajících ze smluv o pojištění odpovědnosti je provedeno zvlášť pro vyplácení rent (tj. RBNS – pojistné události hlášené, ale nezlikvidované – renty) zpracované pomocí metod používaných pro životní pojištění a zvlášť pro renty, které by mohly v budoucnu vyplývat z prozatím neanuitních škod (tj. IBNR – pojistné události vzniklé, ale nenahlášené – renty). BEL pro renty vyplývající z IBNR se posuzuje za použití metody četnosti/průměrné závažnosti.

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

Ocenění rezerv – zohlednění zajištění

Obecně jsou méně rizikové pojistné kmeny kryté 40 % kvótovým zajištěním a rizikovější pojistné kmeny jsou kryté 70 % kvótovým zajištěním. Kromě toho jsou druhy pojištění, které jsou vystavené riziku jediné pojistné události velkého rozsahu, například pojištění odpovědnosti z provozu vozidla (MTPL) nebo pojistné kmeny s velkým rizikem v oblasti pojištění majetku a odpovědnosti, kryty smlouvami o zajištění škodného nadměru (neproporcionální zajištění – individuální škodní nadměrek). Podíl zajištělitele 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 - zajištělitele (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 pořizovacích nákladů, které se váží s předmětným pojistným kmenem.

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

Diskontování

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

Ostatní rezervy

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

Riziková přírážka

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

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

Reálná hodnota rezerv na nevyřízené pojistné události - celkem

(tis. Kč)	2021	2021 bez Pobočky	2020	změna	změna %
Hrubá rezerva podle IFRS	25 861 679	23 219 345	22 599 094	3 262 585	14%
Nejlepší odhad závazků před očištěním o zajištění	16 029 144	14 304 470	14 057 404	1 971 739	14%
Částky očekávané ze zajištění smluv (po úpravě dané selháním protistrany)	-7 946 699	-7 266 791	-6 540 613	-1 406 086	21%
Nejlepší odhad závazků po očištění o zajištění	8 082 445	7 037 679	7 516 792	565 653	8%
Ostatní rezervy - investiční náklady	27 907	27 907	32 442	-4 535	-14%
Riziková přírážka	509 658	453 074	575 229	-65 571	-11%
Technické rezervy po očištění od zajištění	8 620 009	7 518 660	8 124 463	495 546	6%

Pokud jde o Reálnou hodnotu rezerv na nevyřízené pojistné události, technické rezervy po očištění od zajištění narostly o 496 mil. CZK, což znamená relativní pohyb o 6,1 %. Tento pohyb se skládá především ze dvou částí: Nejlepší odhad závazků po očištění o zajištění narostl o 566 mil. CZK (o 7,5 %) a riziková přírážka klesla o -66 mil. CZK (o 11,4 %).

Reálná hodnota rezervy na pojistné - celkem

(tis. Kč)	2021	2021 bez Pobočky	2020	změna	změna %
Hrubá rezerva podle IFRS	8 819 545	7 363 216	7 198 593	1 620 951	23%
Nejlepší odhad závazků před očištěním o zajištění	2 841 920	2 061 024	2 305 920	535 999	23%
Částky očekávané ze zajištění smluv (po úpravě dané selháním protistrany)	-570 136	-398 512	-383 423	-186 714	49%
Nejlepší odhad závazků po očištění o zajištění	2 271 783	1 662 512	1 922 498	349 285	18%
Ostatní rezervy - investiční náklady	13 678	13 678	17 343	-3 665	-21%
Riziková přírážka	227 608	161 326	178 023	49 584	28%
Technické rezervy po očištění od zajištění	2 513 069	1 837 517	2 117 865	395 204	19%

Pokud jde o reálnou hodnotu rezerv na pojistné, technické rezervy po očištění od zajištění narostly o 395 mil. CZK, což znamená relativní pohyb o 18,7 %. Tento pohyb se skládá především ze dvou částí: Nejlepší odhad závazků po očištění o zajištění narostl o 349 mil. CZK (o 18,2 %) a riziková přírážka vzrostla o 50 mil. CZK (o 27,9 %).

Meziroční pohyby pojistných rezerv podle IFRS jsou tento rok ovlivněny akvizicí slovenského portfolia, pandemií Covid-19, přírodními katastrofami, individuálními velkými škodami.

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

Pandemická situace pozitivně ovlivnila především profitabilitu segmentu motorového pojištění. Z důvodu bezpečnostní opatření poklesla mobilita obyvatelstva a následně i frekvence škod. To ovšem inicializovalo růst rychlosti likvidačního procesu a tím ovlivnilo i výši škodních rezerv. Vývoj rezervy pojistného nebyl zásadně ovlivněn,

Pohyb křivky byl pozorován během celého roku 2021 v důsledku vývoje finančních trhů v souvislosti s pandemií Covid-19. V důsledku změny RFR se efekt diskontování relativně snížil u lobů s dlouhým vývojem, jako jsou MTPL a TPL. Tato skutečnost vedla ke snížení Diskontovaného nejlepšího odhadu, což jde proti vývoji portfolia.

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

Reálná hodnota rezerv na nevyřízené pojistné události

Druh pojištění	Rezervy podle IFRS po zohlednění zajištění	Nejlepší odhad závazků po zohlednění zajištění a CDA	Ostatní rezervy - investiční náklady	Riziková přírážka	Technické rezervy po zohlednění zajištění
Celkem	13 041 360	8 082 445	27 907	509 658	8 620 009
Přímé pojištění	12 247 201	7 371 903	25 517	485 318	7 882 739
Neživotní – pojištění vozidel	6 342 725	3 647 079	18 089	325 322	3 990 490
Neživotní – ostatní	3 766 537	2 359 310	5 523	139 102	2 503 934
Úrazové a zdravotní pojištění	2 137 939	1 365 515	1 905	20 895	1 388 315
Aktivní proporcionální zajištění	794 160	707 255	2 390	24 340	733 984
Neživotní – pojištění vozidel	245	236	2	17	254
Neživotní – ostatní	793 914	707 019	2 388	24 323	733 730
Úrazové a zdravotní pojištění	0	0	0	0	0

Nejvýznamnějším odvětvím z pohledu objemu rezerv na nevyřízené pojistné události je segment neživotní – pojištění vozidel, které tvoří asi 49,5 % z celkového přímého pojištění měřeno v procentech nejlepšího odhadu (a měřeno v procentech IFRS škodní rezervy 51,8 %).

Reálná hodnota rezerv na pojistné

Druh pojištění	Rezervy podle IFRS po zohlednění zajištění	Nejlepší odhad závazků po zohlednění zajištění a CDA	Ostatní rezervy - investiční náklady	Riziková přírážka	Technické rezervy po zohlednění zajištění
Celkem	5 125 774	2 271 783	13 678	227 608	2 513 069
Přímé pojištění	5 078 145	2 254 207	13 529	226 282	2 494 017
Neživotní – pojištění vozidel	2 788 159	1 318 054	9 304	95 126	1 422 484
Neživotní – ostatní	2 238 383	919 411	4 159	130 311	1 053 882
Úrazové a zdravotní pojištění	51 603	16 742	65	844	17 651
Aktivní proporcionální zajištění	47 629	17 576	149	1 326	19 052
Neživotní – pojištění vozidel	0	0	0	0	0
Neživotní – ostatní	47 629	17 576	149	1 326	19 052
Úrazové a zdravotní pojištění	0	0	0	0	0

