

ZPRÁVA O SOLVENTNOSTI A FINANČNÍ SITUACI **2017**

Obsah

Obsah	2
Úvod	3
Seznam zkratk	4
Shrnutí	6
A. Činnost a výsledky	11
A.1. Činnost	11
A.2. Výsledky v oblasti upisování	18
A.3. Výsledky v oblasti investic	23
A.4. Výsledky v jiných oblastech činnosti	26
A.5. Další informace	26
B. Řídící a kontrolní systém	27
B.1. Obecné informace o řídicím a kontrolním systému	27
B.2. Požadavky na způsobilost a bezúhonnost	31
B.3. Systém řízení rizik včetně vlastního posuzování rizik a solventnosti	32
B.4. Systém vnitřní kontroly	37
B.5. Funkce interního auditu	38
B.6. Pojistněmatematická funkce	39
B.7. Externí zajištění služeb nebo činností (outsourcing)	40
B.8. Další informace	40
C. Rizikový profil	41
C.1. Upisovací riziko	41
C.2. Tržní riziko	46
C.3. Kreditní riziko	50
C.4. Riziko likvidity	51
C.5. Operační riziko	52
C.6. Jiná významná rizika	53
C.7. Další informace	53
D. Oceňování pro účely solventnosti	54
D.1. Aktiva	54
D.2. Technické rezervy	62
D.3. Ostatní závazky	73
D.4. Alternativní metody oceňování	78
D.5. Další informace	78
E. Řízení kapitálu	79
E.1. Vlastní kapitál	79
E.2. Solventnostní kapitálový požadavek (SCR) a minimální kapitálový požadavek (MCR)	82
E.3. Použití podmodulu akciového rizika založného na trvání při výpočtu solventnostního kapitálového požadavku	83
E.4. Rozdíly mezi standardním vzorcem a používaným interním modelem	83
E.5. Nedodržení minimálního kapitálového požadavku a nedodržení solventnostního kapitálového požadavku	84
E.6. Další informace	85

Úvod

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

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 rozdíly mohou vzniknout v důsledku zaokrouhlování.

Tento dokument byl schválen představenstvem dne 7. května 2018.

Seznam zkratek

AFS	Available For Sale	Realizovatelné cenné papíry	Pensions Authority	zaměstnanecké penzijní pojištění
AHD	Accident, Health and Disability	Úrazové a zdravotní pojištění a pojištění pro případ invalidity	EPIFP	Očekávané zisky zahrnuté v budoucím předepsaném pojistném
ALAE	Allocated Loss Adjustment Expenses	Přímo přiřaditelné náklady na zpracování pojistných událostí	EU countries	Země Evropské unie
ALM	Asset Liability Management	Řízení aktiv a závazků	EUR	Euro
AMSB	Administrative, Management and Supervisory Body	Administrativní, řídicí a kontrolní orgán	FV	Fair Value
BEL	Discounted Best Estimate of Liabilities	Diskontovaný nejlepší odhad závazků	FVTPL	Fair value through Profit and Loss
BoD	Board of Directors	Představenstvo	FX	Foreign eXchange
BOF	Basis Own Funds	Primární kapitál	FY	Financial Year
BSCR	Basic Solvency Capital Ratio	Základní solventnostní kapitálový požadavek	GAAP	Generally Accepted Accounting Principles
CAT	CATastrophic risk	Katastrofické riziko	GCRO	Group Chief Risk Officer
CAT XL	CATastrophic eXcess of Loss reinsurance contract	Zajištění škodního nadměru pro katastrofická rizika	Generali	Assicurazioni Generali S.p.A. - the ultimate parent company of the Company
CB	Contract Boundaries	Hranice pojistné smlouvy	GIGP	Group Investment Governance Policy
CDA	Counterparty Default Adjustment	Úprava daná selháním protistrany	GIRG	Group Investments Risk Guidelines
CEE	Central and Eastern Europe	Střední a východní Evropa	IAS	International Accounting Standards
CEO	Chief Executive Officer	Generální ředitel	IBNR	Technical Provision on Incurred But Not Reported Claims
CFO	Chief Financial Officer	Ředitel finančního útvaru	ICS	Internal Control System
CIB	Czech Insurers' Bureau	Česká kancelář pojistitelů	ID number	IDentification number
CMP	Capital Management Plan	Plán řízení kapitálu	IFRS	International Financial and Accounting Standards
CoC	Cost of Capital	Náklady na kapitál	IT	Information Technology
COR	Combined Ratio	Kombinovaný poměr	L	Life insurance
CRO	Chief Risk Officer	Vedoucí funkce řízení rizik	LAE	Loss adjustment expenses
CV	Curriculum Vitae	Životopis	LAF	Life Actuarial Function
CZK	Czech Crowns	Česká koruna	LDC	Loss Data Collection
CzNIP	Czech Insurance Nuclear Pool	Český pojišťovací jaderný fond	LoB	Line of Business
D&O	Directors and Officers liability	Odpovědnost ředitelů a managementu	LTI	Long Term Incentive programs
DFM	Development Factor Models	Model založený na vývojových faktorech	MCR	Minimum Capital Requirement
DTA	Deferred Tax Asset	Odložená daňová pohledávka	MCZK	Millions of Czech Crowns
DTL	Deferred Tax Liability	Odložený daňový závazek		
EC	European Committee	Evropská komise		
EIOPA	European Insurance and Occupational	Evropský orgán pro pojišťovnictví a		

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

Shrnutí

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

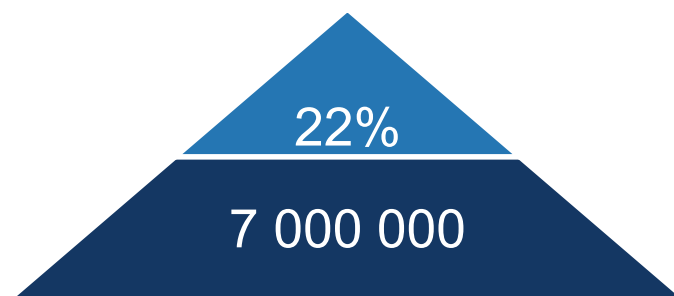
ČINNOST A VÝSLEDKY (SEKCE A)

Česká pojišťovna je univerzální pojišťovnou poskytující celé spektrum služeb, 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.

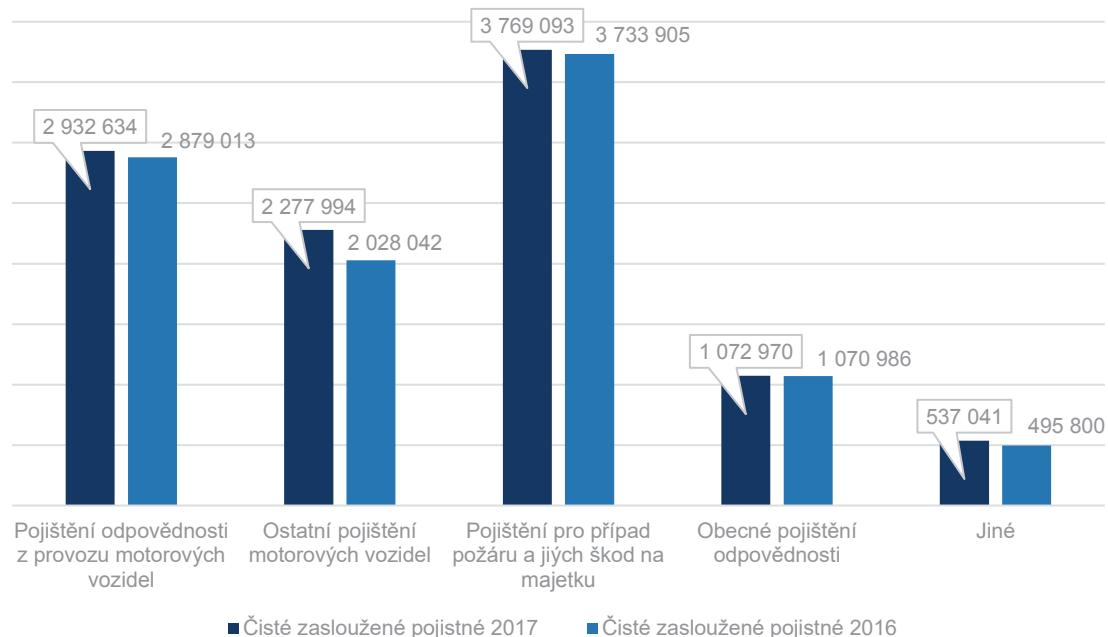
Mezinárodní ratingová agentura A. M. Best specializující se na sektor pojišťovnictví potvrdila dne 13.12.2017 České pojišťovně rating finanční síly na úrovni „A“ (Excellent) se stabilním výhledem a úvěrový rating na úrovni „a“, kde vylepšila výhled ze stabilního na pozitivní. Ratingové hodnocení odráží, že Česká pojišťovna je dlouhodobě majetkově silnou a stabilní společností. Ratingová agentura A. M. Best dále pozitivně hodnotí provozní výkonnost, výhodný obchodní profil a náležité řízení rizik se solidní kapitálovou pozicí.

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

Česká pojišťovna spravuje celkem více než osm miliónů pojistných smluv a její podíl na českém pojistném trhu překračuje 22 procent.

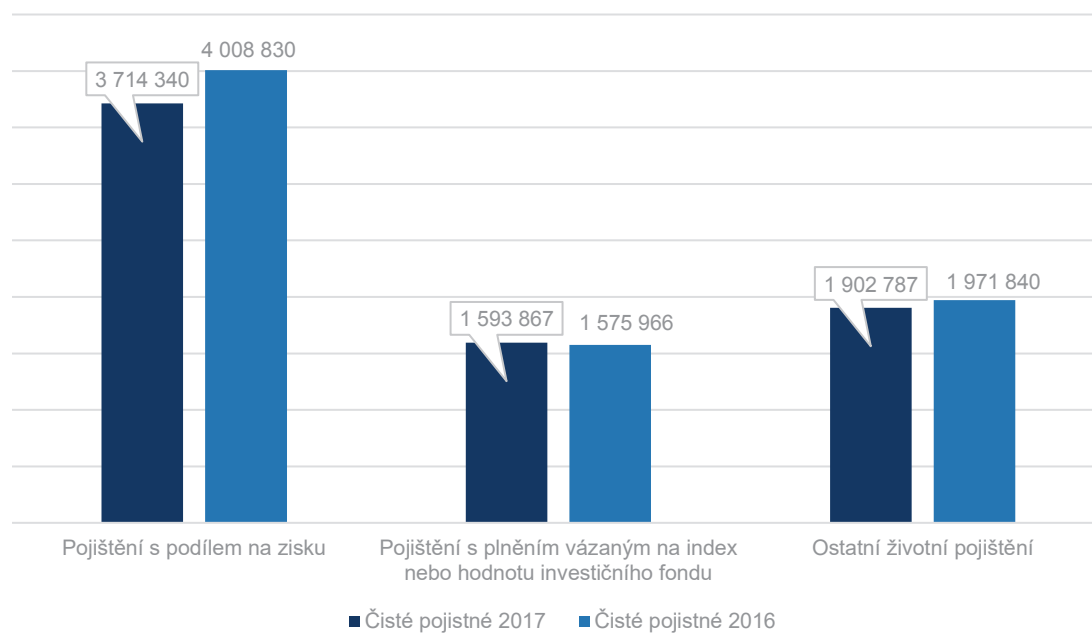


Neživotní pojištění



Česká pojišťovna si i v roce 2017 udržela vedoucí postavení poskytovatele služeb neživotního pojištění s podílem 24,4% na trhu. Výsledky neživotního pojištění na českém trhu odrážejí celkové ekonomické oživení. Předpis pojistného zaznamenal mírný nárůst v oblasti povinného ručení a výrazný nárůst v oblasti havarijního ručení, ostatní oblasti neživotního předpisu nezaznamenaly výrazný pohyb.

Životní pojištění



V životním pojištění běžně placené předepsané pojistné kleslo meziročně o 370 mil. Kč z důvodu pokračujícího poklesu kmene. V roce 2017 nebyl nový obchod schopen kompenzovat pokles portfolia.

ŘÍDÍCÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM (SEKCE B)

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

RIZIKOVÝ PROFIL (SEKCE C)

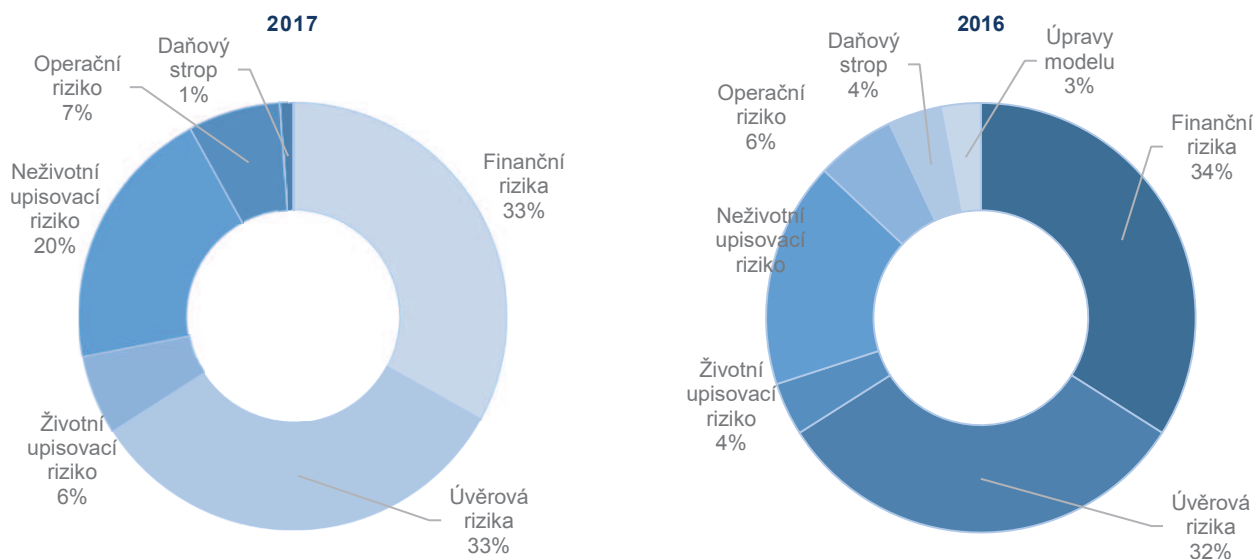
Česká pojišťovna je členem Skupiny Generali a pro výpočet dostupných finančních zdrojů a výpočet kapitálových požadavků na krytí rizik, jimž je vystavena, využívá interní postup (interní model), přičemž postupuje konzistentně se základním rámcem předpisů Solventnost II. Dne 7. března 2016 bylo Společnosti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

Systém řízení rizik tvoří tři hlavní pilíře:

- i. proces posuzování rizik: jeho cílem je zjišťování a hodnocení rizik a solventnosti Společnosti,
- ii. proces řízení a kontroly rizik: jeho cílem je stanovení a kontrola manažerských rozhodnutí ve vztahu k příslušným rizikům,
- iii. kultura řízení rizik: jejím cílem je zohlednění povědomí o rizicích při rozhodování a 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 celkového kapitálového požadavku dle Solvency II (SCR) před diverzifikací



OCEŇOVÁNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI (SEKCE D)

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

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

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

ŘÍZENÍ KAPITÁLU (SEKCE E)

Společnost pravidelně hodnotí svou solventnost, která se dovozuje z poměru jejího dostupného kapitálu a kapitálového požadavku. Česká pojišťovna má velmi silnou kapitálovou pozici. Ke konci roku 2017 její poměr použitelného kapitálu k SCR dosahuje 322% tj. použitelný kapitál je více jak dvojnásobné výši oproti požadavku stanoveném regulací Solventnost II. Tato silná kapitálová pozice umožňuje Společnosti přestát i případné dodatečné nepříznivé vnější události či události s větším dopadem než požaduje Solventnost II (například katastrofické povodně) a být schopna plně uspokojovat závazky vůči svým klientům a současně nadále plnit veškeré kapitálové požadavky stanovené regulací, Česká pojišťovna je univerzální pojišťovnou poskytující celé spektrum produktů, pokrývající jak individuální životní a neživotní pojištění, tak pojištění pro malé, střední a velké klienty v oblasti průmyslových a podnikatelských rizik a také v zemědělství. Tato široká paleta produktů a velký pojistný kmen umožňuje pojišťovně velmi dobře rozložit a řídit svoji rizikovost ("diverzifikovat" rizika), a proto Česká pojišťovna dosahuje dlouhodobě stabilních finančních výsledků a silné kapitálové pozice. Klientovi tato diverzifikace poskytuje jistotu silného a spolehlivého partnera, který je schopen mu pomoci za všech okolností, a to i za nepříznivých ekonomických podmínek.

Regulační kapitálový požadavek na solventnost, základní scénář

(v milionech Kč)	Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	Použitelný kapitál	Solventnostní poměr
2017	8 635	27 791	322%
2016	9 880	28 965	293%

Solventnostní poměr vzrostl ve srovnání s předchozím rokem díky většímu poklesu solventnostního kapitálového požadavku než použitelného kapitálu. Použitelný kapitál se meziročně snížil. Změna je způsobena především zvýšením hodnoty finanční závazků, které částečně kompenzuje růst hodnoty investic (včetně majetkových účastí) a pokles technických rezerv. Solventnostní kapitálový požadavek je nižší především díky poklesu akciového a kreditního rizika (hlavním důvodem je pokles tržní hodnoty majetkových účastí a maturity na tradičním životním portfoliu), vyšší daňové absorpci (způsobené nárůstem odloženého daňového závazku, jenž slouží jako její strop) a nižším úpravám modelu.

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

A. Činnost a výsledky

A.1. ČINNOST

A.1.1. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

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

INFORMACE O DRŽITELÍCH KVALIFIKOVANÝCH ÚČASTÍ V POJIŠŤOVNĚ

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

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

CZI Holdings N.V.

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

Generali CEE Holding B.V.

