Generali Česká pojišťovna

ZPRÁVA O SOLVENTNOSTI A FINANČNÍ SITUACI

2024

Obsah

Obsah 2
Úvod 3
Seznam zkratek 4
Shrnutí 6
A. Činnost a výsledky 10
A.1. ČINNOST 10
A.2. UPISOVACÍ VÝSLEDKY 16
A.3. VÝSLEDKY V OBLASTI INVESTIC 21
A.4. VÝSLEDKY V JINÝCH OBLASTECH ČINNOSTI 24
A.5. DALŠÍ INFORMACE 25
B. Řídící a kontrolní systém 26
B.1. OBECNÉ INFORMACE O ŘÍDÍCÍM A KONTROLNÍM SYSTÉMU 26
B.2. POŽADAVKY NA ZPŮSOBILOST A BEZÚHONNOST 31
B.3. SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK VČETNĚ VLASTNÍHO POSUZOVÁNÍ RIZIK A SOLVENTNOSTI 33
B.4. SYSTÉM VNITŘNÍ KONTROLY 36
B.5. FUNKCE INTERNÍHO AUDITU 38
B.6. POJISTNĚMATEMATICKÁ FUNKCE 39
B.7. EXTERNÍ ZAJIŠTĚNÍ SLUŽEB NEBO ČINNOSTÍ (OUTSOURCING) 41
B.8. DALŠÍ INFORMACE 41
C. Rizikový profil 42
C.1. UPISOVACÍ RIZIKO 42
C.2. TRŽNÍ RIZIKO 47
C.3. KREDITNÍ RIZIKO 50
C.4. RIZIKO LIKVIDITY 51
C.5. OPERAČNÍ RIZIKO 53
C.6. JINÁ VÝZNAMNÁ RIZIKA 54
C.7. DALŠÍ INFORMACE 55
D. Oceňování pro účely solventnosti 56
D.1. AKTIVA 56
D.2. TECHNICKÉ REZERVY 64
D.3. OSTATNÍ ZÁVAZKY 72
D.4. ALTERNATIVNÍ METODY OCEŇOVÁNÍ 77
D.5. DALŠÍ INFORMACE 77
E. Řízení kapitálu 78
E.1. VLASTNÍ KAPITÁL 78
E.2. SOLVENTNOSTNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK (SCR) A MINIMÁLNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK (MCR) 81
E.3. POUŽ ITÍ PODMODULU AKCIOVÉHO RIZIKA ZALOŽNÉHO NA TRVÁNÍ PŘI VÝPOČTU SOLVENTNOSTNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU 82
E.4. ROZDÍLY MEZI STANDARDNÍM VZORCEM A POUŽÍVANÝM INTERNÍM MODELEM 82
E.5. NEDODRŽENÍ MINIMÁLNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU A NEDODRŽENÍ SOLVENTNOSTNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU 84
E.6. DALŠÍ INFORMACE 84

Úvod

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

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

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

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

Tento dokument byl schválen představenstvem dne 8. dubna 2025.

Seznam zkratek

ALAE	Allocated Loss Adjustment Expenses	*Přímo přiřaditelné náklady na zpracování pojistných událostí*
ALM	Asset Liability Management	*Řízení aktiv a závazků*
ARC	The asset for remaining coverage	*Pohledávky ze zbývajícího pojistného krytí*
BEL	Discounted Best Estimate of Liabilities	*Diskontovaný nejlepší odhad závazků*
Bp, Bps	Basic points	*Bazický bod*
CAT	Catastrophic risk	*Katastrofické riziko*
CAT XL	Catastrophic eXcess of Loss reinsurance contract	*Zajištění škodního nadměrku pro katastrofická rizika*
CDA	Counterparty Default Adjustment	*Úprava daná selháním protistrany*
CDS	Credit Default Swap	*Swap úvěrového selhání*
CEE	Central and Eastern Europe	*Střední a východní Evropa*
CEO	Chief Executive Officer	*Generální ředitel*
CFO	Chief Financial Officer	*Ředitel finančního útvaru*
CoR	Combined Operating Ratio	*Složený provozní poměr*
CRO	Chief Risk Officer	*Vedoucí funkce řízení rizik*
CZ	Czech Republic	*Česká republika*
CZK	Czech Crowns	*Česká koruna*
ČJPP	Czech Insurance Nuclear Pool	*Český jaderný pojišťovací pool*
ČNB	Czech National Bank	*Česká národní banka*
ČR	Czech Republic	*Česká republika*
DFM	Development Factor Models	*Model založený na vývojových faktorech*
DORA	Digital Operational Resilience Act	*Zákon o digitální provozní odolnosti*
EAD	Exposure at default	*Expozice v okamžiku selhání*
EC	European Comitee	*Evropská komise*
ECL	Expected credit loss	*Očekávaná úvěrová ztráta*
EIOPA	European Insurance and Occupational Pensions Authority	*Evropský orgán pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění*
EPIFP	Expected Profit Includes in Future Premiums	*Očekávané zisky zahmutné v budoucím předepsaném pojistném*
ES	European Community	*Evropské společenství*
ESG	environmental, social, governance	*Environmentálních, sociálních a governance*
EU	European Union	*Evropska unie*
EUR	Euro	*Euro*
FX	Foreign eXchange	*Měnový kurs*
GC&C	Global Corporate & Commercial	Korporátní obchod
GCRO	Group Chief Risk Officer	*Skupinový ředitel pro řízení rizik*
GČP	Generali Česká pojišťovna a.s.	*Generali Česká pojišťovna a.s.*
GDPR	General Data Protection Regulation	*Obecné nařízení o ochraně osobních údajů*
GIGP	Group Investment Governance Policy	*Skupinová politika správy investic*
GIRG	Group Investments Risk Guidelines	*Skupinová riziková směrnice*
IAA	International Actuarial Association	*Mezinárodní asociace pojistných matematiků*
IAS	International Accounting Standards	*Mezinárodní účetní standardy*
IBNR	Technical Provision on Incurred But Not Reported Claims	*Technická rezerva na nastalé, ale nenahlášené škody*
IČ	Identifikační číslo	*Identification number*
IDD	Insurance Distribution Directive	*Směrnice o distribuci pojištění*
IFRS	International Financial and Accounting Standards	*Mezinárodní standardy účetního výkaznictví*

IM	internal model	*Interní model*
IPPF	International Professional Practices Framework	*Mezinárodní rámec profesních postupů*
IT	Information Technology	*Informační technologie*
IVASS	Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni	*Institut pro dozor nad pojišťovnictvím*
KPIs	Key Performance Indicators	*Klíčové indikátory výkonu*
LAE	Loss adjustment expenses	*Náklady na vyřízení pojistných událostí*
LIC	The liability for incured claims	*Závazek ze vniklých pojistných nároků*
LRC	The liability for remaining coverage	*Závazky ze zbývajícího pojistného krytí*
LTI	Long Term Incentive programs	*Dlouhodobé motivační odměny*
MCR	Minimum Capital Requirement	*Minimální kapitálový požadavek*
mil. Kč	Millions of Czech Crowns	*Milión korun českých*
mld. Kč	billion Czech crowns	miliard korun českých
MTPL	Motor Third Party Liability	*Pojištění odpovědnosti z provozu motorového vozidla (povinné ručení, POV)*
MVBS	Market Value Balance Sheet	*Rozvaha založená na tržních hodnotách*
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*
NŽP	Non-life insurance	*Neživotní pojištění*
ORSA	Own Risk and Solvency Assessment	*Vlastní posouzení rizik a solventnosti*
OTP	Other provisions	*Ostatní rezervy*
p. b.	percentage point	procentní body
PIM	Partial Internal Model	*Částečný interní model*
P&C	Property & Casualty, Non-life insurance	*Neživotní pojištění*
P&L	Profit and Loss	*Výkaz zisku a ztráty*
QRT	Quantitative Reporting Template	*Kvantitativní výkazy*
RBNS	Reported But Not Settled	*Rezerva na nahlášené, ale nezlikvidované pojistné události*
RE SPV	Real Estate Special Purpose Vehicle	*Realitní Společnost zvláštního určení*
ResQ	Group Reserving Tool	*Nástroj skupiny pro stanovení rezerv*
RM	Risk Margin	*Riziková přirážka*
SAA	Strategic Asset Allocation	*Strategická alokace aktiv*
SCR	Solvency Capital Requirement	*Solventnostní kapitálový požadavek*
SFCR	Solvency and Financial Condition Report	*Zpráva o solventnosti a finanční situaci*
SII	Solvency II: the set of legislative and regulatory provisions introduced following the issue of Directive 2009/138/EC of the European Parliament and the Council of 25 November 2009.	*Solventnost II: legislativní a regulatorní předpisy zavedené na základě vydané směrnice 2009/138/EC Evropského Parlamentu a Rady dne 25. listopadu 2009*
SJPP	Slovak Insurance Nuclear Pool	*Slovenský jaderný pojišťovací pool*
SK	Slovak Republic	*Slovenská republika*
SME	Small and Medium Enterprise business	*Malé a střední podniky*
STI	Short Term variable Incentives	*Krátkodobé motivační odměny*
tis. Kč	Thousands of Czech Crowns	*Tisíc korun českých*
TP	Technical Provisions	*Technické rezervy*
UBEL	Undiscounted Best Estimate of Liabilities	*Nediskontovaný nejlepší odhad závazků*
UL (products)	Unit Linked products	*Produkty investičního životního pojištění*
ULAE	Unallocated Loss Adjustment Expenses	*Nepřiřazené náklady na vyřizování pojistných událostí*
USD	United States dollar	*Americký dolar*
ŽP	Life insurance	*Životní pojištění*

Shrnutí

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

ČINNOST A VÝSLEDKY (SEKCE A)

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

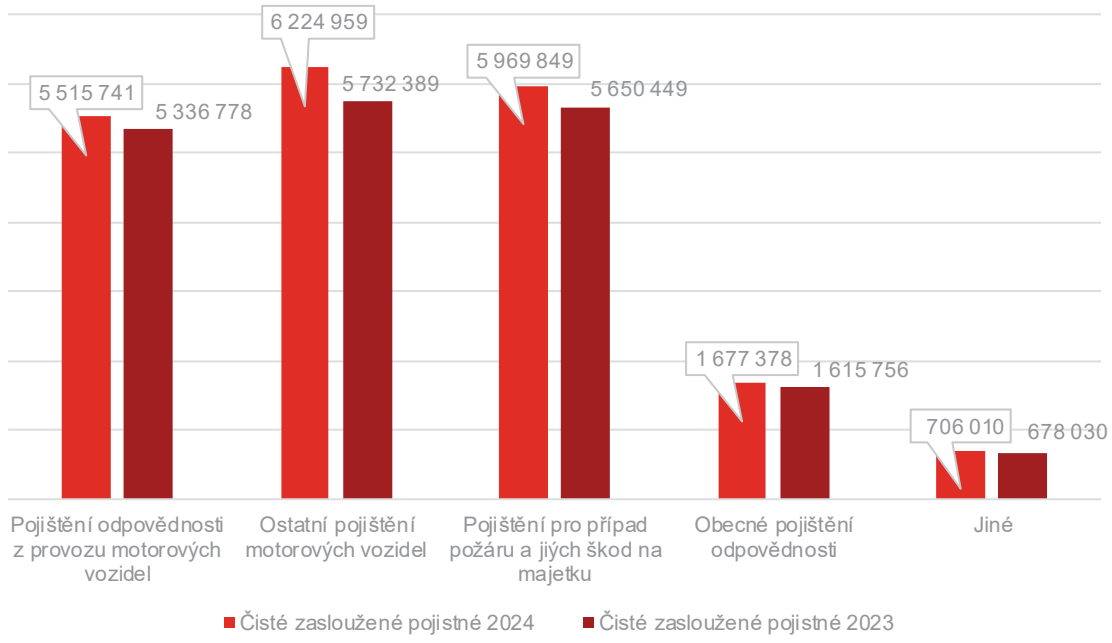
Od roku 2021 má Generali Česká pojišťovna založenou pobočku ve Slovenské republice (dále též „Pobočka“).

Mezinárodní ratingová agentura A. M. Best specializující se na sektor pojišťovnictví dne 10. prosince 2024 potvrdila Společnosti rating finanční síly na úrovni A+ (Superior) se stabilním výhledem a dlouhodobý úvěrový rating „aa-“ (Superior) se stabilním výhledem. Ratingové hodnocení odráží, že Generali Česká pojišťovna je dlouhodobě majetkově silnou a stabilní společností.

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

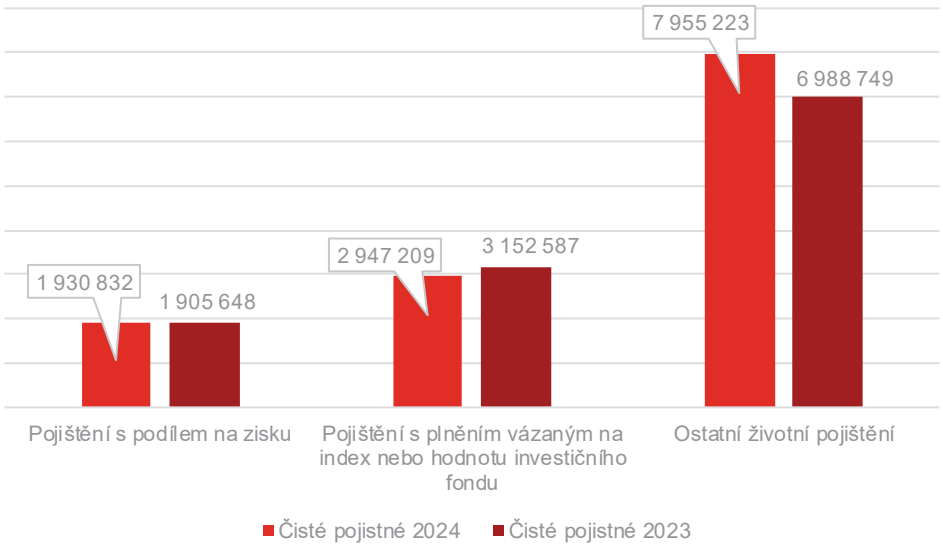
Generali Česká pojišťovna spravuje k 31. prosinci 2024 celkem téměř sedm a půl miliónů pojistných smluv. Její výkon v roce 2024 ji zajistil podíl na českém pojistném trhu ve výši 23,2 % a podíl na slovenském pojistném trhu ve výši 13,7 %.

Neživotní pojištění



Generali Česká pojišťovna je jednou z největších pojišťoven v ČR v oblasti neživotního pojištění. Slovenská pobočka patří mezi dlouhodobě nejrychleji rostoucí společnosti na slovenském pojistném trhu a v roce 2024 dosahuje podílu na trhu 14,1 %. Nejvýznamněji rostl předpis pojistného v segmentu ostatní pojištění motorových vozidel, významně především na Slovensku. I ostatní oblasti pojištění zaznamenaly v obou pojišťovnách nárůst pojistného.

Životní pojištění



V roce 2024 nový obchod přispěl k nárůstu portfolia a dokázal kompenzovat úbytky portfolia.

ŘÍDÍCÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM (SEKCE B)

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

RIZIKOVÝ PROFIL (SEKCE C)

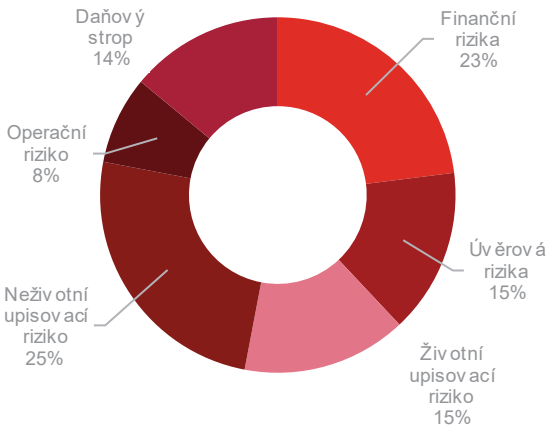
Generali Česká pojišťovna je členem Skupiny Generali a pro výpočet dostupných finančních zdrojů a výpočet kapitálových požadavků na krytí rizik, jimž je vystavena, využívá interní postup (interní model). Od konce roku 2023 je v interním modelu zahrnuta i Pobočka. Systém řízení rizik tvoří tři hlavní pilíře:

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

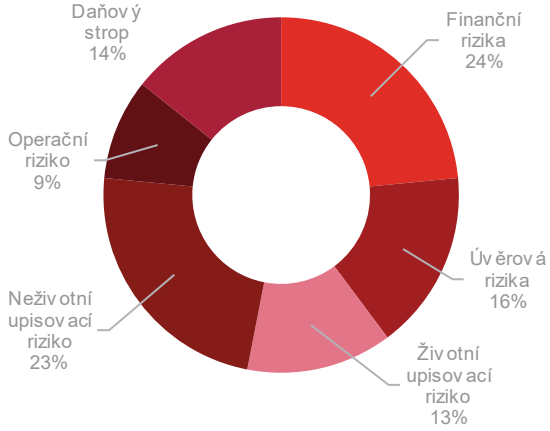
Společnost v oblasti řízení rizik zavedla politiky a vnitřní směrnice, které upravují řízení veškerých významných rizik, jimž je vystavena. Rozpad solventnostního kapitálového požadavku ukazuje, že rizikový profil společnosti je relativně stabilní, pokud jde o strukturu, ale stále se pomalu transformuje. V posledních několika letech můžeme pozorovat, že obchodní rozhodnutí společnosti vedou k vyváženějšímu rizikovému profilu v tom smyslu, že rizika spojená s portfoliem aktiv již nejsou nejvýznamnějšími riziky, ale jsou nyní vyrovnána s riziky spojenými s portfoliem závazků. Zejména můžeme vidět, že neživotní upisovací rizika jsou letos největším přispěvatelem k celkovému solventnostnímu kapitálovému požadavku.

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

2024



2023



Mimo rizika uvedená výše v grafu jsou hodnoceny také následující kategorie rizik: Reputační riziko, nově vznikající rizika vyplývající z nových trendů a rizik (systémové trendy a rizika), strategické riziko, riziko členství ve skupině a riziko udržitelnosti.

Během posledního vykazovaného období byl jako součást řízení rizika udržitelnosti na úrovni Skupiny vyvinut speciální samostatný rámec pro řízení rizika klimatické změny.

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 přirážka.

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

ŘÍZENÍ KAPITÁLU (SEKCE E)

Společnost pravidelně hodnotí svou solventnost, která se dovozuje z poměru jejího dostupného kapitálu a kapitálového požadavku. Generali Česká pojišťovna má velmi silnou kapitálovou pozici. Ke konci roku 2024 poměr použitelného kapitálu k SCR dosahuje 210 %, tj. použitelný kapitál je více než dvojnásobný oproti požadavku stanoveném regulací Solventnost II. Tato silná kapitálová pozice umožňuje Společnosti přestát i nepříznivé události s větším dopadem, než požaduje Solventnost II a plně uspokojovat závazky vůči svým klientům a současně nadále plnit veškeré kapitálové požadavky stanovené regulací.

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

Regulatorní kapitálový požadavek na solventnost, základní scénář

(v mil Kč)	Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	Použitelný kapitál	Solventnostní poměr
2024	11 905	25 000	210 %
2023	11 234	26 915	240 %

Solventnostní poměr Generali České pojišťovny a.s. (GČP) se snížil o 30 p.b. oproti loňskému roku. Tato změna je způsobena především očekávanou výplatou mimořádné dividendy v souladu se strategií skupiny Generali centralizovat svůj dostupný kapitál. Výplat a bude realizována v průběhu roku 2025, proto je reflektována v hodnotě předvídatelné dividendy k 31. prosinci 2024. Výplata dividendy odráží silnou solventnostní pozici Společnosti, a to i přes předchozí výplatu mimořádné dividendy v průběhu roku 2024. Dostupný kapitál Společnosti byl pozitivně ovlivněn zvýšením hodnoty jak akcií (v důsledku příznivého tržního vývoje) a majetkových účastí, tak i rostoucím novým obchodem v životním pojištění. Tyto vlivy byly částečně kompenzovány negativním dopadem rozsáhlých podzimních povodní a také negativním vývojem cen nemovitostí. Růst SCR je způsoben především rostoucím portfoliem, pozitivním vývojem akcií a mírnou změnou zajistného programu.

A. Činnost a výsledky

A.1. ČINNOST

A.1.1. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

Obchodní firma	Generali Česká pojišťovna a.s.
Právní forma	akciová společnost
Sídlo	Spálená 75/16, Nové Město, 110 00, Praha 1
IČ	452 72 956
DIČ	CZ 4527 2956
Datum vzniku	1. května 1992
Právní předpis	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.
Zápis v obchodním rejstříku	Městský soud v Praze Oddíl B, vložka 1464
Datum zápisu do obchodního rejstříku	1. května 1992
Základní kapitál	4 000 000 000 Kč Splaceno: 100 %

INFORMACE O DRŽITELÍCH KVALIFIKOVANÝCH ÚČASTÍ V POJIŠŤOVNĚ

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

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

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

Generali CEE Holding B.V.