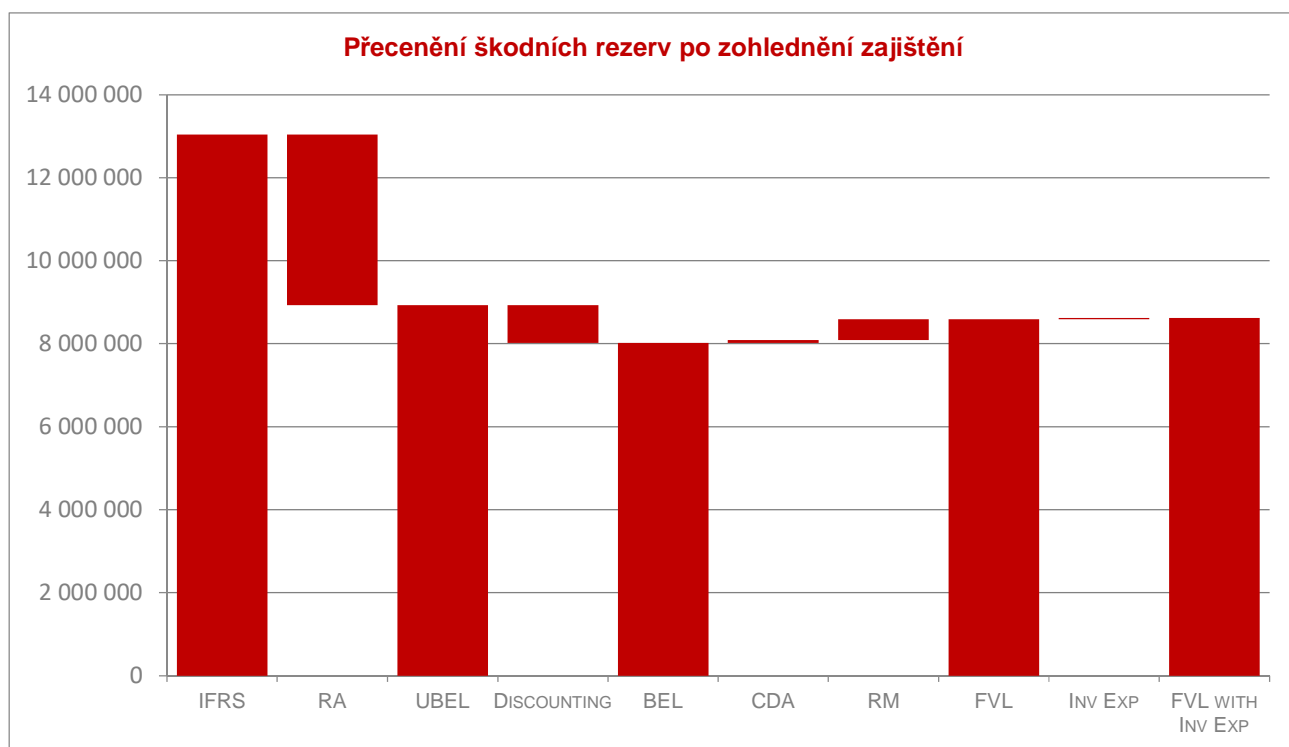
Nejvýznamnějším odvětvím z pohledu objemu rezerv na pojistné je opět segment neživotní – pojištění vozidel, který tvoří asi 58,5 % z celkového přímého pojištění měřeno v procentech nejlepšího odhadu (a měřeno v procentech IFRS rezervy na pojistné 54,9 %). Vyšší podíl pojištění vozidel na reálné hodnotě rezerv na pojistné je dán vyššími předpoklady o škodním průběhu než u ostatního neživotního pojištění.

SROVNÁNÍ TECHNICKÝCH REZERV NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ S REZERVAMI PODLE SOLVENTNOSTI II

Obdobné pojistně-matematické metody jsou použity pro stanovení rezervy IBNR podle IFRS i UBEL, parametry použité pro výpočet IBNR podle IFRS však vykazují přiměřenou obezřetnost. Rezervy na nevyřízené pojistné události podle IFRS jsou vyšší než UBEL, aby pokryly nejen očekávanou střední hodnotu nezlikvidovaných 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

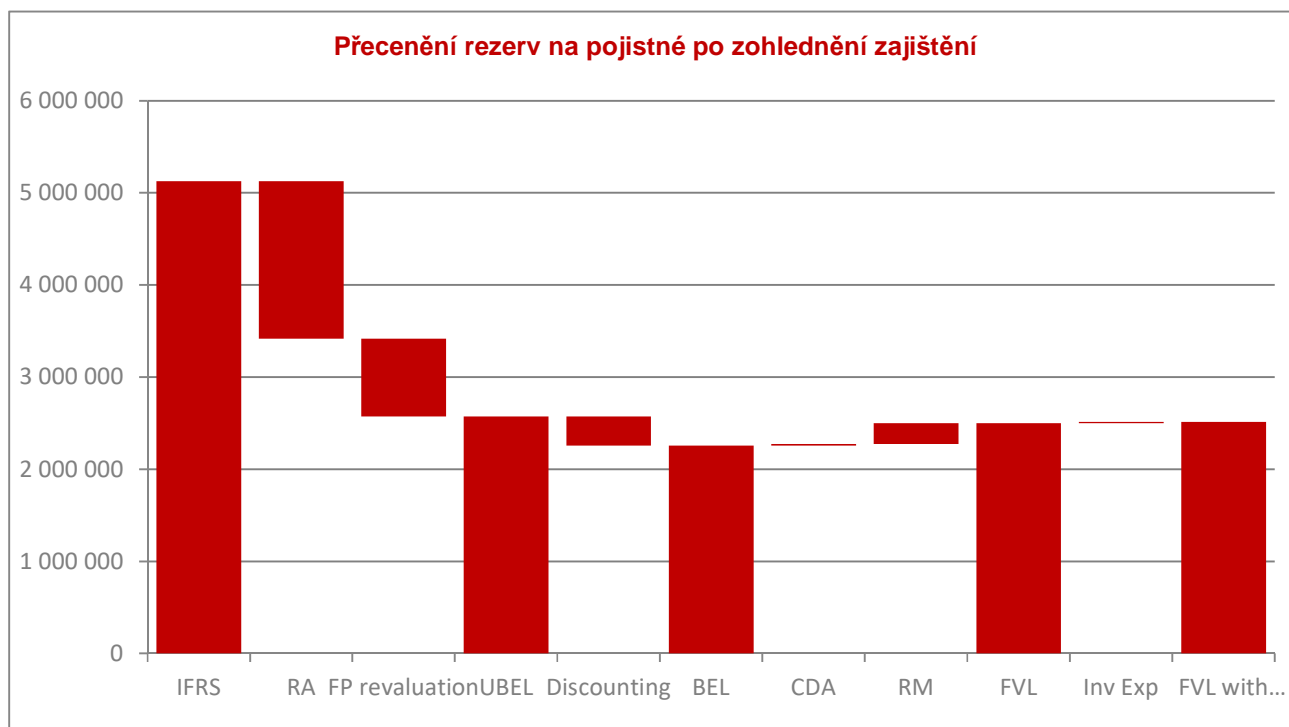
(tis. Kč)	IFRS	Opatrnost rezerv	Nediskontovaný nejlepší odhad	Efekt diskontu	Nejlepší odhad - současná hodnota	Očekávaný efekt dopadu selhání protistrany	Riziková přírážka	Reálná hodnota	Investiční náklady	Reálná hodnota včetně investičních nákladů
Celkem	13 041 360	4 117 769	8 923 591	906 788	8 016 803	65 642	509 658	8 592 102	27 907	8 620 009



Opatrnost rezerv tvoří 31,6 % z IFRS rezervy na nevyřízené pojistné události. Diskontování nejlepšího odhadu vede ke snížení o 10,2 % pro výpočet současné hodnoty nejlepšího odhadu. Po započtení hodnot pro očekávaný efekt dopadu selhání protistrany, riziková přírážka a investiční náklady, výsledná reálná hodnota závazků činí 8 620 mil. Kč.

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

(tis. Kč)	IFRS	Opatrnost rezerv	Přecenění budoucích splátek	Nediskontovaný nejlepší odhad	Efekt diskontu	Nejlepší odhad - současná hodnota	Očekávaný efekt dopadu selhání protistrany	Riziková přírážka	Reálná hodnota	Investiční náklady	Reálná hodnota včetně invest. nákladů
Total UP NET	5 125 774	1 709 879	-841 901	2 573 995	318 929	2 255 066	16 717	227 608	2 499 391	13 678	2 513 069



Opatrnost rezerv tvoří 33,4 % IFRS rezervy na pojistné a přecenění budoucích splátek vede k dalšímu snížení o 16,4 % pro vypočtení Nediskontovaného nejlepšího odhadu. Efekt diskontování je v případě rezervy na pojistné 12,4 %. Po započtení položek jako jsou Očekávaný efekt dopadu selhání protistrany, Riziková přírážka and Investiční náklady, výsledná Reálná hodnota je 2 513 mil. Kč.