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

Assicurazioni Generali S.p.A

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

Orgán dohledu příslušný subjektu

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

Orgán dohledu příslušný Skupině

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

Informace o externím auditorovi

Účetní závěrky ověřuje od roku 2012 společnost Ernst & Young Audit, s.r.o. Účetní závěrka společnosti Česká pojišťovna byla ověřena auditorem dne 26. března 2018 a konsolidovaná účetní závěrka společnosti Česká pojišťovna byla ověřena auditorem dne 26. dubna 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

A.1.2. DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI

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

Obchodní firma	Poznámka	Stát	Velikost vlastnického podílu (v %)	Podíl na hlasovacích právech (v %)
Direct Care s.r.o.		Česká republika	31,00	31,00
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.		Česká republika	100,00	100,00
Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond	3	Česká republika	61,85	61,85
FINHAUS a.s.	1	Česká republika	100,00	100,00
Nadace GCP		Česká republika		
Acredité s.r.o.		Česká republika	80,40	80,40
CP Strategic Investments N.V.	4	Nizozemsko	100,00	100,00
Generali SAF de Pensii Private S.A.		Rumunsko	99,90	99,90
Green Point Offices a.s.	5	Slovensko	100,00	100,00
Pařížská 26, s.r.o.		Česká republika	100,00	100,00
PALAC KRIZIK a.s.		Česká republika	50,00	50,00
Europ Assistance s.r.o.		Česká republika	25,00	25,00
ČP Distribuce s.r.o.	2	Česká republika	100,00	100,00

Níže uvedená tabulka obsahuje podrobnosti o dceřiných a přidružených společnostech Společnosti v roce 2016:

Obchodní firma	Stát	Velikost vlastnického podílu (v %)	Podíl na hlasovacích právech (v %)
Direct Care s.r.o.	Česká republika	28,00	28,00
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.	Česká republika	100,00	100,00
Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond	Česká republika	60,16	60,16
FINHAUS a.s.	Česká republika	100,00	100,00
Nadace GCP	Česká republika		
Acredité s.r.o.	Česká republika	80,40	80,40
CP Strategic Investments N.V.	Nizozemsko	100,00	100,00
Generali SAF de Pensii Private S.A.	Rumunsko	99,90	99,90
Green Point Offices a.s.	Slovensko	100,00	100,00
Pařížská 26, s.r.o.	Česká republika	100,00	100,00
PALAC KRIZIK a.s.	Česká republika	50,00	50,00
Europ Assistance s.r.o.	Česká republika	25,00	25,00
ČP Distribuce s.r.o.	Česká republika	100,00	100,00

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

1. Navýšení kapitálu společnosti FINHAUS a.s.

Dne 15. května 2017 Česká pojišťovna navýšila svou investici ve společnosti FINHAUS a.s. peněžním příplatkem mimo základní kapitál v částce 34,8 mil. Kč. Dne 6. září 2017 schválila další příplatek mimo základní kapitál v částce 60 mil. Kč. Smyslem těchto investic je zajistit dostatečnou likviditu dceřiné společnosti a posílit její kapitálovou pozici.

2. Navýšení kapitálu společnosti ČP Distribuce, s.r.o.

Dne 30. května 2017 Česká pojišťovna navýšila svou investici ve společnosti ČP Distribuce, s.r.o., a to nepeněžním příplatkem mimo základní kapitál. Nepeněžní příplatek byl realizován vkladem hmotného majetku v zůstatkové hodnotě 14,2 mil. Kč.

Dne 21. června 2017 Česká pojišťovna jako jediný akcionář schválila navýšení základního kapitálu této dceřiné společnosti z 1,8 mil. Kč na 2 mil. Kč.

3. Navýšení kapitálu společnosti Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond

Dne 2. června 2017 schválila valná hromada akcionářů této společnosti zvýšení základního kapitálu o 37 mil. Kč. Bylo vydáno celkem 37 nových akcií ve jmenovité hodnotě 1 mil. Kč na jednu akcii. Upisovací cena akcie činila 17,72 mil. Kč, z čehož 16,72 mil. Kč je emisní ážio. Česká pojišťovna upsala 29 nově vydaných akcií za celkovou upisovací cenu 513,88 mil. Kč.

4. Snížení kapitálu společnosti CP Strategic Investments N.V.

Dne 8. listopadu 2017 Česká pojišťovna schválila vrácení příplatku mimo základní kapitál v částce 250 mil. Kč.

5. Snížení hodnoty společnosti Green Point Offices

Vzhledem ke snížení tržní hodnoty budovy, která představuje hlavní aktivum této dceřiné společnosti, došlo také ke snížení její hodnoty a Česká pojišťovna se rozhodla zaúčtovat ztrátu ze snížení hodnoty ve výši 79 mil. Kč.

A.1.3. HLAVNÍ DRUHY POJIŠTĚNÍ A HLAVNÍ ZEMĚPISNÉ OBLASTI

Hrubé zasloužené pojistné	2017	2016
Pojištění občanskoprávní odpovědnosti z provozu motorových vozidel	4 827 022	4 744 087
Ostatní pojištění motorových vozidel	3 893 374	3 474 473
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	7 482 781	7 307 408
Obecné pojištění odpovědnosti	2 226 174	2 168 460
Ostatní neživotní pojištění	1 164 934	1 110 544
Neživotní pojištění celkem	19 594 285	18 804 972
Pojištění s podílem na zisku	3 714 340	4 008 830
Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu (investiční životní pojištění)	1 593 867	1 575 966
Ostatní životní pojištění	3 100 044	3 205 349
Životní pojištění celkem	8 408 251	8 790 145

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

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

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

Externí rating Společnosti

Dne 13. prosince 2017 udělila ratingová agentura A.M. Best Společnosti rating finanční síly na úrovni A (Excellent) se stabilním výhledem a úvěrový rating na úrovni „a“, u něhož zlepšila výhled ze stabilního na pozitivní.

Maturita vydaných dluhopisů Společnosti

Dne 13. prosince 2012 vydala Česká pojišťovna v rámci svého dluhopisového programu 500 000 000 dluhopisů v celkové nominální hodnotě 500 mil. Kč. Dluhopisy byly splaceny v souladu s programem k datu 13. prosince 2017.

Distribuční síť

Společnost ČP Distribuce a.s. (do 1. ledna 2018 ČP Distribuce s.r.o.), původně Generali Development s.r.o., odkoupila v roce 2016 Česká pojišťovna od Generali Pojišťovny a.s. a v roce 2017 proběhla její transformace na zprostředkovatele pojištění. Transformace byla formálně završena ke konci prvního čtvrtletí roku 2017.

Hlavním úkolem ČP Distribuce s.r.o. je zachovat pro klienty České pojišťovny komplexnost poskytovaných služeb nejméně v takové míře, v jaké tomu bylo před novelou zákona o pojištnictví. Proto byly do ČP Distribuce převedeny činnosti a služby, které dříve zajišťovala tzv. interní distribuční síť včetně poboček České pojišťovny.

Herwart

V říjnu 2017 zasáhl Českou republiku vichřice Herwart. V souvislosti s orkáнем byl vyhlášen kalamitní režim a náklady na pojistné události dosáhly 233 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 UPIISOVÁNÍ**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	4 858 378	3 934 042	6 776 427	2 085 805	1 112 420	18 767 072
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	0	36 211	711 666	164 983	43 269	956 129
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění					132 467	132 467
Podíl zajištětelů	1 906 930	1 646 012	3 722 639	1 161 780	621 716	9 059 077
Čistá hodnota	2 951 448	2 324 241	3 765 454	1 089 008	666 440	10 796 591
Zasloužené pojistné						
Hrubá hodnota – přímé pojištění	4 827 022	3 857 163	6 763 300	2 058 990	989 130	18 495 605
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	0	36 211	719 481	167 184	43 399	966 275
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění					132 406	132 406
Podíl zajištětelů	1 894 388	1 615 380	3 713 688	1 153 204	627 894	9 004 554
Čistá hodnota	2 932 634	2 277 994	3 769 093	1 072 970	537 041	10 589 732
Náklady na pojistná plnění						
Hrubá hodnota – přímé pojištění	2 275 404	2 693 402	2 979 284	814 567	343 589	9 106 246
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	0	70 241	468 895	77 374	11 471	627 981
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění					38 374	38 374
Podíl zajištětelů	891 445	1 070 139	1 604 469	466 720	242 550	4 275 323
Čistá hodnota	1 383 959	1 693 504	1 843 710	425 221	150 884	5 497 278
Vymalované náklady	1 155 104	777 391	1 273 258	456 805	256 422	3 918 980

2016	Pojištění občanskoprávní odpovědnosti z provozu motorových vozidel	Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	Obecné pojištění odpovědnosti	Ostatní	Celkem
Předepsané pojistné					
Hrubá hodnota – přímé pojištění	4 766 712	6 754 375	2 017 464	1 144 165	18 201 709
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	0	558 429	174 520	49 402	782 351
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	1 874 064	3 569 287	1 123 746	613 976	8 645 431
Podíl zajištělů	2 892 648	3 743 517	1 068 238	690 806	10 449 844
Čistá hodnota					
Zasloužené pojistné					
Hrubá hodnota – přímé pojištění	4 744 086	6 746 653	1 996 013	949 913	17 911 138
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	0	560 755	172 447	49 417	782 619
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	1 865 073	3 573 503	1 097 474	614 745	8 597 226
Podíl zajištělů	2 879 013	3 733 905	1 070 986	495 800	10 207 746
Čistá hodnota					
Náklady na pojistná plnění					
Hrubá hodnota – přímé pojištění	1 943 169	2 801 118	1 101 511	309 352	8 436 372
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	0	274 100	118 455	20 574	413 129
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	860 572	1 320 829	652 010	213 181	3 967 434
Podíl zajištělů	1 082 597	1 754 389	567 956	157 236	4 922 558
Čistá hodnota	1 090 026	1 339 523	452 418	251 256	3 828 451
Vynaložené náklady					

Neživotní předpis pojistného zaznamenal mírný nárůst v oblasti povinného ručení a výrazný nárůst v oblasti havarijního ručení, ostatní oblasti neživotního předpisu nezaznamenaly výrazný pohyb. Vyplacené škody vzrostly převážně v oblasti pojištění motorových vozidel (povinné i havarijní ručení) a mírně také v oblasti pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku. Vynaložené náklady mírně vzrostly v návaznosti na celkový růst neživotního pojištění.

ANALÝZA VÝSLEDKŮ V OBLASTI UPIISOVÁNÍ

Největší nárůst předepsaného pojistného byl zaznamenán v povinném ručení a v oblasti havarijního pojištění. Retail zůstat na stejné úrovni, což je vzhledem k velkému objemu dobrý výsledek. Nárůst byl vidět ve flotilovém pojištění povinného ručení a rekordní nárůst pak v havarijním pojištění flotil a leasingu. Průměrné pojistné roste v povinném ručení a havarijním pojištění v retailu a leasingu, zůstává na stejné úrovni ve flotilách. Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku (korporátní, SME, občanské neživotní a zemědělské pojištění) se vyvíjelo stejně jako loni. V oblasti pojištění odpovědnosti byl zaznamenán růst v retailové části. V ostatních pojištěních byl slabý pokles kvůli nižší produkci pojištění úvěrů a záruk ze spolupráce s UniCredit Bank (pokles byl 43 mil Kč). Nový produkt "Můj majetek" byl spuštěn v říjnu roku 2016, což zabezpečilo stabilizaci v retailovém majetku (kmen v předchozích letech padal) a způsobilo akceleraci v pojištění retailové odpovědnosti.

Škody vzrostly v pojištění motorových vozidel hlavně z důvodu nárůstu průměrné škody (inflace cen náhradních dílů a lakování). Česká 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 (celkem 440 mil. Kč, 121 mil. Kč v korporátním, 156 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	Pojistění s podílem na zisku	Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	Ostatní životní pojištění	Renty z neživotních pojistných smluv týkajících se jiných než zdravotních pojistných závazků	Zdravotní zajištění	Celkem
Předepsané pojistné						
Hrubá hodnota	3 714 340	1 593 867	3 099 365	0	679	8 408 251
Podíl zajistitelů	0	0	1 196 578	0	679	1 197 257
Čistá hodnota	3 714 340	1 593 867	1 902 787	0	0	7 210 994
Zasloužené pojistné						
Hrubá hodnota	3 714 340	1 593 867	3 099 365	0	679	8 408 251
Podíl zajistitelů	0	0	1 196 578	0	679	1 197 257
Čistá hodnota	3 714 340	1 593 867	1 902 787	0	0	7 210 994
Náklady na pojistná plnění						
Hrubá hodnota	4 923 721	1 766 114	1 105 483	-193 228	-212	7 601 878
Podíl zajistitelů	0	0	424 092	-65 961	212	357 919
Čistá hodnota	4 923 721	1 766 114	681 391	-127 267	0	7 243 959
Změny v ostatních technických rezervách						
Hrubá hodnota	2 463 613	-369 924	11 907	0	0	2 105 596
Podíl zajistitelů	0	0	2 844	0	0	2 844
Čistá hodnota	2 463 613	-369 924	9 063	0	0	2 102 752
Vymalované náklady	871 004	24	435 608	0	0	1 306 636

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	Zdravotní zajištění	Celkem
Předepsané pojistné						
Hrubá hodnota	4 008 830	1 575 966	3 204 655	0	693	8 790 144
Podíl zajištělů	0	0	1 232 815	0	693	1 233 508
Čistá hodnota	4 008 830	1 575 966	1 971 840	0	0	7 556 636
Zasloužené pojistné						
Hrubá hodnota	4 008 830	1 575 966	3 204 655	0	693	8 790 144
Podíl zajištělů	0	0	1 232 815	0	693	1 233 508
Čistá hodnota	4 008 830	1 575 966	1 971 840	0	0	7 556 636
Náklady na pojistná plnění						
Hrubá hodnota	5 524 071	1 835 036	1 185 412	0	116	8 544 635
Podíl zajištělů	0	0	445 824	0	116	445 940
Čistá hodnota	5 524 071	1 835 036	739 588	0	0	8 098 695
Změny v ostatních technických rezervách						
Hrubá hodnota	2 980 611	-196 749	-2 520	376 613	328	3 158 283
Podíl zajištělů	0	0	3 280	166 184	328	169 792
Čistá hodnota	2 980 611	-196 749	-5 800	210 429	0	2 988 491
Vynaložené náklady	1 094 424	0	502 992	0	0	1 597 416

Předepsané pojistné pokleslo v roce 2017 převážně z důvodu pokračujícího poklesu kmene. Běžné placené pojistné pokleslo mezitím o téměř 4,6 %. Vyplacené škody také poklesly, splatnosti pojistných smluv zůstaly na vysoké úrovni. Náklady poklesly zejména na neprovizních nákladech.

ANALÝZA VÝSLEDKŮ V OBLASTI UPIŠOVÁNÍ

Běžné placené předepsané pojistné kleslo o 370 mil. Kč mezitím z důvodu pokračujícího poklesu kmene. V roce 2017 nebyl nový obchod (+620 mil. Kč) s to kompenzovat pokles portfolia (dožítí - 420 mil. Kč a úbytky -520 mil. Kč). Průměrná stornovost na životním kmeni byla v roce 2017 na velmi nízké úrovni, dokonce nižší, než byla očekávána. Objem nového obchodu v roce 2017 byl nakonec mírně horší než původně předpokládán. Skutečný vývoj hrubého předepsaného pojistného v roce 2017 byl na úrovni našich projekcí.

Vyplacené škody klesly o 750 mil. Kč (9%) mezitím z důvodu pohyby byly na výplatách při dožítí (510 mil. Kč), odbytém a mimořádných výběrech (130 mil. Kč). Vyplacené škody v roce 2017 byly nižší než očekávané z důvodu nižšího odbytého a lepšího úrazového škodního poměru.

Vývoj v rezervách byl ovlivněn vývojem objemu portfolia (viz výše) a vyšším ziskům pro pojištění IŽP (+190 mil. Kč). Tradiční rezervy skončily na úrovni našich předpokladů, zatímco IŽP rezervy nikoli z důvodu ve skutečnosti lepšího výkonu vyrovnaného a dynamického fondu IŽP.

Celkové náklady meziročně poklesly o 290 mil. Kč (19 %) kvůli úsporám na neprovizních nákladech. Provizní náklady jsou v roce 2017 na stejné úrovni jako v roce 2016. Skutečně vynaložené náklady byly v roce 2017 nižší než předpokládané. Hlavním důvodem byl nižší výkon v externím odbytu (přímé provize) a neprovizní náklady.

A.3. VÝSLEDKY V OBLASTI INVESTIC

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

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

Společnost nemá žádné investice, které by podléhaly sekuritizaci.

Výkonnost investičního portfolia Společnosti:

Dceřiné a přidružené společnosti

	2017	2016
Dividendy a ostatní výnosy	835 628	503 632
Celkem	835 628	503 632

Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou vykazované do zisku nebo ztráty

	2017	2016
Finanční aktiva		
Úroky a jiné výnosy	62 685	108 014
Realizované		
– zisky	140 683	108 830
– ztráty	- 36 045	- 83 096
Nerealizované		
– zisky	830 238	401 540
– ztráty	- 170 780	- 89 195
Finanční závazky		
Úrokové náklady	- 205 440	- 271 467
Realizované		
– zisky	0	19 056
– ztráty	- 64 634	- 14 586
Nerealizované		
– zisky	400 838	116 015
– ztráty	- 67 874	- 72 755
Ostatní výnosy	16 257	17 687
Celkem	905 928	240 043

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 pojišťovna, a to díky příznivému vývoji na finančních trzích, a dále zhodnocením finančních derivátů, které Společnost používá k zajištění úrokového rizika, v souvislosti s růstem tržních úroků v průběhu roku 2017.

Ostatní finanční nástroje

Výnosy

	2017	2016
Úrokové výnosy	1 490 079	1 626 419
Úrokové výnosy z úvěrů a pohledávek	174 825	108 145
Úrokové výnosy z realizovatelných finančních aktiv	1 313 990	1 514 915
Úrokové výnosy z peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	1 263	1 057
Ostatní úrokové výnosy	1	2 302
Ostatní výnosy	219 890	172 202
Výnosy z pozemků a budov (investiční nemovitosti)	40	566
Výnosy z realizovatelných majetkových cenných papírů	83 438	79 209
Ostatní výnosy z investičních fondů	136 412	92 427
Úroky a jiné investiční výnosy	1 709 969	1 798 621
Realizované zisky	598 014	1 289 459
Realizované zisky z pozemků a budov (investiční nemovitosti)	0	2 710
Realizované zisky z úvěrů a pohledávek	0	3 648
Realizované zisky z realizovatelných finančních aktiv	598 014	1 283 101
Nerealizované zisky	2 269	75 665
Nerealizované zisky ze zajištěných nástrojů	2 269	75 665
Zrušení předchozího znehodnocení	938	13 224
Zrušení předchozího znehodnocení u úvěrů a pohledávek	0	5 363
Zrušení předchozího znehodnocení u ostatních pohledávek od zajistitelů	0	7 861
Zrušení předchozího znehodnocení u ostatních pohledávek	938	0
Ostatní výnosy z finančních nástrojů a jiných investic	601 221	1 378 348
Celkem	2 311 190	3 176 969

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.

