

Generali Česká pojišťovna

ZPRÁVA O SOLVENTNOSTI A FINANČNÍ SITUACI

2022

Obsah

Obsah	1
Seznam zkratk	3
Shrnutí	6
A. Činnost a výsledky	9
A.1. ČINNOST	9
A.2. UPISOVACÍ VÝSLEDKY	15
A.3. VÝSLEDKY V OBLASTI INVESTIC	20
A.4. VÝSLEDKY V JINÝCH OBLASTECH ČINNOSTI	24
A.5. DALŠÍ INFORMACE	24
B. Řídící a kontrolní systém	25
B.1. OBECNÉ INFORMACE O ŘÍDÍCÍM A KONTROLNÍM SYSTÉMU	25
B.2. POŽADAVKY NA ZPŮSOBILOST A BEZÚHONNOST	28
B.3. SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK VČETNĚ VLASTNÍHO POSUZOVÁNÍ RIZIK A SOLVENTNOSTI	30
B.4. SYSTÉM VNITŘNÍ KONTROLY	33
B.5. FUNKCE INTERNÍHO AUDITU	34
B.6. POJISTNĚMATEMATICKÁ FUNKCE	36
B.7. EXTERNÍ ZAJIŠTĚNÍ SLUŽEB NEBO ČINNOSTÍ (OUTSOURCING)	37
B.8. DALŠÍ INFORMACE	37
C. Rizikový profil	38
C.1. UPISOVACÍ RIZIKO	38
C.2. TRŽNÍ RIZIKO	44
C.3. KREDITNÍ RIZIKO	48
C.4. RIZIKO LIKVIDITY	49
C.5. OPERAČNÍ RIZIKO	50
C.6. JINÁ VÝZNAMNÁ RIZIKA	51
C.7. DALŠÍ INFORMACE	52
D. Oceňování pro účely solventnosti	53
D.1. AKTIVA	53
D.2. TECHNICKÉ REZERVY	60
D.3. OSTATNÍ ZÁVAZKY	71
D.4. ALTERNATIVNÍ METODY OCEŇOVÁNÍ	76
D.5. DALŠÍ INFORMACE	76
E. Řízení kapitálu	77
E.1. VLASTNÍ KAPITÁL	77
E.2. SOLVENTNOSTNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK (SCR) A MINIMÁLNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK (MCR)	80
E.3. POUŽITÍ PODMODULU AKCIOVÉHO RIZIKA ZALOŽNÉHO NA TRVÁNÍ PŘI VÝPOČTU SOLVENTNOSTNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU	81
E.4. ROZDÍLY MEZI STANDARDNÍM VZORCEM A POUŽÍVANÝM INTERNÍM MODELEM	81
E.5. NEDODRŽENÍ MINIMÁLNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU A NEDODRŽENÍ SOLVENTNOSTNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU	83
E.6. DALŠÍ INFORMACE	83

Úvod

Generali Česká pojišťovna a.s. (dále též „Společnost“, nebo „GČP“), na niž se vztahuje povinnost vydávat zprávy v souladu se směnicí Solventnost II, musí uveřejnit svou vlastní Zprávu o solventnosti a finanční situaci (dále jen „SFCR“). Tento požadavek je v souladu se směnicí 2009/138/ES (dále jen „Směnice 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 3. dubna 2023.

Seznam zkratek

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

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

SFCR	Solvency and Financial Condition Report	<i>Zpráva o solventnosti a finanční situaci</i>
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>Nepřřazené 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 nadměřku</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 krizovou situaci prokazuje Společnost svou schopnost poskytovat služby za všech okolností a svou stabilitu.

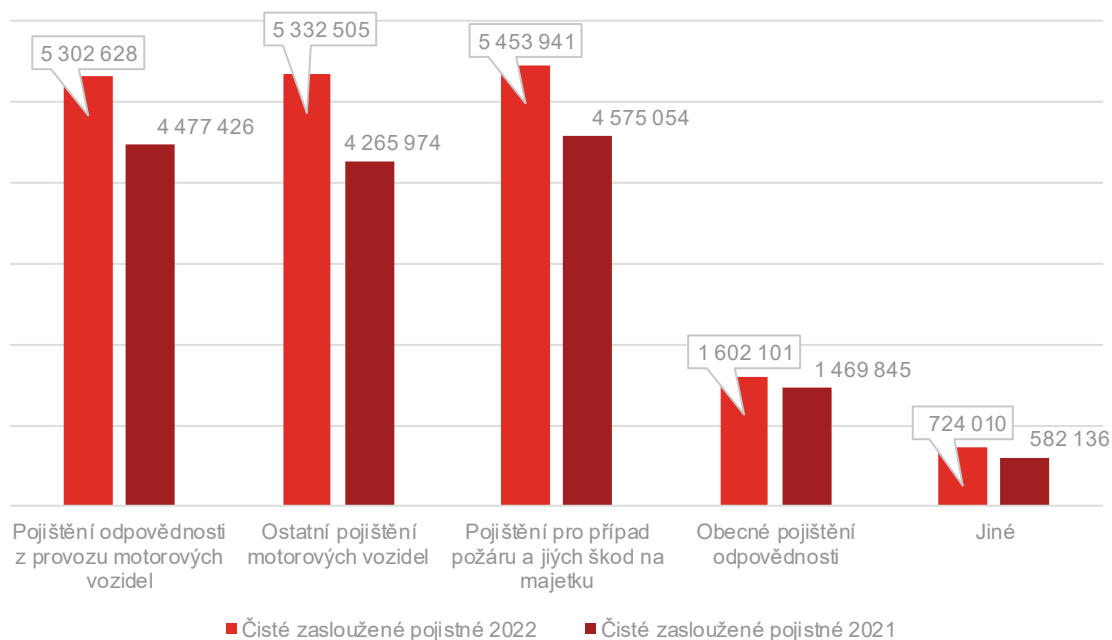
V listopadu 2021 založila Generali Česká pojišťovna pobočku ve Slovenské republice (dále též „Pobočka“), do které v rámci koncentrace pojišťovacích aktivit skupiny Generali, nakoupila pojistný kmen od společností Generali Poist'ovňa a.s., Slovensko.

Mezinárodní ratingová agentura A. M. Best specializující se na sektor pojišťovnictví potvrdila v polovině prosince 2022 Generali České pojišťovně rating finanční síly na úrovni „A“ (Excellent) se stabilním výhledem a dlouhodobý úvěrový rating na úrovni „a+“ se stabilním výhledem. Ratingové hodnocení odráží, že Generali Česká pojišťovna je dlouhodobě majetkově silná a stabilní společností. Ratingová agentura A. M. Best dále pozitivně hodnotí provozní výkonnost, výhodný obchodní profil a náležité řízení rizik se solidní kapitálovou pozicí.

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

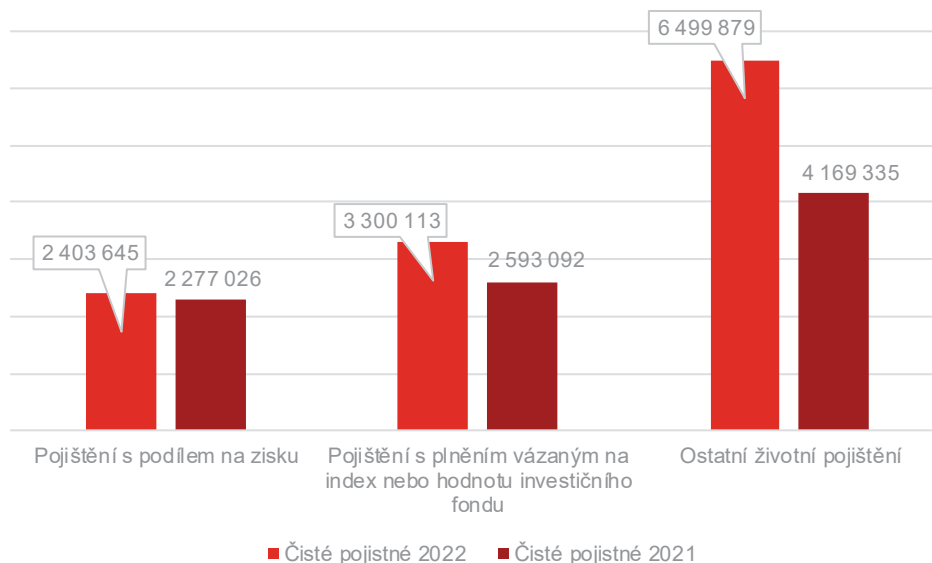
Generali Česká pojišťovna spravuje k 31. prosinci 2022 celkem více než devět a půl miliónů pojistných smluv. Její výkon v roce 2022 j zajistil podíl na českém pojistném trhu ve výši 26% a podíl na slovenském pojistném trhu ve výši 12%.

Neživotní pojištění



Upisovací výsledky Generali České pojišťovny za rok 2022 odrážejí primárně zahnutí Pobočky do výsledků roku 2022. Na českém trhu si Pojišťovna si udržela vedoucí postavení poskytovatele služeb neživotního pojištění s podílem 26,8 % na trhu. Na slovenském pojistném trhu má pobočka podíl na trhu 14%. Zatímco předpis pojistného stagnoval v oblasti pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel, na ostatním pojištění motorových vozidel předpis pojistného naší společnosti rostl, významně především na Slovensku, kde jsme nejrychleji rostoucí hráč na trhu havarijního pojištění. I ostatní oblasti pojištění zaznamenaly nárůst pojistného.

Životní pojištění



Upisovací výsledky Generali České pojišťovny za rok 2022 v životním pojištění opět primárně odrážejí zahnutí pobočky do výsledků roku 2022. V roce 2022 nový obchod na rozdíl od minulého roku přispěl k nárůstu portfolia a dokázal kompenzovat úbytky portfolia.

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) pro kmen Společnosti bez Pobočky a standardní vzorec pro převedený kmen Pobočky. Zahnutí Pobočky do interního modelu je předmětem žádosti na ČNB v roce 2023.

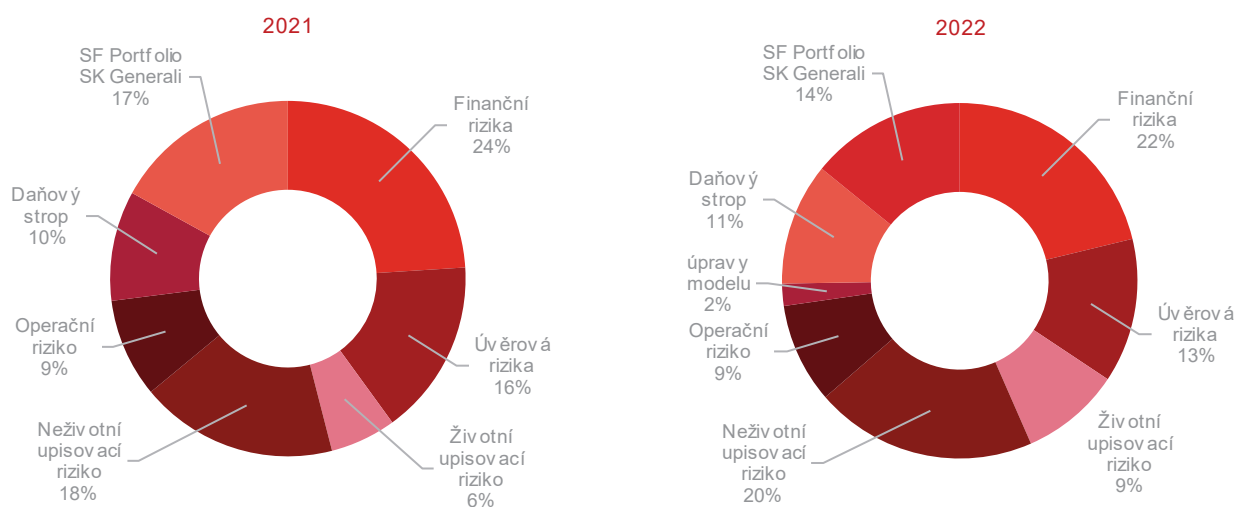
Systém řízení rizik tvoří tři hlavní pilíře:

- 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 z hlediska struktury relativně stabilní, s vyššími riziky souvisejícími s portfoliem aktiv než se závazky vyplývajícími z upisovaných pojistných smluv. V letošním roce s nižší expozicí a rizikovostí aktiv však můžeme pozorovat, že rozložení rizik se stává rovnoměřejším s výrazným podílem neživotních upisovacích rizik k celkovému SCR a nižším podílem finančních a kreditních rizik. Znatelně poklesl kapitálový požadavek převzatého slovenského portfolia, které je v současnosti vystaveno především životnímu a neživotnímu upisovacímu riziku, s tržními riziky meziročně výrazně nižšími v důsledku poklesu tržní hodnoty aktiv.

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 reze rvy) 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 přirážka.

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 2022 její poměr použitelného kapitálu k SCR dosahuje 222 % 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
2022	11 797	26 180	222 %
2021	13 981	30 399	217 %

Hlavním důvodem poklesu solventnostního požadavku původního portfolia Generali české pojišťovny je pokles finančních a kreditních rizik v důsledku jak nižší expozice (související s poklesem trhů způsobeným rusko-ukrajinským konfliktem a výrazným nárůstem výnosových křivek), tak i změny struktury portfolia aktiv společnosti. Solventnostní kapitálový požadavek převzatého slovenského portfolia se snížil téměř o třetinu. Hlavními důvody tohoto pohybu jsou pokles životních upisovacích rizik v důsledku vyšších bezrizikových sazeb a posílení české koruny vůči euru.

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

A. Činnost a výsledky

A.1. ČINNOST

A.1.1. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

<i>Obchodní firma</i>	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 mateřskou 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:	1,586,593,803 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 31. března 2023.

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

A.1.2. DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI

Níže uvedená tabulka obsahuje podrobnosti o dceřiných a přidružených společnostech Společnosti v roce 2022:

Obchodní firma	Poznámka	Stát	Velikost vlastnického podílu (v %)	Podíl na hlasovacích právech (v %)
Acredité s.r.o.		Česká republika	100.00	100.00
Europ Assistance s.r.o.		Česká republika	25.00	25.00
Generali Česká Distribuce a.s.		Česká republika	100.00	100.00
Generali penzijní společnost, a.s.		Česká republika	100.00	100.00
Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond		Česká republika	54.85	54.85
Generali Slovenská Distribúcia a.s.		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.	1.	Česká republika	29.52	29.52
VÚB Generali důchodková správcovská společnost, a.s.	2.	Slovenská rep.	44.74	44.74

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

1. SMALL GREF a.s.

Dne 28. prosince 2022 Společnost prodala 16 kusů akcií společnosti SMALL GREF a.s. Generali Insurance AD v účetní hodnotě 199,4 mil. Kč. Prodejní cena činila 198,6 mil. Kč a byla splacena Společnosti dne 30. prosince 2022.

2. VÚB Generali důchodková správcovská společnost, a.s.

Dne 24. října 2022 Společnost prodala 16 kusů akcií společnosti VÚB Generali důchodková správcovská společnost, a.s. v účetní hodnotě 93 mil. Kč. Prodejní cena činila 110 mil. Kč a byla splacena Společnosti dne 25. října 2022.

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.		Česká republika	100,00	100,00
Europ Assistance s.r.o.		Česká republika	25,00	25,00
Generali Česká Distribuce a.s.		Česká republika	100,00	100,00
Generali penzijní společnost, a.s.		Česká republika	100,00	100,00
Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond		Česká republika	54,85	54,85
Generali Slovenská Distribúcia a.s.		Slovenská republika	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.		Česká republika	36,56	36,56
VÚB Generali důchodková správcovská společnost, a.s.		Slovenská republika	50,00	50,00

Hrubé zasloužené pojistné	2022	2021
Pojištění občanskoprávní odpovědnosti z provozu motorových vozidel	8 685 984	7 360 990
Ostatní pojištění motorových vozidel	9 029 672	7 193 736
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	10 821 070	9 093 998
Obecné pojištění odpovědnosti	3 557 864	3 190 399
Ostatní neživotní pojištění	1 926 980	1 372 716
Neživotní pojištění celkem	34 021 570	28 211 839
Pojištění s podílem na zisku	2 403 645	2 277 026
Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu (investiční životní pojištění)	3 300 113	2 593 092
Ostatní životní pojištění	8 215 329	5 700 294
Životní pojištění celkem	13 919 087	10 570 412

Hrubé zasloužené pojistné v roce 2022 v rozdělení na Českou a Slovenskou republiku. Příjmy ze Slovenské republiky se projeví poprvé až v roce 2022.

	Česká republika	Slovenská republika
Neživotní pojištění	29 004 693	5 016 878
Životní pojištění	10 912 725	3 006 362

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

Společnost v roce 2022 i 2021 působila zejména v České republice a v zemích EU, přičemž v závěru roku 2021 významně rozšířila své působení ve Slovenské republice. V obou zemích více než 99% příjmů z pojistných smluv v roce 2022 pocházelo od klientů z domovské (České, resp. Slovenské) republiky.

A.1.3. VÝZNAMNÉ OBCHODNÍ ČI JINÉ UDÁLOSTI, KE KTERÝM DOŠLO VE VYKAZOVANÉM OBDOBÍ

Externí rating Společnosti

V polovině prosince 2022 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.

Dopad krize způsobené ruskou vojenskou invazí na Ukrajinu

Společnost pravidelně vyhodnocuje dopady válečného konfliktu vyvolaného ruskou invazí na Ukrajinu, zejména dopady sankcí přijatých EU a USA s cílem invazi zastavit. Tato mimořádná událost významně ovlivňuje geopolitickou a ekonomickou situaci ve světě a speciálně v Evropě. Finanční trhy byly samozřejmě také silně ovlivněny a naše Společnost se tomu také nevyhnula. Cenné papíry v portofoliu byly ovlivněny negativním tržním vývojem, tedy kombinací nepříznivých šoků v čele s vypuknutím válečného konfliktu na Ukrajině, prudkého růstu cen energií a agresivního zpřísnování měnové politiky.

