



ZPRÁVA O SOLVENTNOSTI A FINANČNÍ SITUACI
společnosti Pojišťovna VZP, a.s.,
ke dni 31. 12. 2018

OBSAH

SHRnutí	4
A. ČINNOST A VÝSLEDKY	5
A.1 ČINNOST.....	5
A.2 VÝSLEDKY V OBLASTI UPISOVÁNÍ.....	6
A.3 VÝSLEDKY V OBLASTI INVESTIC	7
A.4 VÝSLEDKY V JINÝCH OBLASTECH ČINNOSTI.....	8
A.5 DALŠÍ INFORMACE.....	8
B. ŘÍDÍCÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM.....	9
B.1 OBECNÉ INFORMACE O ŘÍDÍCÍM A KONTROLNÍM SYSTÉMU.....	9
B.2 POŽADAVKY NA ZPŮSOBILOST A BEZÚHONNOST	11
B.3 SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK VČETNĚ VLASTNÍHO POSUZOVÁNÍ RIZIK A SOLVENTNOSTI.....	11
B.4 SYSTÉM VNITŘNÍ KONTROLY	13
B.5 FUNKCE INTERNÍHO AUDITU.....	14
B.6 POJISTNĚMATEMATICKÁ FUNKCE	15
B.7 EXTERNÍ ZAJIŠTĚNÍ SLUŽEB NEBO ČINNOSTÍ	15
B.8 DALŠÍ INFORMACE.....	15
C. RIZIKOVÝ PROFIL	16
C.1 UPISOVACÍ RIZIKO	17
C.2 TRŽNÍ RIZIKO	18
C.3 ÚVĚROVÉ RIZIKO.....	18
C.4 RIZIKO LIKVIDITY	19
C.5 OPERAČNÍ RIZIKO.....	19
C.6 JINÁ PODSTATNÁ RIZIKA.....	19
C.7 DALŠÍ INFORMACE.....	20
D. OCEŇOVÁNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI	21
D.1 AKTIVA.....	22
D.2 TECHNICKÉ REZERVY.....	23
D.3 DALŠÍ ZÁVAZKY	25
D.4 ALTERNATIVNÍ METODY OCEŇOVÁNÍ.....	25
D.5 OSTATNÍ PODSTATNÉ INFORMACE.....	25

E.	ŘÍZENÍ KAPITÁLU	26
E.1	KAPITÁL.....	26
E.2	SOLVENTNOSTNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK A MINIMÁLNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK.....	27
E.3	POUŽITÍ PODMODULU AKCIOVÉHO RIZIKA ZALOŽENÉHO NA TRVÁNÍ PŘI VÝPOČTU SOLVENTNOSTNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU.....	28
E.4	ROZDÍLY MEZI STANDARDNÍM VZORCEM A POUŽÍVANÝM INTERNÍM MODELEM.....	28
E.5	NEDODRŽENÍ MINIMÁLNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU A NEDODRŽENÍ SOLVENTNOSTNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU.....	28
E.6	DALŠÍ INFORMACE.....	28
	PŘÍLOHY.....	29
	<i>S.02.01.02 Rozvaha.....</i>	<i>30</i>
	<i>S.05.01.02 Pojistné, nároky na pojistné plnění a výdaje podle druhu pojištění</i>	<i>32</i>
	<i>S.17.01.02 Technické rezervy týkající se neživotního pojištění</i>	<i>33</i>
	<i>S.19.01.21 Informace o nárocích na pojistné plnění z neživotního pojištění</i>	<i>34</i>
	<i>S.23.01.01 Kapitál</i>	<i>35</i>
	<i>S.25.01.21 Solventnostní kapitálový požadavek – pro pojišťovny a zajišťovny, které používají standardní vzorec.....</i>	<i>36</i>
	<i>S.28.01.01 Minimální kapitálový požadavek (MCR) – pouze životní (L) nebo pouze neživotní (NL) pojištění nebo zajištění</i>	<i>37</i>

SHRNUTÍ

Tato zpráva představuje pravidelnou Zprávu o solventnosti a finanční situaci předkládanou Pojišťovnou VZP, a.s. (dále také jen jako **Pojišťovna**) veřejnosti v souladu s ust. § 82 zákona č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví, ve znění pozdějších předpisů (dále také jen jako **zákon o pojišťovnictví**). Zpráva a struktura zprávy je připravena podle přílohy č. XX. NAŘÍZENÍ KOMISE V PŘENESENÉ PRÁVOMOCI (EU) 2015/35 ze dne 10. října 2014, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/138/ES o přístupu k pojišťovací a zajišťovací činnosti a jejím výkonu (tzv. Solventnost II., dále také jen jako **Nařízení**) a jsou tak jejím prostřednictvím zveřejněny příslušné informace podle článků 292 až 298 tohoto Nařízení, zpráva tedy obsahuje informace požadované právními předpisy upravujícími pojišťovnictví.

V prvé řadě je třeba konstatovat, že Pojišťovna stále upevňuje svoji pozici na pojistném trhu, což se jí podařilo i v roce 2018, kdy dosáhla historicky nejvyššího předepsaného pojistného - již v říjnu roku 2018 přesáhla poprvé hranici půl miliardy předepsaného pojistného.

Pojistné produkty Pojišťovny nestagnují, ale naopak se v souladu s vývojem na pojistném trhu a v závislosti na poptávce ze strany našich klientů neustále inovují. Po rozšíření produktového portfolia Pojišťovna uvedla na trh nové produkty a to včetně pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel (jaro roku 2018).

Cílem těchto snah je v souladu se strategickým plánem Pojišťovny snížení produktové koncentrace Pojišťovny na zdravotním pojištění a její přizpůsobení novým pojistným produktům. Strategické cíle Pojišťovny jsou směřovány k zajištění dlouhodobé perspektivy společnosti na českém trhu.

Pojišťovna pokračuje v úsilí inovovat možnosti sjednání pojištění online – tedy prostřednictvím internetu, které se z dlouhodobého hlediska ukazují jako velmi efektivní a růstové.

Pojišťovna dlouhodobě pracuje se svými riziky a má řízení rizik zapracováno ve svých procesech. Směrnice Solvency II tak nepřinesla významný tlak na změnu přístup v řízení společnosti, ale zavedla nové metodiky oceňování rizik, požadavky na detailní regulatorní reporting a na náročné požadavky dokumentace v rámci všech procesů. V této souvislosti je Pojišťovna plně připravena a její činnosti jsou zcela v souladu s požadavky Solvency II a tedy právních předpisů upravujících pojišťovnictví. Do monitorování rizik je nyní zapojen svým dílem každý vedoucí pracovník. Manažer řízení rizik pravidelně vyhodnocuje rizikovou pozici Pojišťovny a v případě potřeby zahajuje kroky k nápravě. Management Pojišťovny projednává rizikovou pozici minimálně čtvrtletně v rámci Výboru pro řízení rizik a kapitálu. Na tomto výboru jsou ihned přijímána potřebná opatření či diskutovány návrhy pro vylepšení stávajících procesů a parametrů produktů.

Významnou část portfolia tvoří rizika s krátkým časovým horizontem - krátkodobé cestovní pojištění a zdravotní pojištění cizinců sjednávané většinou na dobu jednoho roku.

Cílem řízení kapitálu je udržování disponibilního kapitálu Pojišťovny na vyvážené hladině vzhledem k legislativním požadavkům, strategii Pojišťovny a aktuální situaci a postavení Pojišťovny na pojistném trhu.

Pojišťovna má dlouhodobý cíl udržovat výši disponibilního kapitálu nad hranicí 150% solventnostního kapitálového požadavku za normálních podmínek a 100% za specifických nepříznivých podmínek. Pojišťovna má a i v minulosti měla velmi silnou kapitálovou pozici. Její disponibilní kapitál tvoří 188% požadovaného solventnostního kapitálového požadavku (SCR) a 276% minimálního kapitálového požadavku (MCR). Solventnostní kapitálový požadavek je vypočítán standardním vzorcem. Minimální kapitálový požadavek odpovídá absolutní dolní mezi definované legislativou.

Dobrá solventnostní pozice Pojišťovny s 188% použitelného kapitálu vůči požadovanému zajišťuje, že tento poměr v plánovaném horizontu neklesne pod cílovou mez 150% ani v pesimistickém scénáři.

A. ČINNOST A VÝSLEDKY

A.1 Činnost

ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

Obchodní firma:
Pojišťovna VZP, a.s.

Sídlo společnosti:
Ke Štvanici 656/3
186 00 Praha 8 - Karlín

Identifikační číslo:
271 16 913

Vznik společnosti a zápis do obchodního rejstříku:

Zápis do obchodního rejstříku byl proveden dne 16. ledna 2004. Pojišťovna je jako akciová společnost zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. č. B 9100

Základní kapitál:
308 000 000,- Kč

Akcie:
1 000 ks kmenových akcií na jméno v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě za kus 308 000 Kč

Akcionáři:

Jediným akcionářem je Všeobecná zdravotní pojišťovna České republiky se sídlem Orlická 4/2020, 130 00, Praha 3, IČO: 411 97 518. Společnost není součástí žádného konsolidačního celku, vzhledem k tomu, že její mateřská společnost nemá povinnost sestavovat konsolidovanou účetní závěrku.

Předmět podnikání:

1. Pojišťovací činnost podle zákona č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "zákon o pojišťovnictví"), a to v rozsahu pojistných odvětví neživotních pojištění uvedených v části B přílohy č. 1 zákona o pojišťovnictví pod body 1, 2, 3, 7, 8, 9, 10 písm. a), b), c), 13 písm. a), c), d), 14 písm. a), c), d), 15 písm. a), b), 16 písm. a), b), d), e), h) a j), 17 a 18.
2. Činnosti související s pojišťovací činností, a to
 - zprostředkovatelská činnost prováděná v souvislosti s pojišťovací činností dle zákona o pojišťovnictví,
 - poradenská činnost související s pojištěním fyzických a právnických osob podle zákona o pojišťovnictví,
 - šetření pojistných událostí prováděné na základě smlouvy s pojišťovnou podle zákona o pojišťovnictví,
 - činnost vzdělávací v oblasti pojišťovnictví a jiných finančních služeb.
3. Zajišťovací činnosti pro neživotní zajištění.

