



Generali Pojišťovna a.s.

ZPRÁVA O SOLVENTNOSTI A FINANČNÍ SITUACI 2017

Obsah

Obsah	2
Seznam zkratek	4
Shrnutí	6
A. Činnost a výsledky	10
A.1. Činnost	10
A.2. Výsledky v oblasti upisování	15
A.3. Výsledky v oblasti investic	18
A.4. Výsledky v jiných oblastech činnosti	21
A.5. Další informace	21
B. Řídící a kontrolní systém	22
B.1. Obecné informace o řídicím a kontrolním systému	22
B.2. Požadavky na způsobilost a bezúhonnost	25
B.3. Systém řízení rizik včetně vlastního posuzování rizik a solventnosti	26
B.4. Systém vnitřní kontroly	31
B.5. Funkce interního auditu	32
B.6. Pojistněmatematická funkce	33
B.7. Externí zajištění služeb nebo činností (outsourcing)	34
B.8. Další informace	35
C. Rizikový profil	36
C.1. Upisovací riziko	36
C.2. Tržní riziko	42
C.3. Kreditní riziko	45
C.4. Riziko likvidity	46
C.5. Operační riziko	48
C.6. Jiná podstatná rizika	49
C.7. Další informace	49
D. Oceňování pro účely solventnosti	50
D.1. Aktiva	50
D.2. Technické rezervy	58
D.3. Ostatní závazky	68
D.4. Alternativní metody oceňování	74
D.5. Další informace	74
E. Řízení kapitálu	75
E.1. Vlastní kapitál	75
E.2. Solventnostní kapitálový požadavek (SCR) a minimální kapitálový požadavek (MCR)	80
E.3. Rozdíly mezi standardním vzorcem a používaným interním modelem	82
E.4. Nedodržení minimálního kapitálového požadavku a nedodržení solventnostního kapitálového požadavku	82
E.5. Další informace	82

Úvod

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

Hlavními příjemci SFCR jsou pojistníci a jiné oprávněné osoby, kterým SFCR zajišťuje vyšší transparentnost trhu podporováním používání nejlepších osvědčených postupů, a zároveň 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 v českých korunách („Kč“), což je funkční měna Společnosti. Nevýznamné rozdílů mohou vzniknout v důsledku zaokrouhlování.

Tento dokument byl schválen představenstvem dne 7. května 2018.

Seznam zkratk

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

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

Shrnutí

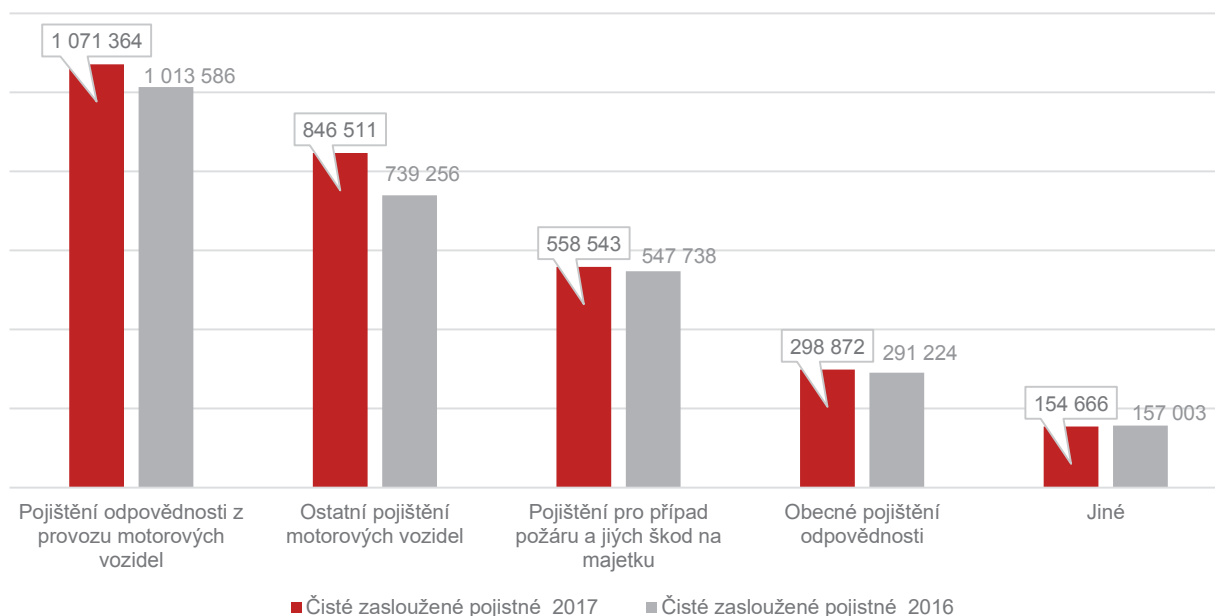
Cílem Zprávy o solventnosti a finanční situaci (SFCR) je zvýšit transparentnost na trhu s pojištěním, který vyžaduje, aby pojišťovny a zajišťovny zveřejňovaly informace o své solventnosti a finanční situaci, a to alespoň jednou ročně.

ČINNOST A VÝSLEDKY (SEKCE A)

Pojišťovna Generali 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. Generali pojišťovna v roce 2017 udržela své tržní postavení a řadí se mezi pětici největších pojišťoven na českém pojistném trhu. Přestože se v oblasti životního pojištění nepodařilo sdílet celkový trend trhu, stále jí s podílem na trhu ve výši 6,5 % patří šesté místo v rámci největších životních pojistitelů. I v neživotním pojištění je s tržním podílem ve výši 7,2 % šestou nejsilnější pojišťovnou na trhu.

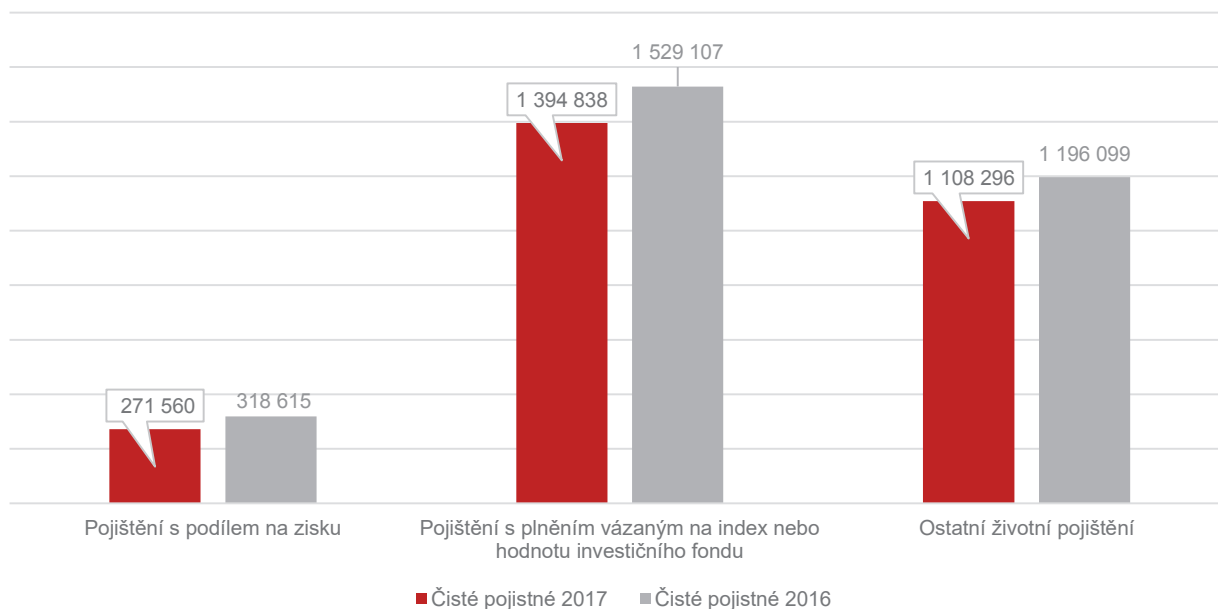
K 31. prosinci 2017 pojišťovna Generali spravovala celkem více než 1 644 000 pojistných smluv.

Neživotní pojištění



Největší nárůst předpisu byl zaznamenán v povinném ručení a v oblasti havarijního pojištění. Nárůst byl vidět i v retailu a ve flotilovém pojištění a rekordní nárůst pak v leasingu. Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku rostlo hlavně v technice.

Životní pojištění



Předepsané pojistné klesalo z důvodu klesajícího kmene v roce 2016 a první polovině roku 2017.

ŘÍDICÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM (SEKCE B)

Řídicí 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)

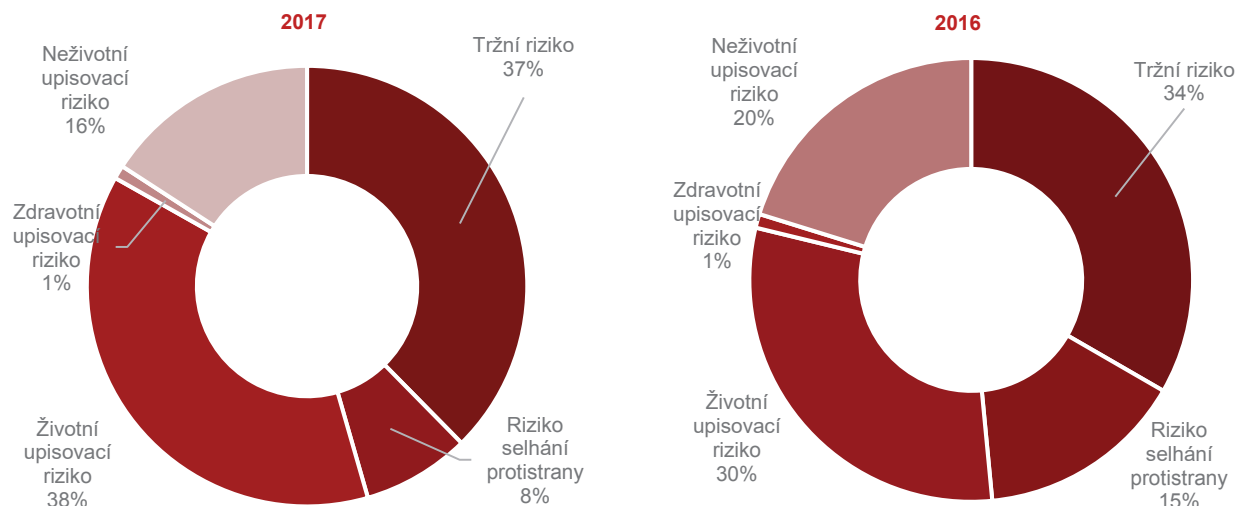
V souladu s nařízením Solventnost II se solventnostní kapitálový požadavek (SCR) vypočítává na základě standardního vzorce EIOPA. Vhodnost standardního vzorce pro rizikový profil Společnosti a požadavky na solventnost se posuzuje pravidelně v rámci procesu vlastního posouzení rizik a solventnosti (ORSA).

Systém řízení rizik tvoří tři hlavní pilíře:

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

Společnost v oblasti řízení rizik zavedla politiky a vnitřní směrnice, které upravují řízení veškerých významných rizik, jimž je Společnost vystavena. V rizikovém profilu Společnosti nedošlo ve srovnání s rokem 2016 k žádným významným změnám.

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



OCEŇOVÁNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI (SEKCE D)

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

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

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

ŘÍZENÍ KAPITÁLU (SEKCE E)

Společnost pravidelně hodnotí svou solventnost, která se dovozuje z poměru jejího dostupného kapitálu a kapitálového požadavku. Generali Pojišťovna má velmi silnou kapitálovou pozici. Ke konci roku 2017 její poměr použitelného kapitálu k SCR dosahuje 239 % tj. použitelný kapitál je více jak dvojnásobně výši oproti požadavku stanoveném nařízením Solventnost II. Tato silná kapitálová pozice umožňuje Společnosti přestát i případné dodatečné nepříznivé vnější události či události s větším dopadem než požaduje Solventnost II (například katastrofické povodně) a být schopna plně uspokojovat závazky vůči svým klientům a současně nadále plnit veškeré kapitálové požadavky stanovené regulací. Generali Pojišťovna je univerzální pojišťovnou poskytující celé spektrum produktů, pokrývající jak individuální životní a neživotní pojištění, tak pojištění pro malé, střední a velké klienty v oblasti průmyslových a podnikatelských rizik a také v zemědělství. Tato široká paleta produktů a velký pojistný kmen umožňuje pojišťovně velmi dobře rozložit a řídit svoji rizikovost ("diverzifikovat" rizika), a proto Generali Pojišťovna dosahuje dlouhodobě stabilních finančních výsledků a silné kapitálové pozice. Klientovi tato diverzifikace poskytuje jistotu silného a spolehlivého partnera, který je schopen mu pomoci za všech okolností, a to i za nepříznivých ekonomických podmínek.

Regulační kapitálový požadavek na solventnost ke dni 31. prosince.

(v milionech Kč)	Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	Použitelný kapitál	Solventnostní poměr
2017	2 566	6 136	239 %
2016	2 556	5 391	211 %

Meziroční nárůst kapitálové přiměřenosti je důsledkem růstu použitelného kapitálu, zatímco výše Solventnostního kapitálového požadavku zůstává téměř nezměněna. Jak celkový použitelný kapitál pro splnění SCR, tak celkový disponibilní kapitál pro splnění SCR, vzrostly z důvodů nárůstu rozdílu aktiv a závazků a zároveň poklesem výše předvídatelné dividendy. Solventnostní kapitálový požadavek zůstává téměř ve stejné výši jako v minulém období. Nárůst Solventnostního kapitálového požadavku je způsoben růstem kapitálového požadavku k životnímu upisovacímu riziku a drobným nárůstem kapitálového požadavku neživotního upisovacího rizika, což je kompenzováno poklesem kapitálového požadavku k riziku selhání protistrany. Změny v ostatních modulech jsou téměř zanedbatelné.

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

A. Činnost a výsledky

A.1. ČINNOST

A.1.1. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

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

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

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

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

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

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

Informace o orgánu dohledu

Orgán dohledu příslušný subjektu

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

Orgán dohledu příslušný Skupině

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

Informace o externím auditorovi

Účetní závěrky ověřuje od roku 2012 společnost Ernst & Young Audit, s.r.o. Účetní závěrka společnosti Generali Pojišťovna za rok 2017 byla ověřena auditorem dne 21. března 2018.

IČO:	267 04 153
Sídlo:	Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
Číslo oprávnění:	401
Odpovědný auditor:	Lenka Bízová
Číslo oprávnění:	2331

Informace o držitelích kvalifikovaných účastí ve Společnosti

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

Generali CEE Holding B.V.

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

Assicurazioni Generali S.p.A

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

A.1.2. DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI

Níže uvedená tabulka obsahuje informace o dceřiných a přidružených společnostech Společnosti k 31. 12. 2017:

Obchodní firma	Stát	Velikost vlastnického podílu (v %)	Podíl na hlasovacích právech (v %)	Poznámka
Direct Care s.r.o.	Česká republika	72	72	
Acredité s.r.o.	Česká republika	20	20	
Small GREF a.s.	Česká republika	39	39	1

Níže uvedená tabulka obsahuje informace o dceřiných a přidružených společnostech Společnosti k 31. 12. 2016:

Obchodní firma	Stát	Velikost vlastnického podílu (v %)	Podíl na hlasovacích právech (v %)
Direct Care s.r.o.	Česká republika	72	72
Acredité s.r.o.	Česká republika	20	20
Small GREF a.s.	Česká republika	42	42
Nadace GCP	Česká republika	50	50

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

1. Navýšení základního kapitálu společnosti Small GREF a.s.

Společnost Small GREF navýšila v srpnu 2017 základní kapitál prostřednictvím emise nových akcií. Společnost se neúčastnila tohoto úpisu nových akcií, a proto se její podíl na základním kapitálu snížil ze 42 % na 38,53 %

A.1.3. HLAVNÍ DRUHY POJIŠTĚNÍ A HLAVNÍ ZEMĚPISNÉ OBLASTI

Hrubé zasloužené pojistné

	2017	2016
Pojištění občanskoprávní odpovědnosti z provozu motorových vozidel	1 764 769	1 672 182
Ostatní pojištění motorových vozidel	1 430 762	1 255 695
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	1 488 232	1 497 870
Obecné pojištění odpovědnosti	773 438	755 152
Ostatní	295 296	303 721
Neživotní pojištění celkem	5 752 497	5 484 620

Pojištění s podílem na zisku	271 560	318 615
Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu (investiční životní pojištění)	1 394 838	1 529 107
Ostatní životní pojištění	1 201 654	1 281 697
Životní pojištění celkem	2 868 052	3 129 419

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

Společnost v roce 2017 i 2016 působila zejména v České republice a v ostatních zemích EU. Více než 99 % příjmů z pojistných smluv v tomto roce pocházelo od klientů z České republiky.

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

V říjnu 2017 zasáhl Českou republiku orkán Herwart. V souvislosti s orkáнем byl vyhlášen kalamiční režim, v rámci něho bylo v oblasti neživotního pojištění zaregistrováno téměř 2 500 pojistných událostí. Náklady na pojistné události dosáhly 108 mil. Kč.

Mimo výše zmíněné, Společnost provozovala v roce 2017 a 2016 běžnou činnost a neexistují žádné další významné obchodní nebo jiné události, které by měly být zveřejněny.

A.2. VÝSLEDKY V OBLASTI UPISOVÁNÍ

A.2.1. NEŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ

2017	Pojištění občanskoprávní odpovědnosti z provozu motorových vozidel	Ostatní pojištění motorových vozidel	Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	Obecné pojištění odpovědnosti	Ostatní	Celkem
Předepsané pojistné						
Hrubá hodnota – přímé pojištění	1 816 815	1 497 558	1 389 081	744 508	292 791	5 740 753
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	0	247	109 727	33 366	1 988	145 328
Podíl zajistitelů	714 596	611 416	948 019	477 746	141 515	2 893 292
Čistá hodnota	1 102 219	886 389	550 789	300 128	153 264	2 992 789
Zasloužené pojistné						
Hrubá hodnota – přímé pojištění	1 764 769	1 430 402	1 375 663	739 676	293 298	5 603 808
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	0	360	112 569	33 762	1 998	148 689
Podíl zajistitelů	693 405	584 251	929 689	474 566	140 629	2 822 540
Čistá hodnota	1 071 364	846 511	558 543	298 872	154 667	2 929 957
Náklady na pojistná plnění						
Hrubá hodnota – přímé pojištění	1 053 300	998 957	616 201	403 639	80 512	3 152 609
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	-1 678	-41	84 314	8 202	104	90 901
Podíl zajistitelů	404 290	396 064	373 579	257 713	32 799	1 464 445
Čistá hodnota	647 332	602 852	326 936	154 128	47 817	1 779 065
Vynaložené náklady	504 212	314 382	199 497	109 265	46 056	1 173 412

2016	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	1 721 480	1 309 401	1 345 207	724 543	298 104	5 398 735
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	0	525	138 772	31 075	4 877	175 249
Podíl zajistitelů	677 622	536 460	928 642	463 001	147 038	2 752 763
Čistá hodnota	1 043 858	773 466	555 337	292 617	155 943	2 821 221
Zasloužené pojistné						
Hrubá hodnota – přímé pojištění	1 672 181	1 255 275	1 360 392	723 399	295 736	5 306 983
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	0	421	137 478	31 753	7 985	177 637
Podíl zajistitelů	658 595	516 440	950 132	463 928	146 717	2 735 812
Čistá hodnota	1 013 586	739 256	547 738	291 224	157 004	2 748 808
Náklady na pojistná plnění						
Hrubá hodnota – přímé pojištění	964 235	868 323	537 749	399 105	107 175	2 876 587
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	-405	-86	181 404	53 248	140	234 301
Podíl zajistitelů	392 868	345 494	446 978	310 225	36 136	1 531 701
Čistá hodnota	570 962	522 743	272 175	142 128	71 179	1 579 187
Vynaložené náklady	491 124	315 735	235 660	119 286	58 752	1 220 557

Neživotní předepsané pojistné zaznamenalo růst ve všech oblastech. Největší růst byl zaznamenán v oblasti povinného a havarijního ručení. Náklady na pojistná plnění vzrostly meziročně jak v havarijním a povinném ručení, tak i v oblasti pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku. Vynaložené náklady mírně poklesly.