Meziroční pokles celkového výnosu je dále ovlivněn nižší realizací zisku skrze výkaz zisků a ztrát.

Náklady	2017	2016
Úrokové náklady	174 459	26 277
Úrokové náklady na úvěry, dluhopisy a jiné splatné závazky	166 759	17 554
Úrokové náklady na vklady přijaté od zajišťovatelů	7 695	8 710
Ostatní úrokové náklady	5	13
Ostatní náklady	85 361	87 126
Náklady na pozemky a budovy (investiční nemovitosti)	2 435	5 519
Ostatní náklady na investice	82 926	81 607
Realizované ztráty	138 718	280 234
Realizované ztráty z realizovatelných finančních aktiv	138 714	280 234
Realizované ztráty z ostatních pohledávek	4	0
Nerealizované ztráty	440 043	36 675
Nerealizované ztráty ze zajištěných nástrojů	440 043	36 675
Ztráty ze znehodnocení	84 059	332 712
Znehodnocení úvěrů a pohledávek	28 359	0
Znehodnocení realizovatelných finančních aktiv	29 858	330 494
Znehodnocení pohledávek za zajišťovatele	25 842	0
Znehodnocení ostatních pohledávek	0	2 218
Celkem	922 640	763 024

Růst investičních nákladů mezi roky 2016 a 2017 je tažen především nerealizovanými ztrátami ze zajištěných nástrojů, které souvisí s aplikací úrokového zajišťovacího účetnictví a které jsou kompenzovány výnosem úrokových finančních derivátů.

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

Zisky a ztráty přímo vykazované ve vlastním kapitálu

	2017	2016
Zůstatek ke dni 1. ledna	5 874 979	5 072 156
Hrubé přecenění na začátku účetního období	7 247 509	6 256 135
Daň z přecenění na začátku účetního období	-1 372 529	-1 183 979
Hrubé zisky/ztráty z přecenění vykázané ve vlastním kapitálu	-2 391 000	1 664 748
Hrubé zisky/ztráty z přecenění přeúčtované do výkazu zisku a ztráty	-460 000	-1 003 868
Ztráty ze znehodnocení – hrubá hodnota	30 000	330 494
Daň z přecenění	536 000	-188 550
Hrubé přecenění na konci účetního období	4 426 509	7 247 509
Daň z přecenění na konci účetního období	-837 000	-1 372 529
Zůstatek ke dni 31. prosince	3 589 509	5 874 979

Hrubé zisky/ztráty z přecenění vykázané ve vlastním kapitálu jsou nejvíce ovlivněny pohyby úrokových sazeb. Zatímco v roce 2016 tržní úroky ještě klesaly, v roce 2017 došlo naopak k jejich postupnému růstu.

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

Ztráty ze znehodnocení byly v roce 2017 nižší především díky růstu akciových trhů.

Ostatní

	2017	2016
Kurzové zisky	3 574 160	1 405 362
Kurzové ztráty	-3 641 519	-1 563 776
Celkem	-67 359	-158 414

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

A.4. VÝSLEDKY V JINÝCH OBLASTECH ČINNOSTI

Ostatní významné výnosy a náklady jsou analyzovány v tabulkách níže.

Pořizovací a administrativní náklady

	Segment neživotního pojištění		Segment životního pojištění	
	2017	2016	2017	2016
Hrubé pořizovací náklady a jiné provize	2 197 310	2 195 603	560 666	771 810
Změna stavu časově rozlišených pořizovacích nákladů	-113 809	-223 089	2 741	22 379
Ostatní administrativní náklady	1 134 245	1 035 636	625 498	685 421
Celkem	3 217 746	3 008 150	1 188 905	1 479 610

Ostatní výnosy

	2017	2016
Použití ostatních rezerv	125 519	148 502
Výnosy za služby a asistenční aktivity a vratky poplatků	1 127 266	814 495
Výnosy z prodeje aktiv	0	316
Ostatní technické výnosy	115 183	119 242

Ostatní náklady

	2017	2016
Odpisy nehmotných aktiv	253 822	265 456
Odpisy hmotných aktiv	41 292	42 399
Náklady na restrukturalizaci a přiděly do ostatních rezerv	14 178	58 780
Náklady na služby, poplatky za třetí strany a asistenční služby	1 117 341	913 802
Ostatní technické náklady	263 473	277 708
Ostatní náklady	73	1 211
Náklady na zaměstnance	2 483 652	2 781 798

A.5. DALŠÍ INFORMACE

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

B. Řídící a kontrolní systém

B.1. OBECNÉ INFORMACE O ŘÍDÍCÍM A KONTROLNÍM SYSTÉMU

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

B.1.1. ZÁKLADNÍ INFORMACE O ŘÍDÍCÍM A KONTROLNÍM SYSTÉMU

Představenstvo (ke dni 31. prosince 2017)

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

Dozorčí rada (ke dni 31. prosince 2017)

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

Výbor pro audit (ke dni 31. prosince 2017)

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

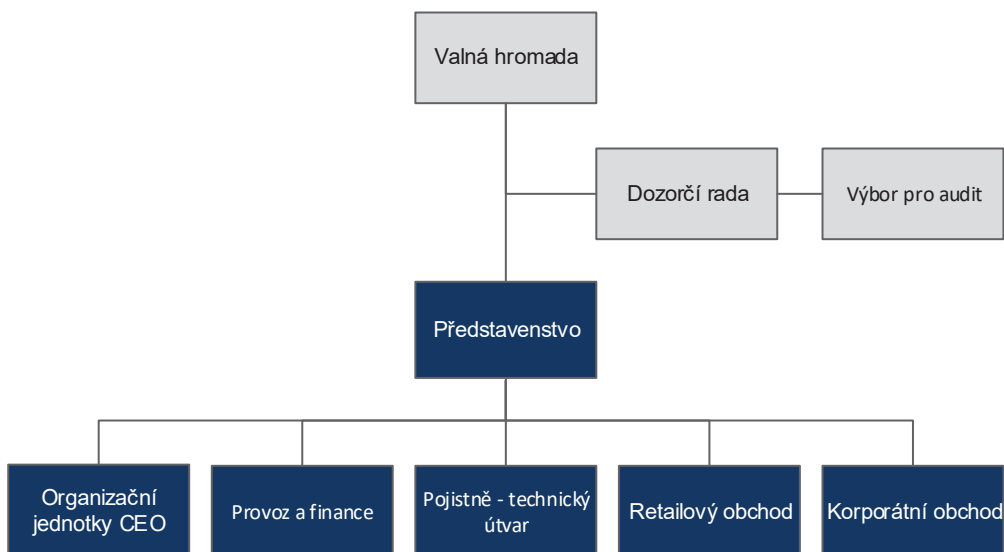
Společnost Česká pojišťovna a.s. je řízena představenstvem. Představenstvo je odpovědné za výkon a strategii Společnosti. Požadavky v oblasti řízení a kontroly jsou stanoveny zejména regulatorními a právními požadavky. Povinnosti členů představenstva odpovídají oblasti jejich pravomocí:

Oblast pravomocí:

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

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

ZÁKLADNÍ ORGANIZAČNÍ SCHÉMA ČESKÉ POJIŠŤOVNY



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

B.1.2. ZMĚNY V ŘÍDÍCÍM A KONTROLNÍM SYSTÉMU

Představenstvo (ke dni 31. prosince 2017)

Členem představenstva byl dne 18. září 2017 opětovně jmenován Petr Bohumský a téhož dne byl zvolen místopředsedou 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. února 2017 jmenován Miroslav Singer a k 1. květnu 2017 byl zvolen předsedou dozorčí rady.

Martin Sturzbaum ukončil dne 13. září 2017 členství v dozorčí radě.

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

B.1.3. ZÁSADY ODMĚŇOVÁNÍ

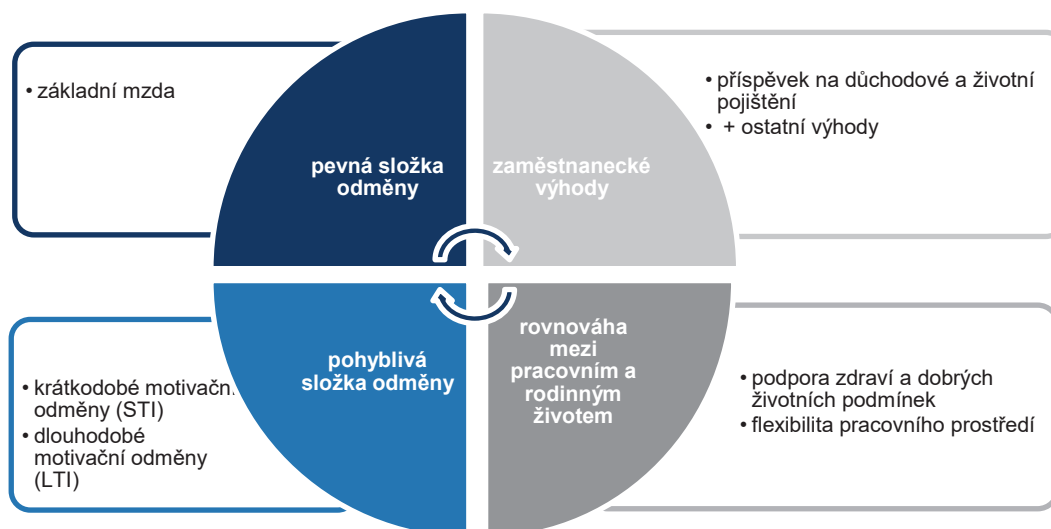
Zásady odměňování platné ve Společnosti mají za cíl získávat, zaměstnávat a udržet zaměstnance, jejichž hodnoty jsou v souladu s kulturou a hodnotami Společnosti.

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

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

Variabilní krátkodobé motivační odměny (STI)

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

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

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

Programy dlouhodobých motivačních odměn (LTI)

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

Penzijní připojištění

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

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

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

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

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

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

- Funkce řízení rizik, Compliance a interní audit: hierarchicky podřízena generálnímu řediteli a funkčně představenstvu.
- Pojistněmatematická funkce: hierarchicky podřízena finančnímu řediteli a funkčně představenstvu.

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

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

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

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

B.2. POŽADAVKY NA ZPŮSOBILOST A BEZÚHONNOST

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

Odborná kvalifikace členů představenstva a dozorčí rady:

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

- Znalost trhu: přehled a porozumění příslušnému obchodnímu, ekonomickému a tržnímu prostředí, v němž Společnost působí, a přehled o úrovni znalostí a o potřebách klientů.
- Znalost obchodní strategie a obchodního modelu: podrobné porozumění obchodní strategii a obchodního modelu Společnosti.
- Řídící a kontrolní systém: přehled a porozumění rizikům, kterým Společnost čelí, a schopnost tato rizika řídit. Dále zahrnuje schopnost posuzovat účinnost jednání Společnosti týkajících se zajištění efektivního řízení a kontroly, dozoru a kontroly v činnosti a případně i schopnost dozoru nad změnami v těchto oblastech.
- Finanční a pojistněmatematická analýza: schopnost interpretovat finanční a pojistněmatematické údaje Společnosti, odhalovat a posuzovat klíčové problémy a na základě těchto údajů podnikat veškeré nezbytné kroky (včetně příslušných kontrol).
- Regulační rámec a regulační požadavky: přehled a porozumění regulačního rámce, v němž Společnost působí, jak ve smyslu regulačních požadavků i očekávání, a také schopnost se bez prodlevy přizpůsobit změnám v regulačním rámci.

Další vysoce odpovědné osoby:

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

Osobní důvěryhodnost:

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

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

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

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

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

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

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

B.3.1. SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

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

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

Proces řízení rizik probíhá v těchto vymezených fázích:



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:

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.

Mapa rizik

Rizika zahrnutá v částečném interním modelu

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

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

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

2. Měření rizik

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

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

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

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

3. Řízení rizik

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

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

4. Vykazování rizik

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

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

FUNKCE ŘÍZENÍ RIZIK

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ŘÍZENÍ INTERNÍHO MODELU

Procesy a postupy

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

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

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

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

Organizační struktura

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

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

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

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

PODSTATNÉ ZMĚNY ŘÍZENÍ A KONTROLY INTERNÍHO MODELU

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

DATA INTERNÍHO MODELU

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

OVĚŘOVÁNÍ PLATNOSTI INTERNÍHO MODELU

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

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

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

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

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

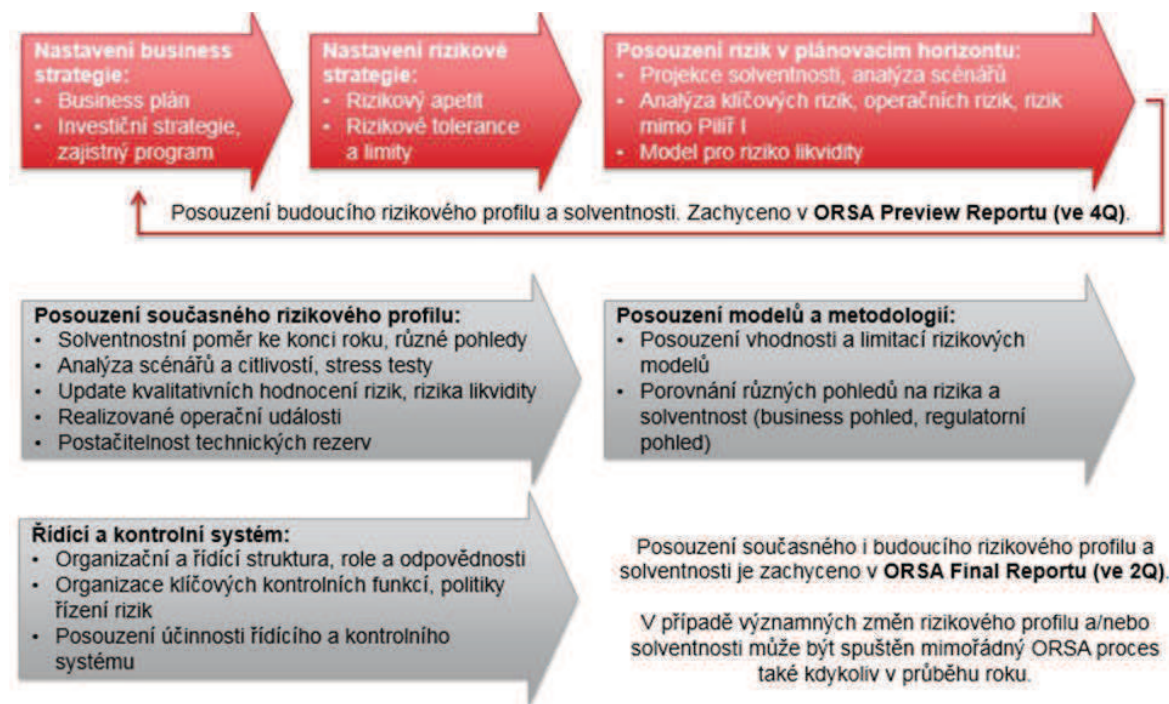
I když je proces ověřování platnosti chápán jako pravidelná činnost, za určitých okolností se provádí dodatečné ověření platnosti (např. v případě požadavků na výraznější změny modelu nebo požadavků ze strany vyššího vedení či regulačních orgánů).

B.3.3. ORSA PROCES

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

ORSA proces dokumentuje a řádně posuzuje hlavní rizika, kterým Společnost je nebo může být vystavena, na základě jejího strategického plánu. Zahrnuje posouzení rizik v rozsahu výpočtu SCR, ale také ostatních rizik do výpočtu SCR nezahrnutých. Pokud jde o techniky posouzení rizik, provádí se kvantitativní i kvalitativní analýzy rizik, včetně zátěžových testů a analýzy citlivosti. Ve spolupráci s klíčovými vlastníky rizik a vedením Společnosti jsou definovány negativní scénáře s cílem posoudit odolnost solventnostní pozice Společnosti během plánovacího horizontu vůči změnám 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 nepravidelné ORSA zprávy, a to v případě významných změn rizikového profilu Společnosti. Spouštěči pro nepravidelný ORSA proces mohou být např. změny v předpokladech výpočtů SCR, překročení definovaných limitů solventnosti, významné změny struktury, objemu nebo kvality vlastních zdrojů Společnosti, významné změny business modelu nebo právního prostředí.

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

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

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

B.3.4. ZAČLENĚNÍ ŘÍZENÍ RIZIK DO PROCESU ŘÍZENÍ KAPITÁLU

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

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

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

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

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

B.4. SYSTÉM VNITŘNÍ KONTROLY

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

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

Systém vnitřní kontroly zajišťuje soulad s platnými zákony, předpisy a 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. pojištěmatematická funkce, funkce řízení rizik a funkce compliance, které představují druhou linii obrany,
- III. vnitřní audit, který představuje třetí linii obrany (spolu s pojištěmatematickou funkcí a funkcemi řízení rizik a compliance představuje tzv. „kontrolní funkce“).

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

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

B.4.1. FUNKCE COMPLIANCE

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

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

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

Zdroje útvaru compliance zahrnují finanční a lidské zdroje i přístup k externímu poradenství a specializovaným dovednostem, organizační strukturu, aktuální referenční materiály týkající se řízení compliance a právních povinností, odborného rozvoje a technologií.

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

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

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

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

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

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

Útvar compliance má v závislosti na místních právních a správních předpisech v plném rozsahu přístup k veškerým informacím, systémům a dokumentům, které se vztahují k činnosti v rámci rozsahu zajišťování souladu s předpisy, a vedoucí tohoto útvaru se může účastnit relevantních schůzek správního, řídicího a dozorčího orgánu a výborů (např. výboru pro 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 v této oblasti nedošlo k žádným významným změnám.