Všechny shora uvedené činnosti jsou také uvedeny v příslušném obchodním rejstříku a jsou tak veřejně přístupné každé osobě.

Představenstvo

Robert Kareš předseda
ve funkci od 1. července 2016

Ing. Halina Trsková místopředsedkyně
ve funkci od 1. července 2016

Ing. Pavel Ptáčník člen
ve funkci od 1. července 2016

Za společnost (právně) jednají v souladu se zápisem v obchodním rejstříku vždy společně dva členové představenstva.

Dozorčí rada

JUDr. MUDr. Petr Honěk	předseda ve funkci od 1. července 2016
Ing. Zdeněk Kabátek	místopředseda ve funkci od 1. června 2018
Ing. Petr Nosek	člen ve funkci od 17. července 2013
Mgr. Luboš Vaněk	člen členství od 15. listopadu 2016
Ing. Martin Fassmann	člen členství od 15. listopadu 2016

Název a kontaktní údaje orgánu dohledu

Česká národní banka
Na Příkopě 28
115 03 Praha 1

Název a kontaktní údaje externího auditora

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
City Green Court
Hvězdova 1734/2c
140 00 Praha 4

A.2 Výsledky v oblasti upisování

Pojišťovna měla pro rok 2018 nastavená vysoká strategická kritéria v oblasti obchodního plánu, obchodních odvětví a investičních projektů. Dosáhli jsme růstu 29,3% oproti předchozímu roku a v říjnu 2018 jsme překonali hranici 0,5 mld. předepsaného pojistného.

V průběhu minulého roku Pojišťovna uvedla na trh pojištění odpovědnosti za újmu vyplývající z provozu pozemního motorového vozidla. Permanentní inovace našich produktů, přístupů v oblasti likvidace pojistných událostí a v péči o klienta ve svém důsledku vede ke kultivaci trhu a budování dobrého jména.

Tabulka níže uvádí předepsané pojistné v roce 2017 a v roce 2018. Z uvedeného je zřejmé, že nejvýznamnější produktová skupina je pojištění úrazu a nemoci, které Pojišťovna provozuje dlouhodobě. Jedná se především o cestovní pojištění a zdravotní pojištění cizinců doplněné o další typy produktů pojištění úrazu a nemoci. Na významu nabývá také pojištění odpovědnosti za škodu a postupně se zvyšující pojištění majetku.

v mil. Kč	Předepsané hrubé pojistné		
	2017	2018	změna
Pojištění úrazu a nemoci	293,6	358,8	65
Pojištění majetku	65,7	88,6	23
Pojištění odpovědnosti za škodu	94,6	144,2	50
Ostatní pojištění	36,5	42,5	6
Celkem	490,4	634,0	144

Ostatní výnosy	473,7	357,3	-116
-----------------------	--------------	--------------	-------------

v mil. Kč	Náklady na pojistná plnění		
	2017	2018	změna
Pojištění úrazu a nemoci	82,0	92,0	10
Pojištění majetku	19,4	19,6	0
Pojištění odpovědnosti za škodu	8,3	16,6	8
Ostatní pojištění	7,5	6,9	-1
Celkem	117,2	135,0	18

Ostatní náklady	833,4	847,3	14
------------------------	--------------	--------------	-----------

v mil. Kč	Technický výsledek		
	2016	2017	změna
Celkem	13,6	9,1	-4,5

Více o historickém vývoji postupného rozšiřování portfolia pojistných produktů se lze dočíst v příloze účetní závěrky (v kapitole všeobecné informace) zveřejněné ve výroční zprávě.

Výsledky Pojišťovny jsou zaznamenány ve standardizované příloze S.05.01.02. v rozkladu pro druhy pojištění. Pojišťovna nabízí pojištění občanů jen na území České republiky. V rámci podnikatelských rizik, v případě ad hoc pojištění na Slovensku, jsou uzavírány přeshraniční smlouvy. Tento segment je zatím pro Pojišťovnu zanedbatelný jak z pohledu objemu předepsaného pojistného, tak z pohledu rizikové expozice.

A.3 Výsledky v oblasti investic

Pojišťovna investuje své prostředky obezřetně, avšak s cílem maximalizace výnosu z investic. Pojišťovna prověřila všechny dostupné možnosti zvýšení výnosů ze svých aktiv, kterými kryje rezervy, a vyloučila možnost investování do zlata, nákupu sbírkových předmětů a to z důvodu obtížné likvidity a realizace výnosů z investice až po horizontu 15 – 20 let. Investování do „rizikovějších“ cenných papírů, jakými jsou deriváty, podílové fondy, akcie apod., jsou pro Pojišťovnu ne zcela vhodné z důvodu velkého výkyvu úrokové sazby (hrozí riziko, že pokles sazby v jednom roce nepokryje výnos několika let). V současné době hodnota cenných papírů klesá a je dlouhodobě záporná. Výnosy z cenných papírů jsou získávány hlavně pomocí pravidelných kupónových plateb. Výnos z depozit se pohybuje do 5% p. a. Stablní zůstává výnos z držení nemovitosti.

Investiční výnos pro jednotlivé třídy aktiv je zaznamenán v tabulce níže.

v tis. Kč	Stav	Stav	Výnos	Výnos
	31.12.2017	31.12.2018	v roce 2018	v procentech
Pozemky a stavby	128 864	126 574	12 364	9,8%
Fondy	56 397	6 608	842	12,7%
Dluhové cenné papíry	78 513	120 863	753	0,6%
Depozita	5 000	5 000	604	12,1%
Hotovost na účtech	132 413	161 705	83	0,1%
Celkem	401 187	420 750	14 646	3,5%

A.4 Výsledky v jiných oblastech činnosti

Pojišťovna provozuje pouze pojišťovací a zajišťovací činnost a činnosti související s pojišťovací činností v souladu s udělenou licencí.

A.5 Další informace

Pojišťovna se stejně jako v předchozím roce plynule zaměřuje na růst předepsaného pojistného při udržení příznivého škodního průběhu tak, aby i nadále přispívala ke spokojenosti všech zainteresovaných subjektů. Pojišťovna neustále reaguje na vývoj trhu a využívá nové příležitosti inovací stávajících produktů či zaváděním nových produktů s cílem snižovat produktovou koncentraci pojišťovny na zdravotní pojištění. Strategické cíle Pojišťovny jsou směřovány k zajištění dlouhodobé perspektivy společnosti.

B. ŘÍDÍCÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM

B.1 Obecné informace o řídicím a kontrolním systému

Výkon činnosti Pojišťovny je ohrožován, ať přímo či nepřímo, celou řadou rizik. K jejich minimalizaci a eliminaci slouží řídicí a kontrolní systém Pojišťovny, který zahrnuje předpoklady řádné správy a řízení Pojišťovny a důsledný systém vnitřní kontroly. Pojišťovna má v této souvislosti zaveden unikátní účinný systém, který podporuje účinné řízení rizik, kdy do tohoto systému je zapojena dozorčí rada, představenstvo a vrcholové vedení Pojišťovny včetně osob zastávajících tzv. klíčové funkce. K dalšímu zajištění řádného fungování řídicího a kontrolního systému v Pojišťovně je zřízen Výbor pro řízení rizik a kapitálu. Pojišťovna aktivně využívá všech informací o rizicích ve svém každodenním rozhodování, a to tak, aby tato rizika byla eliminována nebo zmírněna na úroveň rizikového apetitu. Řídicí a kontrolní systém v Pojišťovně je založen zejména na soustavě vnitřních předpisů, v nichž je tento systém detailně upraven a popsán, jsou v nich vymezena veškerá práva a povinnosti dotčených osob a orgánů Pojišťovny.

Pojišťovna klade mimo jiné důraz na compliance, jež je součástí řídicího a kontrolního systému Pojišťovny. Compliance je totiž součástí celé firemní kultury, prolíná se její organizační strukturou a je základní povinností všech zaměstnanců Pojišťovny usilovat o její naplňování a rozvoj. Compliance a její zajištění tak tvoří součást firemních hodnot.

Pojišťovna přistupuje k problematice řízení společnosti s příslušnou odpovědností a vážností. Hlavním úkolem Pojišťovny je v rámci její činnosti zajistit dodržování obecně závazných právních předpisů, právních předpisů upravujících pojišťovnictví, vnitřních předpisů, obecných zásad a základních etických norem. Etický kodex Pojišťovny je základním pilířem etických norem, zásad, jednání a norem chování, z jejichž respektování vychází filozofie celé Pojišťovny. Jeho cílem je vytvoření kultury Pojišťovny založené na důvěře a osobní odpovědnosti každého jedince.

Pojišťovna je 100% dceřinou společností Všeobecné zdravotní pojišťovny České republiky. Smluvní vztahy mezi VZP ČR (ovládající osobou) a Pojišťovnou (ovládanou osobou) jsou specifikovány ve výroční zprávě v kapitole „Vztahy mezi propojenými osobami, úloha ovládané osoby a způsob prostředky ovládaní“.

Řídicí a kontrolní systém je nastaven v souladu s požadavky právních předpisů upravujících pojišťovnictví, i v souladu s požadavky Pojišťovny samotné, odráží se v něm organizační uspořádání Pojišťovny, je v souladu se strategií Pojišťovny a zohledňuje v procesech její aktuální a plánovaný rizikový profil.