Vedení Společnosti zvažilo potenciální dopady válečného konfliktu způsobeného ruskou invazí na Ukrajinu na své podnikání a aktivity a dospělo k závěru, že solventnostní pozice Společnosti není touto krizí významně ovlivněna a tato nemá žádný významný efekt na předpoklad nepřetržitého fungování podniku.

Mimo výše zmíněné, Společnost provozovala v roce 2022 běžnou činnost a neexistují žádné další významné obchodní nebo jiné události.

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

2022	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	8 769 199	9 274 979	10 515 425	3 434 423	1 614 836	33 608 863
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	0	387	445 244	179 088	77 682	702 401
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	0	0	0	0	172 458	172 458
Podíl zajistitelů	3 416 275	3 794 643	5 420 761	2 001 459	1 038 290	15 844 271
Čistá hodnota	5 352 925	5 480 724	5 539 909	1 612 052	654 228	18 639 451
Zasloužené pojistné						
Hrubá hodnota – přímé pojištění	8 685 984	9 029 284	10 371 684	3 379 076	1 679 272	33 145 300
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	0	387	449 386	178 787	75 251	703 812
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	0	0	0	0	172 458	172 458
Podíl zajistitelů	3 383 357	3 697 167	5 367 129	1 955 763	1 030 512	15 606 772
Čistá hodnota	5 302 628	5 332 505	5 453 941	1 602 101	724 010	18 414 798
Náklady na pojistná plnění						
Hrubá hodnota – přímé pojištění	3 397 989	4 865 623	5 132 037	1 014 378	499 116	14 909 143
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	550	-209	181 028	127 353	34 861	343 582
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	0	0	0	0	190	190
Podíl zajistitelů	1 355 457	1 955 831	2 386 446	688 215	327 361	6 713 119
Čistá hodnota	2 043 081	2 909 583	2 926 619	453 515	206 616	8 539 416
Správní režie	383 687	327 959	354 340	140 850	55 396	1 262 232
Investiční správní náklady	107 184	29	19	4	7	107 244
Náklady na likvidaci pojistných událostí	301 326	381 352	204 166	122 899	76 324	1 086 067
Pořizovací náklady	797 901	815 990	1 612 477	370 287	15 739	3 611 561
Režijní náklady	211 073	185 737	218 189	80 719	25 151	720 869
Ostatní technické náklady						333 925
Náklady celkem						7 121 898

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

ANALÝZA VÝSLEDKŮ V OBLASTI UPISOVÁNÍ

Obecná hodnocení roku 2022

Rok 2022 byl ovlivněn válkou na Ukrajině, vysokou inflací a ochlazováním ekonomiky. Na PMV jsme stále sledovali nižší než předcovidovou úroveň škodní frekvence taženou změnou mobility a vyššími cenami pohonných hmot. U zemědělského pojištění došlo k růstu pojistných částek a výkupních cen zemědělských komodit, s tím souvisí růst předepsaného pojistného. Výsledky jsou ovlivněny živelnými událostmi, které neměli razanci tornáda na Jižní Moravě z roku 2021, ale v celkovém důsledku byly významné a vyskytly se na celém území ČR.

Vykazované hodnoty roku 2022 jsou včetně Pobočky. Srovnání s rokem 2021 je tedy zkresleno, protože Pobočka ještě nebyla v roce 2021 ve výsledcích zahrnuta.

Pojištění občanskoprávní odpovědnosti z provozu motorových vozidel

V povinném ručení došlo ke stagnaci předepsaného pojistného s tím, že v ČR jsme zaznamenali mírný pokles (-0,2%) a v SR významný růst (+4,5%). 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 vysokých cen pohonných hmot a změny mobility v ČR stále vidíme snížení škodní frekvence proti předcovidovým letům. Růst průměrné škody díky rostoucí škodní inflaci dále akceleruje. Je to spojené s inflací, které se promítá do cen náhradních dílů, práce, lakování i růst průměrných nároků u škod na zdraví. Celkový výsledek roku 2022 byl přes růst průměrné škody, díky přetrvávající nižší než plánované škodní frekvenci, lepšímu výběru rizika na vstupu a práci s obnovami, lepší než plánovaná hodnota.

Pro další roky počítáme s pokračujícím trendem růstu průměrné škody, který budeme kompenzovat dalším zlepšováním ve výběru rizika.

Ostatní pojištění motorových vozidel

Na havarijním pojištění předpis pojištěného naší společností významně rostl, v ČR (+3,3%) a v SR (+14,2%), kde jsme nejrychleji rostoucí hráč na trhu havarijního pojištění. Díky významně vyšší penetraci tohoto pojištění u leasingového a flotilového pojištění, tvoří retailové pojištění pouze přibližně 1/2 zaslouženého pojištěného kmene havarijního pojištění. Průměrné pojistné měřené přes hlavní rizika díky změně struktury nového obchodu, práci s kmenem a růstu pojistné částky nových vozidel významně roste.

Obdobně jako u pojištění občanskoprávní odpovědnosti z provozu motorových vozidel, z důvodu nižšího silničního provozu, jsme stejně jako v předchozích letech zaznamenali významné snížení škodní frekvence. Průměrná škoda naopak proti roku 2021 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 dalším růstem průměrné škody a návratem profitability blízko předcovidovým úrovním. Leasingový business bude v roce 2023, stejně jako prodeje nových vozidel, ovlivňován ochlazováním ekonomiky a znevýhodněním financování z důvodu vysokých úrokových sazeb.

Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku

V oblasti pojištění **běžného občanského majetku** jsme realizovali významný růst pojištěného (+11,9%), který byl podpořen novým produktem a sjednávacím nástrojem, rostoucím trendem u pojistných částek nemovitostí (spojeno s růstem cen stavebních prací) i přetrvávajícím vyšším zájmem o pojištění staveb po kalamičním tornádu na jižní Moravě v červnu 2021.

Díky škodám z přírodních událostí a růstu nákladů spojených s růstem nového obchodu skončil celkový výsledek pojištění občanského majetku za plánovanými hodnotami.

Pro další roky plánujeme další růst v pojištění občanského majetku podpořený procesem indexace a valorizace současného kmene.

V oblasti **majetkového pojištění a pojištění technických rizik GC&C** evidujeme v předepsaném pojistném stabilní výsledky. V roce 2022 jsme v souladu s politikou skupiny postupně ukončili pojištění tzv. „uhelných“ klientů. Pokračovali jsme také v převodu smluv z tzv. velkých rizik do segmentu malých rizik díky nově vydefinovaným hranicím mezi malými a velkými riziky. Pokles předpisu pojištěného díky ukončení pojištění uhelných rizik a převodu kmentu se podařilo vyrovnat díky zaměřením na zvyšování pojistných částek a růstu pojistných sazeb hlavně v pojištění majetku. Tradičně se nám daří zejména v oblasti pojištění stavebních firem a stavebně-montážního pojištění, kde se nám podařilo získat několik větších projektů.

Technický výsledek v segmentu GC&C byl díky absenci extrémních škod dobrý. Zatím se na výsledku výrazně neprojevuje zvyšování nákladů na opravu spojené s inflací na našem trhu.

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 determinantem bylo navyšování pojistných částek a limitů u stávajících klientů, které bylo vyvoláno ekonomickým vývojem (inlace, růst cen). Nezanedbatelný vliv měl i růst pojištění nových klientů a zvyšování propojitelnosti u stávajících klientů (nové 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 56% našeho portfolio a externí síť 44%. Podíl externí distribuce v SME poslední dobou kontinuálně a významně roste. Tento růst je zapříčiněn cílenou obsluhou makléřských společností na úrovni jednotlivých regionů, v kterých působí.

Plánované hodnoty technického výsledku za rok 2022 se podařilo dosáhnout.

V oblasti **zemědělského pojištění** jsme lídry pojištěného trhu. Nárůst předepsaného pojištěného je zapříčiněn růstem cen zemědělských komodit, získáním nových klientů do pojištění a úspěšným zvládnutím obnov u stávajících klientů. V rámci zemědělského pojištění má dominantní podíl pojištění plodin (75% předepsaného pojištěného). Zbývající část připadá na pojištění zvířat. Na sjednání zemědělského pojištění se podílí jak interní distribuční síť (specializovaní agenti zemědělského pojištění) tak externí partneři.

Zemědělské pojištění v roce 2022 bylo významně ovlivněno přírodními škodami (pojištění plodin – krupobití, bouřky a vichřice).

Obecné pojištění odpovědnosti

Předpis pojištěného v pojištění odpovědnosti je stabilní.

V pojištění odpovědnosti jsme nezaznamenali žádnou velkou škodu, která by výrazně ovlivnila výsledky pojištění. Škodní průběh se tak podařilo udržet na stejné úrovni jako v předchozích letech.

Ostatní

I v ostatních odvětvích pojištění je předpis pojištěného stabilní s minimálním meziročním výkyvem a v roce 2022 i s velmi dobrým škodním průběhem.

Náklady

Náklady jsou, stejně jako ostatní položky, ovlivněny faktem, že v roce 2022 zahrnují i Pobočku, zatímco v roce 2021 ještě zahrnutá nebyla. Po očištění o tuto skutečnost, mírný nárůst nákladů je v souladu s plánem a je způsoben primárně růstem osobních nákladů, IT nákladů a obecně inflačními vlivy. Vyšší pořizovací náklady souvisejí s vyšší produkcí.

A.2.2. ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ

2022	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	2 403 645	3 300 113	8 178 564	0	36 764	13 919 087
Podíl zajistitelů	0	0	1 678 685	0	36 764	1 715 449
Čistá hodnota	2 403 645	3 300 113	6 499 879	0	0	12 203 638
Zasloužené pojistné						
Hrubá hodnota	2 403 645	3 300 113	8 178 564	0	36 764	13 919 087
Podíl zajistitelů	0	0	1 678 685	0	36 764	1 715 449
Čistá hodnota	2 403 645	3 300 113	6 499 879	0	0	12 203 638
Náklady na pojistná plnění						
Hrubá hodnota	4 079 010	3 013 808	2 518 160	533 843	10 783	10 155 604
Podíl zajistitelů	0	0	484 804	196 451	10 783	692 039
Čistá hodnota	4 079 010	3 013 808	2 033 356	337 392	0	9 463 565
Změny v ostatních tech. rezervách						
Hrubá hodnota	2 923 479	2 174 877	193 284	0	1 230	4 903 842
Podíl zajistitelů	0	0	8 161	0	1 230	6 931
Čistá hodnota	2 923 479	2 174 877	201 445	0	0	4 896 911
Správní režie	269 573	121 725	581 966	0	0	973 264
Investiční správní náklady	73 078	0	79	0	0	73 177
Náklady na likvidaci pojistných událostí	34 584	11 801	118 964	0	0	165 349
Pořizovací náklady	229 786	195 951	1 774 613	0	(368)	2 199 982
Režijní náklady				0	0	321,350
Ostatní technické náklady						63 249
Náklady celkem						3 475 019

	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 zajištělů	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 zajištělů	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 zajištělů	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 tech. rezervách						
Hrubá hodnota	1 816 667	-1 317 842	8 755	0	57	507 523
Podíl zajištělů	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

ANALÝZA VÝSLEDKŮ V OBLASTI UPISOVÁNÍ

Předepsané pojistné

Meziroční růst předepsaného pojistného je primárně způsoben zahrnutím Slovenské pobočky. Generali Česká pojišťovna koupila po rtofo Generali Poisťovny na konci roku 2021, tudíž pobočka není zahrnutá v číslech roku 2021. Meziroční nárůst z titulu Slovenské pobočky činí 2 895 898 tis. Kč.

Předepsané pojistné na běžně placených smlouvách životního pojištění (očištěné o Slovenskou pobočku) vzrostlo o 54 163 tis. Kč v důsledku nárůstu portfolia. Aktuální vývoj běžně placeného předepsaného pojistného je na úrovni plánu. V roce 2022 nový obchod (1 178 145 tis. Kč) přispěl k nárůstu portfolia a dokázal kompenzovat úbytky portfolia (dožití 455 817 tis. Kč a úbytky mimo dožití 775 368 tis. Kč). Jednorázové pojistné vzrostlo o 288 030 tis. Kč oproti předchozímu roku.

Náklady na pojistná plnění

Náklady na pojistná plnění jsou, stejně jako předepsané pojistné, ovlivněny zahrnutím Slovenské pobočky v roce 2022 (meziroční nárůst 1 646 702 tis. Kč.). Po očištění o tento nestandardní vliv náklady na pojistné plnění v roce 2022 poklesly o 173 090 tis. Kč z důvodu nižšího objemu dožívajících smluv (rok 2021 byl ovlivněn vyšším objemem dožití na jednorázových UL tranších).

Změny v ostatních technických rezervách

Konečný vývoj v rezervách životního pojištění (po očištění jednorázového nárůstu 646 302 tis. Kč způsobeného zahrnutím Slovenské pobočky) v roce 2022 byl ovlivněn změnami portfolia GČP, kdy segment Pojištění s podílem na zisku klesá v důsledku dožívání tradičních portfolií (-2 795 931 tis. Kč). V roce 2022 poklesl i UL segment a to v důsledku propadu ceny podílových jednotek (-1 455 840 tis. Kč).

Náklady

Celkové náklady meziročně vzrostly o 1 179 633 tis. Kč, z toho 664 216 tis. Kč jsou náklady Slovenské pobočky. Nárůst očištěný o Slovenskou pobočku v roce 2022 v porovnání s rokem 2021 je způsoben vyššími provizními náklady 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 regulačními kapitálovými požadavky.

Společnost nemá žádné investice, které by podléhaly sekuritizaci.

Výkonnost investičního portfolia Společnosti:

Dceřiné a přidružené společnosti

	2022	2021
Dividendy a ostatní výnosy	327 279	1 595 301
Realizované zisky z prodeje	16 835	4 232 411
Celkem	344 114	5 827 712

Výše výnosů z dividend byla v roce 2021 ovlivněna 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. Výše výnosů z dividend byla v roce 2022 ovlivněna dividendou od VUB Generali doch. Spravcovska a Generali Česká Distribuce a.s. ve výši 302 mil. Kč.

Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou vykazované do zisku nebo ztráty

		2022	2021
Finanční aktiva			
Úroky a jiné výnosy		219 446	191 221
(a) dluhopisy		0	2 524
(b) deriváty		78 126	84 460
(c) investice životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník		141 320	104 237
Realizované	– zisky	371 181	350 865
(a) deriváty		79 752	60 060
(b) investice životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník		291 429	290 805
	– ztráty	-434 834	-180 478
(a) dluhopisy		0	- 310
(b) deriváty		-14 402	-53 827
(c) investice životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník		-420 432	-126 341
Nerealizované	– zisky	1 254 523	2 629 555
(a) dluhopisy		0	0
(b) deriváty		1 013 330	738 965
(b) investice životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník		241 193	1 890 590
	– ztráty	-2 343 601	-311 315
(a) dluhopisy		0	0
(b) deriváty		-11 042	-130 518
(c) investice životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník		-2 332 559	-180 797
Finanční závazky			
Úrokové náklady		-219 274	-196 696
Realizované	– zisky	33 956	68 173
	– ztráty	-78 632	-167 204
Nerealizované	– zisky	137 536	445 927
	– ztráty	-145 393	-265 676
Ostatní výnosy		552 006	64 149
Celkem		-653 086	2 628 521

Meziroční pokles v segmentu finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou a vykazovaných do zisku nebo ztráty byl způsoben nerealizovanými ztrátami z aktiv kryjících rezervy pojištění, kde je nositelem investičního rizika pojistník v důsledku válečného konfliktu na Ukrajině, prudkého růstu cen energií a zpřísňování měnové politiky.

Ostatní finanční nástroje

Výnosy

	2022	2021
Úrokové výnosy	1 385 735	1 059 977
Úrokové výnosy z úvěrů a pohledávek	133 501	42 596
Úrokové výnosy z realizovatelných finančních aktiv	1 179 374	1 010 469
(a) dluhopisy	1 179 374	1 010 469
Úrokové výnosy z peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	72 860	6 912
Ostatní úrokové výnosy	0	0
Ostatní výnosy	221 323	205 926
Výnosy z pozemků a budov (investiční nemovitosti)	74 150	87 667
Výnosy z realizovatelných majetkových cenných papírů	128 991	69 912
Ostatní výnosy z investičních fondů	18 182	48 347
Úroky a jiné investiční výnosy	1 607 058	1 265 903
Realizované zisky	882 763	317 893
Realizované zisky z pozemků a budov (investiční nemovitosti)	1 572	2 905
Realizované zisky z úvěrů a pohledávek	45	44
Realizované zisky z realizovatelných finančních aktiv	881 146	314 944
(a) dluhopisy	18 304	126 761
(b) akcie	439 391	65 286
(c) fondy	423 451	122 897
Nerealizované zisky	7 532	2 718
Nerealizované zisky ze zajištěných nástrojů	7 532	2 718
Zrušení předchozího znehodnocení	0	6 476
Zrušení předchozího znehodnocení u úvěrů a pohledávek	0	0
Zrušení předchozího znehodnocení u ostatních pohledávek od zajistitelů	0	0
Zrušení předchozího znehodnocení u ostatních pohledávek	0	6 476
Ostatní výnosy z finančních nástrojů a jiných investic	890 295	327 087
Celkem	2 497 353	1 592 990

Úrokový výnos z dluhových cenných papírů tvoří významnou část investičního výnosu Společnosti. Jeho meziroční nárůst je dán nárůstem úrokových sazeb, které kompenzovali snížením objemu životního portfolia v důsledku klesajícího objemu tradičních životních rezerv.

Meziroční nárůst celkového výnosu je ovlivněn vyššími realizovanými zisky z akcií a fondů, které byly prodány a následně investovány do Skupinového investičního fondu.