Právní forma:	Společnost s ručením omezeným
Sídlo:	De Entree 91, Amsterdam 1101 BH, Nizozemsko
Spisová značka vedená v (*obchodním*) rejstříku amsterodamské obchodní a průmyslové komory (IČ):	34275688
Základní kapitál:	100 000 EUR
Podíl na hlasovacích právech:	100 % (nepřímý)
Podíl na základním kapitálu:	100 % (nepřímý)
Datum vzniku:	8. června 2007
Hlavní předmět podnikání:	holdingová činnost

Assicurazioni Generali S.p.A

Právní forma:	akciová společnost
Sídlo:	Piazza Duca degli Abruzzi 2, TS 34132 Terst, Itálie
Zapsaná v obchodním rejstříku v Terstu pod číslem:	00079760328
Základní kapitál:	1 602 736 602 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
IČ:	48136450
Telefon:	+420 224 411 111
Fax:	+420 224 412 404

Orgán dohledu příslušný Skupině

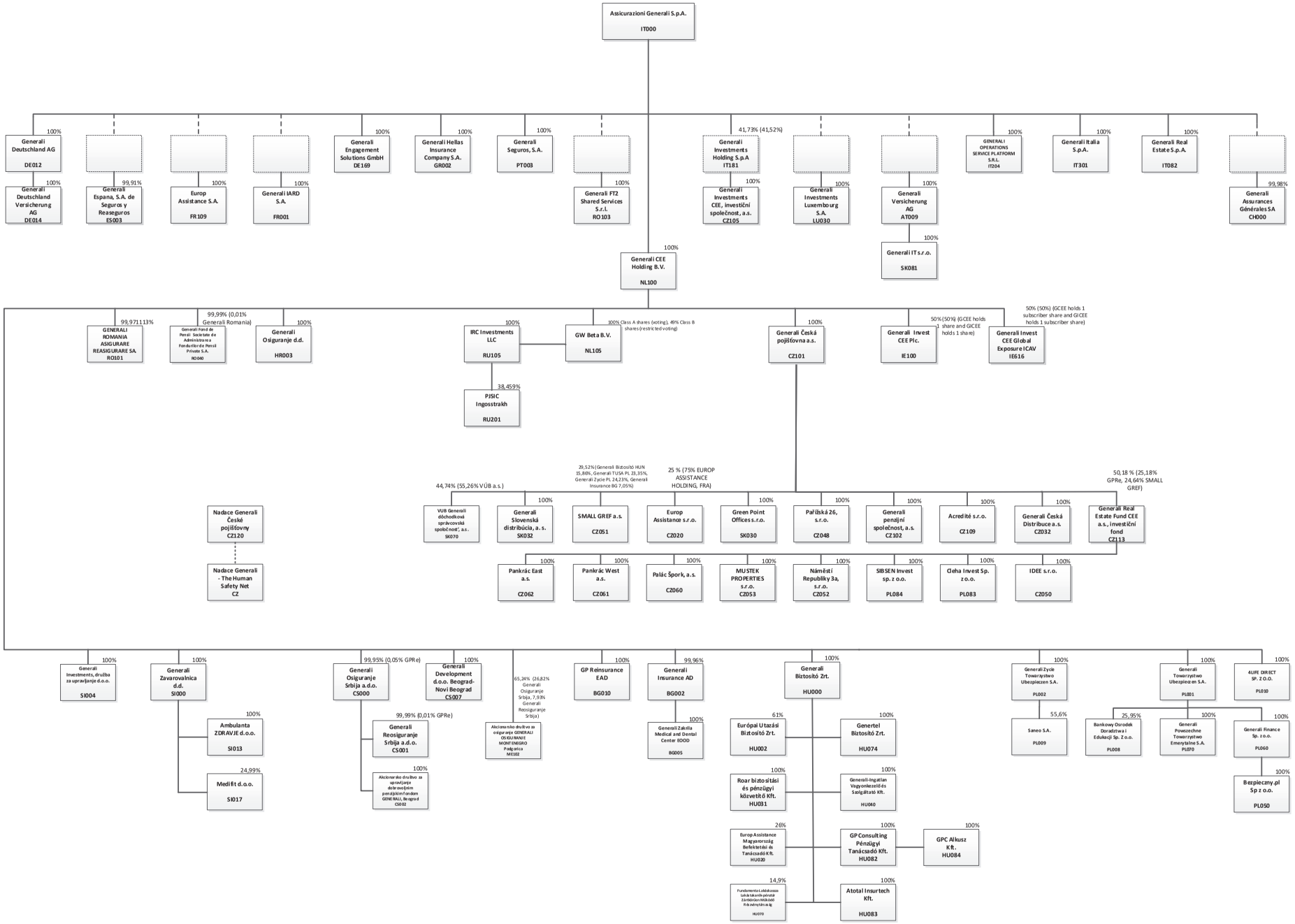
Obchodní firma:	IVASS – Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni
Sídlo	Via del Quirinale 21, 00187 Řím, Itálie
IČ:	97730600588
Telefon	+39.06.42133.1
Fax	+39.06.42133.206
Email	ivass@pec.ivass.it

Informace o externím auditorovi

Účetní závěrky ověřuje od roku 2021 společnost KPMG Česká republika Audit, s.r.o. Účetní závěrka společnosti Generali Česká pojišťovna byla ověřena auditorem dne 1. dubna 2025.

IČ:	496 19 187
Sídlo:	Pobřežní 648/1a, 186 00 Praha 8
Číslo oprávnění:	71
Odpovědný auditor:	Ing. Jindřich Vašina
Číslo oprávnění:	2059

Schéma struktury skupiny k 31. prosinci 2024



A.1.2. DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI

Níže uvedená tabulka obsahuje podrobnosti o dceřiných a přidružených společnostech Společnosti v roce 2024:

Obchodní firma	Poznámka	Stát	Velikost vlastnického podílu (v %)	Podíl na hlasovacích právech (v %)
Acredité s.r.o		Česká republika	100,00	100,00
Europ Assistance s.r.o.		Česká republika	25,00	25,00
Generali Česká Distribuce a.s.		Česká republika	100,00	100,00
Generali penzijní společnost, a.s.		Česká republika	100,00	100,00
Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond		Česká republika	50,18	50,18
Generali Slovenská Distribúcia a.s.		Slovenská rep.	100,00	100,00
Nadace Generali České pojišťovny		Česká republika	100,00	100,00
Pařížská 26, s.r.o.		Česká republika	100,00	100,00
SMALL GREF a.s.		Česká republika	29,52	29,52
VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.		Slovenská rep.	44,74	44,74

Poznámka: PALAC KRIZIK a.s.
Dne 17. prosince 2024 Společnost prodala svůj 50% podíl ve společnosti PALAC KRIZIK a.s. Prodejní cena činila 369 mil. Kč a Společnost vykázala realizovanou ztrátu z této transakce ve výši 158 mil. Kč.

Níže uvedená tabulka obsahuje podrobnosti o dceřiných a přidružených společnostech Společnosti v roce 2023:

Obchodní firma	Poznámka	Stát	Velikost vlastnického podílu (v %)	Podíl na hlasovacích právech (v %)
Acredité s.r.o		Česká republika	100,00	100,00
Europ Assistance s.r.o.		Česká republika	25,00	25,00
Generali Česká Distribuce a.s.		Česká republika	100,00	100,00
Generali penzijní společnost, a.s.	1.	Česká republika	100,00	100,00
Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond		Česká republika	50,18	50,18
Generali Slovenská Distribúcia a.s.		Slovenská republika	100,00	100,00
Nadace Generali České pojišťovny		Česká republika	100,00	100,00
PALAC KRIZIK a.s.		Česká republika	50,00	50,00
Pařížská 26, s.r.o.		Česká republika	100,00	100,00
SMALL GREF a.s.		Česká republika	29,52	29,52
VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.		Slovenská republika	44,74	44,74

1. Generali penzijní společnost, a.s.
   Dne 31. prosince 2023 byla snížena hodnota dceřiné společnosti o 80 mil. Kč jako důsledek implementace regulatorních změn.

A.1.3. HLAVNÍ DRUHY POJIŠTĚNÍ A HLAVNÍ ZEMĚPISNÉ OBLASTI

Hrubé zasloužené pojistné	2024	2023
Pojištění občanskoprávní odpovědnosti z provozu motorových vozidel	9 169 221	8 873 887
Ostatní pojištění motorových vozidel	10 564 023	9 709 608
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	12 640 728	11 539 234
Obecné pojištění odpovědnosti	4 046 233	3 770 570
Ostatní neživotní pojištění	2 189 310	2 010 850
Neživotní pojištění celkem	**38 609 515**	**35 904 149**
Pojištění s podílem na zisku	1 935 492	1 910 997
Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu (investiční životní pojištění)	2 948 085	3 152 587
Ostatní životní pojištění	9 890 096	8 793 970
Životní pojištění celkem	**14 773 673**	**13 857 554**

Hrubé zasloužené pojistné v roce 2024 v rozdělení na Českou a Slovenskou republiku.

	Česká republika	Slovenská republika
Neživotní pojištění	32 016 973	6 592 542
Životní pojištění	11 121 998	3 651 675

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

Společnost v roce 2024 i 2023 působila zejména v České republice Slovenské republice a v zemích EU. Více než 99 % příjmů z pojistných smluv v roce 2024 i 2023 pocházelo od klientů z domovské (České, resp. Slovenské) republiky.

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

Externí rating Společnosti

Dne 10. prosince 2024 mezinárodní ratingová agentura A. M. Best potvrdila Společnosti rating finanční síly na úrovni A+ (Superior) se stabilním výhledem a dlouhodobý úvěrový rating „aa-“ (Superior) se stabilním výhledem.

A.2. UPISOVACÍ VÝSLEDKY

A.2.1. NEŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ

2024	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	9 195 645	10 710 079	12 357 684	3 914 507	1 857 087	38 035 002
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	0	3 275	501 236	172 291	115 049	791 851
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	0	0	0	0	247 330	247 330
Podíl zajistitelů	3 654 471	4 340 284	6 666 937	2 364 842	1 488 355	18 514 889
Čistá hodnota	5 541 174	6 373 070	6 191 983	1 721 956	731 111	20 559 294
Zasloužené pojistné						
Hrubá hodnota – přímé pojištění	9 169 221	10 560 748	12 148 579	3 871 014	1 835 076	37 584 638
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	0	3 275	492 149	175 219	107 443	778 086
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	0	0	0	0	246 791	246 791
Podíl zajistitelů	3 653 480	4 339 064	6 670 879	2 368 855	1 483 300	18 515 578
Čistá hodnota	5 515 741	6 224 959	5 969 849	1 677 378	706 010	20 093 937
Náklady na pojistná plnění						
Hrubá hodnota – přímé pojištění	4 293 412	5 946 908	11 372 571	1 088 035	827 042	23 527 968
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	-35 662	-5 541	-93 711	15 350	1 777	-117 787
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	0	0	0	0	146 860	146 860
Podíl zajistitelů	1 715 233	2 340 670	7 390 714	534 514	707 390	12 688 521
Čistá hodnota	2 542 517	3 600 697	3 888 146	568 871	268 289	10 868 520
Správní režie	113 349	105 458	132 734	45 982	21 704	419 227
Investiční správní náklady	96 602	0	0	0	0	96 602
Náklady na likvidaci pojistných událostí	290 518	423 976	402 875	117 143	95 174	1 329 686
Pořizovací náklady	614 215	737 058	1 768 068	259 959	90 830	3 470 130
Režijní náklady	570 859	521 372	621 500	215 023	96 422	2 025 176
Ostatní technické náklady						1 021 662
Náklady celkem						8 362 483

2023	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	9 017 229	9 996 371	11 382 205	3 662 661	1 719 034	**35 777 500**
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	0	0	416 905	174 490	83 210	**674 605**
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	0	0	0	0	199 521	**199 521**
Podíl zajistitelů	3 539 380	3 980 723	5 880 092	2 158 239	1 332 976	**16 891 410**
Čistá hodnota	**5 477 849**	**6 015 648**	**5 919 018**	**1 678 912**	**668 789**	**19 760 216**
Zasloužené pojistné						
Hrubá hodnota – přímé pojištění	8 873 887	9 709 608	11 112 899	3 595 456	1 729 105	**35 020 955**
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	0	0	426 335	175 115	81 973	**683 423**
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	0	0	0	0	199 771	**199 771**
Podíl zajistitelů	3 537 109	3 977 219	5 888 785	2 154 814	1 332 819	**16 890 746**
Čistá hodnota	**5 336 778**	**5 732 389**	**5 650 449**	**1 615 757**	**678 030**	**19 013 403**
Náklady na pojistná plnění						
Hrubá hodnota – přímé pojištění	4 530 039	5 655 154	4 677 576	1 355 129	606 980	**16 824 878**
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	7 696	19 060	392 238	79 856	11 242	**510 092**
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	0	0	0	0	25 828	**25 828**
Podíl zajistitelů	1 859 464	2 261 613	2 474 179	870 611	370 711	**7 836 578**
Čistá hodnota	**2 678 271**	**3 412 601**	**2 595 635**	**564 374**	**273 339**	**9 524 220**
Správní režie	109 011	96 736	120 077	43 444	18 825	388 093
Investiční správní náklady	119 672	0	0	0	0	119 672
Náklady na likvidaci pojistných událostí	303 001	435 805	293 154	143 270	83 457	1 258 687
Pořizovací náklady	632 450	713 120	1 743 256	323 670	-36 863	3 375 633
Režijní náklady	550 016	482 889	572 816	204 102	87 489	1 897 312
Ostatní technické náklady						723 574
Náklady celkem						**7 762 971**

ANALÝZA VÝSLEDKŮ V OBLASTI UPISOVÁNÍ

Obecná hodnocení roku 2024

V roce 2024 pojistný trh čelil několika významným ekonomickým výzvám a přírodním katastrofám. Museli jsme se vypořádat s kolísáním výkonosti základních odvětví, vývojem inflace a růstem cen. Pokračoval pokles výkupních cen zemědělských komodit, které měly negativní vliv na výši předepsaného pojistného v pojištění plodin. Zvýšené náklady na práci a cena náhradních dílů se promítla do našich opatření pro udržení technického výsledku pojištění.

Velmi negativní dopad měly plošné živelné události v průběhu celého roku (jarní výmrazy zemědělských plodin, krupobití, povodně). Celkový dopad největší povodňové události Boris byl v hrubé výši 6,1 mld.Kč.

Pojištění občanskoprávní odpovědnosti z provozu motorových vozidel

Předepsané pojistné se v pojištění motorových vozidel oproti předchozímu roku zvýšilo o 2,0 p.b. Největší část tohoto růstu byla realizována v segmentu retailového pojištění a flotilového pojištění. Pojištění motorových vozidel tak významně pomohlo k celkovému pozitivnímu výsledku neživotního pojištění.

I v roce 2024 pojištění motorových vozidel v Generali České pojišťovně čelilo dvouciferné škodní inflaci a nárůstu škodní frekvence, stejně jako na celém pojistném trhu.

V retailovém pojištění motorových vozidel nabízíme našim klientům zcela nový produkt AH 2.0, který přináší výrazně vyšší variabilitu kombinace rizik a také zohledňuje požadavky vyplývající z nového zákona o pojištění odpovědnosti z provozu vozidla, který v roce 2024 vstoupil v platnost.

Leasingové pojištění bylo ve znamení přechodu na nový produkt AC u jednotlivých našich obchodních partnerů.

Ve flotilovém pojištění, stejně jako v celém pojištění motorových vozidel, bylo jedním z hlavních témat řešení profitability, která byla negativně ovlivněna růstem průměrné škody.

Ostatní pojištění motorových vozidel

Předepsané pojistné v pojištění motorových vozidel oproti předchozímu roku zrychlilo tempo svého růstu. Největší část tohoto růstu byla realizována v segmentu retailového pojištění a flotilového pojištění.

I v roce 2024 pojištění motorových vozidel v Generali České pojišťovně čelilo dvouciferné škodní inflaci a nárůstu škodní frekvence, stejně jako na celém českém pojistném trhu.

V retailovém pojištění motorových vozidel nabízíme našim klientům zcela nový produkt AH 2.0, který přináší výrazně vyšší variabilitu kombinace rizik a také zohledňuje požadavky vyplývající z nového zákona o pojištění odpovědnosti z provozu vozidla, který v roce 2024 vstoupil v platnost.

Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku

Rok 2024 byl pro pojištění běžného občanské majetku charakterizován růstem předepsaného pojistného v pojištění staveb a domácností. Od jarních měsíců tomu napomáhal inovovaný produkt majetkového pojištění, který nabízí unikátní řešení na českém trhu, a to all-risk pojištění staveb a další novinky. Dalším zdrojem růstu předepsaného pojistného v majetkovém pojištění byla práce s kmenem ve formě aktualizace pojistných částek u pojistných smluv starších generací produktů. Pojistně-technické výsledky občanského neživotního pojištění roku 2024 byly zásadně ovlivněny přírodními katastrofami, zejména povodní Boris, která zasáhla v září významnou část našeho území, především severozápad Moravy.

Zároveň rostlo předepsané pojistné i v cestovním pojištění, vzhledem k rostoucí poptávce po cestování, a v pojištění domácích zvířat, ve kterém jsme už druhým rokem nabízeli zcela inovovaný produkt Mazlíček, jehož hlavním smyslem je pojištění veterinárních nákladů.

V oblasti majetkového pojištění a pojištění technických rizik GC&C došlo k nárustu předepsaného pojistného cca o 6 %. Stejně jako v předchozích letech se zaměřujeme na práci s aktualizací pojistných částek. Pozornost věnujeme i navyšování pojistných sazeb v segmentech s vyšším škodním průběhem. Části klientů pojistné smlouvy vypovídáme a s částí pracujeme na úpravě parametrů smluv.

V technických rizicích (engineering) jsme celkem úspěšní v realizaci pojištění pro středně velké a velké stavební montáže. Již několik let se snažíme o kompletní propojištěnost klientů v této oblasti pomocí business iniciativy skupiny „Construction“.

V roce 2024 jsme uvedli do provozu nový provozní systém pro rizika GC&C. V této souvislosti dochází k převodu smluv do nového provozního systému, spolu i s převodem části portfolia do SME rizik.

V roce 2024 nás zasáhly kalamitní události spojené s povodněmi na severní Moravě, kdy za GC&C evidujeme škody ve výši cca 2 mld. Kč. Tato skutečnost významně ovlivnila škodní průběh i celkové CoR. Kromě povodňových škod jsme neevidovali jiné významné škodní události.

V oblasti pojištění SME významně vzrostlo předepsané pojistné. Dosáhli jsme meziročního růstu ve výši 9,1 p.b. a celkový předpis byl 3 898 mil. Kč. Klíčové byly úspěchy v novém obchodě a důraz na správu stávajícího portfolia.

V roce 2024 jsme pokračovali v aktivitě zaměřené na správné stanovení pojistných částek a limitů u pojištění majetku a odpovědnosti. Klientům jsme nabízeli aktualizaci pojistné částky u pojištění nemovitostí a zvýšení limitů u pojištění odpovědnosti. Letos bychom se rádi zaměřili na aktualizace pojistných částek u pojištění majetku v dalších, dosud neoslovených segmentech a na aktualizace příjmů u pojištění odpovědnosti. Cílem této aktivity je především informovat klienty o riziku podpojištění nebo krácení pojistného plnění a motivovat je k aktualizaci pojistných částek. V únoru loňského roku jsme spustili aktualizovaný produkt pojištění majetku a odpovědnosti pro drobné podnikatele a živnostníky Jistota 2.0 a v srpnu produkt určený pro vlastníky a správce bytových domů Bytové domy 2.0.

Tento rok byl ve znamení významných klimatických jevů, které měly vliv na náš technický výsledek, který byl pod velkým tlakem.

V rámci zemědělského pojištění jsme lídry pojistného trhu, předepsané pojistné ve výši 1 114 mil. Kč. Meziročně došlo ke snížení předepsaného pojistného o 43 mil. Kč, což bylo způsobeno především pokračujícím poklesem cen rostlinných zemědělských komodit, globálními událostmi a tržními podmínkami. Tento vývoj odráží postupnou normalizaci cen po prudkých výkyvech v roce 2022 a na počátku roku 2023. Naopak v pojištění zvířat došlo k mírnému navýšení předepsaného pojistného. Struktura pojišťovaných rizik zůstává stejná. V pojištění plodin dominuje riziko krupobití, zatímco v pojištění zvířat je zpravidla pojišťován celý výčet základních rizik.

Technický výsledek v zemědělském pojištění byl ovlivněn extrémním vývojem počasí. Masivní škody způsobily jarní mrazy na přelomu dubna a května, silná krupobití během června a července a povodně na konci sezóny. Pojištění zvířat bylo negativně ovlivněno zhoršenou nákazovou situací a nadprůměrnými teplotami.

V roce 2024 byla zavedena opatření pro zjednodušení a zrychlení úpisu pojistných smluv. Proces úpisu byl zefektivněn a z velké části automatizován.

Obecné pojištění odpovědnosti

V pojištění odpovědnosti je předpis pojistného na stejné úrovni jako v předchozím roce. Úspěšní jsme i nadále v oblasti pojištění odpovědnosti stavebních projektů, která je také součástí skupinové iniciativy „Construction“.

Ostatní

Z ostatních odvětví se dařilo v pojištění přepravy zásilek, ostatní zůstávají na stejné úrovni jako v předchozích letech. Předpis pojistného finančních rizik je ovlivněn změnou zákona o zaměstnanosti se zrušením povinnosti agentur práce sjednat pojištění svého úpadku, kdy většina agentur využila možnosti se dále již nepojišťovat.

Náklady

Mírný nárůst nákladů je v souladu s plánem a je způsoben primárně růstem osobních nákladů, ostatní inflační efekty byly absorbovány řadou iniciativ na úsporu nákladů. Vyšší pořizovací náklady souvisejí s vyšší produkcí.

A.2.2. ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ

2024	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	Zajištění	Celkem
Předepsané pojistné						
Hrubá hodnota	1 935 492	2 947 209	9 851 394	0	50 900	**14 784 995**
Podíl zajistitelů	4 660	0	1 896 171	0	50 900	**1 951 731**
Čistá hodnota	1 930 832	2 947 209	7 955 223	0	0	**12 833 264**
Zasloužené pojistné						
Hrubá hodnota	1 935 492	2 948 085	9 839 196	0	50 900	**14 773 673**
Podíl zajistitelů	4 660	0	1 896 610	0	50 900	**1 952 170**
Čistá hodnota	1 930 832	2 948 085	7 942 586	0	0	**12 821 503**
Náklady na pojistná plnění						
Hrubá hodnota	212 271	40 633	3 173 899	-151 331	9 963	**3 285 435**
Podíl zajistitelů	0	0	674 044	4 673	9 963	**688 680**
Čistá hodnota	212 271	40 633	2 499 855	-156 004	0	**2 596 755**
Správní režie	23 030	24 232	133 004	0	0	**180 266**
Investiční správní náklady	-50 414	308 085	-3 216	0	0	**254 455**
Náklady na likvidaci pojistných událostí	36 554	20 564	166 265	0	0	**223 383**
Pořizovací náklady	4 224	97 067	2 355 909	0	-575	**2 456 625**
Režijní náklady	112 505	118 463	652 998	0	0	**883 966**
Ostatní technické náklady						**447 122**
Náklady celkem						**4 445 817**

2023	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	Zajištění	Celkem
Předepsané pojistné						
Hrubá hodnota	1 910 996	3 135 291	8 748 324	0	47 165	**13 841 776**
Podíl zajistitelů	5 349	0	1 758 616	0	47 165	**1 811 130**
Čistá hodnota	1 905 647	3 135 291	6 989 708	0	0	**12 030 646**
Zasloužené pojistné						
Hrubá hodnota	1 910 997	3 152 587	8 746 805	0	47 165	**13 857 554**
Podíl zajistitelů	5 349	0	1 758 056	0	47 165	**1 810 570**
Čistá hodnota	1 905 648	3 152 587	6 988 749	0	0	**12 046 984**
Náklady na pojistná plnění						
Hrubá hodnota	275 277	7 962	2 661 842	-50 126	16 258	**2 911 213**
Podíl zajistitelů	0	0	650 859	-11 079	16 258	**656 038**
Čistá hodnota	275 277	7 962	2 010 983	-39 047	0	**2 255 175**
Správní režie	30 828	22 115	138 793	0	0	**191 736**
Investiční správní náklady	8 955	230 230	382	0	0	**239 567**
Náklady na likvidaci pojistných událostí	39 057	15 851	160 683	0	0	**215 591**
Pořizovací náklady	6 156	110 880	1 884 272	0	2 405	**2 003 713**
Režijní náklady	131 697	95 979	623 844	0	0	**851 520**
Ostatní technické náklady						**349 709**
Náklady celkem						**3 851 836**

Předepsané pojistné

Celkové předepsané pojistné na běžně placených smlouvách vzrostlo o 787 705 tis. Kč v důsledku vyššího příspěvku nového obchodu. V roce 2024 nový obchod (více než 2 276 mil. Kč) a indexace (více než 212 mil. Kč) přispěly k nárůstu portfolia a dokázaly kompenzovat úbytky portfolia (dožití necelých 500 mil. Kč a úbytky mimo dožití necelých 1 400 mil. Kč). Jednorázové pojistné pokleslo o 155 514 tis. Kč oproti předchozímu roku.

Aktuální vývoj běžně placeného předepsaného pojistného je na úrovni plánu. V příštích letech očekáváme růst běžně placeného předepsaného pojistného v důsledku vyššího nového obchodu a dobré perzistence portfolia.

Náklady na pojistné plnění

Náklady na pojistné plnění vzrostly o 374 222 tis. Kč z důvodu nárůstu portfolia a změnám produktového mixu (vyšší podíl protection).

Pojistné události jsou na úrovni plánu. V příštích letech očekáváme růst objemu pojistných událostí z důvodu růstu portfolia a změn jeho struktury.