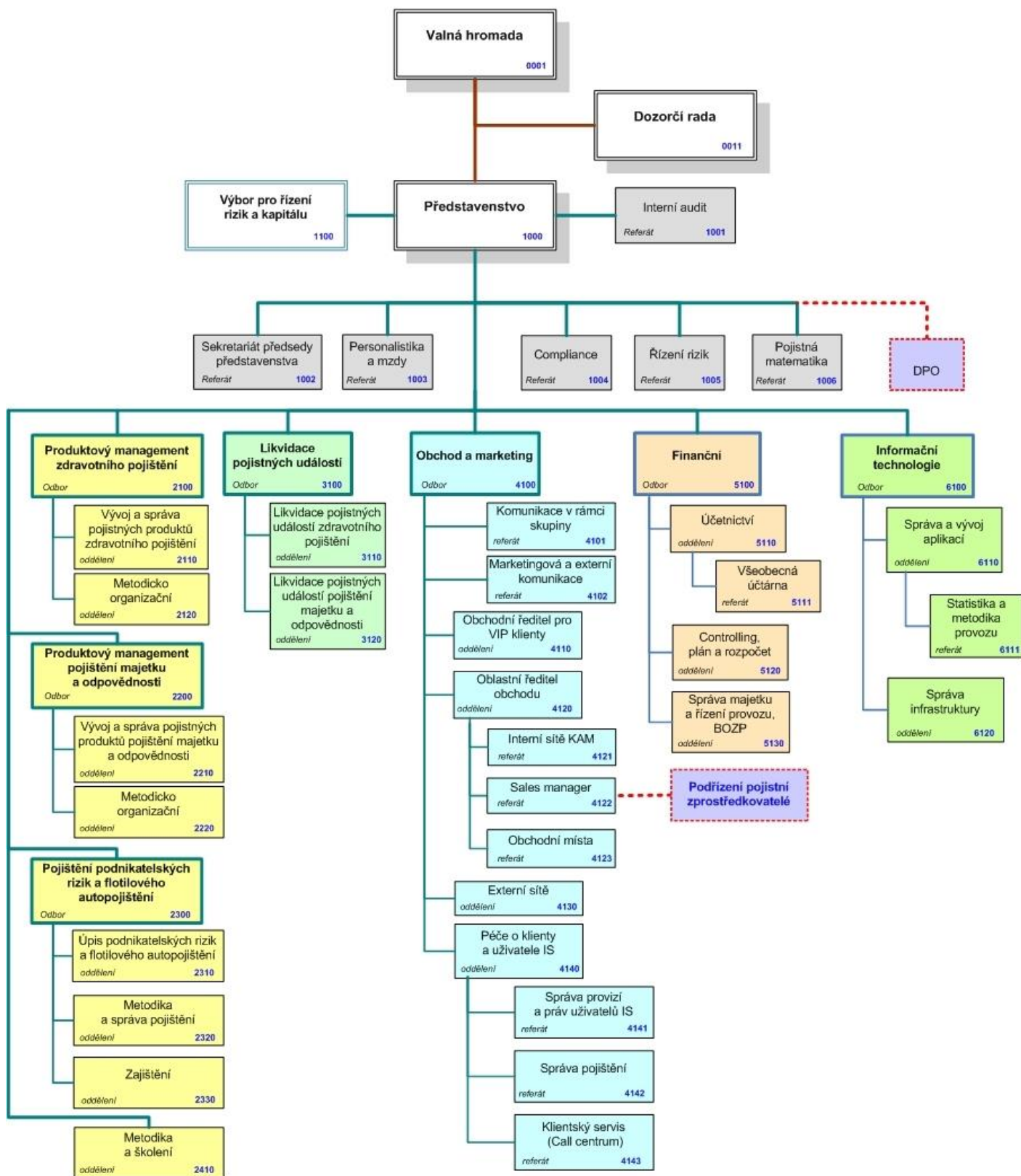
Organizační struktura společnosti je nastavena tak, aby podporovala efektivní chod společnosti a zároveň byly minimalizovány potenciální střety zájmů.

Organigram Pojišťovny je znázorněn schématem níže. Pojišťovna pokračovala ve specializaci produktových útvarů. Nejvýznamnějšími změnami oproti minulému roku jsou oddělení útvaru Pojištění podnikatelských rizik a flotilového autopojištění v samostatný odbor, specializace útvarů odboru likvidace pojistných událostí. Dále v rámci Odboru obchod a marketing byly zřízeny 4 oblastní feditelské pozice pro řízení obchodních aktivit tak, aby docházelo k rovnoměrnému a vyváženému rozvoji všech segmentů.

Pojišťovna má dále svými vnitřními předpisy definovány zásady pohyblivé složky odměňování členů představenstva a dalších osob podílejících se na řízení společnosti, včetně klíčových funkcí. Cílem zásad odměňování je zajištění souladu postupů odměňování s efektivním řízením rizik. Za tímto účelem Pojišťovna zřídila Výbor pro odměňování, který udržuje systém odměňování tak, aby nemotivoval k nadměrnému podstupování rizik, aby byl v souladu s dlouhodobými zájmy Pojišťovny, zamezoval střetům zájmů a zaručoval, že odměny neomezí schopnost Pojišťovny posílit kapitál. Pojišťovna nastavuje individuální a společná kritéria. Individuální kritéria vychází z náplně práce dané pracovní pozice a požadavků na rozvoj pracovníka. Společná kritéria zohledňují strategické cíle pojišťovny ve vztahu k danému vnitřnímu útvaru. Pohyblivá složka odměny nesmí u žádného člena představenstva společnosti nebo zaměstnance přesáhnout 100% pevné složky jeho celkové odměny. Pohyblivá složka odměny je závislá na splnění předem nastavených cílů. Rozložení pohyblivé složky na oddálenou a neoddařenou část není vyžadováno v případě, že charakter činnosti nebo záměru nemá dlouhodobý charakter a postačuje tak jednoletý horizont. V případech, kde je výsledek činnosti možno posoudit až po delším časovém horizontu je vyžadováno specifikovat cíle zaměstnance v daném časovém horizontu.

Výbor pro odměňování zajišťuje transparentní a spravedlivý způsob odměňování v souvislosti s plněním stanovených kritérií.

Organizační schéma



B.2 Požadavky na způsobilost a bezúhonnost

Pojišťovna má definovány požadavky na způsobilost a bezúhonnost představenstva, svých klíčových funkcí a manažerských rolí. Pojišťovna požaduje, aby všechny osoby, které skutečně řídí Pojišťovnu nebo zastávají klíčovou funkci (řízení rizik, pojistně matematická, compliance, interní audit) vždy splňovaly tyto požadavky:

1. mají odpovídající odbornou kvalifikaci, znalosti a zkušenosti pro řádné a obezřetné řízení (způsobilost);
a
2. mají dobrou pověst a jsou čestní (bezúhonnost).

Požadavky na způsobilost jsou specifikovány v závislosti na činnosti dané osoby. Primárně je samozřejmě kladen důraz na znalosti a zkušenosti v pojišťovnictví. U klíčových funkcí pak také na specifické odborné znalosti potřebné pro výkon činností v rámci dané funkce. Každá klíčová funkce je zastávána jinou osobou. Pojišťovna upřednostňuje výkon činností svými interními zaměstnanci. Jediná klíčová funkce, která je outsourcována je funkce compliance, kterou zastává advokát zapsaný v seznamu advokátů vedeném Českou advokátní komorou s bohatými zkušenostmi z oblasti pojišťovnictví.

Pojišťovna má zaveden proces každoročního vyhodnocování splnění požadavků kladených na osoby v příslušných funkcích ve věci jejich způsobilosti a bezúhonnosti, kdy pojišťovna hodnotí, na základě získaných informací, způsobilost těchto osob k výkonu jejich funkce a jejich bezúhonnost. Veškerá kritéria jsou hodnocena na základě informací pojišťovně dostupných a na základě informací dostupných z veřejných zdrojů.

Pojišťovna pořádá pravidelná školení pro své zaměstnance a aktivně vyhledává vhodné vzdělávací akce na trhu. Každý řídicí pracovník a klíčová funkce má nastavený plán svého dalšího vzdělávání.

B.3 Systém řízení rizik včetně vlastního posuzování rizik a solventnosti

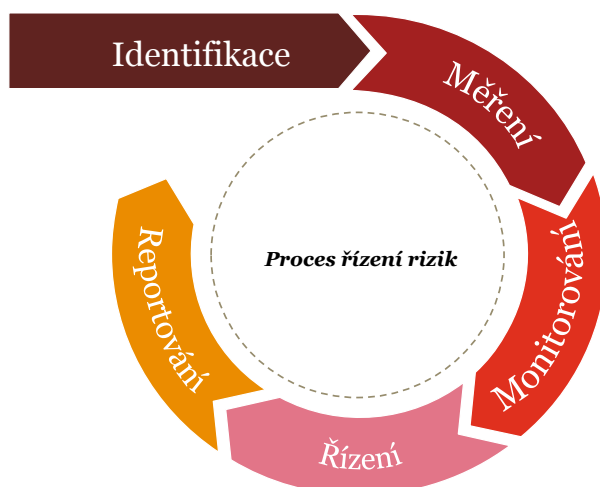
Pojišťovna má implementovaný efektivní systém řízení rizik odpovídající její obchodní strategii. Řízení rizik je integrovanou součástí řídicího a kontrolního systému a vztahují se na ni všechny zásady řídicího a kontrolního systému, které jsou dále rozvíjeny detailně ve směru řízení rizik, kterým je nebo může být, Pojišťovna vystavena. Pojišťovna vypracovala podrobné postupy pro řízení rizik v Pojišťovně. Systém řízení rizik se v Pojišťovně skládá ze strategií, procesů a postupů pro identifikaci, kvantifikaci, monitorování, řízení a reportování rizik, a pokrývá všechna významná rizika, kterým je nebo může být, byť hypoteticky, Pojišťovna vystavena, a to vše s přihlédnutím k povaze, rozsahu a složitosti činností, které Pojišťovna vykonává nebo v budoucnu hodlá vykonávat. Strategie a politika rizik jednoznačně stanovuje postupy pro každou stanovenou kategorii rizik a zpětnou vazbu k příslušným orgánům Pojišťovny.

Celkový systém řízení rizik je ukotven sadou interních dokumentů v několika stupních. Nejvyšší stupeň definuje rámec řízení rizik, popisuje principy a pojmy, stanovuje přístup k správě rizik, organizační strukturu a metodice řízení rizik, základní procesy řízení rizik a odpovědnosti osob. Rámec znázorňuje přístup Pojišťovny k řízení rizik a je podpořen řadou detailních směrnic pro jednotlivé typy rizika.

Zapojení zaměstnanců Pojišťovny do řízení rizik je prezentováno aplikací tří linií obrany:

Přijaté riziko (první linie obrany)	Řízení rizika (druhá linie obrany)	Interní audit (třetí linie obrany)
<ul style="list-style-type: none"> • Vlastníci rizika • Interní kontroly • Vedoucí útvarů pojišťovny 	<ul style="list-style-type: none"> • Výbor pro řízení rizik a kapitálu (VRK) • Funkce řízení rizik (RMF) • Funkce zajišťování shody s předpisy (compliance) • Funkce pojistněmatematická (PMF) 	<ul style="list-style-type: none"> • Výbor pro audit / Funkce interního auditu (IAF)

Řízení rizik Pojišťovny je prováděno pomocí definovaných procesů. Hlavní fáze procesu řízení rizika jsou identifikace rizika, měření, monitorování, řízení a reportování.