Náklady

	2022	2021
Úrokové náklady	81 566	35 767
Úrokové náklady na úvěry, dluhopisy a jiné splatné závazky	-311	1 646
Úrokové náklady na vklady přijaté od zajišťitelů	55 848	8 962
Úrokové náklady z leasingových závazků (IFRS 16)	26 009	25 142
Ostatní úrokové náklady	20	17
Ostatní náklady	276 292	189 440
Odpisy práva na užívání investičních nemovitostí (IFRS 16)	72 219	90 448
Náklady na pozemky a budovy (investiční nemovitosti)	0	0
Ostatní náklady na investice	204 073	98 992
Realizované ztráty	1 348 941	699 733
Realizované ztráty z pozemků a budov (investiční nemovitosti)	1	88
Realizované ztráty z realizovatelných finančních aktiv	1 341 975	699 645
(a) dluhopisy	1 143 051	678 704
(b) akcie	108 892	20 941
(c) fondy	90 032	0
Nerealizované ztráty	1 030 348	868 960
Nerealizované ztráty ze zajištěných nástrojů	1 030 348	868 960
Ztráty ze znehodnocení	1 141 198	131 953
Znehodnocení úvěrů a pohledávek	18 695	29 008
Znehodnocení realizovatelných finančních aktiv	980 993	99 334
Znehodnocení pohledávek za zajišťiteli	126 971	0
Znehodnocení ostatních pohledávek	14 539	3 611
Celkem	3 878 345	1 925 853

Meziroční růst investičních nákladů je dán především vyššími realizovanými ztrátami z realizovatelných finančních aktiv v důsledku růstu úrokových sazeb. Dalším důležitým faktorem je zvýšení znehodnocení realizovatelných finančních aktiv v důsledku poklesu hodnoty ruských korporátních dluhopisů z důvodu konfliktu na Ukrajině.

Zisky a ztráty přímo vykazované ve vlastním kapitálu

	2022	2021
Zůstatek ke dni 1. ledna	2 282 228	3 554 466
Hrubé přecenění na začátku účetního období	2 811 722	4 382 679
Daň z přecenění na začátku účetního období	-529 494	-828 213
Kurzové rozdíly vykázané ve vlastním kapitálu	-7 127	0
Hrubé zisky/ztráty z přecenění vykázané ve vlastním kapitálu	-6 553 180	-2 050 597
Hrubé zisky/ztráty z přecenění přeúčtované do výkazu zisku a ztráty	460 829	384 701
Ztráty ze znehodnocení – hrubá hodnota	980 993	99 334
Daň z přecenění	980 656	298 719
Sloučení	0	-4 395
Hrubé přecenění na konci účetního období	-2 306 763	2 811 722
Daň z přecenění na konci účetního období	451 162	-529 494
Zůstatek ke dni 31. prosince	-1 855 601	2 282 228

Hrubé zisky/ztráty z přecenění vykázané ve vlastním kapitálu jsou nejvíce ovlivněny nerealizovanými ztrátami z aktiv kryjících rezervy pojištění, kde je nositelem investičního rizika pojistník. Dalším důležitým faktorem je zvýšení znehodnocení realizovatelných finančních aktiv v důsledku poklesu hodnoty ruských korporátních dluhopisů. Společnou příčinou je válečný konflikt na Ukrajině, prudký růst cen energií a zpříšňování měnové politiky.

Ostatní	2022	2021
Kurzové zisky	3 890 606	2 396 603
Kurzové ztráty	-3 009 032	-2 683 468
Celkem	881 574	-216 908

Nárůst čisté hodnoty kurzových zisků a ztrát je převážně způsoben kurzovým přeceněním derivátu, který zajišťuje solventnostní pozici slovenské pobočky. Dalším důležitým faktorem je zisk z nárůstu úrokového diferenciálu mezi českou korunou a globálními měna mi (EUR, USD).

A.4. VÝSLEDKY V JINÝCH OBLASTECH ČINNOSTI

Ostatní významné výnosy a náklady jsou analyzovány v tabulkách níže.

Ostatní výnosy	2022	2021
Použití ostatních rezerv	93 551	47 514
Výnosy za služby a asistenční aktivity a vratky poplatků	720 585	576 205
Výnosy z prodeje aktiv	901	820
Ostatní technické výnosy	145 274	170 689

Ostatní náklady	2022	2021
Odpisy nehmotných aktiv	541 265	441 722
Odpisy hmotných aktiv	28 609	18 705
Náklady na restrukturalizaci a přiděly do ostatních rezerv	121 389	94 848
Náklady na služby, poplatky za třetí strany a asistenční služby	928 415	827 911
Ostatní technické náklady	397 174	281 707
Náklady na zaměstnance	3 631 513	2 964 276

A.5. DALŠÍ INFORMACE

Veškeré podstatné jsou uvedeny v oddílech výše.

B. Řídící a kontrolní systém

B.1. OBECNÉ INFORMACE O ŘÍDÍCÍM A KONTROLNÍM SYSTÉMU

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

B.1.1. ZÁKLADNÍ INFORMACE O ŘÍDÍCÍM A KONTROLNÍM SYSTÉMU

Představenstvo (ke dni 31. prosince 2022)

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 2022)

Předseda dozorčí rady:	Miroslav Singer
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 2022)

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

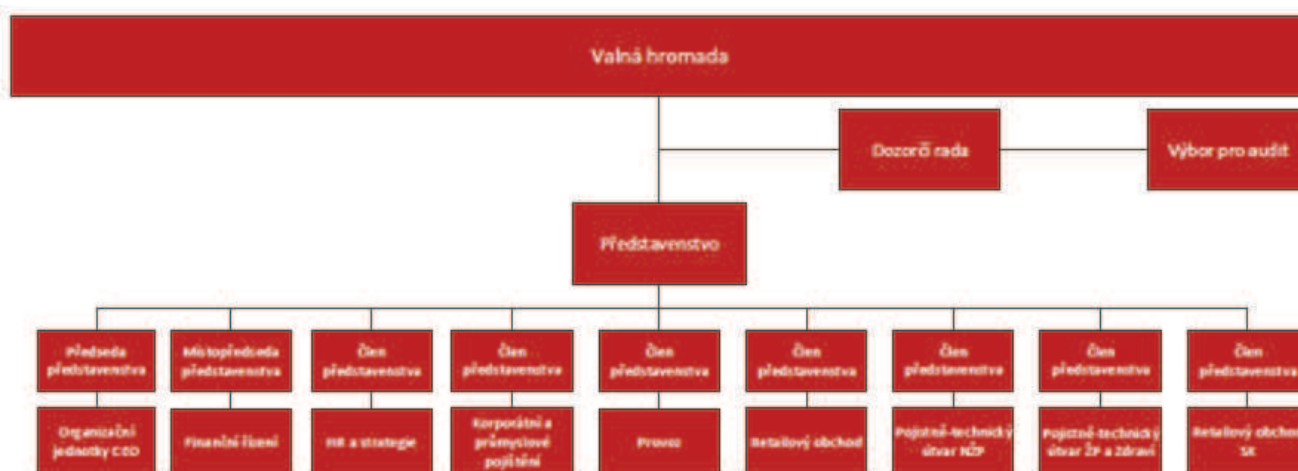
Společnost Generali Česká pojišťovna a.s. je řízena představenstvem. Představenstvo je odpovědné za výkon a strategii Společnosti. Požadavky v oblasti řízení a kontroly jsou stanoveny zejména regulátorními a právními požadavky. Povinnosti členů představenstva odpovídají oblasti jejich pravomocí.

Oblast pravomocí (ke dni 31. prosince 2022):

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

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 2022



Ostatní hlavní výbory podporující představenstvo: Výbor pro řízení rizik, Výbor pro rozšířené finanční řízení, Produktová komise životního pojištění, Rozšířená produktová komise, Project Committee, Škodní komise, Investiční výbor, Compliance Committee, Product Committee NŽP.

B.1.2. ZMĚNY V ŘÍDÍCÍM A KONTROLNÍM SYSTÉMU

Představenstvo (ke dni 31. prosince 2022)

V Představenstvu nedošlo v roce 2022 k žádným změnám.

Dozorčí rada (ke dni 31. prosince 2022)

Luciano Cirinà ukončil své členství v dozorčí radě Společnosti dne 13. dubna 2022.

Výbor pro audit (ke dni 31. prosince 2022)

Ve Výboru pro audit nedošlo v roce 2022 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.

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

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

B.1.5. INFORMACE O FUNKCI ŘÍZENÍ RIZIK, INTERNÍM AUDITU, COMPLIANCE A 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, pojištění-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 PRAVOMOCÍCH, ZDROJÍCH, ODBORNÉ KVALIFIKACI, ZNALOSTECH, PRAXI A PROVOZNÍ NEZÁVISLOSTI FUNKCÍ A O TOM, JAK JSOU PODŘÍZENY A POSKYTUJÍ PORADENSTVÍ SPRÁVNÍM, VEDOUCÍM ČI DOZORČÍM ORGÁNŮ POJIŠŤOVNY ČI ZAJIŠŤOVNY

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

B.2. POŽADAVKY NA ZPŮSOBILOST A BEZÚHONNOST

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

Odborná kvalifikace členů představenstva a dozorcí rady:

Představenstvo a dozorcí 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 pojištění-matematická analýza: schopnost interpretovat finanční a pojištění-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).

Přestože dle dlouhodobé zkušenosti nejsou formalizovaná kritéria účelná a rozhodující je kompetentnost – odborné předpoklady hodnocené osoby jsou posuzovány vždy v souhrnu a ve vztahu ke konkrétním odpovědnostem za svěřené oblasti, byla doplněna dále uvedená rámcová kritéria. Zároveň ale byla ponechána možnost kritéria, v závislosti na individuálním posouzení hodnocené osoby, neuplatnit. Hodnocení se periodicky opakuje, aby mohla být zohledněna proměnlivost požadavků (dle provozních potřeb) kladených na odpovědné/hodnocené osoby. Rámcovými kritérii jsou:

- vysokoškolské vzdělání (relevantního nebo jiného zaměření, než je bezprostředně vykonávaná činnost)
- úhrnné období profesní praxe (tj. úhrnné období zaměstnanecké nebo obdobné pracovní zkušenosti)
- úhrnné období práce v pozici vedoucího zaměstnance nebo zkušenost se výkonem práce se seniorní odpovědností za svěřenou agendu
- úhrnné praxe v pojišťovnictví (délka období je modifikována v závislosti na typu vzdělání)

Rámcová kritéria jsou uplatňována u obou skupin (jak u dalších vysoce odpovědných osob, tak u členů představenstva a dozorčí rady).

Osobní důvěryhodnost:

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

Předpoklady důvěryhodnosti dle interních standardů jsou:

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

Všechny výše uvedené skutečnosti nejsou aplikovány mechanicky, ale hodnocená osoba je i v případě jejich detekování posuzována individuálně a komplexně, v souladu s metodikou ČNB. (Jedná se o širokou škálu zkoumaných skutečností velmi rozmanité povahy a závažnosti, individuální posouzení v souhrnu všech zohledňovaných skutečností je tedy účelné a spravedlivé).

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:



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 je jich 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
Volatilita úrokové sazby	Kreditní selhání	Tvorby rezerv	Úmrtnosti, bez katastrofické příčiny	Externí podvody
Ceny akcií	Selhání protistrany	Katastrofické	Dlouhověkosti	Zaměstnanecké praktiky
Volatilita 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 zahrnutá do výpočtu SCR, jako je riziko likvidity a ostatní rizika (tzv. „nekvantifikovatelná“ rizika, např. reputační riziko, riziko členství ve skupině, nově vznikající rizika a rizika udržitelnosti).

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

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

Měření rizik

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

Solventnostní kapitálový požadavek (SCR) se vypočítává za použití interního modelu Skupiny Generali, který pokrývá finanční, kreditní, životní a neživotní úpisovací riziko a operační rizika. 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 nezahnutá 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 nepřetržitě 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 náležitou zkušenost s oblastí pojišťovnictví (nebo finančnictví), postupy řízení rizik a právními předpisy týkajícími se rizik. Musí rovněž být schopen sladění se s obchodním nastavením společnosti a vytvořit si celkové porozumění její organizace z provozního a strategického hlediska. Musí se řídit platnou Politikou řízení rizik určujícími příslušné povinnosti, úkoly, procesy a postupy vykazování.

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

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

B.3.2. 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 přezkoumání.

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 slabším a omezením, zejména s ohledem na jeho použití v každodenním rozhodovacím procesu.

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

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

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

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

B.3.3. ORSA PROCES

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

ORSA proces dokumentuje a řádně posuzuje hlavní rizika, kterým Společnost je nebo může být vystavena, na základě jejího strategického plánu. Zahnuje posouzení rizik v rozsahu výpočtu SCR, ale také ostatních rizik do výpočtu SCR 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, ve 2. čtvrtletí, a posuzuje současný rizikový profil a solventnost ke konci předchozího roku a další pohledy na rizikový profil a systém řízení rizik, včetně posouzení budoucího rizikového profilu a solventnosti v souladu s business strategií a plánováním.

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 budoucna ke strategickému plánování a procesu řízení kapitálu.

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

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

B.4. SYSTÉM VNITŘNÍ KONTROLY

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 ve doucí útvary 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, o organizační struktuře, aktuální referenční materiály týkající se řízení compliance a právních povinností, odborného rozvoje a technologií.

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

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

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

Zaměstnanci funkce compliance mají kvalifikaci, znalosti, zkušenosti a profesní i osobní schopnosti nezbytné k tomu, aby mohli i 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 za chováva jejich důvěmost.

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 jakékoliv činnosti, s vědomím důvěrnosti a nutnosti chránit záznamy a informace. Ředitel interního auditu má svobodný přístup bez překážek k dozorčí radě a představenstvu společnosti.

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

Ředitel interního auditu 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 externími 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 do držování 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 dozorcí 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 dozorcí radu, představenstvo, Výbor pro audit, vrcholové vedení, ředitele regionu pro audit (Head of Business Unit Audit) a ředitele skupinového auditu (Head of Group Audit).

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

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

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

Všechny podstatné informace jsou uvedeny v kapitole B.5.1.

B.6. POJISTNĚ-MATEMATICKÁ FUNKCE

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

V souladu s aktualizovanou Skupinovou politikou pojištění-matematické funkce:

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

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

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

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

Co se týče lidských zdrojů, pojištění-matematická funkce čítá v současnosti dvě osoby a dvě otevřené pozice. Všichni členové týmu pojištění-matematické funkce mají vzdělání se zaměřením na pojištění-matematické vědy, dlouholeté zkušenosti v oblasti pojištění-matematicky zejména na českém, ale částečně i na slovenském trhu a jsou členy České společnosti aktuárů.

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

Pojištění-matematická funkce úzce spolupracuje zejména s Útvary pojištění-matematicky 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.

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

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

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

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

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

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

Pojistně-matematická funkce pokrývá celou Generali Českou pojišťovnu včetně slovenské pobočky.

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, Školení pojistných produktů.

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

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

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

Žádné další relevantní informace.

C. Rizikový profil

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

C.1. UPISOVACÍ RIZIKO

C.1.1. ŽIVOTNÍ UPISOVACÍ RIZIKO

MÍRA VYSTAVENÍ RIZIKŮM A POSOUZENÍ RIZIK

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

Životní a zdravotní upisovací rizika popsána v mapě rizik Společnosti:

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

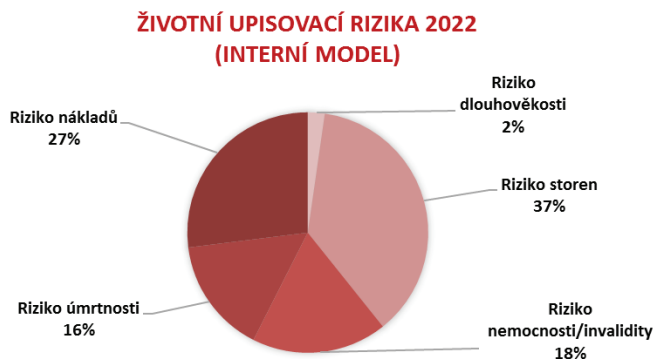
Riziko nákladů se měří použitím zátěžového scénáře na změnu výše nákladů z důvodu zvýšení nákladové inflace oproti inflaci, kterou Společnost v budoucnu očekává.

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 2022, v porovnání s údaji za rok 2021:

Životní upisovací rizika (Interní model)	2022	2021	změna %
Životní upisovací riziko	3 256 177	2 785 450	17%
Riziko dlouhověkosti	73 730	82 095	-10%
Riziko storen	1 205 160	1 027 697	17%
Riziko nemocnosti/invalidity	591 552	552 316	7%
Riziko úmrtnosti	507 236	519 430	-2%
Riziko nákladů	878 499	603 913	45%

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

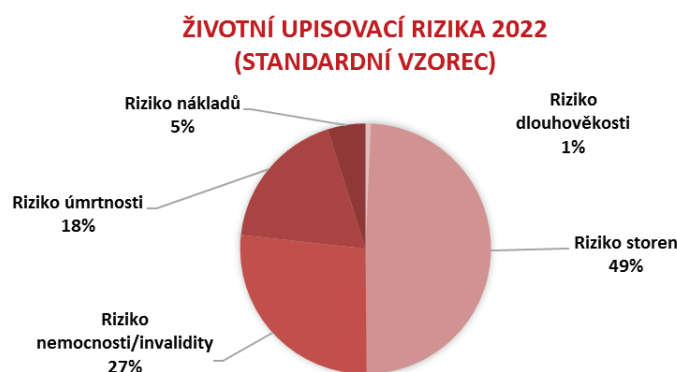


Riziko nákladů vzrostlo o 45 % díky vyšší úrovni nákladové inflace. Riziko nemocnosti/invalidity narostlo o 7 % kvůli rostoucímu podílu rizikových produktů v portfoliu a vyšší úrovni kalibrace rizika v roce 2022. Riziko storen vzrostlo v důsledku vyššího rizika hromadného storna kvůli vyšším diskontním křivkám. Riziko úmrtnosti zůstalo na podobné úrovni jako v minulém roce a riziko dlouhověkosti se snížilo díky nižší kalibraci rizika.