ANALÝZA VÝSLEDKŮ V OBLASTI UPISOVÁNÍ

Největší nárůst předepsaného pojistného byl zaznamenán v povinném ručení a v oblasti havarijního pojištění. Nárůst byl vidět i v retailu a ve flotilovém pojištění a rekordní nárůst pak v leasingu. Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku rostlo hlavně v technice. Pozitivní vývoj byl posílen vysokými prodeji aut, nárůstem investic a celkovým ekonomickým růstem.

Škody vzrostly v pojištění motorových vozidel hlavně z důvodu nárůstu průměrné škody (inflace cen náhradních dílů a lakování). Generali Pojišťovna nicméně hledá způsoby, jak minimalizovat dopady tohoto vývoje. Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku bylo velmi zasaženo vichřicí Herwart. Dopad byl primárně v korporátním a SME, ale také částečně v retailovém pojištění (108 mil. Kč celkem, 46 mil. Kč v korporátním, 41 mil. Kč v SME, zbytek v retailovém pojištění). Korporátní pojištění zaznamenalo docela dobrou profitabilitu (vyjma vichřice Herwart) kvůli nižší frekvenci opravdu významných škod. Zemědělské pojištění nebylo prakticky vůbec dotčeno vichřicí, ostatní přírodní kalamity byly na běžné úrovni.

A.2.2. ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ

2017	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	Celkem
Předepsané pojistné					
Hrubá hodnota	271 560	1 394 838	1 201 654		2 868 052
Podíl zajistitelů	0	0	93 359		93 359
Čistá hodnota	271 560	1 394 838	1 201 654		2 868 052
Zasloužené pojistné					
Hrubá hodnota	271 560	1 394 838	1 201 654		2 868 052
Podíl zajistitelů	0	0	93 359		93 359
Čistá hodnota	271 560	1 394 838	1 108 295		2 774 693
Náklady na pojistná plnění					
Hrubá hodnota	767 263	571 598	508 990	7 714	1 855 565
Podíl zajistitelů	0	0	31 855	3 086	34 941
Čistá hodnota	767 263	571 598	477 135	4 628	1 820 624
Změny v ostatních technických rezervách					
Hrubá hodnota	409 809	-755 704	3 576		-342 319
Podíl zajistitelů	0	0	4 346		4 346
Čistá hodnota	409 809	-755 704	7 922		-337 973
Vynaložené náklady	62 213	474 326	614 048		1 150 587
2016					
	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	Celkem
Předepsané pojistné					
Hrubá hodnota	318 615	1 529 107	1 281 697		3 129 419
Podíl zajistitelů			85 598		85 598
Čistá hodnota	318 615	1 529 107	1 196 099		3 043 821
Zasloužené pojistné					
Hrubá hodnota	318 615	1 529 107	1 281 697		3 129 419
Podíl zajistitelů			85 598		85 598
Čistá hodnota	318 615	1 529 107	1 196 099		3 043 821
Náklady na pojistná plnění					
Hrubá hodnota	537 799	492 840	514 242	-34 340	1 510 541
Podíl zajistitelů			22 645	-13 736	8 909
Čistá hodnota	537 799	492 840	491 597	-20 604	1 501 632
Změny v ostatních technických rezervách					
Hrubá hodnota	131 063	-550 296	-4 143		-423 376
Podíl zajistitelů			-95		-95
Čistá hodnota	131 063	-550 296	-4 048		-423 281
Vynaložené náklady	84 404	393 984	455 171		933 559

ANALÝZA VÝSLEDKŮ V OBLASTI UPISOVÁNÍ

Předepsané pojistné klesalo z důvodu klesajícího kmene v roce 2016 a první polovině roku 2017. V roce 2017 nebyl nový obchod (+518 mil. Kč) schopen kompenzovat pokles portfolia kvůli dožitím (-51 mil. Kč) a úbytkům (-605 mil. Kč). Nicméně efektivita nového obchodu výrazně stoupla v druhém pololetí roku 2017 díky prodejní kampani, která vedla k rostoucímu trendu objemu portfolia do konce roku 2017. Kampaň převýšila pomalý náběh ze začátku roku a objem nového obchodu byl o 19 % vyšší, než se předpokládalo pro rok 2017.

Meziroční pokles v rezervách mezi lety 2017 a 2016 byl způsoben dožitími a storny starších produktů v portfoliu (viz odstavec výše). V porovnání s rokem 2016 bylo zaznamenáno vyšší pozitivní přecenění rezerv IŽP (+319 mil. Kč) z důvodu dobrého výkonu vyrovnaného/dynamického fondu IŽP. Tradiční rezervy skončily na úrovni našich předpokladů, IŽP rezervy byly vyšší než projektované kvůli lepšímu výkonu IŽP fondů, než se předpokládalo.

Nárůst v objemu škod v roce 2017 v porovnání s rokem 2016 (330 mil. Kč) byl způsoben meziročním nárůstem výplat při dožití o 267 mil. Kč, nárůstem odbytného o 31 mil. Kč a nárůstem ostatních škod o 32 mil. Kč. Vyplacené škody klesly o 750 mil. Kč (9%) meziročně a hlavní pohyby byly na výplatách při dožitích (510 mil. Kč), odbytném a mimořádných výběrech (130 mil. Kč). Vyplacené škody v roce 2017 byly nižší než očekávané z důvodu nižšího odbytného a lepšího úrazového škodního poměru. Předpokládané škody v roce 2017 byly o 10% vyšší než skutečné hlavně kvůli nižšímu odbytnému, než se očekávalo.

Výrazný nárůst celkových nákladů v roce 2017 oproti roku 2016 +217 mil. Kč (+19%) byl zapříčiněn hlavně vysokými přímými provizemi. To bylo přímým důsledkem mnohem vyšší produkce v roce 2017 v interní i externí distribuční síti.

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:

Dceřině a přidružené společnosti

	2017	2016
Dividendy a ostatní výnosy	5 394	41 910

Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou vykazované do zisku nebo ztráty

	2017	2016
Úroky a jiné výnosy	65 728	75 566
Úrokové náklady	-5 991	-11 487
Realizované		
– zisky	144 769	54 938
– ztráty	-38 388	-41 744
Nerealizované		
– zisky	503 904	232 991
– ztráty	-135 388	-87 144
Ostatní výnosy	3 210	0
Celkem	537 844	223 120

Meziroční nárůst v segmentu finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou a vykazovaných do zisku nebo ztráty byl způsoben zhodnocením aktiv kryjících rezervy pojištění, kde je nositelem investičního rizika pojištník, a to díky příznivému vývoji na finančních trzích v roce 2017.

Ostatní finanční nástroje

Výnosy

	2017	2016
Úrokové výnosy	253 704	276 289
Úrokové výnosy z úvěrů a pohledávek	13 950	1 700
Úrokové výnosy z realizovatelných finančních aktiv	238 899	274 328
Úrokové výnosy z peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	311	261
Ostatní úrokové výnosy	544	0
Ostatní výnosy	57 919	48 417
Výnosy z pozemků a budov (investiční nemovitosti)	9 323	10 978
Výnosy z realizovatelných majetkových cenných papírů	15 875	13 945
Ostatní výnosy z investičních fondů	32 721	23 494
Úroky a jiné investiční výnosy	311 623	324 706
Realizované zisky	15 454	39 449
Realizované zisky z pozemků a budov (investiční nemovitosti)	0	0
Realizované zisky z úvěrů a pohledávek	0	0
Realizované zisky z realizovatelných finančních aktiv	15 454	39 449
Nerealizované zisky	125 826	0
Nerealizované zisky z realizovatelných finančních aktiv	125 826	0
Nerealizované zisky ze zajištěných nástrojů	0	0
Zrušení předchozího znehodnocení	8 637	0
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	8 637	0
Ostatní výnosy z finančních nástrojů a jiných investic	149 917	39 449
Celkem	461 540	364 155

Úrokový výnos z dluhových cenných papírů tvoří významnou část investičního výnosu Společnosti. Jeho meziroční pokles je ovlivněn přetrvávajícím prostředím nízkých úrokových měr a s ním souvisejícím nižším výnosem nově investovaných dluhopisů.

Náklady

	2017	2016
Úrokové náklady	36 043	7 437
Úrokové náklady na úvěry, dluhopisy a jiné splatné závazky	32 075	3 002
Úrokové náklady na vklady přijaté od zajistitelů	3 953	4 435
Ostatní úrokové náklady	15	0
Ostatní náklady	48 644	49 556
Odpisy pozemků a budov (investiční nemovitosti)	9 886	13 758
Náklady na pozemky a budovy (investiční nemovitosti)	17 768	15 131
Ostatní náklady na investice	20 990	20 667
Realizované ztráty	9 306	48 300
Realizované ztráty z pozemků a budov (investiční nemovitosti)	0	0
Realizované ztráty z realizovatelných finančních aktiv	9 306	48 300
Realizované ztráty z ostatních pohledávek	0	0
Nerealizované ztráty	277 426	221 382
Nerealizované ztráty z realizovatelných finančních aktiv	277 426	221 382
Ztráty ze znehodnocení	22 023	159 608
Znehodnocení pozemků a budov (investiční nemovitosti)	0	27 500
Znehodnocení úvěrů a pohledávek	15 072	45 434
Znehodnocení realizovatelných finančních aktiv	6 951	86 460
Znehodnocení pohledávek za zajistiteli	0	0
Znehodnocení ostatních pohledávek	0	214
Celkem	393 442	486 283

Díky růstovému trendu na akciových trzích došlo meziročně k poklesu ztrát ze znehodnocení realizovatelných finančních aktiv.

Ostatní

	2017	2016
Kurzové zisky	700 060	255 725
Kurzové ztráty	-735 090	-275 916
Celkem	-35 030	-20 191

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

A.4. VÝSLEDKY V JINÝCH OBLASTECH ČINNOSTI

Ostatní výnosy a výdaje jsou analyzovány v tabulkách níže:

Pořizovací a administrativní náklady

	2017		2016	
	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Neživotní pojištění	Životní pojištění
Pořizovací náklady a jiné provize	651 335	936 290	714 711	696 423
Změna stavu časově rozlišených pořizovacích nákladů	-18 293	8 174	-18 633	11 601
Ostatní administrativní náklady	301 789	173 592	308 992	181 832
Celkem	934 831	1 118 056	1 005 070	889 857

Ostatní výnosy

	2017	2016
Použití ostatních rezerv	36 979	45 858
Výnosy za služby a asistenční aktivity a vratky poplatků	27	21 458
Ostatní technické výnosy	42 189	38 881

Ostatní náklady

	2017	2016
Odpisy nehmotných aktiv	56 768	38 421
Odpisy hmotných aktiv	4 402	13 259
Náklady na restrukturalizaci a přiděly do ostatních rezerv	3 743	(4 343)
Náklady na služby, poplatky za třetí strany a asistenční služby	77 388	67 872
Ostatní technické náklady	62 221	61 095
Osobní náklady (včetně nákladů jiných než na zaměstnance)	212 387	352 441

A.5. DALŠÍ INFORMACE

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

B. Řídící a kontrolní systém

B.1. OBECNÉ INFORMACE O ŘÍDÍCÍM A KONTROLNÍM SYSTÉMU

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

B.1.1. ZÁKLADNÍ INFORMACE O ŘÍDÍCÍM A KONTROLNÍM SYSTÉMU

Představenstvo

(ke dni 31. prosince 2017)

Předseda představenstva:	Pavel Mencl, generální ředitel
Místopředseda představenstva:	Petr Bohumský, finanční ředitel
Člen představenstva:	Karel Bláha, ředitel pro korporátní obchod
Člen představenstva:	Jaroslav Libíček, ředitel pro řízení outsourcingu
Člen představenstva:	David Vosika, ředitel pro pojistně technický úsek

Dozorčí rada

(ke dni 31. prosince 2017)

Předseda dozorčí rady:	Luciano Cirinà
Člen dozorčí rady:	Miroslav Singer
Člen dozorčí rady:	Gregor Pilgram

Výbor pro audit

(ke dni 31. prosince 2017)

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

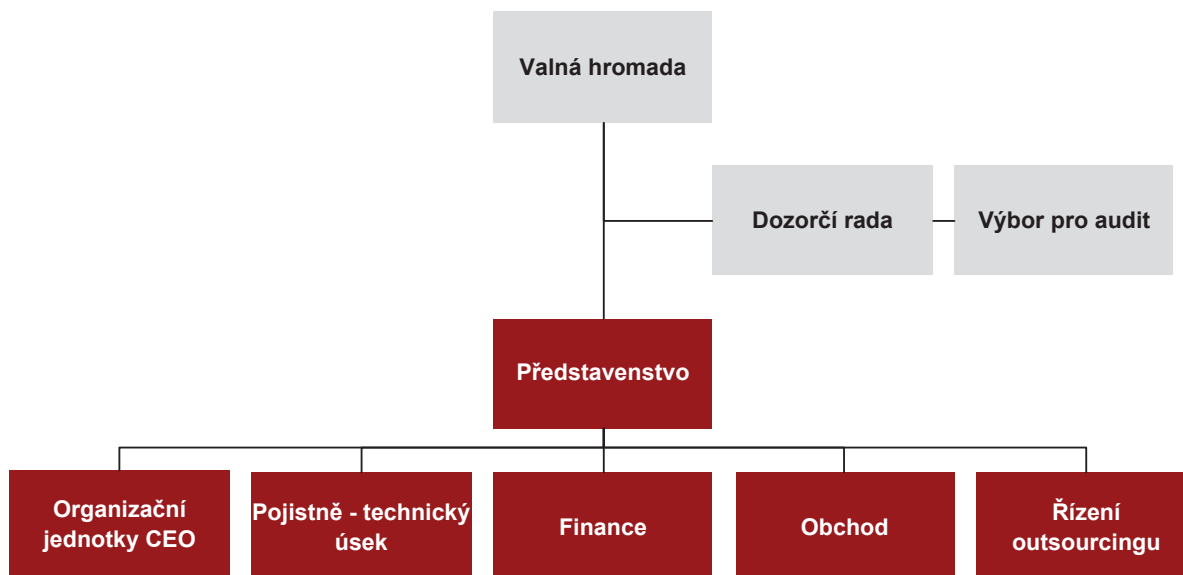
Společnost Generali Pojišťovna a.s. je řízena představenstvem. Představenstvo je odpovědné za činnost a strategii Společnosti. Požadavky v oblasti řízení a kontroly jsou stanoveny zejména regulatorními a právními požadavky. Povinnosti členů představenstva odpovídají oblasti jejich pravomocí:

Oblast pravomocí:

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

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

ZÁKLADNÍ ORGANIZAČNÍ SCHÉMA SPOLEČNOSTI



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

B.1.2. ZMĚNY V ŘÍDÍCÍM A KONTROLNÍM SYSTÉMU

Představenstvo (ke dni 31. prosince 2017)

Členem představenstva byl dne 1. února 2017 jmenován Jaroslav Libíček.

Členem představenstva byl dne 1. srpna 2017 jmenován David Vosika.

Členem představenstva byl dne 25. září 2017 opětovně jmenován Pavel Mencil a téhož dne byl zvolen předsedou představenstva.

Dozorčí rada (ke dni 31. prosince 2017)

Gianluca Colocci ukončil dne 20. ledna 2017 členství v dozorčí radě.

Členem dozorčí rady byl dne 1. března 2017 jmenován Miroslav Singer,

Výbor pro audit (ke dni 31. prosince 2017)

Členkou Výboru pro audit se dne 10. února 2017 stala Beáta Petrušová.

Předsedou výboru pro audit se dne 2. března 2017 stal Martin Mančík.

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

B.1.3. ZÁSADY ODMĚŇOVÁNÍ

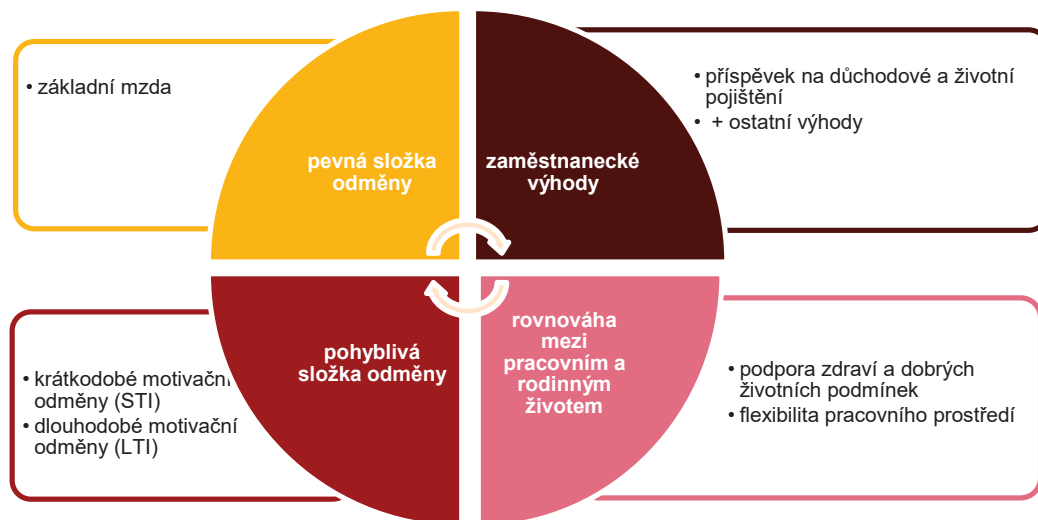
Zásady odměňování platné ve Společnosti mají za cíl získávat, zaměstnávat a udržet zaměstnance, jejichž hodnoty jsou v souladu s kulturou a hodnotami Společnosti.

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

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

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

Celková struktura odměňování



Pevná složka odměny

Pevná odměna je odměna vyplácená zaměstnancům za plnění konkrétních úkolů.

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

Pohyblivá složka odměny

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

a) Variabilní krátkodobé motivační odměny (STI)

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

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

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

b) Programy dlouhodobých motivačních odměn (LTI)

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

Penzijní připojištění

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

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

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

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

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

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

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

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

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

B.1.6. INFORMACE O PRÁVOMOCÍCH, ZDROJÍCH, ODBORNÉ KVALIFIKACI, ZNALOSTECH, PRAXI A PROVOZNÍ NEZÁVISLOSTI FUNKCÍ A O TOM, JAK JSOU PODŘÍZENY A POSKYTUJÍ PORADENSTVÍ SPRÁVNÍM, VEDOUCÍM ČI DOZORČÍM ORGÁNŮ POJIŠŤOVNY ČI ZAJIŠŤOVNY

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

B.2. POŽADAVKY NA ZPŮSOBILOST A BEZÚHONNOST

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

Odborná kvalifikace členů představenstva a 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 Společnosti a případně i schopnost dozoru nad změnami v těchto oblastech.
- Finanční a pojistněmatematická analýza: schopnost interpretovat finanční a pojistněmatematické údaje Společnosti, odhalovat a posuzovat klíčové problémy a na základě těchto údajů podnikat veškeré nezbytné kroky (včetně příslušných kontrol).

- Regulační rámec a regulační požadavky: přehled a porozumění regulačního rámce, v němž Společnost působí, jak ve smyslu regulačních požadavků i očekávání, a také schopnost se bez prodlevy přizpůsobit změnám v regulačním rámci.

Další vysoce odpovědné osoby:

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

Osobní důvěryhodnost:

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

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

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

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

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

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

B.2.2. PROCES POSUZOVÁNÍ ZPŮSOBILOSTI A BEZÚHONNOSTI OSOB

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

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

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

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

Během posledního vykazovaného období nedošlo v oblasti systému řízení rizik k žádným významným změnám. Systém řízení rizik včetně vlastního posuzování rizik a solventnosti.

B.2.3. SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

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

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

Proces řízení rizik probíhá v těchto vymezených fázích:



1. Identifikace rizik

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

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

Mapa rizik

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

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

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

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

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

2. Měření rizik

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

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

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

3. Řízení rizik

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

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

4. Vykazování rizik

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

Vlastní posouzení rizik a solventnosti (ORSA) je hlavním vykazovacím procesem, koordinovaným funkcí řízení rizik. Jeho účelem je poskytovat posouzení rizik a celkových požadavků na solventnost z hlediska aktuálního i budoucího vývoje. Proces ORSA zajišťuje nepřetržité posuzování solventnosti v souladu se strategickým plánem a plánem řízení kapitálu společně s pravidelným hlášením výsledků procesu ORSA dozorčímu orgánu po schválení představenstvem Společnosti. Podrobnosti jsou uvedeny v kapitole B.3.3.