Vykonáváním funkce řízení rizik je pověřen interní zaměstnanec (risk manažer), který vykonává činnosti související s řízením rizik na plný úvazek. Jeho činnost, odpovědnost, pravomoci a povinnosti jsou ukotveny interními dokumenty. Především zabezpečuje efektivní systém řízení rizik ve všech jeho fázích.

Za účelem efektivní komunikace v rámci řízení rizika, rychlého projednání hrozeb, zajištění nápravných opatření a přípravy kvalitních pokladů pro rozhodnutí představenstva byl zřízen Výbor pro řízení rizik a kapitálu, který zasedá minimálně jednou za čtvrt roku. Ve Výboru pro řízení rizik a kapitálu jsou zastoupeny klíčové funkce a osoby s podstatným vlivem na rizikový profil Pojišťovny. Rizika jsou tak projednávána v širokém plénu, které může hned zajistit potřebnou nápravu v případě potřeby. Dochází tak i k rychlému rozšíření nutnosti nového pohledu na rizika napříč celou Pojišťovnou. Výbor tak hraje klíčovou roli v celém řídicím a kontrolním systému Pojišťovny.

Nastavený systém řízení rizik je také vhodně odražen v organizační struktuře. Řídicí struktura Pojišťovny slouží ke komunikaci přístupu řízení rizik napříč Pojišťovnou. Mezi její hlavní stavební pilíře patří jasně definovaná vlastnictví rizik, spolehlivost a definovaná odpovědnost za směrnice a rizika.

Pojišťovna v souladu s legislativními požadavky provádí každoročně vlastní posouzení rizik a solventnosti (tzv. ORSA proces). Hlavní cílem ORSA procesu v Pojišťovně je poskytnout vedení společnosti informaci, resp. ubezpečení, že rizikový profil Pojišťovny odpovídá nastaveným strategiím, že je Pojišťovna dobře kapitalizována a je schopná čelit realizacím možných negativních scénářů vývoje bez ohrožení kontinuity svého podnikání. ORSA proces také vyhodnocuje potenciální rizika, kterým může být Pojišťovna vystavena. ORSA proces je rozdělen do jednotlivých bloků. Po každém bloku jsou jeho výstupy projednány na Výboru pro řízení rizik a kapitálu, a taktéž každý měsíc předloženy představenstvu. Představenstvo na základě předložených výstupů požaduje provedení dalších dílčích analýz nebo ohodnocení plánovaných kroků do rizikového profilu společnosti. Výstupy z ORSA procesu jsou nástrojem rozhodování řídicích orgánů společnosti pro přijímání strategických rozhodnutí, formulaci svých cílů a obchodních rozhodnutí. Základem ORSA procesu je účinný systém řízení rizik zahrnující strategie, procesy a postupy hlášení nezbytné pro neustálou identifikaci, měření, sledování, řízení a report rizik, a to na jednotlivé i všeobecné úrovni (z hlediska jejich vzájemných závislostí). ORSA proces je nastaven tak, aby vytvořil vhodný, stabilní, kontinuální a stále se zdokonalující proces mezi řízením společnosti a získáváním zpětné vazby o důsledcích a návaznostech učiněných rozhodnutí. Výstupy ORSA procesu jsou projednávány na Výboru pro řízení rizik a předkládány na představenstvo Pojišťovny. Výstupy ORSA procesu jsou na základě rozhodnutí představenstva následně implementovány do strategie Pojišťovny, jsou brány v úvahu pro tvorbu obchodního plánu a je povinností liniových manažerů při svých rozhodnutích brát výsledky ORSA procesu v potaz. Jedenkrát ročně vzniká ORSA report pro orgán dohledu, který je založen na výstupech ORSA procesu.

Výstupy ORSA procesu slouží také jako podklad pro strategická rozhodnutí. V rámci implementace Solvency II Pojišťovna nastavila svoji strategii pro řízení kapitálu. Její dlouhodobý cíl je udržovat výši disponibilního kapitálu

na hranici 150% solventnostního kapitálového požadavku za normálních podmínek a 100% za specifických nepříznivých podmínek. Toto nastavení vycházelo z expertního odhadu založeného jednak na informacích z ratingových zvyklostí, tak z interní analýzy pojistného kmene, jeho zajištění a odhadu možné maximální škody. Nastavená strategie pro řízení kapitálu je konfrontována s výstupy ORSA procesu a v případě negativních signálů by byla upravena. Pojišťovna má a i v minulosti měla velmi silnou kapitálovou pozici. To platí i pro projekce do budoucna.

Pojišťovna zastává názor, že její ŘKS je efektivně nastaven v souladu s požadavky Solvency II a to především proto, že

- 1) Dosahování očekávaných výsledků v souladu se stanovenou strategií, při současném zajištění funkčnosti a efektivnosti vykonávání činností a trvalého fungování Pojišťovny.
- 2) Soulad výkonu činností s právními a dalšími relevantními předpisy.
- 3) Podporuje funkční a efektivní výměnu informací v rámci Pojišťovny i vůči vnějšímu okolí.
- 4) Dokáže pružně reagovat na změny vnitřního i vnějšího prostředí – důkazem je rychlá změna organizační struktury po změně představenstva, která neměla negativní dopad na výsledky pojišťovny ani její vazby k vnějšímu prostředí.
- 5) Dokáže rychle začlenit nové požadavky – veškeré výtky, které byly v diskusi s ČNB identifikovány, byly pojišťovnou ihned posouzeny a v rychlém sledu byly upraveny procesy tak, aby bylo vyhověno dohledovému orgánu.
- 6) Výbor pro řízení rizik a kapitálu (VRK) funguje dobře jako poradní orgán představenstva a zároveň poskytuje vhodnou platformu pro výměnu informací napříč řídicími strukturami pojišťovny i všemi třemi liniemi obrany rizika.
- 7) Jsou tvořeny pravidelné reporty (monitorování rizika, karty výskytu rizika, zápisy provedených kontrol i kontroly interním auditem apod.), které jsou projednány na výboru pro řízení rizik a následně poskytnuty představenstvu.
- 8) Z historických dat je zřejmé, že všechny incidenty v rámci pojišťovny (požadavky klientů, stížnosti klientů, problémy se zprostředkovateli, odstávky IT systému apod.) jsou vyřešeny v krátkém čase a informace o nich je sdílena ve společnosti velmi rychle.

Všechny výše uvedené body se vztahují i na hodnocení efektivnosti systému řízení rizik, který je integrovanou součástí ŘKS.

B.4 Systém vnitřní kontroly

Systém vnitřní kontroly je neoddělitelnou součástí řídicího a kontrolního systému Pojišťovny. Systém vnitřní kontroly musí zajišťovat soulad činností Pojišťovny s právními předpisy upravujícími pojišťovnictví, účinnost a efektivnost činností Pojišťovny z hlediska jejich cílů a musí rovněž zajišťovat dostupnost a spolehlivost finančních a nefinančních informací.

Cílem vnitřního kontrolního systému je:

- 1) vytvářet podmínky pro hospodárný, efektivní a účelný výkon činností Pojišťovny;
- 2) včas zjišťovat, vyhodnocovat a minimalizovat rizika vznikající v souvislosti s výkonem činností Pojišťovny;
- 3) podávat včasné informace příslušným úrovním řízení o výskytu závažných nedostatků a dávat informace o přijímaných a plněných opatřeních k jejich nápravě.

Kontrolní činnosti jsou součástí běžných, zpravidla každodenních činností. Jsou zavedeny a uplatňovány na všech řídicích a organizačních úrovních a zahrnují zejména

- 1) vhodné kontrolní mechanismy pro jednotlivé procesy,
- 2) výkon kontrol po linii řízení,
- 3) zajišťování compliance (soulad vykonávaných činností s právními a vnitřními předpisy),
- 4) úplnost, průkaznost, správnost a spolehlivost poskytovaných údajů (včetně účetních údajů, kvality dat či jinak předávaných údajů v rámci procesů).

Prvky, ze kterých se skládá systém vnitřních kontrol, musí poskytovat přiměřenou jistotu, že stanovené cíle procesu budou splněny. Tyto cíle jsou definovány vedoucími zaměstnanci, zodpovědnými za daný proces. Základními prvky systému vnitřních kontrol jsou:

- 1) kontrolní prostředí,
- 2) kontrolní postupy,
- 3) informační a komunikační systémy,
- 4) určení a hodnocení rizika,
- 5) monitorovací činnost.

Funkce compliance má v systému vnitřní kontroly svoji definovanou roli:

- 1) Prověřuje, že systém vnitřní kontroly správně a včasné vyhodnocuje riziko nesouladu. Na nalezené nesrovnalosti ihned upozorňuje.
- 2) Musí dohlížet a prověřovat, že systém vnitřní kontroly je prováděn v souladu s interní směrnici.
- 3) Navrhuje přiměřená nápravná opatření pro udržení a vylepšení účinného a efektivního systému vnitřní kontroly.

Funkce compliance je klíčovou funkcí a jako taková je součástí druhé linie obrany. Podává zprávy výboru pro řízení rizik a kapitálu. Aktivně se podílí na ohodnocení navrhovaných kroků společnosti a jeho možných dopadů. Poskytuje poradenskou roli pro představenstvo.

Dalším nepostradatelným prvkem systému vnitřní kontroly jsou nezávislá posouzení prováděná interním auditem. Interní audit systému vnitřní kontroly, posuzuje vhodnost, úplnost a účinnost nastavených kontrolních mechanismů, soulad s vnitřními i legislativními předpisy a dodržování řádných administrativních postupů a postupů účtování.

Vedení Pojišťovny musí mít přehled o funkčnosti, účinnosti a efektivnosti systému vnitřní kontroly. Proto vyžaduje pravidelné reportování o systému vnitřní kontroly:

- 1) poskytování pravidelných informací Výborem řízení rizik a kapitálu,
- 2) pravidelné písemné zprávy vedoucích zaměstnanců Pojišťovny,
- 3) pravidelnou zprávu funkce compliance,
- 4) výstupy auditu v oblasti systému vnitřní kontroly,
- 5) informace o významných selháních kontrolních mechanismů a překročení limitů.