Následující tabulka ukazuje rozpad životního upisovacího rizika (bez diversifikačního efektu) Pobočky dle standardního vzorce pro rok 2022, v porovnání s údaji za rok 2021:

Životní upisovací rizika (standardní vzorec)	2022	2021	delta %
Životní upisovací riziko	2 326 828	2 868 279	-19%
Riziko dlouhověkosti	16 022	16 315	-2%
Riziko storen	1 144 175	1 404 037	-19%
Riziko nemocnosti/invalidity	625 791	838 247	-25%
Riziko úmrtnosti	426 728	466 944	-9%
Riziko nákladů	114 112	142 737	-20%

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. Dominantním upisovacím rizikem je riziko hromadného stoma v důsledku konzervativní definice ve standardním vzorci. Meziroční pokles celkového upisovacího rizika je hlavně díky nárůstu diskontní křivky a růstu stornovosti.

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 přírážky. 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 po užitých 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 pro vádění 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 v 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 snížen i solventnostní kapitálový požadavek na toto riziko.

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

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

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

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

C.1.2. NEŽIVOTNÍ UPISOVACÍ RIZIKO

MÍRA VYSTAVENÍ RIZIKŮM A POSOUZENÍ RIZIK

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

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

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

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

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

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

Převážná část pojištění upsané 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.

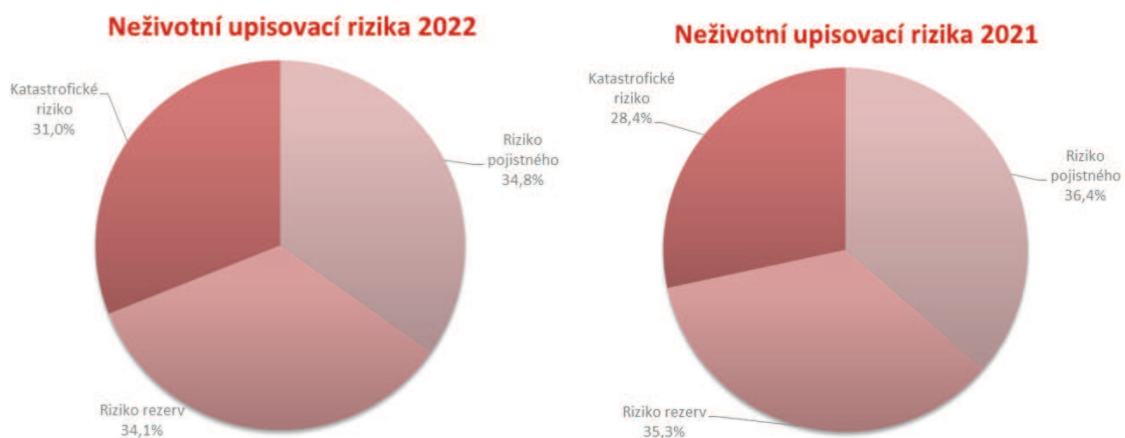
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR) pro neživotní upisovací rizika se měří pomocí interního modelu pro kmen Společnosti bez Pobočky a pomocí standardního vzorce pro převedený kmen Pobočky. Zahrnuje tato rizika:

- 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	2022	2021	delta %
Neživotní upisovací rizika	3 657 893	3 716 691	-2%
Riziko pojistného	1 791 962	1 914 422	-6%
Riziko rezerv	1 755 122	1 856 844	-5%
Katastrofické riziko	1 596 173	1 493 119	7%
Riziko storen	0	0	0%

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



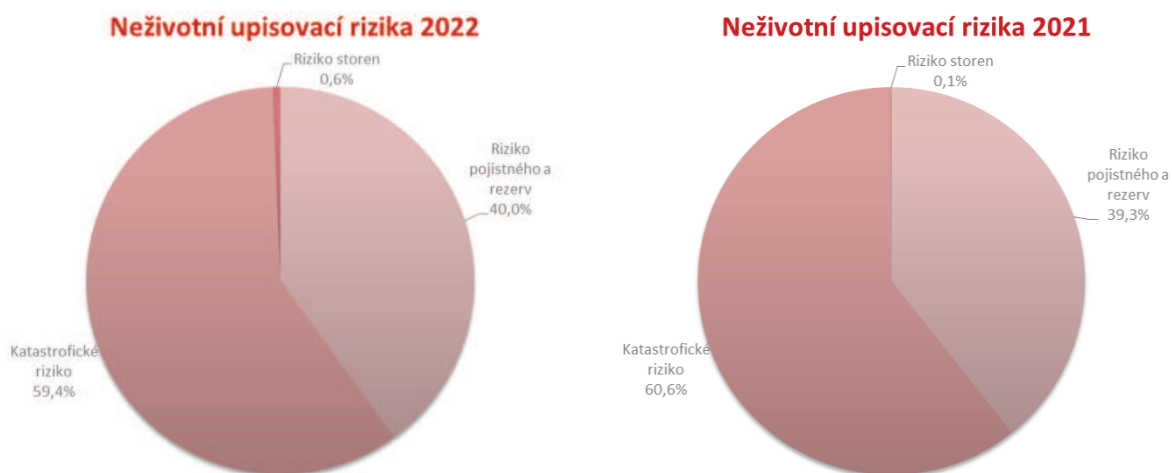
Nejvýznamnější pohyb nastal u katastrofického rizika. Nárůst je způsoben snížením limitu zajistného programu CAT XL. Naopak u rizika rezerv a rizika pojistného vidíme pokles oproti minulému roku. Pro riziko pojistného je pokles způsoben zejména snížením volatility frekvence škod v segmentu pojištění motorových vozidel (pokračující trend v nízké frekvenci po COVID pandemii). Pro riziko rezerv je hlavní příčinou poklesu změna diskontní křivky.

Riziko storen se od roku 2021 nezahrnuje do výpočtu interního modelu kvůli nízké materialitě.

Vývoj neživotních upisovacích rizik Pobočky měřených podle standardního vzorce je uveden v následující tabulce:

Neživotní upisovací rizika	2022	2021	delta %
Neživotní upisovací rizika	1 154 162	1 122 908	3%
Riziko pojistného a rezerv	580 913	551 012	5%
Katastrofické riziko	862 558	850 317	1%
Riziko storen	9 323	1 181	689%

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



Rizika pojistného a rezerv a katastrofické riziko narostla z důvodu nárůstu kmene Pobočky. Vyšší riziko storen je zapříčiněno nárůstem EPIFP.

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

ŘÍZENÍ A SNIŽOVÁNÍ RIZIK

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

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

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

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

Zajištění 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 2022 nedošlo k významné změně v nastavení zajištěného programu. Jedinou úpravou je snížení kapacity u zajištění škodného nadměru. V souvislosti se snížením kapacity proběhly testy na dostatečnost kapacity a na dostatečnost počtu možností čerpat jednotlivé vrstvy u zajištění škodného nadměru. Výsledkem je, že zajištění 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 zajistného programu se zaměřením na ukazatele jako je solventnostní poměr, profitabilita a ekonomický přínos se provádí za účelem testování vhodnosti současného nastavení.

Zajistný program Společnosti významně vylepšuje její solventnostní pozici. V případě výpočtu pomocí interního modelu je jeho efekt nejvýraznější u katastrofického rizika, kde 90 % kapitálu je cedováno mimo společnost. Rovněž v případě ostatních neživotních upisovacích rizik je přínos zajištění významný a snižuje kapitálový požadavek o 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 zajistné smlouvy nebudou přinášet očekávané výnosy z důvodu předpokládaného nebo skutečného zhoršení úvěruschopnosti protistrany.

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

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

Za tímto účelem Společnost spravuje své investice obezřetným způsobem podle tzv. „Zásad obezřetného jednání“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 těchto rizik, která by mohla vyplynout z rozdílů struktury aktiv a pasiv společnosti za předpokladu, že je zajištění rizik technicky proveditelné;
- **Maximální celkové rizikové limity:** Maximální limity celkového rizika společnosti jsou definovány kvantifikací jednotlivých limitů na základě obchodní a rizikové strategie společnosti;
- **Úvěrový rating:** Nastavení kreditních limitů je spojeno s požadavkem na udržení nebo zlepšení současných kreditních ratingů společnosti;
- **Projekce rozvahy:** Očekávaný vývoj vlastního kapitálu a technických rezerv společnosti;
- **Účtování různých tříd aktiv a závazků:** Výkaz zisku a ztrát společnosti může ukázat nežádoucí volatilitu z důvodu rozdílů mezi ekonomickou a účetní hodnotou příslušných aktiv a závazků. Cílem společnosti je minimalizovat volatilitu P&L při použití vhodných dostupných nástrojů;
- **Požadavky na likviditu:** Likvidní omezení jsou brána v úvahu kvůli zajištění potřeby peněžních toků společnosti;
- **Makroekonomické prostředí:** Vyhodnocení makroekonomické nerovnováhy je prováděno ve všech fázích ekonomického cyklu globální i české ekonomiky;
- **Rizikový profil Skupiny:** Rizikový profil Společnosti je hodnocen v kontextu celkového rizika ostatních pojišťoven ze Skupiny Generali;
- **Regulační požadavky:** Právní omezení mohou identifikovat investice, které nejsou pro společnost přípustné podle platných právních předpisů.

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

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.

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	Tržní hodnota 2022	Tržní hodnota 2021
Vládní dluhopisy	26 046 159	29 704 999
Korporátní dluhopisy	13 075 785	21 317 127
Investiční fondy	22 599 995	24 288 178
Akcie	14 306 635	16 738 224
Strukturované dluhopisy	623 131	788 237
Peníze a depozita	2 264 279	2 919 978
Půjčky	2 726 557	2 906 855
Investice do nemovitostí	778 158	833 882
Deriváty	2 291 273	676 518
Celkem	84 711 973	100 173 997

Celkový objem aktiv významně klesl a důvodů je několik. Jednak došlo k výraznému poklesu tržní hodnoty aktiv v důsledku nepříznivého vývoje trhu, kdy významně narostly úrokové sazby a přitom rostly i kreditní spready a klesala hodnota akcií i nemovitostí. Dále došlo k umožnění kupní ceny za nákup podniku Generali Poist'ovňa z konce roku 2021. Dále byla vyplacena dividendy (zisk z předešlého roku), bylo zrušeno zajištění depozitum z Bulharské zajišťovny GP Reinsurance EAD a v neposlední řadě taky pokračující pokles pojistného kmene.

C.2.1. MÍRA VYSTAVENÍ RIZIKŮM A POSOUZENÍ RIZIK

Tržní rizika zahrnutá v mapě rizik Společnosti:

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

Alokace aktiv ve vztahu k tržnímu riziku

Typ rizika	Tržní hodnota 2022	Tržní hodnota 2021
Akciové riziko	18 971 702	24 310 922
Riziko volatility akcií	0	0
Úrokové riziko	51 276 392	57 262 323
Riziko koncentrace	81 021 498	98 371 979
Měnové riziko	17 157 887	20 915 787
Riziko volatility úrokových sazeb	7 059 153	6 853 257
Nemovitostní riziko	10 986 774	12 546 455

Expozice vůči jednotlivým tržním rizikům klesla zejména kvůli celkovému poklesu objemu aktiv z důvodů uvedených pod tabulkou v sekci C.2. Drobný nárůst vidíme pouze u rizika volatility úrokových sazeb, což odpovídá objemu dluhopisu s put/call opci.

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 2022 (bez Pobočky)	SCR 2021 (bez Pobočky)	Změna
Tržní rizika	8 171 897	7 704 883	467 014
Akciové riziko	2 799 714	3 840 977	-1 041 263
Nemovitostní riziko	2 177 953	2 546 745	-368 792
Úrokové riziko	1 512 488	250 129	1 262 358
Měnové riziko	1 332 113	781 022	551 091
Riziko koncentrace	349 630	286 010	63 619

Tržní rizika Pobočky jsou vyhodnocena pomocí standardní formule a jejich výše je 469 909 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.

- Kalibrace tržních rizik je na stejné úrovni jako loni s výjimkou úrokového rizika, kde rizikovitost významně vzrostla.
- Velký nárůst českých (ale i ostatních) úrokových sazeb vede k výrazně vyššímu úrokovému stresu (používá se posunutý multiplikativní model) a to jak z titulu vyšší základní křivky, tak i z důvodu vyšší volatility způsobené prudkým růstem sazeb. Dopad na aktivech a pasivech se velmi významně kompenzuje, nicméně tato kompenzace je letos o něco nižší než loni, což celý efekt nárůstu úrokového rizika ještě umocní.
- Měnové riziko vzniká především v procesu rozpadu fondu, protože portfolio je měnově zajištěné na účetní bázi (tedy před rozpadem fondu na podkladové aktiva). Nicméně měnové riziko se v rámci celkového SCR významně diverzifikuje a jeho výsledný dopad je velmi nízký.
- Od posledního sledovaného období bylo implementováno několik menších změn modelu, jež ovlivňují vyhodnocení tržních rizik, ale jejich agregovaný dopad je nízký.

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 dopa dů tržních rizik na aktiva a závazky, je třeba, aby byl proces strategické alokace aktiv (SAA) řízen závazky Společnosti a byl silně vzájemně provázaný s cíli a omezeními, která jsou pro pojištění specifická. Společnost v souladu s postupem Skupiny Generali začlenila strategickou alokaci aktiv (SAA) a řízení aktiv a závazků (ALM) do téhož procesu.

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

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

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

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

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

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

Roční návrh SAA:

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

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

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

Společnost dále aktivně zavádí strategie pro snížení tržních rizik:

Měnové riziko

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

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 po užívání 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	Tržní hodnota 2022	Tržní hodnota 2021
Riziko kreditního spreadu	51 807 651	62 403 529
Riziko selhání kreditora	51 807 651	62 403 529
Riziko selhání protistrany	27 366 670	26 801 059

Pokles expozice u rizika kreditního spreadu a selhání kreditora je způsoben z důvodů uvedených pod tabulkou v sekci C.2. U rizika selhání protistrany dochází k nárůstu expozice díky zrušení zajištění depa u Generali Reinsurance (větší objem zajištění).

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

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

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

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 2022 (bez Pobočky)	SCR 2021 (bez Pobočky)	change
Kreditní rizika	2 511 145	3 435 130	-923 985
Riziko kreditního spreadu a selhání kreditora	1 678 426	2 618 622	-940 197
Riziko selhání protistrany	832 720	816 508	16 212

Kreditní rizika Pobočky jsou vyhodnocena pomocí standardní formule a jejich výše je 191 954 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 popsaného procesu řízení investic a v souladu se zásadou obezřetného jednání. Cílem není jen vyloučit riziko, ale rovněž definovat optimální poměr z hlediska rizika a návratnosti, který by splňoval cíl návratnosti a byl v souladu s rizikovým apetitem Společnosti po celé období, na něž se vztahuje obchodní plánování.

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

Nad rámec výše popsaného je proces sledování rizik Společnosti aktuálně zajištěn i lokálním přjetím 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 regulátorním 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 zahrnuté 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 opisování životního pojištění a neživotního pojištění, které definují zásady, jež je třeba aplikovat za účelem snížení dopadu storen a odbytného z pojistných smluv v případě životního pojištění a pojistných událostí v případě neživotního pojištění na likviditu Společnosti. Za poslední sledované období nedošlo v této oblasti k materiálním změnám.

C.4.3. OČEKÁVANÝ ZISK ZAHRNUTÝ V BUDOUCÍM POJISTNÉM

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

Částka EPIFP, upsaná Společností, byla vypočítána podle čl. 260, odst. 2, Aktu v přenesené pravomoci a ke konci roku 2022 činila 12 916 mil. Kč pro životní pojištění a 1 957 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 je způsobený pandemií Covid-19 a restrikcemi s tím spojenými v roce 2021, které se již v takové míře v roce 2022 neprojeví.

Očekávané hrubé zisky v budoucím pojistném (EPIFP)

	2022	2021	delta %
Očekávané hrubé zisky v budoucím pojistném (EPIFP) – životní pojištění	12 916 451	14 795 367	-13 %
Očekávané hrubé zisky v budoucím pojistném (EPIFP) – neživotní pojištění	1 956 868	2 192 945	-11%
Očekávané hrubé zisky v budoucím pojistném (EPIFP) – celkem	14 873 319	16 988 312	-12,5%

C.5. OPERAČNÍ RIZIKO

C.5.1. MÍRA VYSTAVENÍ RIZIKŮM A POSOUZENÍ RIZIK

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

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

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

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

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

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

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

Hlavní rizika společnosti

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

Pobočka podléhá stejným předpisům skupiny Generali s tím rozdílem, že solventnost kapitálové požadavek je počítán standardním vzorcem. Zahnutí Pobočky do interního modelu je předmětem žádosti na ČNB v roce 2023. Hodnocení rizik pro rok 2022 ukazuje velmi podobný rizikový profil Pobočky v porovnání s Generali Českou pojišťovnou, tedy za významná rizika považujeme riziko kybernetického útoku či soulad s regulačními požadavky. Rozdíl můžeme najít například v nižší rizikovosti 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 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 nedodržováním 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 došlo oproti předchozímu roku 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.

C.6. JINÁ VÝZNAMNÁ RIZIKA

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

- Reputační riziko odkazuje na potenciální ztráty plynoucí z poškození nebo negativního vnímání pověsti Společnosti jejími klienty, protistranami a orgány dohledu. Procesy zavedené za účelem řízení tohoto rizika jsou: komunikace a sledování médií, společenská odpovědnost, vztahy s klienty a řízení prodeje pojištění.
- Nově vznikající rizika vyplývající z nových trendů či rizik, jež jsou obtížně pochopitelná a kvantifikovatelná, přestože se většinou jedná o systémové trendy či rizika. Tyto trendy a rizika zahrnují změny interního či externího prostředí, sociální trendy, regulační vývoj, technologický pokrok atd.
- Strategické riziko odkazuje na vnější změny a/nebo interní rozhodnutí, která mohou mít dopad na budoucí rizikový profil Společnosti.
- Riziko členství ve skupině plyne z možných problémů jiné z právnických osob v rámci Skupiny, které mohou mít dopad na solventnost, ekonomickou nebo finanční situaci Společnosti.
- Riziko udržitelnosti představuje události v oblasti životního prostředí, společnosti nebo správy a řízení (tzv. ESG), jejichž realizace může mít skutečný nebo potenciální negativní dopad na hodnotu investic či závazků 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 byl jako součást řízení rizika udržitelnosti na úrovni Skupiny vyvinut speciální samostatný rámec pro řízení rizika klimatické změny.