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

Společnost nově, na základě nového metodického pokynu Skupiny, zohlednila očekávané investiční náklady spojené s investováním aktiv kryjících BEL. Celková výše odhadu těchto nákladů činí 41 585 tis Kč celkově za původní i nově získaná portfolia.

ZDROJE NEURČITOSTI A ANALÝZA CITLIVOSTI

V technických rezervách jsou zohledněny dva druhy zdrojů nejistoty. První vychází z podstaty pojišťovací činnosti a spočívá v náhodnosti procesu vzniku a hlášení pojistných událostí. Ta je sledována pomocí pojistně-matematických metod a vytváření stochastických scénářů, na jejichž základě jsou odvozovány pravděpodobnostní rozdělení možného vývoje pojistných událostí. Nejvyšší mírou nejistoty se vykazují druhy pojištění s dlouhotrvajícím likvidačním procesem a pojištění velkých rizik. IFRS rezervy jsou v současnosti nastaveny na takovou úroveň, aby společnost byla schopna pokrýt odchylky od UBEL hodnoty při událostech s pravděpodobností výskytu jednou za 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 50 bazických bodů by BEL vzrostl o 1,5 %.

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

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

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

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

Bezriziková úroková míra CZK YE2021

Doba likvidace	Úroková míra bez zohlednění VA	Koeficient volatility (VA)	Úroková míra se zohledněním VA	Doba likvidace	Úroková míra bez zohlednění VA	Koeficient volatility (VA)	Úroková míra se zohledněním VA
1	4,6%	0,2%	2,1%	11	3,0%	0,2%	1,8%
2	4,4%	0,2%	2,1%	12	3,0%	0,2%	1,9%
3	4,1%	0,2%	2,0%	13	3,0%	0,2%	1,9%
4	3,9%	0,2%	1,9%	14	3,0%	0,2%	1,9%
5	3,7%	0,2%	1,9%	15	3,0%	0,2%	1,9%
6	3,5%	0,2%	1,8%	16	3,0%	0,2%	2,0%
7	3,4%	0,2%	1,8%	17	3,0%	0,2%	2,0%
8	3,3%	0,2%	1,8%	18	3,0%	0,2%	2,1%
9	3,2%	0,2%	1,8%	19	3,0%	0,2%	2,1%
10	3,1%	0,2%	1,8%	20	3,0%	0,2%	2,2%
21	3,0%	0,2%	2,2%	31	3,1%	0,1%	2,7%
22	3,0%	0,2%	2,3%	32	3,1%	0,1%	2,7%
23	3,0%	0,2%	2,3%	33	3,1%	0,1%	2,7%
24	3,0%	0,2%	2,4%	34	3,1%	0,1%	2,8%
25	3,0%	0,2%	2,4%	35	3,1%	0,1%	2,8%
26	3,0%	0,2%	2,5%	36	3,2%	0,1%	2,8%
27	3,1%	0,2%	2,5%	37	3,2%	0,1%	2,9%
28	3,1%	0,2%	2,5%	38	3,2%	0,1%	2,9%
29	3,1%	0,2%	2,6%	39	3,2%	0,1%	2,9%
30	3,1%	0,2%	2,6%	40	3,2%	0,1%	2,9%

Bezriziková úroková míra EUR YE2021

Doba likvidace	Úroková míra bez zohlednění VA	Koeficient volatility (VA)	Úroková míra se zohledněním VA	Doba likvidace	Úroková míra bez zohlednění VA	Koeficient volatility (VA)	Úroková míra se zohledněním VA
1	-0,6%	0,0%	2,1%	11	0,3%	0,0%	1,8%
2	-0,4%	0,0%	2,1%	12	0,3%	0,0%	1,9%
3	-0,2%	0,0%	2,0%	13	0,3%	0,0%	1,9%
4	-0,1%	0,0%	1,9%	14	0,4%	0,0%	1,9%
5	-0,1%	0,0%	1,9%	15	0,4%	0,0%	1,9%
6	0,0%	0,0%	1,8%	16	0,4%	0,0%	2,0%
7	0,0%	0,0%	1,8%	17	0,4%	0,0%	2,0%
8	0,1%	0,0%	1,8%	18	0,4%	0,0%	2,1%
9	0,1%	0,0%	1,8%	19	0,4%	0,0%	2,1%
10	0,2%	0,0%	1,8%	20	0,5%	0,0%	2,2%
21	0,5%	0,0%	2,2%	31	1,1%	0,0%	2,7%
22	0,5%	0,0%	2,3%	32	1,2%	0,0%	2,7%
23	0,6%	0,0%	2,3%	33	1,3%	0,0%	2,7%
24	0,7%	0,0%	2,4%	34	1,3%	0,0%	2,8%
25	0,7%	0,0%	2,4%	35	1,4%	0,0%	2,8%
26	0,8%	0,0%	2,5%	36	1,4%	0,0%	2,8%
27	0,9%	0,0%	2,5%	37	1,5%	0,0%	2,9%
28	0,9%	0,0%	2,5%	38	1,5%	0,0%	2,9%
29	1,0%	0,0%	2,6%	39	1,6%	0,0%	2,9%
30	1,1%	0,0%	2,6%	40	1,6%	0,0%	2,9%

Použitím koeficientu volatility se BEL sníží o 0,5%, což představuje 55 milionu Kč. Celkový dopad dosažený diskontováním technických rezerv je 1226 milionů Kč.

D.3. OSTATNÍ ZÁVAZKY

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

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

VYLOUČENÍ METOD OCEŇOVÁNÍ PODLE IFRS

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

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

SPECIFIKA NAŘÍZENÍ SOLVENTNOST II

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

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

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

PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY

Oceňování

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

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

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

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

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

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

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

Vykázané podmíněné závazky

Ke dni 31. prosince 2021 a 2020 vykazovala Společnost níže uvedené rezervy na podmíněné závazky.

	2021	2020
Rezerva na restrukturalizaci	34 400	34 501
Rezervy na závazky	257 923	32 493
Ostatní rezervy	12 113	0
Celkem	304 436	66 994

ZÁVAZKY ZVEŘEJNĚNÉ PODLE IFRS

K 31.12.2021 ani k 31.12.2020 neexistují žádné podmíněné závazky podle IFRS, které by měly být, kvůli svému podstatnému rozsahu a možnosti úbytků zdrojů představujících ekonomické výhody, vykázány v rozvaze podle nařízení Solventnost II.

Právní

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

Účast v Českém jaderném poolu

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

	2021	2020
Odpovědnost za škodu (vyjma pojištění osobní odpovědnosti členů orgánů)	252 710	252 710
Pojištění osobní odpovědnosti členů orgánů	28 602	28 602
Pojištění FLEXA s připojištěním jaderných škod a přerušení provozu	708 812	708 812
Celkem	990 124	990 124

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

Účast ve Slovenském jaderném poolu

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

	2021
Odpovědnost za škodu (vyjma pojištění osobní odpovědnosti členů orgánů)	6 091
Pojištění FLEXA s připojištěním jaderných škod a přerušení provozu	2 660
Celkem	8 751

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

FINANČNÍ ZÁVAZKY

Oceňování

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

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

- metoda oceňování tržní hodnotou (výchozí metoda): tato metoda je založena na běžně dostupných cenách běžných transakcí pocházejících z nezávislých zdrojů (kótované tržní ceny na aktivních trzích).
- metoda oceňování pomocí modelu: je 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 závazku⁴, stanoven buď:

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

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

Soulad s IFRS

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

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

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

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

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

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

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

Meziroční porovnání Solvency II hodnot

Závazky	2021	2020
Technické rezervy	60 016 724	57 393 425
Jiné technické rezervy	304 436	66 993
Depozita od zajišťatelů	1 404 696	1 400 000
Odložené daňové závazky	0	464 107
Záporná reálná hodnota derivátů	823 011	753 070
Závazky vůči úvěrovým institucím	0	1 162 859
Závazky vůči jiným než úvěrovým institucím	752 207	989 511
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	3 081 484	2 434 436
Závazky ze zajištění	7 296 013	6 397 292
Závazky z obchodního styku	8 566 319	3 579 503
Ostatní závazky	2 882 726	2 544 131
Závazky celkem	85 127 616	77 185 327
Rozdíl celkových aktiv a závazků	32 999 089	30 645 675

Meziroční pohyb na závazcích z obchodního styku je dán závazkem vůči Generali Poist'ovňa, a. s. (nyní GSK Finiacials a.s.) za kupní cenou podniku. Snížení odloženého daňového závazku je způsobeno dopadem změny ve zdanění technických rezerv, jak je popsáno v kapitole D.1.2 Ostatní pohyby na účtech rozvahy jsou navýšeny o položky nakoupené od Generali Poist'ovňi.