B.5 Funkce interního auditu

Interní audit je třetí linií obrany. Podává zprávy Výboru pro řízení rizik a kapitálu (VRK), kde je podpůrnou nezávislou složkou, a následně představenstvu společnosti. Svým organizačním zařazením je nezávislý na činnosti Pojišťovny a má klíčovou roli v pravidelné a nezávislé revizi řídicího a kontrolního systému včetně rámce řízení rizik. Tato revize informuje představenstvo a výbor pro řízení rizik a kapitálu o správnosti výkonu funkce řízení rizik. Interní audit podává zprávy o stavu implementace dohodnutých bodů činnosti vyplývajících z šetření interního auditu. Kompetence a odpovědnosti funkce interního auditu jsou definovány Stanovami a dalšími vnitřními předpisy Pojišťovny.

Funkce interního auditu Pojišťovny má zaručenu nezávislost a objektivitu ve své činnosti při přezkumu všech procesů v Pojišťovně tím, že jej může úkolovat pouze předseda představenstva, resp. představenstvo (na základě usnesení) nebo dozorčí rada (na základě usnesení), což je ustanoveno ve stanovách společnosti. Při realizaci veškerých auditních činností, zejména při určení rozsahu auditu a sdělování zjištění auditu, je funkce interního auditu nezávislá na jakýchkoli příkazech, a to na základě ustanovení obsažených v aktuálně platném znění Statutu interního auditu Pojišťovny. Zde má funkce interního auditu nastavenou odpovědnost za plnění svých povinností vůči představenstvu a dále zde má nastaveno oprávnění k přímému přístupu na jednání představenstva a k předsedovi představenstva Pojišťovny. A pokud je to nutné, z hlediska plnění svých povinností, je funkce interního auditu přizvána na jednání představenstva Pojišťovny.

B.6 Pojistněmatematická funkce

Pojistněmatematická funkce je definována v rámci Solventnosti II jako součást řídicího a kontrolního systému a tvoří druhou linii obrany. Povinnosti a zodpovědnosti pojistněmatematické funkce jsou definovány zákonem o pojišťovnictví a souvisejícími právními předpisy.

Pojistněmatematická funkce především dohlíží na výpočet a stanovení výše technických rezerv. Posuzuje použité metody pro výpočet nejlepšího odhadu, pro odvození předpokladů a posuzuje také kvalitu použitých dat. V neposlední řadě se podílí na posouzení postačitelnosti ceny produktů, efektivitě nastavených upisovacích pravidel a na vyhodnocení zajištěného programu. Pojistněmatematická funkce se přímo nepodílí na výpočtech technických rezerv ani cenotvorbě a poskytuje tak plně nezávislý pohled na dané činnosti. Pojistněmatematická funkce pravidelně reportuje Výboru pro řízení rizik a představenstvu. Pojistněmatematická funkce poskytuje podporu funkci řízení rizik v procesu ORSA a výpočtu kapitálové přiměřenosti.

Kompetence a odpovědnosti pojistněmatematické funkce jsou definovány vnitřním předpisem Pojišťovny.

Pojistněmatematická funkce je zastávána kvalifikovaným pojistným matematikem (plný člen České společnosti aktuárů), dlouholetým zaměstnancem pojišťovny.

B.7 Externí zajištění služeb nebo činností

Pojišťovna má nastaven přístup k outsourcingu činností interní směrnici. Směrnice upravuje pravomoci, odpovědnosti a povinnosti vztahující se k outsourcingu a pravidla pro plnění oznamovací povinnosti vůči České národní bance. Dále směrnice navrhuje kontrolní a řídicí mechanismy, které je potřeba dodržovat při řízení rizik souvisejících s outsourcingem. Přístup Pojišťovny k řízení rizik plynoucích z externího poskytování služeb je v souladu s principy Solvency II. Pojišťovna požaduje, aby řídicí a kontrolní systém plnil své funkce i pro činnosti vykonávané na základě smluv, jejichž účelem je trvalý anebo dočasný převod nebo rozdělení některých činností pojišťovny.

Pojišťovna má outsourcované tyto významné činnosti: asistenční a likvidační služby a správa portfolia cenných papírů. Všechny subjekty poskytující outsourcing patří do jurisdikce České republiky.

B.8 Další informace

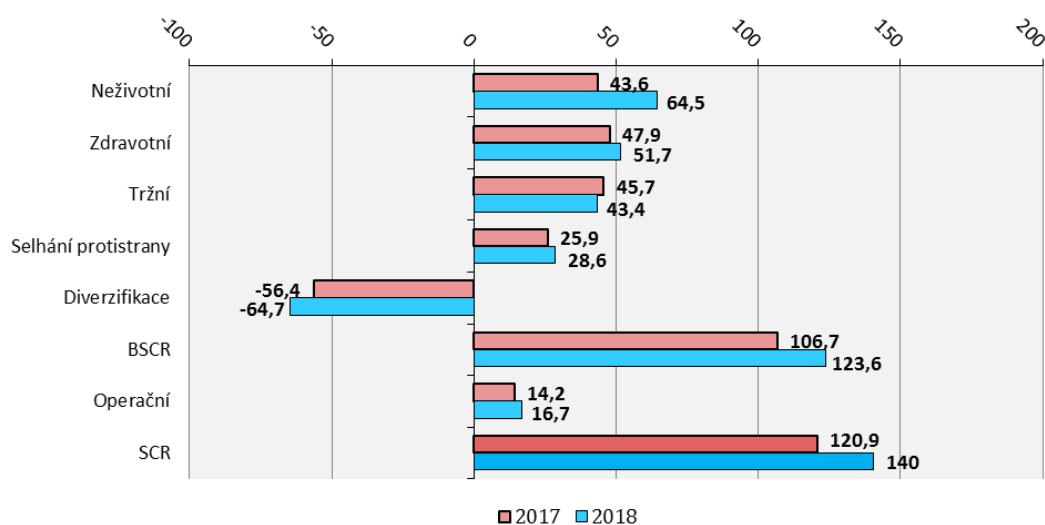
S pokračováním implementace nového informačního systému jsou připraveny změny v retailových kmenotvorných produktech, zejména v úrazovém pojištění, pojištění nemocenských dávek, ale k drobným úpravám dojde i v rámci ostatních produktů. Veškeré změny jsou naplánovány v novém informačním systému k datu 30. 9. 2019.

Řídicí a kontrolní systém je již dnes plně připraven na aktualizaci všech produktů a to včetně personálního zabezpečení jak na stránce úpisu či sjednávání, tak na stránce likvidace a asistence, kontrolních mechanismů, systému včasného varování. Řídicí a kontrolní systém je vhodně propojen s novým informačním systémem, jehož součástí je business intelligence a workflow.

C. RIZIKOVÝ PROFIL

Pojišťovna má nastavený svůj rizikový profil na základě svých materiálních rizik. Pro většinu rizik využívá metriky ocenění rizika standardním vzorcem (viz také kapitola E.2.) pro riziko likvidity a operační riziko společnost využívá vlastních metrik. Společnost má definovány jednotlivé rizikové rámce a klíčová rizika, vlastníky rizik a klíčové rizikové indikátory, které jsou pravidelně monitorovány. Na základě pravidelného i ad-hoc monitoringu rizik jsou připravovány zprávy pro Výbor řízení rizik a kapitálu a následně zprávy pro představenstvo společnosti. Většina klíčových indikátorů vychází z dlouhodobé praxe Pojišťovny při sledování svého byznysu a je doplněna o nové ukazatele plynoucí ze způsobu výpočtu standardním vzorcem.

V následujícím grafu je zobrazeno složení solventnostního kapitálového požadavku (v milionech Kč) vypočteného standardním vzorcem pro referenční data 31.12.2017 a 31.12.2018 (blíže v E.2). Z hodnocení standardním vzorcem také Pojišťovna vychází při posouzení významnosti jednotlivých rizik.



v mil. Kč	2017	2018	Změna v %
Neživotní	43,6	64,5	48,2%
Zdravotní	47,9	51,7	7,8%
Tržní	45,7	43,4	-4,9%
Selhání protistrany	25,9	28,6	10,6%
Diverzifikace	-56,4	-64,7	14,7%
BSCR	106,7	123,6	15,8%
Operační	14,2	16,7	17,7%
SCR	121	140	16,1%

Z grafu a tabulky je patrné, že nejvýznamnějším rizikem pro Pojišťovnu je neživotní upisovací riziko následování zdravotním upisovacím a tržním rizikem. Oproti roku 2017 tak došlo ke změně pořadí rizik. V roce 2017 bylo pořadí podle významnosti zdravotní upisovací riziko, neživotní upisovací riziko a tržní riziko. Tato rizika měla podobnou míru významnosti. K nárůstu upisovacích rizik došlo v důsledku růstu pojistného kmene. Tržní riziko pokleslo, především díky snížení úrokového a akciového rizika. Ve struktuře investic nedošlo k významným změnám.

Pro snižování rizika pojišťovna používá zajištění. V rámci zajistného programu Pojišťovna upřednostňuje kvalitu a obezřetný přístup. Pojišťovna také s ohledem na legislativní požadavky Solvency II klade důraz na vysoký rating zajišťovacích společností a bezpečnost při provozování všech produktů. Rating zajistitelů je sledován na čtvrtletní bázi.

V roce 2018 byl zajistný program Pojišťovny v oblasti cestovního pojištění a pojištění cizinců postaven na spolupráci s renomovanou společností Hannover RE. Pro zajištění v cestovním pojištění pro nebezpečné oblasti Pojišťovna spolupracuje s Lloyd's Syndicate 33 HIS.

Pojistné produkty pojištění léčebných výloh při pobytu v zahraničí a zdravotní pojištění cizinců byly v roce 2018 zajištěny škodním nadměrkem.

V rámci pojištění majetku, odpovědnosti, úrazového pojištění, MTPL, podnikatelských rizik a pojištění zdravotnických zařízení uzavřela Pojišťovna zajistný program na rok 2018 s vysoce kvalitními zajistiteli, v čele se Swiss Re Europe S.A., Luxembourg a dále Hannover Ruck SE, Germany, Amlin AG, Switzerland a VIG Re zajišťovna, a.s., Česká republika.