Náklady

Celkové náklady meziročně vzrostly o 593 981 tis. Kč především kvůli vyšším provizním nákladům z nových obchodů, zatímco neprovizní náklady zůstaly na přibližně stejné úrovni.

Náklady jsou na očekávané výši a v dalších letech budou nadále růst v důsledku vyšších provizních nákladů.

A.3. VÝSLEDKY V OBLASTI INVESTIC

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

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

Společnost nemá žádné investice, které by podléhaly sekuritizaci.

V ocenění investic nedošlo ve srovnání s minulým rokem ke změnám v procesech nebo metodice.

Výkonnost investičního portfolia Společnosti:

Dceřiné a přidružené společnosti

	2024	2023
Dividendy a ostatní výnosy	921 935	1 164 328
Realizované zisky/ztráty z prodeje	-158 365	4 571
Celkem	**763 570**	**1 168 898**

Výše výnosů z dividend v roce 2024 zahrnuje především dividendu od Generali Penzijní společnosti ve výši 835 mil. Kč, VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnost', a.s. ve výši 68 mil. Kč a Generali Slovenská Distribuce a.s ve výši 10 mil. Kč.

Realizované ztráty jsou spjaty s prodejem budovy Paláce Křižík.

Výše výnosů z dividend byla v roce 2023 ovlivněna dividendou od Generali Penzijní společnosti ve výši 1 013 mil. Kč, VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnost', a.s. ve výši 54 mil. Kč a Generali Česká Distribuce a.s ve výši 89 mil. Kč.

	2024	2023
Úrokové výnosy	**1 502 001**	**1 578 219**
Úrokové výnosy z finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou	**78 742**	**75 305**
(a) Půjčky	75 976	73 062
(b) Termínované vklady	2 766	2 242
Úrokové výnosy z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do kapitálu	**1 358 900**	**1 405 670**
(a) Dluhopisy	1 234 630	1 277 938
(b) Reverzní REPO operace	124 270	127 732
Úrokové výnosy z peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	**64 359**	**97 244**
Ostatní investiční výnosy	**2 952 576**	**5 175 301**
Čisté výnosy z investic životního pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník	**1 905 964**	**3 099 519**
Z toho Výnosy	174 781	202 939
(a) Dluhopisy	52 677	60 376
(b) Akcie	108 091	110 150
(c) Fondy	689	15 351
(d) Ostatní	13 324	17 062
Z toho Realizované zisky a ztráty	187 938	256 520
a) Dluhopisy	8 042	18 569
b) Akcie	95 886	86 331
c) Fondy	120 200	162 569
d) Ostatní	-36 190	-9 591
Z toho: nerealizované zisky a ztráty	1 543 245	2 640 061
a) Dluhopisy	21 252	13 438
b) Akcie	85 832	408 313
c) Fondy	1 462 792	2 295 905
d) Ostatní	-26 631	-77 595
Čisté výnosy z finančních aktiv povinně oceňovaných do zisku nebo ztráty	**208 243**	**248 252**
Z toho Výnosy	240 426	61 711
(a) Dluhopisy	15 223	5 624
(b) Fondy	143 919	10 010
(c) Privátní investice	81 284	46 077
Z toho Realizované zisky a ztráty	30 858	-444
(a) Fondy	30 858	-444

Z toho: nerealizované zisky a ztráty	-63 041	186 985
a) Dluhopisy	2 836	21 027
b) Fondy	-66 109	301 812
c) Akcie	-32	-
d) Privátní investice	264	-135 924
Čisté výnosy z derivátových nástrojů	**-37 436**	**496 649**
Čisté zisky z odúčtování finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do kapitálu	**19 348**	**100 291**
Dividendy z akcií FVOCI	**29 563**	**111 125**
Čisté kurzové rozdíly z dluhových cenných papírů, které nejsou oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	**280 304**	**142 429**
Příjmy od dceřiných a přidružených společností	**763 570**	**1 168 898**
(a) Příjmy z dividend a ostatní příjmy	921 935	1 164 328
(b) Realizovaný zisk z prodeje	-158 365	4 571
Ostatní investiční příjmy	**-216 979**	**-191 863**
Ztráty ze znehodnocení	**-28 037**	**22 206**
Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou do kapitálu	**-4 662**	**5 156**
Pohledávky	**-25 224**	**16 760**
Ostatní	**1 849**	**290**
Celkem	**4 426 540**	**6 775 726**

Finančním trhům se v roce 2024 relativně dařilo a celkově se vývoj obešel bez větších otřesů. Dominujícím faktorem byla normalizace měnové politiky ze strany hlavních centrálních bank reflektující příznivý vývoj inflace a relativně stabilní ekonomickou situaci. Pokles úrokových sazeb vytvořil příznivé prostředí pro dluhopisové trhy, což zároveň vedlo ke snížení úrokových výnosů oproti roku 2023.

Do vývoje výrazně promluvila i politika. První otřes přinesly evropské volby, ve kterých došlo k propadu podpory vládnoucích stran v řadě zemí. Druhým zásadním impulsem bylo volební vítězství Donalda Trumpa, jehož sliby nižších daní a deregulace podpořily výkonnost amerických akcií a posílení dolaru. Naopak evropské akcie i většina rozvojových trhů si připsaly jen jednociferné zisky, což se projevilo nižšími zisky společnosti z fondů i akcií oproti roku 2023.

Rok 2023 byl především ovlivněn vysokými úrokovými sazbami na dluhopisech a REPO operacích. Pozitivní vývoj inflace a finančních trhů v roce 2023 měl kladný vliv na přecenění akcií a dluhopisů. Především šlo o nerealizované zisky z investic životního pojištění, kde je nositelem investičního rizika pojistník. Významným zdrojem příjmů byly také dividendy dceřiných společností, zejména šlo o Generali Penzijní Společnost a.s.

Zisky a ztráty přímo vykazované ve vlastním kapitálu

	2024	2023
Zůstatek ke dni 1. ledna	-154 945	**-2 451 732**
Hrubé přecenění na začátku účetního období	-196 129	-3 047 963
Daň z přecenění na začátku účetního období	41 184	596 231
Dluhopisy	40 313	2 027 006
Hrubé zisky/ztráty z přecenění vykázané ve vlastním kapitálu	14 361	2 631 750
Hrubé zisky/ztráty z přecenění přeúčtované do výkazu zisku a ztráty	-15 171	74 526
Prodeje	-4 176	-174 835
Pohyby na ECL	4 676	-5 127
Daň z přecenění	7 275	-479 659
Kurzové rozdíly vykázané ve vlastním kapitálu	33 348	-19 649
Ostatní	-	-
Ostatní	-11	-24
Akcie	310 976	269 805
Hrubé zisky/ztráty z přecenění vykázané ve vlastním kapitálu	436 360	350 250
Prodeje	-41 227	-5
Daň z přecenění	-84 394	-77 317
Kurzové rozdíly vykázané ve vlastním kapitálu	237	-3 123
Hrubé přecenění na konci účetního období	230 742	-196 129
Daň z přecenění na konci účetního období	-34 409	41 184
Zůstatek ke dni 31. prosince	**196 333**	**-154 945**

Pokles úrokových sazeb vytvořil příznivé prostředí pro dluhopisové trhy, což zapříčinilo pozitivní efekt na valuaci dluhopisů, které jsou vykázané ve vlastním kapitálu. Ty však v závěru roku odevzdaly část zisků, když investoři redukovali sázky na snižování úrokových sazeb v USA, což se částečně přeneslo i na dluhopisové trhy v Evropě.

Kladný vývoj zažily především akciové trhy, které přinesly významné zisky z přecenění vykázaném ve vlastním kapitálu.

Ostatní

	2024	2023
Kurzové zisky	166 311	232 432
Kurzové ztráty	-121 842	-159 062
Celkem	**44 469**	**73 370**

A.4. VÝSLEDKY V JINÝCH OBLASTECH ČINNOSTI

Ostatní významné výnosy a náklady jsou analyzovány v tabulkách níže.

Ostatní výnosy

	2024	2023
Výnosy z cizoměnových operací	166 311	232 432
Použití ostatních rezerv	85 631	44 994
Výnosy za služby a asistenční aktivity	457 042	369 498
Ostatní výnosy	53 861	56 996

Ostatní náklady

	2024	2023
Marketingové náklady	465 843	488 258
Náklady na služby, poplatky za třetí strany a asistenční služby	369 127	324 526
Projektové náklady	124 186	163 386
Ztráty z cizoměnových operací	121 842	159 062
Výdaje vedení distribučních pojišťoven	159 490	157 303
Ostatní neopakující se náklady	72 403	123 457
Náklady na vývoj produktu	91 816	84 494
Náklady na školení a vzdělávání	83 341	78 651
Náklady na restrukturalizaci a příděly do ostatních rezerv	74 890	41 209
Výdaje na zaměstnanecké výhody při ukončení pracovního poměru	39 493	40 165
Ostatní daně	9 708	10 511
Ostatní náklady	77 454	69 321

A.5. DALŠÍ INFORMACE

Veškeré podstatné jsou uvedeny v oddílech výše.

.

B. Řídící a kontrolní systém

B.1. OBECNÉ INFORMACE O ŘÍDÍCÍM A KONTROLNÍM SYSTÉMU

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

B.1.1. ZÁKLADNÍ INFORMACE O ŘÍDÍCÍM A KONTROLNÍM SYSTÉMU

Představenstvo (ke dni 31. prosince 2024)

Předseda představenstva:	Roman Juráš, generální ředitel
Místopředseda představenstva:	Milan Novotný, finanční ředitel
Člen představenstva:	Karel Bláha, ředitel korporátního a průmyslového pojištění
Členka představenstva:	Katarína Bobotová, ředitelka pro transformaci, marketing a zákaznický rozvoj
Člen představenstva:	Jiří Doubravský, provozní ředitel
Člen představenstva:	Pavol Pitoňák, obchodní ředitel pro Slovenskou republiku
Členka představenstva:	David Vosika, pojistně-technický ředitelk neživotního pojištění *
Člen představenstva:	Marián Zelko, obchodní ředitel pro Českou republiku
Člen představenstva:	Lenka Kejíková, pojistně-technická ředitelka životního pojištění a zdraví **

* K 1.2.2024 došlo ke změnám rozdělení do oborů a personálních změn.

** Do 31.1.2024 byla Pojistně.technická ředitelka neživotního pojištění Andrea Leskovská.

** Od 1.2.2025 je Pojistně-technická ředitelka životního pojištění Lenka Kejíková.

Dozorčí rada (ke dni 31. prosince 2024)

Předseda dozorčí rady:	Miroslav Singer
Člen dozorčí rady:	Jose Garcia Naveros
Člen dozorčí rady:	Marek Kubiska
Členka dozorčí rady:	Antonella Maier*
Členka dozorčí rady:	Lucie Šmerousová*
Člen dozorčí rady:	Manlio Lostuzzi

* Do 31.12.2023 byla členkou dozorčí rady Miloslava Mášová, od 1.1.2024 je Lucie Šmerousová.

* Do 31.12.2024 byla členkou dozorčí rady Antonella Maier.

Výbor pro audit (ke dni 31. prosince 2024)

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

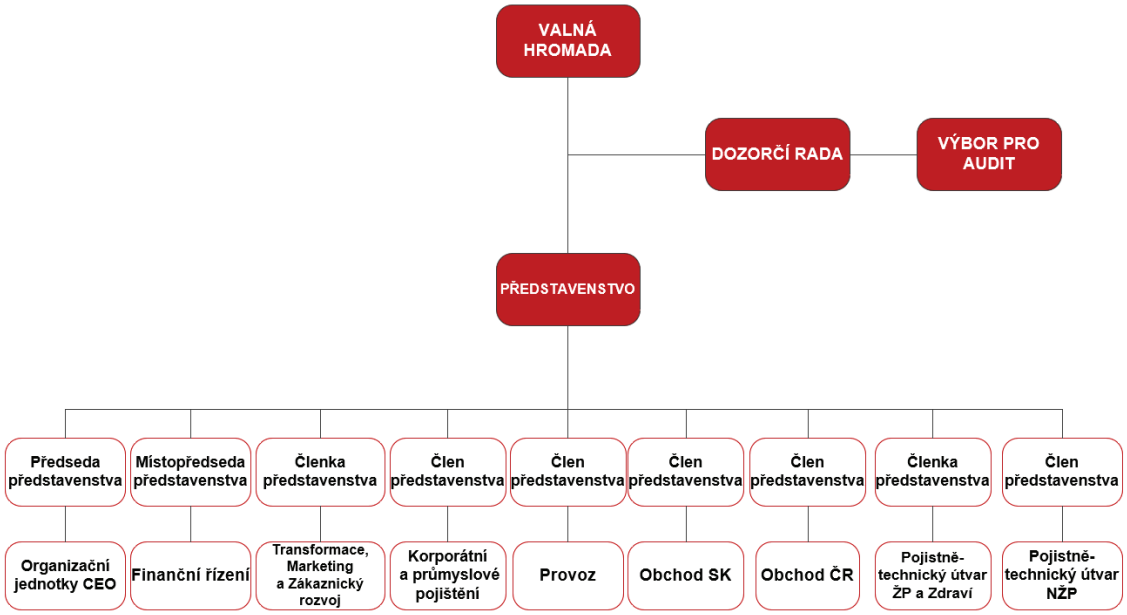
Společnost Generali Česká pojišťovna a.s. je řízena představenstvem. Představenstvo je odpovědné za výkon a strategii Společnosti. Požadavky v oblasti řízení a kontroly jsou stanoveny zejména regulatorními a právními požadavky. Povinnosti členů představenstva odpovídají oblasti jejich pravomocí.

Oblast pravomocí (ke dni 31. prosince 2024):

Organizační jednotky generálního ředitele:	generální ředitel
Finanční řízení:	finanční ředitel
Korporátní a průmyslové pojištění:	ředitel korporátního a průmyslového pojištění
Transformace, marketing a zákaznický rozvoj:	ředitelka pro transformaci, marketing a zákaznický rozvoj
Provoz:	provozní ředitel
Obchod SK:	obchodní ředitel pro Slovenskou republiku
Pojistně-technický útvar NŽP:	pojistně-technický ředitel neživotního pojištění
Obchod ČR:	obchodní ředitel pro Českou republiku
Pojistně-technický útvar ŽP a Zdraví:	pojistně-technická ředitelka životního pojištění a zdraví

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

ZÁKLADNÍ ORGANIZAČNÍ SCHÉMA GENERALI ČESKÉ POJIŠŤOVNY PLATNÉ V PRŮBĚHU ROKU 2024



Ostatní hlavní výbory podporující představenstvo:

- Výbor pro řízení rizik,
- Výbor pro rozšířené finanční řízení,
- Produktová komise životního pojištění,
- Rozšířená produktová komise,
- Project Committee,
- Škodní komise,
- Investiční výbor,
- Compliance Committee,
- Product Committee NŽP,
- Výbor pro řízení rizika podvodů,
- Výbor IT bezpečnosti.

B.1.2. ZMĚNY V ŘÍDÍCÍM A KONTROLNÍM SYSTÉMU

Představenstvo (ke dni 31. prosince 2024)

V Představenstvu došlo v roce 2024 k těmto změnám:
Andrea Leskovská – ukončila funkci člena představenstva – Pojistně-technická ředitelka neživotního pojištění – k 31.1.2024.
Lenka Kejíková – nastoupila do funkce člena představenstva – Pojistně-technická ředitelka životního pojištění – 1.2.2024.

K 1.2.2024 došlo k novému rozdělení do oborů:
David Vosika převzal po Andree Leskovské obor Pojistně-technický útvar neživotního pojištění.
Lenka Kejíková převzala po Davidu Vosikovi obor Pojistně-technický útvar životního pojištění.

Dozorčí rada (ke dni 31. prosince 2024)

Lucie Šmerousová se stala členem dozorčí rady k 1.1.2024.
Miloslava Mášová ukončila členství v dozorčí radě k 31.12.2023.
Antonella Maier ukončila členství v dozorčí radě k 31.12.2024.

Výbor pro audit (ke dni 31. prosince 2024)

Ve Výboru pro audit nedošlo v roce 2024 k žádným změnám.

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

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

B.1.3. ZÁSADY ODMĚŇOVÁNÍ

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

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

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

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

Složky odměny

Pevná složka odměny

Pevná odměna je odměna vyplácená zaměstnancům za plnění konkrétních úkolů.

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

Pohyblivá složka odměny

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

Variabilní krátkodobé motivační odměny (STI)

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

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

Pro zaměstnance v obchodních službách jsou ve Společnosti zavedeny provize, které jsou vypláceny nad rámec pevné odměny.

Programy dlouhodobých motivačních odměn (LTI)

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

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

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

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

Penzijní spoření

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

B.2. POŽADAVKY NA ZPŮSOBILOST A BEZÚHONNOST

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

Odborná kvalifikace členů představenstva a dozorčí rady:

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

- finanční trhy;
- regulace v pojišťovnictví;
- bankovní a finanční sektor;
- strategické plánování;
- organizační a podnikové struktury řízení;
- risk management;
- interní kontrolní systémy a ostatní provozní mechanismy;
- pojištění, bankovní a finanční aktivity a produkty;
- statistiky a pojistně matematické vědní disciplíny;
- účetnictví a finanční reporting;
- počítačové technologie (IT).

Každý člen představenstva a dozorčí rady musí mít vhodnou kvalifikaci, potřebné teoretické znalosti získané během studia (odbornou způsobilost) a/nebo praktickou zkušeností ve více než jedné z výše uvedených oblastí

Další vysoce odpovědné osoby:

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

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

- vysokoškolské vzdělání (relevantního nebo jiného zaměření, než je bezprostředně vykonávaná činnost)
- úhrnné období profesní praxe (tj. úhrnné období zaměstnanecké nebo obdobné pracovní zkušenosti)
- úhrnné období práce v pozici vedoucího zaměstnance nebo zkušenost se výkonem práce se seniorní odpovědností za svěřenou agendu
- úhrnné praxe v pojišťovničtí (délka období je modifikováno v závislosti na typu vzdělání)
- vhodnou kvalifikaci, potřebné teoretické znalosti získané během studia (odbornou způsobilost) a/nebo praktickou zkušeností ve více než jedné z oblastí
  - finanční trhy;
  - regulace v pojišťovnictví;
  - bankovní a finanční sektor;
  - strategické plánování;
  - organizační a podnikové struktury řízení;
  - risk management;
  - interní kontrolní systémy a ostatní provozní mechanismy;
  - pojištění, bankovní a finanční aktivity a produkty;
  - statistiky a pojistně matematické vědní disciplíny;
  - účetnictví a finanční reporting;
  - počítačové technologie (IT).

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

Osobní důvěryhodnost:

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

Předpoklady důvěryhodnosti dle interních standardů jsou:

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

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

B.2.2. PROCES POSUZOVÁNÍ ZPŮSOBILOSTI A BEZÚHONNOSTI OSOB

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

- Politika Skupiny týkající se způsobilosti a bezúhonnosti, která platí v celé Skupině Generali (po celém světě).

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

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

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

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

B.3.1. SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

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

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

Proces řízení rizik probíhá v těchto vymezených fázích:

Identifikace rizik

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

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

Mapa rizik

Rizika zahrnutá v interním modelu

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

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

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

[1] Politika řízení rizik upravuje všechny kategorie rizik v rámci Solventnosti II a za účelem náležitého podchycení každé konkrétní kategorie rizik a základních podnikových procesů jsou doplněny o tyto směrnice řízení rizik:
- řízení investic,
- pojištění majetku a odpovědnosti a tvorby rezerv,
- životní pojištění a tvorba rezerv,
- řízení operačních rizik,
- řízení rizika likvidity,
- ostatní směrnice týkající se řízení rizik, např. řízení kapitálu.

Měření rizik

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

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

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

Řízení rizik

Jako člen Skupiny Generali pracuje Společnost v rámci řádného Systému řízení rizik v souladu s procesy a strategií, které sta novila Skupina Generali. Za účelem zajištění, že jsou rizika řízena v souladu s danou strategií, se Společnost řídí Rámcem rizikové ho apetitu Skupiny platným pro celou Skupinu a blíže vymezeným Rámcem rizikového apetitu Společnosti. Tento dokument poskytuje rámec pro řízení rizik, k terý 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 n a základě ukazatelů kapitálu a likvidity. Pokud se určitý ukazatel přiblíží k hranici přípustného limitu rozsahu rizika nebo jej překročí, aktivu jí se eskalační mechanismy.

Vykazování rizik

Monitorování a vykazování rizik jsou klíčové procesy řízení rizik, které umožňují obchodním funkcím, nejvyššímu vedení, předs tavenstvu 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, koordinovaných funkcí řízení rizik. Jeho účelem je poskytovat posouzení rizik a celkových požadavků na solventnost z hlediska aktuálního i budoucího vývoje. Proces ORSA zajišťuje nepřetrž ité posuzování solventnosti v souladu se strategickým plánem a plánem řízení kapitálu společně s pravidelným hlášením výsledků procesu ORSA d ozorčímu orgánu po schválení představenstvem Společnosti. Podrobnosti jsou uvedeny v kapitole B.3.3 Funkce řízení rizik zajišťuje, aby proces řízení rizik, popsaný 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 inves ticím.

Funkce řízení rizik je nezávislou funkcí v rámci organizační struktury. 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 c entrály 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 kontro lní 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 odbo rné a osobní dovednosti. Musí mít náležité 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 p ovinnosti, úkoly, procesy a postupy vykazování.

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

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

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

ŘÍZENÍ INTERNÍHO MODELU

Procesy a postupy

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

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

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

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

Organizační struktura

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

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

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

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

PODSTATNÉ ZMĚNY ŘÍZENÍ A KONTROLY INTERNÍHO MODELU

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

DATA INTERNÍHO MODELU

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

OVĚŘOVÁNÍ PLATNOSTI INTERNÍHO MODELU

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

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

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

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

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

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

B.3.3. ORSA PROCES

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

ORSA proces dokumentuje a řádně posuzuje hlavní rizika, kterým Společnost je nebo může být vystavena, na základě jejího strat egického plánu. Zahrnuje posouzení rizik v rozsahu výpočtu SCR, ale také ostatních rizik do výpočtu SCR nezahrnutých. Pokud jde o t echniky 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 solvent nostní pozice Společnosti během plánovacího horizontu vůči změněným tržním podmínkám či konkrétním interním nebo externím rizikovým faktorům.

ORSA zpráva se připravuje na roční bázi, ve 2. čtvrtletí, a posuzuje současný rizikový profil a solventnost ke konci předchoz ího roku a další pohledy na rizikový profil a systém řízení rizik, včetně posouzení budoucího rizikového profilu a solventnosti v souladu s business strategií a plánováním.

Kromě ročního ORSA procesu mohou být některé vybrané kroky, příp. celý ORSA proces spuštěny také nepravidelně v průběhu roku, a to v případě významných změn rizikového profilu Společnosti. Spouštěči pro nepravidelný ORSA proces mohou být např. změny v předpokladech výpočtů SCR, překročení definovaných limitů solventnosti, významné změny struktury, objemu nebo kvality vlastních zdrojů Spol ečnosti, 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 sch válení představenstvem Společnosti je zpráva předložena dozorčímu orgánu. Obecně platí, že údaje uvedené ve zprávě ORSA musí být d ostatečně 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 Skupi na za účelem zajištění soudržnosti procesu ORSA napříč všemi společnostmi Skupiny Generali.