Rekonciliace Solvency II hodnot na statutární finanční výkazy

Závazky	Solvency II hodnota	Účetní hodnota	Poznámka	Hodnota dle finančních výkazů	Mapování
Technické rezervy	60 016 724	91 510 155	Vliv rozdílné metody ocenění	91 450 138	
Jiné technické rezervy	304 436	304 436		304 436	
Depozita od zajistitelů	1 404 696	1 404 696		1 404 696	
Odložené daňové závazky					
Záporná reálná hodnota derivátů	823 011	823 011		823 011	
Závazky vůči úvěrovým institucím					
Závazky vůči jiným než úvěrovým institucím	752 207	752 207		752 207	
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	3 081 484	3 081 484		2 997 572	Položky dohromady jsou ve finančních výkazech vykázány jako závazky
Závazky ze zajištění	7 296 013	7 296 013		7 379 925	
Závazky z obchodního styku	8 566 319	8 566 319		8 566 319	
Ostatní závazky	2 882 726	2 882 726		2 882 726	
Celkové závazky	85 127 616	104 973 243		107 994 711	
Rozdíl celkových aktiv a závazků	32 999 089				

D.4. ALTERNATIVNÍ METODY OCEŇOVÁNÍ

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

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

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

Následující tabulky popisují objektivně nezjistitelné vstupy pro úroveň 3:

mil. Kč.	Reálná hodnota k 31.12.2021	Reálná hodnota k 31.12.2020	Oceňovací technika	Vstupy objektivně nezjistitelné
Akcie	1 421	947	Hodnota čistých aktiv	Není relevantní
Investiční fondy	28	15	Odborný úsudek	Hodnota podkladového nástroje
Státní dluhopisy	2 708	2 701	Metoda diskontovaných peněžních toků	Kreditní rozpětí
Korporátní dluhopisy	3 531	1 774	Metoda diskontovaných peněžních toků	Kreditní rozpětí

D.5. DALŠÍ INFORMACE

Veškeré podstatné informace o oceňování jsou uvedeny v oddílech výše.

E. Řízení kapitálu

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

Solventnostní poměr se ve srovnání s předchozím rokem snížil o 17 procentních bodů. Vývoj je způsoben kombinací několika efektů. Nejvýznamnější událost se odehrála v prosinci 2021, kdy Generali Česká pojišťovna a.s. převzala podnik Generali Poist'ovni, a.s., která provozovala svou činnost na Slovensku, a vytvořila tak novou pobočku se slovenským portfoliem. Tato akvizice vedla ke zvýšení jak použitelného kapitálu (OF), tak solventnostního kapitálového požadavku (SCR). GČP dále zřúzovala s vlastními dceřinými společnostmi (Pojišťovna Patricie, a.s. a ČP ZDRAVÍ, a.s.), což vedlo ke snížení SCR. Dopad měl také vývoj na trzích (hlavně výrazný pohyb české výnosové křivky). Převládajícím efektem je nadměrný nárůst SCR oproti OF spojený s akvizicí slovenského portfolia. 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

	2021	2020	změna
Použitelný kapitál	30 399 089	26 038 675	4 360 414
Solventnostní kapitálový požadavek	13 980 556	11 126 681	2 853 875
Solventnostní poměr	217%	234%	

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 regulatorními 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 regulatorního solventnostního požadavku v průběhu strategického plánovacího období.

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

Jsou-li v plánovaném období předpokládány mimořádné operace (např. fúze a akvizice, emise kapitálu), je jejich dopad zohledněn jak ve vývoji kapitálu, tak i regulatorního 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.

Rekonciliace mezi vlastním kapitálem podle IFRS a kapitálem pro účely solventnosti

	2021
Vlastní kapitál dle IFRS	20 671 123
Přecenění nehmotných aktiv	-3 689 542
Přecenění investic	-3 124 155
Přecenění technických rezerv	23 115 819
Přecenění ostatních položek	2 346
Přecenění odložené daně	-3 976 502
Rozdíl aktiv a závazků dle Solventnosti II	32 999 089
Předvídatelná dividenda	-2 600 000
Použitelný kapitál	30 399 089

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

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

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

Zbývající část rozdílu sestává z odložených daní souvisejících s výše uvedenými přeceněními a jiných drobných 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

	2021	2020	změna
Celkový použitelný kapitál pro splnění SCR	30 399 089	26 038 675	4 360 414
Třída 1 - neomezený	29 883 864	26 038 675	3 845 189
Třída 1 - omezený	0	0	0
Třída 2	0	0	0
Třída 3	515 225	0	515 225

Použitelný kapitál se zvýšil o 4 360 mil. Kč v důsledku několika vlivů. Výrazný pohyb korunové výnosové křivky směrem nahoru vedl k poklesu hodnoty fixed-income portfolia, který byl částečně kompenzován utážením spreadů a poklesem nejlepšího odhadu závazků. Zisk generovaný neživotním portfoliem byl neobvykle vysoký kvůli dopadům pandemie Covid-19. Životní portfolio přispívá k nárůstu použitelného kapitálu i přesto, že nový obchod nepřináší dostatečné budoucí zisky, které by kompenzovaly zisky realizované na maturujících smlouvách, protože převažuje efekt růstu úrokových sazeb. Nákup podniku od Generali Poistovni měl pozitivní vliv na použitelný kapitál, protože část zisku roku 2021 byla zadržena na financování transakce a také z důvodu rozdílných daňových režimů v ČR a SR.

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

Primární kapitál - meziroční srovnání

	2021	2020	změna
Kmenový akciový kapitál (před odečtením vlastních akcií)	4 000 000	4 000 000	0
Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	0	0	0
Disponibilní bonusový fond	0	0	0
Prioritní akcie	0	0	0
Emisní ážio související s prioritními akciemi	0	0	0
Přečeňovací rezervní fond před odpočtem účastí	25 883 864	22 038 675	3 845 189
Podřízené závazky	0	0	0
Čisté odložené daňové pohledávky	515 225	0	515 225
Ostatní položky primárního kapitálu schválené orgánem dohledu	0	0	0
Ostatní položky primárního kapitálu schválené orgánem dohledu	0	0	0
Účasti ve finančních a úvěrových institucích (odpočet)	0	0	0
Celkový primární kapitál po odpočtu	30 399 089	26 038 675	4 360 414

Primární kapitál podle tříd

	celkem	třída 1 - neomezený	třída 1 - omezený	třída 2	třída 3
Kmenový akciový kapitál (před odečtením vlastních akcií)	4 000 000	4 000 000	0	0	0
Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	0	0	0	0	0
Disponibilní bonusový fond	0	0	0	0	0
Prioritní akcie	0	0	0	0	0
Emisní ážio související s prioritními akciemi	0	0	0	0	0
Přečeňovací rezervní fond před odpočtem účastí	25 883 864	25 883 864	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0
Čisté odložené daňové pohledávky	515 225	0	0	0	515 225
Ostatní položky primárního kapitálu schválené orgánem dohledu	0	0	0	0	0
Položky neklasifikované jako kapitál podle SII	0	0	0	0	0
Účasti ve finančních a úvěrových institucích (odpočet)	0	0	0	0	0
Celkový primární kapitál po odpočtu	30 399 089	29 883 864	0	0	515 225

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

Meziroční změna v přečeňovacím rezervním fondu je způsobena stejnými důvody jako pohyb použitelného kapitálu.