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 o 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, společnost 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 běžné kótovaných intervalech,
 - předpokládané hodnoty volatilit,
 - 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 ma klíčů.

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 u 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 balíčům („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 u rčování 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.

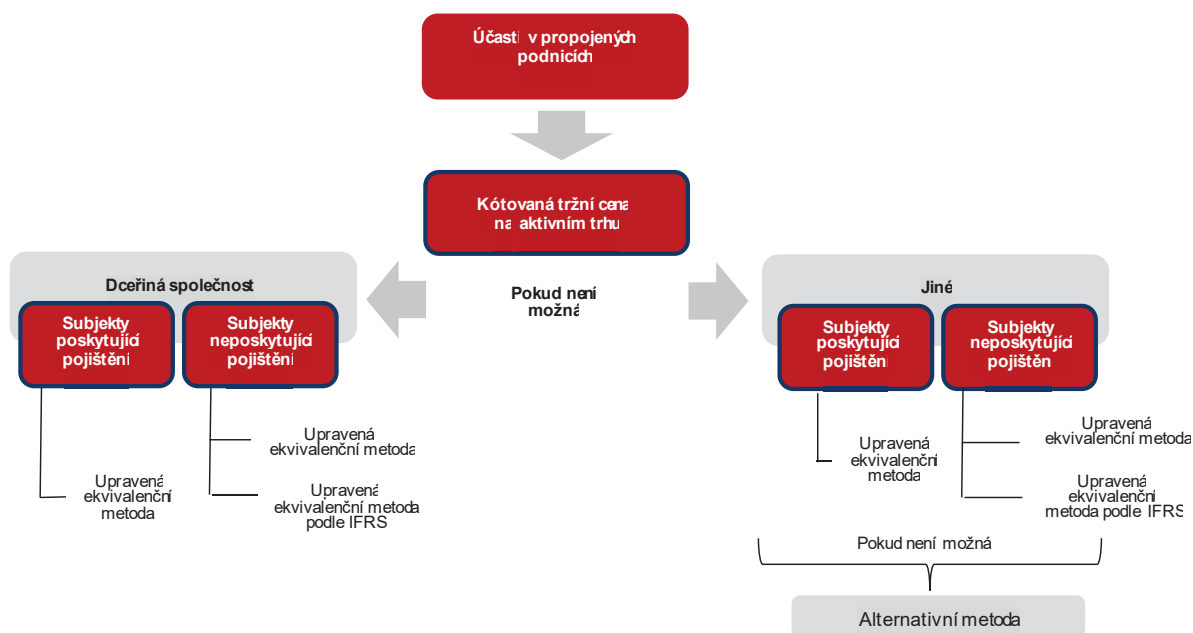
Oceňování

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 dceřných 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 dceřných společností, poboček a přidružených subjektů a podílů ve spojených podnicích, jen pokud nejsou splněny obě níže uvedené podmínky:

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

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

	Odložená daňová pohledávka		Odložený daňový závazek	
	2022	2021	2022	2021
Nehmotná aktiva	1 557 466	1 696 537	0	0
Časově rozlišené pořizovací náklady	396 030	359 526	0	0
IFRS 16 aktiva	0	0	99 824	106 377
Rezervy na pojištění a částka postoupená zajišťovným z rezerv na pojištění	0	0	1 388 274	1 783 919
Cenné papíry	1 190 999	174 433	0	0
IFRS 16 závazky	124 821	143 264	0	0
Ostatní	0	31 760	26 414	0
Celkem	3 269 316	2 405 520	1 514 512	1 890 296

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 zajišťovným vyplývají především z rozdílu 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. Daňově uznatelné technické rezervy jsou vázány nikoliv na tvorbu rezerv zaúčtovaných podle zákona o účetnictví, ale na pravidla obsažená v evropské směrnici Solvency II.

Nárůst odložené daňové pohledávky z cenných papírů souvisí se snížením oceňovacích rozdílů.

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

Očekávaný časový horizont pro zrušení přechodných rozdílů u nehmotného rozdílu z koupě podniku je 15 let z koupě portfolia Pojišťovny Patricie a Pojišťovny Zdraví a 7 let pro koupi portfolia Slovenské Generali Poist'ovni, u ostatních nehmotných aktiv jsou tři roky (oáz 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 8,36 % do 9,12 %.

Společnost má k 31.12.2022 275 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 p ořizovací 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	2022	2021
Odložené pořizovací náklady	0	0
Nehmotný majetek	0	0
Odložená daňová pohledávka	2 237 400	515 225
Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití	653 331	664 343
Investice (jiné než UL aktiva)	59 906 884	72 275 925
Nemovitosti jiné než pro vlastní využití	124 827	169 539
Účasti v dceřiných, společných a přidružených podnicích	10 612 732	11 653 784
Akcie	2 095 841	3 285 570
Dluhopisy	38 712 343	50 806 217
Státní dluhopisy	25 298 659	29 033 280
Korporátní	12 622 365	20 794 604
Strukturované dluhopisy	596 700	757 677
Kolateralizované investice	194 619	220 656
Investice v investičních fondech	5 191 409	4 910 889
Kladná reálná hodnota derivátů	2 660 457	1 449 926
Vklady jiné než ekvivalenty hotovosti	509 275	0
Aktiva držaná u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu (UL aktiva)	20 317 362	22 496 193
Úvěry a hypotéky	2 726 557	2 898 857
Částky vymahatelné ze zajištění	8 853 206	8 980 625
Depozita při aktivním zajištění	300	309
Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli	3 249 695	3 535 906
Pohledávky ze zajištění	3 393 097	2 885 098
Pohledávky z obchodního styku	1 653 282	829 004
Peníze a ekvivalenty v hotovosti	1 564 815	2 661 381
Ostatní aktiva	460 866	383 839
Aktiva celkem	105 016 795	118 126 705

Meziroční pohyb na investicích je způsoben snížením hodnoty cenných papírů v důsledku válečného konfliktu na Ukrajině, prudkého růstu cen energií a zpřísňování měnové politiky. S tím souvisí i nárůst odložené daňové pohledávky. Nárůst pohledávek z obchodního styku je způsoben primárně nárůstem záloh na daň z příjmu, které byly v roce 2021 ovlivněny jednorázovým zdaněním pojišťoven (viz bod D.1.2).

Generali Česká pojišťovna a.s. • Zpráva o solvenčnosti a finanční situaci 2022

Rekonciliace Solvency II hodnotna statutární finanční výkazy

Aktiva	Solvency II hodnota	Účetní hodnota	Poznámka	Hodnota dle finančních výkazů	Mapování
Odložené pořizovací náklady	2 089 484	2 089 484	Odložené pořizovací náklady jsou oceněny nulou v SII	2 089 484	
Nehmotný majetek	1 854 798	1 854 798	Nehmotný majetek je oceněn nulou v SII	1 854 798	
Odložená daňová pohledávka	2 237 400	5 538 123	Vliv rozdílné metody ocenění	5 538 123	
Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití	653 331	653 331		678 738	Umělecká díla jsou ve finančních výkazech vykazována v ostatních aktivech
Investice (jiné než UL aktiva)	59 906 884	63 957 780		62 757 284	
Nemovitosti jiné než pro vlastní využití	124 827	124 827		124 827	
Účasti v dočasných, společných a přidružených podnicích	10 612 732	14 571 805	Účasti jsou oceněné reálnou hodnotou v SII	13 880 784	Dceřiná společnost Green Point offices s.r.o. je ve finančních výkazech zařazena do kategorie aktiv určených k prodeji (zobrazeno v ostatních aktivech)
Akcie	2 095 841	2 187 463		2 187 463	
Dluhopisy	38 712 343	38 712 343		38 712 343	
Státní dluhopisy	25 298 659	25 298 659		25 298 659	
Korporátní	12 622 365	12 622 365		12 622 365	
Strukturované dluhopisy	596 700	596 700		596 700	
Kolateralizované investice	194 619	194 619		194 619	
Investice v investičních fondech	5 191 409	5 191 409		5 191 409	
Kladná reálná hodnota derivátů	2 660 457	2 660 457		2 660 457	
Vklady jiné než ekvivalenty hotovosti	509 275	509 275			Termínované vklady na méně než 15 dní jsou ve finančních výkazech vykazán jako peníze a ekvivalenty v hotovosti
Aktiva držena u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu (UL aktiva)	20 317 362	20 317 362		20 317 362	
Úvěry a hypotéky	2 726 557	2 731 719		2 803 703	Depozita ze zajištění jsou ve finančních výkazech vykazována jako Úvěry a půjčky
Částky vymahatelné ze zajištění	8 853 206	17 071 576	Vliv rozdílné metody ocenění	17 071 576	
Depozita při aktivním zajištění	300	300			Depozita ze zajištění jsou ve finančních výkazech vykazována jako Úvěry a půjčky
Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli	3 249 695	3 290 232		2 933 909	Položky dohromady jsou ve finančních výkazech vykazány jako Pohledávky
Pohledávky ze zajištění	3 393 097	3 393 097		3 749 420	
Pohledávky z obchodního styku	1 653 282	1 653 282		1 653 377	

Generali Česká pojišťovna a.s. • Zpráva o solvenčnosti a finanční situaci 2022

Aktiva	Solvency II hodnota	Účetní hodnota	Poznámka	Hodnota dle finančních výkazů	Mapování
Peníze a ekvivalenty v hotovosti	1 564 815	1 564 815		2 002 242	Termínované vklady na méně než 15 dní jsou ve finančních výkazech vykazán jako peníze a ekvivalenty v hotovosti
Ostatní aktiva	460 866	460 866		1 126 549	Dceřiná společnost Green Point offices s.r.o. je ve finančních výkazech zařazena do kategorie aktiv určených k prodeji
Aktiva celkem	1 05 016 795	124 576 564		124 576 564	Umělecká díla jsou dle SII vykazována jako hmotný majetek

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 2022 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 jsou uvedeny výše technických rezerv životního pojištění na konci let 2021 a 2022 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

	31.12.2022	31.12.2021
Nejlepší odhad závazků bez zohlednění zajištění	33 070 453	38 504 737
Riziková přírážka	1 439 292	1 862 074
Technické rezervy před zohledněním zajištění	34 509 746	40 366 811
Částky vymahatelné ze zajištěných smluv po úpravě o selhání protistrany (CDA)	461 162	463 790
Technické rezervy po zohlednění zajištění	34 048 584	39 903 021
Přechodná opatření	0	0
Technické rezervy po zohlednění zajištění a přechodných opatření	34 048 584	39 903 021

*** kladné znaménko představuje závazek

Hlavními důvody pohybu technických rezerv během roku 2022 byly:

- Změna v otevírací hodnotě: nárůst o 252 mil. Kč způsobený zejména novými nároky na renty ze závazků ze smluv neživotního pojištění.
- Pokles o 2 406 mil. Kč kvůli nižšímu investičnímu výnosu, hlavně na závazcích z investičního životního pojištění.
- Pokles ve výši 442 mil. Kč způsobený jednorázovými obchodními kampaněmi v roce 2022, kdy staré smlouvy byly převedeny na nové.
- Předpoklad nižší stornovosti (-625 mil. Kč), předpoklad vyšší úmrtnosti (+151 mil. Kč) částečně vykompenzovaný předpokladem nižší invalidity/nemocnosti (-125 mil. Kč) a vyšší nákladovostí (+767 mil. Kč).
- Pokles -1 604 mil. Kč z důvodu velkého nárůstu bezrizikové křivky (vyšší diskontování budoucích peněžních toků).
- Změna kurzu CZK/EUR (-87 mil. Kč) z 24.86 na 24.115 (aplikováno na závazky Pobočky).
- Pokles o -955 mil. Kč způsobený novým obchodem sjednaným v roce 2022 (převážně obsahující ziskové rizikové smlouvy).

Nejlepší odhad závazků odpovídá průměrné současné hodnotě očekávaných budoucích peněžních toků generovaných z pojistných smluv zahrnutých v pojistném kmeni Společnosti zahrnující jak pravděpodobnostní posouzení jejich vzniku, tak odpovídající posouzení časové hodnoty peněz, získané na základě bezrizikových úrokových měr k 31. prosinci 2022 zjištěných na trhu a oficiálně oznámených orgánem EIOPA. Tato křivka (odvozená v případě hlavních trhů z mezibankovních swapových sazeb) zahrnuje jak úpravu zohledňující zbytekového 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 +24 bps a v případě EUR +19 bps).

Přístup „As whole“ je použitý pro portfolio unit-linked produktů v portfolio Pobočky. Nejlepší odhad závazků je roven tržní hodnotě unit-linked aktiv. Metoda použitá k odvození nejlepšího odhadu závazků ostatních produktů v portfolio je založena na přímém přístupu, který zahrnuje projekci a diskontování veškerých očekávaných budoucích přírůstků a úbytků peněžních prostředků po dobu trvání závazků pojištěných 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 eq uivalent“) 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 stomované pojistné smlouvy) byl oceněn za použití zjednodušeného přístupu s předpokladem, že odpovídá účetním rezervám podle IFRS.

Jak je uvedeno v tabulce výše, nejlepší odhad závazků, před zohledněním zajištění, činil 33,1 mld. Kč. Největší část je tvořena na pojištěním s podílem na zisku, které zahrnuje především staré dobíhající spořicí produkty a garantovanou spořicí část a životní rizika neoddělitelná z „hybridních“ produktů.

Pouze 1,4 % 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 461 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, a by bylo zohledněno riziko selhání zajištětele.

Riziková přírážka představuje položku, která má zohlednit nevyhnutelnou neurčitost spojenou s volatilitou provozních předpokladů a s budoucími peněžními toky. Riziková přírážka se vypočítá pomocí přístupu založeného na ocenění nákladů na držení solventnosti 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 je dnotlivým 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 2022 činila riziková přírážka spojená s pojistnými smlouvami životního pojištění Generali České pojišťovny 1 439 mil. Kč.

K 31. prosinci 2022 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 portfolio Pobočky, pro které je použit přístup „As whole“), celkem 34,0 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

	31.12.2022	% váha	31.12.2021	% váha
Celkem	34 048 584	100%	39 903 021	100%
Pojištění s podílem na zisku	19 078 122	56%	23 405 022	59%
UL – smlouvy bez opcí a záruk	19 020 269	56%	21 096 697	53%
Ostatní – smlouvy bez opcí a záruk	-5 617 566	-16%	-6 014 292	-15%
Ostatní – smlouvy s opcemi a zárukami	358 775	1%	359 225	1%
Renty vyplývající ze závazků ze smluv o neživotním pojištění	1 208 985	4%	1 056 369	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 ně kterých 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 2022.

	IFRS	Solventnost II	Rozdíl
Hrubé rezervy/hrubý nejlepší odhad závazků	51 946 485	33 070 453	18 876 032
Postoupené rezervy/částky vymahatelné ze zajištěných smluv po úpravě dané selháním protistrany	-936 613	-461 162	-475 451
Riziková přírážka	0	1 439 292	-1 439 292
Čisté rezervy/čisté technické rezervy	51 009 871	34 048 584	16 961 288

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 2022 v detailu podle druhů pojištění.

	IFRS	Solventnost II	Rozdíl
Celkem	51 946 485	34 509 746	17 436 739
Pojištění s podílem na zisku	25 331 242	19 073 698	6 257 544
UL – smlouvy bez opcí a záruk	20 483 794	19 009 072	1 474 722
Ostatní – smlouvy bez opcí a záruk	3 377 361	-5 701 743	9 079 104
Ostatní – smlouvy s opcemi a zárukami	643 267	358 775	284 492
Renty vyplývající ze závazků ze smluv o neživotním pojištění	2 110 821	1 769 944	340 877

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 používány předpoklady stabilní a během roku 2022 nebyly zaznamenány žádné významné výkyvy, až na předpoklad invalidity/nemocnosti a stornovosti. U stornovosti v posledních letech pozorujeme zlepšení.

Obecně vidíme, že citlivost předpokladů v roce 2022 je podobné úrovni jako v roce 2021.

Následující tabulka ukazuje citlivost hodnoty hrubého nejlepšího odhadu závazků podle nařízení Solventnost II ke konci roku 2022 na odchylky v jednotlivých předpokladech.

	Hodnota hrubého nejlepšího odhadu závazků	Změna	Změna %
Nákladovost -10%	32 299 509	-770 944	-2,33%
Nákladovost +10%	33 841 394	770 940	2,33%
Stornovost -10%	32 490 297	-580 156	-1,75%
Stornovost +10%	33 607 197	536 743	1,62%
Redukce -10%	33 069 744	-710	0,00%
Redukce +10%	33 071 153	700	0,00%
Úmrtnost -10%	32 809 269	-261 184	-0,79%
Úmrtnost +10%	33 331 700	261 246	0,79%
Dlouhověkost -10%	33 095 264	24 810	0,08%
Dlouhověkost +10%	33 047 614	-22 839	-0,07%
Invalidita/Nemocnost -10%	32 387 267	-683 186	-2,07%
Invalidita/Nemocnost +10%	35 159 021	705 692	2,13%

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

- Nákladovost, 10% nárůst/pokles správních nákladů vede k nárůstu/poklesu hrubého nejlepšího odhadu závazků o 2,3 %
- Stornovost, 10% nárůst/pokles předpokladu stornovosti vede k nárůstu/poklesu hrubého nejlepšího odhadu závazků o +1,6 / -1,7 %
- Invalidita/nemocnost, 10% nárůst/pokles předpokladu invalidity/nemocnosti vede k nárůstu/poklesu hrubého nejlepšího odhadu závazků o 2,1 %

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 100 % v případě pohybu úrokové křivky a 84 % 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 2022 činil 24bps pro CZK a 19bps pro EUR. Změna koeficientu volatility na nulovou hodnotu odpovídá zvýšení hodnoty nejlepšího odhadu závazků Generali České pojišťovny o 231 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, zvlášť pro rezervu na nevyřízené pojistné události a zvlášť pro rezervu na pojistné.