Během posledního vykazovaného období v této oblasti nedošlo k žádným významným procesním 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 sy nchronizace 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 pokry tí celkových požadavků na solventnost na základě prognóz uvedených v plánu.

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

B.4. SYSTÉM VNITŘNÍ KONTROLY

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

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

Systém vnitřní kontroly zajišťuje soulad s platnými zákony, předpisy a 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:

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

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

B.4.1. FUNKCE COMPLIANCE

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

Společnost zřídila funkci compliance jako nezávislý útvar a součást systému vnitřní kontroly a druhé linie obrany, přičemž vedoucí útvaru compliance je podřízen představenstvu Společnosti. K 1.12.2023 došlo ke spojení Útvaru Compliance a Útvaru bezpečnostního managementu s tím, že fakticky i nadále obě funkce fungují odděleně, mají vlastní statuty a interní předpisy, které upravují jejich činnost. Po formální stránce jsou zařazeny do jednoho útvaru a řízeny ředitelkou Útvaru Compliance a bezpečnostní management. Nastavená spolupráce mezi dříve samostatnými útvary zůstala zachována, spojením se zintenzivnila a v konečném důsledku tak došlo k posílení kontrolního systému společnosti.

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

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

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

Funkce 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 funkce compliance zprávu představenstvu o stavu plnění ročního plánu činnosti. Funkce compliance rovněž poskytuje pravidelné aktuální zprávy představenstvu Společnosti a nejvyššímu vedení a také zprávy o každé podstatné změně rizikového profilu Společnosti v oblasti souladu s předpisy.

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

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

Funkce 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, řídícího a dozorčího orgánu a výborů (např. výboru pro řízení rizik), aby zde mohl v případě potřeby předkládat otázky týkající se rizika souladu s předpisy. S informacemi a dokumenty, k nimž přistupuje, zachází obezřetně a zachovává jejich důvěrnost.

B.5. FUNKCE INTERNÍHO AUDITU

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Interní audit není součástí útvaru Řízení rizik, Compliance, Aktuárů, ani Anti-Money Laundering. Spolupracuje s ostatními klíčovými funkcemi, stejně jako s funkcí Anti-Money Laundering a externími auditem s cílem, neustálé podpory účinnost a efektivity systému vnitřní kontroly.

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

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

Plán auditů předložený ředitelem interního auditu ke schválení Výboru pro audit zahrnuje alespoň auditní zakázky, kritéria, n a jejichž základě byly vybrány, jejich načasování, požadavky na rozpočet a lidské zdroje a další relevantní informace. Ředitel inte rního auditu sdělí Výboru pro audit a představenstvu dopad případných omezení zdrojů a významných změn, ke kterým došlo v průběhu roku. Výbor pro audit pro jednává

a schvaluje plán spolu s rozpočtem a lidskými zdroji potřebnými k jeho splnění. Plán je v průběhu roku pravidelně přezkoumáván a upravován ředitelem interního auditu v reakci na změny v působení společnosti, rizik, provozu, programů, systémů kontrol a zjištění auditu. Jakékoliv závažné odchylky od schváleného plánu se komunikují pravidelným reportingovým procesem Výboru pro audit a předkládají se ke schválení. V případě potřeby může interní audit provádět audity, které nejsou zahrnuty do schváleného plánu auditu. Výsledky takových auditů se oznamují Výboru pro audit a / nebo představenstvu při nejbližší možné příležitosti.

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

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

Odpovědnost za řešení zjištěných nedostatků spočívá na vedení společnosti, interní audit je odpovědný za sledování realizování nápravných opatření.

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

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

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

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

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

Všechny podstatné informace jsou uvedeny v kapitole B.5.1.

B.6. POJISTNĚMATEMATICKÁ FUNKCE

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

V souladu s aktualizovanou Skupinovou politikou pojistně-matematické funkce:

- Výpočetní a kontrolní aktivity jsou organizačně odděleny z důvodu zajištění plné nezávislosti. Držitel pojistně-matematické 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 držiteli pojistně-matematické funkce umožněn neomezený přístup k informacím nezbytným k výkonu této funkce, v rozsahu podle zákona, a zároveň má volný přístup k vedoucím odpovědných útvarů a k příslušným výborům.
- V případě zásadních otázek v oblastech týkajících se pojistně-matematických činností (technické rezervy, koncepce upisování a zajistné programy), je držiteli pojistně-matematické funkce povinen reportovat tyto nálezy přímo představenstvu Společnosti, ke kterému má nezávislý a přímý přístup.
- Držitel pojistně-matematické funkce je jmenován představenstvem Společnosti.
- Držitel pojistně-matematické reportuje přímo generálnímu řediteli.

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

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

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

Co se týče lidských zdrojů, tým pojistně-matematické funkce čítá v současnosti tři osoby a jeden částečný úvazek. Držitelé pojistně-matematické funkce (životní a neživotní) mají vzdělání se zaměřením na pojistně-matematické vědy, dlouholeté zkušenosti v oblasti pojistné matematiky zejména na českém, ale částečně i na slovenském trhu a jsou členy České společnosti aktuárů.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

B.8. DALŠÍ INFORMACE

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

Představenstvo společnosti přezkoumává jednou ročně souhrnnou zprávu o fungování Řídícího a kontrolního systému předkládané tajemníkem představenstva, obsahující, zejména roční zprávy klíčových funkcí o výsledcích jejich činnosti za uplynulé období včetně případných doporučení. Představenstvo společnosti na základě této zprávy provádí vyhodnocení fungování Řídícího a kontrolního systému.

Oddělení interního auditu pravidelně, alespoň jednou za rok, provádí nezávislé celkové hodnocení systému vnitřní kontroly Společnosti. Naposledy proběhlo posouzení přiměřenosti řídícího a kontrolního systému pojišťovny interním auditem v roce 2024 s hodnocením Mainly adequate (2 na stupnici 1-4). Podrobné informace jsou uvedeny v kapitole B.5.1.

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

Životní a zdravotní upisovací rizika popsaná 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 zajistných smluv.

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

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

Měření životního upisovacího rizika je spočteno pomocí kvantitativního modelu pro výpočet kapitálového požadavku založeného na Interním Modelu Skupiny Generali.

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

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

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

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

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

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

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

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

Následující tabulka ukazuje vývoj životních upisovacích rizik (bez diversifikačního efektu) Společnosti s Pobočkou dle metodiky interního modelu pro rok 2024, v porovnání s údaji za rok 2023:

Životní upisovací rizika (Interní model)	2024	2023	změna %
Životní upisovací riziko	**4 937 500**	**4 517 471**	**+9 %**
Riziko dlouhověkosti	123 646	92 953	+33 %
Riziko storen	1 891 900	1 835 079	+3 %
Riziko nemocnosti/invalidity	1 204 401	1 069 748	+13 %
Riziko úmrtnosti	918 955	796 443	+15 %
Riziko nákladů	798 598	723 247	+10 %

Následující graf představuje vývoj v podílu jednotlivých rizik v celkové hodnotě životního upisovacího rizika:

Hlavními faktory ovlivňujícími meziroční změnu bylo zpřesnění výpočtu pro úmrtnostní katastrofické riziko a růst Protection portfolia. Nárůst rizika dlouhověkosti je způsoben vyšším kalibrovaným stresem. Zvýšení rizika storen a nemocnosti/invalidity je dáno nárůstem podílu Protection portfolia, které představuje naprostou většinu aktuální produkce. Zvýšení rizika úmrtnosti je výsledkem zpřesnění výpočtu pro úmrtnostní katastrofické riziko. Riziko nákladů je vyšší kvůli mírnému nárůstu stresu na nákladové inflaci.

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

ŘÍZENÍ A SNIŽOVÁNÍ RIZIK

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

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

Stanovení cen produktů

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

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

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

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

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

Postup upisování

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

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

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

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

Role řízení rizik při tvorbě cen a schvalování produktů

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

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

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

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

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

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

K programu zajištění vydává své stanovisko životní pojistně-matematická funkce a posuzuje soulad tohoto programu s koncepcí pojistně-matematické funkce na úrovni Skupiny a se souvisejícími pokyny. Pojistně-matematická funkce posuzuje, zda jsou zajistná 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 zajistného krytí je minimální.

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

C.1.2. NEŽIVOTNÍ UPISOVACÍ RIZIKO

MÍRA VYSTAVENÍ RIZIKŮM A POSOUZENÍ RIZIK

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

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

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

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

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

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

SCR pro neživotní upisovací riziko Společnosti je měřeno pomocí interního modelu (IM).

Upisovací rizika majetku a úrazů zahrnují tato rizika:

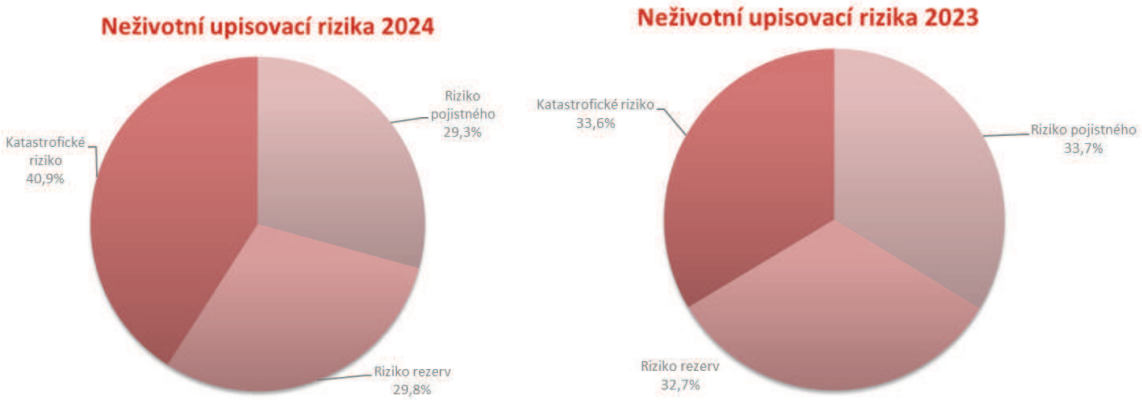
- riziko pojistného a katastrofické riziko: možnost, že pojistné nebude dostačovat k pokrytí budoucích nákladů na pojistné plnění, smluvních výdajů a případů mimořádné volatility.
- riziko rezerv: nejistota spojená s nastavením rezerv na likvidaci nevyřízených pojistných událostí ve vztahu k jejich očekávané 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

Kromě neživotního pojištění je riziko rezerv aplikováno na neživotní připojištění v rámci smluv životního pojištění a na druhé straně se toto riziko nevztahuje na neživotní anuity, kde je riziko rezerv měřeno životními technikami a kapitálové požadavky jsou uvedeny v životním perimetru.

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

Neživotní upisovací rizika	2024	2023	delta %
Neživotní upisovací rizika	**4 739 025**	**4 020 523**	**18 %**
Riziko pojistného	1 998 567	1 946 279	3 %
Riziko rezerv	2 035 816	1 888 568	8 %
Katastrofické riziko	2 797 156	1 939 053	44 %
Riziko storen	0	0	0 %

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



Oproti předchozímu roku došlo k navýšení podílu katastrofického rizika. Na úrovni jednotlivých rizik je taktéž nejvýznamnější změnou zvýšení CAT rizika, a to díky nárůstu portfolia a celkové expozice. Ke zvýšení CAT rizika přispěla i změna kapacity, změna vrstvení a změna podmínek dodatečné platby zajistného poplatku za vyčerpanou vrstvu zajistného programu. Nárůst rizika pojistného je především způsoben nárůstem slovenského portfolia. Zvýšení rizika rezerv je důsledkem významné živelné události. Riziko storen se od roku 2021 nezahrnuje do výpočtu interního modelu kvůli nízké významnosti.

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

ŘÍZENÍ A SNIŽOVÁNÍ RIZIK

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

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

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

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

Zajistný program je nastaven na kalendářní rok a pro katastrofické riziko a riziko pojistného je relevantní zajistný program vztahující se k budoucímu horizontu jednoho roku. Zajistný program pro zajištění katastrofických rizik pojištění majetku pro rok 2025 byl navržen jako ochrana:

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

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

Pro rok 2025 relevantními změnami souvisejícími s měřením rizik bylo zvýšení kapacity, změna vrstvení a změna podmínek dodatečného placení zajistného poplatku za vyčerpanou vrstvu katastrofického zajistného programu. Byly testovány různé scénáře kombinace kapacity, kombinace vyčerpáni jednotlivých vrstev programu s a bez dodatečného placení zajistného poplatku za vyčerpanou vrstvu. Parametry CAT XL smlouvy byly vybrány na základě posouzení efektivity zajistného programu, na základě ukazatele solventnosti, ziskovosti a ekonomické hodnoty daného programu. Výsledek ukázal, že nastavení je dostatečné k ochraně Společnosti se stávajícím portfoliem.

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 a Aktuárska funkce každoročně potvrzuje přiměřenost technik snižování rizik.

Zajistný program Společnosti významně vylepšuje její solventnostní pozici. V případě výpočtu pomocí interního modelu je jeho efekt nejvýraznější u katastrofického rizika, kde 85 % kapitálu je cedováno mimo společnost. Rovněž v případě ostatních neživotních upisovacích rizik je přínos zajištění významný a snižuje kapitálový požadavek o 58 % u rizika pojistného a 55 % u rizika rezerv.

C.2. TRŽNÍ RIZIKO

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

Společnost je pak vystavena následujícím tržním rizikům, že:

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

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

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

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

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

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

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

V případě pojištění, kde investiční riziko nese pojistník, Společnost obvykle investuje vybrané pojistné do finančních nástrojů, avšak 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.

[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 Společností přijaté Skupinové investiční směrnici.

Společnost investuje do těchto hlavních tříd aktiv:

Alokace aktiv	Tržní hodnota 2024	Tržní hodnota 2023
Vládní dluhopisy	24 995 341	28 049 064
Korporátní dluhopisy	10 515 927	11 562 398
Investiční fondy	26 073 459	24 941 514
Akcie	14 868 385	14 185 643
Strukturované dluhopisy	2 099 193	932 336
Peníze a depozita	1 753 382	2 041 241
Půjčky	2 157 598	5 485 844
Investice do nemovitostí	207 297	628 284
Deriváty	457 499	1 127 810
Celkem	**83 128 082**	**88 954 133**

Celkově objem aktiv významně klesl kvůli výplatě mimořádné dividendy v prosinci 2024, která byla vyplacená tak, aby se Solvency II pozice dostala na 210 % (horní mez rozsahu, v kterém chce Společnost se solvency pozici pohybovat). Dalšími efekty byl pozitivní vývoj akcií a prodej několika investičních nemovitostí (v RE SPV).

C.2.1. MÍRA VYSTAVENÍ RIZIKŮM A POSOUZENÍ RIZIK

Tržní rizika zahrnutá v mapě rizik Společnosti:

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

Alokace aktiv ve vztahu k tržnímu riziku

Typ rizika	Tržní hodnota 2024	Tržní hodnota 2023
Akciové riziko	23 183 454	21 719 858
Riziko volatility akcií	0	0
Úrokové riziko	49 168 471	54 097 152
Riziko koncentrace	80 243 843	83 861 648
Měnové riziko	17 611 461	18 538 456
Riziko volatility úrokových sazeb	8 796 855	8 507 443
Nemovitostní riziko	7 078 862	9 719 005

Expozice vůči jednotlivým tržním rizikům klesla s výjimkou akciového rizika (a nevýznamného nárustu rizika volatility úrokových sazeb), a to v souladu s vývojem alokace aktiv a celkového poklesu objemu aktiv. Viz důvody uvedené pod tabulkou v sekci C.2.

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

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

Typ Rizika	SCR 2024	SCR 2023	Změna

Tržní rizika celkem	**9 297 086**	**9 183 639**	**113 448**
Akciové riziko	3 921 218	3 309 002	612 217
Nemovitostní riziko	1 448 118	2 030 183	-582 065
Úrokové riziko	2 844 150	2 268 949	575 202
Měnové riziko	792 117	1 241 955	-449 838
Riziko koncentrace	291 483	331 219	-39 737

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

- Kalibrace tržních rizik je na stejné úrovni jako loni s výjimkou úrokového rizika, kde rizikovost poklesla. V případě CZK je důvodem poklesu zejména pokles základní křivky (používá se posunutý multiplikativní model). V případě EUR a USD křivky je hlavním důvodem poklesu změna použitého rozdělení (cílem změny je poskytnout realističtější stresy). Naše portfolio je senzitivní zejména na pohyb české křivky. Nakonec ještě poznamenejme, že dopad na aktivech a pasivech se velmi významně kompenzuje díky malému duračnímu gapu.
- Měnové riziko vzniká především v procesu rozpadu fondu, protože portfolio je měnově zajištěné na účetní bázi (tedy před rozpadem fondu na podkladové aktiva). Nicméně měnové riziko se v rámci celkového SCR významně diverzifikuje a jeho výsledný dopad je velmi nízký.
- Bylo implementováno několik menších změn modelu, jež ovlivňují vyhodnocení tržních rizik, ale jejich agregovaný dopad je nízký.

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

C.2.2. ŘÍZENÍ A SNIŽOVÁNÍ RIZIK

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

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

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

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

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

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

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

Roční návrh SAA:

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

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

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

Společnost dále aktivně zavádí strategie pro snížení tržních rizik:

Měnové riziko

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

Úrokové riziko

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

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

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

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

Typ rizika	Tržní hodnota 2024	Tržní hodnota 2023
Riziko kreditního spreadu	50 040 598	52 482 375
Riziko selhání kreditora	50 040 598	52 482 375
Riziko selhání protistrany	27 493 908	25 583 462

Pokles expozice u rizika kreditního spreadu a selhání kreditora odpovídá poklesu objemu dluhopisového portfolia, jak je prezentováno v sekci C.2. U rizika selhání protistrany dochází k růstu celkové expozice díky vyššímu objemu cedovaných rezerv u GP Reinsurance EAD.

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.

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

Typ Rizika	SCR 2024	SCR 2023	Změna
Kreditní rizika celkem	**2 891 718**	**2 991 371**	**-99 653**
Riziko kreditního spreadu a selhání kreditora	1 943 187	2 011 993	-68 806
Riziko selhání protistrany	948 531	979 378	-30 847

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.

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

- Kalibrace tržních rizik je na stejné úrovni jako loni s výjimkou změny modelu popsané v následujícím bodě.
- Od posledního sledovaného období byla implementována změna v kalibraci rizika kreditních spreadu, která efektivně zvýšila rizikovost této části portfolia zhruba o 30 %. Tato nová kalibrace je založena na datech o státních dluhopisech eurozóny, na rozdíl od dřívějšího přístupu, který byl založený na škálování korporátního stresu.

Bylo implementováno několik dalších menších změn modelu, jež ovlivňují vyhodnocení kreditních rizik, ale jejich agregovaný dopad je nízký.

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 durančních vah definovaných ve výše popsaného procesu řízení investic a v souladu se zásadou obezřetného jednání. Cílem není jen vyloučit riziko, ale rovněž definovat optimální poměr z hlediska rizika a návratnosti, který by splňoval cíl návratnosti a byl v souladu s rizikovým apetitem Společnosti po celé období, na něž se vztahuje obchodní plánování.

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

Nad rámec výše popsaného je proces sledování rizik Společnosti aktuálně zajištěn i lokálním přijetím Skupinových prováděcích pokynů pro oblast rizik (GIRG). GIRG definuje obecné zásady, kvantitativní limity rizika (se silným zaměřením na kreditní riziko a riziko tržní koncentrace), schvalovací procesy a nepovolené investice.

C.4. RIZIKO LIKVIDITY

C.4.1. MÍRA VYSTAVENÍ RIZIKŮM A POSOUZENÍ RIZIK

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

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

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

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

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

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

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

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

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

C.4.2. ŘÍZENÍ A SNIŽOVÁNÍ RIZIK

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

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

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

C.4.3. OČEKÁVANÝ ZISK ZAHRNUTÝ V BUDOUCÍM POJISTNÉM

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

Částka EPIFP, upsaná Společností, byla vypočítána podle čl. 260, odst. 2, Aktu v přenesené pravomoci a ke konci roku 2024 činila 16 084 mil. Kč pro životní pojištění a 677 mil. Kč pro neživotní pojištění. Významný meziroční růst EPIFP na životním pojištění je dán vyšším nákladovým příspěvkem zohledňujícím navýšení kickbacků na UL fondech v české portfoliu a vyšším podílem rizikových produktů v portfoliu. V případě neživotního pojištění je očekávaný zisk zahrnutý v budoucím pojistném součástí rezerv pojistného, které jsou popsány v kapitole D.2.2.

Očekávané hrubé zisky v budoucím pojistném (EPIFP)

	2024	2023	Delta %
Očekávané hrubé zisky v budoucím pojistném (EPIFP) – životní pojištění	16 084 369	14 128 147	+14 %
Očekávané hrubé zisky v budoucím pojistném (EPIFP) – neživotní pojištění	677 363	478 164	+42 %
Očekávané hrubé zisky v budoucím pojistném (EPIFP) – celkem	**16 761 732**	**14 606 311**	**+ 14 %**

C.5. OPERAČNÍ RIZIKO

C.5.1. MÍRA VYSTAVENÍ RIZIKŮM A POSOUZENÍ RIZIK

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

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

- Interní podvod: Události vznikající v důsledku úmyslných činů, které jsou nezákonně prováděny jedním nebo více zaměstnanci za účelem získání prospěchu pro sebe nebo pro jiné osoby, což vede k poškození společnosti. Tyto události se vyznačují zapojením alespoň jedné interní strany, osobním (ne pro společnost) ekonomickým a neekonomickým prospěchem a poškozením společnosti, třetích stran nebo klientů, za které je společnost odpovědná.
- Externí podvod: Události, které vznikají kvůli podvodu, loupeži nebo zpronevěře, zahrnují pouze externí strany, které se snaží získat osobní prospěch, což vede k poškození společnosti. Tyto události jsou charakterizovány úmyslností, zapojením pouze externích stran a osobním (ne pro společnost) ekonomickým prospěchem, což způsobuje poškození společnosti.
- Postupy při zaměstnávání a bezpečnost na pracovišti: Ztráty způsobené jednáním, které je v rozporu se zákony nebo dohodami týkajícími se zaměstnání, 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: Organizace nesplní sliby dané svým klientům v důsledku okolností vyplývajících z nedbalých praktik. Porušení soukromí a důvěry, zneužití důvěrných informací, manipulace s trhem, praní špinavých peněz, nelegální činnosti a vady produktů jsou velmi běžné praktiky, které vedou společnosti k soudním sporům.
- Poškození hmotných aktiv: Ztráty způsobené ztrátou nebo poškozením hmotného majetku přírodní katastrofou nebo jinými událostmi. Tyto události nelze přičíst společnosti, ale mají lidský nebo přírodní původ. Patří sem také vnější události, které nelze jinak klasifikovat
- Přerušení obchodní činnosti a selhání systému: Ztráty způsobené přerušením obchodní činnosti nebo selháním systému. Narušení je způsobeno vnitřními nebo vnějšími příčinami a je neúmyslné.
- Provádění transakcí, dodávky a řízení procesů: Ztráty způsobené chybami při zpracovávání transakcí nebo při řízení procesů, stejně jako ztráty plynoucí ze vztahů s obchodními protistranami a dodavateli. Tyto události často vznikají v back office oblastech a jsou neúmyslné, zahrnují selhání řádné dokumentace a/nebo dokončení obchodních transakcí. Patří sem také události, které nelze jinak klasifikovat, včetně interních událostí spadajících do kategorie "Zachycení, provádění a údržba transakcí".