Funkce řízení rizik

Funkce řízení rizik zajišťuje, aby proces řízení rizik, popsáný v kapitole B. 3, pomáhal představenstvu a nejvyššímu vedení zajišťovat účinný systém řízení rizik v souladu s předpisy Solventnosti II a zásadami uvedenými v Politice řízení rizik.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

B.2.4. STANDARDNÍ VZOREC: ŘÍZENÍ A DATOVÁ ZÁKLADNA

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

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

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

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

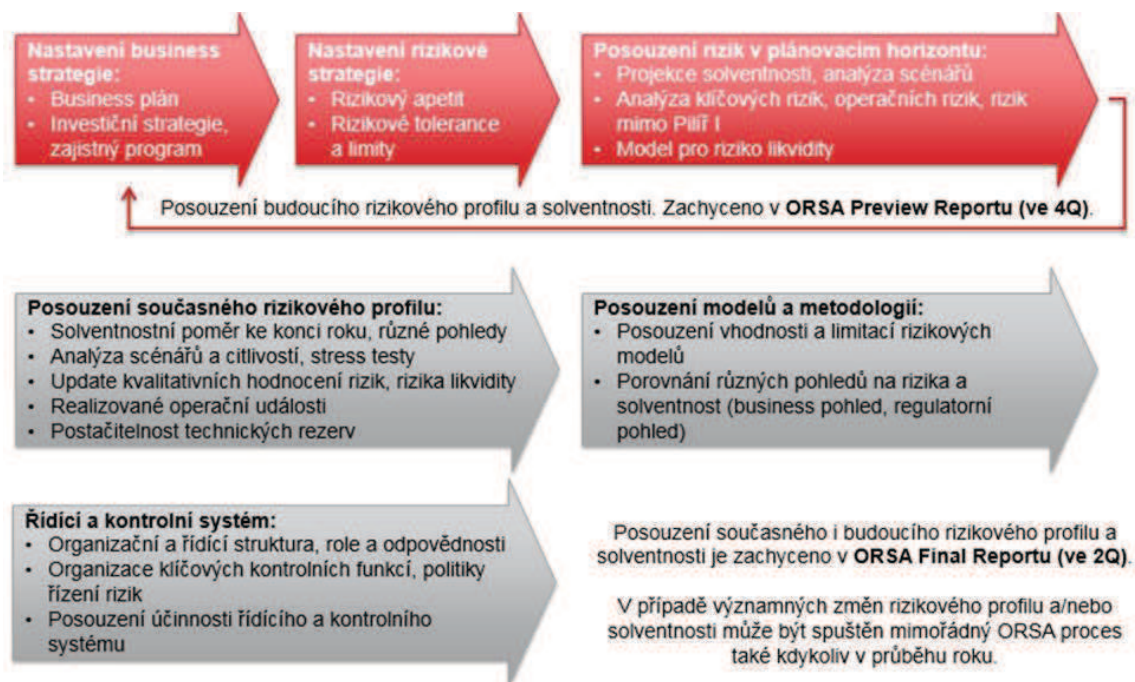
Během posledního vykazovaného období nedošlo v této oblasti k žádným významným změnám.

B.2.5. ORSA PROCES

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

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

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



Kromě ročního ORSA reportingu mohou být sestaveny také nepravdivé ORSA zprávy, a to v případě významných změn rizikového profilu Společnosti. Spouštěči pro nepravdivý 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 nedošlo v této oblasti k žádným významným změnám.

B.2.6. ZAČLENĚNÍ ŘÍZENÍ RIZIK DO PROCESU ŘÍZENÍ KAPITÁLU

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

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

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

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

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

B.3. SYSTÉM VNITŘNÍ KONTROLY

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

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

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

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

- I. provozní funkce („vlastníci rizik“), které představují první linii obrany a mají konečnou odpovědnost za rizika související s jejich odborností,
- II. pojistněmatematická funkce, funkce řízení rizik a funkce compliance, které představují druhou linii obrany,
- III. vnitřní audit, který představuje třetí linii obrany (spolu s pojistněmatematickou funkcí a funkcemi řízení rizik a compliance představuje tzv. „kontrolní funkce“).

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

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

B.3.1. FUNKCE COMPLIANCE

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

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

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

Zdroje oddělení compliance zahrnují finanční a lidské zdroje i přístup k externímu poradenství a specializovaným dovednostem, organizační struktuře, aktuálním relevantním materiálům týkajícím se řízení compliance a právních povinností, odborného rozvoje a technologií.

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

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

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

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

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

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

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

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

B.4. FUNKCE INTERNÍHO AUDITU

B.4.1. INFORMACE O FUNKCI INTERNÍHO AUDITU: ORGANIZAČNÍ STRUKTURA, ROZHODOVACÍ PROCESY, STAV A ZDROJE FUNKCE INTERNÍHO AUDITU

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

Statut interního auditu schválený 31. 3. 2016 obsahuje definici interního auditu, poslání oddělení interního auditu, oblasti odpovědnosti, povinností (plánování auditu, provádění auditorských zakázek, podávání zpráv a zpracování připomínek, informační toky a další úkoly), práva a povinnosti, vlastnosti ověřovacích a konzultačních zakázek (ověřovací a auditorské zakázky, poradenské zakázky, podpora při realizaci) a řízení informačních toků.

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

B.4.2. INFORMACE O PRÁVOMOCÍCH, ZDROJÍCH, ODBORNÉ KVALIFIKACI, ZNALOSTECH, ZKUŠENOSTECH A NEZÁVISLOSTI FUNKCE INTERNÍHO AUDITU

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

Podle těchto zásad je funkce interního auditu nezávislou, účinnou a objektivní funkcí zřízenou správním, řídicím a dozorčím orgánem za účelem zkoumání a hodnocení vhodnosti, fungování, efektivity a účinnosti systému vnitřní kontroly a všech ostatních prvků řídicího a kontrolního systému s ohledem na zvýšení účinnosti a efektivity systému vnitřní kontroly, organizace a procesů řízení a kontroly. Funkce

interního auditu poskytuje podporu správnímu, řídicímu a dozorčímu orgánu při určování strategií a pokynů pro řízení vnitřní kontroly a rizik, přičemž zajišťuje, že jsou stále vhodné a platné a poskytuje správnímu, řídicímu a dozorčímu orgánu analýzy, ocenění, doporučení a informace týkající se přezkoumávaných činností. Kromě toho provádí ověřovací a poradenskou činnost ve prospěch správního, řídicího a dozorčího orgánu, nejvyššího vedení a ostatních oddělení.

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

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

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

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

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

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

B.5. POJISTNĚMATEMATICKÁ FUNKCE

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

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

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

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

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

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

Zaměstnanci patřící do pojištěmatematické funkce (kromě Aktuárské validační funkce) jsou zaměstnanci České pojišťovny a poskytují vyhodnocování a reporting technických rezerv jako součást outsourcingových aktivit pro Generali pojišťovnu. Hlavním důvodem pro outsourcing je nový provozní model schválený dohledovou autoritou (Česká národní banka) a integrace a optimalizace provozního modelu obou pojišťoven patřících do Skupiny Generali. Tento outsourcing je plně v souladu s pravidly a procesy popsány v příslušných oddílech této zprávy.

Co se týče lidských zdrojů, pojištěmatematická funkce čítá v současnosti 10 osob (životní/ neživotní pojištění matematici). Zaměstnanci, kteří jsou zapojeni do pojištěmatematické funkce, mají vzdělání se zaměřením na pojištěmatematické vědy, statistiku nebo matematiku, případně jiné potřebné vzdělání pro práci v oblasti financí/pojišťovnictví.

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

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

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

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

Dále pak pojištěmatematická funkce nad rámec požadavků Solvency II provádí:

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

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

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

B.6. EXTERNÍ ZAJIŠTĚNÍ SLUŽEB NEBO ČINNOSTÍ (OUTSOURCING)

B.6.1. INFORMACE O KONCEPCI V OBLASTI EXTERNÍHO ZAJIŠTĚNÍ SLUŽEB NEBO ČINNOSTÍ (OUTSOURCING)

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

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

Společnost přijala též vlastní pravidla pro externí zajištění služeb nebo činností, kde jsou stanovena veškerá pravidla a povinnosti pro řádné nastavení a řízení vztahů outsourcingu v rámci Skupiny i mimo ni, kritéria pro klasifikaci významnosti outsourcingu, role a úkoly, obsah smluv, interní postup, doklady, monitorování outsourcingu.

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

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

B.7. DALŠÍ INFORMACE

B.7.1. POSOUZENÍ PŘIMĚŘENOSTI JEJICH ŘÍDÍCIHO A KONTROLNÍHO SYSTÉMU VE VZTAHU K POVAZE, ROZSAHU A KOMPLEXNOSTI RIZIK SPOJENÝCH S JEJICH ČINNOSTÍ

Oddělení interního auditu pravidelně, alespoň jednou za rok, provádí nezávislé celkové hodnocení systému vnitřní kontroly Společnosti. Hodnocení vychází z hlavních požadavků místních předpisů a z obecných zásad týkajících se řízení společnosti. Pro dozorčí radu je to jeden z podkladů pro provádění dozoru nad systémem vnitřní kontroly ve Společnosti. Navíc se jedná též o nezávislý zdroj informací pro představenstvo v rámci procesu řízení systému vnitřní kontroly.

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

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

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

B.7.2. JINÉ ZÁSADNÍ INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE ŘÍDÍCIHO A KONTROLNÍHO SYSTÉMU

Žádné další relevantní informace.

C. Rizikový profil

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

C.1. UPISOVACÍ RIZIKO

C.1.1. ŽIVOTNÍ UPISOVACÍ RIZIKO

MÍRA VYSTAVENÍ RIZIKŮM A POSOUZENÍ RIZIK

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

Životní a zdravotní upisovací rizika popsána v mapě rizik Společnosti:

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

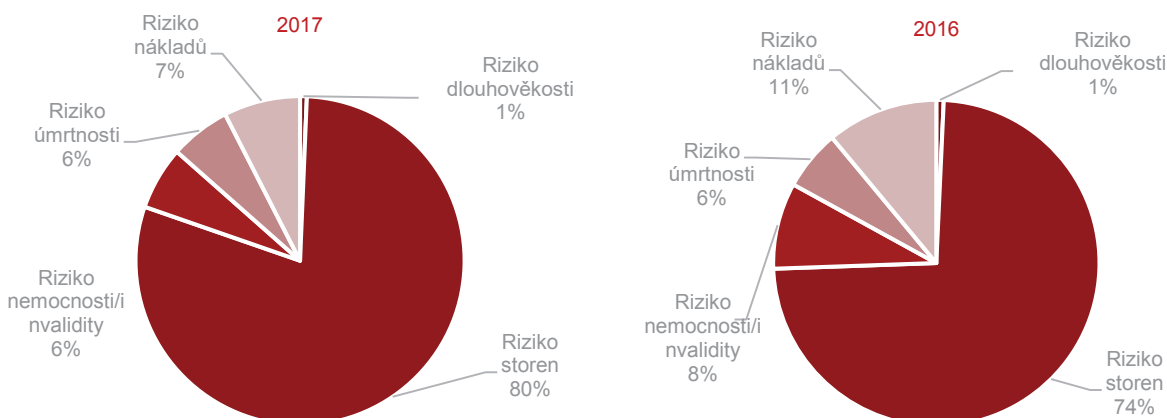
V následující tabulce je uveden stručný přehled interakcí mezi produkty a riziky:

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

Následující tabulka ukazuje vývoj životních upisovacích rizik:

	2017	2016	rozdíl %
Životní upisovací riziko	1 840 776	1 640 919	12%
Riziko dlouhodobosti	12 151	11 986	1%
Riziko storen	1 466 254	1 209 592	21%
Riziko nemocnosti/invalidity	114 359	140 304	-18%
Riziko úmrtnosti	109 476	97 780	12%
Riziko nákladů	138 534	181 257	-24%

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



Nejvýznamnějšími upisovacími riziky životního pojištění jsou riziko storen a riziko nákladů.

Nárůst je viditelný především v riziku storen. Scénářem rizika stornovosti s největším dopadem stále zůstává „Lapse Mass“ riziko. V kontrastu k obecně klesající stornovosti (kromě nejnovější generace smluv po třetím pojistném roce) přináší „Lapse Mass“ scénář vyšší riziko storen. Důvodem je vyšší diference mezi nejlepším odhadem předpokladu stornovosti a úrovní stresu daného scénáře (40% stornovost aplikovaná v prvním měsíci projekce). Navýšení rizika storen bylo částečně kompenzováno opačným pohybem na riziku nemocnosti/invalidity (nižší předpoklad o škodném procentu) a riziku nákladů (menší rozdíl mezi nejlepším odhadem a zvýšenou inflační křivkou spolu s rychlejším úbytkem portfolia).

Měření životního upisovacího rizika je založeno na výpočtu ztráty Společnosti vyplývající z neočekávaných změn biometrických/operačních předpokladů. Zejména kapitálové požadavky na životní upisovací rizika jsou vypočítávány jako rozdíl mezi technickými rezervami podle nařízení Solventnost II po použití zátěžových scénářů na biometrické/operační předpoklady a nejlepším odhadem technických rezerv podle nařízení Solventnost II.

Životní upisovací rizika se měří prostřednictvím kvantitativního modelu, jehož cílem je určit hodnotu solventnostního kapitálového požadavku na základě metodologie a parametrů vymezených v postupu podle standardního vzorce.

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

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

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

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

Riziko nákladů se měří použitím zátěžového scénáře na výši nákladů a nákladů vzniklých v důsledku inflace, které Společnost v budoucnu očekává.

Ve vykazovaném období nedošlo k žádným významným změnám měření rizik.

ŘÍZENÍ A SNIŽOVÁNÍ RIZIK

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

Snižování rizik

Dvě hlavní obrany před životními upisovacími riziky představuje účinná cenotvorba a výběr rizik před sjednáním smlouvy prostřednictvím upisování.

Stanovení cen produktů

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

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

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

U pojistného kmene, jehož součástí je biometrické riziko, obsahují úmrtnostní tabulky používané při tvorbě cen přiměřeně obezřetné přírázky. Standardní postup spočívá v použití populačních tabulek či tabulek zkušenosti s přiměřenou bezpečnostní přírážkou. U tohoto kmene jsou rovněž na úrovni Skupiny každoročně prováděny komplexní přezkumy zkušenosti s úmrtností, což zahrnuje porovnání s očekávanou úmrtností pro daný kmen stanovenou podle aktuálních tabulek úmrtnosti, které jsou na všech trzích k dispozici. Tato analýza, která zohledňuje úmrtnost podle pohlaví, věku, roku uzavření pojistné smlouvy, pojistné částky a jiných upisovacích kritérií, umožňuje průběžně kontrolovat přiměřenost předpokladů úmrtnosti zohledněných při stanovení cen produktu a vypořádat se s rizikem špatného odhadu pro další upisovací rok.

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

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

Postup upisování

Společnost postupuje v souladu s pokyny Skupiny Generali pro upisování, které stanoví operační limity a standardní postup pro požadování výjimek, aby bylo vystavení rizikům udržováno v rámci předem stanovených limitů a aby bylo zajištěno konzistentní využívání kapitálu.

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

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

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

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

Role řízení rizik při tvorbě cen a schvalování produktů

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

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

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

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

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

Při upisování smluv o zajištění se zajištiteli mimo Skupinu postupuje Společnost v souladu s uvedenými pokyny a tyto pokyny stanoví i povolené zajištěné 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 zajištěná ujednání dostatečná a přiměřená. V souladu s tím se stanoví limity vlastního vrubu. Společnosti postupující pojistně riziko náleží do Skupiny Generali, proto riziko potenciální nedostupnosti zajištěného krytí je minimální.

C.1.2. NEŽIVOTNÍ UPISOVACÍ RIZIKO

MÍRA VYSTAVENÍ RIZIKŮM A POSOUZENÍ RIZIK

Upisovacím rizikem v neživotním pojištění se rozumí riziko změny závazků Společnosti souvisejících s pojištěnými riziky a z postupů používaných při činnosti Společnosti. Upisovací riziko v neživotním pojištění zahrnuje přinejmenším riziko podcenění četnosti a/nebo závažnosti pojistných událostí při stanovení cen a rezerv (cenové riziko a riziko rezerv) a rovněž riziko ztrát utrpených v důsledku nastání extrémních či výjimečných událostí (katastrofické riziko).

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

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

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

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

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

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

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

Nemovitosti pojištěné Společností se nachází v České republice. Podle Standardního Vzorce jsou společnosti působící na českém trhu vystaveny třem rizikům přírodních katastrof, a to povodním, vichřicím a zemětřesením. Zdaleka největší riziko představují povodňové události,

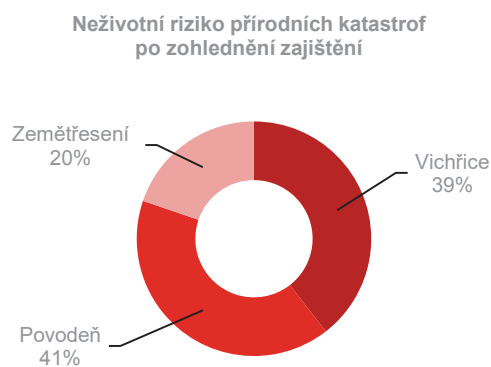
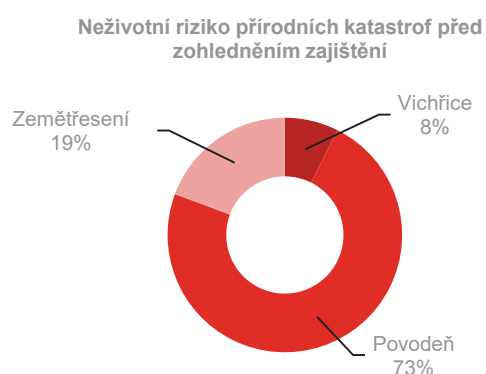
avšak díky vhodně zvolené zajištní struktuře se toto riziko zajištěním sníží a zbylé riziko, které povodně představují, se pohybuje na stejné úrovni jako čisté riziko představované vichřicí. Solventnostní kapitálový požadavek odvozený pro události zemětřesení je výrazně nižší.

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

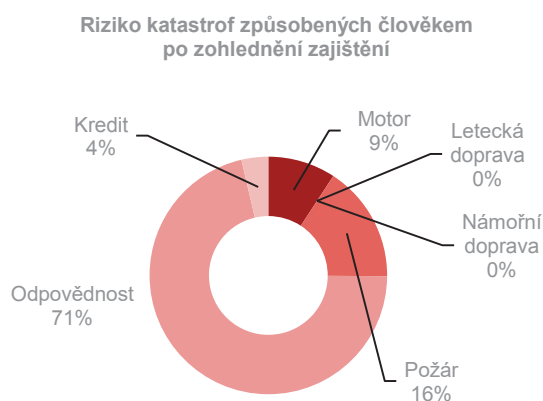
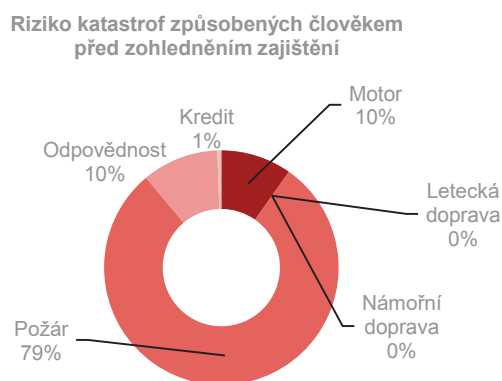
Riziko storen v neživotním pojištění není do výpočtu solventnostního kapitálového požadavku zahrnuto z důvodu nevýznamných dopadů na kapitál Společnosti.