Přečeňovací rezervní fond

	2021	2020	změna
Aktiva – závazky	32 999 089	30 645 675	2 353 414
Vlastní akcie	0	0	0
Předpokládané dividendy a výplaty	2 600 000	4 607 000	-2 007 000
Ostatní položky primárního kapitálu	4 515 225	4 000 000	515 225
Položky kapitálu omezeného z důvodu účelové vázanosti	0	0	0
Přečeňovací rezervní fond	25 883 864	22 038 675	3 845 189

Žádná ze složek vlastního kapitálu není předmětem přechodných opatření.

Společnost nedisponuje doplňkovým kapitálem.

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

Použitelný kapitál pro účely splnění minimálního kapitálového požadavku (MCR) odpovídá celkovému objemu kapitálu použitelného pro krytí minimálního kapitálového požadavku. V případě Společnosti je ve srovnání s použitelným kapitálem pro krytí SCR poníženo o hodnotu odložené daňové pohledávky, která spadá do kapitálu Třídy 3.

Použitelný kapitál podle tříd

	2021	2020	změna
Celkový použitelný kapitál pro splnění MCR	29 883 864	26 038 675	3 845 189
Třída 1 - neomezený	29 883 864	26 038 675	3 845 189
Třída 1 - omezený	0	0	0
Třída 2	0	0	0
Třída 3	0	0	0

Důvody meziročního vývoje odpovídají důvodům vývoje použitelného kapitálu, pozitivní vývoj je třeba nicméně poníženo o částku odložené daňové pohledávky, jejíž vznik byl významně ovlivněn realizací nákupu podniku.

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

E.2.1. HODNOTY SCR A MCR

Solventnostní kapitálový požadavek se počítá na základě interního modelu schváleného kolegiem orgánů dohledu v roce 2016. Pro převedení podniku byl výpočet proveden na základě standardního vzorce podle příslušných právních předpisů.

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

	2021	2020	změna
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	13 980 556	11 126 681	2 853 875
Minimální kapitálový požadavek (MCR)	3 541 148	3 351 914	189 234

Solventnostní kapitálový požadavek se zvýšil především v důsledku převzetí slovenského podniku. Kapitálový požadavek slovenského portfolia vyčíslený standardní formulí činí téměř 3 mld. Kč a je přidán jako modelová úprava k SCR podle Interního modelu, která neumožňuje zohlednit žádný diverzifikační efekt mezi původním a novým portfoliem. SCR původního portfolia GČP velmi mírně pokleslo. Hlavní efekty se vzájemně kompenzovaly (pokles akciového rizika v důsledku fúze Pojišťovny Patricie a ČP ZDRAVÍ s GČP, zvýšení nemovitostního rizika spojeného s nákupem nových budov), ostatní rizika byla stabilní nebo mírně klesající. Rovnoměrnější rozložení rizik vedlo k mírně vyššímu diverzifikačnímu benefitu. Na druhou stranu po nákupu podniku odpovídala výsledná daňová pozice na SII bilanci čisté odložené daňové pohledávce, což vedlo k nulové daňové absorpci ztrát SCR.

Minimální kapitálový požadavek, který je objemovým ukazatelem, se zvýšil v důsledku převzetí slovenského portfolia. Nárůst je však jen částečný na základě nárůstu nejlepšího odhadu závazků – růst pojistného v segmentu neživotního pojištění bude viditelný až v příštím roce neboť k převzetí došlo až v prosinci.

E.2.2. ROZDĚLENÍ SCR

Ke konci roku 2021 dosahuje solventnostní kapitálový požadavek (SCR) částky 14 mld. Kč. Interní model rozděluje celkový solventnostní kapitálový požadavek do následujících hlavních modulů: finanční rizika, kreditní rizika, životní úpisovací rizika, neživotní úpisovací rizika a operační riziko. Kromě těchto modulů rizik se solventnostní kapitálový požadavek zvyšuje o úpravy modelu zohledňující rizika, která v interním modelu nejsou zahrnuta. Položka daňový strop představuje výši daňové úlevy v SCR scénáři, která nemůže být využita k absorbování ztrát, vzhledem k výši čistého daňového závazku, jenž je stropem daňové absorpce.

Kapitálový požadavek za převedené portfolio byl vyčíslen na základě standardní formule.

Rozdělení SCR

	2021	váha	2020	váha
SCR před diverzifikací	17 165 462	100%	14 339 691	100%
Finanční riziko	4 092 175	24%	4 155 800	29%
Kreditní riziko	2 769 102	16%	2 781 694	19%
Životní úpisovací riziko	1 105 437	6%	1 251 489	9%
Neživotní úpisovací riziko	3 010 520	18%	3 101 498	22%
Operační riziko	1 483 215	9%	1 507 143	11%
Daňový strop	1 739 612	10%	1 542 067	11%
Úpravy modelu	7 000	0%	0	0%
SF převedené slovenské portfolio	2 958 402	17%	0	0%
Diverzifikační efekty	-3 184 906		-3 213 010	
SCR celkem	13 980 556		11 126 681	

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

U všech modulů můžeme pozorovat mírný pokles rizik a zlepšení diverzifikace portfolia díky nižšímu akciovému riziku, které bylo v rizikovém profilu v předchozích obdobích velmi dominantní, a díky růstu nemovitostního rizika, které již je také relevantním přispěvatelem k celkovému diverzifikovanému SCR. Vyšší diverzifikační benefit je patrný především, ale nejen, v poklesu diverzifikovaného příspěvku operačního rizika.

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 popsát 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 využívající vlastností opakovaného náhodného výběru s cílem simulovat

složitější reálné události. Proxy funkce jsou matematickými funkcemi, které napodobují interakci mezi rizikovými faktory a pojistnými kmeny, aby byly získány co nejspolehlivější výsledky). Proces agregace spočívá v použití pokročilých metod agregace (techniky, jež jsou v odvětví považovány za osvědčené); postup kalibrace zahrnuje kvantitativní a kvalitativní aspekty.

E.4.2. ROZSAH INTERNÍHO MODELU

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

E.4.3. METODY POUŽITÉ V RÁMCI INTERNÍHO MODELU

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

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

Hlavní rizika Společnosti jsou popsána v odstavcích níže.

Životní upisovací riziko

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

Neživotní upisovací riziko

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

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

Finanční a kreditní riziko

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

Operační riziko

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

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

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

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

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

E.6. DALŠÍ INFORMACE

CITLIVOSTI

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

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

Citlivosti	solventnostní poměr
Základní scénář	217%
Výnosová křivka +50 bps	216%
Výnosová křivka -50 bps	221%
Akcie +25%	218%
Akcie -25%	217%
Nemovitosti -25%	201%
Bez použití koeficientu volatility	210%
Konečná forwardová sazba -15 bps	217%

Je patrné, že žádná z citlivostí nepředstavuje pro Společnost významné ohrožení solventnostní pozice. Z výše zmíněných citlivostí má největší dopad scénář propadu cen nemovitostí, avšak i za těchto podmínek solventnostní pozice zůstává vysoko nad 190%. Kromě testování citlivostí na pohyby jednotlivých rizikových faktorů Společnost vyhodnocuje periodicky také kombinace změn několika rizikových faktorů v zátěžových scénářích v rámci procesu ORSA.