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

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

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

- Hodnocení rizik představuje kvalitativní i kvantitativní vyhodnocení budoucí vlastní (inherentní) i zbytkové (reziduální) rizikové expozice Společnosti. Výsledky tohoto posouzení jsou podkladem k provedení analýzy scénářů.

- Analýza scénářů je opakovaný proces, který na základě výsledků hodnocení rizik poskytuje podrobné vyhodnocení vystavení se Společnosti operačnímu riziku prostřednictvím výběru a vyhodnocení konkrétních rizikových scénářů.

Hlavní rizika společnosti

Stejně jako pro celé odvětví i pro Společnost je jedním z hlavních operačních rizik správná interpretace a adekvátní naplnění legislativních požadavků a regulací, jako jsou například IDD, DORA, GDPR, požadavky v oblasti ochrany spotřebitele nebo AML nařízení. Společnost proto přísně sleduje zákonné požadavky, zejména v oblasti ochrany osobních údajů zákazníků, ochrany zákazníků a digitálních rizik, a podniká nezbytné kroky k zajištění plného souladu s regulačními požadavky a bezpečnostními standardy.

C.5.2. ŘÍZENÍ A SNIŽOVÁNÍ RIZIK

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

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

Z procesního hlediska nedošlo v této oblasti od posledního vykazovaného období k žádným podstatným změnám. Rizikový profil společnosti se však mírně změnil, a to především v důsledku vnějších faktorů a opatření ke zmírnění přijatých společností. Vzhledem k probíhajícím aktivitám došlo ve srovnání s předchozím obdobím ke snížení operačního rizika.

Meziroční pokles je způsoben především snížením rizika neadekvátních informací pro klienty/misseling. Zvýšené vystavení rizikům je pozorováno v oblasti kybernetické bezpečnosti a IT operacích, nicméně s paralelním vývojem zmírňujících opatření snižujících zbytkové riziko.

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.
- Riziko udržitelnosti představuje události v oblasti životního prostředí, společnosti nebo správy a řízení (tzv. ESG), jejichž realizace může mít skutečný nebo potenciální negativní dopad na hodnotu investic či závazků Společnosti

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

Během posledního vykazovaného období byl jako součást řízení rizika udržitelnosti na úrovni Skupiny vyvinut speciální samostatný rámec pro řízení rizika klimatické změny.

C.7. DALŠÍ INFORMACE

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

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

Dopady citlivostí jsou uvedeny v kapitole E.

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

D. Oceňování pro účely solventnosti

D.1. AKTIVA

D.1.1. OBECNÝ RÁMEC OCEŇOVÁNÍ

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

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

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

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

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

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

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

Metoda oceňování reálnou hodnotou

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

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

Vstupy na úrovni 1

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

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

Vstupy na úrovni 2

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

Patří mezi ně:

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

Vstupy na úrovni 3

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

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

Techniky oceňování

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

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

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

D.1.2. SPECIFIKA NAŘÍZENÍ SOLVENTNOST II

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

Tyto výjimky se týkají zejména:

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

GOODWILL A NEHMOTNÁ AKTIVA

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

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

MAJETKOVÉ ÚČASTI (PŘÍPADNĚ PROPOJENÉ PODNIKY)

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

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

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

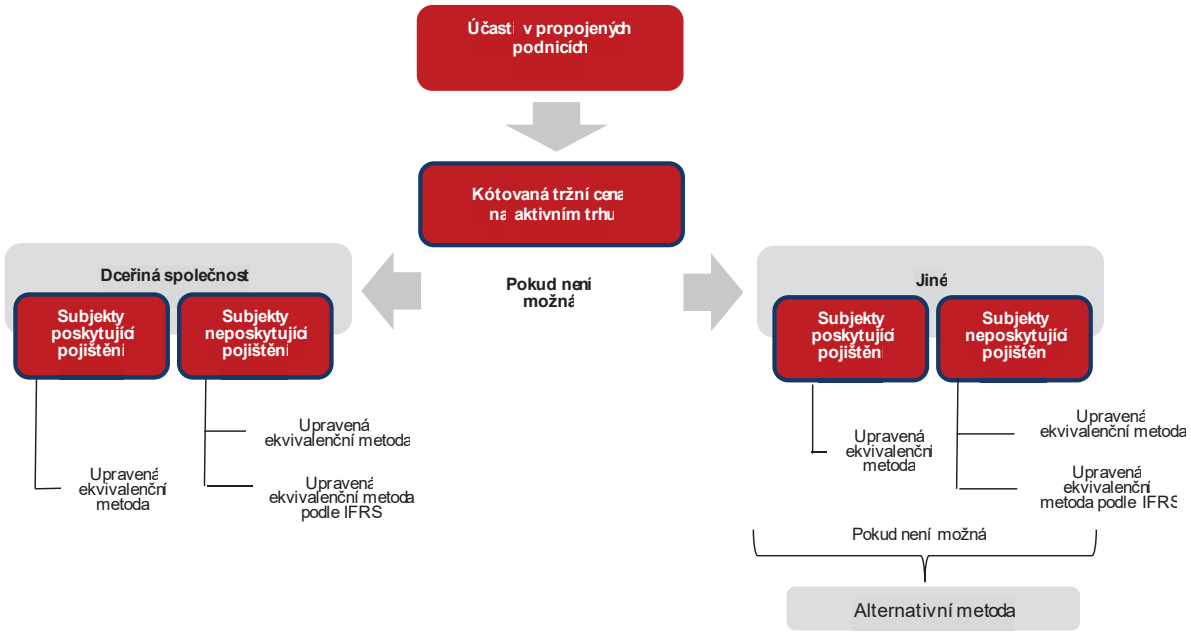
Oceňování

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

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

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

Na obrázku níže je zobrazena struktura této hierarchie.



ODLOŽENÉ DANĚ

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

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

Oceňování

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

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

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

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

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

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

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

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

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

	Odložená daňová pohledávka		Odložený daňový závazek	
	2024	2023	2024	2023
Nehmotná aktiva	1 220 242	1 605 102	0	0
Časově rozlišené pořizovací náklady	601 288	377 275	0	0
IFRS 16 aktiva	0	0	29 232	98 884
Rezervy na pojištění a částka postoupená zajišťovnám z rezerv na pojištění	0	0	1 339 076	1 072 330
Cenné papíry	270 353	145 825	0	0
IFRS 16 závazky	33 167	113 734	0	0
Ostatní	449 428	430 716	0	0
Celkem	**2 574 479**	**2 672 652**	**1 368 309**	**1 171 214**

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

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

Nárůst odložené daňové pohledávky z časově rozlišených pořizovacích nákladů je způsoben doúčtováním časového rozlišení nepřímých pořizovacích nákladů a ze stejného důvodu byla ovlivněna daňová hodnota rezerv na pojištění. Pokles odložené daně z nehmotných aktiv je způsoben přehodnocením recoverability odložené daňové pohledávky.

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

Očekávaný časový horizont pro zrušení přechodných rozdílů u nehmotného rozdílu z koupě podniku je 15 let z koupě portfolia Pojišťovny Patricie a Pojišťovny Zdraví a 7 let pro koupi portfolia Slovenské Generali Poisťovňi, u ostatních nehmotných aktiv jsou tři roky (což u většiny nehmotných aktiv odpovídá době jejich odepisování), u odložených pořizovacích nákladů jeden rok, u cenných papírů je variabilní. Vzhledem k očekávané změně daňových předpisů v důsledku implementace IFRS 17 Pojistné smlouvy je očekávaný časový horizont pro zrušení přechodných rozdílů u technických rezerv dva roky.

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

LEASING

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

Budoucí leasingové splátky v rámci operativního leasingu pronajímateli se vykazují v rozvaze Společnosti jako Závazky vůči jiným než úvěrovým institucím a jsou zachyceny v současné hodnotě leasingových splátek za dobu leasingu. Použité diskontní míry se pohybují od 4,48 % do 5,14 %.

Společnost má k 31.12.2024 101 nájemních smluv převážně na nemovitosti.

D.1.3. ODCHYLKY OD IFRS

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

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

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

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

ROZVAHA

Meziroční porovnání Solvency II hodnot

Aktiva	2024	2023
Odložené pořizovací náklady	0	0
Nehmotný majetek	0	0
Odložená daňová pohledávka	1 534 887	1 810 364
Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití	207 297	508 606
Investice (jiné než UL aktiva)	55 257 600	58 613 140
Nemovitosti jiné než pro vlastní využití	0	115 412
Účasti v dceřiných, společných a přidružených podnicích	10 460 555	10 250 541
Akcie	2 479 451	2 020 073
Dluhopisy	36 505 165	39 516 605
Státní dluhopisy	24 172 141	27 276 690
Korporátní	10 156 165	11 141 194
Strukturované dluhopisy	1 957 569	882 678
Kolateralizované investice	219 290	216 043
Investice v investičních fondech	4 761 799	4 821 970
Kladná reálná hodnota derivátů	681 892	1 249 374
Vklady jiné než ekvivalenty hotovosti	368 738	639 165
Aktiva držená u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu (UL aktiva)	24 538 490	23 277 011
Úvěry a hypotéky	2 117 586	5 420 793
Částky vymahatelné ze zajištění	11 768 124	10 497 390
Depozita při aktivním zajištění	508	416
Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli	3 285 267	3 540 092
Pohledávky ze zajištění	4 346 145	3 703 341
Pohledávky z obchodního styku	582 621	1 245 893
Peníze a ekvivalenty v hotovosti	1 237 170	1 276 842
Ostatní aktiva	770 011	546 994
Aktiva celkem	**105 645 706**	**110 440 882**

Meziroční pohyb na investicích je způsoben primárně vyplacením dividendy. Pokles pohledávek z obchodního styku je způsoben primárně poklesem daňových pohledávek, neboť výsledná daňová povinnost převyšuje zaplacené zálohy a Společnost vykazuje v letošním roce závazek vůči finanční správě.

Rekonciliace Solvency II hodnot na statutární finanční výkazy

Aktiva	Solvency II hodnota	Účetní hodnota	Poznámka	Hodnota dle finančních výkazů	Mapování
Odložené pořizovací náklady	0	2 798 625	Odložené pořizovací náklady jsou oceněny nulou v SII	0	Odložené pořizovací náklady jsou ve výkazech obsaženy v řádku Technické rezervy
Nehmotný majetek	0	1 750 046	Nehmotný majetek je oceněn nulou v SII	1 750 046	
Odložená daňová pohledávka	1 534 887	2 102 419	Vliv rozdílné metody ocenění	2 102 419	
Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití	207 297	198 442		218 329	Umělecká díla jsou ve finančních výkazech vykazována v ostatních aktivech
Investice (jiné než UL aktiva)	55 257 600	58 400 402		57 701 124	
Nemovitosti jiné než pro vlastní využití	0	8 856		8 856	
Účasti v dceřiných, společných a přidružených podnicích	10 460 555	13 604 056	Účasti jsou oceněné reálnou hodnotou v SII	13 273 516	Dceřiná společnost Green Point offices s.r.o. je ve finančních výkazech zařazena do kategorie aktiv určených k prodeji (zobrazeno v ostatních aktivech)
Akcie	2 479 451	2 473 951		2 473 951	
Dluhopisy	36 505 165	36 505 165		36 505 165	
Státní dluhopisy	24 172 141	24 172 140		24 172 140	
Korporátní	10 156 165	10 156 165		10 156 165	
Strukturované dluhopisy	1 957 569	1 957 569		1 957 569	
Kolateralizované investice	219 290	219 290		219 290	
Investice v investičních fondech	4 761 799	4 757 744		4 757 744	
Kladná reálná hodnota derivátů	681 892	681 892		681 892	
Vklady jiné než ekvivalenty hotovosti	368 738	368 738		0	Termínované vklady na méně než 15 dní jsou ve finančních výkazech vykázán jako peníze a ekvivalenty v hotovosti
Aktiva držená u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu (UL aktiva)	24 538 490	24 538 490		24 538 490	
Úvěry a hypotéky	2 117 586	2 116 831		2 116 831	
Částky vymahatelné ze zajištění	11 768 124	11 248 734	Vliv rozdílné metody ocenění	19 158 614	Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli a pohledávky ze zajištění jsou ve finančních výkazech prezentovány v řádku Pojistná aktiva/Závazky z pojištění
Depozita při aktivním zajištění	508	508		0	Depozita ze zajištění jsou ve finančních výkazech vykázána jako Úvěry a půjčky
Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli	3 285 267	3 285 267		0	Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli jsou ve finančních

Aktiva	Solvency II hodnota	Účetní hodnota	Poznámka	Hodnota dle finančních výkazů	Mapování
					výkazech prezentovány v řádku Pojistná aktiva/Závazky z pojištění
Pohledávky ze zajištění	4 346 145	4 346 145		0	Pohledávky ze zajištění jsou ve finančních výkazech prezentovány v řádku Pojistná aktiva/Závazky z pojištění
Pohledávky z obchodního styku	582 621	582 621		1 174 576	Pohledávky ze soupojištění jsou v SII výkazech prezentovány v pohledávkách z pojištění
Peníze a ekvivalenty v hotovosti	1 237 170	1 237 170		1 605 908	Termínované vklady na méně než 15 dní jsou ve finančních výkazech vykázány jako peníze a ekvivalenty v hotovosti
Ostatní aktiva	770 011	769 981		838 139	Dceřiná společnost Green Point offices s.r.o. je ve finančních výkazech zařazena do kategorie aktiv určených k prodeji Umělecká díla jsou dle SII vykázána jako hmotný majetek
Aktiva celkem	**105 645 706**	**113 375 681**		**111 204 476**	

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 2024 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 sp ecifiky jsou aplikovány smluvní hranice na běžně placené pojistné na úrazové připojištění. To znamená, že ve výpočtu technických rezerv životního pojištění nejsou na tomto segmentu v projekcích zahrnuty žádné budoucí peněžní toky.

V tabulce níže je uvedena výše technických rezerv životního pojištění na konci let 2023 a 2024 rozdělená podle hlavních složek: nejlepší odhad závazků, částky vymahatelné ze zajistných smluv včetně úpravy o selhání protistrany (CDA), a riziková přirážka

Životní technické rezervy dle Solventnost II předpisu

	31.12.2024	31.12.2023
Nejlepší odhad závazků bez zohlednění zajištění	29 717 528	33 235 109
Riziková přirážka	1 280 581	1 345 480
Technické rezervy před zohledněním zajištění	**30 998 108**	**34 580 589**
Částky vymahatelné ze zajistných smluv po úpravě o selhání protistrany (CDA)	260 321	429 403
Technické rezervy po zohlednění zajištění	**30 737 788**	**34 151 186**
Přechodná opatření	0	0
Technické rezervy po zohlednění zajištění a přechodných opatření	**30 737 788**	**34 151 186**

**** kladné znaménko představuje závazek*

Hlavními důvody pohybu technických rezerv během roku 2024 byly:

- Změna v otevírací hodnotě, která zahrnuje:
  - hodnotu „nového obchodu“ v neživotních anuitách (+158 mil. Kč),
  - regulatorní změnu UFR z 3,45 % na 3,30 % (+16 mil. Kč),
  - aktualizaci manažerských pravidel včetně nového pravidla pro výpočet vyhlašované úrokové míry pro CZ portfolio (+56 mil. Kč),
  - roční aktualizaci driverů pro výpočet rizikové přirážky (-67 mil. Kč),
  - a drobná zpřesnění aktuárského modelu (-22 mil. Kč).
- Nárůst hodnoty o 837 mil. Kč kvůli investičnímu výnosu na závazcích z investičního životního pojištění vyššímu, než bylo očekáváno, a to zejména na CZ portfoliu (+668 mil. Kč). Celkový investiční výnos za rok byl 1 568 mil. Kč za CZ portfolio a 327 mil. Kč za SK portfolio.
- Pokles hodnoty v důsledku odlišné skutečnosti, než se předpokládalo ve výši -433 mil. Kč, zahrnuje zejména pozitivní vývoj storen na SK portfoliu (-177 mil. Kč) a kapitalizace rent z neživotního pojištění (-199 mil. Kč).
- Změna budoucích provozních předpokladů (-1 587 mil. Kč), která zahrnuje:
  - aktualizaci investičních správních poplatků a kick-backů z hodnoty investičních fondů na CZ portfoliu (-882 mil. Kč),
  - aktualizaci předpokladu o nižších jednotkových nákladech v CZ portfoliu (-591 mil. Kč),
  - aktualizaci předpokladu o technických změnách pojistného, zejména vyšší akceptaci indexace klientem v CZ portfoliu (+198 mil. Kč)
  - a aktualizaci některých dalších předpokladů.
- Změna ekonomických předpokladů (-369 mil. Kč), která zahrnuje:
  - pokles hodnoty o 346 mil. Kč z důvodu významného nárůstu bezrizikové úrokové křivky (vyšší diskontování budoucích peněžních toků)
  - a pokles hodnoty o 458 mil. Kč z důvodu nižší nákladové inflace společně s valorizacemi neživotních anuit.
- Změna kurzu CZK/EUR (+43 mil. Kč) z 24.725 na 25.185 (aplikováno na závazky Pobočky).
- Pokles hodnoty o -1 862 mil. Kč způsobený novým obchodem sjednaným v roce 2024 (převážně obsahující ziskové rizikové smlouvy).

Nejlepší odhad závazků odpovídá průměrné současné hodnotě očekávaných budoucích peněžních toků generovaných z pojistných smluv zahrnutých v pojistném kmeni Společnosti zahrnující jak pravděpodobnostní posouzení jejich vzniku, tak odpovídající posouzení časové hodnoty peněz, získané na základě bezrizikových úrokových měr k 31. prosinci 2024 zjištěných na trhu a oficiálně oznámených o rgánem EIOPA. Tato křivka (odvozená v případě hlavních trhů z mezibankovních swapových sazeb) zahrnuje jak úpravu zohledňující zbytkového rizika selhání těchto nástrojů (takzvaná „úprava kreditního rizika – credit risk adjustment“, která je v případě CZK i EUR -10 bps), tak úpravu zohledňující nadvýnos dosažený bezrizikovým způsobem za použití aktiv určených ke krytí pojistných zá vazků (takzvaný „koeficient volatility – volatility adjustment“, který je v případě CZK +16 bps a v případě EUR +23 bps).

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

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

Jak je uvedeno v tabulce výše, nejlepší odhad závazků, před zohledněním zajištění, činil 29,7 mld. Kč. Největší část je tvořena pojištěním s podílem na zisku, které zahrnuje především staré dobíhající spořící produkty a garantovanou spořící část a životní rizika neoddělitelná z „hybridních“ produktů.

Pouze 0,9 % hrubého nejlepšího odhadu závazků (BEL) je převedeno mimo Společnost prostřednictvím zajištění, přičemž částky vymahatelné ze zajistných smluv, očištěné o CDA, týkající se těchto smluv činily 260 mil. Kč. Částky vymahatelné ze zajistných smluv byly hodnoceny pomocí vhodných projekcí peněžních toků očekávaných ze zajistných smluv a byly upraveny o riziko dané selháním protistrany, a by bylo zohledněno riziko selhání zajistitele.

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

Kapitálový požadavek, podle něhož musí být kryto nezajištěné riziko, byl stanoven za pomocí interního modelu schváleného ČNB. Sazba použitá ke stanovení nákladů kapitálu je stanovena jako 6 % ročně. Náklady kapitálu na každý projekční rok byly diskontovány k datu ocenění za použití struktury úrokových měr a bez použití koeficientu volatility (EUR pro Pobočku, CZK pro Společnost bez Pobočky). V souladu s nařízením se riziková přirážka 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 přirážky.

Ke dni 31. prosince 2024 činila riziková přirážka spojená s pojistnými smlouvami životního pojištění Generali České pojišťovny 1 281 mil. Kč.

K 31. prosinci 2024 činila hodnota technických rezerv životního pojištění Generali České pojišťovny podle nařízení Solventnost II, vypočítána jako součet nejlepšího odhadu závazků po zohlednění zajištění a rizikové přirážky, celkem 30,7 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 spořící produkty obsahující rovněž některá životní rizika
  - garantovaná spořící část a životní rizika neoddělená z „hybridních“ produktů,
  - část oddělená z „hybridních“ produktů úročená vyhlašovanou úrokovou mírou
- pojištění s plněním vázaným na hodnotu investičního fondu (Unit-Linked) – smlouvy bez opcí a garancí
  - čisté UL produkty (především jednorázově placené)
  - UL část oddělená z „hybridních“ produktů
- ostatní – smlouvy bez opcí a záruk
  - čistě rizikové produkty
  - životní rizika kompletně oddělená z nové generace hybridních produktů
  - veškeré doplňkové úrazové připojištění,
  - veškeré připojištění oddělené z „hybridních“ produktů „Pobočky“
- ostatní – smlouvy s opcemi a zárukami
  - Produkty Pobočky – spořící produkty bez možnosti podílů na zisku, spořící produkty s vyhlašovanou úrokovou mírou,
- renty vyplývající ze závazků ze smluv neživotního pojištění
  - renty vyplývající ze smluv o pojištění odpovědnosti z provozu vozidla a obecné odpovědnosti (pouze v případě RBNS rezervy).

Technické rezervy životního pojištění podle druhů pojištění

	31.12.2024	% váha	31.12.2023	% váha
Celkem	**30 737 788**	**100 %**	**34 151 186**	**100 %**
Pojištění s podílem na zisku	17 687 668	58 %	19 078 122	56 %
UL – smlouvy bez opcí a záruk	21 630 136	70 %	19 020 269	56 %
Ostatní – smlouvy bez opcí a záruk	-10 114 884	-33 %	-5 617 566	-16 %
Ostatní – smlouvy s opcemi a zárukami	469 274	2 %	358 775	1 %
Renty vyplývající ze závazků ze smluv o neživotním pojištění	1 065 593	3 %	1 208 985	4 %

**** kladné položky představují závazek*

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

ZDROJE NEJISTOTY

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

Dlouhodobě jsou používané předpoklady stabilní a během roku 2023 nebyly zaznamenány žádné významné výkyvy, až na předpoklad invalidity/nemocnosti a stornovosti. U stornovostí jsme v poslední roce pozorovali mírné zhoršení.

Obecně vidíme, že citlivost předpokladů v roce 2024 je podobné úrovni jako v roce 2023.

Následující tabulka ukazuje citlivost hodnoty hrubého nejlepšího odhadu závazků podle nařízení Solventnost II ke konci roku 2024 na odchylky v jednotlivých předpokladech.

	Hodnota hrubého nejlepšího odhadu závazků	Změna	Změna %
Nákladovost -10 %	29 089 456	-628 072	-2,11 %
Nákladovost +10 %	30 344 307	626 779	2,11 %
Stornovost -10 %	28 968 265	-749 262	-2,52 %
Stornovost +10 %	30 410 984	693 456	2,33 %
Redukce -10 %	29 715 637	-1 891	-0,01 %
Redukce +10 %	29 718 113	585	0,00 %
Úmrtnost -10 %	29 408 980	-308 548	-1,04 %
Úmrtnost +10 %	30 024 281	306 753	1,03 %
Dlouhověkost -10 %	29 769 682	52 154	0,18 %
Dlouhověkost +10 %	29 668 548	-48 980	-0,16 %
Invalidita/Nemocnost -10 %	28 912 256	-805 272	-2,71 %
Invalidita/Nemocnost +10 %	30 521 392	803 865	2,71 %
Úmrtnost 100 % Lee-Carter	32 886 603	3 169 076	10,66 %
Nárůst stornovosti o 10 p.b. v prvním roce	30 305 797	588 269	1,98 %

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

- Nákladovost, 10 % nárůst/pokles správních nákladů vede k nárůstu/poklesu hrubého nejlepšího odhadu závazků o 2,1 %
- Stornovost, 10 % nárůst/pokles předpokladu stornovosti vede k nárůstu/poklesu hrubého nejlepšího odhadu závazků o +2,3/-2,5 %
- Invalidita/nemocnost, 10 % nárůst/pokles předpokladu invalidity/nemocnosti vede k nárůstu/poklesu hrubého nejlepšího odhadu závazků o 2,7 %

Ostatní předpoklady mají na technické rezervy relativně malý dopad z důvodu použití smluvních hranic na doplňkové rizikové úrazové připojištění. Bez použití smluvní hranice by předpoklady stornovosti a nemocnosti měly na technické rezervy vyšší dopad.