Následující grafy ukazují nediversifikovaná rizika spadající pod neživotní rizikový profil společnosti

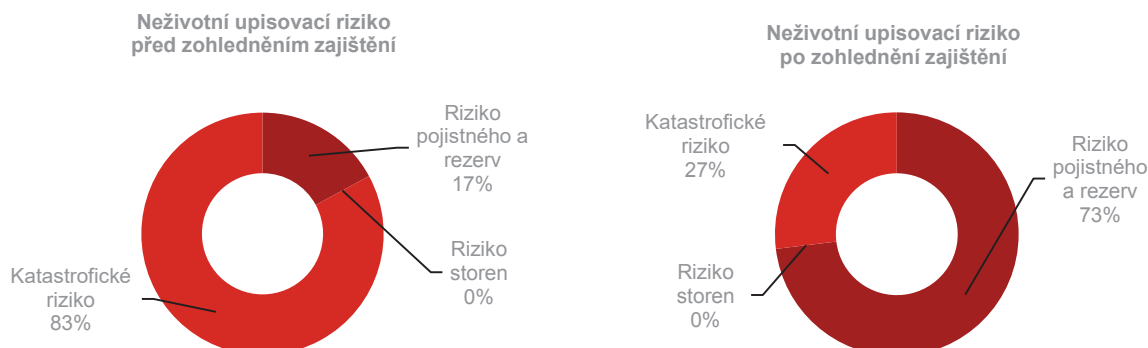
Riziko přírodních katastrof



Riziko katastrof způsobených člověkem



Neživotní upisovací riziko



Posouzení upisovacího rizika neživotního pojištění z hlediska solventnostního kapitálového požadavku včetně relevantních komentářů k pohybům oproti minulému roku je uvedeno v kapitole E.

ŘÍZENÍ A SNIŽOVÁNÍ RIZIK

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

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

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

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

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

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

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

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

Funkce řízení rizik každoročně potvrzuje přiměřenost technik snižování rizik. Aktuální zajistný program významně zlepšuje rizikovou pozici Společnosti. V případě neživotních upisovacích rizik je očistění o zajištění velmi příznivé, kdy více než 89% kapitálového požadavku je cedováno mimo společnost. Efekt zajistného programu je zřejmý především v případě přírodních katastrofických rizik, kdy více než 96% rizika je pokryto zajištěním.

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 současně minimalizaci negativních dopadů krátkodobých tržních výkyvů na svou solventnost.

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

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

Společnost investuje do těchto hlavních tříd aktiv:

Alokace aktiv	Tržní hodnota 2017	Tržní hodnota 2016
Vládní dluhopisy	7 386 439	7 328 286
Korporátní dluhopisy	11 618 328	6 586 156
Investiční fondy	4 097 669	3 644 887
Akcie	2 366 617	2 144 816
Strukturované dluhopisy	719 888	2 123 245
Peníze a depozita	597 941	725 714
Půjčky	1 679	3 244
Investice do nemovitostí	583 923	585 078
Deriváty	37 913	-112 457
Celkem	27 410 397	23 028 969

Celková tržní hodnota aktiv v roce 2017 vzrostla o téměř 20 procent. Největším kontributorem této změny je rozsáhlé využití reverzních repo (a repo operací), které jsou klasifikované do třídy korporátních dluhopisů.

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.

C.2.1. MÍRA VYSTAVENÍ RIZIKŮM A POSOUZENÍ RIZIK

Tržní rizika zahrnutá v mapě rizik Společnosti:

- **Akciové riziko:** riziko nepříznivých změn tržní hodnoty aktiv nebo hodnoty závazků v důsledku změn úrovně cen akcií na trhu, které mohou vést k finanční ztrátě.
- **Úrokové riziko:** riziko nepříznivých změn tržní hodnoty aktiv nebo hodnoty závazků v důsledku změn úrokové míry na trhu. Společnost je z největší části vystavena riziku růstu úrokové míry, neboť vyšší úroková míra snižuje současnou hodnotu příslibů daných pojistníkům méně než hodnotu aktiv, která tyto přísliby kryjí.
- **Riziko koncentrace:** riziko vzniku významných finančních ztrát z důvodu, že v portfoliu aktiv je koncentrován malý počet protistran, čímž se zvyšuje pravděpodobnost, že negativní událost, která zasáhne jen malý počet protistran nebo dokonce jedinou protistranu, může způsobit velké ztráty.
- **Měnové riziko:** možnost nepříznivých změn tržní hodnoty aktiv nebo hodnoty závazků v důsledku změn měnových kurzů.
- **Nemovitostní riziko:** možnost nepříznivých změn tržní hodnoty aktiv nebo hodnoty závazků v důsledku změn úrovně tržních cen nemovitostí.
- **Riziko kreditního spreadu:** riziko nepříznivých změn tržní hodnoty aktiv v důsledku změn tržní hodnoty řádně splácených úvěrových aktiv. Tržní hodnota aktiva se může snížit buď proto, že se sníží tržní posouzení úvěruschopnosti konkrétního dlužníka, což je zpravidla doprovázeno snížením úvěrového ratingu, nebo proto, že dochází k systémovému snížení ceny úvěrových aktiv na trhu.

Alokace aktiv ve vztahu k tržnímu riziku:

Typ rizika *	Tržní hodnota 2017*	Tržní hodnota 2016*
Riziko koncentrace	13 349 143	15 329 517
Nemovitostní riziko	1 004 507	999 295
Akciové riziko	5 760 129	5 000 064
Úrokové riziko	13 136 631	16 596 802
Měnové riziko	854 356	1 043 127
Riziko kreditního spreadu	12 897 219	9 523 041**

* Kromě měnového rizika, rizika pouze na straně aktiv

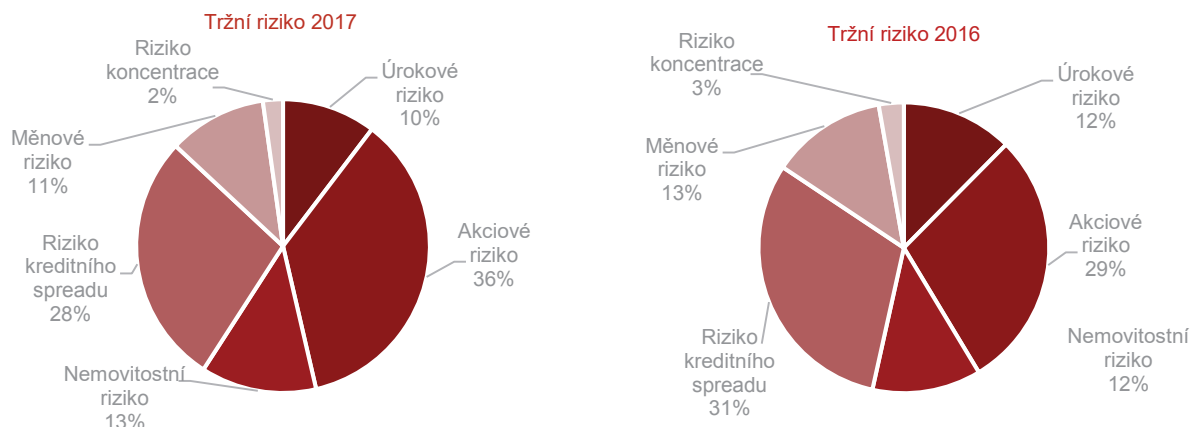
** V expozici v roce 2016 nebyly zahrnuty vládní dluhopisy klasifikované jako bezrizikové (Nařízení 2015/35 článek 180 odstavec 2)

Největší posun v expozicích je způsoben především nižším objemem investičního portfolia, které odráží splatnost v tradičním životním pojištění (riziko úrokového rizika, koncentrační riziko) nebo změnu rizikového profilu (měnové riziko, riziko volatility úrokových sazeb).

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

Na základě této metodiky lze solventnost kapitálový požadavek pocházející z tržních rizik rozdělit způsobem uvedeným v následující tabulce, grafech a kapitole E.

Typ rizika	Hodnota 2017	Hodnota 2016
Úrokové riziko	203 892	256 237
Akciové riziko	709 567	597 267
Nemovitostní riziko	251 126	249 815
Riziko kreditního spreadu	548 060	636 731
Měnové riziko	213 589	265 597
Riziko koncentrace	43 498	57 354



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

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

C.2.2. ŘÍZENÍ A SNIŽOVÁNÍ RIZIK

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

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

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

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

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

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

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

Roční návrh SAA:

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

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

Vedle limitů rozsahu rizika nastavených pro solventnostní pozici Společnosti v Rámci rizikového apetitu je proces sledování rizik Společnosti aktuálně integrován i lokálním přijetím skupinových prováděcích pokynů pro oblast rizik (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 CSS), nebo prostřednictvím cizoměnových operací REPO (používaných od roku 2016). Takto zavedený proces zaručuje vysokou efektivitu zajišťování.

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

Úrokové riziko

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

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

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

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

C.3. KREDITNÍ RIZIKO

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

C.3.1. MÍRA VYSTAVENÍ RIZIKŮM A POSOUZENÍ RIZIK

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

Alokace aktiv ve vztahu ke kreditnímu riziku

Druh rizika	Tržní hodnota 2017	Tržní hodnota 2016
Riziko selhání protistrany	4 991 275	2 959 480

Riziko selhání protistrany se oproti roku 2016 výrazně zvýšilo především v důsledku rozsáhlého využití Repo a Reverzních Repo operací.

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

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

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

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

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

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

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

C.3.2. ŘÍZENÍ A SNIŽOVÁNÍ RIZIK

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

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

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

Nad rámec výše popsaného je proces sledování rizik Společnosti aktuálně zajištěn i lokálním přijetím skupinových prováděcích pokynů pro oblast rizik (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 dodatkové úhrady 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 popsáným v zátěžových scénářích.

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

Metriky likvidity vykazují stabilní pozici z hlediska likvidity bez významných odchylek.

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

C.4.2. ŘÍZENÍ A SNIŽOVÁNÍ RIZIK

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

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

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

C.4.3. OČEKÁVANÝ ZISK ZAHRNUTÝ V BUDOCÍM POJISTNÉM

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

Částka EPIFP předepsaná Společností byla vypočítána podle čl. 260 odst. 2 Aktu v přenesené pravomoci. Níže uvedená tabulka uvádí vývoj pro životní i neživotní pojištění.

Očekávaný zisk zahrnutý v budoucím pojistném před očištěním o zajištění

	Očekávaný zisk zahrnutý v budoucím pojistném		
	31. 12. 2017	31. 12. 2016	delta %
Očekávaný zisk zahrnutý v budoucím pojistném – životní pojištění	4 115 919	3 746 739	10%
Očekávaný zisk zahrnutý v budoucím pojistném – neživotní pojištění	353 721	282 798	25%
Očekávaný zisk zahrnutý v budoucím pojistném – celkem	4 469 640	4 029 537	11%

Růst v segmentu životního pojištění je způsoben především vyšší ziskovostí

- připojištění k životnímu pojištění (nižší předpoklad o škodném poměru)
- pojištění s technickým úrokem (vyšší struktura úrokových měr)

Růst v segmentu neživotního pojištění je zapříčiněn převážně metodologickou změnou v souvislosti s alokací pořizovacích nákladů, kdy provizní náklady byly nově rozděleny na přímé, nepřímé a ostatní ziskatelské náklady. Pouze přímé ziskatelské náklady mohou být považovány za přiřaditelné k pojistnému.

C.5. OPERAČNÍ RIZIKO

C.5.1. MÍRA VYSTAVENÍ RIZIKŮM A POSOUZENÍ RIZIK

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

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

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

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

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

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

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

HLAVNÍ RIZIKA SPOLEČNOSTI

Stejně jako pro celé odvětví je i pro Společnost jedním z hlavních operačních rizik zavádění všech požadavků stanovených novými právními předpisy, které v roce 2018 vstupují v platnost. Společnost proto pečlivě sleduje nové požadavky v oblasti ochrany klientů a jejich osobních údajů a podniká nezbytné kroky za účelem zajištění plného souladu s regulatorními požadavky i bezpečnostními standardy. Společnost si je také plně vědoma významu rizika kybernetického útoku, jehož význam roste napříč celým odvětvím. Dále si je vědoma také rizika klientských podvodů, avšak díky rozvinutému a strukturovanému systému odhalování podvodů se Společnosti toto riziko daří účinně snižovat.

C.5.2. ŘÍZENÍ A SNIŽOVÁNÍ RIZIK

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

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

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

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

C.6. JINÁ PODSTATNÁ RIZIKA

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

- Reputační riziko odkazuje na potenciální ztráty plynoucí z poškození nebo negativního vnímání pověsti Společnosti jejími klienty, protistranami a orgány dohledu. Procesy zavedené za účelem řízení tohoto rizika jsou: komunikace a sledování médií, společenská odpovědnost, vztahy s klienty a řízení prodeje pojištění.
- Nově vznikající rizika vyplývající z nových trendů či rizik, jež jsou obtížně 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.

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 nedošlo v této oblasti k žádným významným změnám.

C.7. DALŠÍ INFORMACE

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

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

Dopady citlivostí jsou uvedeny v kapitole E.

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

D. Oceňování pro účely solventnosti

D.1. AKTIVA

D.1.1. OBECNÝ RÁMEC OCEŇOVÁNÍ

Během posledního vykazovaného období nedošlo v této oblasti 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 také na několik základních předpokladů, které se rovněž použijí:

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

Metoda oceňování reálnou hodnotou

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

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

Vstupy na úrovni 1

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

Kótovaným finančním nástrojem se rozumí finanční nástroj obchodovaný na regulovaném trhu nebo v rámci mnohostranného systému obchodování. Při posuzování, zda je trh aktivní, či nikoli, společnosti pečlivě ověří, zda kótovaná cena skutečně odpovídá reálné hodnotě, přičemž trh se nepovažuje za aktivní, pokud cena zůstává po dlouhou dobu stejná, nebo pokud má společnost informace o tom, že nastala významná událost, ale cena se odpovídajícím způsobem nezměnila.

Vstupy na úrovni 2

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

Patří mezi ně:

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

Vstupy na úrovni 3

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

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

Metody oceňování

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

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

D.1.2. SPECIFIKA NAŘÍZENÍ SOLVENTNOST II

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

Tyto výjimky se týkají zejména:

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

GOODWILL A NEHMOTNÁ AKTIVA

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

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

MAJETKOVÉ ÚČASTI (PŘÍPADNĚ PROPOJENÉ PODNIKY)

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

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

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

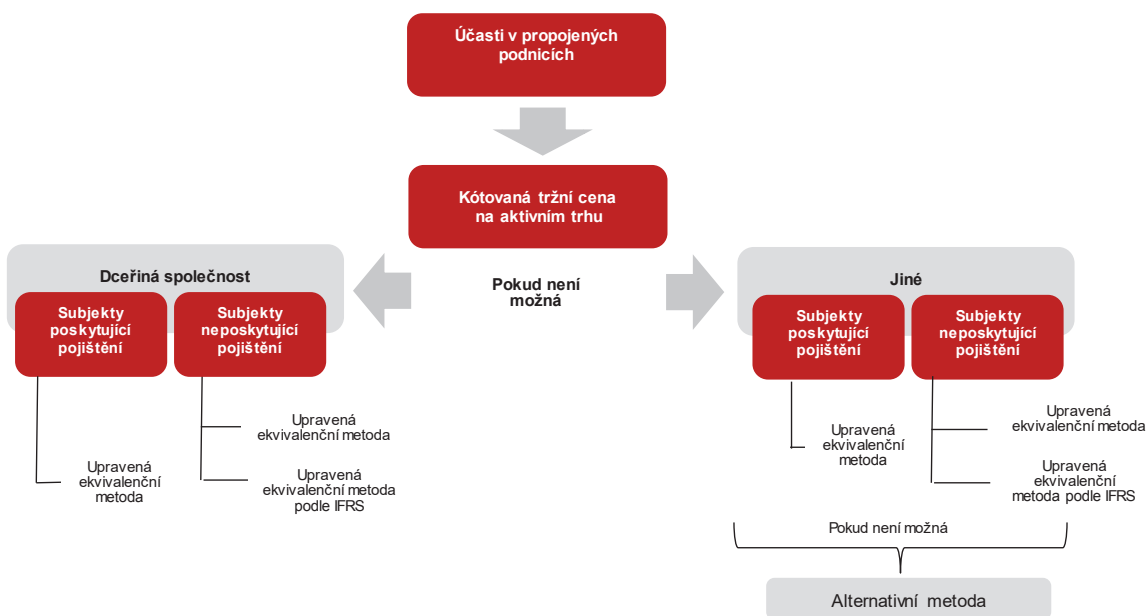
Oceňování

Pro identifikaci majetkových účastí se použijí pojmy ovládnutí a podstatný vliv podle IFRS, a účasti tudíž nejsou omezeny na akciové nástroje. Na rozvahu podle předpisů Solventnost II se však nepoužijí zásady ocenění 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 pro účely předpisů Solventnost:

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

Na obrázku níže je zobrazena struktura této hierarchie.



ODLOŽENÉ DANĚ

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

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

Oceňování

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

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

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

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

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

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

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

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

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

	Odložená daňová pohledávka		Odložený daňový závazek	
	2017	2016	2017	2016
Časově rozlišené pořizovací náklady	44 734	42 812	0	0
Rezervy na pojištění a částka postoupená zajišťovněm z rezerv na pojištění	0	0	971 874	750 441
Jiné	72 836	38 831	19 089	27 810
Celkem	117 570	81 643	990 963	778 251

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

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

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

Kategorie	Život	Neživot
Méně než jeden rok	81 486	169 238
1-5 let	156 776	96 070
5-10 let	72 197	36 418
Více než 10 let	296 021	63 668
Celkem	606 480	365 394

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

FINANČNÍ A OPERATIVNÍ LEASING

Společnost nemá žádné materiální leasingové smlouvy.

D.1.3. ODCHYLKY OD IFRS

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

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

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

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

ROZVAHA

Meziroční porovnání Solvency II hodnot

Aktiva	2017	2016
Odložené pořizovací náklady	0	0
Nehmotný majetek	0	0
Odložená daňová pohledávka	0	0
Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití	65 990	60 035
Investice (jiné než UL aktiva)	19 920 634	16 889 628
Nemovitosti jiné než pro vlastní využití	517 933	525 043
Účasti v dceřiných, společných a přidružených podnicích	485 568	485 234
Akcie	299 654	322 990
Dluhopisy	17 643 784	14 343 695
Státní dluhopisy	6 811 249	6 725 838
Korporátní	10 729 385	6 189 621
Strukturované dluhopisy	103 150	1 428 236
Investice v investičních fondech	929 520	864 219
Kladná reálná hodnota derivátů	44 175	8 420
Vklady jiné než ekvivalenty hotovosti	0	340 027
Aktiva držaná u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu (UL aktiva)	6 680 413	6 008 857
Úvěry a hypotéky	1 679	3 244
Půjčky pojistníkům	1 679	3 244
Částky vymahatelné ze zajištění	1 577 273	1 514 292
Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli	227 976	308 093
Pohledávky ze zajištění	0	703 096
Pohledávky z obchodního styku	495 047	450 077
Peníze a ekvivalenty v hotovosti	468 285	189 259
Ostatní aktiva	953 853	11 169
Aktiva celkem	30 391 150	26 137 750

Meziroční pohyb na investicích (jiných než UL aktiva) je způsoben investicemi, které reflektují vývoj tržních podmínek a investiční strategii. Výjimku tvoří změny v účastech v dceřiných, společných a přidružených podnicích (viz kapitola A.1). Významný meziroční nárůst tvoří reverzní repo operace (v kategorii korporátní dluhopisy), které byly také použity na krytí cizoměnového rizika.

Od roku 2017 se pohledávky před splatností reportují v kategorii Ostatní aktiva v souladu s novelizovaným nařízením EIOPA. V roce 2016 byly tyto reportovány v kategorii Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli a pohledávky ze zajištění.