Zpráva o solventnosti a finanční situaci - Veřejné výkazy - k 31.12.2021

Základní informace

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

Index

- S.02.01_Výkaz o finanční situaci
- S.05.01_Pojistné, náklady na pojistná plnění a náklady dle druhu pojištění
- S.05.02_Pojistné, náklady na pojistná plnění a náklady dle geografického segmentu
- S.12.01_Technické rezervy životního pojištění
- S.17.01_Technické rezervy neživotního pojištění
- S.19.01_Informace o škodách na neživotním pojištění
- S.22.01_Vliv dlouhodobých záruk a přechodných opatření
- S.23.01_Primární kapitál
- S.25.03_Solventnostní kapitálový požadavek vypočtený podle plného interního modelu
- S.28.02_Minimální kapitálový požadavek pro životní a neživotní pojištění

Výkaz o finanční situaci

	Hodnota dle SII
Aktiva	
Nehmotný majetek	0
Odložené daňové pohledávky	515 225
Přebytek penzijních dávek	0
Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití	664 343
Investice	72 275 925
Nemovitosti jiné než pro vlastní využití	169 539
Účasti v dceřiných, společných a přidružených podnicích	11 653 784
<i>Akcie</i>	<i>3 285 570</i>
Kotované akcie	1 778 338
Nekotované akcie	1 507 233
<i>Dluhopisy</i>	<i>50 806 217</i>
Státní dluhopisy	29 033 280
Korporátní dluhopisy	20 794 604
Strukturované dluhopisy	757 677
Cenné papíry zajištěné aktivy	220 656
Investice v investičních fondech	4 910 889
Kladná reálná hodnota derivátů	1 449 926
Vklady jiné než ekvivalenty hotovosti	0
Jiné investice	0
Aktiva držaná u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	22 496 193
Úvěry a hypotéky	2 898 857
Půjčky pojistníkům	190
Úvěry a hypotéky fyzickým osobám	0
Ostatní úvěry a hypotéky	2 898 667
Částky vymahatelné ze zajištění	8 980 625
Neživotní pojištění	8 516 835
Neživotní pojištění bez NSLT	8 009 832
Zdravotní pojištění NSLT Health	507 003
Životní pojištění	477 103
Zdravotní pojištění SLT Health	0
Životní pojištění bez SLT Health	477 103
Životní pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	-13 314
Depozita při aktivním zajištění	309
Pohledávky z pojištění a za zprostředkovatele	3 535 906
Pohledávky ze zajištění	2 885 098
Pohledávky z obchodního styku	829 004
Vlastní akcie	0
Neuhrazené splátky vlastního kapitálu	0
Peníze a ekvivalenty hotovosti	2 661 381
Ostatní aktiva	383 839
Aktiva celkem	118 126 705

Závazky	
Technické rezervy v hrubé výši v neživotním pojištění	19 649 913
Neživotní pojištění	17 736 922
Technické rezervy vypočtené jako celek v neživotním pojištění	0
Hrubý nejlepší odhad technických rezerv v neživotním pojištění	17 021 395
Riziková přírůžka technických rezerv v neživotním pojištění	715 527
Zdravotní pojištění NSLT Health	1 912 992
Technické rezervy vypočtené jako celek ve zdravotním pojištění NSLT Health	0
Hrubý nejlepší odhad TR ve zdravotním pojištění NSLT Health	1 891 253
Riziková přírůžka technických rezerv ve zdravotním pojištění NSLT Health	21 739
Technické rezervy v hrubé výši v životním pojištění	19 283 427
Zdravotní pojištění SLT Health	0
Technické rezervy vypočtené jako celek ve zdravotním pojištění SLT Health	0
Hrubý nejlepší odhad technických rezerv ve zdravotním pojištění SLT Health	0
Riziková přírůžka technických rezerv ve zdravotním pojištění SLT Health	0
Životní pojištění	19 283 427
Technické rezervy vypočtené jako celek v životním pojištění	0
Hrubý nejlepší odhad technických rezerv v životním pojištění	17 687 391
Riziková přírůžka technických rezerv v životním pojištění	1 596 036
Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	21 083 384
Technické rezervy vypočtené jako celek k pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	4 203 899
Hrubý nejlepší odhad TR u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	16 613 446
Riziková přírůžka TR u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	266 039
Jiné technické rezervy	0
Podmíněné závazky	0
Rezervy jiné než technické	304 436
Závazky v rámci penzijních dávek	0
Depozita od zajišťatelů	1 404 696
Odloužené daňové závazky	0
Záporná reálná hodnota derivátů	823 011
Závazky vůči úvěrovým institucím	0
Jiné finanční závazky než závazky vůči úvěrovým institucím	752 207
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	3 081 484
Závazky ze zajištění	7 296 013
Závazky z obchodního styku	8 566 319
Podřízené závazky	0
Podřízené závazky nezařazené do primárního kapitálu	0
Podřízené závazky zařazené do primárního kapitálu	0
Ostatní závazky	2 882 726
Závazky celkem	85 127 616
Rozdíl celkových aktiv a závazků	32 999 089

Pojistné, náklady na pojistná 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	DE	PL	ES	
Předepsané pojistné						
Předepsané hrubé pojistné - přímé pojištění	27 620 972	0	0	0	0	27 620 972
Předepsané hrubé pojistné - aktivní proporcionální zajištění	414 864	142 687	12 306	2 482	1 246	574 019
Předepsané hrubé pojistné - aktivní neproporcionální zajištění	0	180 935	0	0	0	180 935
Předepsané pojistné - podíl zajištětelů	12 989 051	0	0	0	0	12 989 051
Předepsané pojistné, očištěné od zajištění	15 046 784	323 622	12 306	2 482	1 246	15 386 874
Zasloužené pojistné						
Zasloužené hrubé pojistné - přímé pojištění	27 456 018	0	0	0	0	27 456 018
Zasloužené hrubé pojistné - aktivní proporcionální zajištění	413 865	142 704	12 306	2 486	1 246	573 041
Zasloužené hrubé pojistné - aktivní neproporcionální zajištění	0	180 935	0	0	0	180 935
Zasloužené pojistné - podíl zajištětelů	12 841 404	0	0	0	0	12 841 404
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	15 028 479	323 639	12 306	2 486	1 246	15 368 590
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění						
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši - přímé pojištění	14 439 466	0	0	0	0	14 439 466
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	274 093	40 737	-2 957	-20	819	312 672
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	0	-48 082	0	0	0	-48 082
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění - podíl zajištětelů	7 527 670	0	0	0	0	7 527 670
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v čisté výši	7 185 889	-7 345	-2 957	-20	819	7 176 385
Změny stavu ostatních technických rezerv (TR)						
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši - přímé pojištění	0	0	0	0	0	0
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	0	0	0	0	0	0
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	0	0	0	0	0	0
Změny stavu ostatních TR - podíl zajištětelů	0	0	0	0	0	0
Změny stavu ostatních TR v čisté výši	0	0	0	0	0	0
Provozní náklady	4 934 038	52 994	132	672	0	4 987 870
Ostatní technické náklady						222 085
Náklady celkem						5 209 956

	Domovská země	Top 5 zemí (podle výše hrubého předepsaného pojistného) - životní závazky				Total Top 5 and home country
Předepsané pojistné						
Předepsané hrubé pojistné	10 570 412	0	0	0	0	10 570 412
Předepsané pojistné - podíl zajištětelů	1 530 959	0	0	0	0	1 530 959
Předepsané pojistné, očištěné od zajištění	9 039 453	0	0	0	0	9 039 453
Zasloužené pojistné						
Zasloužené hrubé pojistné	10 570 412	0	0	0	0	10 570 412
Zasloužené pojistné - podíl zajištětelů	1 530 959	0	0	0	0	1 530 959
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	9 039 453	0	0	0	0	9 039 453
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění						
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši	8 578 032	0	0	0	0	8 578 032
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění - podíl zajištětelů	588 079	0	0	0	0	588 079
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v čisté výši	7 989 953	0	0	0	0	7 989 953
Změny stavu ostatních technických rezerv (TR)						
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši	507 523	0	0	0	0	507 523
Změny stavu ostatních TR - podíl zajištětelů	4 535	0	0	0	0	4 535
Změny stavu ostatních TR v čisté výši	502 989	0	0	0	0	502 989
Provozní náklady	2 235 765	0	0	0	0	2 235 765
Ostatní technické náklady						59 621
Náklady celkem						2 295 386