Změny v ekonomických předpokladech mají relativně vysoký dopad na nejlepší odhad závazků, ale zároveň ovlivňují i hodnotu aktiv kryjících závazky. Absorpční kapacita závazků oproti změně aktiv je 100 % v případě pohybu úrokové křivky a 81 % v případě pohybu tržní hodnoty

akcií. Výsledný dopad do solventnostního kapitálového požadavku je nižší. Dopady vyplývající z případných změn týkajících se ekonomického prostředí jsou tedy relativně malé díky kompenzaci mezi dopadem do aktiv a pasiv pojišťovny.

DLOUHODOBÉ ZÁRUKY (KOEFICIENT 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 2024 činil 16 bps pro CZK a 23 bps pro EUR. Změna koeficientu volatility na nulovou hodnotu odpovídá zvýšení hodnoty nejlepšího odhadu závazků Generali České pojišťovny o 117 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), rizikové přirážky (RM) a ostatních rezerv (OTP). Ostatní rezervy představují očekávané náklady na investování BEL.

$$TP = BEL + RM + OTP$$

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

Rezerva na nevyřízené pojistné události

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

- Nejlepší odhad závazků nemodelovaného a částečně modelovaného pojištění (druh pojištění nebo jeho část, která z různých důvodů, jako například nedostatek přiměřených, vhodných a úplných údajů, nebo proto, že oblast zahrnutá do daného pojištění není rizikově homogenní se zbytkem, nebyla analyzována pomocí pojistně-matematických metod) byl oceněn pomocí RBNS rezerv. Rezerva na pojistné prémie a slevy byla stanovena na základě ujednání sjednaných v konkrétních typech pojistných smluv. Nemodelované a částečně modelované pojištění celkově představuje přibližně 3,5 % nediskontovaného nejlepšího odhadu a je tvořeno především rezervami z aktivního zajištění, vyjme jednoho modelovaného portfolia Slovenské pobočky, dále rezervami pro pojištění různých finančních ztrát, pojištění úvěru a záruky a pojištění právní ochrany.
- 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 kroků:

Úroveň agregace

Společnost poskytuje pojišťovací služby v České republice a prostřednictvím pobočky ve Slovenské republice. Rezervy pro jednotlivá portfolia v obou teritoriích jsou stanovena samostatně.

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 (RBNS). 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 je vhodné, jsou pojistné události rozděleny podle velikosti na pojistné události malého,

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

Součástí technických rezerv neživotního odvětví jsou technické rezervy na nevyřízené pojistné události plynoucí z připojištění k pojistným smlouvám životního pojištění, kterých škodní rezervy jsou oceněné technikami rezerv neživotného pojištění. Vykazovány jsou v pojištění ochrany příjmu v rámci oceňování pro účely předpisu Solventnost II s tím, že pro ocenění těchto technických rezerv se používají standardní neživotní pojistně-matematické rezervovací metody popsané níže.

Náklady

Rezerva na náklady na vyřízení pojistných událostí (LAE) se sestávají 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 (nepřiřazené 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, na kterou se aplikuje koeficient nákladů, který je odhadován na základě předchozí zkušenosti. Pro účely ocenění rezervy na náklady na portfoliích z převzatých pojistných kmenů se všechny náklady na vyřízení pojistných událostí považují ve výpočtu za nepřímo vzniklé (ULAE).

Inflace

Historické údaje o vyplacených a nevyřízených pojistných událostech zahrnují dopady zjištěné inflace, a to v obou jejích složkách – endogenní i exogenní. Inflační prostředí v České republice a v Slovenské republice je považováno za dostatečně stabilní vyjma let 2021-2023. Nediskontovaný nejlepší odhad získán projekcí 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 prodlením, na základě předpokladů odvozených z poměru vzniklých pojistných událostí.
- Metoda četnosti/průměrné závažnosti kombinuje projekce očekávaného počtu pojistných událostí a očekávané průměrné výše pojistných událostí, kde výsledný objem pojistných událostí je násobkem těchto dvou položek.
- Metody inkrementálního škodního poměru u vyplacených nebo nastalých pojistných událostí, známé rovněž jako aditivní metody, očekávají stabilní vývoj 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 vyplývající z IBNR se posuzuje za použití metody četnosti/průměrné závažnosti.

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

Ocenění rezerv – zohlednění zajištění

Obecně jsou méně rizikové pojistné kmeny kryté 40 % kvótovým zajištěním a rizikovější pojistné kmeny jsou kryté 70 % kvótovým zajištěním. Kromě toho jsou druhy pojištění, které jsou vystavené riziku jediné pojistné události velkého rozsahu, například pojištění odpovědnosti z provozu vozidla (MTPL) nebo pojistné kmeny s velkým rizikem v oblasti pojištění majetku a odpovědnosti, kryty smlouvami o zajištění škodného nadměrku (neproporcionální zajištění – individuální škodní nadměrek). Ocenění postoupených pohledávek zajistiteli se provádí nepřímo na základě poměru netto-brutto. Nepřidělené náklady na likvidaci pojistných událostí se nepostupují, a pak se nepostupuje ani část rezervy na neuhrazené pojistné události ULAE. Pro rezervu na pojistné prémie a slevy je postoupená část stanovena na základě ujednání v zajistných smlouvách. Pro komponent čisté rezervy na pojistná plnění jsou poměry netto k brutto vyhodnoceny pro každé portfolio a pro

každý škodní rok zvlášť. Základem pro stanovení netto-brutto poměru ve výše uvedeném detailu je poměr RBNS rezerv a postoupených RBNS rezerv. 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 odvozeno výše popsaným postupem.

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

Rezerva na pojistné

Přístup k ocenění rezervy pojistného je prováděn na agregované úrovni a jsou zohledněny smluvní hranice. U velké části neživotního portfolia jsou smluvní hranice nastaveny na příští výročí. Výjimečně má Společnost pojistné smlouvy s délkou trvání delší než jeden rok, v tom případě na dobu určitou, např. v případě pojištění staveb.

Aby bylo možné správně zachytit budoucí peněžní toky, je hodnocení hrubé rezervy na pojistné rozděleno do tří složek:

- Složka související s pojistnými událostmi vztahující se k období, za které bylo předepsáno pojistné, tj. expozice je nezasloužené pojistné, pomocí které a pomocí nejlepšího odhadu škodních poměru jsou projektovány budoucí toky pojistných plnění, včetně nákladů na likvidaci pojistných událostí
- Složka související s administrativními náklady: výše budoucích administrativních nákladů souvisejících s expozicí, nezasloužené rezervy na pojistné
- Složka vztahující se k expozici, za kterou nebylo předepsáno pojistné před uzavřením smlouvy, tj. u neuzavřených a víceletých smluv (včetně splátek) se UBEL rezervy na pojistné vyhodnocuje jako součet následujících peněžních toků:
  - peněžní toky plynoucí z budoucího pojistného
  - peněžní toky vyplývající z budoucích nároků, očištěné od záchrany a subrogace, včetně alokovaných a nepřidělených nákladů na úpravu nároků;
  - Odlivy peněžních prostředků vzniklé z administrativních nákladů v souvislosti s pojistnými událostmi vzniklými po datu ocenění, jakož i nákladů vyplývajících z průběžné správy platných smluv a pořizovacích nákladů, pokud souvisejí s uvažovaným portfoliem.

Čisté ocenění je založeno na čistých expozicích a čistých škodních a nákladových poměrech, přičemž se bere v úvahu, že smluvní hranice zajistných smluv jsou konzistentní s podkladovými pojistnými smlouvami. Dle IFRS má velká část zajistných smluv jiné smluvní hranice než dle SII, Z důvodu rozdílných hranic zajistných smluv a souvisejíc s oceněním čisté rezervy pojistného je v MVBS vytvořena položka pro závazky ze zajištění ve výši nezaslouženého postoupeného pojistného sníženého o zajistnou provizi, a to dle hranic zajistné smlouvy, jak je stanovena pro MVBS.

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

Diskontování

Diskontovaný nejlepší odhad závazků (BEL) týkající se jak rezervy na nevyřízené pojistné události, tak rezervy na pojistné, je odvozen diskontováním očekávaných budoucích plateb podle UBEL na základě křivek bezrizikových úrokových mír zvlášť pro české a zvlášť pro slovenské portfolia se zohledněním koeficientu volatility.

Ostatní rezervy

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

Riziková přirážka

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

Kapitálový požadavek pro nezajistitelná rizika je založen na Interním modelu, a to jak pro česká, tak i slovenská portfolia.

Reálná hodnota rezerv na nevyřízené pojistné události - celkem

	2024	2023	Změna	Změna %
Nejlepší odhad závazků před očištěním o zajištění	**19 580 520**	**17 870 223**	**1 710 297**	**10 %**
Částky očekávané ze zajistných smluv (po úpravě dané selháním protistrany)	-10 272 738	-8 803 790	-1 468 948	17 %
Nejlepší odhad závazků po očištění o zajištění	9 307 781	9 066 433	241 349	3 %
Ostatní rezervy - investiční náklady	23 676	26 000	-2 324	-9 %
Riziková přirážka	480 074	518 516	-38 442	-7 %
Technické rezervy po očištění od zajištění	**9 811 531**	**9 610 948**	**200 583**	**2 %**

Pokud jde o Reálnou hodnotu rezerv na nevyřízené pojistné události, technické rezervy po očištění od zajištění narostly o 200,6 mil. CZK, což znamená relativní pohyb o 2 %. Navzdory nárůstu hrubé hodnoty nejlepšího odhadu v důsledku významné živelné události zůstává čistý výsledek stabilní díky efektivnímu zajištění. Pokles rizikové přirážky se týká především segmentu pojištění vozidel v souvislosti s poklesem UBEL.

Reálná hodnota rezervy na pojistné - celkem

	2024	2023	Změna	Změna %
Nejlepší odhad závazků před očištěním o zajištění	**4 980 855**	**4 530 758**	**450 096**	**10 %**
Částky očekávané ze zajistných smluv (po úpravě dané selháním protistrany)	-1 235 065	-1 264 197	29 133	-2 %
Nejlepší odhad závazků po očištění o zajištění	3 745 790	3 266 561	479 229	15 %
Ostatní rezervy - investiční náklady	10 362	9 526	836	9 %
Riziková přirážka	223 904	192 980	30 925	16 %
Technické rezervy po očištění od zajištění	**3 980 056**	**3 469 067**	**510 990**	**15 %**

Pokud jde o Reálnou hodnotu rezerv na pojistné, technické rezervy po očištění od zajištění narostly o 511 mil. Kč., což je v relativním vyjádření pohyb o 14 %. Hlavním důvodem je nárůst čistého nediskontovaného nejlepšího odhadu o 495 milionů. Kč s navýšením rezerv v motorových odvětvích a v odvětví pojištění požáru a jiných škod na majetku. Riziková přirážka se mírně zvýšila především kvůli nárůstu CAT rizika.

Reálná hodnota rezerv na nevyřízené pojistné události

Druh pojištění	Nejlepší odhad závazků po zohlednění zajištění a CDA	Ostatní rezervy - investiční náklady	Riziková přirážka	Technické rezervy po zohlednění zajištění
Celkem	**9 307 781**	**23 676**	**480 074**	**9 811 531**
Přímé pojištění	**8 875 274**	**22 071**	**399 642**	**9 296 987**
Neživotní – pojištění vozidel	4 049 336	15 458	249 544	4 314 339
Neživotní – ostatní	4 745 203	4 770	148 314	4 898 286
Úrazové a zdravotní pojištění	80 735	1 843	1 784	84 362
Aktivní proporcionální zajištění	**430 904**	**1 605**	**80 432**	**512 941**
Neživotní – pojištění vozidel	52	0	0	53
Neživotní – ostatní	430 852	1 605	80 432	512 889
Úrazové a zdravotní pojištění	0	0	0	0

Nejvýznamnějším odvětvím z pohledu objemu rezerv na nevyřízené pojistné události je segment Neživotní – ostatní, které tvoří asi 51 % z celkového Přímého pojištění měřeno v procentech Nejlepšího odhadu.

Reálná hodnota rezerv na pojistné

Druh pojištění	Nejlepší odhad závazků po zohlednění zajištění a CDA	Ostatní rezervy - investiční náklady	Riziková přirážka	Technické rezervy po zohlednění zajištění
Celkem	**3 745 796**	**10 362**	**223 904**	**3 980 062**
Přímé pojištění	**3 749 883**	**10 314**	**222 094**	**3 982 291**
Neživotní – pojištění vozidel	2 236 974	6 845	78 400	2 322 220
Neživotní – ostatní	1 501 032	3 443	143 077	1 647 552
Úrazové a zdravotní pojištění	11 878	26	616	12 520
Aktivní proporcionální zajištění	**-4 088**	**48**	**1 811**	**-2 229**
Neživotní – pojištění vozidel	0	0	0	0
Neživotní – ostatní	-4 088	48	1 811	-2 229
Úrazové a zdravotní pojištění	0	0	0	0

Nejvýznamnějším odvětvím z pohledu objemu rezerv na pojistné je segment Neživotní – pojištění vozidel, který tvoří asi 59,7 % z celkového Přímého pojištění měřeno v procentech Nejlepšího odhadu.

SROVNÁNÍ TECHNICKÝCH REZERV NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ S REZERVAMI PODLE SOLVENTNOSTI II

Se zavedením IFRS17 standardu dochází k zvýšení souladu mezi IFRS a SII oceněním technických rezerv. Pokud jde o nediskontovaný nejlepší odhad rezervy na nevyřízené pojistné události dle SII a dle IFRS17, neexistují žádné rozdíly mezi SII a IFRS17. Jediné rozdíly na nediskontované bázi jsou způsobeny složkou budoucích investičních nákladů a změnou vykazovacího perimetru (životní segment, neživotní segment) pro škodní rezervy plynoucí ze životní připojištění, které jsou oceňovaný neživotními metodami a perimetru pro neživotní renty. Pokud jde o diskontované rezervy na nevyřízené pojistné události, rozdíl mezi IFRS17 a SII je v načasování peněžních toků během období projekce. U rezerv na pojistné existuje více rozdílů vyplývajících z různých smluvních hranic, zejména v případě postoupených rezerv. U Rezerv pojistného dle IFRS17 dochází pouze k časovému rozlišení pojistného do hranic pojistných smluv a do hranic zajistných smluv, a to včetně pořizovacích nákladů. Na druhou stranu, SII báze je založena na nejlepším odhadu peněžních toků včetně diskontování, který je aplikován na všechny peněžní toky, jak na budoucí škodní plnění, náklady, tak na očekávané budoucí splátky pojistného do hranic pojistných a zajistných smluv. Dle IFRS17 je diskontování prezentováno pouze v případě, kdy budoucí pojistné není dostatečné, a v tomto případě je vytvořena ztrátová složka LRC, ARC.

ZDROJE NEURČITOSTI A ANALÝZA CITLIVOSTI

V technických rezervách jsou zohledněny dva druhy zdrojů nejistoty. První vychází z podstaty pojišťovací činnosti a spočívá v náhodnosti procesu vzniku a hlášení pojistných událostí. Ta je sledována pomocí pojistně-matematických metod a vytváření stochastických scénářů, na jejichž základě jsou odvozovány pravděpodobnostní rozdělení možného vývoje pojistných událostí. Nejvyšší mírou nejistoty se vykazují druhy pojištění s dlouhotrvajícím likvidačním procesem a pojištění velkých rizik. IFRS rezervy jsou v současnosti nastaveny na takovou úroveň, aby společnost byla schopna pokrýt odchylky od UBEL hodnoty při událostech s pravděpodobností výskytu jednou za 4 roky. Úprava o riziko je v IFRS uvedená samostatně a je na úrovni opatrnosti 75tého percentilu stochastického rozdělení upisovacích rizik neživotního pojištění zohledňujícího diverzifikaci mezi loby a riziky.

Druhým zdrojem nejistoty jsou vnější faktory, například inflace pojistných plnění, úrokové míry a změny právních předpisů. Tyto faktory Společnost neovlivňuje, jejich dopad však může být omezen průběžným sledováním trhu a právního prostředí a včasnou identifikací případných změn či dokonce jejich předvídáním. Společnost provádí analýzu citlivosti na vnější faktory. V důsledku snížení bezrizikové míry o 50 bazických bodů by BEL vzrostl o 1,1 %. Zvýšení inflace o 100 bazických bodů by vedlo ke zvýšení BEL o 2,5 %.

Společnost snižuje riziko kolísání pomocí diverzifikace a zajištění. Pojistný kmen velkého rozsahu s různými pojistnými produkty snižuje relativní dopad nepříznivého vývoje vyvolaného zvýšenou likvidací u jednoho 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 zajistných programů snižuje riziko rezerv o 40 %.

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

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

Použitím koeficientu volatility se BEL sníží o 51 milionu Kč.

D.3. OSTATNÍ ZÁVAZKY

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

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

VYLOUČENÍ METOD OCEŇOVÁNÍ PODLE IFRS

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

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

SPECIFIKA NAŘÍZENÍ SOLVENTNOST II

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

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

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

PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY

Oceňování

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

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

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

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

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

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

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

Vykázané podmíněné závazky

Ke dni 31. prosince 2024 a 2023 vykazovala Společnost níže uvedené rezervy na podmíněné závazky.

	2024	2023
Rezerva na restrukturalizaci	58 273	37 683
Rezervy na závazky	323 466	275 096
Ostatní rezervy	1 858	2 181
Celkem	**383 597**	**314 960**

ZÁVAZKY ZVEŘEJNĚNÉ PODLE IFRS

K 31.12.2024 ani k 31.12.2023 neexistují žádné podmíněné závazky podle IFRS, které by měly být, kvůli svému podstatnému rozsahu a možnosti úbytků zdrojů představujících ekonomické výhody, vykázány v rozvaze podle nařízení Solventnost II.

Účast v Českém jaderném poolu

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

	2024	2023
Odpovědnost za škodu (vyjma pojištění osobní odpovědnosti členů orgánů)	290 617	290 617
Pojištění osobní odpovědnosti členů orgánů	32 892	32 892
Pojištění FLEXA s připojištěním jaderných škod a přerušení provozu	708 812	708 812
Celkem	**1 032 321**	**1 032 321**

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

Účast ve Slovenském jaderném poolu

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

	2024	2023
Odpovědnost za škodu (vyjma pojištění osobní odpovědnosti členů orgánů)	13 069	6 091
Pojištění FLEXA s připojištěním jaderných škod a přerušení provozu	4 563	2 660
Celkem	**17 632**	**8 751**

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

FINANČNÍ ZÁVAZKY

Oceňování

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

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

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

Podle IFRS 9 by měl být objem změny reálné hodnoty finančního závazku, která vyplývá ze změn kreditního rizika daného závazku [4], stanoven buď:

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

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

Soulad s IFRS

Podle IFRS 9.4.2.1 musí být veškeré závazky oceněny amortizovanou hodnotou, s výjimkou:

(a) finančních závazků oceněných reálnou hodnotou vykazovaných do zisku nebo do ztráty;
(b) finančních závazků, které vzniknou, pokud převod finančního aktiva nesplňuje podmínky pro odúčtování nebo pokud je pro něj použita metoda trvající spoluodpovědnosti;
(c) smluv o finanční záruce;
(d) závazků poskytnout úvěr s úrokem nižším, než je tržní sazba,
(e) podmíněným závazkem zaúčtovaným kupujícím v případě podnikové kombinace v souladu s IFRS3

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

Finanční závazky oceněné podle IFRS 9 zůstatkovou hodnotou jsou v rozvaze podle nařízení Solventnost II oceněny reálnou hodnotou.

Pro účely oceňování finančních závazků je vymezení pojmu reálná hodnota podle IFRS 9 v souladu s vymezením zásad stanovených v nařízení Solventnost II, pokud:

- metoda oceňování reálnou hodnotou při počátečním vykazování podle IFRS 9 věrně zobrazuje ekonomickou hodnotu při vykazování v rozvaze podle nařízení Solventnost II;
- metoda oceňování reálnou hodnotou pro následná ocenění podle IFRS 9 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 IFRS 9 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	2024	2023
Technické rezervy	56 297 499	57 728 591
Rezervy jiné než technické	383 598	314 960
Depozita od zajistitelů	2 342	3 223
Odložené daňové závazky	328 717	295 364
Záporná reálná hodnota derivátů	205 898	125 442
Závazky vůči úvěrovým institucím	0	0
Závazky vůči jiným než úvěrovým institucím	157 938	541 590
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	2 782 934	3 153 348
Závazky ze zajištění	7 860 548	7 484 290
Závazky z obchodního styku	3 517 009	3 807 384
Ostatní závazky	1 083 362	1 216 606
Závazky celkem	**72 619 845**	**74 670 798**
Rozdíl celkových aktiv a závazků	**33 025 861**	**35 770 085**

Meziroční pohyb na technických rezervách je vysvětlen v kapitole D2. Pokles závazků vůči jiným než úvěrovým institucím, je způsoben ukončením leasingových smluv.

Rekonciliace Solvency II hodnot na statutární finanční výkazy

Závazky	Solvency II hodnota	Účetní hodnota	Poznámka	Hodnota dle finančních výkazů	Mapování
Technické rezervy	56 297 499	65 926 016	Vliv rozdílné metody ocenění a vliv rozdílné klasifikace škod z životních rizik k výplatě	70 579 523	Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům a závazky ze zajištění jsou ve finančních výkazech prezentovány v řádku Závazky z pojištění/pojistná aktiva
Rezervy jiné než technické	383 598	383 598		383 598	
Depozita od zajistitelů	2 342	2 342		0	
Odložené daňové závazky	328 717	0	Vliv rozdílné metody ocenění	0	
Záporná reálná hodnota derivátů	205 898	205 898		205 898	
Závazky vůči úvěrovým institucím	0	0		0	
Závazky vůči jiným než úvěrovým institucím	157 938	157 938		157 938	
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	2 782 934	4 134 996	Vliv rozdílné klasifikace škod z životních rizik k výplatě	0	Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům jsou ve finančních výkazech prezentovány v řádku Závazky z pojištění
Závazky ze zajištění	7 860 548	4 946 462	Vliv rozdílné metody ocenění	0	Závazky ze zajištění jsou ve finančních výkazech prezentovány v řádku Závazky z pojištění
Závazky z obchodního styku	3 517 009	3 517 009		5 632 431	Závazky za zprostředkovateli jsou ve výkazech obsaženy v řádky závazky z obchodního styku, dohad na nepřijatou fakturu od Assicurazioni Generali je ve výkazech obsažen v ostatních závazcích.
Ostatní závazky	1 083 362	1 083 361		1 227 028	Dohad na nepřijatou fakturu od Assicurazioni Generali je v SII výkazech obsažen v závazcích z obchodního styku
Celkové závazky	**72 619 845**	**80 357 620**		**78 186 416**	
Rozdíl celkových aktiv a závazků	**33 025 861**				

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 přirážky u kotovaných CDS, ceny obdobných aktiv vyžadující významnou úpravu atd.).
Investice do nemovitostí	Reálná hodnota se stanoví na základě nezávislého ohodnocení třetí stranou a vychází z tržní hodnoty nemovitosti. Tržní hodnota se určí porovnáním aktuálních prodejních cen obdobných nemovitostí nacházejících se v okolí oceňované nemovitosti, resp. v konkurenční oblasti.