Rezerva na nevyřízené pojistné události

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

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

Za účelem vytvoření homogenních skupin rizik jsou jednotlivá portfolia seskupena dle typu pojistného krytí a dalších 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 (nepřítážené 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 poměrou 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 a v Slovenské republice je považováno za dostatečně stabilní do roku 2021. Společnost se rozhodla zohlednit očekávaný nárůst budoucí inflace v roce 2022 a 2023, které by nemusela být pokryté projekcí historické inflace pomocí trojúhelníkových metod (tzv. implicitní inflaci),

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 prodlením, na základě předpokladů odvozených z poměru vzniklých pojistných událostí.
- Metoda četnosti/průměrné závažnosti kombinuje projekce očekávaného počtu pojistných událostí a očekávané průměrné výše pojistných událostí, kde výsledný objem pojistných událostí je násobkem těchto dvou položek.
- Metody inkrementálního škodního poměru u vyplacených nebo nastalých pojistných událostí, známé rovněž jako aditivní metody, očekávají stabilní vývoj škodního poměru napříč roky vzniku.

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

Posouzení nejlepšího odhadu rent vyplývajících ze smluv o pojištění odpovědnosti je provedeno zvlášť pro vyplácení rent (tj. RBNS – pojistné události hlášené, ale nezlikvidované – renty) zpracované pomocí metod používaných pro životní pojištění a zvlášť pro renty, které by mohly v budoucnu vyplynout z prozatím neanuitních škod (tj. IBNR – pojistné události vzniklé, ale nenahlášené – renty). BEL pro renty vyplývajících 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 v elkého 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 od povědnosti z provozu vozidla (MTPL) nebo pojistné kmeny s velkým rizikem v oblasti pojištění majetku a odpovědnosti, kryty smlouvami o zajištění škodného nadměru (neproporcionální zajištění – individuální škodní nadměrek). Podíl zajišťovatele na rezervách na pojistné události podle IFRS reprezentuje především kvótové zajištění, tudíž pro hodnocení UBEL na vlastní vrub se použije přípustné zjednodušení. U každé homogenní skupiny rizik se zohlednění zajištění vypočítá za použití níže uvedeného zjednodušeného přístupu:

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

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

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

Rezerva na pojistné

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

- složka týkající se pojistných událostí: výše rezerv na nezasloužené pojistné odvozená podle IFRS je vynásobena konkrétním ukazatelem očekávaného škodného poměru, zohledňujícím ve svém odhadu vliv odhadovaných UBEL rezerv na nevyřízené pojistné události.
- Složka týkající se administrativních nákladů: výše rezerv na nezasloužené pojistné odvozená podle IFRS je vynásobena specifickým ukazatelem poměru administrativních nákladů tak, aby pře dstavovala 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 požizovacích 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 (zajišťovatele).

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 volatilitity.

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 Intermiho 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)	2022	2021	změna	změna %
Hrubá rezerva podle IFRS	24 702 026	25 861 679	-1 159 653	-4%
Nejlepší odhad závazků před očištěním o zajištění	15 530 001	16 029 144	-499 143	-3%
Částky očekávané ze zajištění smluv (po úpravě dané selháním protistrany)	-7 561 241	-7 946 699	385 458	-5%
Nejlepší odhad závazků po očištění o zajištění	7 968 760	8 082 445	-113 684	-1%
Ostatní rezervy - investiční náklady	38 684	27 907	10 777	39%
Riziková přírůžka	432 208	509 658	-77 450	-15%
Technické rezervy po očištění od zajištění	8 439 652	8 620 009	-180 357	-2%

Pokud jde o Reálnou hodnotu rezerv na nevyřízené pojistné události, Technické rezervy po očištění od zajištění klesly o 180 mil. CZK, což znamená relativní pohyb o 2,1 %. Tento pohyb se skládá především ze dvou částí: Nejlepší odhad závazků po očištění o zajištění klesl o 114 mil. CZK (o 1,4 %) a Riziková přírůžka klesla o 77 mil. CZK (o 15,2 %).

Reálná hodnota rezervy na pojistné - celkem

(tis. Kč)	2022	2021	změna	změna %
Hrubá rezerva podle IFRS	9 236 253	8 819 545	416 709	5%
Nejlepší odhad závazků před očištěním o zajištění	3 430 219	2 841 920	588 300	21%
Částky očekávané ze zajištění smluv (po úpravě dané selháním protistrany)	-830 803	-570 136	-260 666	46%
Nejlepší odhad závazků po očištění o zajištění	2 599 417	2 271 783	327 633	14%
Ostatní rezervy - investiční náklady	19 142	13 678	5 464	40%
Riziková přírůžka	211 359	227 608	-16 249	-7%
Technické rezervy po očištění od zajištění	2 829 917	2 513 069	316 848	13%

Pokud jde o Reálnou hodnotu rezerv na pojistné, Technické rezervy po očištění od zajištění narostly o 317 mil. CZK, což znamená relativní pohyb o 12,6 %. Tento pohyb se skládá především ze dvou částí: Nejlepší odhad závazků po očištění o zajištění narostl o 328 mil. CZK (o 14,4 %) a Riziková přírůžka klesla o 16 mil. CZK (o 7,1 %). Hrubá rezerva podle IFRS reflektuje růst portfolia s pouze částečným efektem inflace zohledněným v pojistném, zatímco Nejlepší odhad závazků plně zahrnuje inflační očekávání, proto se relativně zvýšil v více než Hrubá rezerva podle IFRS.

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 přírůžka	Technické rezervy po zohlednění zajištění
Celkem	12 501 820	7 968 760	38 684	432 208	8 439 652
Přímé pojištění	11 726 429	7 321 148	35 229	406 484	7 762 861
Neživotní – pojištění vozidel	5 905 898	3 561 710	24 980	265 389	3 852 079
Neživotní – ostatní	3 703 038	2 296 580	7 188	120 457	2 424 225
Úrazové a zdravotní pojištění	2 117 493	1 462 858	3 062	20 638	1 486 557
Aktivní proporcionální zajištění	775 391	645 161	3 455	25 724	674 340
Neživotní – pojištění vozidel	106	87	2	13	101
Neživotní – ostatní	775 285	645 074	3 453	25 711	674 238
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 48,6 % z celkového Přímého pojištění měřeno v procentech Nejlepšího odhadu (a měřeno v procentech IFRS škodní rezervy 50,4 %).

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	5 301 497	2 599 417	19 142	211 359	2 829 917
Přímé pojištění	5 250 783	2 595 276	18 947	210 756	2 824 980
Neživotní – pojištění vozidel	2 969 716	1 568 460	13 023	83 722	1 665 206
Neživotní – ostatní	2 229 977	1 012 811	5 845	126 304	1 144 959
Úrazové a zdravotní pojištění	51 090	14 005	79	730	14 814
Aktivní proporcionální zajištění	50 714	4 140	195	603	4 938
Neživotní – pojištění vozidel	0	0	0	0	0
Neživotní – ostatní	50 714	4 140	195	603	4 938
Úrazové a zdravotní pojištění	0	0	0	0	0

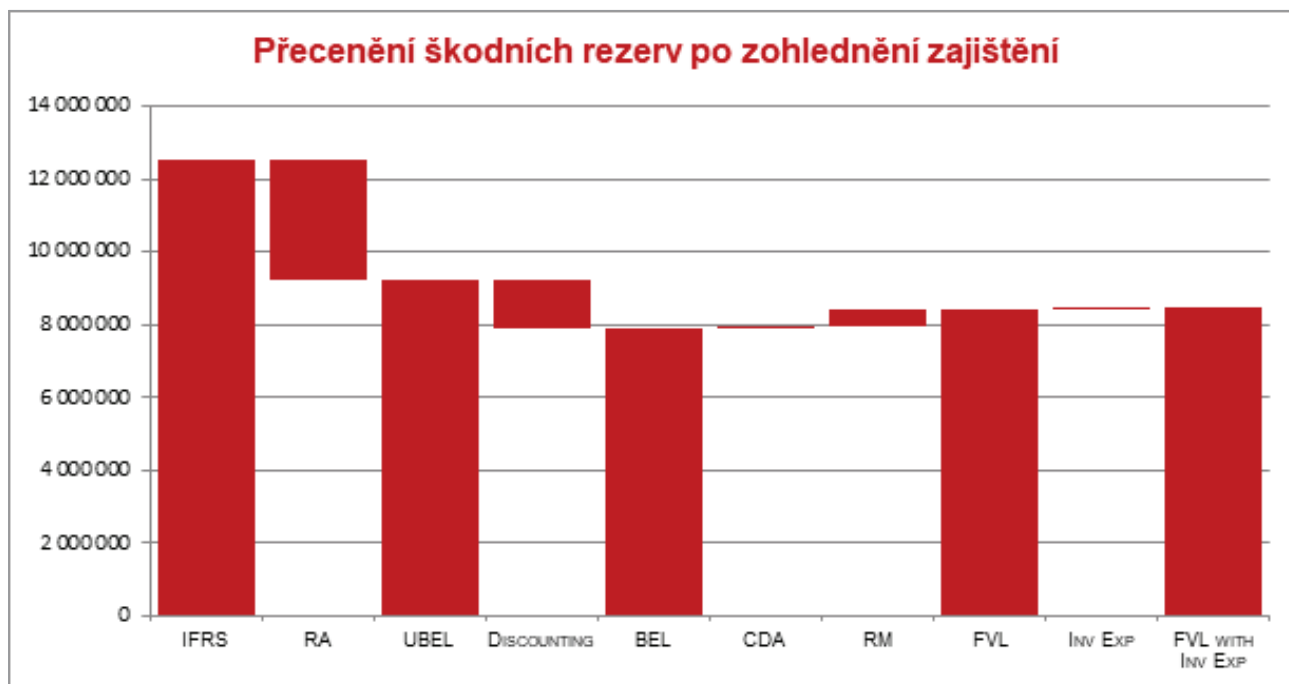
Nejvýznamnějším odvětvím z pohledu objemu rezerv na pojistné je opět segment Neživotní – pojištění vozidel, který tvoří asi 60,4 % z celkového Přímého pojištění měřeno v procentech Nejlepšího odhadu (a měřeno v procentech IFRS rezervy na pojistné 56,6 %). Vyšší podíl pojištění vozidel na reálné hodnotě 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 nezlídnovaných 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 opatnosti s ohledem na rizikový apetit společnosti.

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

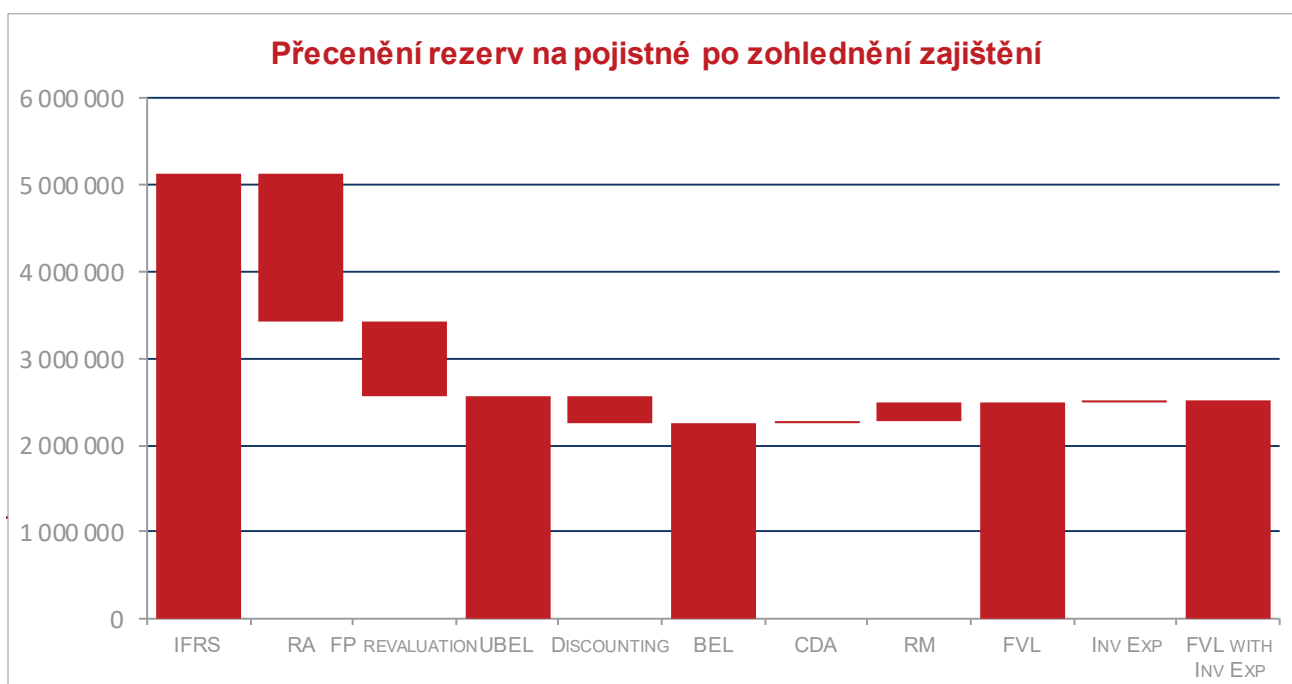
(tis. Kč)	IFRS	Opatnost rezerv	Nediskontovaný nejlepší odhad	Efekt diskontu	Nejlepší odhad - současná hodnota	Očekávaný efekt dopadu selhání protistrany	Riziková přírážka	Reálná hodnota	Investiční náklady	Reálná hodnota včetně investičních nákladů
Celkem	12 501 820	3 260 988	9 240 832	1 327 771	7 913 061	55 699	432 208	8 400 968	38 684	8 439 652

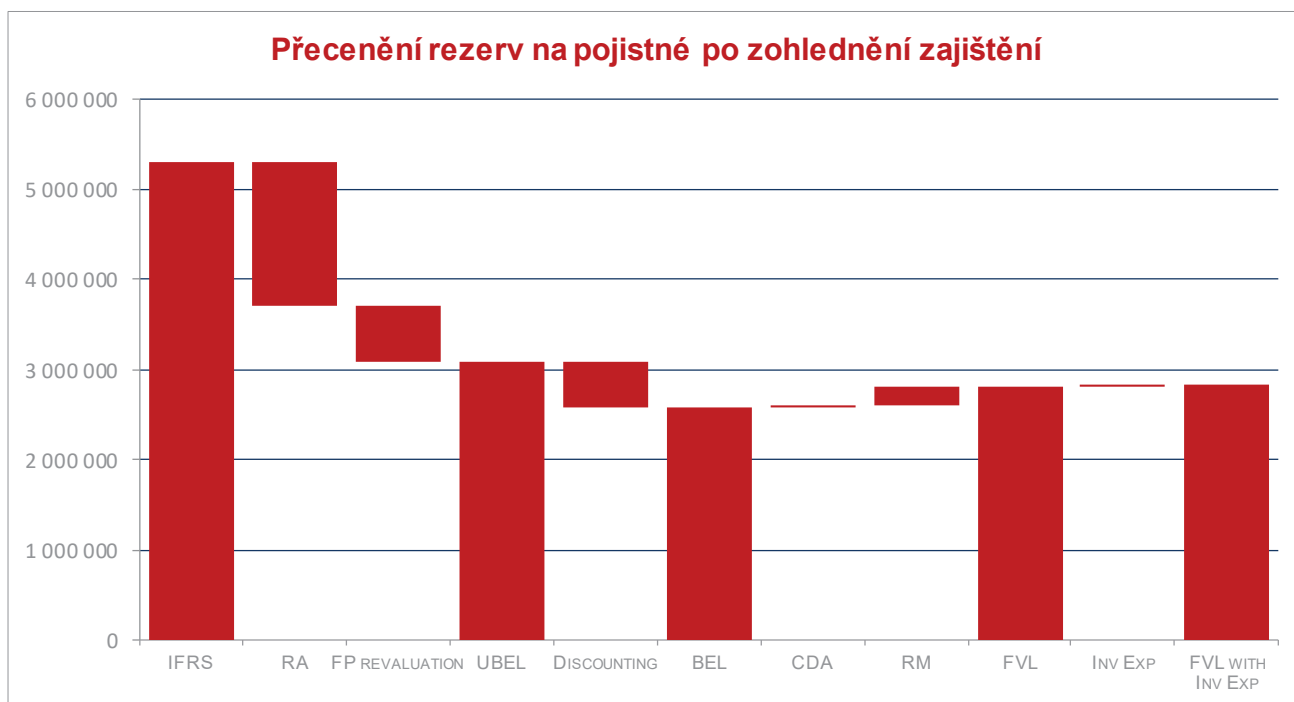


Opatnost rezerv tvoří 31,6 % z IFRS rezervy na nevyřízené pojistné události. Diskontování nejlepšího odhadu vede ke snížení o 10,2 % pro výpočet současné hodnoty nejlepšího odhadu. Po započtení hodnot pro očekávaný efekt dopadu selhání protistrany, riziková přírážka a investiční náklady, výsledná reálná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

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

(tis. Kč)	IFRS	Opatnost rezerv budoucích splátek	Přecenění nejlepší odhad	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	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 29,9 % IFRS rezervy na pojistné a přecenění budoucích splátek vede k dalšímu snížení o 11,9 % pro vypočtení Nediskontovaného nejlepšího odhadu. Efekt diskontování je v případě rezervy na pojistné 16,2 %. Po započtení položek jako jsou Očekávaný efekt dopadu selhání protistrany, Riziková přírážka and Investiční náklady, výsledná Reálná hodnota je 2 830 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 v vyplývající ze sjednaného pojištění, u kterého pojistné doposud nebylo předepsáno. To zahrnuje budoucí splátky z platných pojistných smluv a rovněž pojistné z již sjednaných pojistných smluv, které budou účinné v budoucnu.

Společnost nově, na základě nového metodického pokynu Skupiny, zohlednila očekávané investiční náklady spojené s investováním aktiv kryjících BEL. Celková výše odhadu těchto nákladů činí 46 872 tis Kč 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 nastavené na takovou úroveň, aby společnost byla schopna pokrýt odchylky od UBEL hodnoty při událostech s pravděpodobností výskytu jednou za více než 20 let.