Díky vhodné kombinaci proporčního a neproporčního typu zajištění lze konstatovat, že pojistný kmen Pojišťovny je velmi dobře ochráněn před nepříznivým vývojem škodního průběhu i před nečekaně nákladnými pojistnými událostmi.

Dalšími technikami, které Pojišťovna používá pro snižování rizika, jsou diverzifikace investic, výběr kvalitních obchodních partnerů a nepodstupování rizik větších než je stanoveno strategií společnosti.

Pojišťovna periodicky sleduje hodnocení finanční stability jednotlivých zajistitelů a jejich finanční sílu.

Pojišťovna analyzuje pravidelně citlivost svého rizikového profilu v rámci ORSA procesu. Zároveň probíhá výpočet standardní formule na čtvrtletní bázi a výsledky jsou v detailu analyzovány risk manažerem a pojistným matematikem. V aktuálním portfoliu je největší citlivost vázána na vysoké částky v pojištění majetku. S touto znalostí Pojišťovna dále pracuje a zohledňuje ji jak v upisovacích pravidlech, tak v plánování a strategických rozhodnutích. Pojišťovna má výbornou kapitálovou pozici a žádná citlivostní analýza reálných scénářů neohrožuje prolomení cíle Pojišťovny na disponibilní kapitál ve výši 150% solventnostního kapitálového požadavku.

C.1 Upisovací riziko

Neživotní a zdravotní upisovací riziko je riziko vyplývající ze závazků neživotního pojištění v souvislosti s krytím rizik a postupy používanými při upisování nových smluv a ohodnocování závazků.

Požadovaný kapitál pro zdravotní upisovací riziko je tvořen především rizikem pojistného a rezerv na klíčovém produktu Pojišťovny. Toto riziko je Pojišťovnou pravidelně sledováno a vyhodnocováno na bázi sledování předepsaného pojistného a výše škodního poměru a jeho vývoje v čase. Pojišťovna má nastavené mechanismy na odhalování výkyvů ve škodním poměru, který signalizuje spuštění hlubších analýz a zahájení potenciálních nápravných kroků. Pojistný kmen je ve zdravotním pojištění stabilní a Pojišťovna má dostatečnou historii a praxi v ohodnocení a sledování upisovacích rizik.

V neživotním upisovacím riziku je velká část kapitálu vázaná na katastrofické riziko z důvodu majtkového pojištění velkého komplexu budov na riziko požáru. Pojišťovna je si tohoto rizika vědoma a vzhledem k dobré kapitálové vybavenosti a kvalitnímu zajistnému programu toto riziko akceptuje.

Pohled, který zavedla Solvency II pro katastrofická rizika, je pro Pojišťovnu nový a Pojišťovna v rámci příprav na Solvency II věnovala velkou pozornost nutnosti připravit data pro výpočet standardního vzorce, ale také zavedla nové pohledy do svého rizikového katalogu za účelem pravidelného sledování neživotního katastrofického rizika. Portfolio čistě neživotních rizik (jiných než zdravotních) v Pojišťovně pomalu narůstá a stejně tak se postupně buduje interní zkušenost se škodami a vývojem pojistného kmene. To platí zejména pro nová rizika, která začala pojišťovna prodávat v roce 2018 na základě rozšíření licence. Z nich jsou nejvýznamnější rizika v souvislosti s pojištěním odpovědnosti z provozu motorových vozidel.

Společnost řídí upisovací riziko

- využitím zajištění, jde-li o vystavení Pojišťovny riziku jednotlivých velkých škod a katastrof;
- udržováním vyššího stavu likvidních aktiv než je výše pasiv podle očekávaného škodního průběhu;
- použitím informačních systémů, které poskytují aktualizovaná, spolehlivá data pro posouzení aktuální výše rizik, jimž je Pojišťovna vystavena;
- prostřednictvím obezřetné upisovací politiky.

C.2 Tržní riziko

Tržní riziko vzniká ze změn úrovně nebo volatility tržních cen finančních nástrojů. Expozice vůči tržnímu riziku se měří jako dopad pohybů na výši cen akcií, úrokových sazeb, cen nemovitostí a směnných kurzů.

Kapitálový požadavek na tržní riziko (43,4 mil. Kč) je tažen především nemovitostním rizikem, které je vázáno na vlastní budovu. Tato budova na druhé straně přináší pojišťovně nadstandardní zisk a v případě krizové potřeby likvidního kapitálu může být použita jako zdroj kapitálu s poměrně velkou likviditou. Vzhledem ke kapitálové vybavenosti Pojišťovny je podstupované nemovitostní riziko za účelem vyššího zisku v souladu se strategií společnosti.

Další významnou složku tvoří koncentrační riziko způsobené především investicí do jedné nemovitosti s hodnotou 111,3 mil. Kč.

Pojišťovna nepodstupuje žádné měnové riziko z investic. Riziko úrokové je nízké především z důvodu krátké durace aktiv i závazků a aktuálně nízkých úrokových měr.

Aktiva Pojišťovny jsou investována v souladu se zásadou obezřetného jednání. Veškerá aktiva jsou investována tak, aby se zajistila bezpečnost, likvidita a ziskovost portfolia aktiv jako celku. Pojišťovna nevyužívá investic do derivátů a používá jen standardní investiční nástroje volně dostupné na českém trhu a investic do nemovitostí. Aktiva jsou náležitě diverzifikována tak, aby nedošlo k nadměrné závislosti na určitém aktivu ani k nadměrné koncentraci rizik do investic v rámci emitentů patřícími do stejné skupiny.

Představenstvo stanovuje strategii pro složení portfolia a limity akceptovatelného rizika, které jsou denně monitorovány. Investice jsou diverzifikovány v souladu s platnými právními předpisy pro pojišťovny. Investiční limity se stanovují pro jednotlivé druhy finančních investic s respektováním rizika protistrany. Použití tohoto přístupu nezabraňuje ztrátám nad rámec těchto limitů v případě významnějších pohybů trhu.

C.3 Úvěrové riziko

Úvěrová rizika jsou ve standardním vzorci podchycena ve dvou pohledech:

1. Riziko úvěrového rozpětí vyplývá z citlivosti aktiv, závazků a finančních nástrojů na změny v hodnotě nebo volatilitě úvěrového rozpětí při dané časové struktuře bezrizikových úrokových sazeb.
 2. Riziko selhání protistrany odráží možné ztráty v důsledku neočekávaného selhání protistran a dlužníků Pojišťovny.
- ad 1. Riziko úvěrového rozpětí je zahrnuto v tržním riziku a pro Pojišťovnu není materiální v porovnání s ostatním tržním rizikem kvantifikovanými standardním vzorcem.
- ad 2. Kapitálový požadavek na riziko selhání protistrany (28,6 mil. Kč) je především vázán částkami vymahatelnými ze zajištění. Pojišťovna dbá na dostatečné a kvalitní zajištění. Na vlastní vrub si Pojišťovna ponechává pouze takovou část, která neohrozí za standardních podmínek její normální provoz. Pojišťovna pro svůj zajišťovací program využívá zajištění od největších zajišťoven na zajišťovacím trhu s vysokým ratingem. Dopady zajišťovacího programu jsou testovány v rámci analýzy scénářů, jako standardní část vlastního posouzení rizik a solventnostní pozice.

U tuzemských zajišťovatelů, kteří nemají rating, využívá Pojišťovna pro zhodnocení bonity ukazatele v rámci Solvency II, tj. zejména solventnostní poměr a dále combined ratio, technický výsledek a celkový hospodářský výsledek.

Ekonomické ukazatele sleduje Pojišťovna na základě jejich vývoje po dobu minimálně tří let. Obdobně bude sledován rovněž solventnostní poměr.

C.4 Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko vyplývající z nízké obchodovatelnosti investice. Tu v takovém případě nelze koupit nebo prodat dostatečně rychle, aby se zabránilo ztrátě nebo jejímu znehodnocení. Riziko likvidity se zpravidla odráží v neobvykle širokém kreditním rozpětí nebo velkých cenových pohybech (zejména směrem dolů).

Riziko likvidity v sobě kombinuje prvek času a prvek bonity. Nebude-li pojišťovna mít k okamžiku, ke kterému má uhradit závazky, dostatek peněz (případně jiných aktiv, jimiž lze závazek vyrovnat), může to pro ni znamenat:

- ztrátu v podobě sankce za pozdní plnění, opozdí-li se s úhradou;
- ztrátu z převodu finančních aktiv na peníze, který může být v tom okamžiku nevýhodný;
- ztrátu z nákladů na pořízení dodatečných aktiv, kterými by se mohly závazky uhradit (např. úroky z úvěru, kterým se bude výpadek v likviditě překlenovat).

Vedle těchto přímých ztrát může případný výpadek likvidity vést i k ohrožení dobré pověsti pojišťovny, což může vyvolat další ztráty.

Pojišťovna považuje likviditu za významný parametr v rámci svého byznysu a proto má na dostatečnou likviditu nastavené přísné parametry v rámci své rizikové a obchodní strategie. Pojišťovna s řízením rizika likvidity pracuje dlouhodobě a má tak již osvědčený systém kritérií pro měření krátkodobé i dlouhodobé likvidity. A to včetně pravidelného monitoringu a nastavených nápravných opatření a eskalačních procesů.

Z pohledu Solvency II je specificky vyjádřena hodnota očekávaného zisku v budoucím pojistném (viz S.23.01.01), která tvoří součást disponibilního kapitálu. Tato částka je z pohledu Pojišťovny a jeho podílu na disponibilním kapitálu zanedbatelná a to především z toho důvodu, že budoucí pojistné uplatňované do hranice smlouvy představuje jen zanedbatelnou část předepsaného pojistného (velkou část předepsaného pojistného tvoří krátkodobé cestovní pojištění).

C.5 Operační riziko

Operační riziko je riziko ztráty vyplývající z nedostatečnosti, selhání vnitřních procesů (ty může do jisté míry Pojišťovna ovlivnit), pracovníků a systémů nebo z vnějších událostí (ty nemůže Pojišťovna ovlivnit).

Pojišťovna má dlouhodobě nastavený proces pro řízení operačního rizika, založený především na včasné informovanosti o výskytu operačního rizika a zavedení rychlého nápravného opatření nebo opatření ke snížení finančního dopadu.