B.5. FUNKCE INTERNÍHO AUDITU

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

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

Status interního auditu schválený 31.3. 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. Interní audit musí zůstat zcela nezávislý ve svém úsudku ohledně rozsahu rizika a zahrnutí daného procesu či oblasti do plánu auditu. Vedoucí interního auditu by měl zvažovat přijetí navrhovaných konzultačních zakázek na základě jejich potenciálu ke zdokonalení řízení rizik, přidané hodnoty a zlepšení činností Společnosti. Schválené zakázky musí být zahrnuty do ročního plánu auditu. Roční plán auditu by měl jednoznačně určovat schopnosti zaměstnanců odpovídajících za každý audit, časový harmonogram a očekávaný čas plnění zakázky. Za účelem splnění schváleného plánu musí vedoucí interního auditu zajistit, aby zdroje interního auditu byly vhodné, dostatečné a efektivně využívány. Za čelem co nejeefektivnějšího 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.5.2. INFORMACE O PRÁVOMOCÍCH, ZDROJÍCH, ODBORNÉ KVALIFIKACI, ZNALOSTECH, ZKUŠENOSTECH A NEZÁVISLOSTI FUNKCE INTERNÍHO AUDITU

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

Podle těchto zásad je funkce interního auditu nezávislou, účinnou a objektivní funkcí zřízenou správním, řídicím a dozorčím orgánem za účelem zkoumání a hodnocení vhodnosti, fungování, efektivity a účinnosti systému vnitřní kontroly a všech ostatních prvků řídicího a kontrolního systému s ohledem na zvýšení účinnosti a efektivity systému vnitřní kontroly, organizace a procesů řízení a kontroly. Funkce interního auditu poskytuje podporu správnímu, řídicímu a dozorčímu orgánu při určování strategií a pokynů pro řízení vnitřní kontroly a rizik, přičemž zajišťuje, že jsou stále vhodné a platné a poskytuje správnímu, řídicímu a dozorčímu orgánu analýzy, ocenění, doporučení a informace týkající se přezkoumávaných činností. Kromě toho provádí ověřovací a poradenskou činnost ve prospěch správního, řídicího a dozorčího orgánu, nejvyššího vedení a ostatních oddělení.

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

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

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

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

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

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

B.6. POJISTNĚMATEMATICKÁ FUNKCE

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

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

- Výpočetní a kontrolní aktivity jsou organizačně odděleny z důvodu zajištění plné nezávislosti a držitelé těchto funkcí (Držitel pojiistněmatematické 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 zajistných 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 pojiistněmatematické 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 zajistné programy), je Aktuárská validační funkce povinna reportovat tyto nálezy přímo představenstvu Společnosti, ke kterému má nezávislý a přímý přístup.
- Držitel pojiistněmatematické funkce i Držitel validační funkce jsou jmenováni představenstvem Společnosti.

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

- Držitel pojiistněmatematické funkce - Životní pojištění,
- Držitel pojiistněmatematické 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 pojiistněmatematickou funkcí a také mezi výpočetními a validačními útvary. Dodatek k pojiistněmatematické funkci zmíněný výše byl schválen Držitelem Skupinové pojiistněmatematické funkce.

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

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

Pojiistněmatematická funkce úzce spolupracuje s ostatními technickými útvary Společnosti tak, aby podpořila ostatní řídicí funkce a obchodní aktivity. Pojiistněmatematická funkce sdílí své pojiistněmatematické 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 pojiistněmatematické funkce podle zásad směrnice Solventnost II (článek 48 směrnice 2009/138/ES) jsou následující:

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

Dále pak pojiistněmatematická 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 efektivnosti zajistného programu;
- výpočet hodnoty nového obchodu v životním pojištění;
- kontrolu analýzy profitability produktů;
- a aktivně se účastní procesu přípravy plánu a strategického dialogu.

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

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

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

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

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

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

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

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 v této oblasti nedošlo k žádným významným změnám.

B.8. DALŠÍ INFORMACE

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

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

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

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

B.8.2. JINÉ ZÁSADNÍ INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE ŘÍDÍCÍHO 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 nejdůležitější smluvní opcí, kterou pojistníci mají, storno pojistné smlouvy.

Životní a zdravotní upisovací rizika popsána v mapě rizik Společnosti:

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

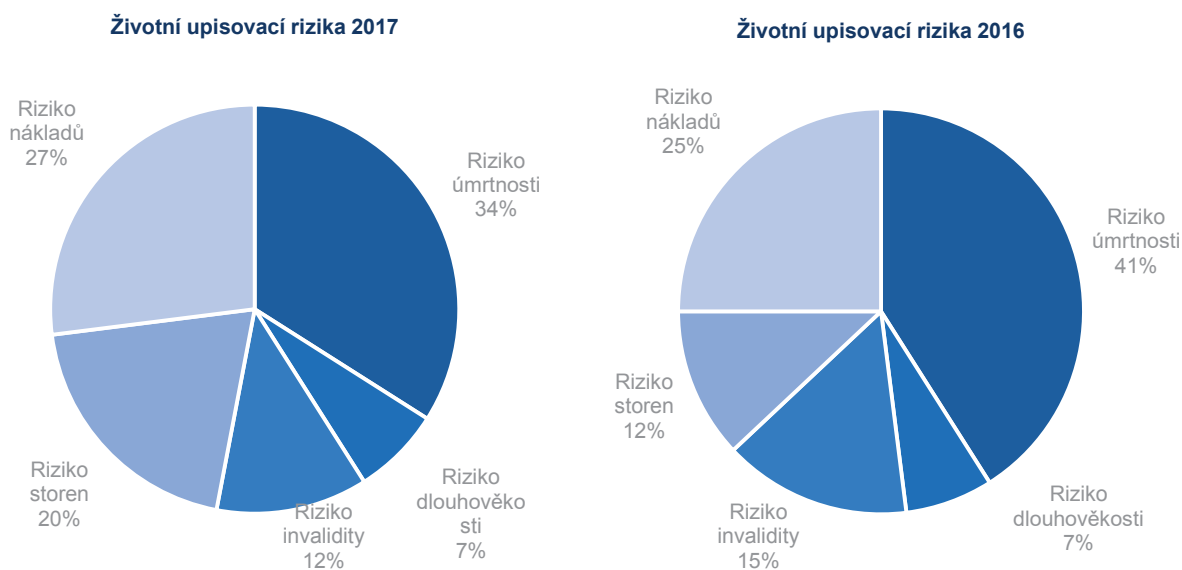
V následující tabulce je uveden stručný přehled interakcí mezi produkty a riziky:

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:

Životní upisovací rizika	Celkem 2017	Celkem 2016	Změna %
Životní upisovací riziko	1 683 687	1 619 560	4%
Riziko dlouhověkosti	107 065	117 253	-9%
Riziko storen	336 451	195 731	72%
Riziko nemocnosti/invalidity	209 256	240 495	-13%
Riziko úmrtnosti	579 162	664 083	-13%
Riziko nákladů	451 753	401 999	12%

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



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

Většina životních rizik poklesla díky nižší expozici vůči riziku kvůli zmenšujícímu se portfoliu. Riziko nemocnosti/invalidity navíc pokleslo kvůli nižší volatilitě skutečných pojistných událostí. Na druhou stranu riziko nákladů a riziko storen vzrostlo. Riziko storen narostlo především kvůli nárůstu výnosové křivky a vyšší volatilitě skutečných storen, což bylo ale částečně kompenzováno nižšími nejlepšími odhady storen. Riziko nákladů narostlo díky zahrnutí složky volatilitě do výpočtu rizika a vyšší nákladové inflaci.

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

Životní upisovací rizika se měří prostřednictvím kvantitativního modelu, jehož cílem je určit hodnotu solventnostního kapitálového požadavku na základě metodiky a parametrů částečného interního modelu Skupiny Generali.

Měření rizik představuje proces, který tvoří dva hlavní kroky:

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

U rizik úmrtnosti a dlouhodobé péče 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 přípustění storna pojistné smlouvy. Obdobně jako u biometrických rizik je měření prováděno použitím zátěžových scénářů na chování těchto pojistníků.

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

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

Ve vykazovaném období nedošlo k žádným významným změnám měření rizik.

ŘÍZENÍ A SNIŽOVÁNÍ RIZIK

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

Snižování rizik

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

Stanovení cen produktů

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

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

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

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

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

Postup upisování

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

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

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

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

Role řízení rizik při tvorbě cen a schvalování produktů

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

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

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

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.

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

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

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

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

C.1.2. NEŽIVOTNÍ UPISOVACÍ RIZIKO

MÍRA VYSTAVENÍ RIZIKŮM A POSOUZENÍ RIZIK

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

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

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

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

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

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

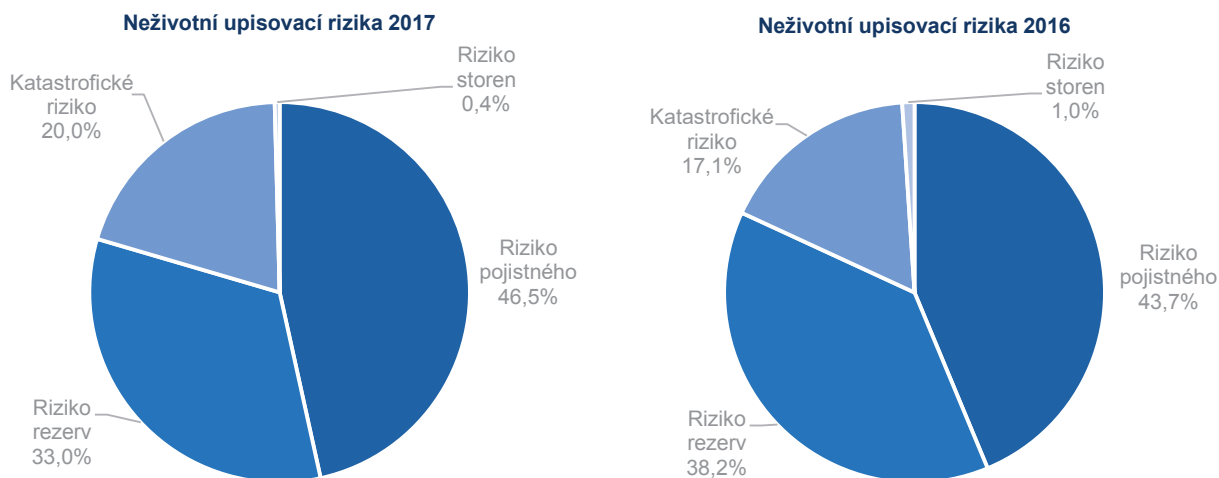
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR) pro neživotní upisovací rizika se měří pomocí částečného interního modelu. Zahrnuje tato rizika:

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

Vývoj neživotních upisovacích rizik je uveden v následující tabulce:

Neživotní upisovací rizika	2017	2016	změna %
Neživotní upisovací rizika	2 526 837	2 486 368	2%
Riziko pojistného	1 515 440	1 435 295	6%
Riziko rezerv	1 074 368	1 252 262	-14%
Katastrofické riziko	652 720	560 596	16%
Riziko storen	13 576	34 192	-60%

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



Nejvýznamnější pohyb nastal u rizika rezerv. Hlavní příčinou je pokles nediskontovaného nejlepšího odhadu závazků, který je popsán v kapitole D. 2.2.

Nárůst katastrofického rizika je způsoben novou verzí externího modelu, která umožňuje zohlednit shlukování větších katastrofických událostí.

Vyšší riziko pojistného je dáno vyšší expozicí, hlavně v odvětví pojištění úvěru a u převzatého zajištění. Pokles rizika storen je způsoben zejména alokací většího podílu nákladů do neživotního pojištění a je v souladu s poklesem očekávaného zisku z budoucího pojistného.

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

ŘÍZENÍ A SNIŽOVÁNÍ RIZIK

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

Během procesu strategického plánování se vytyčují obchodní cíle a promítají do upisovacích limitů se záměrem zajistit, aby bylo pojištění upisováno v souladu s tímto plánem. Upisovací limity určují maximální výši rizik a odvětví pojištění, jež Společnost bude moci upsat bez nutnosti žádat o dodatečné či předchozí schválení. Tyto limity mohou spočívat např. ve stanovení maximální hodnoty rizika, typu rizika nebo 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 pravděpodobností výskytu jednou za méně než 250 let;
- prokazatelně účinná při všech nedávných velkých škodách způsobených katastrofami;
- představující velkou úsporu rizikového kapitálu;
- s dodatečným agregovaným programem zajištění škodného nadměru v případě vícečetných událostí v jednom roce.

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

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

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

Zajistný program Společnosti významně vylepšuje její solventnostní pozici. Jeho efekt je nejméně u katastrofického rizika, kde 95 % kapitálu je cedováno mimo společnost. Rovněž v případě ostatních neživotních upisovacích rizik je přínos zajištění významný a snižuje kapitálový požadavek o 79 % u rizika storen a o 49 % u rizika rezerv a pojistného.

C.2. TRŽNÍ RIZIKO

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

Společnost je pak vystavena následujícím tržním rizikům, že:

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

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

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

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

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	31 775 021	35 313 300
Korporátní dluhopisy	45 188 652	24 054 672
Investiční fondy	12 972 220	13 508 719
Akcie	11 474 277	11 970 709
Strukturované dluhopisy	654 969	4 247 046
Peníze a depozita	1 751 885	2 834 687
Půjčky	956 640	974 650
Investice do nemovitostí	119 546	190 325
Deriváty	-700	-1 337 565
Celkem	104 892 511	91 756 544

Celková tržní hodnota aktiv v roce 2017 vzrostla ve srovnání s rokem 2016 o téměř 15%. Hlavním důvodem 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 Společnostní 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.
- **Riziko volatility akcií:** riziko nepříznivých změn tržní hodnoty aktiv nebo hodnoty závazků v důsledku změn volatility na trhu akcií.
- **Úrokové riziko:** riziko nepříznivých změn tržní hodnoty aktiv nebo hodnoty závazků v důsledku změn úrokové míry na trhu. Společnost je z největší části vystavena riziku růstu úrokové míry, neboť vyšší úroková míra snižuje současnou hodnotu příslibů daných pojistníkům méně než hodnotu aktiv, která tyto přísliby kryjí.
- **Riziko koncentrace:** riziko vzniku významných finančních ztrát z důvodu, že v portfoliu aktiv je koncentrován malý počet protistran, čímž se zvyšuje pravděpodobnost, že negativní událost, která zasáhne jen malý počet protistran nebo dokonce jedinou protistranu, může způsobit velké ztráty.
- **Měnové riziko:** možnost nepříznivých změn tržní hodnoty aktiv nebo hodnoty závazků v důsledku změn měnových kurzů.
- **Riziko volatility úrokových sazeb:** riziko nepříznivých změn tržní hodnoty aktiv nebo hodnoty závazků v důsledku změn míry volatility vyplývajících z úrokových sazeb.
- **Nemovitostní riziko:** možnost nepříznivých změn tržní hodnoty aktiv nebo hodnoty závazků v důsledku změn úrovně tržních cen nemovitostí.

Alokace aktiv ve vztahu k tržnímu riziku:

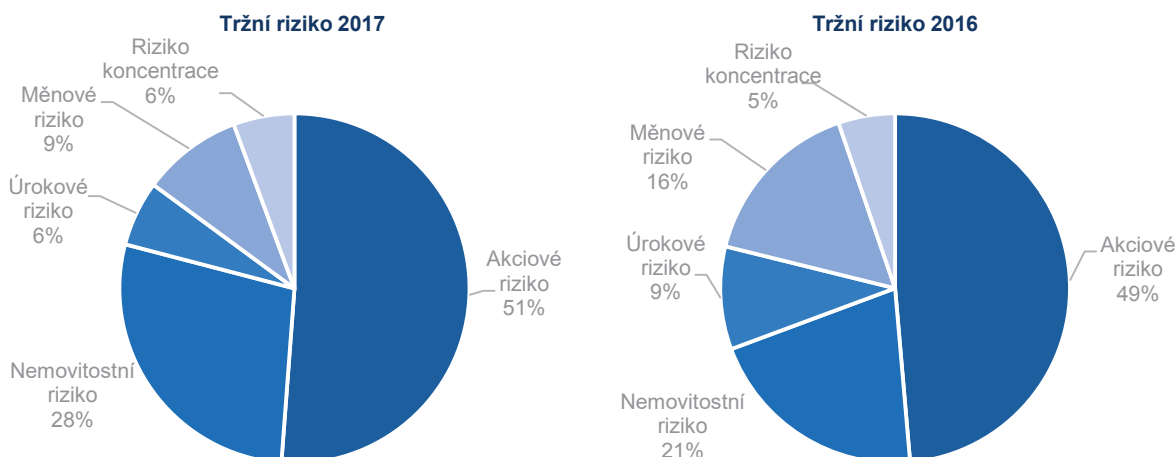
Typ rizika	Tržní hodnota 2017	Tržní hodnota 2016
Akciové riziko	12 622 591	13 713 165
Riziko volatility akcií	0	0
Úrokové riziko	55 049 992	58 740 267
Riziko koncentrace	81 122 617	84 141 052
Měnové riziko	6 276 105	9 661 660
Riziko volatility úrokových sazeb	4 491 151	1 709 689
Nemovitostní riziko	8 067 366	7 835 155

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).

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

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

Typ rizika	Hodnota 2017	Hodnota 2016
Akciové riziko	3 200 018	3 883 399
Nemovitostní riziko	1 741 858	1 654 074
Úrokové riziko	376 986	759 999
Měnové riziko	579 442	1 269 704
Riziko koncentrace	352 441	418 834



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

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

C.2.2. ŘÍZENÍ A SNIŽOVÁNÍ RIZIK

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

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

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

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

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

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

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

Roční návrh SAA:

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

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

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

Společnost dále aktivně zavádí strategie pro snížení tržních rizik:

Měnové riziko

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

Úrokové riziko

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

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

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

Společnost vede 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

V mapě rizik Společnosti jsou zahrnuta tato kreditní rizika:

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

Alokace aktiv ve vztahu ke kreditnímu riziku

Druh rizika	Tržní hodnota 2017	Tržní hodnota 2017
Riziko kreditního spreadu	60 451 734	62 616 787
Riziko selhání kreditora	60 451 734	62 616 787
Riziko selhání protistrany	23 618 335	18 519 683

Největší změna proběhla v expozici rizika selhání protistrany, která se oproti roku 2016 výrazně zvýšila 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 Společnosti a z hlediska jejích závazků vůči pojistníkům, je investiční činnost prováděna řádným a obezřetným způsobem v souladu se zásadou obezřetného jednání vymezenou v článku 132 směrnice 2009/138/ES, jak je stanoveno ve Skupinové investiční směrnici (GIGP), která byla schválena na úrovni Skupiny a následně představenstvem Společnosti.