Následující tabulky popisují objektivně nezjistitelné vstupy pro úroveň 3.

(mil. Kč.)	Reálná hodnota k 31.12.2024	Reálná hodnota k 31.12.2023	Oceňovací technika	Vstupy objektivně nezjistitelné
Podíly v investičních nástrojích	2 169	1 786	Čistá hodnota aktiv	Není relevantní
Investiční fondy	610	49	Odborný úsudek	Hodnota podkladového nástroje
Státní dluhopisy	1 349	1 836	Metoda diskontovaných peněžních toků/Ocenění poskytnuté třetí stranou (Refinitiv)	Kreditní rozpětí
Korporátní dluhopisy	1 064	1 509	Metoda diskontovaných peněžních toků/Ocenění poskytnuté třetí stranou (Refinitiv)	Kreditní rozpětí

D.5. DALŠÍ INFORMACE

Veškeré podstatné informace o oceňování jsou uvedeny v oddílech výše.

E. Řízení kapitálu

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

Solventnostní poměr Generali České pojišťovny a.s. (GČP) se snížil o 30 p.b. oproti loňskému roku. Tato změna je způsobena především očekávanou výplatou mimořádné dividendy v souladu se strategií skupiny Generali centralizovat svůj dostupný kapitál. Výplata bude realizována v průběhu roku 2025, proto je reflektována v předvídatelné dividendě k 31 prosinci 2024. Výplata dividendy odráží silnou solventnostní pozici Společnosti, a to i přes předchozí výplatu mimořádné dividendy v průběhu roku 2024. Dostupný kapitál Spo lečnosti byl pozitivně ovlivněn zvýšením hodnoty jak akcií (v důsledku příznivého tržního vývoje) a majetkových účastí, tak i rostoucím životním novým obchodem. Tyto vlivy byly částečně kompenzovány negativním dopadem rozsáhlých povodní na podzim a také negativním vývojem cen nemovitostí. Růst SCR je způsoben především rostoucím portfoliem, pozitivním vývojem akcií a mírnou změnou zajistného programu. Množství kapitálu, kterým Společnost disponuje, zůstává na velmi komfortní úrovni a zaručuje schopnost Společnosti dostát svým závazkům i ve velmi kritických scénářích vývoje škodovosti.

Solventnostní pozice

	2024	2023	Změna
Použitelný kapitál	24 999 861	26 914 782	-1 914 921
Solventnostní kapitálový požadavek	11 904 680	11 233 742	670 938
Solventnostní poměr	210 %	240 %	

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.

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

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

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

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

E.1.2. VÝŠE A KVALITA POUŽITELNÉHO KAPITÁLU

Společnost pravidelně hodnotí svůj kapitál, analyzuje jeho výši a složení. Rozdíl mezi vlastním kapitálem Společnosti podle IFRS a kapitálem podle Solventnosti II plyne z přecenění nehmotných aktiv, investic, technických rezerv, ostatních položek a odložených daní.

Rekonciliace mezi vlastním kapitálem podle IFRS a kapitálem pro účely solventnosti

	2024
Vlastní kapitál dle IFRS	33 018 060
Přecenění nehmotných aktiv	-4 548 671
Přecenění investic	-3 142 802
Přecenění technických rezerv	10 147 907
Přecenění ostatních položek	-1 552 383
Přecenění odložené daně	-896 249
Rozdíl aktiv a závazků dle Solventnosti II	33 025 861
Předvídatelná dividenda	-8 026 000
Primární kapitál	24 999 861

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 přirážky 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 přirážka 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 a části kapitálu, která spadá do Třídy 3 a převyšuje 15 % Solventnostního kapitálového požadavku. Tabulka níže obsahuje použitelný kapitál pro účely splnění solventnostního kapitálového požadavku rozdělený podle tříd.

Použitelný kapitál podle tříd

	2024	2023	Změna
Celkový použitelný kapitál pro splnění SCR	24 999 861	26 914 782	-1 914 921
Třída 1 - neomezený	23 464 974	25 229 721	-1 764 747
Třída 1 - omezený	0	0	0
Třída 2	0	0	0
Třída 3	1 534 887	1 685 061	-150 174

Použitelný kapitál se snížil o 1 915 mil. Kč díky několika vlivům. Ten nejdůležitější je výplata extra dividendy v souladu se strategií Skupiny Generali centralizovat volný kapitál a optimalizovat jeho využití pro investiční příležitosti.

Vývoj na finančních trzích, který vedl k posunu úrokových sazeb se ve výsledku projevil mírným snížením fixed income portfolia. To ale kleslo také z důvodu záporné investiční aktivity a postupnému vymírání tradičního portfolia v životním segmentu. Na pasivech však také díky posunu úrokových sazeb poklesl nejlepší odhad technických rezerv. Došlo ke zvýšení hodnoty akcií v důsledku pozitivního sentimentu a pozitivního vývoje inflace. Příspěvek majetkových účastí je pozitivní, a to především díky ziskům generovaným Penzijní společností GČP a je částečně kompenzovaný negativním vývojem hodnoty komerčních nemovitostí.

Příspěvek životního a neživotního portfolia je pozitivně ovlivněn posunem úrokových měr. Kladný příspěvek životního portfolia je tažen zejména úpisem profitabilního nového obchodu a novými smluvními podmínkami v rámci správy aktiv Unit-linked portfolia. Příspěvek neživotního portfolia je ovlivněn hlavně rozsáhlými povodněmi, které zasáhly Českou republiku ve třetím kvartále roku 2024.

Nakonec je vhodné zmínit, že použitelný kapitál nebyl ponížen limitem pro Třídu 3 (část kapitálu Třídy 3, která převyšuje 15 % solventnostního kapitálového požadavku) ve srovnání s rokem 2023. To je způsobeno především nárůstem SCR a částečně také poklesem odložené daňové pohledávky.

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

Primární kapitál - meziroční srovnání

	2024	2023	Změna
Kmenový akciový kapitál (před odečtením vlastních akcií)	4 000 000	4 000 000	0
Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	0	0	0
Disponibilní bonusový fond	0	0	0
Prioritní akcie	0	0	0
Emisní ážio související s prioritními akciemi	0	0	0
Přeceňovací rezervní fond před odpočtem účastí	19 464 974	21 229 721	-1 764 747
Podřízené závazky	0	0	0
Čisté odložené daňové pohledávky	1 534 887	1 810 364	-275 477
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	24 999 861	27 040 085	-2 040 223

Primární kapitál podle tříd

	Celkem	Třída 1 - neomezený	Třída 1 - omezený	Třída 2	Třída 3
Kmenový akciový kapitál (před odečtením vlastních akcií)	4 000 000	4 000 000	0	0	0
Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	0	0	0	0	0
Disponibilní bonusový fond	0	0	0	0	0
Prioritní akcie	0	0	0	0	0
Emisní ážio související s prioritními akciemi	0	0	0	0	0
Přeceňovací rezervní fond před odpočtem účastí	19 464 974	19 464 974	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0
Čisté odložené daňové pohledávky	1 534 887	0	0	0	1 534 887
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	24 999 861	23 464 974	0	0	1 534 887

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

Meziroční změna v přeceňovacím rezervním fondu je způsobena stejnými důvody jako pohyb použitelného kapitálu. Pohyb ostatních položek primárního kapitálu je ovlivněn poklesem odložených daňových pohledávek, jak bylo popsáno výše. Předvídatelná dividenda reflektuje očekávanou výplatu extra dividendy během roku 2025.

Přeceňovací rezervní fond

	2024	2023	Změna
Aktiva – Závazky	**33 025 861**	**35 770 085**	**-2 744 223**
Vlastní akcie	0	0	0
Předpokládané dividendy a výplaty	8 026 000	8 730 000	-704 000
Ostatní položky primárního kapitálu	5 534 887	5 810 364	-275 477
Položky kapitálu omezeného z důvodu účelové vázanosti	0	0	0
Přeceňovací rezervní fond	19 464 974	21 229 721	-1 764 747

Žádná ze složek vlastního kapitálu není předmětem přechodných opatření. Společnost nedisponuje doplňkovým kapitálem.

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

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

Použitelný kapitál podle tříd

	2024	2023	Změna
Celkový použitelný kapitál pro splnění MCR	**23 464 974**	**25 229 721**	**-1 764 747**
Třída 1 - neomezený	23 464 974	25 229 721	-1 764 747
Třída 1 - omezený	0	0	0
Třída 2	0	0	0
Třída 3	0	0	0

Důvody meziročního vývoje odpovídají důvodům vývoje použitelného kapitálu.

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

E.2.1. HODNOTY SCR A MCR

Solventnostní kapitálový požadavek je vyčíslen na základě interního modelu schváleného v březnu 2016 kolegiem orgánů dohledu (včetně České národní banky). Od konce roku 2023 zahrnuje výpočet kapitálového požadavku i portfolio převedené ze Slovenska (v prosinci 2021) – jeho zahrnutí do interního modelu bylo schváleno kolegiem orgánů dohledu v prosinci 2023.

Minimální kapitálový požadavek se počítá podle příslušné legislativy a jeho hodnota je výrazně nižší než solventnostní kapitálový požadavek. Podrobné vstupy pro výpočet minimálního kapitálového požadavku jsou součástí přílohy této zprávy (QRT S.28.01).

SCR a MCR

	2024	2023	Změna
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	11 904 680	11 233 742	670 938
Minimální kapitálový požadavek (MCR)	4 062 284	3 968 378	93 906

Jak můžeme vidět v tabulce výše, solventnostní kapitálový požadavek v letošním roce výrazně vzrostl. Hlavními hybateli nárůstu jsou akciové riziko (nárůst v důsledku vyšší tržní hodnoty instrumentů - především participací), CAT riziko (nárůst způsobený vyšší expozicí a změnou zajistné smlouvy), riziko rezerv (nárůst především kvůli vyšším technickým rezervám a nárůstu celkové modelované rizikovosti způsobené rozsáhlými povodněmi, ke kterým došlo během podzimu), riziko storen a riziko invalidity (nárůst vyplývá z pozitivního trendu na protection portfoliu). Tato rizika jsou mírně kompenzována výrazným poklesem nemovitostního rizika (snížení tržní hodnoty v kombinaci s prodejem 3 budov) a operačního rizika, přesto však dochází k poměrně výraznému nárůstu celkového nediversifikovaného solventnostního kapitálového požadavku. Tyto pohyby mírně změnily rizikový profil Společnosti a u jednotlivých rizik pozorujeme značně odlišné efekty diverzifikace ve srovnání s předchozím rokem. Celkový diverzifikační efekt však zůstal stabilní.

Minimální kapitálový požadavek, který je objemovým ukazatelem, se zvýšil díky vyššímu neživotnímu pojistnému a výrazně vyššímu nejlepšímu odhadu neživotních technických rezerv (mírně kompenzováno nižším nejlepším odhadem životních technických rezerv kvůli růstu protection portfolia).

E.2.2. ROZDĚLENÍ SCR

Ke konci roku 2024 dosahuje solventnostní kapitálový požadavek částky 11,9 mld. Kč. Interní model rozděluje celkový solventnostní kapitálový požadavek do následujících hlavních modulů: finanční rizika, kreditní rizika, životní upisovací rizika, neživotní upisovací rizika a operační riziko. Kromě těchto modulů rizik se solventnostní kapitálový požadavek zvyšuje o úpravy modelu zohledňující rizika, která v interním modelu nejsou zahrnuta. Položka daňový strop představuje výši daňové úlevy v SCR scénáři, která nemůže být využita k absorbování ztrát, vzhledem k výši čistého daňového závazku, jenž je stropem daňové absorpce.

Rozdělení SCR

	2024	Váha	2023	Váha
SCR před diverzifikací	14 820 162	100 %	14 112 896	100 %
Finanční riziko	3 429 797	23 %	3 215 588	23 %
Kreditní riziko	2 180 105	15 %	2 219 259	16 %
Životní upisovací riziko	2 205 670	15 %	1 870 512	13 %
Neživotní upisovací riziko	3 743 830	25 %	3 176 213	23 %
Operační riziko	1 140 253	8 %	1 315 733	9 %
Daňový strop	2 120 507	14 %	1 959 965	14 %
Úpravy modelu	0	0 %	355 627	3 %
Diverzifikační efekty	-2 915 482		-2 879 154	
SCR celkem	**11 904 680**		**11 233 742**	

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

Rozpad solventnostního kapitálového požadavku ukazuje, že rizikový profil společnosti je relativně stabilní, pokud jde o strukturu, ale stále se pomalu transformuje. V posledních několika letech můžeme pozorovat, že obchodní rozhodnutí společnosti vedou k vyváženějšímu rizikovému profilu v tom smyslu, že rizika spojená s portfoliem aktiv již nejsou nejvýznamnějšími riziky, ale jsou nyní vyrovnána s riziky spojenými s portfoliem závazků. Zejména můžeme vidět, že neživotní upisovací rizika jsou letos největším přispěvatelem k celkovému solventnostnímu kapitálovému požadavku. Životní upisovací rizika získávají stále větší význam mezi moduly na standalone bázi. Nicméně jsou stále relativně malá, pokud jde o příspěvek do diverzifikovaného SCR, což je zčásti dáno použitím smluvních hranic, které omezí většinu budoucích peněžních toků týkajících se úrazových připojištění v oblasti životního pojištění, se kterými je spojeno značné riziko invalidity a storen.

Modul finančního rizika roste jen mírně, protože velký nárust akciového rizika je částečně kompenzován poklesem rizika nemovitostí. Modul kreditního rizika se mírně snížil kvůli nižšímu riziku rozšíření kreditních spreadů (způsobenému poklesem expozice). Modul životních upisovacích rizik se meziročně zvyšuje rychleji od zahrnutí slovenského portfolia do interního modelu, neboť to přináší významnou expozici v rostoucím protection portfoliu. Nejdramatičtější nárůst je v modulu neživotních upisovacích rizik, který je způsoben především velkým nárůstem CAT rizika.

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. - pokrývá životní upisovací rizika, neživotní upisovací rizika, finanční rizika, kreditní rizika a operační riziko. Účelem interního modelu je zachytit změny jednotlivých rizik a jejich dopad na rozvahu se zohledněním diverzifikace mezi pojistnými kmeny, riziky a umístěním.

E.4.3. METODY POUŽITÉ V RÁMCI INTERNÍHO MODELU

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

Použitou mírou rizika je Value at Risk na 99,5 % kvantilu rozdělení pravděpodobnosti (odpovídající výskytu události „jednou za 200 let"), zkoumanou proměnnou představuje změna vlastního kapitálu a časový horizont je jeden rok podle zásad kalibrace stanovených 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 (rizika úmrtnosti),
  - vlastního portfolia a dat Společnosti pro účely veškerých ostatních rizik.
- Metodiku, na které je založena kalibrace životního upisovacího rizika, určuje Skupina a na lokální úrovni se provádí ověření její vhodnosti a aplikuje se.

Neživotní upisovací riziko

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

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

Finanční a kreditní riziko

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

Operační riziko

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

- Analyzované scénáře pokrývají široké spektrum činností a z nich vyplývajících rizik, které ohrožují solventnost Společnosti. Materiální rizika vstupující do výpočtu kapitálového požadavku jsou individualizovaná a věrně reprezentují skutečný rizikový profil Společnosti. Standardní vzorec je naproti tomu založen pouze na objemu pojistného a technických rezerv bez ohledu na strukturu rizik dané Společnosti.

- Standardní vzorec nereflektuje závislosti mezi operačním rizikem a dalšími rizikovými moduly. Kalkulace v rámci interního modelu adekvátně zohledňuje jak tyto vztahy, tak závislosti mezi jednotlivými scénáři v rámci modulu operačního rizika.

Popis povahy a vhodnosti dat použitých v rámci interního modelu je uveden v 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 atd., na výši použitelného kapitálu, solventnostního kapitálového požadavku a solventnostního poměru.

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

Citlivosti

	Solventnostní poměr
Základní scénář	210 %
Výnosová křivka +50 bps	209 %
Výnosová křivka -50 bps	211 %
Akcie +25 %	211 %
Akcie -25 %	208 %
Nemovitosti -25 %	197 %
Bez použití koeficientu volatility	203 %

Je patrné, že žádná z citlivostí nepředstavuje pro Společnost významné ohrožení solventnostní pozice. Z výše zmíněných citlivostí má největší dopad scénář propadu cen nemovitostí, avšak i za těchto podmínek solventnostní pozice zůstává nad 195 %. Kromě testování citlivostí na pohyby jednotlivých rizikových faktorů Společnost vyhodnocuje periodicky také kombinace změn několika rizikových faktorů v zátěžových scénářích v rámci procesu ORSA.

GENERALI ČESKÁ POJIŠŤOVNA

Zpráva o solventnosti a finanční situaci - Veřejné výkazy - k 31.12.2024

Základní informace

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

Index

S.02.01_Výkaz o finanční situaci
S.04.05.21_Pojistné, náklady na pojistná plnění a náklady dle geografického segmentu
S.05.01_Pojistné, náklady na pojistná plnění a náklady dle druhu pojištění
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 opatřeních
S.23.01_Primární kapitál
S.25.05_Informace o solventnostním kapitálovém požadavku
S.28.02_Minimální kapitálový požadavek pro životní a neživotní pojištění

Generali Česká pojišťovna a.s.

S.02.01.02

Výkaz o finanční situaci

	Hodnota dle SII
Aktiva	
Odložené daňové pohledávky	1 534 887
Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití	207 297
Investice	**55 257 600**
Nemovitosti jiné než pro vlastní využití	0
Účasti v dceřiných, společných a přidružených podnicích	10 460 555
Akcie	*2 479 451*
Kotované akcie	305 031
Nekotované akcie	2 174 420
Dluhopisy	*36 505 165*
Státní dluhopisy	24 172 140
Korporátní dluhopisy	10 156 165
Strukturované dluhopisy	1 957 569
Cenné papíry zajištěné aktivy	219 290
Investice v investičních fondech	4 761 799
Kladná reálná hodnota derivátů	681 892
Vklady jiné než ekvivalenty hotovosti	368 738
Aktiva držená u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	24 538 490
Úvěry a hypotéky	**2 117 586**
Ostatní úvěry a hypotéky	2 117 586
Částky vymahatelné ze zajištění	**11 768 124**
Neživotní pojištění	11 507 803
Neživotní pojištění bez NSLT	10 627 490
Zdravotní pojištění NSLT Health	880 313
Životní pojištění	270 251
Životní pojištění bez SLT Health	270 251
Životní pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	-9 930
Depozita při aktivním zajištění	508
Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli	3 285 267
Pohledávky ze zajištění	4 346 145
Pohledávky z obchodního styku	582 621
Peníze a ekvivalenty hotovosti	1 237 170
Ostatní aktiva	770 011
Aktiva celkem	**105 645 706**

Závazky	
Technické rezervy v hrubé výši v neživotním pojištění	**25 299 391**
Neživotní pojištění	**22 709 122**
Hrubý nejlepší odhad technických rezerv v neživotním pojištění	22 031 862
Riziková přirážka technických rezerv v neživotním pojištění	677 260
Zdravotní pojištění NSLT Health	**2 590 269**
Hrubý nejlepší odhad TR ve zdravotní pojištění NSLT Health	2 563 550
Riziková přirážka technických rezerv ve zdravotním pojištění NSLT Health	26 719
Technické rezervy v hrubé výši v životním pojištění	**9 377 903**
Životní pojištění	**9 377 903**
Hrubý nejlepší odhad technických rezerv v životním pojištění	8 289 174
Riziková přirážka technických rezerv v životním pojištění	1 088 729
Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	**21 620 206**
Hrubý nejlepší odhad TR u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	21 428 354
Riziková přirážka TR u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	191 852
Rezervy jiné než technické	383 598
Depozita od zajistitelů	2 342
Odložené daňové závazky	328 717
Záporná reálná hodnota derivátů	205 898
Jiné finanční závazky než závazky vůči úvěrovým institucím	157 938
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	2 782 934
Závazky ze zajištění	7 860 548
Závazky z obchodního styku	3 517 009
Ostatní závazky	1 083 362
Závazky celkem	**72 619 845**

Rozdíl celkových aktiv a závazků	**33 025 861**

Generali Česká pojišťovna a.s.

S.04.05.21

Pojistné, náklady na pojistná plnění a náklady dle geografického segmentu

	Domovská země		Top 5 zemí (podle výše hrubého předepsaného pojistného) - neživotní závazky			
	Česká republika (CZ)	Slovensko (SK)	Bulharsko (BG)	Německo (DE)	Španělsko (ES)	Francie (FR)
Předepsané pojistné (Hrubá výše)						
Předepsané hrubé pojistné - přímé pojištění	31 404 913	6 630 089				
Předepsané hrubé pojistné - aktivní proporcionální zajištění	444 082	117 945	181 355	26 879	7 743	4 520
Předepsané hrubé pojistné - aktivní neproporcionální zajištění			247 330			
Zasloužené pojistné (Hrubá výše)						
Zasloužené hrubé pojistné - přímé pojištění	31 101 390	6 483 248				
Zasloužené hrubé pojistné - aktivní proporcionální zajištění	439 606	109 294	181 384	26 952	7 214	3 562
Zasloužené hrubé pojistné - aktivní neproporcionální zajištění			246 791			
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění (Hrubá výše)						
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši - přímé pojištění	20 225 250	3 302 720				
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	233 182	27 625	-411 796	32 318	823	82
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění			146 860			
Provozní náklady (Hrubá výše)						
Provozní náklady - přímé pojištění	10 138 967	2 295 551				
Provozní náklady - aktivní proporcionální zajištění	87 079	41 911	66 465	1 609	370	9 396
Provozní náklady - aktivní neproporcionální zajištění						

	Home Country		Top 5 countries (by amount of gross premiums written) - life obligations			
	Česká republika (CZ)	Slovensko (SK)	Kazachstán (KZ)			
Předepsané pojistné (Hrubá výše)	11 088 833	3 645 262	50 900			
Zasloužené pojistné (Hrubá výše)	11 071 099	3 651 675	50 900			
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění (Hrubá výše)	2 431 451	842 007	11 977			
Provozní náklady (Hrubá výše)	3 516 526	1 096 912	12 556			

Generali Česká pojišťovna a.s.