Pro výpočet kapitálového požadavku Pojišťovna ohodnocuje operační riziko na základě standardního vzorce (16,7 mil. Kč). Pro svůj monitoring má nastavena kritéria na detailnější úrovni jednotlivých rizik v rámci operačního rizika, která pravidelně monitoruje a o výstupu informují vlastníci procesů risk manažera a Výbor pro řízení rizik a kapitálu.

Za svou historii neměla Pojišťovna materiální finanční či nefinanční dopad z důvodu operačního rizika a i z tohoto důvodu považuje kapitálový požadavek vyjádřený standardním vzorcem za dostatečně bezpečný horní odhad jejího operačního rizika.

C.6 Jiná podstatná rizika

Ve stěžejním pojistném produktu Pojišťovny, cestovním pojištěním a zdravotním pojištěním cizinců, se Pojišťovna musí vyrovnávat především s faktem, že se jedná o jednorázové smlouvy, které musí být každý rok vždy znovu

obnovovány. Z tohoto důvodu jsou tyto produkty citlivé na aktuální ekonomickou situaci, legislativní změny ale i chování konkurence. V současné době je pro Pojišťovnu hrozbou cenová válka ve zdravotním pojištění cizinců, které se však Pojišťovna odmítá účastnit, a neustálé tendence převodu části nebo všech klientů do veřejného zdravotního pojištění. Až do dnešní doby, tzn. v průběhu celého roku 2015 - 2018, probíhá prodej lowcostového pojištění konkurenčními pojišťovnami, avšak Pojišťovně se podařilo stabilizovat produkci tohoto pojištění a její strategií je „jít proti proudu“, nabízet kvalitnější varianty předmětného pojištění za adekvátní cenu.

C.7 Další informace

Pojišťovna plánuje organický růst ve všech segmentech pojištění. Tento růst by neměl mít významný vliv na změnu rizikového profilu. Podobné platí pro strukturu vlastního kapitálu, který by měl být každoročně navyšován o plánovaný zisk a pokrýt tak požadavky na kapitál přicházející z nově sjednaných rizik.

Na jaře roku 2018 Pojišťovna spustila v novém informačním systému prodej pojištění odpovědnosti z provozu vozidla.

V oblasti pojištění podnikatelských rizik byly v reakci na vývoj trhu inovovány zejména produkty pojištění majetku a odpovědnosti pro bytové domy, pojištění majetku a odpovědnosti poskytovatelů ambulantní zdravotní péče SMLUVNÍ LÉKAŘ, které zajišťuje komplexní ochranu majetku (nemovitosti, vybavení ordinací) lékařů, přerušení provozu ordinace (živelní událost, úřední zásah, újma na zdraví lékaře) a profesní i provozní odpovědnost včetně škody způsobené vadou výroku.

Zcela nově byly spuštěny produkty podnikatelských rizik: pojištění profesní odpovědnosti pro Pověřence GDPR a pojištění kybernetických rizik

D. OCEŇOVÁNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI

V této kapitole jsou uvedeny základní informace o metodách oceňování pro účely solventnosti a porovnány s metodami pro účely účetnictví.

Oceňování pro účely solventnosti vychází z principu oceňování tržní hodnotou. Od roku 2016 je využívána společná metodika Evropské unie, implementovaná v novelizovaném zákoně č. 277/2009 Sb. (zákon o pojišťovnictví) a dalších souvisejících předpisech.

Účetnictví Pojišťovny je vedeno a účetní závěrka je sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, v platném znění, vyhláškou MF č. 502/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou pojišťovnami, v platném znění. Účetní závěrka je sestavována na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován přeceněním finančního umístění (včetně finančních derivátů) a technických rezerv na reálnou hodnotu (ve smyslu definice zákona o pojišťovnictví), účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad schopnosti účetní jednotky pokračovat v činnosti v dohledné budoucnosti.

Více detailních informací k účetním metodám je uvedeno v příloze účetní závěrky zveřejněné ve výroční zprávě.

Tabulka níže uvádí rozdíl z přecenění z účetních hodnot na ocenění pro účely solventnosti.

<i>v tis. Kč</i>	účetní hodnoty	ocenění Solvency II	rozdíl z přecenění
Aktiva celkem	776 551	644 795	-131 756
Pasiva celkem	459 144	380 454	-78 690
Rozdíl celkových aktiv a závazků	317 407	264 341	-53 066

Rozdíly v přecenění jsou počítány stejně jako v loňském roce. Výsledné částky přecenění tak odpovídají pouze aktuálnímu stavu účetních hodnot a nejlepšímu odhadu předpokladů užívaných k ohodnocení technických rezerv.

Detailněji jsou aktiva a pasiva rozebírána v následujících kapitolách.

D.1 Aktiva

Rozdíl z přecenění na straně aktiv vzniká jen u položek:

- odložené pořizovací náklady a nehmotný majetek, které jsou v souladu s metodikou ohodnoceny nulovou hodnotou pro účely solventnosti;
- částky vymahatelné ze zajištění, kde je rozdíl způsoben jinou oceňovací metodou pro technické rezervy z čehož plyne i jiný podíl na zajistitele (blíže v části D.2 této zprávy).

Níže v tabulce uvádíme detailní rozklad pro třídy aktiv. Aktiva pojišťovny jsou tvořena těmito základními třídami aktiv:

<i>v tis. Kč</i>	účetní hodnoty	ocenění Solvency II	rozdíl z přecenění
Aktiva celkem	776 551	644 795	-131 756
Odložené pořizovací náklady	54 738	0	-54 738
Nehmotný majetek	15 826	0	-15 826
Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití	13 120	13 120	0
Investice celkem	256 951	256 951	0
Nemovitosti jiné než pro vlastní využití	124 481	124 481	0
Dluhopisy celkem	120 863	120 863	0
Investice v investičních fondech	6 608	6 608	0
Vklady jiné než ekvivalenty hotovosti	5 000	5 000	0
Částky vymahatelné ze zajištění celkem	149 297	88 106	-61 191
Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli	72 726	72 726	0
Pohledávky ze zajištění	8 491	8 491	0
Pohledávky z obchodního styku	6 157	6 157	0
Peníze a ekvivalenty hotovosti	161 705	161 705	0
Ostatní aktiva	37 538	37 538	0

Níže jsou uvedeny oceňovací metody pro jednotlivé skupiny aktiv.

Oceňování cenných papírů

Tržní hodnotou se rozumí hodnota, která je vyhlášena na tuzemské či zahraniční burze nebo na jiném veřejném organizovaném trhu. Jak pro účetní ocenění tak i v ocenění pro účely solventnosti je to kótovaná tržní cena. Tato hodnota je stanovena Asset managementem, který provádí správu cenných papírů.

Oceňování deposit u bank

Depozita u finančních institucí se oceňují naběhlou hodnotou, ke které se v případě potřeby tvoří opravná položka.

Oceňování nemovitostí

Pojišťovna oceňuje nemovitosti v souladu s českým účetním standardem. Pozemky a stavby se klasifikují jako Investice a k okamžiku pořízení se oceňují pořizovacími cenami.

Stavby jsou odepisovány metodou rovnoměrných odpisů na základě jejich předpokládané doby životnosti po dobu 80 let. Pozemky se neodepisují. Pokud zůstatková hodnota aktiva přesahuje jeho odhadovanou zpětně získatelnou částku, je jeho zůstatková hodnota snížena na tuto částku prostřednictvím opravné položky.

Pro účely Solvency II používá nyní pojišťovna aproximaci tržní hodnoty hodnotou z účetnictví. A to především s ohledem na náklady spojené s odhadem tržní hodnoty, který je významný vzhledem k očekávané odchylce od účetní hodnoty. Pojišťovna bude jednou za 5 let aktualizovat skutečnou tržní hodnotu dle znaleckého posudku. V případě, že dojde k významnému rozdílu mezi účetní a tržní hodnotou, dojde k úpravě metodiky.

Odložené pořizovací náklady

Odložené pořizovací náklady, oceněné v účetnictví nominální hodnotou, se v solventnosti neuvažují (tzn. jejich hodnota je v SII rozvaze nulová).

Investice v investičních fondech

Ocenění na tržní hodnotu.

Částky vymahatelné ze zajištění

Informace o oceňování těchto částek jsou k dispozici v oddíle D.2 této zprávy. Rozdíl ve výši částek vymahatelných ze zajištění je způsoben především rozdílnou výši rezervy na nezasloužené pojistné a rezervy na pojistné. A z toho plynoucího podílu zajišťovatele na těchto rezervách.

Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli

Uvažuje se nominální hodnota těchto pohledávek.

Pohledávky ze zajištění

Pohledávky ze zajištění jsou oceňovány nominální hodnotou.

Pohledávky z obchodního styku (nikoli pojistné)

Pohledávky z obchodního styku oceněny v nominální hodnotě.

Peníze a ekvivalenty hotovosti

Uvažuje se nominální hodnota peněz.

D.2 Technické rezervy

Technické rezervy jsou, v souladu s legislativou, odlišně oceňovány pro účely solventnosti a pro účetnictví. Ve všech metodách ocenění, jak pro účely solventnosti, tak pro účely účetnictví Pojišťovna využívá jednotnou datovou základnu a stejné předpoklady o chování kmene. Rozdíly v oceňovacích metodách jsou popsány níže.

Oceňování technických rezerv pro účely solventnosti

V režimu Solventnosti II je pojišťovatel povinen vypočítat technické rezervy pro závazky vůči pojistníkům a oprávněným osobám vyplývající z pojistných smluv. Hodnota technických rezerv se rovná součtu nejlepšího odhadu a rizikové přírážky.

Nejlepší odhad závazků z neživotního pojištění je vypočten samostatně pro

- **rezervu na pojistné** – týká se budoucích pojistných událostí, na které se vztahují pojistné závazky v rámci smluvní hranice. Projekce peněžních toků pro výpočet rezervy na pojistné zahrnují předpokládané pojistné plnění, náklady a pojistné vztahující se k těmto událostem včetně veškerých nákladů, které vzniknou při správě pojistných závazků.
- **rezervu na nevyřízené pojistné události** – týká se pojistných událostí, které již nastaly, bez ohledu na to, zda byly pohledávky vyplývající z těchto událostí již nahlášené či nikoli. Projekce peněžních toků pro výpočet rezervy vychází z již nahlášených ale ještě neukončených škod a z odhadu již nastalých ale ještě nenahlášených škod. Na základě pojistné matematických metod je proveden odhad konečné výše škod i časového rozložení likvidace a výplaty škody. Peněžní toky jsou pak diskontovány v souladu s očekávanou časovou strukturou výplat.