Druhým zdrojem nejistoty jsou vnější faktory, například inflace pojistných plnění, úrokové míry a změny právních předpisů. Tyto faktory Společnost neovlivňuje, jejich dopad však může být omezen průběžným sledováním trhu a právního prostředí a včasnou identifikací případných změn či dokonce jejich předvídáním. Společnost provádí analýzu citlivosti na vnější faktory. V důsledku snížení nebo rizikové míry o 50 bazických bodů by BEL vzrostl o 1,5 %.

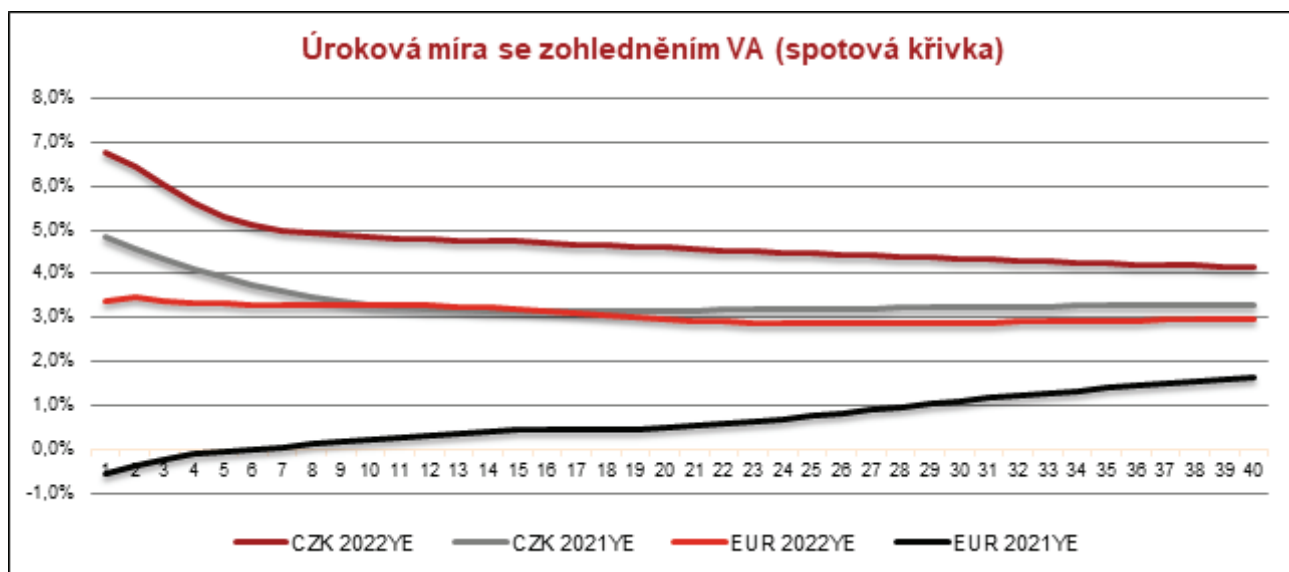
Nejvyšší míra nejistoty se nadále očekává v souvislosti s výslednými dopady nového občanského zákoníku (NOZ). Tato změna právních předpisů ovlivňuje vyplácení pojistného plnění v případě pojištění odpovědnosti, zejména v případě újm na zdraví. NOZ vstoupil v platnost

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 nepříznivého vývoje škod. Současné nastavení zajišťných 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 volatilit (VA). Swapové bezrizikové míry byly použity v souladu s pokyny orgánu EIOPA. Spotová křivka je znázorněna v tabulce níže.



Použitím koeficientu volatilit se BEL sníží o 0,5%, což představuje 55 milionu Kč. Celkový dopad dosažený diskontováním technických rezerv je 1 829 mil. Kč.

D.3. OSTATNÍ ZÁVAZKY

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

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

VYLOUČENÍ METOD OCEŇOVÁNÍ PODLE IFRS

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

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

SPECIFIKA NAŘÍZENÍ SOLVENTNOST II

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

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

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

PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY

Oceňování

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

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

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

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

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

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

Společnost musí rovněž zohlednit riziko, že skutečné úbytky zdrojů se mohou od těch očekávaných nakonec lišit. Úprava o riziko vylučuje 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 2022 a 2021 vykazovala Společnost níže uvedené rezervy na podmíněné závazky.

	2022	2021
Rezerva na restrukturalizaci	42 905	34 400
Rezervy na závazky	287 848	257 923
Ostatní rezervy	3 208	12 113
Celkem	333 961	304 436

ZÁVAZKY ZVEŘEJNĚNÉ PODLE IFRS

K 31.12.2022 ani k 31.12.2021 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:

	2022	2021
Odpovědnost za škodu (vyjma pojištění osobní odpovědnosti členů orgánů)	290 617	252 710
Pojištění osobní odpovědnosti členů orgánů	32 892	28 602
Pojištění FLEXA s připojištěním jaderných škod a přerušení provozu	708 812	708 812
Celkem	1 032 321	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 pojišťovacieho poolu (SJPP). Upsané čisté vruby lze analyzovat následovně:

	2022	2021
Odpovědnost za škodu (vyjma pojištění osobní odpovědnosti členů orgánů)	6 091	6 091
Pojištění FLEXA s připojištěním jaderných škod a přerušení provozu	2 660	2 660
Celkem	8 751	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 použitá ke zjištění té části změny reálné hodnoty závazku, která vyplývá ze změn kreditního rizika, využívat v co nejvyšší míře tržní vstupy.

Soulad s IFRS

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

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

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

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

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

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

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

Meziroční porovnání Solvency II hodnot

Závazky	2022	2021
Technické rezervy	54 171 358	60 016 724
Jiné technické rezervy	333 961	304 436
Depozita od zajišťitelů	2 813	1 404 696
Odložené daňové závazky	482 595	0
Zápomá reálná hodnota derivátů	457 276	823 011
Závazky vůči úvěrovým institucím	0	0
Závazky vůči jiným než úvěrovým institucím	656 952	752 207
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	2 796 114	3 081 484
Závazky ze zajištění	7 498 649	7 296 013
Závazky z obchodního styku	4 347 921	8 566 319
Ostatní závazky	3 091 691	2 882 726
Závazky celkem	73 839 331	85 127 616
Rozdíl celkových aktiv a závazků	31 177 464	32 999 089

Meziroční pohyb na technických rezervách je dán primárně snížením aktiv kryjících rezervy pojištění, kde je nositelem investičního rizika pojistník v důsledku válečného konfliktu na Ukrajině, prudkého růstu cen energií a zpřísnování měnové politiky. V roce 2022 bylo vypořádáno depozitum ze zajištění vůči GP Reinsurance EAD. Nárůst na odloženém daňovém závazku souvisí s odloženým daňovým závazkem Pobočky, který není možné netovat z důvodu rozdílných jurisdikcí. Pokles na závazcích z obchodního styku je dán splacením závazku vůči za kupní cenou podniku Generali Poist'ovňa, a. s.

Rekonciliace Solvency II hodnot na statutární finanční výkazy

Závazky	Solvency II hodnota	Účetní hodnota	Poznámka	Hodnota dle finančních výkazů	Mapování
Technické rezervy	54 171 358	86 026 512	Vliv rozdílné metody ocenění	88 548 951	
Jiné technické rezervy	333 961	333 961		333 961	
Depozita od zajištělů	2 813	2 813		2 813	
Odložené daňové závazky	482 595	482 595		0	
Záporná reálná hodnota derivátů	457 276	457 276		457 276	
Závazky vůči úvěrovým institucím	0	0		0	
Závazky vůči jiným než úvěrovým institucím	656 952	697 664	IFRS 16 závazky jsou oceňovány v reálné hodnotě v SII výkazech	697 664	
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	2 796 114	2 796 114		2 723 472	Položky dohromady jsou ve finančních výkazech vykázaný jako závazky
Závazky ze zajištění	7 498 649	7 498 649		7 571 290	
Závazky z obchodního styku	4 347 921	4 347 921		4 347 921	
Ostatní závazky	3 091 691	3 495 234		3 495 234	
Celkové závazky	73 839 331	105 521 416		105 521 416	
Rozdíl celkových aktiv a závazků	31 177 464				

D.4. ALTERNATIVNÍ METODY OCEŇOVÁNÍ

Pro oceňování podle Solvency II nebyly použity žádné významné alternativní oceňovací metody, kromě oceňování instrumentů v le velu 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 přirážky 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 31.12.2022	Reálná hodnota k 31.12.2021	Oceňovací technika	Vstupy objektivně nezjistitelné
Akcie	1 836	1 421	Hodnota čistých aktiv	Není relevantní
Investiční fondy	43	28	Odborný úsudek	Hodnota podkladového nástroje
Státní dluhopisy	2 468	2 708	Metoda diskontovaných peněžních toků	Kreditní rozpětí
Korporátní dluhopisy	2 260	3 531	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 Generali České pojišťovny a.s. (GČP) se oproti loňskému roku zvýšil o 5 procentních bodů. Můžeme pozorovat pokles jak použitelného kapitálu (OF), tak solventnostního kapitálového požadavku (SCR). Nejvýznamnější událostí, která ovlivnila solventnostní pozici, byla ruská invaze na Ukrajinu a následné zvýšení nejistoty, zhoršení situace na trzích a zvýšení úrokových sazeb s cílem čelit rostoucí inflaci. To vedlo na jedné straně k poklesu tržní hodnoty aktiv (převážně těch s fixním výnosem) částečně kompenzovanému pasivy, na druhé straně nižší expozice a reinvestice do méně rizikových aktiv vedly k poklesu SCR. 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

	2022	2021	změna
Použitelný kapitál	26 179 556	30 399 089	-4 219 533
Solventnostní kapitálový požadavek	11 796 612	13 980 556	-2 183 944
Solventnostní poměr	222%	217%	

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 případech:

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

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

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

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

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

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

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

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

E.1.2. VÝŠE A KVALITA POUŽITELNÉHO KAPITÁLU

Společnost pravidelně hodnotí svůj kapitál, analyzuje jeho výši a složení. 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

	2022
Vlastní kapitál dle IFRS	19 055 148
Přecenění nehmotných aktiv	-3 944 281
Přecenění investic	-4 050 695
Přecenění technických rezerv	23 502 053
Přecenění ostatních položek	398 558
Přecenění odložené daně	-3 783 319
Rozdíl aktiv a závazků dle Solventnosti II	31 177 464
Předvídatelná dividenda	-4 530 000
Primární kapitál	26 647 464

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

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

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

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

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

Společnost nemá žádná omezení co do převoditelnosti kapitálu.

Použitelný kapitál pro splnění solventnostního kapitálového požadavku odpovídá celkovému objemu dostupného kapitálu po odečtení předvídatelné dividendy a části kapitálu, která spadá do Třídy 3 a převyšuje 15% Solventnostního kapitálového požadavku. Tabu lka níže obsahuje použitelný kapitál pro účely splnění solventnostního kapitálového požadavku rozdělený podle tříd.

Použitelný kapitál podle tříd

	2022	2021	změna
Celkový použitelný kapitál pro splnění SCR	26 179 556	30 399 089	-4 219 533
Třída 1 - neomezený	24 410 064	29 883 864	-5 473 800
Třída 1 - omezený	0	0	0
Třída 2	0	0	0
Třída 3	1 769 492	515 225	1 254 267

Použitelný kapitál se snížil o 4 220 mil. Kč díky několika vlivům. Roztažení kreditních spreadů a pokračující růst úrokových sazeb v důsledku vysoké inflace a nejistoty spojené s konfliktem na Ukrajině měl za následek pokles hodnoty fixed-income portfolia, který je částečně kompenzován snížením nejlepšího odhadu technických rezerv. Negativní efekt inflace je viditelný především na neživotním portfoliu. V souvislosti s nejistotou na trhu Společnost v roce 2022 cíleně snížila vyplacenou dividendu o 600 mil Kč oproti předvídatelné dividendě, aby posílila kapitálovou pozici. V neposlední řadě je vhodné zmínit, že použitelný kapitál snižuje také část kapitálu z Třídy 3 (ve výši 468 mil Kč), která převyšuje 15% požadovaného solventnostního požadavku.

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

Primární kapitál - meziroční srovnání

	2022	2021	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	20 410 064	25 883 864	-5 473 800
Podřízené závazky	0	0	0
Čisté odložené daňové pohledávky	2 237 400	515 225	1 722 175
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	26 647 464	30 399 089	-3 751 625

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	20 410 064	20 410 064	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0
Čisté odložené daňové pohledávky	2 237 400	0	0	0	2 237 400
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	26 647 464	24 410 064	0	0	2 237 400

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, s výjimkou snížení díky omezení aplikovanému na kapitál Třída III.

Přečeňovací rezervní fond

	2022	2021	změna
Aktiva – závazky	31 177 464	32 999 089	-1 821 625
Vlastní akcie	0	0	0
Předpokládané dividendy a výplaty	4 530 000	2 600 000	1 930 000
Ostatní položky primárního kapitálu	6 237 400	4 515 225	1 722 175
Položky kapitálu omezeného z důvodu účelové vázanosti	0	0	0
Přečeňovací rezervní fond	20 410 064	25 883 864	-5 473 800

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 ponížen o celou hodnotu odložené daňové pohledávky, která spadá do kapitálu Třídy 3.

Použitelný kapitál podle tříd			
	2022	2021	změna
Celkový použitelný kapitál pro splnění MCR	24 410 064	29 883 864	-5 473 800
Třída 1 - neomezený	24 410 064	29 883 864	-5 473 800
Třída 1 - omezený	0	0	0
Třída 2	0	0	0
Třída 3	0	0	0

Důvody meziročního vývoje odpovídají důvodům vývoje použitelného kapitálu.

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 podnik převedený ze Slovenska v prosinci 2021 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			
	2022	2021	změna
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	11 796 612	13 980 556	-2 183 944
Minimální kapitálový požadavek (MCR)	3 679 453	3 541 148	138 305

Solventnostní kapitálový požadavek se snížil v důsledku poklesu jak Solventnostního kapitálového požadavku původního portfolia GČP, tak Solventního kapitálového požadavku převzatého slovenského portfolia.

Solventnostní kapitálový požadavek původního portfolia GČP výrazně poklesl. Hlavním důvodem tohoto poklesu je pokles finančních a kreditních rizik v důsledku jak nižší expozice (související s poklesem trhů způsobeným rusko-ukrajinským konfliktem a výrazným nárůstem výnosových křivek), tak i změny struktury portfolia aktiv společnosti. Tyto vlivy byly mírně kompenzovány nárůstem jak životních upisovacích rizik, tak neživotního katastrofického rizika. Navíc rovnoměrnější rozložení rizik modelovaných v rámci interního modelu vedlo k vyššímu diverzifikačnímu benefitu.

Solventnostní kapitálový požadavek převzatého slovenského portfolia se snížil téměř o třetinu. Hlavními důvody tohoto pohybu jsou pokles životních upisovacích rizik v důsledku vyšších bezrizikových sazeb a posílení české koruny vůči euru. Navíc výsledná slovenská daňová pozice v rozvaze dle Solvency II je čistý odložený daňový závazek, což umožnilo zohlednit schopnost odložených daní absorbovat ztráty.

Minimální kapitálový požadavek, který je objemovým ukazatelem, se zvýšil zejména díky výrazně vyššímu pojistnému a mírně vyššímu nejlepšímu odhadu závazků v segmentu neživotního pojištění díky loňské akvizici slovenského podniku (nárůst pojistného se projevil až letos, protože akvizice proběhla v prosinci).

E.2.2. ROZDĚLENÍ SCR

Ke konci roku 2022 dosahuje solventnostní kapitálový požadavek (SCR) částky 11,8 mld. Kč. Interní model rozděluje celkový solventnostní kapitálový požadavek do následujících hlavních modulů: finanční rizika, kreditní rizika, životní upisovací rizika, neživotní upisovací rizika a operační riziko. Kromě těchto modulů rizik se solventnostní kapitálový požadavek zvyšuje o úpravy modelu zohledňující rizika, která v interním modelu nejsou zahrnuta. Položka daňový strop představuje vyšší daňové úlevy v SCR scénáři, která nemůže být využita k absorbování ztrát, vzhledem k výši čistého daňového závazku, jenž je stropem daňové absorpce.

Kapitálový požadavek za převedené portfolio byl vyčíslen na základě standardní formule. V níže uvedené tabulce je již prezentován jako finální SCR odrážející schopnost absorbovat ztráty z odložených daní plynoucích ze slovenského businessu.

Rozdělení SCR				
	2022	váha	2021	váha
SCR před diverzifikací	14 489 591	100%	17 165 462	100%
Finanční riziko	3 093 755	21%	4 092 175	24%
Kreditní riziko	1 944 786	13%	2 769 102	16%
Životní upisovací riziko	1 281 859	9%	1 105 437	6%
Neživotní upisovací riziko	2 962 893	20%	3 010 520	18%
Operační riziko	1 235 161	9%	1 483 215	9%
Daňový strop	1 628 931	11%	1 739 612	10%
Úpravy modelu	303 226	2%	7 000	0%
SF převedené ptf SK Generali	2 038 979	14%	2 958 402	17%
Diverzifikační efekty	-2 692 979		-3 184 906	
SCR celkem	11 796 612		13 980 556	

Rozpad solventnostního kapitálového požadavku ukazuje, že rizikový profil Společnosti je z hlediska struktury relativně stabilní, s vyššími riziky souvisejícími s portfoliem aktiv než se závazky vyplývajícími z upisovaných pojistných smluv. V letošním roce s nižší expozicí a rizikovostí aktiv však můžeme pozorovat, že rozložení rizik se stává rovnoměrnějším s výrazným podílem neživotních upisovacích rizik k celkovému SCR a nižším podílem finančních a kreditních rizik. To vede k vyššímu diverzifikačnímu benefitu. Životní upisovací rizika jsou relativně malá, zejména z hlediska příspěvku do diverzifikovaného SCR, což 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 smrti.

Znatelně poklesl kapitálový požadavek převzatého slovenského portfolia, které je v současnosti vystaveno především životnímu a neživotnímu upisovacímu riziku, s tržními riziky meziročně výrazně nižšími v důsledku poklesu tržní hodnoty aktiv. Oproti loňskému roku byla zohledněna schopnost odložených daní (ze slovenského businessu) absorbovat ztráty.