Rekonciliace Solvency II hodnot na statutární finanční výkazy

Aktiva	Solvency II hodnota	Účetní hodnota	Poznámka	Hodnota dle finančních výkazů	Mapování
Odložené pořizovací náklady	0	235 444	Odložené pořizovací náklady jsou oceněny nulou v SII	237 422	
Nehmotný majetek	0	220 677	Nehmotný majetek je oceněn nulou v SII	220 677	
Odložená daňová pohledávka	0	47 123	Vliv rozdílné metody ocenění a dopad netování v SII	0	
Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití	65 990	65 813		50 950	Ostatní hmotný majetek je ve finančních výkazech vykázán v rámci ostatních aktiv
Investice (jiné než UL aktiva)	19 920 634	19 826 384		13 214 321	
Nemovitosti jiné než pro vlastní využití	517 933	475 640	Investiční nemovitosti jsou oceněny reálnou hodnotou v SII	475 640	
Účasti v dceřiných, společných a přidružených podnicích	485 568	437 391	Účasti jsou oceněné reálnou hodnotou v SII	437 391	
Akcie	299 654	295 874		295 874	
Dluhopisy	17 643 784	17 643 784		11 054 659	
<i>Státní dluhopisy</i>	6 811 249	6 811 249		6 811 249	
<i>Korporátní</i>	10 729 385	10 729 385		4 140 260	Dluhopisy jsou ve finančních výkazech v kategoriích: Realizovatelné cenné papíry, FVTPL instrumenty, Ostatní zápůjčky a úvěry
<i>Strukturované dluhopisy</i>	103 150	103 150		103 150	Repo operace jsou ve finančních výkazech jako Ostatní zápůjčky a úvěry
Investice v investičních fondech	929 520	929 520		929 520	Kladná a záporná hodnota derivátů je vykázána netto ve finančních výkazech
Kladná reálná hodnota derivátů	44 175	44 175		21 237	Převís závazků nad aktivy pro smlouvy, kde riziko nese pojistník je ve finančních výkazech kryto ostatními investicemi
Aktiva držena u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu (UL aktiva)	6 680 413	6 680 413		6 700 444	Převís závazků nad aktivy pro smlouvy, kde riziko nese pojistník je ve finančních výkazech kryto ostatními investicemi

Aktiva	Solvency II hodnota	Účetní hodnota	Poznámka	Hodnota dle finančních výkazů	Mapování
Úvěry a hypotéky	1 679	1 679		6 590 804	Repo operace jsou ve finančních výkazech jako Úvěry a zápůjčky
Půjčky pojistníkům	1 679	1 679		1 679	
Částky vymahatelné ze zajištění	1 577 273	3 882 086	Vliv rozdílné metody ocenění	0	Částky vymahatelné ze zajištění snižují technické rezervy ve finančních výkazech
Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli	227 976	227 976		374 226	Položky dohromady jsou ve finančních výkazech vykazány jako Pohledávky
Pohledávky ze zajištění	0	0		682 571	Od roku 2017 se pohledávky před splatností reportují v kategorii Ostatní aktiva v souladu s novelizovaným nařízením EIOPA. V roce 2016 byly tyto reportovány v kategorii Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli a pohledávky ze zajištění.
Pohledávky z obchodního styku	495 047	495 047		608 072	
Peníze a ekvivalenty v hotovosti	468 285	468 285		468 285	Ostatní hmotný majetek je ve finančních výkazech vykázán v rámci ostatních aktiv
Ostatní aktiva	953 853	954 187		45 290	Od roku 2017 se pohledávky před splatností reportují v kategorii Ostatní aktiva v souladu s novelizovaným nařízením EIOPA. V roce 2016 byly tyto reportovány v kategorii Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli a pohledávky ze zajištění.
Aktiva celkem	30 391 150	33 105 114		29 193 062	

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 2017 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 úrazových a nemocenských pojištění. To znamená, že ve výpočtu technických rezerv životního pojištění nejsou na tomto segmentu v projekcích zahrnuty žádné budoucí peněžní toky.

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

	2017	2016
Nejlepší odhad závazků bez zohlednění zajištění	8 000 408	8 674 108
Částky vymahatelné ze zajištěných smluv (před CDA)	-130 691	-151 585
Úprava daná selháním protistrany (CDA)	9 032	12 182
Nejlepší odhad závazků po zohlednění zajištění	7 878 749	8 534 706
Riziková přírážka	713 663	587 978
Technické rezervy po zohlednění zajištění - regulatorní pohled	8 592 413	9 122 684

***kladné znaménko predstavuje záväzok

Hlavní důvody pohybu technických rezerv během roku 2017 byly:

- Změna v nejlepším odhadu operačních předpokladů: nižší předpoklad stornovosti (-349 mil. Kč), nižší předpoklad o škodném poměru (-240 mil. Kč), vyšší jednotkové náklady (+77 mil. Kč)
- Změna budoucích ekonomických předpokladů: -139 mil. Kč způsobená růstem v časové struktuře úrokových měr.

Nejlepší odhad závazků odpovídá průměrné současné hodnotě očekávaných budoucích peněžních toků generovaných z pojistných smluv zahrnutých v pojistném kmene společnosti, a zahrnuje tak jak pravděpodobnostní posouzení jejich vzniku, tak odpovídající posouzení časové hodnoty peněz, získané na základě bezrizikových úrokových měr k 31. 12. 2017, zjištěných na trhu a oficiálně oznámených orgánem EIOPA. Tato křivka (odvozená v případě hlavních trhů z mezibankovních swapových sazeb) zahrnuje jak úpravu, v jejímž důsledku má být zohledněno zbytkové riziko selhání těchto nástrojů (takzvaná „úprava kreditního rizika – credit risk adjustment“, která je v případě české koruny -10 bps.), tak úpravu, v jejímž důsledku má být zohledněn přebytečný výnos dosažený bezrizikovým způsobem za použití aktiv určených ke krytí pojistných závazků (takzvaný „koeficient volatility – volatility adjustment“, který je v případě české koruny + 4 bps).

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

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

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

Pouze 1,63 % 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 122 milionů. Kč. Částky vymahatelné ze zajištěných smluv byly hodnoceny pomocí vhodných projekcí peněžních toků očekávaných ze zajištěných smluv a byly upraveny o riziko dané selháním protistrany, aby bylo zohledněno riziko selhání zajištětele.

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

Kapitálový požadavek, podle něhož musí být kryto nezajištěné riziko, byl stanoven za použití standardního vzorce. Sazba použitá ke stanovení nákladů kapitálu je 6 % ročně. Náklady kapitálu na každý projekční rok byly diskontovány k datu ocenění za použití struktury úrokových měr a bez použití koeficientu volatility. V souladu s nařízením se riziková přírážka vypočítá bez zohlednění zajištění. Budoucí projekce kapitálového požadavku, podle něhož musí být kryta nezajištěná rizika a jejich přiřazení jednotlivým druhům pojištění byly provedeny pomocí vhodných rizikových faktorů použitých na kapitál potřebný pro každé jednotlivé riziko, které bylo zohledněno při výpočtu rizikové přírážky.

Ke dni 31. prosince 2017 činila riziková přírážka spojená s pojistnými smlouvami životního pojištění Generali Pojišťovny 714 milionů Kč.

K 31. prosinci 2017 činila hodnota technických rezerv životního pojištění Generali Pojišťovny podle nařízení Solventnost II, vypočítána jako součet nejlepšího odhadu závazků bez zohlednění zajištění a rizikové přírážky, celkem 8,59 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 krytí některých rizik
 - tradiční části „hybridních“ produktů,
- pojištění s plněním vázaným na hodnotu investičního fondu (Unit-Linked) – smlouvy bez opcí a garancí
 - čisté UL produkty
 - UL část oddělená z „hybridních“ produktů,
- ostatní smlouvy bez opcí a záruk
 - čisté rizikové produkty
 - veškeré doplňkové rizikové připojištění,
- renty vyplývající ze závazků ze smluv neživotního pojištění
 - renty vyplývající ze smluv o pojištění odpovědnosti z provozu vozidla (pouze v případě RBNS).

Technické rezervy životního pojištění podle druhů pojištění

Technické rezervy – regulační pohled			
	2017	2016	% váha
Celkem	8,592,413	9,122,684	100.0%
Životní pojištění	8,592,413	9,122,684	100.0%
Zdravotní pojištění	-	-	0.0%

*** kladné položky představují závazek

	2017	2016	% váha
Celkem	8,592,413	9,122,684	100,0%
Pojištění s podílem na zisku	3,570,483	4,380,782	41,6%
UL – smlouvy bez opcí a záruk	5,084,974	4,480,966	59,2%
UL – smlouvy s opcemi a zárukami	-	-	0,0%
Ostatní – smlouvy bez opcí a záruk	(292,233)	(8,509)	-3,4%
Ostatní – smlouvy s opcemi a zárukami	-	-	0,0%
Renty vyplývající ze závazků ze smluv o neživotním pojištění	229,189	269,445	2,7%
Přijaté zajištění s podílem na zisku	-	-	0,0%
Přijaté zajištění – pojistné smlouvy s plněním vázaným na hodnotu investičního fondu	-	-	0,0%
Přijaté zajištění – ostatní pojistné smlouvy	-	-	0,0%
Přijaté zajištění renty vyplývající ze závazků ze smluv o neživotním pojištění	-	-	0,0%
Zdravotní pojištění SLT – s opcemi a zárukami	-	-	0,0%
Zdravotní pojištění SLT – bez opcí a záruk	-	-	0,0%
Zdravotní pojištění SLT – renty vyplývající ze závazků ze smluv o neživotním pojištění	-	-	0,0%
Zdravotní pojištění SLT – přijato	-	-	0,0%

*** kladné položky představují závazek

Technické rezervy životního pojištění podle předpisů Solventnost II po zohlednění zajištění tvoří zejména UL smlouvy bez opcí a záruk, které obsahují především čistě UL produkty a UL část oddělenou od hybridních produktů.

V tabulce níže jsou srovnány technické rezervy životního pojištění vykázané v účetní závěrce s technickými rezervami podle nařízení Solventnost II ke konci roku 2017.

	IFRS	Solvency II	Delta
Hrubé rezervy/hrubý nejlepší odhad závazků	12,238,294	8,000,408	4,237,886
Postoupené rezervy/částky vymahatelné ze zajištěných smluv po úpravě dané selháním protistrany	212,489	(121,659)	334,148
Riziková přírážka		713,663	(713,663)
Čisté rezervy/čisté technické rezervy	12,450,783	8,592,413	3,858,371

*** kladné položky představují závazek

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

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

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

Solventnost II zahrnuje nejlepší odhad současné hodnoty nákladů, které společnosti vzniknou za účelem splnění veškerých smluvních povinností;

- smluvní opce: výpočet zákonných rezerv zpravidla nezohledňuje pravděpodobnost uplatnění smluvních opcí pojištěnými osobami jako odbytné nebo neuhrazení pojistného; naproti tomu podle nařízení Solventnost II jsou tyto složky zohledněny.
- Provozní předpoklady: rezervy vykázané v účetní závěrce jsou obecně oceněny pomocí konzervativních provozních předpokladů (resp. prvního řádu) a technické rezervy podle nařízení Solventnost II jsou oceněny pomocí předpokladů nejlepšího odhadu (resp. druhého řádu).
- Ekonomické předpoklady: technické rezervy podle nařízení Solventnost II jsou oceněny pomocí současného ekonomického rámce jak z hlediska křivky úrokové míry, tak z hlediska tržních hodnot aktiv kryjících rezervy. V praxi to má dopad na:
 - projektované ekonomické výnosy a tudíž na budoucí bonusy pojistníka zahrnuté v budoucích peněžních tocích,
 - úrokové míry použité pro diskontování.
- Naproti tomu rezervy na peněžní toky podle účetní závěrky zpravidla nezohledňují budoucí bonusy pojistníků a jsou diskontovány za použití technických úrokových měr stanovených ke dni účinnosti příslušné smlouvy.
- Úprava daná selháním protistrany: na rozdíl od zákonného ocenění je výše částek vymahatelných ze zajistných 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.

ZDROJE NEJISTOTY

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

Parametry upisování mají na pojistný kmen Generali pojišťovny pouze nepatrný dopad. Nejdůležitějším provozními faktory jsou rizika storen a nákladů, které ovlivňují celý pojistný kmen. Odchylka 10 % v předpokladech stornovosti mění nejlepší odhad závazku zhruba o 3.9 %. Odchylka 10 % v předpokladu nákladovosti mění nejlepší odhad závazku zhruba o 1.3 %. Ostatní předpoklady mají na technické rezervy relativně malý dopad z důvodu použití smluvních hranic na doplňkové rizikové úrazové a nemocenské připojištění. Bez použití smluvní hranice by předpoklady o stornech a předpoklady nemocnosti měly na technické rezervy podstatný dopad.

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

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

Ocenění nejlepšího odhadu závazků bylo provedeno za použití koeficientu volatility (podle článku 77d směrnice 2014/51/EU), který pro českou měnu poskytl orgán EIOPA a ke konci roku 2017 činil 4 bps. Změna koeficientu volatility na nulovou hodnotu odpovídá zvýšení technických rezerv Generali Pojišťovny o 4.4 miliony Kč.

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

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

D.2.2. TECHNICKÉ REZERVY NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

PŘEHLED TECHNICKÝCH REZERV NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

Technické rezervy (TP) neživotního pojištění se týkají

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

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

TP = BEL + RM

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

Rezerva na nevyřízené pojistné události

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

- Nejlepší odhad závazků nemodelovaného a částečně modelovaného pojištění (druh pojištění nebo část druhu pojištění, která z různých důvodů, jako například nedostatek přiměřených, vhodných a úplných údajů, nebo proto, že oblast zahrnutá do daného pojištění není homogenní, nebyla analyzována pomocí pojistně-matematických metod) byl oceněn účetní hodnotou. Nemodelované a částečně modelované pojištění celkově představuje zhruba 5 % rezerv podle IFRS a je tvořeno především rezervou na prémie a slevy a rezervami z aktivního zajištění.
- Nejlepší odhad závazků modelovaného pojištění (pojištění, které bylo díky dostupnosti přiměřených, vhodných a úplných údajů podrobně analyzováno pomocí pojistně-matematických metod) byl posouzen prostřednictvím těchto tří kroků:

Pojistné události a seskupení

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

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

Náklady

Rezerva na náklady na vyřízení pojistných událostí (LAE) se sestává z 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 (nepřičítané náklady na vyřizování pojistných událostí (ULAE)). Výdaje ULAE se týkají celého balíčku služeb, který pojišťovna poskytuje, a nejsou automaticky spojovány s konkrétní pojistnou událostí. Pro odvození celkové rezervy na LAE se používá zjednodušený přístup; tato rezerva se považuje za poměrnou k nediskontovanému nejlepšímu odhadu závazků (UBEL) vyplývajících z daného druhu pojištění (tj. rezerva na LAE = $R \cdot \text{UBEL}$), kde koeficient R je odhadován na základě předchozí zkušenosti.

Inflace

Historické údaje o vyplacených a nevyřízených pojistných událostech zahrnují dopady zjištěné inflace, a to v obou jejích složkách – vnější i vnitřní. Inflační prostředí v České republice je považováno za dostatečně stabilní, aby bylo možné UBEL získat projekci z historických údajů, čímž je zaručeno zohlednění projekce inflace do budoucna.

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 u vyplacených pojistných událostí (nebo modely založené na vývojových faktorech – DFM) jsou zobecněním metody Chain-Ladder, která vychází z analýzy souhrnných plateb za uplynulé roky. Tato kategorie metod vychází z předpokladu, že proces likvidace pojistných událostí je v rámci počátečních období stabilní.
- Metody Link Ratio u nastalých pojistných událostí prakticky fungují jako předchozí metody, avšak vychází z vývoje nastalých pojistných událostí, tj. součtu souhrnných uhrazených a neuhrazených částek.
- Metody Bornhuetter-Fergusson u vyplacených nebo nastalých pojistných událostí kombinují projektovanou výslednou hodnotu (získanou například metodou vývojových faktorů) s a priori alternativní hodnotou za použití metody vážené kredibility.

- Metody Cape Cod u vyplacených nebo nastalých pojistných událostí stejně jako metoda Bornhuetter-Fergusson obecně kombinují již vzniklé pojistné události s očekávanými událostmi, které budou uhrazeny nebo vykázány s prodlením, na základě předpokladů odvozených z poměru vzniklých pojistných událostí.
- Metoda četnosti/průměrné závažnosti kombinuje projekce očekávaného počtu pojistných událostí a očekávané průměrné výše pojistných událostí, kde výsledný objem pojistných událostí je násobkem těchto dvou položek.
- Metody inkrementálního škodního poměru u vyplacených nebo nastalých pojistných událostí, známé rovněž jako aditivní metody, očekávají stabilní vývoj škodního poměru napříč roky vzniku.

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

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

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

Ocenění rezerv – zohlednění zajištění

Obecně jsou méně rizikové pojistné kmeny kryté 40 % kvótovým zajištěním a rizikovější pojistné kmeny jsou kryté 70 % kvótovým zajištěním. Kromě toho jsou druhy pojištění, které jsou vystavené riziku jediné pojistné události velkého rozsahu, například pojištění odpovědnosti z provozu vozidla (MTPL) nebo pojistné kmeny s velkým rizikem v oblasti pojištění majetku a odpovědnosti, kryty smlouvami o zajištění škodního nadměru (neproporcionální zajištění – individuální škodní nadměrek). Pojištění majetku a havarijní pojištění jsou kryty zajištěním škodního nadměru pro katastrofická rizika (CAT XL – agregovaný škodní nadměrek) s cílem chránit Společnost před významnými ztrátami způsobenými přírodními událostmi. Podíl zajistitele na rezervách na pojistné události podle IFRS reprezentuje především kvótové zajištění, tudíž pro hodnocení UBEL na vlastní vrub se použije přípustné zjednodušení. U každé homogenní skupiny rizik se UBEL vypočítá bez zohlednění zajištění za použití níže uvedeného zjednodušeného přístupu:

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

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

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

Rezerva na pojistné

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

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

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

- přírůstky peněžních prostředků vzniklé na základě budoucího pojistného,
- úbytky peněžních prostředků vzniklé na základě budoucích pojistných událostí,
- úbytky peněžních prostředků vzniklé na základě přímo přiřaditelných a nepřímých přiřaditelných 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 (zajistitele).

Diskontování

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

Riziková přírážka

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

Reálná hodnota rezerv - porovnání s předchozím rokem

(tis. Kč)	Rezervy na nevyřízené pojistné události			Rezervy na pojistné		
	31.12.2017	31.12.2016	delta %	31.12.2017	31.12.2016	delta %
Hrubá rezerva podle IFRS	6 351 390	6 003 483	5,8%	1 698 015	1 564 431	8,5%
Nejlepší odhad závazků před očištěním o zajištění	3 197 000	3 037 229	5,3%	738 539	720 976	2,4%
Částky očekávané ze zajištěných smluv (po úpravě dané selháním protistrany)	-1 391 025	-1 299 805	7,0%	-64 590	-75 084	-14,0%
Nejlepší odhad závazků po očištění o zajištění	1 805 975	1 737 424	3,9%	673 949	645 892	4,3%
Riziková přírážka	154 729	194 425	-20,4%	63 418	60 077	5,6%
Technické rezervy po očištění od zajištění	1 960 704	1 931 849	1,5%	737 367	705 969	4,4%

IFRS rezervy meziročně vzrostly v důsledku nárůstu objemu poskytovaného pojištění. Relativní nárůst hrubého nejlepšího odhadu závazků na nevyřízené pojistné události odpovídá nárůstu IFRS rezerv. Toto je dáno kombinací mírného snížení opatrnosti v IFRS rezervách a naopak vyššího efektu diskontování, který plyne z posunu křivky bezrizikové úrokové míry směrem vzhůru. Objem rezerv rostl více v pojistných odvětvích, která jsou krytá vyššími zajištěnými kvótami, proto je nárůst cedované části závazků na nevyřízené události větší než nárůst čistých závazků. K poklesu rizikové přírážky došlo z důvodu umožněného zohlednění rizika selhání na základě solventnostního poměru u zajišťitelů, kteří nemají oficiální externí rating. Toto je i případ majoritního zajišťitele Generali Pojišťovny, společnosti GP Reinsurance EAD. Relativní nárůst technických rezerv na pojistné po očištění o zajištění je nižší než nárůst IFRS rezerv na pojistné, což je také převážně způsobeno větším efektem diskontování plynoucím z nárůstu křivky úrokové míry.