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

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

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

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

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

C.3.2. ŘÍZENÍ A SNIŽOVÁNÍ RIZIK

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

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

Použití 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 k dodatkové úhradě u derivátových smluv, případně regulatorním omezením, pokud se jedná o poměr krytí rezerv na pojistné plnění a kapitálovou pozici.

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

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

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

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

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

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

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

C.4.2. ŘÍZENÍ A SNIŽOVÁNÍ RIZIK

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

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

Principy řízení rizik likvidity, které jsou navrženy v rámci koncepce řízení rizik likvidity a v rámci rizikového apetitu, jsou plně zahrnuté do strategického plánování i do obchodních procesů včetně investic a vývoje produktů. Pokud se jedná o investiční proces, Společnost jednoznačně označila riziko likvidity jako jedno z hlavních rizik spojených s investicemi a stanovila, že proces strategické alokace aktiv musí vycházet z ukazatelů, které se přímo vztahují k riziku likvidity, včetně nesouladu mezi trváním a peněžními toky aktiv a závazků. Společnost stanovila investiční limity, které zajišťují, aby byl podíl nelikvidních aktiv udržován v rozsahu, který nebude mít negativní dopad na likviditu aktiv Společnosti. Pokud se jedná o vývoj produktů, Společnost dodržuje koncepci 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 BUDOUČÍM 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 a ke konci roku 2017 činila částku 1 884 mil. Kč pro životní pojištění a 1 162 mil. Kč pro neživotní pojištění. V případě neživotního pojištění je očekávaný zisk zahrnutý v budoucím pojistném součástí rezerv pojistného, které jsou popsány v kapitole D.2.2. Pokles zisku v neživotním pojištění ve srovnání s rokem 2016 (1 284 mil. Kč) je způsoben hlavně vyššími náklady. Mírný nárůst hodnoty EPIFP pro životní pojištění oproti minulému roku (1 794 mil. Kč) je způsoben především nárůstem diskontní křivky.

C.5. OPERAČNÍ RIZIKO

C.5.1. MÍRA VYSTAVENÍ RIZIKŮM A POSOUZENÍ RIZIK

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

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

- Interní podvod: ztráty způsobené jednáním, jehož úmyslem je podvodně připravit o majetek, zpronevěřit jej nebo obejít předpisy, zákony či předpisy Společnosti, vyjma případů diskriminace nebo sociální a kulturní odlišnosti, a kterého se účastní alespoň jedna interní strana.
- Externí podvod: ztráty způsobené jednáním třetí strany, jehož úmyslem je podvodně připravit o majetek, zpronevěřit jej nebo obejít zákon.
- Postupy při zaměstnávání a bezpečnost na pracovišti: ztráty způsobené jednáním, které je v rozporu se zákony nebo dohodami týkajícími se zaměstnávání, ochrany zdraví a bezpečnosti, ztráty způsobené platbami z důvodu újmy na zdraví nebo z důvodu diskriminace či sociální a kulturní odlišnosti.
- Klienti, produkty a obchodní postupy: ztráty způsobené neúmyslným jednáním nebo nedbalostí, v jejichž důsledku nebyl splněn obchodní závazek vůči některým klientům (včetně požadavků důvěrnosti či přiměřenosti jednání) nebo ztráty způsobené povahou nebo formou produktu.
- Poškození hmotných aktiv: ztráty způsobené ztrátou nebo poškozením hmotného majetku přírodní katastrofou nebo jinými událostmi.
- Přerušení obchodní činnosti a selhání systému: ztráty způsobené přerušением 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 analýzy 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 regulačními 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 Společností toto riziko daří účinně snižovat.

C.5.2. ŘÍZENÍ A SNIŽOVÁNÍ RIZIK

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

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

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

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

C.6. JINÁ VÝZNAMNÁ RIZIKA

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

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

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

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

C.7. DALŠÍ INFORMACE

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

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

Dopady citlivostí jsou uvedeny v kapitole E.

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

D. Oceňování pro účely solventnosti

D.1. AKTIVA

D.1.1. OBECNÝ RÁMEC OCEŇOVÁNÍ

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

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

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

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

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

Není-li uvedeno jinak, použijí se jako standardní účetní rámec účetní zásady stanovené v IFRS, například vymezení aktiv a závazků či kritéria vykazování či odúčtování. IFRS odkazují 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 spread,
- vstupy, které jsou převážně odvozené od tržních údajů, které lze zjistit, nebo jsou těmito údaji podpořené za pomoci korelace nebo jiných prostředků (vstupy podpořené trhem).

Vstupy na úrovni 3

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

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

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.

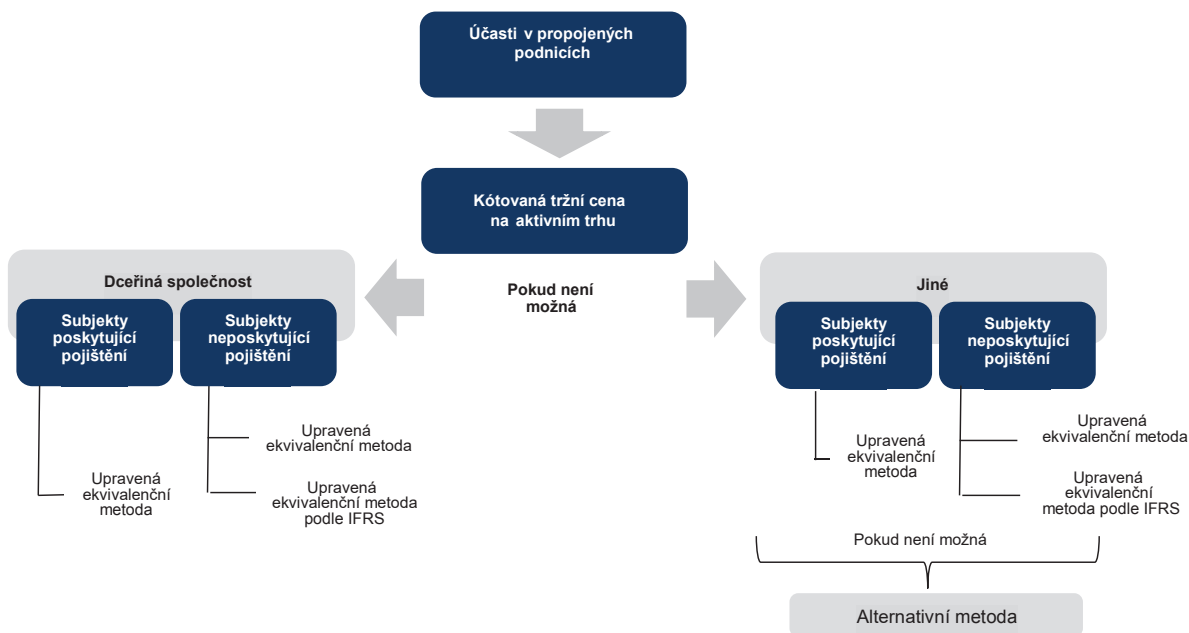
Oceňování

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

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.



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

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

Oceňování

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

Odložené daňové pohledávky a závazky, vyjma odložených daňových pohledávek vyplývajících z převedených nevyužitých daňových ztrát, by měly být určeny na základě rozdílu mezi hodnotami přiřazenými příslušným aktivům a závazkům (v rozvaze) a hodnotami přiřazenými příslušným aktivům a závazkům tak, jak byly vykážány 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 podíly ve spojených podnicích, pokud nejsou splněny obě níže uvedené podmínky:

- mateřská společnost, investor nebo spoluvlastník je schopen určit dobu zrušení přechodných rozdílu 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
Nehmotná aktiva	108 009	97 277	0	0
Časově rozlišené pořizovací náklady	209 356	188 253	0	0
Rezervy na pojištění a částka postoupená zajišťovně z rezerv na pojištění	0	0	1 860 230	1 480 089
Ostatní	81 167	96 768	73 374	96 312
Celkem	398 532	382 298	1 933 604	1 576 401

Ke konci roku 2017 i 2016 je vykázána významná 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.

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

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

Očekávaný časový horizont pro zrušení přechodných rozdílu 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 rozdílu u technických rezerv je následující:

	Životní pojištění	Neživotní pojištění
Méně než jeden rok	67 100	624 869
1-5 let	181 170	337 851
5-10 let	167 750	91 367
Více jak 10 let	254 979	135 144
Celkem	670 999	1 189 231

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

Finanční a operativní leasing

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

Společnost nevyužívá finanční leasing.

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

Pronajatý majetek				Roční nájemné 2017	Roční nájemné 2016
Adresa		Začátek platnosti smlouvy	Konec platnosti smlouvy		
Praha 4, Na Pankráci	1720_123	1.1.2009	31.12.2023	117 682	114 651
Praha 4, Na Pankráci	1658_121	1.12.2008	31.12.2023	28 658	27 129
Praha 4, Hráskeho	2231_25	21.8.2007	20.8.2019	14 394	18 631
Brno, Purkyňova	2845_101	15.8.2007	31.12.2023	18 022	17 421
Praha 4, Kaplanova	2252_8	10.8.2007	9.7.2019	10 710	15 185
České Budějovice, Pražská	1280	13.8.2007	31.12.2023	10 235	5 091

U dalších 221 nájemních smluv (2016: 216 nájemních smluv) je roční nájemné nižší než 10 milionů Kč, přičemž celková výše sjednaného nájemného činí 137 milionů Kč (2016: 152 mil Kč).

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

Address:	Name	Začátek platnosti smlouvy	Konec platnosti smlouvy	Roční nájemné 2017	Roční nájemné 2016
Praha 4, Na Pankráci 1720/123	Generali Pojišťovna a.s.	1.10.2008	31.12.2018	5 049	16 712
Praha 4, Na Pankráci 1658/121	Generali CEE Holding B.V.	18.10.2013	31.12.2018	6 394	6 393
Praha 4, Hráskeho 2231/25	Generali Shared Services Czech Branch	1.6.2010	20.8.2017	6 804	6 804
Praha 4, Na Pankráci 1720/123	Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.	1.10.2012	31.12.2018	6 913	6 841

U dalších 310 nájemních smluv (2016: 213 nájemních smluv) je roční nájemné nižší než 6 milionů Kč, přičemž celková výše sjednaného nájemného činí 136 milionů Kč (2016: 36 mil. Kč).

D.1.3. ODCHYLKY OD IFRS

V rámci stanovení přípustnosti metod oceňování vymezených v IFRS počítá nařízení Solventnost II s tím, že metody oceňování podle IFRS nebudou v některých případech v souladu s požadavky nařízení Solventnost II a bude tudíž nutné ocenit rozvahové položky reálnou hodnotou. Nařízení Solventnost II některé metody oceňování výslovně vylučuje, například nákladovou metodu nebo metodu zůstatkové hodnoty, a metody, 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

Assets	2017	2016
Odložené pořizovací náklady		
Nehmotný majetek		
Odložená daňová pohledávka		
Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití	113 176	183 956
Investice (jiné než UL aktiva)	94 615 782	81 924 313
Nemovitosti jiné než pro vlastní využití	6 369	6 369
Účasti v dceřiných, společných a přidružených podnicích	9 993 583	10 490 854
Akcie	1 480 697	1 481 932
Dluhopisy	77 722 093	63 481 448
<i>Státní dluhopisy</i>	31 774 101	35 312 382
<i>Korporátní</i>	45 188 652	24 054 672
<i>Strukturované dluhopisy</i>	527 127	4 114 394
<i>Kolateralizované investice</i>	232 213	0
Investice v investičních fondech	4 945 700	5 771 938
Kladná reálná hodnota derivátů	467 340	202 769
Vklady jiné než ekvivalenty hotovosti	0	489 003
Aktiva držaná u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu (UL aktiva)	8 226 067	7 926 144
Úvěry a hypotéky	956 640	974 650
Částky vymahatelné ze zajištění	5 148 681	5 079 598
Depozita při aktivním zajištění	1 308	1 437
Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli	1 102 873	1 841 603
Pohledávky ze zajištění	202 041	2 229 356
Pohledávky z obchodního styku	1 414 581	2 157 543
Peníze a ekvivalenty v hotovosti	1 683 005	2 279 977
Ostatní aktiva	4 382 053	407 060
Aktiva celkem	117 846 207	105 005 637

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.

Pohledávky z obchodního styku obsahují pohledávky z podnikání, kde pohledávky i závazky vznikají současně s jednou protistranou. Od roku 2017 platí dohoda o netování pohledávek a závazků a tyto jsou vykázány netto.

Rekonciliace Solvency II hodnot na statutární finanční výkazy

Aktiva	Solvency II hodnota	Účetní hodnota	Poznámka	Hodnota dle finančních výkazů	Mapování
Odložené pořizovací náklady	1 101 872	1 101 872	Odložené pořizovací náklady jsou oceněny nulou v SII	1 101 872	
Nehmotný majetek	969 183	969 183	Nehmotný majetek je oceněn nulou v SII	969 183	
Odložená daňová pohledávka	6 733	6 733		6 733	
Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití	113 176	113 176		136 709	Umělecká díla jsou ve finančních výkazech v ostatních aktivech
Investice (jiné než UL aktiva)	94 615 782	94 396 611		70 646 369	
Nemovitosti jiné než pro vlastní využití	6 369	6 369		6 369	
Účasti v dceřiných, společných a přidružených podnicích	9 993 583	9 874 237	Účasti jsou oceněné reálnou hodnotou v SII	9 874 237	
Akcie	1 480 697	1 484 444		1 484 444	
Dluhopisy	77 722 093	77 618 521		53 868 279	
<i>Státní dluhopisy</i>	31 774 101	31 774 101		31 774 101	
<i>Korporátní</i>	45 188 652	45 085 080	Některé dluhopisy jsou ve finančních výkazech vykazány jako Úvěry a půjčky a jsou oceněny v amortizované hodnotě, zatímco pro SII jsou oceněny v reálné hodnotě.	21 334 838	Dluhopisy jsou ve finančních výkazech v kategoriích: Realizovatelné, cenné papíry, FVTPL instrumenty, Úvěry a půjčky
<i>Strukturované dluhopisy</i>	527 127	527 127		527 127	Repo operace jsou ve finančních výkazech jako Úvěry a půjčky
<i>Kolateralizované investice</i>	232 213	232 213		232 213	
Investice v investičních fondech	4 945 700	4 945 700		4 945 700	
Kladná reálná hodnota derivátů	467 340	467 340		467 340	
Aktiva držena u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu (UL aktiva)	8 226 067	8 226 067		8 226 067	
Úvěry a hypotéky	956 640	907 240		24 658 790	Viz níže
Ostatní úvěry a hypotéky	956 640	907 240		24 658 790	Repo operace jsou ve finančních výkazech jako Úvěry a zápůjčky Depozita ze zajištění jsou ve finančních výkazech vykazována jako Úvěry a půjčky Jeden dluhový instrument je ve finančních výkazech v kategorii Úvěry a půjčky

Částky vymahatelné ze zajištění	5 148 681	10 016 123	Vliv rozdílné metody ocenění	10 016 123
Depozita při aktivním zajištění	1 308	1 308		0
Pohledávky z pojištění a za zprostředkovatele	1 102 873	1 102 873		1 984 380
Pohledávky ze zajištění	202 041	202 041		2 196 126
<p>Pohledávky z obchodního styku</p> <p>Od roku 2017 se pohledávky před splatností reportují v kategoriích Ostatní aktiva v souladu s novelizovaným nařízením EIOPA. V roce 2016 byly tyto reportovány v kategorii Pohledávky z pojištění a za zprostředkovatele a pohledávky ze zajištění.</p>				
	1 414 581	1 414 581		2 167 019
Peníze a ekvivalenty v hotovosti	1 683 005	1 683 005		1 683 005
<p>Zaplacené zálohy na daň jsou vykázány jako Pohledávky dle SII a jako ostatní aktiva ve finančních výkazech</p> <p>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 zprostředkovatele a pohledávky ze zajištění.</p>				
Ostatní aktiva	4 382 053	4 382 145		730 582
<p>Umělecká díla jsou dle SII vykázána jako hmotný majetek</p>				
Aktiva celkem	117 846 207	124 522 958		124 522 958

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 na úrazové připojištění. To znamená, že ve výpočtu technických rezerv životního pojištění nejsou na tomto segmentu v projekcích zahrnuty žádné budoucí peněžní toky.

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

	2017	2016
Nejlepší odhad závazků bez zohlednění zajištění	37 945 884	42 308 874
Částky vymahatelné ze zajištěných smluv (před CDA)	-1 115 028	-1 216 431
Úprava daná selháním protistrany (CDA)	31 554	41 123
Nejlepší odhad závazků po zohlednění zajištění	36 862 410	41 133 566
Riziková přírážka	431 091	419 671
Technické rezervy po zohlednění zajištění - regulatorní pohled	37 293 501	41 553 237

*** kladné znaménko představuje závazek

Hlavními důvody pohybu technických rezerv během roku 2017 byly:

- očekávaný pokles portfolia o 3 356 mil. Kč způsobený postupným dožíváním pojistného kmene
- nárůst o 469 mil. Kč kvůli nižším než očekávaným mírám stornovosti a nižším mimořádným výběrům během roku 2017
- nárůst výnosové křivky (diskontní míry), která snížila hodnotu technických rezerv o 1 712 mil. Kč.

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).

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

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

Jak je uvedeno v tabulce výše, nejlepší odhad závazků, před zohledněním zajištění, činil 37,95 mld. Kč; odhad tvoří zejména pojištění s podílem na zisku, které zahrnuje především staré dobíhající spořicí produkty a garantovanou spořicí část a životní rizika oddělená z „hybridních“ produktů.