Technické rezervy životního pojištění

	Pojštění s podílem na zisku		Pojštění s pevným výplatním na index nebo hodnotu investičního fondu		Ostatní životní pojištění		Renty (důchody) vyplývající ze smluv naživotní pojištění a související s jinými pojistnými závazky než se závazky ze zdravotního pojištění	Přijaté zápočty	Celkem (křivka) včetně zdravotní pojištění, včetně hodnoty investičního fondu)	Zdravotní pojištění (jiné pojištění)		Renty (důchody) vyplývající z nemocného pojištění a související se závazky ze zdravotního pojištění	Zdravotní pojištění (případek pojištění)	Celkem (Zdravotní pojištění)
	Smlouvy bez opci a zůstatk	Smlouvy s opocmi a nebo zůstatkem	Smlouvy bez opci a zůstatk	Smlouvy s opocmi a nebo zůstatkem	Smlouvy bez opci a zůstatk	Smlouvy s opocmi a nebo zůstatkem				Smlouvy bez opci a zůstatk	Smlouvy s opocmi a nebo zůstatkem			
Technické rezervy vypočtené jako očekávaná výše	0	4 203 899	0	0	0	0	0	0	4 203 899	0	0	0	0	0
Celkové pohledávky ze zápočtů (SPV) a finálního zápočtu po úpravě o očekávané zisky z plátní neschopnosti prodávány související s technickými rezervami jako celkem	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technické rezervy počítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírůdky														
Nejlepší odhad technických rezerv														
Hodnota nejlepšího odhadu technických rezerv	23 121 357	16 613 446	0	-7 257 764	325 916	1 493 962	0	0	34 300 938	0	0	0	0	0
Čistky vymatulek ze zápočtů a od zůstatků úbočkových jednotek (SPV) po úpravě v důsledku sňatí i prostřednictvím TR vypočítaným jako očekávaná výše	-3 675	-13 314	0	6 635	0	474 144	0	0	483 790	0	0	0	0	0
Nejlepší odhad technických rezerv poměřený o čistky vymatulek ze zápočtů smlouvy ze zápočtů smlouvy ze zápočtů úbočkových jednotek (SPV) a finálního zápočtu	23 125 033	16 626 760	0	-7 257 399	325 916	1 019 839	0	0	33 837 048	0	0	0	0	0
Riziková přírůdky	279 999	266 039	0	1 276 516	0	39 531	0	0	1 882 074	0	0	0	0	0
Výše přehodnocených odpočtů z technických rezerv														
Výše přehodnocených odpočtů z technických rezerv - technické rezervy vypočtené jako očekávaná výše	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Výše přehodnocených odpočtů z technických rezerv - nejlepší odhad	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Výše přehodnocených odpočtů z technických rezerv - rizikové přírůdky	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technické rezervy celkem	23 401 346	21 083 394	0	-5 648 432	0	1 530 913	0	0	40 386 911	0	0	0	0	0

Technické rezervy neživotního pojištění

	Příjem pojištění a příjmy z provozu pojištění										Příjem neproporční zájmen			
	Pojštění odpovědnost kromě odpovědnosti za škodu způsobenou motornými vozidly provozujícími předstíhacími vozidly	Pojštění odpovědnost za škodu způsobenou motornými vozidly provozujícími předstíhacími vozidly	Ostatní pojištění motorových vozidel	Pojštění letadla a klesacího aparátu pojištění přepravy	Pojštění pro případ požáru a jiných neuhrobených neuhrobených	Dovoz pojištění odpovědnost	Pojštění úmluv a záruky	Pojštění právní ochrany	Pojštění ostatní	Pojštění úmrtí funkčních záloh	Aktivní neproporční zájmen - zajištění pojištění odpovědnost	Aktivní neproporční zájmen - zajištění pojištění odpovědnost přepravy	Aktivní neproporční zájmen - zajištění pojištění odpovědnost přepravy	Neživotní pojištění celkem
Technické rezervy vypočtené jako součet třinácti výše	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Čísly vymáhání ze zájmen i od volitelných úloh (SPV) po úpravě v důsledku selhání protistrany a IR v podobném jím casek	17 595	1 830 723	0	1 085 559	885 996	23 095	520 497	272 025	70 418	0	0	0	0	2 841 920
Čísly vymáhání ze zájmen i od volitelných úloh (SPV) přidělanou ovládací zřídkou v důsledku selhání protistrany a rezerv na úpravě v důsledku selhání protistrany a IR v podobném jím casek	9 891	4 433	0	357 736	239 754	2 912	-144 582	46 666	23 164	0	0	0	0	590 156
Nejsvětelné rezervy na pojistné v částkách	7 874	8 888	0	731 821	588 232	443	660 078	225 399	47 254	-1	0	0	0	2 271 783
Rezerva na plnění právní	21 069	1 839 223	0	4 614 991	1 197 194	357 646	4 863 947	2 982 590	55 179	26	0	10 969	122 944	16 670 728
Čísly vymáhání ze zájmen i od volitelných úloh (SPV) přidělanou ovládací zřídkou v důsledku selhání protistrany a rezerv na úpravě v důsledku selhání protistrany a IR v podobném jím casek	14 024	470 283	0	1 640 886	370 098	309 815	3 063 910	1 798 401	40 439	0	74	0	0	7 948 889
Nejsvětelné rezervy na pojistné v částkách	3 025	1 369 460	0	2 962 204	710 608	47 871	1 811 037	1 171 179	15 740	26	0	10 966	4	8 124 029
Nejsvětelné rezervy na pojistné v částkách	38 614	1 841 924	0	5 609 650	1 871 600	334 461	5 417 444	3 224 656	103 597	26	0	10 933	446	19 975 628
Nejsvětelné rezervy na pojistné v částkách	14 689	1 369 938	0	3 862 023	1 295 136	47 188	2 491 116	1 398 598	62 934	26	0	10 966	4	10 368 813
Rezerva právní	445	21 930	0	387 136	27 829	5 626	18 917	109 754	10 633	1	0	131	0	737 263
Výše z celkové částky z technických rezerv	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Výše přerozdělené částky z technických rezerv - technické rezervy vypočtené jako casek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Výše přerozdělené částky z technických rezerv - nejsvětelné rezervy vypočtené jako casek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technické rezervy celkem	38 660	1 865 317	0	6 062 786	2 024 629	339 877	5 884 461	3 324 300	137 229	26	0	10 794	446	19 688 813
Čísly vymáhání ze zájmen i od volitelných úloh (SPV) po úpravě ovládací zřídkou v důsledku selhání protistrany	23 715	474 696	0	2 003 625	670 742	297 833	2 921 328	1 838 057	63 902	0	0	0	443	8 518 835
Technické rezervy celkem	15 344	1 390 621	0	4 079 162	1 354 067	62 713	2 664 133	1 508 303	73 827	26	0	10 796	4	11 133 078

Generali Česká pojišťovna a.s.

S.19.01.21

Informace o škodách v neživotním pojištění

Rok vzniku / Upisovací rok Rok vzniku

Vyplacené škody brutto (nekumulativní)

	Vývoj v roce											V aktuálním roce	Suma za všechny roky (kumulativně)
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		
Předcházející rok												68 370	68 370
N-9	8 962 418	3 535 944	762 677	294 038	126 255	52 241	43 512	19 000	10 355	10 050		10 050	13 816 489
N-8	9 787 202	3 808 637	910 209	336 413	106 026	58 109	32 538	11 857	11 890			11 890	15 062 881
N-7	7 874 428	3 619 578	968 853	343 482	130 515	56 499	38 278	44 399				44 399	13 076 032
N-6	7 592 413	3 474 047	805 800	441 627	228 627	114 193	41 083					41 083	12 697 792
N-5	8 442 942	3 671 894	833 450	448 328	209 425	46 434						46 434	13 652 473
N-4	9 008 335	4 052 145	1 061 591	579 168	432 054							432 054	15 133 293
N-3	9 445 235	4 199 305	1 084 047	494 768								494 768	15 223 355
N-2	10 625 718	4 018 472	907 397									907 397	15 551 586
N-1	9 750 809	3 295 122										3 295 122	13 045 930
N	11 014 367											11 014 367	11 014 367
Total												16 365 934	138 274 199

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												595 807	510 091
N-9	0	0	0	0	0	0	0	0	0	135 888		135 888	121 300
N-8	0	0	0	0	0	0	0	0	137 250			137 250	121 363
N-7	0	0	0	0	0	0	0	171 844				171 844	150 223
N-6	0	0	0	0	0	0	363 665					363 665	316 665
N-5	0	0	0	0	0	449 968						449 968	389 138
N-4	0	0	0	0	414 115							414 115	360 030
N-3	0	0	0	770 210								770 210	682 422
N-2	0	0	1 243 632									1 243 632	1 103 222
N-1	0	2 059 390										2 059 390	1 842 653
N	8 128 434											8 128 434	7 427 468
Total												13 024 575	13 024 575