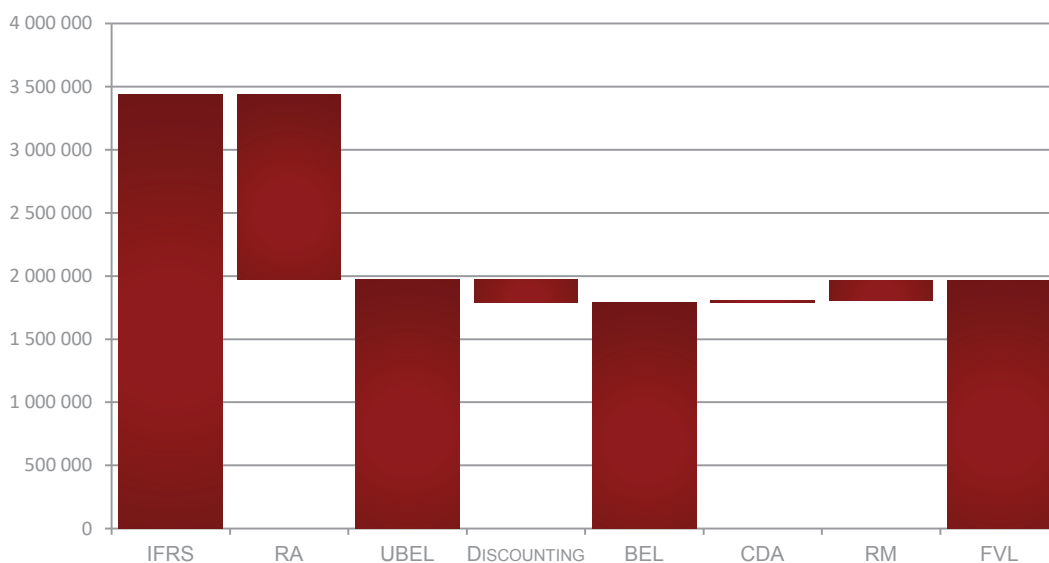
Reálná hodnota rezerv na nevyřízené pojistné události po zohlednění zajištění - po segmentech - 2017

Druh pojištění	Rezervy podle IFRS po zohlednění zajištění	Nejlepší odhad závazků po zohlednění CDA	Riziková přírážka	Technické rezervy po zohlednění zajištění
CELKEM	3 437 713	1 805 975	154 729	1 960 704
Přímí pojištění	3 180 388	1 563 996	146 741	1 710 737
Neživotní – pojištění vozidel	2 028 683	966 521	55 350	1 021 871
Neživotní – ostatní pojištění	1 086 409	559 852	90 428	650 280
Úrazové a zdravotní pojištění	65 296	37 623	963	38 586
Aktivní proporcionalní zajištění	257 325	241 980	7 988	249 967
Neživotní – pojištění vozidel	2 124	1 884	78	1 962
Neživotní – ostatní pojištění	255 201	240 096	7 909	248 005
Úrazové a zdravotní pojištění	0	0	0	0
Aktivní neproporcionalní zajištění	0	0	0	0

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

(tis. Kč)	IFRS	Opatrnost rezerv	Nedisk. nejlepší odhad	Efekt diskontu	Nejlepší odhad - současná hodnota	očekávaný dopad CDA	Riziková přírážka	Reálná hodnota
Celkem NŽP	3 437 713	1 464 394	1 973 319	183 116	1 790 203	15 772	154 729	1 960 704

Přecenění rezerv na pojistné události po zohlednění zajištění



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

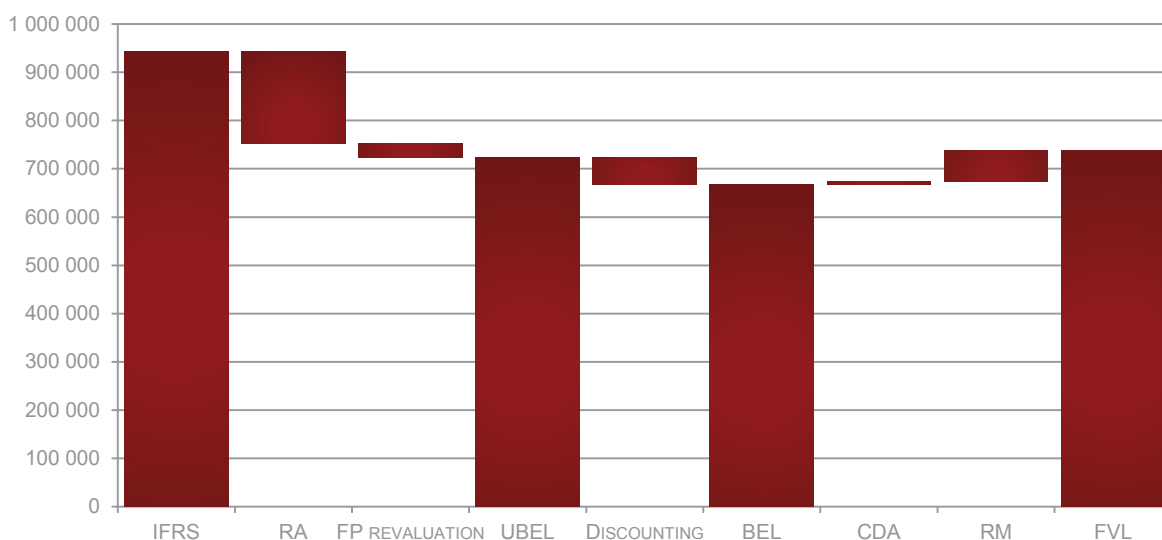
Reálná hodnota rezerv na pojistné po zohlednění zajištění - po segmentech – 2017

Druh pojištění	Rezervy podle IFRS po zohlednění zajištění	Nejlepší odhad závazků po zohlednění CDA	Riziková přírážka	Technické rezervy po zohlednění zajištění
CELKEM	942 095	673 949	63 418	737 367
Přímí pojištění	932 333	670 600	62 379	732 978
Neživotní – pojištění vozidel	632 856	513 923	26 714	540 638
Neživotní – ostatní pojištění	288 202	156 240	35 359	191 599
Úrazové a zdravotní pojištění	11 276	436	306	742
Aktivní proporcionalní zajištění	9 762	3 350	1 039	4 389
Neživotní – pojištění vozidel	163	114	3	117
Neživotní – ostatní pojištění	9 599	3 236	1 036	4 272
Úrazové a zdravotní pojištění	0	0	0	0
Aktivní neproporcionalní zajištění	0	0	0	0

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

(tis. Kč)	IFRS	Opatrnost rezerv	Přecenění budoucích splátek	Nedisk. nejlepší odhad	Efekt diskontu	Nejlepší odhad - současná hodnota	očekávaný dopad CDA	Riziková přírážka	Reálná hodnota
Celkem NŽP	942 095	189 800	-28 032	724 264	55 952	668 312	5 638	63 418	737 367

Přecenění rezerv na pojistné po zohlednění zajištění



Oproti minulému roku došlo pouze k mírné změně alokace ziskatelských nákladů mezi nové a stávající pojistné smlouvy.

SROVNÁNÍ TECHNICKÝCH REZERV NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ S REZERVAMI PODLE SOLVENTNOSTI II

Obdobné pojistně-matematické metody jsou použity jak pro stanovení rezervy IBNR podle IFRS tak i pro UBEL. Parametry použité pro výpočet podle IFRS však vykazují přiměřenou obezřetnost. Rezervy na nevyřízené pojistné události podle IFRS jsou vyšší než UBEL, aby pokryly nejen očekávanou střední hodnotu nezlikvidovaných pojistných událostí, ale také případné nepříznivé odchylky při vývoji během likvidace pojistných událostí. Tyto odchylky mohou být způsobeny vyšším počtem pojistných událostí nahlášených s prodlením, vyšší než průměrnou závažností nebo nepříznivým vývojem již nahlášených pojistných událostí v daném kalendářním roce. Rezervy podle IFRS vyžadují, aby byla z důvodu náhodných změn ve vývoji pojistných událostí zachována přírážka neurčitosti. Tato přírážka tedy představuje rozdíl mezi UBEL a rezervami podle IFRS. Velikost této přírážky je sledována a řízena, aby bylo dosaženo přiměřené opatrnosti s ohledem na rizikový apetit společnosti. IFRS rezervy jsou v současnosti nastaveny na úrovni, která dovoluje pokrýt i nejvíce nepříznivý vývoj škod očekávaný jednou za více než 20 let.

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

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 vykazují druhy pojištění s dlouhotrvajícím likvidačním procesem, například pojištění odpovědnosti (TPL) a pojištění odpovědnosti z provozu vozidla (MTPL).

Druhým zdrojem nejistoty jsou vnější faktory, například inflace pojistných plnění, úrokové míry a změny právních předpisů. Tyto faktory Společnost neovlivňuje, jejich dopad však může být omezen průběžným sledováním trhu a právního prostředí a včasnou identifikací případných změn či dokonce jejich předvídáním. Společnost provádí analýzu citlivosti na vnější faktory. V důsledku nárůstu faktoru inflace o jedno procento by UBEL vzrostl o 4,9 %. V důsledku snížení bezrizikové míry o 0,5 procentního bodu by BEL vzrostl o 2 %.

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

Společnost snižuje riziko kolísání pomocí diverzifikace a zajištění. Nabízení pojistného kmene velkého rozsahu s různými pojistnými produkty snižuje relativní dopad nepříznivého vývoje vyvolaného zvýšenou likvidací u jednotlivých druhů pojištění. Řádně zvolená struktura zajištění, včetně kvótového zajištění a smluv o zajištění škodního nadměru, napomáhá omezení absolutního dopadu případné nepříznivého vývoje škod. Současné nastavení zajištění programu snižuje riziko rezerv o více než 51%.

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

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

Doba likvidace	Úroková míra bez zohlednění VA	Koeficient volatility (VA)	Úroková míra se zohledněním VA	Doba likvidace	Úroková míra bez zohlednění VA	Koeficient volatility (VA)	Úroková míra se zohledněním VA
1	1,0%	0,0%	1,0%	11	1,8%	0,0%	1,8%
2	1,2%	0,0%	1,3%	12	1,8%	0,0%	1,9%
3	1,4%	0,0%	1,4%	13	1,9%	0,0%	1,9%
4	1,5%	0,0%	1,5%	14	1,9%	0,0%	2,0%
5	1,5%	0,0%	1,6%	15	1,9%	0,0%	2,0%
6	1,6%	0,0%	1,6%	16	2,0%	0,0%	2,0%
7	1,6%	0,0%	1,7%	17	2,0%	0,0%	2,1%
8	1,7%	0,0%	1,7%	18	2,1%	0,0%	2,1%
9	1,7%	0,0%	1,8%	19	2,2%	0,0%	2,2%
10	1,8%	0,0%	1,8%	20	2,2%	0,0%	2,2%

Doba likvidace	Úroková míra bez zohlednění VA	Koeficient volatility (VA)	Úroková míra se zohledněním VA	Doba likvidace	Úroková míra bez zohlednění VA	Koeficient volatility (VA)	Úroková míra se zohledněním VA
21	2,3%	0,0%	2,3%	31	2,7%	0,0%	2,8%
22	2,3%	0,0%	2,4%	32	2,8%	0,0%	2,8%
23	2,4%	0,0%	2,4%	33	2,8%	0,0%	2,8%
24	2,4%	0,0%	2,5%	34	2,8%	0,0%	2,9%
25	2,5%	0,0%	2,5%	35	2,9%	0,0%	2,9%
26	2,5%	0,0%	2,5%	36	2,9%	0,0%	2,9%
27	2,6%	0,0%	2,6%	37	2,9%	0,0%	3,0%
28	2,6%	0,0%	2,6%	38	3,0%	0,0%	3,0%
29	2,7%	0,0%	2,7%	39	3,0%	0,0%	3,0%
30	2,7%	0,0%	2,7%	40	3,0%	0,0%	3,0%

Použitím koeficientu volatility se BEL sníží o 0,2 %, což představuje 3,9 milionu Kč. Celkový zisk dosažený diskontováním technických rezerv je 239 milionů Kč. V minulém roce to bylo pouze 116 milionů Kč.

D.3. OSTATNÍ ZÁVAZKY

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

Během posledního vykazovaného období nedošlo v této oblasti 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 již byly popsány v kapitolách D.2. Technické rezervy a D.1. Aktiva jsou veškeré zbývající body popsány v příslušných oddílech níže.

PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY

Oceňování

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

Zatímco podle IAS 37 by jednotka neměla podmíněný závazek vykazovat, 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 vykazat podstatné podmíněné závazky v rozvaze podle nařízení Solventnost II je případ, kdy podmíněný závazek pro účely účetnictví vznikne na základě nespolehlivého odhadu, který je pro oceňování závazku k dispozici. V takových případech, pokud nelze podmíněný závazek spolehlivě ocenit, musí být pouze zveřejněn.

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

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

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

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

PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY ZVEŘEJNĚNÉ PODLE IFRS

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

Český jaderný pojišťovací pool

Společnost je členem Českého jaderného pojišťovacího poolu a podle Dohody pojistitelů zúčastněných na pojištění rizik z provozu jaderných zařízení o solidární odpovědnosti se zavázala splnit závazek vyplývající ze Smlouvy o spolupráci při pojištění odpovědnosti z provozu jaderných zařízení a majetkových škod na jaderných zařízeních a přijmout nekrytou část odpovědnosti člena či více členů, kteří nesplní své závazky solidárně, a to v poměru čisté výše vlastního vrubu, která byla sjednána v případě výše uvedené smlouvy. Celková případná odpovědnost Společnosti, včetně solidární odpovědnosti, je smluvně omezena na dvojnásobek čisté výše vlastního vrubu z každé platné zajištěné smlouvy a čtyřnásobek výše vlastního vrubu z každé pojistné smlouvy.

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

Závazky	2017	2016
Odpovědnost	59 750	51 800
Požár (ohně), blesk, výbuch (exploze), pád letadla („FLEXA“) a porucha provozu	102 000	102 000
D&O	6 000	0
Dopravní rizika	19 200	19 200
Technické pojištění a porucha provozu	102 000	44 400
Čistá výše předepsaného vlastního vrubu celkem	288 950	217 400

Česká kancelář pojistitelů

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

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

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

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

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

Rizika spojená s nastalými pojistnými událostmi

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

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

Rizika garančního fondu ČKP

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

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

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

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

Pohledávky za developerskými společnostmi

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

FINANČNÍ ZÁVAZKY

Oceňování

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

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

- metoda oceňování tržní hodnotou (výchozí metoda): tato metoda je založena na snadno dostupných cenách běžných transakcí pocházejících z nezávislých zdrojů (kótované tržní ceny na aktivních trzích).

- metoda oceňování pomocí modelu: je jakákoli metoda oceňování, která musí být, je-li to možné, porovnána, extrapolována či jinak vypočítána na základě tržního vstupu (maximalizace tržních vstupů, minimalizace nepozorovatelných vstupů).

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

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

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

Soulad s IFRS

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

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

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

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

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

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

Meziroční porovnání Solvency II hodnot

Závazky	2017	2016
Technické rezervy	12 867 757	13 274 793
Jiné technické rezervy	143 883	177 118
Depozita od zajistitelů	621 028	617 570
Odložené daňové závazky	873 393	696 608
Záporná reálná hodnota derivátů	2 907	122 055
Závazky vůči úvěrovým institucím	5 834 218	1 555 289
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	0	1 056 900
Závazky ze zajištění	0	1 457 736
Závazky z obchodního styku	116 150	331 382

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

Ostatní závazky	3 698 756	767 257
Závazky celkem	24 158 092	20 056 708
Rozdíl celkových aktiv a závazků	6 233 058	6 081 042

Meziroční pohyb na závazcích vůči úvěrovým institucím je způsoben investicemi, které reflektují vývoj tržních podmínek a investiční strategii. Významný meziroční nárůst tvoří repo operace, které byly také použity na krytí cizoměnového rizika.

Od roku 2017 se závazky před splatností reportují v kategorii Ostatní závazky v souladu s novelizovaným nařízením EIOPA. V roce 2016 byly tyto reportovány v kategorii Závazky z pojištění a vůči zprostředkovatelům a závazky ze zajištění.

Rekonciliace Solvency II hodnot na statistických finančních výkazy

Závazky	Solvency II hodnota	Účetní hodnota	Poznámka	Hodnota dle finančních výkazů	Mapování
Technické rezervy	12 867 757	20 287 699	Vliv rozdílné metody ocenění	16 547 996	Částky vymahatelné ze zajištění snižují technické rezervy ve finančních výkazech. Rezerva na ČKP je ve finančních výkazech jako Ostatní technické rezervy.
Jiné technické rezervy	143 883	143 883		1 300	Rezerva na ČKP je ve finančních výkazech jako Ostatní technické rezervy.
Depozita od zajišťitelů	621 028	621 028		621 028	
Odloužené daňové závazky	873 393	27 169	Vliv rozdílné metody ocenění nejvýznamnější dopad má odložená daň z technických rezerv	0	Odloužená daňová pohledávka/závazek je vykazována netto
Záporná reálná hodnota derivátů	2 907	2 907		0	Kladná a záporná hodnota derivátů je vykazována netto ve finančních výkazech
Závazky vůči úvěrovým institucím	5 834 218	5 834 218		5 834 218	
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	0	0		1 201 123	Položky dohromady jsou ve finančních výkazech vykazovány jako závazky
Závazky ze zajištění	0	0		1 443 582	
Závazky z obchodního styku	116 150	116 150		116 300	Od roku 2017 se závazky před splatností reportují v kategorii Ostatní závazky v souladu s novelizovaným nařízením EIOPA. V roce 2016 byly tyto reportovány v kategorii Závazky z pojištění a za zprostředkovatele a závazky ze zajištění
Ostatní závazky	3 698 756	3 698 756		1 054 012	Od roku 2017 se závazky před splatností reportují v kategorii Ostatní závazky v souladu s novelizovaným nařízením EIOPA. V roce 2016 byly tyto reportovány v kategorii Závazky z pojištění a za zprostředkovatele a závazky ze zajištění
Závazky celkem	24 158 092	30 731 810		26 819 759	
Rozdíl celkových aktiv a závazků	6 233 058			2 373 303	

D.4. ALTERNATIVNÍ METODY OCEŇOVÁNÍ

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

Následující tabulka obsahuje popis oceňovacích technik a vstupů používaných pro ocenění reálnou hodnotou:

Level 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:

Popis	Reálná hodnota k 31.12.2017	Reálná hodnota k 31.12.2016	Oceňovací technika	Vstupy objektivně nezjistitelné
Korporátní dluhopisy	697 915	653 544	Metoda diskontovaných peněžních toků	Kreditní rozpětí
Investice do nemovitostí	475 640	485 525	Ocenění nezávislým znalcem	Obdobné transakce

D.5. DALŠÍ INFORMACE

Veškeré podstatné informace o oceňování jsou uvedeny v oddílech výše.

E. Řízení kapitálu

E.1. VLASTNÍ KAPITÁL

E.1.1. MÍRA KAPITÁLOVÉ PŘIMĚŘENOSTI

Společnost udržuje stabilní míru kapitálové přiměřenosti⁵, vypočtené dle pravidel nařízení o Solventnosti II, která více jak dvojnásobně přesahuje zákonem požadované minimum i míru interně nastavených tolerančních limitů Risk Appetite Framework.

Solventnostní kapitálový požadavek je vypočtený v souladu se standardním vzorcem, jehož parametry pro výpočet rizikového kapitálu plně odrážejí rizikový profil pojišťovny.

Celková míra kapitálové přiměřenosti společnosti je na komfortní úrovni 239% poměru použitelného kapitálu k Solventnostnímu kapitálovému požadavku.

Meziroční nárůst kapitálové přiměřenosti je důsledkem růstu použitelného kapitálu, který je již ponížen o výši předpokládané dividendy, zatímco výše Solventnostního kapitálového požadavku zůstává téměř nezměněna.

Kapitál určený na krytí Solventnostního kapitálového požadavku je založen na vysoce kvalitním kapitálu klasifikovaném ve třídě 1. Jak celkový použitelný kapitál pro splnění SCR, tak celkový disponibilní kapitál pro splnění SCR, vzrostly z důvodů růstu výše přečeňovacího rezervního fondu, což je způsobeno nárůstem rozdílu aktiv a závazků a zároveň poklesem výše předvídatelné dividendy.