Pouze 2,9% hrubého nejlepšího odhadu závazků (BEL) je převedeno mimo Společnost prostřednictvím zajištění, přičemž částky vymahatelné ze zajištěných smluv, očištěné o CDA, týkající se těchto smluv činily 1,08 mld. Kč. Částky vymahatelné ze zajištěných smluv byly hodnoceny pomocí vhodných projekcí peněžních toků očekávaných ze zajištěných smluv a byly upraveny o riziko dané selháním protistrany, aby bylo zohledněno riziko selhání zajištětele.

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

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

Ke dni 31. prosince 2017 činila riziková přírážka spojená s pojistnými smlouvami životního pojištění České pojišťovny 431 milionů Kč.

K 31. prosinci 2017 činila hodnota technických rezerv životního pojištění České pojišťovny podle nařízení Solventnost II, vypočítána jako součet nejlepšího odhadu závazků bez zohlednění zajištění a rizikové přírážky, celkem 37,29 mld. Kč.

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

- pojištění s podílem na zisku
 - tradiční spořicí produkty obsahující rovněž některá rizika
 - garantovaná spořicí část a životní rizika oddělená z „hybridních“ produktů,
- pojištění s plněním vázaným na hodnotu investičního fondu (Unit Linked) – smlouvy bez opcí a garancí
 - čisté UL produkty (především jednorázově placené)
 - UL část oddělená z „hybridních“ produktů,
- ostatní – smlouvy bez opcí a záruk
 - čisté rizikové produkty
 - 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 rezervy).

Technické rezervy životního pojištění podle druhů pojištění

	2017	2016	% váha
Celkem	37 293 501	41 553 237	100,0%
Životní pojištění	37 293 501	41 553 237	100,0%
Zdravotní pojištění	0	0	0,0%

*** kladné položky představují závazek

	2017	% váha	2016	% váha
Celkem	37 293 501	100,0%	41 553 237	100,0%
Pojištění s podílem na zisku	27 314 682	73,2%	31 971 172	76,5%
UL – smlouvy bez opcí a záruk	8 012 922	21,5%	7 667 093	18,5%
UL – smlouvy s opcemi a zárukami	-	0,0%	-	0,0%
Ostatní – smlouvy bez opcí a záruk	1 036 254	2,8%	981 377	2,4%
Ostatní – smlouvy s opcemi a zárukami	-	0,0%	-	0,0%
Renty vyplývající ze závazků ze smluv o neživotním pojištění	929 643	2,5%	1 113 594	2,7%
Přijaté zajištění s podílem na zisku	-	0,0%	-	0,0%
Přijaté zajištění – pojistné smlouvy s plněním vázaným na hodnotu investičního fondu	-	0,0%	-	0,0%
Přijaté zajištění – ostatní pojistné smlouvy	-	0,0%	-	0,0%
Přijaté zajištění renty vyplývající ze závazků ze smluv o neživotním pojištění	-	0,0%	-	0,0%
Zdravotní pojištění SLT – s opcemi a zárukami	-	0,0%	-	0,0%
Zdravotní pojištění SLT – bez opcí a záruk	-	0,0%	-	0,0%
Zdravotní pojištění SLT – renty vyplývající ze závazků ze smluv o neživotním pojištění	-	0,0%	-	0,0%
Zdravotní pojištění SLT – přijato	-	0,0%	-	0,0%

*** kladné položky představují závazek

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

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

	IFRS	Solventnost II	Rozdíl (delta)
Hrubé rezervy/hrubý nejlepší odhad závazků	43 165 139	37 945 884	5 219 255
Postoupené rezervy/částky vymahatelné ze zajištěných smluv po úpravě dané selháním protistrany	-1 168 988	-1 083 474	-85 514
Riziková přirážka		431 091	-431 091
Čisté rezervy/čisté technické rezervy	41 996 151	37 293 501	4 702 650

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 prudentních demografických předpokladů, diskontuje smluvní toky technickou sazbou stanovenou na začátku platnosti smlouvy a nezohledňuje žádné budoucí sdílení finančního zisku z nerealizovaných zisků/ztrát evidovaných k datu ocenění.

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

- Peněžní toky vyplývající z pojistného, budoucích nákladů a smluvních opcí:
 - pojistné: zákonné rezervy jsou obvykle vypočítány za použití čistého pojistného (tj. nákladové přirážky 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 přirážky vybrané v minulosti (rezervy na správu); naproti tomu ocenění podle nařízení Solventnost II zahrnuje nejlepší odhad současné hodnoty nákladů, které společnosti vzniknou za účelem splnění veškerých smluvních povinností;
 - smluvní opce: výpočet zákonných rezerv zpravidla nezohledňuje pravděpodobnost uplatnění smluvních opcí pojištěnými osobami jako odbytné nebo neuhrazení pojistného; naproti tomu podle nařízení Solventnost II jsou tyto složky zohledněny.
- Provozní předpoklady: rezervy vykázané v účetní závěrce jsou obecně oceněny pomocí konzervativních provozních předpokladů (resp. předpokladů tzv. prvního řádu) a technické rezervy podle nařízení Solventnost II jsou oceněny pomocí předpokladů nejlepšího odhadu (resp. předpokladů tzv. druhého řádu).

- Ekonomické předpoklady: technické rezervy podle nařízení Solventnost II jsou oceněny pomocí současného ekonomického rámce jak z hlediska křivek úrokové míry, tak z hlediska tržních hodnot aktiv kryjících rezervy. V praxi to má dopad na:
 - projektované ekonomické výnosy, a tudíž na budoucí bonusy pojistníka zahrnuté v budoucích peněžních tocích,
 - úrokové míry použité pro diskontování.
 - Naproti tomu rezervy na peněžní toky podle účetní závěrky zpravidla nezohledňují budoucí bonusy pojistníků a jsou diskontovány za použití technických úrokových měr stanovených ke dni účinnosti příslušné smlouvy.
- Úprava daná selháním protistrany: na rozdíl od zákonného ocenění je výše částek vymahatelných ze zajištěných smluv podle nařízení Solventnost II upravena, aby byla zohledněna pravděpodobnost selhání protistrany.
- Metodika použitá pro hodnocení pojištění s podílem na zisku a zárukami: u tohoto typu smluv jsou technické rezervy podle předpisů Solventnost II oceněny pomocí stochastických pojištěmatematických platforem, které zachycují široké spektrum možných finančních scénářů, a umožňují tak explicitní posouzení nákladů na opce a záruky držené pojištěnými osobami. Naproti tomu zákonné rezervy posouzení těchto nákladů nezahrnují.
- Riziková přírážka: na rozdíl od zákonných rezerv nařízení Solventnost II zahrnují explicitní odhad částky, která má být rezervována ke krytí nezajistitelných rizik.

ZDROJE NEJISTOTY

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

Parametry upisování mají na pojistný kmen České pojišťovny pouze nepatrný dopad. Nejdůležitějším provozním faktorem je riziko nákladů, které ovlivňuje celý pojistný kmen. Odchylka 10 % v předpokladech nákladovosti mění nejlepší odhad závazku zhruba o 1,4 %. Ostatní předpoklady mají na technické rezervy relativně malý dopad z důvodu použití smluvních hranic na doplňkové rizikové úrazové připojištění. Bez použití smluvní hranice by stornovostní předpoklady a předpoklady nemocnosti měly na technické rezervy vyšší dopad.

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

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

Ocenění nejlepšího odhadu závazků bylo provedeno za použití koeficientu volatility (podle článku 77d směrnice 2014/51/EU), který pro českou měnu poskytl orgán EIOPA a ke konci roku 2017 činil 4 bps. Změna koeficientu volatility na nulovou hodnotu odpovídá zvýšení technických rezerv České pojišťovny o 81 milionů Kč.

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

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

D.2.2. TECHNICKÉ REZERVY NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

PŘEHLED TECHNICKÝCH REZERV NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

Technické rezervy (TP) neživotního pojištění se týkají

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

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

$$TP = BEL + RM$$

Diskontovaný nejlepší odhad závazků (BEL) se vypočítá použitím metod a předpokladů, které jsou stručně popsány v odstavcích níže, 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 pojištěmatematické metody.

- Nejlepší odhad závazků nemodelovaného a částečně modelovaného pojištění (druh pojištění nebo jeho část, která z různých důvodů, jako například nedostatek přiměřených, vhodných a úplných údajů, nebo proto, že oblast zahrnutá do daného pojištění není rizikově homogenní se zbytkem, nebyla analyzována pomocí pojištěmatematických metod) byl oceněn účetní hodnotou. Nemodelované a částečně modelované pojištění celkově představuje přibližně než 10,6% rezervy podle IFRS (8,3%

v roce 2016) a je tvořeno především rezervou na prémie a slevy a rezervami z aktivního zajištění. Rezerva nemodelovaného pojištění vzrostla ve srovnání s rokem 2016 zejména z důvodů velkých škod z převzatého 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 specifik, jako jsou délka trvání a proměnlivost likvidace pojistných událostí. Minimální úroveň rozčlenění zohledňuje rozdělení mezi druhy (přímé pojištění, proporcionální aktivní zajištění, neproporcionální aktivní zajištění) a pro každou kategorii identifikuje dvanáct druhů pojištění (pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání, pojištění léčebných výloh, pojištění ochrany příjmu, pojištění odpovědnosti z provozu vozidla, ostatní pojištění motorových vozidel, pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy, pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku, obecné pojištění odpovědnosti, pojištění úvěru a záruky, pojištění právní ochrany, pojištění asistence, pojištění různých finančních ztrát). Je-li to nezbytné, použije se ještě podrobnější rozčlenění pojistného kmene, zejména v případě neživotního pojištění. Zároveň tam, kde to bylo vhodné, byly pojistné události rozděleny podle velikosti na pojistné události malého, velkého a mimořádně velkého rozsahu a analýza byla provedena pro každou kategorii pojistných událostí zvlášť. Kromě toho jsou zvlášť zpracovávána rentová pojistná plnění.

Náklady

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

Inflace

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

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

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

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

Ocenění rezerv – zohlednění zajištění

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

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

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

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

Rezerva na pojistné

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

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

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

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

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

Diskontování

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

Riziková přírážka

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

Reálná hodnota rezerv na nevyřízené pojistné události - celkem

	2017	2016	změna %
Hrubá rezerva podle IFRS	14 909 907	14 513 659	3%
Nejlepší odhad závazků před očištěním o zajištění	7 927 843	7 547 975	5%
Částky očekávané ze zajištění smluv (po úpravě dané selháním protistrany)	-3 776 836	-3 564 582	6%
Nejlepší odhad závazků po očištění o zajištění	4 151 007	3 983 394	4%
Riziková přírážka	301 565	327 669	-8%
Technické rezervy po očištění od zajištění	4 452 572	4 311 063	3%

IFRS hodnoty rezerv na nevyřízené pojistné události zůstali bez významných meziročních změn. Nárůst v pojištění majetku je způsoben zejména velkou individuální škodou a přírodní kalamitou (větrná bouře Herwart). Roky 2016 a 2017 se dají považovat za roky bez výjimečných pojistných událostí. Nárůst rezerv u ostatního pojištění motorových vozidel je v souladu s rostoucím portfoliem smluv.

Nejlepší odhad závazků rostl v souladu s výší účetních rezerv. V případě ostatního pojištění motorových vozidel je výraznější nárůst následkem méně příznivého vývoje regresů (v porovnání s minuloročním očekáváním). Naopak vývoj BEL v pojištění odpovědnosti z provozu vozidla nereflektuje pokles IFRS rezerv z důvodu plánovaného snížení opatrnosti v nastavení rezerv, které je v souladu s odhadovanou nejistotou v nastavení závazků.

Pokles rizikové přírážky je v souladu s nižším odhadovaným rizikem rezerv, zejména v pojištění odpovědnosti z provozu vozidla.

Reálná hodnota rezervy na pojistné - celkem

	2017	2016	změna %
Hrubá rezerva podle IFRS	5 088 622	4 827 240	5%
Nejlepší odhad závazků před očištěním o zajištění	1 764 808	1 629 596	8%
Částky očekávané ze zajištěných smluv (po úpravě dané selháním protistrany)	-288 371	-339 708	-15%
Nejlepší odhad závazků po očištění o zajištění	1 476 437	1 289 888	14%
Riziková přírážka	134 352	131 291	2%
Technické rezervy po očištění od zajištění	1 610 789	1 421 179	13%

Nárůst IFRS rezerv na pojistné je zapříčiněn zejména rostoucím pojištěním motorových vozidel a pojištěním úvěrů. Pohyb BEL je významnější především z důvodu vyšších administračních a ziskatelských nákladů alokovaných do neživotního pojištění.

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

Reálná hodnota rezerv na nevyřízené pojistné události

Druh pojištění	Rezervy podle IFRS po zohlednění zajištění	Nejlepší odhad závazků po zohlednění zajištění a CDA	Riziková přírážka	Technické rezervy po zohlednění zajištění
Celkem	8 022 468	4 151 007	301 565	4 452 572
Přímé pojištění	7 530 422	3 689 958	264 924	3 954 882
Neživotní – pojištění vozidel	5 113 430	2 158 011	198 933	2 356 944
Neživotní – ostatní	2 168 222	1 359 677	61 876	1 421 553
Úrazové a zdravotní pojištění	248 771	172 270	4 115	176 384
Aktivní proporcionální zajištění	492 046	461 049	36 641	497 691
Neživotní – pojištění vozidel	30 659	32 298	9 800	42 098
Neživotní – ostatní	460 915	428 289	26 829	455 119
Úrazové a zdravotní pojištění	473	462	12	474

Reálná hodnota rezerv na pojistné

Druh pojištění	Rezervy podle IFRS po zohlednění zajištění	Nejlepší odhad závazků po zohlednění zajištění a CDA	Riziková přírážka	Technické rezervy po zohlednění zajištění
Celkem	3 128 926	1 476 437	134 352	1 610 789
Přímé pojištění	3 072 165	1 458 408	132 050	1 590 459
Neživotní – pojištění vozidel	1 241 633	766 986	57 094	824 080
Neživotní – ostatní	1 794 378	671 376	74 413	745 789
Úrazové a zdravotní pojištění	36 154	20 047	543	20 590
Aktivní proporcionální zajištění	56 760	18 028	2 302	20 330
Neživotní – pojištění vozidel	0	0	145	145
Neživotní – ostatní	56 698	17 912	2 143	20 056
Úrazové a zdravotní pojištění	62	116	14	130

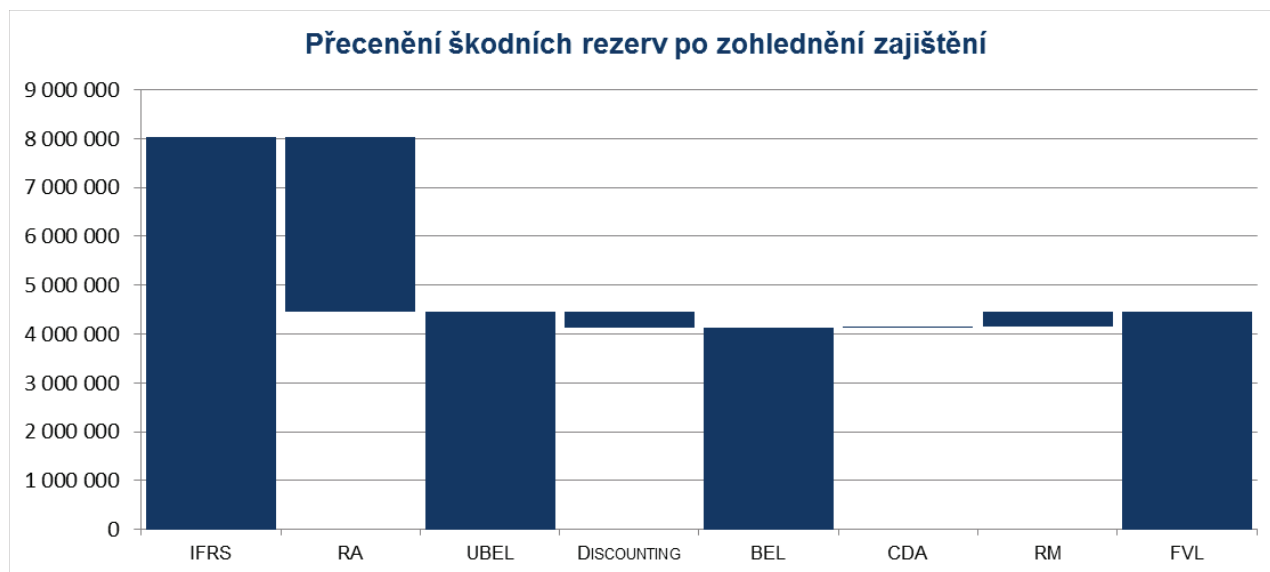
Ve srovnání s minulým rokem nedošlo k žádným významným změnám v metodice použité pro výpočet reálné hodnoty rezervy na nevyřízené pojistné události. Výjimkou je změna ve způsobu stanovení hranice velkých škod, u kterých se rezervy přeceňují odděleně. Místo historicky definované hranice na úrovni 10 mil. Kč byly hranice v jednotlivých odvětvích pojištění určeny na základě pojistně-matematické analýzy. Tento postup vedl ke snížení BEL zejména v pojištění majetku a odpovědnosti.