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 ZALOŽENÉHO NA TRVÁNÍ PŘI VÝPOČTU SOLVENTNOSTNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU

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

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

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

E.4.1. ÚČEL INTERNÍHO MODELU

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

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

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

E.4.2. ROZSAH INTERNÍHO MODELU

Z hlediska Společnosti pokrývá interní model veškeré rizikové kategorie vykázané v mapě rizik Skupiny v oddíle B.3.1. - 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 směrní 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 pokročilejší 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 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	222%
Výnosová křivka +50 bps	221%
Výnosová křivka -50 bps	224%
Akcie +25%	224%
Akcie -25%	219%
Nemovitosti -25%	203%
Bez použití koeficientu volatility	213%

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 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 31.12.2022

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

Generali Česká pojišťovna a.s.

S.02.01.02

Výkaz o finanční situaci

	Hodnota dle SII
Aktiva	
Nehmotný majetek	0
Odložené daňové pohledávky	2 237 400
Přebytek penzijních dávek	0
Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití	653 331
Investice	59 906 884
Nemovitosti jiné než pro vlastní využití	124 827
Účasti v dceřiných, společných a přidružených podnicích	10 612 732
<i>Akcie</i>	<i>2 095 841</i>
Kotované akcie	351 053
Nekotované akcie	1 744 789
<i>Dluhopisy</i>	<i>38 712 343</i>
Státní dluhopisy	25 298 659
Korporátní dluhopisy	12 622 365
Strukturované dluhopisy	596 700
Cenné papíry zajištěné aktivy	194 619
Investice v investičních fondech	5 191 409
Kladná reálná hodnota derivátů	2 660 457
Vklady jiné než ekvivalenty hotovosti	509 275
Jiné investice	0
Aktiva držaná u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	20 317 362
Úvěry a hypotéky	2 726 557
Půjčky pojistníkům	0
Úvěry a hypotéky fyzickým osobám	0
Ostatní úvěry a hypotéky	2 726 557
Částky vymahatelné ze zajištění	8 853 206
Neživotní pojištění	8 392 043
Neživotní pojištění bez NSLT	7 807 508
Zdravotní pojištění NSLT Health	584 535
Životní pojištění	472 359
Zdravotní pojištění SLT Health	0
Životní pojištění bez SLT Health	472 359
Životní pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	-11 197
Depozita při aktivním zajištění	300
Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli	3 249 695
Pohledávky ze zajištění	3 393 097
Pohledávky z obchodního styku	1 653 282
Vlastní akcie	0
Neuhrazené splátky vlastního kapitálu	0
Peníze a ekvivalenty hotovosti	1 564 815
Ostatní aktiva	460 866
Aktiva celkem	105 016 795

Závazky

Technické rezervy v hrubé výši v neživotním pojištění	19 661 613
Neživotní pojištění	17 575 702
Technické rezervy vypočtené jako celek v neživotním pojištění	0
Hrubý nejlepší odhad technických rezerv v neživotním pojištění	16 953 503
Riziková přírážka technických rezerv v neživotním pojištění	622 199
Zdravotní pojištění NSLT Health	2 085 911
Technické rezervy vypočtené jako celek ve zdravotním pojištění NSLT Health	0
Hrubý nejlepší odhad TR ve zdravotní pojištění NSLT Health	2 064 543
Riziková přírážka technických rezerv ve zdravotním pojištění NSLT Health	21 368
Technické rezervy v hrubé výši v životním pojištění	15 500 674
Zdravotní pojištění SLT Health	0
Technické rezervy vypočtené jako celek ve zdravotním pojištění SLT Health	0
Hrubý nejlepší odhad technických rezerv ve zdravotním pojištění SLT Health	0
Riziková přírážka technických rezerv ve zdravotním pojištění SLT Health	0
Životní pojištění	15 500 674
Technické rezervy vypočtené jako celek v životním pojištění	0
Hrubý nejlepší odhad technických rezerv v životním pojištění	14 235 665
Riziková přírážka technických rezerv v životním pojištění	1 265 009
Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	19 009 072
Technické rezervy vypočtené jako celek k pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	3 378 795
Hrubý nejlepší odhad TR u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	15 455 994
Riziková přírážka TR u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	174 283
Jiné technické rezervy	0
Podmíněné závazky	0
Rezervy jiné než technické	333 961
Závazky v rámci penzijních dávek	0
Depozita od zajišťovatelů	2 813
Odložené daňové závazky	482 595
Záporná reálná hodnota derivátů	457 276
Závazky vůči úvěrovým institucím	0
Jiné finanční závazky než závazky vůči úvěrovým institucím	656 952
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	2 796 114
Závazky ze zajištění	7 498 649
Závazky z obchodního styku	4 347 921
Podřízené závazky	0
Podřízené závazky nezařazené do primárního kapitálu	0
Podřízené závazky zařazené do primárního kapitálu	0
Ostatní závazky	3 091 691
Závazky celkem	73 839 331
Rozdíl celkových aktiv a závazků	31 177 464

Technické rezervy životního pojištění

Popis položky	Pojštění s podmínkou na zisku		Pojštění s podmínkou na index nebo hodnotu investičního fondu		Ostatní životní pojištění		Rovně (důchody) vyplývající ze smluv o životním pojištění a související se závazky ze životního pojištění		Příjmy zajištění		Celkem životní pojištění		Zároveň pojištění (důchod zajištění)		Celkem (Zároveň pojištění)	
	Smlouvy bez opce a zrušení	Smlouvy s opcí a zrušení	Smlouvy bez opce a zrušení	Smlouvy s opcí a zrušení	Smlouvy bez opce a zrušení	Smlouvy s opcí a zrušení	Rovně (důchody) vyplývající ze smluv o životním pojištění a související se závazky ze životního pojištění	Příjmy zajištění	Celkem životní pojištění	Smlouvy bez opce a zrušení	Smlouvy s opcí a zrušení	Celkem životní pojištění	Smlouvy bez opce a zrušení	Smlouvy s opcí a zrušení	Celkem životní pojištění	Smlouvy bez opce a zrušení
Technické rezervy vyčíslené jako zisk v hrnké výši	0	3 378 795	0	0	0	0	0	0	0	0	3 378 795	0	0	0	0	0
Celkové pohledávky ze zajištění (SPV) a finančního zajištění po úpravě o očekávané zisky z plátců a neochopné prostředky související s technickými rezervami jako odložen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technické rezervy podléhající jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírůby																
Hrubý nejlepší odhad technických rezerv	18 894 458	15 455 894	0	338 415	-6 635 748	338 415	1 713 540	0	29 694 659	0	0	29 694 659	0	0	0	0
Čistý vymahatelný za zajištění a od zúčtovaných úkolových jednotek (SPV) po úpravě o další očekávané zisky a TR spondování jako odložen	-4 423	-11 197	0	0	-84 177	0	569 959	0	461 182	0	0	461 182	0	0	0	0
Nejlepší odhad technických rezerv po úpravě o další vymahatelné ze zajištění mluví, od zúčtovaných úkolových jednotek (SPV) a finančního zajištění	18 873 861	15 467 191	0	338 415	-6 601 571	338 415	1 152 590	0	29 330 497	0	0	29 330 497	0	0	0	0
Reálná přírůba	204 240	187 263		1 097 365			59 404		14 929 200			14 929 200				
Výše přinehodných odpisů z technických rezerv																
Výše finančního odpisů z technických rezerv - technické rezervy spondování jako odložen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Výše finančního odpisů z technických rezerv - nejlepší odhad	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Výše finančního odpisů z technických rezerv - odložen přírůba	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technické rezervy celkem	19 078 698	19 069 072		-3 342 968			1 769 944		34 559 746			34 559 746				

Generální Česká pojišťovna a.s.

S 17.01.02

Technické rezervy neškrutinového pojištění

	Průměrná pojistná smlouva pro osobní zájezdy										Průměrná pojistná smlouva			
	Pojistná částka za škodu z provozu letadla	Pojistná částka za škodu z provozu motorových vozidel	Pojistná částka za škodu z provozu ostatních letadel	Pojistná částka za škodu z provozu ostatních motorových vozidel	Pojistná částka za škodu z provozu ostatních letadel	Pojistná částka za škodu z provozu ostatních motorových vozidel	Pojistná částka za škodu z provozu ostatních letadel	Pojistná částka za škodu z provozu ostatních motorových vozidel	Pojistná částka za škodu z provozu ostatních letadel	Pojistná částka za škodu z provozu ostatních motorových vozidel	Abi: neopracovaná pojistná částka z provozu ostatních letadel	Abi: neopracovaná pojistná částka z provozu ostatních motorových vozidel	Abi: neopracovaná pojistná částka z provozu ostatních letadel	Abi: neopracovaná pojistná částka z provozu ostatních motorových vozidel
Technické rezervy vyprázdněné jako celkové technické rezervy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Časový vyměnitelný zájezdní a ostatní zájezdní technické rezervy (SPV) po opatření o celkové zřetelné výstavbě, včetně příslušných částí	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technické rezervy vyprázdněné jako neopracované ostatní zájezdní přírůstky														
Neopracované ostatní zájezdní přírůstky														
Reserva na pojistná práva	21 174	10 692	0	1 174 475	1 225 264	7 041	673 220	287 296	44 793	-0	0	0	0	3 432 219
Časový vyměnitelný zájezdní a ostatní zájezdní technické rezervy (SPV) po opatření o celkové zřetelné výstavbě, včetně příslušných částí	13 174	4 697	0	414 359	416 020	-10 815	-105 504	72 518	26 259	-1	0	0	0	838 803
Neopracované ostatní zájezdní přírůstky	8 000	6 005	0	760 116	809 244	3 774	779 733	214 749	18 534	1	0	0	0	2 593 417
Reserva na pojistná práva	65 479	1 962 297	0	4 447 851	1 104 783	301 112	4 434 441	2 992 410	69 572	22	0	13 976	1 901	15 837 627
Časový vyměnitelný zájezdní a ostatní zájezdní technické rezervy (SPV) po opatření o celkové zřetelné výstavbě, včetně příslušných částí	44 569	502 210	0	1 699 129	385 403	269 910	2 721 241	1 810 822	30 167	0	0	69	1 896	7 861 241
Neopracované ostatní zájezdní přírůstky	20 905	1 460 078	0	2 878 422	721 379	40 202	1 713 200	1 151 588	39 415	22	0	13 907	5	8 028 596
Neopracované ostatní zájezdní přírůstky	66 603	1 975 989	0	5 022 008	2 330 047	24 072	5 107 671	3 249 676	114 965	22	0	14 342	1 901	19 918 846
Reserva na pojistná práva	28 920	1 451 003	0	3 038 038	1 529 724	43 977	2 492 934	1 366 336	57 950	23	0	14 057	5	10 628 803
Výše přehodnocení odpovídá z technických rezerv	750	20 618	0	315 160	33 965	5 946	162 283	91 381	10 338	1	0	125	0	643 297
Výše přehodnocení odpovídá z technických rezerv	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Výše přehodnocení odpovídá z technických rezerv	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Výše přehodnocení odpovídá z technických rezerv	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Výše přehodnocení odpovídá z technických rezerv	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Výše přehodnocení odpovídá z technických rezerv	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technické rezervy celkem	87 603	1 998 606	0	5 937 186	2 284 012	309 017	5 272 864	3 341 028	124 703	23	0	14 467	1 901	19 861 613
Technické rezervy z celkem	57 733	524 906	0	1 893 488	800 223	250 095	2 614 737	1 883 340	56 415	-1	0	276	1 896	8 332 843
Technické rezervy z celkem	28 870	1 473 700	0	3 993 698	1 363 689	49 922	2 658 217	1 457 718	68 288	24	0	14 191	5	11 209 969

Generali Česká pojišťovna a.s.

S.22.01.21

Vliv dlouhodobých záruk a přechodných opatření

	Částka opatřená dlouhodobou zárukou a přechodnými opatřeními	Vliv přechodného odpočtu z technických rezerv	Vliv přechodné úpravy bezrizikové výnosové křivky	Vliv koeficientu volatilitity nula	Vliv vyrovnávacích úprav do nuly
Technické rezervy	54 171 358	0	0	344 791	0
Primární kapitál	26 647 464	0	0	-226 571	0
Použitelný kapitál pro splnění SCR	26 179 556	0	0	-218 214	0
SCR	11 796 612	0	0	411 510	0
Použitelný kapitál pro splnění minimálních kapitálových požadavků	24 410 064	0	0	-279 941	0
Minimální kapitálové požadavky	3 679 453	0	0	13 333	0

Generali Česká pojišťovna a.s.

S.23.01.01

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	20 410 064	20 410 064			
Podřízené závazky	0		0	0	0
Čisté odložené daňové pohledávky	2 237 400				2 237 400
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	26 647 464	24 410 064	0	0	2 237 400
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 vyzvy členům dle čl. 96 bodu 3 směrnice Solventnost II	0			0	
Dodatečné vyzvy členům jiné než dle čl. 96 bodu 3 směrnice Solventnost II	0			0	0
Jiny doplňkový kapitál	0			0	0
Celkový doplňkový kapitál (€)	0			0	0
Disponibilní a použitelný kapitál					
Celkový disponibilní kapitál pro splnění SCR	26 647 464	24 410 064	0	0	2 237 400
Celkový disponibilní kapitál pro splnění MCR	24 410 064	24 410 064	0	0	0
Celkový použitelný kapitál pro splnění SCR	26 179 556	24 410 064	0	0	1 769 492
Celkový použitelný kapitál pro splnění MCR	24 410 064	24 410 064	0	0	
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	11 796 612				
Minimální kapitálový požadavek (MCR)	3 679 453				
Poměr použitelného kapitálu k SCR	221,9%				
Poměr použitelného kapitálu k MCR	663,4%				
Přečehovací rezervní fond					
Rozdil aktiv a závazků	31 177 464				
Vlastní akcie	0				
Předvídatelné dividendy, podíly na zisku a poplatky	4 530 000				
Ostatní primární kapitál	6 237 400				
Kapitál podléhající omezení v souvislosti s účelové vázanými fondy a MAP	0				
Přečehovací rezervní fond před odpočtem účasti	20 410 064				
Očekávaný zisk z budoucího pojistného (EPIFP)					
Očekávaný zisk z budoucího pojistného (EPIFP) - životní pojištění	12 916 451				
Očekávaný zisk z budoucího pojistného (EPIFP) - neživotní pojištění	1 956 868				
Celkový očekávaný zisk z budoucího pojistného (EPIFP)	14 873 319				

Solventnostní kapitálový požadavek vypočtený podle plného interního modelu

Pořadové číslo	Identifikace složky	Kalkulace SCR
FIN01	Financial Risk	3 093 755
CRD01	Credit Risk	1 944 786
LUW01	Life underwriting risk	1 281 859
HLT01	Health underwriting risk	0
NUW01	Non-life underwriting risk	2 962 893
OPE01	Operational risk	1 235 161
TAX01	Tax Cap Effect	1 628 931
MOD01	Model Adjustment	303 226
INT01	Intangible risk	0
SFA01	SF model adjustment	2 038 979
Kalkulace SCR		
Celkové nediverzifikované položky		14 489 591
Diverzifikace		-2 692 979
Kapitálový požadavek pro činnost podle čl. 4 směrnice 2003/41/EC		0
SCR bez navýšení kapitálového požadavku		0
Navýšení kapitálového požadavku		0
Solventnostní kapitálový požadavek		11 796 612
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		0
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		31 646

Generali Česká pojišťovna a.s.

S.28.02.01

Minimální kapitálový požadavek pro životní a neživotní pojištění

	Neživotní pojištění	Životní pojištění
	Výsledek MCR _(N,NL)	Výsledek MCR _(L)
Lineární složka vzorce pro závazky z neživotního pojištění a zajištění	2 439 594	167 404

	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	28 920	171 005		
Pojištění ochrany příjmu	173 186	304 397	1 277 896	
Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání	0	0		
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	3 638 538	5 352 925		
Ostatní pojištění motorových vozidel	1 529 724	5 480 724		
Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	43 977	125 995		
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	2 492 934	5 539 909		
Obecné pojištění odpovědnosti	1 366 336	1 612 052		
Pojištění úvěru a záruky	57 950	30 968		
Pojištění právní ochrany	23	109		
Pojištění asistence	0	0		
Pojištění různých finančních ztrát	14 067	21 755		
Aktivní neproportionalní zajištění - zdravotní pojištění	5	0		
Aktivní neproportionalní zajištění - pojištění odpovědnosti	1 841	0		
Aktivní neproportionalní zajištění - pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	4	0		
Aktivní neproportionalní zajištění - pojištění majetku	602	0		

	Neživotní pojištění	Životní pojištění
	Výsledek MCR _(N,NL)	Výsledek MCR _(L)
Lineární složka vzorce pro závazky z životního pojištění a zajištění	24 204	1 048 251

	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		18 842 235	
Závazky s podílem na zisku - budoucí nezaručené podíly na zisku	0		31 646	
Závazky s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	0		18 845 986	
Závazky ostatního životního pojištění a zajištění	1 152 580		0	
Kapitál v riziku pro závazky z životního pojištění a zajištění celkem		0		315 445 572

Celkový výpočet MCR	
Lineární MCR	3 679 453
SCR	11 796 612
Horní mez MCR	5 308 475
Dolní mez MCR	2 949 153
Kombinovaný MCR	3 679 453
Absolutní dolní mez MCR	181 167
Minimální kapitálový požadavek	3 679 453

Výpočet fiktivního MCR	Neživotní pojištění	Životní pojištění
Fiktivní lineární MCR	2 463 798	1 215 655
NSCR bez navýšení kapitálového požadavku	7 899 127	3 897 485
Horní mez NMCR	3 554 607	1 753 868
Dolní mez NMCR	1 974 762	974 371
Fiktivní kombinovaný NMCR	2 463 798	1 215 655
Absolutní dolní mez NMCR	90 583	90 583
Fiktivní minimální kapitálový požadavek	2 463 798	1 215 655