Solventnostní kapitálový požadavek zůstává téměř ve stejné výši jako v minulém období. Nárůst Solventnostního kapitálového požadavku je způsoben růstem kapitálového požadavku k životnímu upisovacímu riziku a drobným nárůstem kapitálového požadavku neživotního upisovacího rizika, což je kompenzováno poklesem kapitálového požadavku k riziku selhání protistrany. Změny v ostatních modulech jsou téměř zanedbatelné.

Hodnoty k aktuálnímu (31. prosince 2017) a minulému (31. prosince 2016) období jsou uvedeny níže v tabulce, podrobnější údaje a popis meziročních změn ve výši dostupného a požadovaného kapitálu jsou uvedeny dále v kapitolech.

Kapitálová přiměřenost

	Míra kapitálové přiměřenosti	
	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Použitelný kapitál	6 136 058	5 390 634
Solventnostní kapitálový požadavek	2 565 523	2 556 050
Solventnostní poměr	239%	211%

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

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 regulatorními požadavky, právními rámci a v souladu s rizikovým apetitem a strategií Společnosti.

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

⁵ Pojem „ukazatel kapitálové přiměřenosti“ nebo „solventnostní poměr“ označuje poměr mezi použitelnou výší kapitálu na krytí Solventnostního kapitálového požadavku a Solventnostním kapitálovým požadavkem.

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

Plán řízení kapitálu zahrnuje podrobný popis vývoje kapitálu a regulačního solventnostního požadavku pro každý rok strategického plánovacího období.

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

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

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

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

E.1.3. VÝŠE A KVALITA POUŽITELNÉHO KAPITÁLU

Rekonciliace níže v tabulce ukazuje transformaci vlastního kapitálu podle účetních předpisů prostřednictvím přecenění rozvahy dle pravidel nařízení Solventnost II na disponibilní kapitál pro splnění Solventnostního kapitálového požadavku (SCR).

Rekonciliace mezi vlastním kapitálem podle IFRS a disponibilním kapitálem pro účely solventnosti:

	Rekonciliace mezi Vlastním kapitálem a Disponibilním kapitálem
	31. prosince 2017
Vlastní kapitál podle lokálních účetních předpisů	2 373 304
Úprava – dopad odlišných účetních standardů	30 716
Vlastní kapitál podle IFRS	2 342 588
Úprava – nehmotný majetek	-455 774
Úprava - investice	123 447
Úprava – technické rezervy	5 115 129
Úprava – finanční a podřízené závazky	0
Úprava na ostatních položkách	1 526
Úprava – odložená daň	-893 858
Převis aktiv nad závazky	6 233 058
Předvídatelná dividend a jiné rozdělení kapitálu	-97 000
Použitelný kapitál ke krytí Solventnostního kapitálového požadavku	6 136 058

Použitelný kapitál ke krytí solventnostního kapitálového požadavku

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

Ke konci minulého i ke konci aktuálního období byl kapitál tvořen pouze kapitálem klasifikovaným ve třídě 1, jak uvádí tabulka klasifikace použitelného kapitálu do tříd pro účely splnění Solventnostního kapitálového požadavku.

Použitelný kapitál podle tříd

	Použitelný kapitál ke krytí SCR			
	Třída 1 – neomezený	Třída 1 – omezený	Třída 2	Třída 3
31. prosince 2017	6 136 058	0	0	0
31. prosince 2016	5 390 634	0	0	0
Změna	745 424	0	0	0

PRIMÁRNÍ KAPITÁL

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

Během následujících 12 měsíců nejsou očekávány žádné podstatné změny ve struktuře kapitálu.

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

Kapitál podle tříd

	Kapitál podle tříd				
	31. prosince 2017				
	Celkem	Třída 1 – neomezený	Třída 1 – omezený	Třída 2	Třída 3
Kmenový akciový kapitál (před odečtením vlastních akcií)	500 000	500 000	x	0	x
Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	382 500	382 500	x	0	x
Disponibilní bonusový fond	0	0	x	x	x
Prioritní akcie	0	x	0	0	0
Účet emisního ážia týkající se prioritních akcií	0	x	0	0	0
Přečtovací rezervní fond (detail viz tabulka níže)	5 253 558	5 253 558	x	x	x
Podřizené závazky	0	x	0	0	0
Výše odpovídající hodnotě čistých odložených daňových pohledávek	0	x	x	x	0
Ostatní shora neuvedené položky kapitálu schválené orgánem dohledu jako primární kapitál	0	0	0	0	0
Kapitál podle účetní závěrky, který by neměl být vykazován jako přečtovací rezervní fond a který nespĺňuje kritéria klasifikace kapitálu podle nařizení Solventnost II	0	x	x	x	x
Odpočty za majetkovou účast ve finančních a úvěrových institucích	0	0	0	0	x
Celkový primární kapitál po zohlednění odpočtů	6 136 058	6 136 058	0	0	0

Meziroční změna kapitálu ve Třídě 1 - neomezený, je způsobena změnou výše přečtovacího rezervního fondu - podrobnosti naleznete v tabulce a vysvětlení níže. Neexistuje kapitál klasifikovaný ve Třídě 1 – omezený, Třídě 2 nebo Třídě 3.

Kapitál podle tříd

	Kapitál podle tříd			
	31. prosince 2017		31. prosince 2016	
	Celkem	Třída 1 – neomezený	Třída 1 – omezený	Třída 2
Kmenový akciový kapitál (před odečtením vlastních akcií)	500 000	500 000	500 000	500 000
Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	382 500	382 500	382 500	382 500
Přečtovací rezervní fond	5 253 558	5 253 558	4 508 134	4 508 134
Celkový primární kapitál po zohlednění odpočtů	6 136 058	6 136 058	5 390 634	5 390 634

Podřizené závazky

Primární kapitál není tvořen žádnými podřizenými závazky.

Přečtovací rezervní fond

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

Meziroční změna v přečtovacím rezervním fondu je důsledkem změny ve výši převisu hodnoty aktiv nad závazky a výši předvídatelné dividendy.

Přečtovací rezervní fond

	Přečtovací rezervní fond		
	31. prosince 2017	31. prosince 2016	Změna
Aktiva – závazky (podle přílohy D)	6 233 058	6 081 042	152 016
Vlastní akcie	0	0	0
Předvídatelné dividendy a výplaty	97 000	690 408	-593 408
Ostatní položky primárního kapitálu	882 500	882 500	0
Položky kapitálu omezeného z důvodu účelové vázanosti	0	0	0
Přečtovací rezervní fond	5 253 558	4 508 134	745 424

Omezení kapitálu

Kapitál pojišťovny nemá žádná omezení, kromě základního kapitálu.

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

Doplňkový kapitál

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

Rekonciliace zákonného akciového kapitálu a kapitálu pro účely solventnosti

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

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

Společnost používá pouze kapitál klasifikovaný ve třídě 1, a tak hodnota použitelné výše kapitálu na pokrytí Minimálního kapitálového požadavku odpovídá hodnotě použitelné výše kapitálu na pokrytí Solventnostního kapitálového požadavku. Společnost tak není povinna provést u třídy 3 žádné odpočty v souladu s kvantitativními limity stanovenými ve výše uvedené Směrnici.

Použitelný kapitál podle tříd

	Celkový použitelný kapitál pro splnění MCR			
	Třída 1 – neomezený	Třída 1 – omezený	Třída 2	Třída 3
31. prosince 2017	6 136 058	0	0	0
31. prosince 2016	5 390 634	0	0	0
Změna	745 424	0	0	0

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

E.2.1. HODNOTY SCR A MCR

Solventnostní kapitálový požadavek je vypočítán v souladu s postupem definovaným orgánem EIOPA, jak stanoví Směrnice 2009/138/ES a nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2015/35 a dalšími doplňujícími pokyny. Společnost počítá solventnostní kapitálový požadavek na základě pravidel standardního vzorce.

Solventnostní kapitálový požadavek

	Solventnostní kapitálový požadavek		
	31. prosince 2017	31. prosince 2016	Změna
Solventnostní kapitálový požadavek	2 565 523	2 556 050	9 473

V souladu s předpoklady standardního vzorce společnost počítá Solventnostní kapitálový požadavek tak, aby zohledňoval úroveň použitelného kapitálu, který pojišťovna a zajišťovna umožňuje absorbovat významné ztráty a poskytuje pojištěným a oprávněným osobám přiměřenou záruku, že platby budou provedeny v okamžiku své splatnosti. SCR je počítán průběžně, v současné době na roční bázi, nicméně společnost neustále sleduje změny ve svém rizikovém profilu a přepočte SCR vždy, když se rizikový profil výrazně změní.

Solventnostní kapitálový požadavek zůstává přibližně na stejné úrovni jako v minulém období. Zvýšení Solventnostního kapitálového požadavku je zapříčiněno růstem kapitálového požadavku k životnímu upisovacímu riziku a mírným růstem kapitálového požadavku k riziku neživotního upisovacího rizika, což je kompenzováno poklesem kapitálového požadavku k riziku selhání protistrany, ostatní rizikové moduly jsou spíše zanedbatelné.

Tyto změny jsou důsledkem vývoje obchodního portfolia společnosti, vyplývají z legislativního rámce anebo odrážejí změny v rizikového profilu společnosti při uplatněním dostatečně konzervativního přístupu.

Minimální kapitálový požadavek

	Minimální kapitálový požadavek		
	31. prosince 2017	31. prosince 2016	Změna
Minimální kapitálový požadavek	668 709	676 423	-7 714

Minimální kapitálový požadavek zajišťuje minimální úroveň, pod kterou by neměl klesnout objem finančních zdrojů. Pojišťovna počítá MCR podle standardního vzorce, který je omezen dolní a horní mezní hodnotou založenou na Solventnostním kapitálovém požadavku vycházejícího z rizik. Minimální kapitálový požadavek se v plném rozsahu počítává jednou ročně, vždy je konci kalendářního roku (31. prosince), nicméně v průběhu kalendářního roku, vždy ke konci čtvrtletí, pojišťovna přepočte MCR při zachování původní výše SCR z konce předcházejícího kalendářního roku. V případě podstatné změny Solventnostního kapitálového požadavku je Minimální kapitálový požadavek plně přepočten.

Na konci roku 2017 se Minimální kapitálový požadavek snížil z důvodu poklesu lineárního minimálního kapitálového požadavku, resp. lineární složky vzorce pro závazky z životního pojištění a zajištění.

E.2.2. ROZDĚLENÍ SCR

Solventnostní kapitálový požadavek umožňuje pojišťovně posoudit její potřebný ekonomický kapitál, přičemž z hlediska struktury standardního vzorce je použit modulový přístup, t.j., že jednotlivé expozice každé kategorie rizik jsou v první fázi agregovány samostatně v rámci jednotlivých modulů a ve druhé fázi agregovány napříč moduly. Agregace modulů rizika je provedena podle korelačních koeficientů standardního vzorce.

Takto vypočtený kapitálový požadavek pro jednotlivé moduly rizik je uveden ve sloupci „Před diverzifikací“, kapitálový požadavek očištěný o diversifikační efekt⁶ je pak uveden ve sloupci „Po diversifikaci“.

⁶ „diversifikačním efektem“ se rozumí snížení vystavení pojišťoven rizikům související s diverzifikací jejich činnosti, které vyplývá ze skutečnosti, že nepříznivý výsledek jednoho rizika lze vyrovnat příznivějším výsledkem jiného rizika, pokud uvedená rizika nejsou plně souvztažná (článek 13, Směrnice 2009/138/ES).

Celkové rozdělení SCR podle rizika před a po diverzifikaci

	Před diverzifikací		Po diverzifikaci	
	Celkem	Dopad (%)	Celkem	Dopad (%)
Fiktivní SCR před diverzifikací (součet)	4 403 620	100 %	2 915 488	100%
Tržní riziko	1 458 476	33%	1 097 932	38%
Riziko selhání protistrany	433 084	10%	245 027	8%
Životní upisovací riziko	1 567 647	36%	1 103 812	38%
Zdravotní upisovací riziko	49 271	1%	15 448	1%
Neživotní upisovací riziko	895 142	20%	453 269	16%
Nehmotná aktiva	0	0 %	0	0 %
Vliv diverzifikace	-1 488 132	x	0	x
Základní solventnostní kapitálový požadavek po diverzifikaci	2 915 488		2 915 488	
Operační riziko	251 825		251 825	
SCR vyplývající z účelově vázaných fondů (RFF)	0		0	
SCR celkem před zdaněním	3 167 313		3 167 313	
Absorpce daně	-601 789		-601 789	
Solventnostní kapitálový požadavek	2 565 523		2 565 523	

Celkový solventnostní kapitálový požadavek je výsledkem změn v jednotlivých modulech, mezi významné patří změna v modulu selhání protistrany a životního upisovacího rizika.

Solventnostní kapitálový požadavek

	31. prosince 2017	31. prosince 2016	Změna
Tržní riziko	1 458 476	1 465 760	-7 284
Riziko selhání protistrany	433 084	678 709	-245 625
Životní upisovací riziko	1 567 647	1 345 766	221 881
Zdravotní upisovací riziko	49 271	50 178	-907
Neživotní upisovací riziko	895 142	879 530	15 612
Nehmotná aktiva	0	0	0
Základní solventnostní kapitálový požadavek	2 915 488	2 909 599	5,889
Úprava o schopnost technických rezerv absorbovat ztráty	0	0	0
Úprava o schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	-601 789	-598 843	-2 947
Operační riziko	251 825	245 294	6 531
Navýšení kapitálového požadavku	0	0	0
Solventnostní kapitálový požadavek	2 565 523	2 556 050	9 474

Pokles kapitálového požadavku pro tržní riziko je způsoben především změnou v investičním portfoliu, poklesem expozic, poklesem durace a zlepšením ratingové struktury investičního portfolia. Zvýšení akciového rizika je způsobeno vyššími stresy způsobenými růstem parametru „symetrické úpravy“ (symmetric adjustment) a zvýšenou expozicí v pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu, kde investiční riziko nese pojistník.

Snížení kapitálového požadavku pro modul rizika protistrany je způsobeno zejména změnami v kapitálovém požadavku na riziko selhání protistrany na expozicích typu 1, což je mírně kompenzováno růstem kapitálového požadavku na riziko selhání protistrany na expozicích typu 2. Pokles kapitálového požadavku pro riziko selhání protistrany je způsoben především uplatněním legislativního požadavku uvedeného v článku 186 Nařízení komise 2015/35, podle kterého pojišťovna pojišťovně nebo zajišťovně, pro kterou není k dispozici úvěrové hodnocení vypracované určenou externí ratingovou agenturou, přidělí rizikový faktor z tabulky uvedené v čl. 176 odst. 3 v závislosti na ukazateli kapitálové přiměřenosti této pojišťovny nebo zajišťovny. Tuto podmínku bylo možné uplatnit až poté, co tyto pojišťovny nebo zajišťovny vystavené expozici zveřejní svou první zprávu o solventnosti a finanční situaci podle článku 51 směrnice 2009/138/ES. Proto byla v tomto období použita skutečné výše kapitálové přiměřenosti našich zajišťovatelů, čímž byl snížen kapitálový

požadavek k riziku selhání protistrany, zatímco pro období 31. 12. 2016 byl použit ukazatel kapitálové přiměřenosti roven 100 %, jak uvedeno v článku 186, odstavci 6.

Zvýšení kapitálového požadavku pro modul životního upisovacího rizika je způsobeno především nárůstem rizika storen. Scénářem s největším dopadem zůstává "riziko hromadných storen". Na rozdíl od obecně nižší stornovosti (s výjimkou smluv nejnovější generace po třetím roce pojištění), scénář "hromadných storen" přinesl vyšší riziko v důsledku vyššího rozdílu mezi úrovní stresu (ukončení 40 % pojistných smluv v prvním měsíci projekce) a předpokladu nejlepšího odhadu stornovosti. Efekt rizika storen byl částečně kompenzován opačným trendem v riziku invalidity nebo pracovní neschopnosti a nemocnosti (nižší předpoklad škodního procenta) a riziko nákladů v životním pojištění (nižší rozdíl mezi nejlepším odhadem technických rezerv a stresovanou inflační křivkou spolu s rychlejším úbytkem portfolia).

Snížení kapitálového požadavku na upisování zdravotního pojištění je způsobeno poklesem objemu činností týkajících se zdravotního pojištění (NSLT Health).

Mírný nárůst kapitálového požadavku pro neživotní upisovací riziko je způsoben především růstem portfolia v segmentu pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel a segmentu ostatního pojištění motorových vozidel. A dále postupnou likvidací stávajících velkých škod, způsobených především orkámem Herwart, který na podzim 2017 zasáhl nejen na území ČR ale i ostatní části střední Evropy. Tento růst je kompenzován mírným poklesem katastrofického rizika, který je způsoben primárně meziročním posílením kurzu koruny vůči euru, jakož to následek ukončení intervencí ČNB. Toto vedlo ke zvýšení efektu zajištění.

Růst kapitálového požadavku pro Operační riziko je způsoben především růstem zaslouženého pojistného.

E.2.3. ZJEDNODUŠENÍ VÝPOČTU SCR

V běžném i v minulém období bylo použito zjednodušení při výpočtu účinku snižování rizik pro zajišťovací smlouvy nebo sekuritizace, jak uvedeno v článku 107 Nařízení komise 2015/35, a to v případě modulu rizika selhání protistrany, expozic typu 1.

V ostatních případech nebyla použita žádná zjednodušení pro jednotlivé rizikové moduly, která by vedla k neproporcionální aplikaci standardního vzorce.

E.2.4. PARAMETRY SPECIFICKÉ PRO SPOLEČNOST

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

E.2.5. VYROVNÁVACÍ ÚPRAVY

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

E.2.6. POUŽITÍ PODMODULU AKCIOVÉHO RIZIKA ZALOŽENÉHO NA TRVÁNÍ PŘI VÝPOČTU SOLVENTNOSTNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU

Pojišťovna nepoužívá rezervy týkající se akciového kapitálu založeného na trvání.

E.3. ROZDÍLY MEZI STANDARDNÍM VZORCEM A POUŽÍVANÝM INTERNÍM MODELEM

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

E.4. NEDODRŽENÍ MINIMÁLNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU A NEDODRŽENÍ SOLVENTNOSTNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU

Pojišťovna je dostatečně solventní, její celkový disponibilní kapitál dostahuje ke krytí jak Minimálního kapitálového požadavku, tak Solventnostního kapitálového požadavku.

E.5. DALŠÍ INFORMACE

CITLIVOSTI

Jak bylo uvedeno v kapitole C.7, byla provedena analýza citlivosti základních změn konkrétních rizikových faktorů (např. úrokové míry, akciového šoku, kreditního rozpětí /spread/ a volatility úrokové míry), pomocí níž je zjištěna proměnlivost kapitálu a ukazatele kapitálové přiměřenosti. Vybraný soubor má zajistit posouzení odolnosti vůči nejvýznamnějším rizikům.

Společnost identifikovala a aproximovala citlivost na nejvýznamnější nepříznivé scénáře, které by mohly mít významný dopad na výši celkového použitelného kapitálu pro splnění SCR.