SROVNÁNÍ TECHNICKÝCH REZERV NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ S REZERVAMI PODLE SOLVENTNOSTI II

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

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

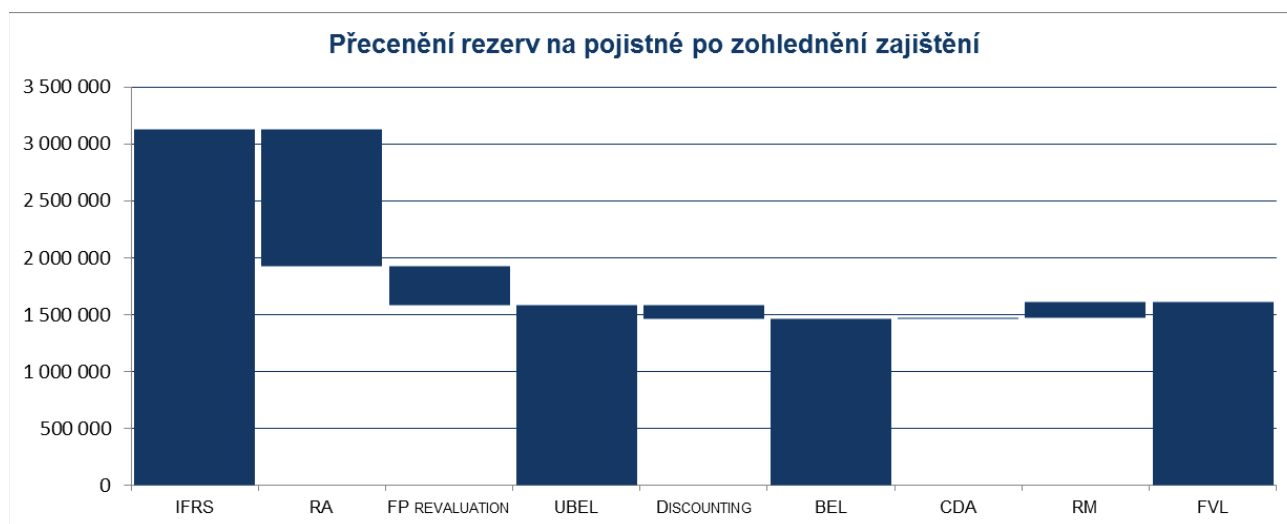
(tis. Kč)	IFRS	Opatrnost rezerv	Nediskontovaný nejlepší odhad	Efekt diskontování	Nejlepší odhad - současná hodnota	Očekávaný efekt dopad selhání protistrany	Riziková přírážka	Reálná hodnota
Total OC NET	8 022 468	3 570 526	4 451 942	329 341	4 122 601	28 406	301 565	4 452 572



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

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

(tis. Kč)	IFRS	Opatrnost rezerv	Přecenění budoucích splátek	Nediskontovaný nejlepší odhad	Efekt diskontování	Nejlepší odhad - současná hodnota	Očekávaný efekt dopad selhání protistrany	Riziková přírážka	Reálná hodnota
Total UP NET	3 128 926	1 205 433	-335 807	1 587 686	125 213	1 462 472	13 964	134 352	1 610 789



ZDROJE NEURČITOSTI A ANALÝZA CITLIVOSTI

V technických rezervách jsou zohledněny dva druhy zdrojů nejistoty. První vychází z podstaty pojišťovací činnosti a spočívá v náhodnosti procesu vzniku a hlášení pojistných událostí. Ta je sledována pomocí pojistně-matematických metod a vytváření stochastických scénářů, na jejichž základě jsou odvozovány pravděpodobnostní rozdělení možného vývoje pojistných událostí. Nejvyšší mírou nejistoty se vykazují druhy pojištění s dlouhotrvajícím likvidačním procesem a pojištění velkých rizik. IFRS rezervy jsou v současnosti nastavené na takovou úroveň, aby společnost byla schopna pokrýt odchylky od UBEL hodnoty při událostech s pravděpodobností výskytu jednou za více než 20 let.

Druhým zdrojem nejistoty jsou vnější faktory, například inflace pojistných plnění, úrokové míry a změny právních předpisů. Tyto faktory Společnost neovlivňuje, jejich dopad však může být omezen průběžným sledováním trhu a právního prostředí a včasnou identifikací případných změn či dokonce jejich předvídáním. Společnost provádí analýzu citlivosti na vnější faktory. V důsledku snížení bezrizikové míry o 20 bazických bodů by BEL vzrostl o 0,66 %.

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

Společnost snižuje riziko kolísání pomocí diverzifikace a zajištění. Nabízení pojistného kmene velkého rozsahu s různými pojistnými produkty snižuje relativní dopad nepříznivého vývoje vyvolaného zvýšenou likvidací u jednotlivých druhů pojištění. Řádně zvolená struktura zajištění, včetně kvótového zajištění a smluv o zajištění škodného nadměrku, napomáhá omezení absolutního dopadu případné nepříznivého vývoje škod. Současné nastavení zajištěných programů snižuje riziko rezerv o 49 %.

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

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

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

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

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

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

Použitím koeficientu volatility se BEL sníží o 0,13 %, což představuje 12,6 milionu Kč. Celkový zisk dosažený diskontováním technických rezerv je 767 milionů Kč.

D.3. OSTATNÍ ZÁVAZKY

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

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

VYLOUČENÍ METOD OCEŇOVÁNÍ PODLE IFRS

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

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

SPECIFIKA NAŘÍZENÍ SOLVENTNOST II

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

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

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

PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY

Oceňování

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

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

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

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

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

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

Vykázané podmíněné závazky

Ke dni 31. prosince 2017 a 2016 vykazovala Společnost níže uvedené rezervy na podmíněné závazky.

	2017	2016
Rezerva na restrukturalizaci	36 700	44 500
Rezervy na závazky	373 195	476 436
Celkem	409 895	520 936

Rezervy na závazky tvoří rezervy na deficit pojištění odpovědnosti z provozu vozidla spojený s členstvím Společnosti v České kanceláři pojistitelů 350 mil. Kč, 2016: 447 mil. Kč)

Česká kancelář pojistitelů

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

Dne 12. října 1999 bylo Společnosti uděleno povolení k upisování smluvního pojištění odpovědnosti z provozu vozidla v České republice, a Společnost se tak stala členem Kanceláře.

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

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

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

Rizika spojená s nastalými pojistnými událostmi

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

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

Rizika garančního fondu ČKP

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

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

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

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

ZÁVAZKY ZVEŘEJNĚNÉ PODLE IFRS

K 31.12.2017 ani k 31.12.2016 neexistují žádné podmíněné závazky podle IFRS pouze zveřejněné, které by měly být, kvůli svému podstatnému rozsahu a možnosti úbytků zdrojů představujících ekonomické výhody, vykázány v rozvaze podle nařízení Solventnost II.

Právní

K datu vydání účetní závěrky nebylo uzavřeno soudní řízení, do něhož byla sloučena řízení, v nichž se žalobci domáhali prohlášení neplatnosti usnesení valné hromady Společnosti z roku 2005 o nuceném výkupu akcií minoritních akcionářů a o protiplnění uhrazeném

za nucený výkup. V souladu s analýzami zpracovanými externími právními poradci se Společnost domnívá, že z těchto soudních řízení pro Společnost k datu vydání účetní závěrky nevyplývají žádné budoucí závazky.

Účast v Českém jaderném poolu

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

	2017	2016
Odpovědnost za škodu (vyjma pojištění osobní odpovědnosti členů orgánů)	172 121	149 670
Pojištění osobní odpovědnosti členů orgánů	21 275	18 500
Pojištění FLEXA s připojištěním jaderných škod a přerušení provozu	578 000	578 000
Dopravní riziko	117 200	117 200
Technické a allrisk pojištění	578 000	290 000
Celkem	1 466 596	1 153 370

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

FINANČNÍ ZÁVAZKY

Oceňování

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

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

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

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

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

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

Soulad s IFRS

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

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

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

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

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	48 505 544	52 365 076
Jiné technické rezervy	167 514	295 318
Depozita od zajišťatelů	1 401 599	1 401 412
Odložené daňové závazky	1 535 072	1 194 103
Záporná reálná hodnota derivátů	512 273	1 531 858
Závazky vůči úvěrovým institucím	24 157 355	5 694 615
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	0	2 061 912
Závazky ze zajištění	0	4 539 784
Závazky z obchodního styku	1 688 826	1 147 301
Ostatní závazky	8 520 116	2 054 928
Závazky celkem	86 488 299	72 286 307
Rozdíl celkových aktiv a závazků	31 357 909	32 719 330

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.

Závazky z obchodního styku obsahují závazky z podnikání, kde pohledávky i závazky vznikají současně s jednou protistranou. Od roku 2017 platí dohoda o netování pohledávek a závazků a tyto jsou vykázány netto.

Rekonciliace Solvency II hodnot na statutární finanční výkazy

Závazky	Solvency II hodnota	Účetní hodnota	Poznámka	Hodnota dle finančních výkazů	Mapování
Technické rezervy	48 505 544	63 163 668	Vliv rozdílné metody ocenění	63 163 668	
Jiné technické rezervy	167 514	409 895	Rezerva na ČKP je pro SII oceněna metodou nejlepšího odhadu	409 895	
Depozita od zajištitelů	1 401 599	1 401 599		1 401 599	
Odložené daňové závazky	1 535 072	0	Vliv rozdílné metody ocenění nejvýznamnější dopad má odložená daň z technických rezerv a odložená daň z nehmotného majetku a odložených pořizovacích nákladů	0	
Záporná reálná hodnota derivátů	512 273	512 273		512 273	
Závazky vůči úvěrovým institucím	24 157 355	24 157 355		24 157 355	
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	0	0		2 215 390	Položky dohromady jsou ve finančních výkazech vykázány jako závazky
Závazky ze zajištění	0	0		4 437 892	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 zprostředkovateli a závazky ze zajištění
Závazky z obchodního styku	1 688 826	1 688 323		1 688 323	
Ostatní závazky	8 520 116	8 520 116		1 866 834	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 zprostředkovateli a závazky ze zajištění
Celkové závazky	86 488 299	99 853 229		99 853 229	
Rozdíl celkových aktiv a závazků	31 357 909	24 669 729		24 669 729	

D.4. ALTERNATIVNÍ METODY OCEŇOVÁNÍ

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

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

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

Následující tabulky popisují objektivně nezjistitelné vstupy pro úroveň 3:

Popis	Reálná hodnota k 31.12.2017	Reálná hodnota k 31.12.2016	Oceňovací technika	Vstupy objektivně nezjistitelné
Akcie	118 350	3 500	Hodnota čistých aktiv	Není relevantní
Investiční fondy	146 917	156 707	Odborný úsudek	Hodnota podkladového nástroje
Státní dluhopisy	1 717 461	1 745 456	Metoda diskontovaných peněžních toků	Kreditní rozpětí
Korporátní dluhopisy	1 136 237	515 124	Metoda diskontovaných peněžních toků	Kreditní rozpětí
Investice do nemovitostí	6 369	6 369	Ocenění nezávislým znalcem	Obdobné transakce

D.5. DALŠÍ INFORMACE

Veškeré podstatné informace o oceňování jsou uvedeny v oddílech výše.

E. Řízení kapitálu

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

Solventnostní poměr vzrostl ve srovnání s předchozím rokem o 29 procentních bodů, a to díky většímu poklesu solventnostního kapitálového požadavku než použitelného kapitálu.

Solventnostní pozice

	2017	2016	změna
Použitelný kapitál	27 790 909	28 965 330	-1 174 421
Solventnostní kapitálový požadavek	8 634 618	9 879 765	-1 245 147
Solventnostní poměr	322%	293%	

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

E.1. VLASTNÍ KAPITÁL

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

E.1.2. VÝŠE A KVALITA POUŽITELNÉHO KAPITÁLU

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

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

Rekonciliace mezi vlastním kapitálem podle IFRS a kapitálem pro účely solventnosti

	2017
Vlastní kapitál dle IFRS	24 669 730
Přecenění nehmotných aktiv	-2 071 055
Přecenění investic	219 171
Přecenění technických rezerv	9 790 682
Přecenění ostatních položek	291 186
Přecenění odložené daně	-1 541 806
Rozdíl aktiv a závazků dle SII	31 357 909
Předvídatelná dividenda	-3 567 000
Použitelný kapitál	27 790 909

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

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

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

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

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

Společnost nemá žádná omezení co do převoditelnosti kapitálu.

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

Použitelný kapitál podle tříd

	2017	2016	změna
Celkový použitelný kapitál pro splnění SCR	27 790 909	28 965 330	-1 174 421
Třída 1 - neomezený	27 790 909	28 965 330	-1 174 421
Třída 1 - omezený	0	0	0
Třída 2	0	0	0
Třída 3	0	0	0

Použitelný kapitál se meziročně snížil. Změna je způsobena především zvýšením hodnoty finanční závazků, které částečně kompenzuje růst hodnoty investic (včetně majetkových účastí) a pokles technických rezerv.

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

Primární kapitál - meziroční srovnání

	2017	2016	změna
Kmenový akciový kapitál (před odečtením vlastních akcií)	4 000 000	4 000 000	0
Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	0	0	0
Disponibilní bonusový fond	0	0	0
Prioritní akcie	0	0	0
Emisní ážio související s prioritními akciemi	0	0	0
Přečeňovací rezervní fond před odpočtem účastí	23 790 909	24 965 330	-1 174 421
Podřízené závazky	0	0	0
Čisté odložené daňové pohledávky	0	0	0
Ostatní položky primárního kapitálu schválené orgánem dohledu	0	0	0
Ostatní položky primárního kapitálu schválené orgánem dohledu	0	0	0
Účasti ve finančních a úvěrových institucích (odpočet)	0	0	0
Celkový primární kapitál po odpočtu	27 790 909	28 965 330	-1 174 421

Primární kapitál podle tříd

	celkem	třída 1 - neomezený	třída 1 - omezený	třída 2	třída 3
Kmenový akciový kapitál (před odečtením vlastních akcií)	4 000 000	4 000 000	0	0	0
Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	0	0	0	0	0
Disponibilní bonusový fond	0	0	0	0	0
Prioritní akcie	0	0	0	0	0
Emisní ážio související s prioritními akciemi	0	0	0	0	0
Přečeňovací rezervní fond před odpočtem účastí	23 790 909	23 790 909	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0
Čisté odložené daňové pohledávky	0	0	0	0	0
Ostatní položky primárního kapitálu schválené orgánem dohledu	0	0	0	0	0
Položky neklasifikované jako kapitál podle SII	0	0	0	0	0
Účasti ve finančních a úvěrových institucích (odpočet)	0	0	0	0	0
Celkový primární kapitál po odpočtu	27 790 909	27 790 909	0	0	0

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

Meziroční změna v přečeňovacím rezervním fondu je způsobena hlavně poklesem AFS rezervy, nižším přeceněním účastí a vyšším přeceněním technických rezerv, které je způsobeno posunem úrokové křivky.

Přečeňovací rezervní fond

	2017	2016	změna
Aktiva – závazky	31 357 909	32 719 330	-1 361 421
Vlastní akcie	0	0	0
Předpokládané dividendy a výplaty	3 567 000	3 754 000	-187 000
Ostatní položky primárního kapitálu	4 000 000	4 000 000	0
Položky kapitálu omezeného z důvodu účelové vázanosti	0	0	0
Přečeňovací rezervní fond	23 790 909	24 965 330	-1 174 421

Žádná ze složek vlastního kapitálu není předmětem přechodných opatření.

Společnost nedisponuje doplňkovým kapitálem.

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

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

Použitelný kapitál podle tříd

	2017	2016	změna
Celkový použitelný kapitál pro splnění MCR	27 790 909	28 965 330	-1 174 421
Třída 1 - neomezený	27 790 909	28 965 330	-1 174 421
Třída 1 - omezený	0	0	0
Třída 2	0	0	0
Třída 3	0	0	0

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

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

E.2.1. HODNOTY SCR A MCR

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

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

SCR a MCR

	2017	2016	změna
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	8 634 618	9 879 765	-1 245 147
Minimální kapitálový požadavek (MCR)	2 640 537	2 779 244	-138 708

Solventnostní kapitálový požadavek je nižší především díky poklesu akciového a kreditního rizika (hlavním důvodem je pokles tržní hodnoty majetkových účastí a maturity na tradičním životním portfoliu), vyšší daňové absorpci (způsobené nárůstem odloženého daňového závazku, jenž slouží jako její strop) a nižším úpravám modelu. Minimální kapitálový požadavek jako indikátor založený na objemu klesá díky zmenšujícímu se životnímu portfoliu.

E.2.2. ROZDĚLENÍ SCR

Ke konci roku 2017 dosahuje solventnostní kapitálový požadavek (SCR) částky 8,6 mld. Kč. Částečný interní model rozděluje celkový solventnostní kapitálový požadavek do následujících hlavních modulů: finanční rizika, kreditní rizika, životní upisovací rizika, neživotní upisovací rizika a operační riziko. Kromě těchto modulů rizik se solventnostní kapitálový požadavek zvyšuje o úpravy modelu zohledňující rizika, která v částečném interním modelu nejsou zahrnuta správně. Položka daňový strop představuje změnu daní v SCR scénáři, která nemůže být využita k absorbování ztrát, vzhledem k výši čistého daňového závazku, jenž je stropem daňové absorpce.

Rozdělení SCR

	2017	váha	2016	váha
SCR před diverzifikací	10 400 404	100%	11 992 485	100%
Finanční rizika	3 479 587	33%	4 047 175	34%
Kreditní rizika	3 423 215	33%	3 868 594	32%
Životní upisovací rizika	584 568	6%	537 899	4%
Neživotní upisovací rizika	2 046 738	20%	2 013 958	17%
Operační riziko	724 255	7%	719 300	6%
Daňový strop	116 503	1%	503 571	4%
Úpravy modelu	25 538	0%	301 988	3%
Diverzifikační efekty	-1 765 786		-2 112 720	
SCR celkem	8 634 618		9 879 765	

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

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

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

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

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

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

E.4.1. ÚČEL INTERNÍHO MODELU

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

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

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

E.4.2. ROZSAH INTERNÍHO MODELU

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

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

E.4.3. METODY POUŽITÉ V RÁMCI INTERNÍHO MODELU

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

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

Hlavní rizika Společnosti jsou popsána v odstavcích níže.

Životní upisovací riziko

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

Neživotní upisovací riziko

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

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

Finanční a kreditní riziko

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

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

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

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

E.6. DALŠÍ INFORMACE

CITLIVOSTI

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

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

Citlivosti

	Solventnostní poměr
Základní scénář	322%
Výnosová křivka +50 bps	319%
Výnosová křivka -50 bps	316%
Akcie +25%	301%
Akcie -25%	324%
Spread podnikových dluhopisů +50 bps	305%
Bez použití koeficientu volatility	306%
Konečná forwardová sazba -15 bps	317%

Je patrné, že žádná z citlivostí nepředstavuje pro solventnost Společnosti významné ohrožení solventnostní pozice. Největší dopad má růst ceny akcií, ale ani v tomto scénáři solventnostní pozice Společnosti neklesá pod 300 %.

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

Základní informace

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

Index

S.02.01 Výkaz o finanční situaci

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

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

S.12.01 Technické rezervy životního pojištění

S.17.01 Technické rezervy neživotního pojištění

S.19.01 Informace o škodách na neživotním pojištění

S.22.01 Vliv dlouhodobých záruk a přechodných opatření

S.23.01 Primární kapitál

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

S.28.02 Minimální kapitálový požadavek pro životní a neživotní pojištění

Česká pojišťovna a.s.