Vliv dlouhodobých záruk a přechodných opatření

	Částka opatření dlouhodobou zárukou a přechodnými opatřeními	Vliv přechodného odpočtu z technických rezerv	Vliv přechodné úpravy bezrizikové výnosové křivky	Vliv koeficientu volatilitity nula	Vliv vyrovnávacích úprav do nuly
Technické rezervy	60 016 724	0	0	384 842	0
Primární kapitál	30 399 089	0	0	-266 899	0
Použitelný kapitál pro splnění SCR	30 399 089	0	0	-266 899	0
SCR	13 980 556	0	0	364 814	0
Použitelný kapitál pro splnění minimálních kapitálových požadavků	29 883 864	0	0	-329 576	0
Minimální kapitálové požadavky	3 541 148	0	0	45 195	0

Primární kapitál

	Celkem	Tier 1 - nepodléhající omezení	Tier 1 - podléhající omezení	Tier 2	Tier 3
Primární kapitál					
Kmenový akciový kapitál (před odečtením vlastních akcií)	4 000 000	4 000 000		0	
Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	0	0		0	
Počáteční kapitál	0	0		0	
Podřízené účty vzájemných pojišťoven	0		0	0	0
Disponibilní bonusový fond	0	0			
Prioritní akcie	0		0	0	0
Emisní ážio související s prioritními akciemi	0		0	0	0
Přečehovací rezervní fond před odpočtem účasti	25 883 864	25 883 864			
Podřízené závazky	0		0	0	0
Čisté odložené daňové pohledávky	515 225				515 225
Ostatní položky primárního kapitálu schválené orgánem dohledu	0	0	0	0	0
Položky neklasifikované jako kapitál podle SII					
Položky neklasifikované jako kapitál podle SII	0				
Odpočet					
Účasti ve finančních a úvěrových institucích (odpočet)	0	0	0	0	0
Celkový primární kapitál po odpočtu	30 399 089	29 883 864	0	0	515 225
Doplňkový kapitál					
Nesplacený kmenový akciový kapitál splatný na požádání	0			0	
Nesplacený počáteční kapitál	0			0	
Nesplacené prioritní akcie splatné na požádání	0			0	0
Podřízené závazky na požádání	0			0	0
Akreditivy a záruky podle čl. 96 bod 2 směrnice Solventnost II	0			0	
Akreditivy a záruky jiné než podle čl. 96 bod 2 směrnice Solventnost II	0			0	0
Dodatečné výzvy členům dle čl. 96 bodu 3 směrnice Solventnost II	0			0	0
Dodatečné výzvy členům jiné než dle čl. 96 bodu 3 směrnice Solventnost II	0			0	0
Jiný doplňkový kapitál	0			0	0
Celkový doplňkový kapitál (Z)	0			0	0
Disponibilní a použitelný kapitál					
Celkový disponibilní kapitál pro splnění SCR	30 399 089	29 883 864	0	0	515 225
Celkový disponibilní kapitál pro splnění MCR	29 883 864	29 883 864	0	0	0
Celkový použitelný kapitál pro splnění SCR	30 399 089	29 883 864	0	0	515 225
Celkový použitelný kapitál pro splnění MCR	29 883 864	29 883 864	0	0	0
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	13 980 556				
Minimální kapitálový požadavek (MCR)	3 541 148				
Poměr použitelného kapitálu k SCR	217,4%				
Poměr použitelného kapitálu k MCR	843,9%				
Přečehovací rezervní fond					
Rozdíl aktiv a závazků	32 999 089				
Vlastní akcie	0				
Předvídatelné dividendy, podíly na zisku a poplatky	2 600 000				
Ostatní primární kapitál	4 515 225				
Kapitál podléhající omezení v souvislosti s účelově vázanými fondy a MAP	0				
Přečehovací rezervní fond před odpočtem účasti	25 883 864				
Očekávaný zisk z budoucího pojistného (EPIFP)					
Očekávaný zisk z budoucího pojistného (EPIFP) - životní pojištění	14 795 367				
Očekávaný zisk z budoucího pojistného (EPIFP) - neživotní pojištění	2 192 945				
Celkový očekávaný zisk z budoucího pojistného (EPIFP)	16 988 312				

Solventnostní kapitálový požadavek vypočtený podle plného interního modelu

Pořadové číslo	Identifikace složky	Kalkulace SCR
FIN01	Financial Risk	4 092 175
CRD01	Credit Risk	2 769 102
LUW01	Life underwriting risk	1 105 437
HLT01	Health underwriting risk	0
NUW01	Non-life underwriting risk	3 010 520
OPE01	Operational risk	1 483 215
TAX01	Tax Cap Effect	1 739 612
MOD01	Model Adjustment	7 000
INT01	Intangible risk	0
SFA01	SF model adjustment	2 958 402
Kalkulace SCR		
Celkové nediverzifikované položky		17 165 462
Diverzifikace		-3 184 906
Kapitálový požadavek pro činnost podle čl. 4 směrnice 2003/41/EC		0
SCR bez navýšení kapitálového požadavku		13 980 556
Navýšení kapitálového požadavku		0
Solventnostní kapitálový požadavek		13 980 556
Další informace o SCR		
Velikost/dohad celkové schopnosti technických rezerv absorbovat ztráty		0
Velikost/dohad celkové schopnosti odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty		0
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro zbývající část		
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro účelově vázané fondy		0
Celková částka fiktivního solventnostního kapitálového požadavku pro portfolia vyrovnávací úpravy		0
Diverzifikace z agregace nSCR pro RFF		0
Čisté budoucí nezaručené podíly na zisku		11 952

Minimální kapitálové požadavky pro životní a neživotní pojištění

	Neživotní pojištění	Životní pojištění
	Výsledek MCR _(NL,NL)	Výsledek MCR _(NL,L)
Lineární složka vzorce pro závazky z neživotního pojištění a zajištění	2 159 531	160 590

	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	14 899	39 710		
Pojištění ochrany příjmu	143 453	288 270	1 225 876	
Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání	0	0		
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	3 696 025	4 508 930		
Ostatní pojištění motorových vozidel	1 296 738	4 327 249		
Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	47 188	100 298		
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	2 496 116	4 627 356		
Obecné pojištění odpovědnosti	1 398 548	1 460 557		
Pojištění úvěru a záruky	62 994	13 969		
Pojištění právní ochrany	25	0		
Pojištění asistence	0	0		
Pojištění různých finančních ztrát	10 665	21 072		
Aktivní neproporcionální zajištění - zdravotní pojištění	23	0		
Aktivní neproporcionální zajištění - pojištění odpovědnosti	2 646	0		
Aktivní neproporcionální zajištění - pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	4	0		
Aktivní neproporcionální zajištění - pojištění majetku	613	0		

	Neživotní pojištění	Životní pojištění
	Výsledek MCR _(L,NL)	Výsledek MCR _(L,L)
Lineární složka vzorce pro závazky z životního pojištění a zajištění	21 354	1 199 673

	Neživotní pojištění		Životní pojištění	
	Čistý nejlepší odhad a TR vypočtené jako celek	Celkový kapitál v riziku	Čistý nejlepší odhad a TR vypočtené jako celek	Celkový kapitál v riziku
Závazky s podílem na zisku - zaručená plnění	0		23 113 081	
Závazky s podílem na zisku - budoucí nezaručené podíly na zisku	0		11 952	
Závazky s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	0		20 830 659	
Závazky ostatního životního pojištění a zajištění	1 016 839		0	
Kapitál v riziku pro závazky z životního pojištění a zajištění celkem			0	284 708 744

Celkový výpočet MCR	
Lineární MCR	3 541 148
SCR	13 980 556
Horní mez MCR	6 291 250
Dolní mez MCR	3 495 139
Kombinovaný MCR	3 541 148
Absolutní dolní mez MCR	189 962
Minimální kapitálový požadavek	3 541 148

Výpočet fiktivního MCR	Neživotní pojištění	Životní pojištění
Fiktivní lineární MCR	2 180 885	1 360 263
NSCR bez navýšení kapitálového požadavku	8 610 198	5 370 358
Horní mez NMCR	3 874 589	2 416 661
Dolní mez NMCR	2 152 550	1 342 589
Fiktivní kombinovaný NMCR	2 180 885	1 360 263
Absolutní dolní mez NMCR	94 981	94 981
Fiktivní minimální kapitálový požadavek	2 180 885	1 360 263