Citlivosti

	Vliv citlivosti	Použitelný kapitál	Solventnostní poměr
Základní scénář	0	6 136 058	239%
Bezrizikové míry: změna úrokových měr +50 pbs.	-84 363	6 051 694	235%
Bezrizikové míry: změna úrokových měr -50 pbs.	87 265	6 223 322	243%
Akciové trhy +25 %	329 327	6 465 385	216%
Akciové trhy -25 %	-333 296	5 802 762	262%
Spread podnikových dluhopisů +50 pbs.	-62 012	6 074 046	237%
URF (budoucí úroková sazba) -15bps	-2 153	6 133 905	239%
Koeficient volatility roven nule	-6 241	6 129 817	239%



Zpráva o solventnosti a finanční situaci - Veřejné výkazy - k 31.12.2017

Základní informace

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

Index

- S.02.01 Výkaz o finanční situaci
- S.05.01 Pojistné, náklady na pojištění plnění a náklady dle druhu pojištění
- S.05.02 Pojistné, náklady na pojištění plnění a náklady dle geografického segmentu
- S.12.01 Technické rezervy životního pojištění
- S.17.01 Technické rezervy neživotního pojištění
- S.19.01 Informace o škodách na neživotním pojištění
- S.22.01 Vliv dlouhodobých záruk a přechodných opatření
- S.23.01 Primární kapitál
- S.25.01 Solventnostní kapitálový požadavek vypočtený podle standardního vzorce
- S.28.02 Minimální kapitálový požadavek pro životní a neživotní pojištění

Výkaz o finanční situaci

	Hodnota dle SII
Aktiva	
Nehmotný majetek	0
Odložené daňové pohledávky	0
Přebytek penzijních dávek	0
Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití	65 990
Investice	19 920 634
Nemovitosti jiné než pro vlastní využití	517 933
Účasti v dceřiných, společných a přidružených podnicích	485 568
<i>Akcie</i>	299 654
Kotované akcie	273 220
Nekotované akcie	26 435
<i>Dluhopisy</i>	17 643 784
Státní dluhopisy	6 811 249
Korporátní dluhopisy	10 729 385
Strukturované dluhopisy	103 150
Cenné papíry zajištěné aktivy	0
Investice v investičních fondech	929 520
Kladná reálná hodnota derivátů	44 175
Vklady jiné než ekvivalenty hotovosti	0
Jiné investice	0
Aktiva držaná u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	6 680 413
Úvěry a hypotéky	1 679
Půjčky pojistníkům	1 679
Úvěry a hypotéky fyzickým osobám	0
Ostatní úvěry a hypotéky	0
Částky vymahatelné ze zajištění	1 577 273
Neživotní pojištění	1 455 615
Neživotní pojištění bez NSLT	1 441 464
Zdravotní pojištění NSLT Health	14 151
Životní pojištění	143 058
Zdravotní pojištění SLT Health	0
Životní pojištění bez SLT Health	143 058
Životní pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	-21 400
Depozita při aktivním zajištění	0
Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli	227 976
Pohledávky ze zajištění	0
Pohledávky z obchodního styku	495 047
Vlastní akcie	0
Neuhrazené splátky vlastního kapitálu	0
Peníze a ekvivalenty hotovosti	468 285
Ostatní aktiva	953 852
Aktiva celkem	30 391 150

Závazky	
Technické rezervy v hrubé výši v neživotním pojištění	4 153 686
Neživotní pojištění	4 100 208
Technické rezervy vypočtené jako celek v neživotním pojištění	0
Hrubý nejlepší odhad technických rezerv v neživotním pojištění	3 883 330
Riziková přírůžka technických rezerv v neživotním pojištění	216 878
Zdravotní pojištění NSLT Health	53 478
Technické rezervy vypočtené jako celek ve zdravotním pojištění NSLT Health	0
Hrubý nejlepší odhad TR ve zdravotním pojištění NSLT Health	52 209
Riziková přírůžka technických rezerv ve zdravotním pojištění NSLT Health	1 269
Technické rezervy v hrubé výši v životním pojištění	3 650 497
Zdravotní pojištění SLT Health	0
Technické rezervy vypočtené jako celek ve zdravotním pojištění SLT Health	0
Hrubý nejlepší odhad technických rezerv ve zdravotním pojištění SLT Health	0
Riziková přírůžka technických rezerv ve zdravotním pojištění SLT Health	0
Životní pojištění	3 650 497
Technické rezervy vypočtené jako celek v životním pojištění	0
Hrubý nejlepší odhad technických rezerv v životním pojištění	3 348 378
Riziková přírůžka technických rezerv v životním pojištění	302 119
Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	5 063 574
Technické rezervy vypočtené jako celek k pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	0
Hrubý nejlepší odhad TR u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	4 652 030
Riziková přírůžka TR u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	411 544
Jiné technické rezervy	0
Podmíněné závazky	0
Rezervy jiné než technické	143 883
Závazky v rámci penzijních dávek	0
Depozita od zajišťatelů	621 028
Odložené daňové závazky	873 393
Záporná reálná hodnota derivátů	2 907
Závazky vůči úvěrovým institucím	0
Jiné finanční závazky než závazky vůči úvěrovým institucím	5 834 218
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	0
Závazky ze zajištění	0
Závazky z obchodního styku	116 150
Podřízené závazky	0
Podřízené závazky nezařazené do primárního kapitálu	0
Podřízené závazky zařazené do primárního kapitálu	0
Ostatní závazky	3 698 756
Závazky celkem	24 158 092
Rozdíl celkových aktiv a závazků	6 233 058

Pojistné, náklady na pojištění plnění a náklady dle geografického segmentu

	Domovská země	Top 5 zemí (podle výše hrubého předepsaného pojistného) - neživotní závazky			Top 5 zemí včetně domovské země celkem	
		SK	DE	PL		
Předepsané pojistné						
Předepsané hrubé pojistné - přímé pojištění	5 736 383	1 298	3 072	0	0	5 740 753
Předepsané hrubé pojistné - aktivní proporcionální zajištění	140 795	4 240	0	292	0	145 328
Předepsané hrubé pojistné - aktivní neproporcionální zajištění	0	0	0	0	0	0
Předepsané pojistné - podíl zajištětelů	2 893 292	0	0	0	0	2 893 292
Předepsané pojistné, očištěné od zajištění	2 983 887	5 538	3 072	292	0	2 992 789
Zasloužené pojistné						
Zasloužené hrubé pojistné - přímé pojištění	5 599 438	1 298	3 072	0	0	5 603 808
Zasloužené hrubé pojistné - aktivní proporcionální zajištění	144 158	4 238	0	292	0	148 689
Zasloužené hrubé pojistné - aktivní neproporcionální zajištění	0	0	0	0	0	0
Zasloužené pojistné - podíl zajištětelů	2 822 540	0	0	0	0	2 822 540
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	2 921 056	5 536	3 072	292	0	2 929 957
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění						
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši - přímé pojištění	3 152 609	0	0	0	0	3 152 609
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	90 625	0	0	76	0	90 901
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	0	0	0	0	0	0
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění - podíl zajištětelů	1 464 445	0	0	0	0	1 464 445
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v čisté výši	1 778 990	0	0	76	0	1 779 065
Změny stavu ostatních technických rezerv (TR)						
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši - přímé pojištění	0	0	0	0	0	0
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	0	0	0	0	0	0
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění	0	0	0	0	0	0
Změny stavu ostatních TR - podíl zajištětelů	0	0	0	0	0	0
Změny stavu ostatních TR v čisté výši	0	0	0	0	0	0
Provozní náklady	1 171 445	969	972	26	0	1 173 412
Ostatní technické náklady						59 210
Náklady celkem						1 232 622

	Domovská země	Top 5 zemí (podle výše hrubého předepsaného pojistného) - životní závazky			Total Top 5 and home country	
Předepsané pojistné						
Předepsané hrubé pojistné	2 868 052	0	0	0	0	2 868 052
Předepsané pojistné - podíl zajištětelů	93 359	0	0	0	0	93 359
Předepsané pojistné, očištěné od zajištění	2 774 694	0	0	0	0	2 774 694
Zasloužené pojistné						
Zasloužené hrubé pojistné	2 868 052	0	0	0	0	2 868 052
Zasloužené pojistné - podíl zajištětelů	93 359	0	0	0	0	93 359
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	2 774 694	0	0	0	0	2 774 694
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění						
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši	1 855 564	0	0	0	0	1 855 564
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění - podíl zajištětelů	23 960	0	0	0	0	23 960
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v čisté výši	1 831 604	0	0	0	0	1 831 604
Změny stavu ostatních technických rezerv (TR)						
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši	-342 319	0	0	0	0	-342 319
Změny stavu ostatních TR - podíl zajištětelů	-4 346	0	0	0	0	-4 346
Změny stavu ostatních TR v čisté výši	-337 973	0	0	0	0	-337 973
Provozní náklady	1 150 587	0	0	0	0	1 150 587
Ostatní technické náklady						3 012
Náklady celkem						1 153 599

Technické rezervy životního pojištění

Pojistitel (s podílem na záruce)	Pojštění s příkladem včazením na index nebo hodnotu investičního fondu		Ostatní životní pojištění		Renty (důchody) vyplývající ze smluv nezávislých pojištění a související s jinými pojistnými závazky než se závazky ze zdravotního pojištění	Příspěvká zajištění	Celkem (životní pojištění nezávislých zdravotních pojištění, včetně hodnoty investičního fondu)	Zdravotní pojištění (přírodní pojištění)		Renty (důchody) vyplývající ze smluv nezávislých pojištění a související se závazky ze zdravotního pojištění	Základní pojistitel (přírodní zajištění)	Celkem (Základní pojistitel)
	Smlouvy baz opcí a záruk	Smlouvy s oporami nebo zárukami	Smlouvy baz opcí a záruk	Smlouvy s oporami nebo zárukami				Smlouvy baz opcí a záruk	Smlouvy s oporami nebo zárukami			
Technické rezervy vypočtené jako celá v hrubé výši	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Celková pohledávka ze zajištění (SPV) a finálního zajištění na území o očekávané zisky z záruků neschopnost prostaný související s technickými rezervami jako celkem	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technické rezervy počítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírůbky												
Nejlepší odhad technických rezerv												
Hrubý nejlepší odhad technických rezerv	3 403 078	4 652 030	-488 071	0	353 371	0	8 000 408	0	0	0	0	0
Časový vymácení ze zajištění a od zůstatků úbočkových jedinek (SPV) po úpravě v období selhání prostaný A, IV vypočetným jako celá	-3 810	-21 400	16 024	0	133 845	0	121 658	0	0	0	0	0
Nejlepší odhad technických rezerv použitý o další vymácení ze zápisných smluv, od zůstatků úbočkových jedinek (SPV) a finálního zajištění	3 406 888	4 673 429	-424 094	0	222 526	0	7 878 750	0	0	0	0	0
Riziková přírůbka	183 595	411 544	131 860	0	6 663	0	713 663	0	0	0	0	0
Výše přechodných odpovídá z technických rezerv												
Výše přechodného odpovídá z technických rezerv - technické rezervy vypočtené jako celá	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Výše přechodného odpovídá z technických rezerv - nejlepší odhad	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Výše přechodného odpovídá z technických rezerv - riziková přírůbka	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technické rezervy celkem	3 590 473	5 085 574	-276 234	0	300 034	0	8 714 071	0	0	0	0	0

Generali Pojišťovna a.s.

S.19.01.21

Informace o škodách v neživotním pojištění

Rok vzniku / Upisovací rok

Rok vzniku

Vyplacené škody brutto (nekumulativní)

	Vývoj v roce											V aktuálním roce	Suma za všechny roky (kumulativně)
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		
Předcházející rok												20 483	20 483
N-9	1 551 205	699 040	109 825	42 046	22 052	14 103	2 710	10 060	2 387	4 252		4 252	2 457 681
N-8	1 768 725	608 970	123 750	31 252	21 205	9 090	3 879	8 805	2 344			2 344	2 578 020
N-7	1 712 409	796 568	103 042	45 534	20 537	8 650	16 252	-477				-477	2 702 515
N-6	1 606 349	542 079	108 201	16 940	20 228	38 623	15 764					15 764	2 348 184
N-5	1 463 028	590 916	79 390	27 237	13 176	6 319						6 319	2 180 066
N-4	1 984 986	784 286	128 077	51 852	-50 320							-50 320	2 898 882
N-3	1 371 248	607 159	165 041	37 469								37 469	2 180 918
N-2	1 389 198	718 392	104 723									104 723	2 212 314
N-1	1 643 859	717 586										717 586	2 361 445
N	1 782 147											1 782 147	1 782 147
Total												2 640 292	23 702 172

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

	Vývoj v roce											Konec roku (diskontovaná data)	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		
Předcházející rok												192 606	168 390
N-9	0	0	0	0	0	0	0	0	54 006	54 456		54 456	47 660
N-8	0	0	0	0	0	0	0	61 654	56 093			56 093	49 409
N-7	0	0	0	0	0	0	95 220	103 261				103 261	90 440
N-6	0	0	0	0	0	129 000	103 261					103 261	90 890
N-5	0	0	0	0	84 482	78 408						78 408	68 918
N-4	0	0	0	128 850	137 491							137 491	123 269
N-3	0	0	224 554	195 354								195 354	172 055
N-2	0	345 210	244 611									244 611	217 257
N-1	1 237 812	455 639										455 639	405 830
N	1 332 941											1 332 941	1 226 044
Total												2 660 162	

Vliv dlouhodobých záruk a přechodných opatření

	Částka opatření dlouhodobou zárukou a přechodnými opatřeními	Vliv přechodného odpočtu z technických rezerv	Vliv přechodné úpravy bezrizikové výnosové křivky	Vliv koeficientu volatilitity nula	Vliv vyrovnávacích úprav do nuly
Technické rezervy	12 867 757	0	0	7 704	0
Primární kapitál	6 136 058	0	0	-6 240	0
Použitelný kapitál pro splnění SCR	6 136 058	0	0	-6 240	0
SCR	2 565 523	0	0	1 312	0
Použitelný kapitál pro splnění minimálních kapitálových požadavků	6 136 058	0	0	-6 240	0
Minimální kapitálové požadavky	668 709	0	0	269	0

Primární kapitál

	Celkem	Tier 1 - nepodléhající omezení	Tier 1 - podléhající omezení	Tier 2	Tier 3
Primární kapitál					
Kmenový akciový kapitál (před odečtením vlastních akcií)	500 000	500 000		0	
Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	382 500	382 500		0	
Počáteční kapitál	0	0		0	
Podřízené účty vzájemných pojišťoven	0		0	0	0
Disponibilní bonusový fond	0	0			
Prioritní akcie	0		0	0	0
Emisní ážio související s prioritními akciemi	0		0	0	0
Přečehovací rezervní fond před odpočtem účasti	5 253 558	5 253 558			
Podřízené závazky	0		0	0	0
Cisté odložené daňové pohledávky	0				0
Ostatní položky primárního kapitálu schválené orgánem dohledu	0	0	0	0	0
Položky neklasifikované jako kapitál podle SII					
Položky neklasifikované jako kapitál podle SII	0				
Odpočet					
Účasti ve finančních a úvěrových institucích (odpočet)	0	0	0	0	0
Celkový primární kapitál po odpočtu	6 136 058	6 136 058	0	0	0
Doplňkový kapitál					
Nesplacený kmenový akciový kapitál splatný na požádání	0			0	
Nesplacený počáteční kapitál	0			0	
Nesplacené prioritní akcie splatné na požádání	0			0	0
Podřízené závazky na požádání	0			0	0
Akreditivy a záruky podle čl. 96 bod 2 směrnice Solventnost II	0			0	
Akreditivy a záruky jiné než podle čl. 96 bod 2 směrnice Solventnost II	0			0	0
Dodatečné výzvy členům dle čl. 96 bodu 3 směrnice Solventnost II	0			0	
Dodatečné výzvy členům jiné než dle čl. 96 bodu 3 směrnice Solventnost II	0			0	0
Jiný doplňkový kapitál	0			0	0
Celkový doplňkový kapitál (E)	0			0	0
Disponibilní a použitelný kapitál					
Celkový disponibilní kapitál pro splnění SCR	6 136 058	6 136 058	0	0	0
Celkový disponibilní kapitál pro splnění MCR	6 136 058	6 136 058	0	0	0
Celkový použitelný kapitál pro splnění SCR	6 136 058	6 136 058	0	0	0
Celkový použitelný kapitál pro splnění MCR	6 136 058	6 136 058	0	0	0
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	2 565 523				
Minimální kapitálový požadavek (MCR)	668 709				
Poměr použitelného kapitálu k SCR	239,2%				
Poměr použitelného kapitálu k MCR	917,6%				
Přečehovací rezervní fond					
Rozdíl aktiv a závazků	6 233 058				
Vlastní akcie	0				
Předvídatelné dividendy, podíly na zisku a poplatky	97 000				
Ostatní primární kapitál	882 500				
Kapitál podléhající omezení v souvislosti s účelově vázanými fondy a MAP	0				
Přečehovací rezervní fond před odpočtem účasti	5 253 558				
Očekávaný zisk z budoucího pojistného (EPIFP)					
Očekávaný zisk z budoucího pojistného (EPIFP) - životní pojištění	4 115 919				
Očekávaný zisk z budoucího pojistného (EPIFP) - neživotní pojištění	353 721				
Celkový očekávaný zisk z budoucího pojistného (EPIFP)	4 469 640				

Solventnostní kapitálový požadavek vypočtený podle standardního vzorce

	Hrubý SCR	Specifické parametry	Zjednodušení
Tržní riziko	1 458 476		
Riziko selhání protistrany	433 084		
Životní úpisovací riziko	1 567 647		
Zdravotní úpisovací riziko	49 271		
Neživotní úpisovací riziko	895 142		
Diverzifikace	-1 488 132		
Riziko nehmotných aktiv	0		
Základní SCR celkem	2 915 488		

Kalkulace SCR

Operační riziko	251 825
Schopnost technických rezerv absorbovat ztráty	0
Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	-601 789
Kapitálový požadavek pro činnost podle čl. 4 směrnice 2003/41/EC	0
SCR bez navýšení kapitálového požadavku	2 565 523
Navýšení kapitálového požadavku	0
Solventnostní kapitálový požadavek	2 565 523
Další informace o SCR	
Podmodul akciového rizika založený na trvání	0
Celkové nSCR pro zbývající část	0
Celkové nSCR pro RFF	0
Celkové nSCR pro MAP	0
Diverzifikace z agregace nSCR pro RFF	0

Minimální kapitálový požadavek pro životní a neživotní pojištění

	Neživotní pojištění	Životní pojištění
	Výsledek MCR _(NL,NL)	Výsledek MCR _(LL,LL)
Lineární složka vzorce pro závazky z neživotního pojištění a zajištění	485 212	0

	Neživotní pojištění		Životní pojištění	
	Čistý nejlepší odhad a TR vypočtené jako celek	Čisté předepsané pojistné za předcházejících 12 měsíců	Čistý nejlepší odhad a TR vypočtené jako celek	Čisté předepsané pojistné za předcházejících 12 měsíců
Pojištění léčebných výloh	20 236	62 069		
Pojištění ochrany příjmu	17 825	58 312		
Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání	0	0		
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	1 158 245	1 102 219		
Ostatní pojištění motorových vozidel	324 911	886 389		
Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	11 359	15 730		
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	430 646	550 789		
Obecné pojištění odpovědnosti	500 140	300 128		
Pojištění úvěru a záruky	16 801	5 993		
Pojištění právní ochrany	0	0		
Pojištění asistence	0	0		
Pojištění různých finančních ztrát	750	11 160		
Aktivní neproporcionální zajištění - zdravotní pojištění	0	0		
Aktivní neproporcionální zajištění - pojištění odpovědnosti	0	0		
Aktivní neproporcionální zajištění - pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	0	0		
Aktivní neproporcionální zajištění - pojištění majetku	0	0		

	Neživotní pojištění	Životní pojištění
	Výsledek MCR _(NL,NL)	Výsledek MCR _(LL,LL)
Lineární složka vzorce pro závazky z životního pojištění a zajištění	4 673	178 824

	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		3 406 888	
Závazky s podílem na zisku - budoucí nezaručené podíly na zisku	0		0	
Závazky s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	0		4 673 429	
Závazky ostatního životního pojištění a zajištění	222 526		-424 094	
Kapitál v riziku pro závazky z životního pojištění a zajištění celkem		0		28 650 269

Celkový výpočet MCR	
Lineární MCR	668 709
SCR	2 565 523
Horní mez MCR	1 154 486
Dolní mez MCR	641 381
Kombinovaný MCR	668 709
Absolutní dolní mez MCR	189 888
Minimální kapitálový požadavek	668 709

Výpočet fiktivního MCR	Neživotní pojištění	Životní pojištění
Fiktivní lineární MCR	489 885	178 824
NSCR bez navýšení kapitálového požadavku	1 879 459	686 064
Horní mez NMCR	845 757	308 729
Dolní mez NMCR	469 865	171 516
Fiktivní kombinovaný NMCR	489 885	178 824
Absolutní dolní mez NMCR	94 944	94 944
Fiktivní minimální kapitálový požadavek	489 885	178 824