S.02.01.02

Výkaz o finanční situaci

	Hodnota dle SII
Aktiva	
Nehmotný majetek	0
Odložené daňové pohledávky	0
Přebytek penzijních dávek	0
Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití	113 176
Investice	94 615 783
Nemovitosti jiné než pro vlastní využití	6 369
Účasti v dceřiných, společných a přidružených podnicích	9 993 583
<i>Akcie</i>	<i>1 480 697</i>
Kotované akcie	1 365 918
Nekotované akcie	114 778
<i>Dluhopisy</i>	<i>77 722 094</i>
Státní dluhopisy	31 774 101
Korporátní dluhopisy	45 188 652
Strukturované dluhopisy	527 127
Cenné papíry zajištěné aktivy	232 213
Investice v investičních fondech	4 945 700
Kladná reálná hodnota derivátů	467 340
Vklady jiné než ekvivalenty hotovosti	0
Jiné investice	0
Aktiva držaná u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	8 226 067
Úvěry a hypotéky	956 640
Půjčky pojistníkům	0
Úvěry a hypotéky fyzickým osobám	0
Ostatní úvěry a hypotéky	956 640
Částky vymahatelné ze zajištění	5 148 681
Neživotní pojištění	4 065 207
Neživotní pojištění bez NSLT	3 951 025
Zdravotní pojištění NSLT Health	114 182
Životní pojištění	1 083 474
Zdravotní pojištění SLT Health	0
Životní pojištění bez SLT Health	1 083 474
Životní pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	0
Depozita při aktivním zajištění	1 308
Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli	1 102 873
Pohledávky ze zajištění	202 041
Pohledávky z obchodního styku	1 414 581
Vlastní akcie	0
Neuhrazené splátky vlastního kapitálu	0
Peníze a ekvivalenty hotovosti	1 683 005
Ostatní aktiva	4 382 052
Aktiva celkem	117 846 208

Závazky	
Technické rezervy v hrubé výši v neživotním pojištění	10 128 568
Neživotní pojištění	9 816 809
Technické rezervy vypočtené jako celek v neživotním pojištění	0
Hrubý nejlepší odhad technických rezerv v neživotním pojištění	9 385 575
Riziková přírážka technických rezerv v neživotním pojištění	431 234
Zdravotní pojištění NSLT Health	311 760
Technické rezervy vypočtené jako celek ve zdravotním pojištění NSLT Health	0
Hrubý nejlepší odhad TR ve zdravotní pojištění NSLT Health	307 076
Riziková přírážka technických rezerv ve zdravotním pojištění NSLT Health	4 683
Technické rezervy v hrubé výši v životním pojištění	30 364 053
Zdravotní pojištění SLT Health	0
Technické rezervy vypočtené jako celek ve zdravotním pojištění SLT Health	0
Hrubý nejlepší odhad technických rezerv ve zdravotním pojištění SLT Health	0
Riziková přírážka technických rezerv ve zdravotním pojištění SLT Health	0
Životní pojištění	30 364 053
Technické rezervy vypočtené jako celek v životním pojištění	0
Hrubý nejlepší odhad technických rezerv v životním pojištění	29 969 401
Riziková přírážka technických rezerv v životním pojištění	394 652
Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	8 012 922
Technické rezervy vypočtené jako celek k pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	0
Hrubý nejlepší odhad TR u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	7 976 483
Riziková přírážka TR u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	36 439
Jiné technické rezervy	0
Podmíněné závazky	0
Rezervy jiné než technické	167 514
Závazky v rámci penzijních dávek	0
Depozita od zajišťitelů	1 401 599
Odložené daňové závazky	1 535 072
Záporná reálná hodnota derivátů	512 273
Závazky vůči úvěrovým institucím	0
Jiné finanční závazky než závazky vůči úvěrovým institucím	24 157 355
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	0
Závazky ze zajištění	0
Závazky z obchodního styku	1 688 826
Podřízené závazky	0
Podřízené závazky nezařazené do primárního kapitálu	0
Podřízené závazky zařazené do primárního kapitálu	0
Ostatní závazky	8 520 117
Závazky celkem	86 488 299
Rozdíl celkových aktiv a závazků	31 357 909

Pojistné, náklady na pojištění plnění a náklady dle geografického segmentu

	Domovská země	Top 5 zemí (podle výše hrubého předepsaného pojistného) - neživotní závazky					Top 5 zemí včetně domovské země celkem
		BG	TH	SK	HU	PL	
Předepsané pojistné							
Předepsané hrubé pojistné - přímé pojištění	18 741 969	1 001	0	14 973	520	4 205	18 762 667
Předepsané hrubé pojistné - aktivní proporcionalní zajištění	604 412	137 622	187 922	13 209	8 653	3 590	955 408
Předepsané hrubé pojistné - aktivní neproporcionalní zajištění	26	124 664	0	0	0	0	124 690
Předepsané pojistné - podíl zajištělů	8 778 275	262 286	0	0	7 019	0	9 047 581
Předepsané pojistné, očištěné od zajištění	10 568 131	1 001	187 922	28 182	2 153	7 795	10 795 184
Zasloužené pojistné							
Zasloužené hrubé pojistné - přímé pojištění	18 470 501	1 001	0	14 973	520	4 205	18 491 199
Zasloužené hrubé pojistné - aktivní proporcionalní zajištění	606 740	137 525	187 922	13 585	8 653	11 130	965 554
Zasloužené hrubé pojistné - aktivní neproporcionalní zajištění	26	124 664	0	0	0	0	124 690
Zasloužené pojistné - podíl zajištělů	8 723 859	262 189	0	0	7 019	0	8 993 067
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	10 353 408	1 001	187 922	28 557	2 153	15 335	10 588 376
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	9 428 930	0	0	0	0	0	9 428 930
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši - aktivní proporcionalní zajištění	308 129	166 942	137 850	-1 103	-54	-6 246	625 518
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši - aktivní neproporcionalní zajištění	0	37 993	0	-2	0	0	37 991
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění - podíl zajištělů	4 167 962	224 935	0	-1 492	3 872	0	4 395 277
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v čisté výši	5 569 098	0	137 850	386	-3 926	-6 246	5 697 162
Změny stavu ostatních technických rezerv (TR)							
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši - přímé pojištění	0	0	0	0	0	0	0
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši - aktivní proporcionalní zajištění	0	0	0	0	0	0	0
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši - aktivní neproporcionalní zajištění	0	0	0	0	0	0	0
Změny stavu ostatních TR - podíl zajištělů	0	0	0	0	0	0	0
Změny stavu ostatních TR v čisté výši	0	0	0	0	0	0	0
Provozní náklady	3 778 195	-1 004	0	5 771	2 080	1 629	3 786 671
Ostatní technické náklady							150 266
Náklady celkem							3 936 937

	Domovská země	Top 5 zemí (podle výše hrubého předepsaného pojistného) - životní závazky					Total Top 5 and home country
		AT	BG	DE	HU	IT	
Předepsané pojistné							
Předepsané hrubé pojistné	8 408 252	0	0	0	0	0	8 408 252
Předepsané pojistné - podíl zajištělů	1 197 257	0	0	0	0	0	1 197 257
Předepsané pojistné, očištěné od zajištění	7 210 995	0	0	0	0	0	7 210 995
Zasloužené pojistné							
Zasloužené hrubé pojistné	8 408 252	0	0	0	0	0	8 408 252
Zasloužené pojistné - podíl zajištělů	1 197 257	0	0	0	0	0	1 197 257
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	7 210 995	0	0	0	0	0	7 210 995
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	7 601 878	0	0	0	0	0	7 601 878
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění - podíl zajištělů	357 919	0	0	0	0	0	357 919
Náklady na pojištění plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v čisté výši	7 243 959	0	0	0	0	0	7 243 959
Změny stavu ostatních technických rezerv (TR)							
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši	2 105 597	0	0	0	0	0	2 105 597
Změny stavu ostatních TR - podíl zajištělů	2 844	0	0	0	0	0	2 844
Změny stavu ostatních TR v čisté výši	2 102 752	0	0	0	0	0	2 102 752
Provozní náklady	1 306 637	0	0	0	0	0	1 306 637
Ostatní technické náklady							113 115
Náklady celkem							1 419 752

Technické rezervy životního pojištění

Pojštění s příslušným věkem na index nebo hodnotu investičního fondu	Pojštění s příslušným věkem na index nebo hodnotu investičního fondu		Ostatní životní pojištění		Renty (důchody) vyplývající ze smluv neživotního pojištění a související s jinými pojistnými závazky než se závazky ze zdravotního pojištění	Příspěvká zajištění	Celkem (životní pojištění neživotní pojištění včetně hodnoty investičního fondu)	Zdravotní pojištění (přírodní pojištění)		Renty (důchody) vyplývající ze smluv neživotního pojištění a související s jinými pojistnými závazky než se závazky ze zdravotního pojištění	Zdravotní pojištění (přírodní pojištění)	Celkem (Zdravotní pojištění)
	Smlouvy baz opcí a zůstatk	Smlouvy s opčními nebo zůstatkem	Smlouvy baz opcí a zůstatk	Smlouvy s opčními nebo zůstatkem				Smlouvy baz opcí a zůstatk	Smlouvy s opčními nebo zůstatkem			
Technické rezervy vypočtené jako celá v hrubé výši	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Celkové pohledávky ze zajištění (SPV) a finálního zajištění (neúspěšné odepřání zůstatků z zajištění neschopnost proslavení 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	27 021 341	7 976 483	1 702 889	1 702 889	0	1 245 190	37 945 884	0	0	0	0	0
Časový vymácení ze zajištění a od zůstatků úbočkových jedinek (SPV) po úpravě v období selhání proslavení A, IV vypočteným jako celá	0	0	729 549	729 549	0	333 925	1 083 474	0	0	0	0	0
Nejlepší odhad technických rezerv používaný o další vymácení ze zajištění smluv, od zůstatků úbočkových jedinek (SPV) a finálního zajištění	27 021 341	7 976 483	973 320	973 320	0	897 265	38 862 410	0	0	0	0	0
Riziková přírůbka	293 340	36 439	62 534	62 534	0	38 378	431 691	0	0	0	0	0
Výše přičitatelných odpovídá z technických rezerv												
Výše přičitatelného odpovídá z technických rezerv - technické rezervy vypočtené jako celá	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Výše přičitatelného odpovídá z technických rezerv - nejlepší odhad	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Výše přičitatelného odpovídá z technických rezerv - riziková přírůbka	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technické rezervy celkem	27 314 682	8 012 922	1 765 403	1 765 403	0	1 283 568	38 376 975	0	0	0	0	0

Česká pojišťovna a.s.

S.22.01.21

Vliv dlouhodobých záruk a přechodných opatření

	Částka opatření dlouhodobou zárukou a přechodnými opatřeními	Vliv přechodného odpočtu z technických rezerv	Vliv přechodné úpravy bezrizikové výnosové křivky	Vliv koeficientu volatilitity nula	Vliv vyrovnávacích úprav do nuly
Technické rezervy	48 505 544	0	0	95 683	0
Primární kapitál	27 790 909	0	0	-71 532	0
Použitelný kapitál pro splnění SCR	27 790 909	0	0	-71 532	0
SCR	8 634 618	0	0	415 854	0
Použitelný kapitál pro splnění minimálních kapitálových požadavků	27 790 909	0	0	-71 532	0
Minimální kapitálové požadavky	2 640 537	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)	4 000 000	4 000 000		0	
Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	0	0		0	
Počáteční kapitál	0	0		0	
Podřízené účty vzájemných pojišťoven	0		0	0	0
Disponibilní bonusový fond	0	0			
Přioritní akcie	0		0	0	0
Emisní ážio související s prioritními akciemi	0		0	0	0
Přečehovací rezervní fond před odpočtem účastí	23 790 909	23 790 909			
Podřízené závazky	0		0	0	0
Čistě odložené daňové pohledávky	0				0
Ostatní položky primárního kapitálu schválené orgánem dohledu	0	0	0	0	0
Položky neklasifikované jako kapitál podle SII					
Položky neklasifikované jako kapitál podle SII	0				
Odpočet					
Účasti ve finančních a úvěrových institucích (odpočet)	0	0	0	0	0
Celkový primární kapitál po odpočtu	27 790 909	27 790 909	0	0	0
Doplňkový kapitál					
Nesplacený kmenový akciový kapitál splatný na požádání	0			0	
Nesplacený počáteční kapitál	0			0	
Nesplacené prioritní akcie splatné na požádání	0			0	0
Podřízené závazky na požádání	0			0	0
Akreditivy a záruky podle čl. 96 bod 2 směrnice Solventnost II	0			0	
Akreditivy a záruky jiné než podle čl. 96 bod 2 směrnice Solventnost II	0			0	0
Dodatečné výzvy členům dle čl. 96 bodu 3 směrnice Solventnost II	0			0	
Dodatečné výzvy členům jiné než dle čl. 96 bodu 3 směrnice Solventnost II	0			0	0
Jiný doplňkový kapitál	0			0	0
Celkový doplňkový kapitál (€)	0			0	0
Disponibilní a použitelný kapitál					
Celkový disponibilní kapitál pro splnění SCR	27 790 909	27 790 909	0	0	0
Celkový disponibilní kapitál pro splnění MCR	27 790 909	27 790 909	0	0	0
Celkový použitelný kapitál pro splnění SCR	27 790 909	27 790 909	0	0	0
Celkový použitelný kapitál pro splnění MCR	27 790 909	27 790 909	0	0	0
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	8 634 618				
Minimální kapitálový požadavek (MCR)	2 640 537				
Poměr použitelného kapitálu k SCR	321,9%				
Poměr použitelného kapitálu k MCR	1052,5%				
Přečehovací rezervní fond					
Rozdíly aktiv a závazků	31 357 909				
Vlastní akcie	0				
Předvídatelné dividendy, podíly na zisku a poplatky	3 567 000				
Ostatní primární kapitál	4 000 000				
Kapitál podléhající omezení v souvislosti s účelově vázanými fondy a MAP	0				
Přečehovací rezervní fond před odpočtem účastí	23 790 909				
Očekávaný zisk z budoucího pojistného (EPIFP)					
Očekávaný zisk z budoucího pojistného (EPIFP) - životní pojištění	1 883 972				
Očekávaný zisk z budoucího pojistného (EPIFP) - neživotní pojištění	1 162 420				
Celkový očekávaný zisk z budoucího pojistného (EPIFP)	3 046 392				

Česká pojišťovna a.s.

S.25.02.21

Solventnostní kapitálový požadavek vypočtený podle standardního vzorce a částečného interního modelu

Požadové číslo	Identifikace složky	Kalkulace SCR	Modelovaná hodnota	Specifické parametry	Zjednodušení
FIN01	Financial Risk	3 479 587	3 479 587		
CRD01	Credit Risk	3 423 215	3 423 215		
LUW01	Life underwriting risk	584 568	584 568		
HLT01	Health underwriting risk	0	0		
NUW01	Non-life underwriting risk	2 046 738	2 046 738		
OPE01	Operational risk	724 277	0		
TAX01	Tax Cap	109 392	109 392		
MOD01	Model Adjustment	25 538	25 538		

Kalkulace SCR

Celkové nediverzifikované položky	10 393 315
Diverzifikace	-1 758 697
Kapitálový požadavek pro činnost podle čl. 4 směrnice 2003/41/EC	0
SCR bez navýšení kapitálového požadavku	8 634 618
Navýšení kapitálového požadavku	0
Solventnostní kapitálový požadavek	8 634 618
Další informace o SCR	
Velikost/dohad celkové schopnosti technických rezerv absorbovat ztráty	0
Velikost/dohad celkové schopnosti odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	0
Podmodul akciového rizika založený na tváření	
Celkové nSCR pro zbyvajcí část	0
Celkové nSCR pro RFF	0
Celkové nSCR pro MAP	0
Diverzifikace z agregace nSCR pro RFF	0

Minimální kapitálový požadavek pro životní a neživotní pojištění

	Neživotní pojištění	Životní pojištění
	Výsledek MCR _(NL,NL)	Výsledek MCR _(NL,L)
Lineární složka vzorce pro závazky z neživotního pojištění a zajištění	1 459 717	

	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	32 631	73 683		
Pojištění ochrany příjmu	160 263	301 547		
Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemocí z povolání	0	0		
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	2 113 358	2 951 448		
Ostatní pojištění motorových vozidel	841 542	2 324 241		
Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	20 022	69 564		
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	1 474 868	3 765 454		
Obecné pojištění odpovědnosti	828 345	1 089 008		
Pojištění úvěru a záruky	153 214	221 621		
Pojištění právní ochrany	0	0		
Pojištění asistence	0	0		
Pojištění různých finančních ztrát	0	0		
Aktivní neproporcionální zajištění - zdravotní pojištění	0	0		
Aktivní neproporcionální zajištění - pojištění odpovědnosti	2 419	0		
Aktivní neproporcionální zajištění - pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	3	0		
Aktivní neproporcionální zajištění - pojištění majetku	780	26		

	Neživotní pojištění	Životní pojištění
	Výsledek MCR _(L,NL)	Výsledek MCR _(L,L)
Lineární složka vzorce pro závazky z životního pojištění a zajištění		1 180 820

	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			26 700 864	
Závazky s podílem na zisku - budoucí nezaručené podíly na zisku			320 477	
Závazky s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu			7 976 483	
Závazky ostatního životního pojištění a zajištění			1 864 586	
Kapitál v riziku pro závazky z životního pojištění a zajištění celkem				163 658 493

Celkový výpočet MCR	
Lineární MCR	2 640 537
SCR	8 634 618
Horní mez MCR	3 885 578
Dolní mez MCR	2 158 654
Kombinovaný MCR	2 640 537
Absolutní dolní mez MCR	189 888
Minimální kapitálový požadavek	2 640 537

Výpočet fiktivního MCR	Neživotní pojištění	Životní pojištění
Fiktivní lineární MCR	1 459 717	1 180 820
NSCR bez navýšení kapitálového požadavku	4 773 309	3 861 309
Horní mez NMCR	2 147 989	1 737 589
Dolní mez NMCR	1 193 327	965 327
Fiktivní kombinovaný NMCR	1 459 717	1 180 820
Absolutní dolní mez NMCR	94 944	94 944
Fiktivní minimální kapitálový požadavek	1 459 717	1 180 820