S.05.01.02

Pojistné, náklady na pojistná plnění a náklady dle druhu pojištění

	Druh pojištění neživotní pojištění a závazky ze zajištění (přímé pojištění a přijaté proporční zajištění)												Druh pojištění přijaté neproporční zajištění				Celkem
	Pojištění léčebných výloh	Pojištění ochrany příjmu	Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání	Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	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	Aktivní neproporcionální zajištění - zdravotní pojištění	Aktivní neproporcionální zajištění - pojištění odpovědnosti	Aktivní neproporcionální zajištění - pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	Aktivní neproporcionální zajištění - pojištění majetku	
Předepsané pojistné																	
Předepsané hrubé pojistné - přímé pojištění	842 068	452 418	0	9 195 645	10 710 079	467 053	12 357 684	3 914 507	71 394	97	0	24 057					38 035 003
Předepsané hrubé pojistné - aktivní proporcionální zajištění	0	0	0	0	3 275	110 707	501 236	172 291	4 342	0	0	0					791 852
Předepsané hrubé pojistné - aktivní neproporcionální zajištění													10 908	1 149	1 157	234 516	247 330
Předepsané pojistné - podíl zajišťovatelů	585 093	180 064	0	3 654 471	4 340 284	429 636	6 666 937	2 364 842	44 515	0	0	1 717	10 908	1 149	1 157	234 516	18 514 889
Předepsané pojistné, očištěné od zajištění	**256 974**	**272 354**	**0**	**5 541 174**	**6 373 071**	**148 124**	**6 191 983**	**1 721 956**	**31 221**	**97**	**0**	**22 341**	**0**	**0**	**0**	**-0**	**20 559 296**
Zasloužené pojistné																	
Zasloužené hrubé pojistné - přímé pojištění	828 626	454 872	0	9 169 221	10 560 748	498 717	12 148 579	3 871 014	68 869	99	0	23 893					37 584 638
Zasloužené hrubé pojistné - aktivní proporcionální zajištění	0	0	0	0	3 275	101 934	492 149	175 219	5 508	0	0	0					778 086
Zasloužené hrubé pojistné - aktivní neproporcionální zajištění													10 482	1 149	1 157	234 004	246 791
Zasloužené pojistné - podíl zajišťovatelů	585 246	180 057	0	3 653 480	4 339 064	428 135	6 670 879	2 368 855	41 357	0	0	1 715	10 482	1 149	1 157	234 004	18 515 978
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	**243 380**	**274 814**	**0**	**5 515 741**	**6 224 959**	**132 517**	**5 969 949**	**1 677 378**	**33 021**	**99**	**0**	**22 178**	**0**	**0**	**0**	**-0**	**20 093 936**
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění																	
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši - přímé pojištění	434 397	136 189	0	4 293 412	5 946 908	232 142	11 372 571	1 088 035	415	-0	0	23 899					23 527 969
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši - aktivní proporcionální zajištění	0	0	-3 472	-35 662	-5 541	5 262	-93 711	15 350	-13	0	0	0					-117 787
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši - aktivní neproporcionální zajištění													2 762	0	0	144 099	146 860
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění - podíl zajišťovatelů	333 861	52 390	-3 536	1 715 233	2 340 670	170 121	7 390 714	534 514	7 490	0	0	244	2 762	0	0	144 099	12 688 521
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v čisté výši	**100 537**	**83 799**	**64**	**2 542 918**	**3 600 897**	**67 283**	**3 888 147**	**568 871**	**-7 048**	**-0**	**0**	**23 655**	**0**	**0**	**0**	**0**	**10 868 522**
Provozní náklady	197 147	32 855	0	1 685 543	1 787 864	63 414	2 925 177	638 106	5 748	5	0	6 197	-53	-6	-6	-1 172	7 340 820
Bilance - Ostatní technické náklady/výnosy																	1 021 662
Technické náklady celkem																	8 362 482

	Druh pojištění Životní pojištění						Životní zajištění		Celkem
	Zdravotní pojištění	Pojištění s podílem na zisku	Pojištěná s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	Ostatní životní pojištění	Renty (důchody) vyplývající ze smluv neživotního pojištění a související se závazky ze zdravotního pojištění	Renty (důchody) vyplývající ze smluv neživotního pojištění a související se závazky ze zdravotního pojištění	Zdravotní pojištění (přijaté zajištění)	Životní pojištění (přijaté zajištění)	
Předepsané pojistné									
Předepsané hrubé pojistné	0	1 935 492	2 947 209	9 851 394	0	0	0	50 900	14 784 996
Předepsané pojistné - podíl zajišťovatelů	0	4 660	0	1 896 171	0	0	0	50 900	1 951 731
Předepsané pojistné, očištěné od zajištění	**0**	**1 930 832**	**2 947 209**	**7 955 224**	**0**	**0**	**0**	**0**	**12 833 265**
Zasloužené pojistné									
Zasloužené hrubé pojistné	0	1 935 492	2 948 085	9 839 196	0	0	0	50 900	14 773 674
Zasloužené pojistné - podíl zajišťovatelů	0	4 660	0	1 896 610	0	0	0	50 900	1 952 170
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	**0**	**1 930 832**	**2 948 085**	**7 942 586**	**0**	**0**	**0**	**0**	**12 821 504**
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění									
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši	0	212 271	40 633	3 173 899	0	-191 331	0	9 963	3 285 435
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění - podíl zajišťovatelů	0	0	0	674 044	0	4 673	0	9 963	688 680
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v	**0**	**212 271**	**40 633**	**2 499 855**	**0**	**-196 004**	**0**	**0**	**2 596 755**
Provozní náklady	0	125 899	568 411	3 304 959	0	0	0	-575	3 998 693
Zůstatek - Ostatní technické náklady/výnosy									447 122
Technické náklady celkem									4 445 816
Celková výše odbytného	**0**	**640 748**	**1 990 483**	**108 048**	**0**	**0**	**0**	**0**	**2 739 279**

Generali Česká pojišťovna a.s.

S.12.01.02

Technické rezervy životního pojištění

	Pojištění s podílem na zisku	Pojištění s plněním vázaným 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	Přijaté zajištění	**Celkem (životní pojištění nezahrnující zdravotní pojištění, včetně hodnoty investičního fondu)**	Zdravotní pojištění (přímé pojištění)		Renty (důchody) vyplývající ze smluv neživotního pojištění a související se závazky ze zdravotního pojištění	Zdravotní pojištění (přijaté zajištění)	**Celkem (Zdravotní pojištění)**
		Smlouvy bez opcí a záruk	Smlouvy s opcemi nebo zárukami	Smlouvy bez opcí a záruk	Smlouvy s opcemi nebo zárukami				Smlouvy bez opcí a záruk	Smlouvy s opcemi nebo zárukami			
Technické rezervy vypočtené jako celek v hrubé výši	0	0		0		0	0	**0**	0		0	0	**0**
Celkové pohledávky ze zajištění/SPV a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty z platební neschopnosti protistrany související s technickými rezervami jako celkem	0	0		0		0	0	**0**	0		0	0	**0**
Technické rezervy počítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přirážky													
Nejlepší odhad technických rezerv													
Hrubý nejlepší odhad technických rezerv	17 598 112	21 428 354	0	-11 293 082	469 274	1 514 870	0	**29 717 528**	0	0	0	0	**0**
Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) po úpravě v důsledku selhání protistrany k TR vypočteným jako celek	-877	-9 930	0	-252 380	0	523 508	0	**260 321**	0	0	0	0	**0**
Nejlepší odhad technických rezerv poníženýo částky vymahatelné ze zajistných smluv, od zvláštních účelových jednotek (SPV) a finitního zajištění	17 598 990	21 438 284	0	-11 040 703	469 274	991 362	0	**29 457 207**	0	0	0	0	**0**
Riziková přirážka	88 678	191 852		925 819		74 232	0	**1 280 581**	0		0	0	**0**
Výše přechodných odpočtů z technických rezerv													
Výše přechodného odpočtu z technických rezerv - technické rezervy vypočtené jako celek	0	0		0		0	0	**0**	0		0	0	**0**
Výše přechodného odpočtu z technických rezerv - nejlepší odhad	0	0	0	0	0	0	0	**0**	0	0	0	0	**0**
Výše přechodného odpočtu z technických rezerv - riziková přirážka	0	0		0		0	0	**0**	0		0	0	**0**
Technické rezervy celkem	**17 686 791**	**21 620 206**		**-9 897 990**		**1 589 101**	**0**	30 998 108	**0**		**0**	**0**	**0**

Generali Česká pojišťovna a.s.

S.17.01.02

Technické rezervy neživotního pojištění

	Přímé pojištění a přijaté proporční zajištění												Přijaté neproporční zajištění				
	Pojištění léčebných výloh	Pojištění ochrany příjmu	Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání	Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	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	Aktivní neproporcionální zajištění - zdravotní pojištění	Aktivní neproporcionální zajištění - pojištění odpovědnosti	Aktivní neproporcionální zajištění - pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	Aktivní neproporcionální zajištění - pojištění majetku	**Neživotní pojištění celkem**
Technické rezervy vypočtené jako celek v hrubé výši	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	**0**
Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) po úpravě v důsledku selhání protistrany k TR vypočtených jako celek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	**0**
Technické rezervy vypočtené jako nejlepší odhad a riziková přirážka																	
Hrubý nejlepší odhad technických rezerv																	
Rezerva na pojistné																	
Hrubý nejlepší odhad rezervy na pojistné	39 618	15 168	0	167 0 817	1 566 449	10 925	1 314 712	357 510	5 497	-1	0	160	0	0	0	0	**4 980 855**
Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) před úpravou o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany k rezervě na pojistné	10 107	3 295	0	4 91 72 1	508 572	-1 490	106 615	110 813	5 365	0	0	67	0	0	0	0	**1 235 065**
Nejlepší odhad rezervy na pojistné v čisté výši	29 510	11 872	0	1 17 9 096	1 057 878	12 415	1 208 097	246 697	133	-1	0	93	0	0	0	0	**3 745 790**
Rezerva na pojistná plnění																	
Hrubý nejlepší odhad na pojistná plnění	216 363	2 292 268	0	4 90 0 907	1 546 136	194 062	7 169 862	3 121 115	41 997	23	0	37 276	134	72 217	0	22 198	**19 614 558**
Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) před úpravou o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany k rezervě na pojistná plnění	135 556	731 221	0	1 85 4 861	520 515	133 849	4 868 119	1 914 382	21 051	0	0	238	134	70 724	0	22 088	**10 272 738**
Nejlepší odhad rezervy na pojistná plnění v čisté výši	80 807	1 561 047	0	3 04 6 045	1 025 621	60 213	2 301 743	1 206 732	20 946	23	0	37 038	0	1 493	0	110	**9 341 819**
Nejlepší odhad celkem - hrubá výše	255 981	2 307 435	0	6 57 1 724	3 112 585	204 987	8 484 574	3 478 624	47 494	22	0	37 436	134	72 217	0	22 198	**24 595 412**
Nejlepší odhad celkem - čistá výše	110 318	1 572 919	0	4 22 5 142	2 083 499	72 628	3 509 840	1 453 429	21 078	22	0	37 131	0	1 493	0	110	**13 087 609**
Riziková přirážka	2 883	23 836	0	2 88 98 1	38 963	5 928	199 852	142 237	1 049	0	0	250	0	0	0	0	**703 978**
Výše přechodného odpočtu z technických rezerv																	
Výše přechodného odpočtu z technických rezerv - technické rezervy vypočtené jako celek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	**0**
Výše přechodného odpočtu z technických rezerv - nejlepší odhad	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	**0**
Výše přechodného odpočtu z technických rezerv - riziková přirážka	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	**0**
Technické rezervy celkem																	
Technické rezervy - celkem	258 863	2 331 271	0	6 86 0 705	3 151 549	210 915	8 684 426	3 620 862	48 543	22	0	37 686	134	72 217	0	22 198	**25 299 391**
Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) po úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany	145 663	734 516	0	2 34 6 582	1 029 087	132 359	4 974 734	2 025 195	26 416	0	0	305	134	70 724	0	22 088	**11 507 803**
Technické rezervy snížené o částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) po úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany	**113 200**	**1 596 755**	**0**	**4 51 4 123**	**2 122 462**	**78 556**	**3 709 692**	**1 595 666**	**22 127**	**22**	**0**	**37 381**	**0**	**1 493**	**0**	**110**	**13 791 588**

Generali Česká pojišťovna a.s.

S.19.01.21

Informace o škodách v neživotním pojištění

Rok vzniku / Upisovací rok	Rok vzniku

Vyplacené škody brutto (nekumulativní)

	Vývoj v roce											V aktuálním roce	Suma za všechny roky (kumulativně)
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		
Předcházející rok											87 815	87 815	
N-9	7 562 389	3 463 963	805 833	440 469	229 419	112 495	1 514	56 853	19 663	-6 717		-6 717	12 685 881
N-8	8 415 965	3 666 042	829 559	446 683	209 384	59 313	45 665	18 231	6 271			6 271	13 697 114
N-7	8 967 283	4 055 343	1 057 892	580 489	418 336	44 986	41 346	23 444				23 444	15 189 119
N-6	9 412 336	4 168 536	1 079 892	481 621	195 286	103 850	17 203					17 203	15 458 724
N-5	10 592 726	4 017 231	881 224	465 337	178 526	51 244						51 244	16 186 288
N-4	9 725 589	3 285 269	682 872	347 072	170 951							170 951	14 211 754
N-3	10 984 456	4 968 864	1 272 410	703 225								703 225	17 928 956
N-2	10 807 145	4 489 743	949 735									949 735	16 246 622
N-1	11 088 621	5 291 488										5 291 488	16 380 109
N	16 298 552											16 298 552	16 298 552
Total												**23 593 211**	**154 283 118**

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

	Vývoj v roce											Konec roku (diskontovaná data)
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	
Předcházející rok											596 094	437 754
N-9	0	0	0	0	0	0	363 665	276 281	299 757	268 464		222 917
N-8	0	0	0	0	0	449 968	384 420	333 763	145 208			104 286
N-7	0	0	0	0	414 115	337 687	295 056	212 746				167 991
N-6	0	0	0	770 210	509 553	314 866	216 337					163 852
N-5	0	0	1 243 632	765 927	581 362	466 359						370 936
N-4	0	2 059 390	1 147 949	658 367	416 106							309 603
N-3	8 128 434	3 507 744	2 079 278	1 170 842								977 558
N-2	7 174 145	2 503 076	1 235 566									943 270
N-1	8 659 814	2 633 827										2 035 516
N	11 331 242											9 034 680
Total												**14 768 362**

Generali Česká pojišťovna a.s.

S.22.01.21

Vliv dlouhodobých záruk a přechodných opatřeních

	Částka opatřená dlouhodobou zárukou a přechodnými opatřeními	Vliv přechodného odpočtu z technických rezerv	Vliv přechodné úpravy bezrizikové výnosové křivky	Vliv koeficientu volatitity nula	Vliv vyrovnávacích úprav do nuly
Technické rezervy	56 297 499	0	0	211 527	0
Primární kapitál	24 999 861	0	0	-126 733	0
Použitelný kapitál pro splnění SCR	24 999 861	0	0	-126 733	0
SCR	11 904 680	0	0	321 253	0
Použitelný kapitál pro splnění minimálních kapitálových požadavků	23 464 974	0	0	-158 280	0
Minimální kapitálové požadavky	4 062 284	0	0	7 014	0

Generali Česká pojišťovna a.s.

S.23.01.01

Primární kapitál

	Celkem	Tier 1 - nepodléhající omezení	Tier 1 - podléhající omezení	Tier 2	Tier 3
Primární kapitál					
Kmenový akciový kapitál (před odečtením vlastních akcií)	4 000 000	4 000 000		0	
Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	0	0		0	
Počáteční kapitál	0	0		0	
Podřízené účty vzájemných pojišťoven	0		0	0	0
Disponibilní bonusový fond	0	0			
Prioritní akcie	0		0	0	0
Emisní ážio související s prioritními akciemi	0		0	0	0
Přeceňovací rezervní fond před odpočtem účastí	19 464 974	19 464 974			
Podřízené závazky	0		0	0	0
Čisté odložené daňové pohledávky	1 534 887				1 534 887
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	**24 999 861**	**23 464 974**	**0**	**0**	**1 534 887**
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 (Σ)	**0**			**0**	**0**
Disponibilní a použitelný kapitál					
Celkový disponibilní kapitál pro splnění SCR	**24 999 861**	**23 464 974**	**0**	**0**	**1 534 887**
Celkový disponibilní kapitál pro splnění MCR	**23 464 974**	**23 464 974**	**0**	**0**	**0**
Celkový použitelný kapitál pro splnění SCR	**24 999 861**	**23 464 974**	**0**	**0**	**1 534 887**
Celkový použitelný kapitál pro splnění MCR	**23 464 974**	**23 464 974**	**0**	**0**	
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	**11 904 680**				
Minimální kapitálový požadavek (MCR)	**4 062 284**				
Poměr použitelného kapitálu k SCR	**210,0%**				
Poměr použitelného kapitálu k MCR	**577,6%**				

Přeceňovací rezervní fond	
Rozdíl aktiv a závazků	33 025 861
Vlastní akcie	0
Předvídatelné dividendy, podíly na zisku a poplatky	8 026 000
Ostatní primární kapitál	5 534 887
Kapitál podléhající omezení v souvislosti s účelově vázanými fondy a MAP	0
Přeceňovací rezervní fond před odpočtem účastí	**19 464 974**
Očekávaný zisk z budoucího pojistného (EPIFP)	
Očekávaný zisk z budoucího pojistného (EPIFP) - životní pojištění	16 084 369
Očekávaný zisk z budoucího pojistného (EPIFP) - neživotní pojištění	1 574 535
Celkový očekávaný zisk z budoucího pojistného (EPIFP)	**17 658 903**

Generali Česká pojišťovna a.s.

S.25.05

Informace o solventnostním kapitálovém požadavku

Component - specific information

	Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	Modelovaná hodnota
Druh rizika		
Diverzifikace celkem	-2 707 290	-2 707 290
Diverzifikované riziko před zdaněním celkem	12 092 658	12 092 658
Diverzifikované riziko po zdanění celkem	11 904 680	11 904 680
Tržní a úvěrové riziko celkem	10 204 797	10 204 797
Tržní a úvěrové riziko – diverzifikované	5 171 439	5 171 439
Riziko úvěrové události nezahrnuté v tržním a úvěrovém riziku	0	0
Riziko úvěrové události nezahrnuté v tržním a úvěrovém riziku – diverzifikované	0	0
Celkové podnikatelské riziko	0	0
Celkové podnikatelské riziko – diverzifikované	0	0
Celkové čisté neživotní upisovací riziko	5 396 915	5 396 915
Celkové čisté neživotní upisovací riziko – diverzifikované	3 743 830	3 743 830
Celkové životní a zdravotní upisovací riziko	3 927 263	3 927 263
Celkové životní a zdravotní upisovací riziko – diverzifikované	2 205 670	2 205 670
Celkové operační riziko	1 140 253	1 140 253
Celkové operační riziko – diverzifikované	1 140 253	1 140 253
Ostatní rizika	2 350 779	2 350 779

Výpočet solventnostního kapitálového požadavku (SCR)

	Hodnota
Nediverzifikované složky celkem	**14 611 970**
Diverzifikace	-2 707 290
Úprava vyplývající z agregace fiktivního solventnostního kapitálového požadavku pro účelově vázané fondy / portfolia vyrovnávací úpravy	0
Kapitálový požadavek pro pojišťovny a zajišťovny provozované v souladu se článkem 4 směrnice 2003/41/ES	0
Solventnostní kapitálový požadavek bez navýšení kapitálového požadavku	**11 904 680**
Již stanovená navýšení kapitálového požadavku	**0**
Z toho již stanovené navýšení kapitálového požadavku – čl. 37 odst. 1 typ a	0
Z toho již stanovené navýšení kapitálového požadavku – čl. 37 odst. 1 typ b	0
Z toho již stanovené navýšení kapitálového požadavku – čl. 37 odst. 1 typ c	0
Z toho již stanovené navýšení kapitálového požadavku – čl. 37 odst. 1 typ d	0
Solventnostní kapitálový požadavek	**11 904 680**
Další informace o SCR	
Částka/odhad celkové schopnosti technických rezerv absorbovat ztráty	0
Částka/odhad schopnosti odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	-187 978
Kapitálový požadavek na podmodul akciového rizika založeného na trvání	0
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro zbývající část	11 904 680
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro účelově vázané fondy	0
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro portfolia vyrovnávací úpravy	0
Diverzifikační efekty v důsledku agregace účelově vázaných fondů (RFF) a fiktivních solventnostních kapitálových požadavků (nSCR) pro článek 304	0
Metoda použitá k výpočtu úpravy v důsledku agregace fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro účelově vázané fondy	4 - No adjustment
Čisté budoucí nezaručené podíly na zisku	0

Přístup k daňové sazbě

	Yes/No
Přístup založený na průměrné daňové sazbě	**1 - Yes**

Výpočet schopnosti odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty

	Výpočet schopnosti odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty (LAC DT)
Částka/odhad LAC DT	**-187 978**
Částka/odhad LAC DT odůvodněné reverzí odložených daňových závazků	-187 978
Částka/odhad LAC DT odůvodněné odkazem na pravděpodobný budoucí zdanitelný hospodářský zisk	0
Částka/odhad LAC DT odůvodněné možností zpětného uplatnění, běžný rok	0
Částka/odhad LAC DT odůvodněné možností zpětného uplatnění, budoucí roky	0
Částka/odhad maximální LAC DT	-2 308 485

Generali Česká pojišťovna a.s.

S.28.02.01

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	2 786 242	189 492

	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	110 318	256 974		
Pojištění ochrany příjmu	126 413	272 354	1 446 506	
Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání	0	0		
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	4 225 142	5 541 174		
Ostatní pojištění motorových vozidel	2 083 499	6 373 071		
Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	72 628	148 124		
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	3 509 840	6 191 983		
Obecné pojištění odpovědnosti	1 453 429	1 721 956		
Pojištění úvěru a záruky	21 078	31 221		
Pojištění právní ochrany	22	97		
Pojištění asistence	0	0		
Pojištění různých finančních ztrát	37 131	22 341		
Aktivní neproporcionální zajištění - zdravotní pojištění	0	0		
Aktivní neproporcionální zajištění - pojištění odpovědnosti	1 493	0		
Aktivní neproporcionální zajištění - pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	0	0		
Aktivní neproporcionální zajištění - pojištění majetku	110	0		

	Neživotní pojištění	Životní pojištění
	Výsledek $MCR_{(L,NL)}$	Výsledek $MCR_{(L,L)}$
Lineární složka vzorce pro závazky z životního pojištění a zajištění	20 819	1 065 731

	Neživotní pojištění		Životní pojištění	
	Čistý nejlepší odhad a TR vypočtené jako celek	Celkový kapitál v riziku	Čistý nejlepší odhad a TR vypočtené jako celek	Celkový kapitál v riziku
Závazky s podílem na zisku - zaručená plnění	0		17 481 071	
Závazky s podílem na zisku - budoucí nezaručené podíly na zisku	0		117 918	
Závazky s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	0		21 438 284	
Závazky ostatního životního pojištění a zajištění	991 362		0	
Kapitál v riziku pro závazky z životního pojištění a zajištění celkem		0		392 849 930

Celkový výpočet MCR	
Lineární MCR	4 062 284
SCR	11 904 680
Horní mez MCR	5 357 106
Dolní mez MCR	2 976 170
Kombinovaný MCR	4 062 284
Absolutní dolní mez MCR	187 305
Minimální kapitálový požadavek	**4 062 284**

Výpočet fiktivního MCR	Neživotní pojištění	Životní pojištění
Fiktivní lineární MCR	2 807 061	1 255 223
NSCR bez navýšení kapitálového požadavku	8 226 200	3 678 480
Horní mez NMCR	3 701 790	1 655 316
Dolní mez NMCR	2 056 550	919 620
Fiktivní kombinovaný NMCR	2 807 061	1 255 223
Absolutní dolní mez NMCR	93 653	93 653
Fiktivní minimální kapitálový požadavek	2 807 061	1 255 223