Nejlepší odhad je vypočten jako hrubý, tj. aniž se odečtou částky vymahatelné ze zajištění smluv. Částky vymahatelné ze zajištění smluv (tj. podíl zajišťovatele na nejlepším odhadu) jsou vypočteny odděleně. Částky zajišťovatele jsou počítány na základě zajištění smluv.

Technické rezervy jsou vypočteny samostatně pro homogenní rizikové skupiny. Rizikově homogenní skupina zahrnuje soubor pojistných smluv s obdobnými charakteristikami rizika. PVZP má homogenní rizikové skupiny nastaveny na úrovni druhů pojištění.

Oceňování technických rezerv pro účetnictví

Pojišťovna vytváří podle účetních standardů tyto technické rezervy:

- Rezerva na nezasloužené pojistné
- Rezerva na pojistné událost hlášené, ale nezlizidované (RBNS)
- Rezerva na pojistné události nastalé, ale nehlášené (IBNR)

Rezerva na nezasloužené pojistné ve smyslu § 14 zákona o pojišťovnictví je tvořena ve výši částek předepsaného pojistného, které se vztahuje k budoucím účetním obdobím, a její výše je stanovena pro všechna odvětví za použití metody „pro-rata temporis“. Pro všechna pojistná odvětví je výpočet rezerv na nezasloužené

pojistné prováděn automaticky provozním systémem podle jednotlivých pojistných smluv. Výstup z tohoto zpracování je následně použit jako podklad pro zaúčtování tvorby a čerpání rezerv.

Rezerva na pojistné události hlášené, ale nezlikvidované (dále jen „rezerva RBNS“), je podle zvolené metodologie tvořena na základě předpokládaného vývojového vzoru hlášení a výplat. Použité vývojové vzory byly stanoveny na základě zkušenosti s jednotlivými odvětvími. První škodní rezerva je nastavena bezprostředně po registraci pojistné události ve výši stanovené dle kvalifikovaného odhadu likvidátora, případně z průměrných hodnot případu, který povahou a okolnostmi odpovídá registrované pojistné události. Rezerva se stanovuje ve všech případech, s výjimkou kdy je na škodní události na první pohled zřejmé, že se na ní nevztahuje sjednané pojištění, například že se bude jednat o vyluku z pojistného plnění. Ke zpřesňování rezervy dochází v průběhu likvidace pojistné události likvidátorem. Likvidátor je povinen dle přijatých informací aktivně zpřesňovat škodní rezervu. Rezerva RBNS obsahuje rovněž odhad souvisejících interních a externích nákladů na likvidaci pojistných plnění u hlášených pojistných událostí.

Rezerva na pojistné události nastalé, ale nehlášené (dále jen „rezerva IBNR“), vzhledem k tomu, že pojišťovna doposud nedisponuje vlastní zkušeností z pojistných událostí, byla IBNR tvořena na základě odhadů škodního procenta z obchodního plánu předloženého v rámci licenčního řízení. Tuto metodu navrhl OPM jako nejvhodnější. Vzhledem k objemu předepsaného a zaslouženého pojistného je výše rezervy IBNR nemateriální.

Podíl zajištětele na technických rezervách je stanoven na základě ustanovení příslušných zajišťovacích smluv, způsobů zúčtování se zajišťovateli a dále s přihlédnutím k principu opatrnosti. Pojišťovna vykazuje v pasivech pojistné technické rezervy v jejich čisté výši, tj. po zohlednění podílu zajišťovatelů.

Pojišťovna vykazuje podíl zajišťovatelů na rezervě na nezasloužené pojistné a na rezervě na pojistná plnění. Zajišťovatelé se nepodílejí na dalších pojistné technických rezervách.

Rekonciliace technických rezerv pro účely účetnictví a pro účely solventnosti

V tabulce níže je porovnání složek technických rezerv pro účely účetnictví a pro účely solventnosti.

Technické rezervy pro účely účetnictví		Technické rezervy pro účely solventnosti		Rozdíl z přecenění
Rezerva na nezasloužené pojistné (RNP)	241 415	Rezerva na pojistné (nejlepší odhad)	157 510	-83 905
Škodní rezerva (RBNS)	68 753	Rezerva na nevyřízené pojistné události (nejlepší odhad)	126 384	
Škodní rezerva (IBNR)	61 175			-3 544
		Riziková přírážka	8 759	8 759
Podíl zajištětele na technických rezervách	149 297	Částky vymahatelné ze zajišťovacích smluv	88 106	-61 191
Celkem (hrubé rezervy)	371 343	Celkem (hrubé rezervy)	292 653	-78 690
Celkem (čisté rezervy)	222 046	Celkem (čisté rezervy)	204 547	-17 499

Hlavní rozdíly v přecenění z účetního pohledu pro účely solventnosti vyplývají z jiné metody ocenění rezervy na budoucí pojistné v porovnání s rezervou na nezasloužené pojistné. Pro účely účetnictví se zohledňuje pouze již předepsané pojistné, které je rozloženo v čase na zasloužené v daném účetním období a zasloužené v budoucích časových obdobích. Pro účely solventnosti na straně jedné se zohledňuje veškeré budoucí pojistné na aktuálních pojistných smlouvách, na straně druhé se zohledňuje, jaká část z nich náleží na úhradu závazků.

Rozdíly v rezervě na nevyřízené pojistné události pro účely solventnosti v porovnání se součtem účetních rezerv na pojistné události hlášené, ale nezlikvidované (RBNS) a rezerv na pojistné události nastalé, ale nehlášené (IBNR) plynou pouze z uplatnění diskontování budoucích výplat. Jinak jsou odhady celkové výše škod a časové struktury výplat shodné pro účely účetnictví i účely solventnosti, včetně použitých metod a předpokladů.

Rozdíly v částkách vymahatelných ze zajišťovacích smluv vyplývají z jiné výše technických rezerv pro účely solventnosti jako základu pro výpočet podílu zajištětele a také ze zahrnutí pravděpodobnosti defaultu zajištětele při výpočtu částek vymahatelných ze zajištění.

Položka riziková přírážka pro účely solventnosti představuje cenu požadovaného solventnostního kapitálu (nutnost držet i v budoucnu kapitál na závazky z nyní aktivních smluv) a nemá žádný ekvivalent v účetnictví.

Předpoklady použité při výpočtu technických rezerv

Pojišťovna porovnává předpoklady s minulým obdobím v rámci nastavování nejlepšího odhadu parametrů. Ve většině případů jsou parametry nastavovány z realizace posledního roku což je v souladu s tím, že majoritní část portfolia sestává z krátkých smluv do jednoho roku. Dále je do nastavení nejlepšího odhadu zapojen expertní úsudek a následně je stanovení nejlepších odhadů validováno pojistněmatematickou funkcí.

Popis úrovně nejistoty spojené s částkou technických rezerv

Technické rezervy jsou počítány na základě pojistně matematických metod, jejichž míra nejistoty úzce souvisí s velikostí portfolia, frekvencí škod a variabilitou výše škody. Pojišťovna považuje odvětví cestovního pojištění a pojištění cizinců, které tvoří její nejvýznamnější část portfolia, za dostatečně vypovídající pro použité metody a míra nejistoty ve stanovení výše technických rezerv je nízká. Větší míru nejistoty Pojišťovna spatřuje v rezervování odvětví, které významně rostou v objemu pojistného (odvětví SME) a pro které není zřejmé, zda vývoj škod je již ukončen, nebo bude docházet k rezervování dalších nároků. Rezervování pro tato odvětví je prováděno na základě metody Bornhuetter-Fergusson, kde škodní procenta jsou převzata z obchodního plánu. Aktuální vývoj škod je periodicky porovnáván s předpoklady výpočtu. Pokud by aktuální vývoj škod indikoval systematické nadhodnocování nebo podhodnocování škodního poměru, budou jeho hodnoty upraveny.

D.3 Další závazky

Pojišťovna tvoří jen další závazky uvedené v tabulce níže (blíže viz příloha S.02.01.02)

<i>v tis. Kč</i>	účetní hodnoty	ocenění Solvency II	rozdíl z přecenění
Pasiva celkem	459 144	380 454	-78 690
Technické rezervy v hrubé výši	371 343	292 653	-78 690
Rezervy jiné než technické	350	350	0
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	13 703	13 703	0
Závazky ze zajištění	16 024	16 024	0
Závazky z obchodního styku	17 316	17 316	0
Ostatní závazky	40 407	40 407	0

Výše uvedené závazky jsou oceněny v nominální hodnotě, ve stejné výši pro účely účetnictví i účely solventnosti. Rozdíl z přecenění pasiv tak vzniká pouze na technických rezervách.

D.4 Alternativní metody oceňování

Všechny metody používané v rámci ocenění aktiv jsou standardní metody v rámci českých účetních standardů.

Pro účely Solvency II Pojišťovna používá jedinou alternativní metodu pro ocenění aktiv, a to ocenění nemovitostí účetní hodnotou (jak bylo popsáno v kapitole D.1). Pojišťovna nepoužívá žádné alternativní metody v ocenění technických rezerv. Všechny použité metody pro výpočet rezerv i odvození předpokladů vycházejí z běžné pojistně matematické praxe na českém trhu.

D.5 Ostatní podstatné informace

V průběhu roku 2018 nedošlo k žádným jiným okolnostem v rámci oceňování, než bylo popsáno výše v této kapitole.

E. ŘÍZENÍ KAPITÁLU

Cílem řízení kapitálu je udržování vlastního kapitálu Pojišťovny na vyvážené hladině vzhledem k legislativním požadavkům, strategii Pojišťovny a aktuální situace Pojišťovny na trhu. Řízení kapitálu je základním řídicím procesem Pojišťovny. Týká se všech úrovní rozhodování o výši, struktuře a kvalitě vlastního kapitálu.

Řízení kapitálu sestává z těchto základních procesů:

1. Obchodní strategie a rizikový apetit
2. Znalost souvislostí a modelů
3. Plánování a alokace kapitálu
4. Vlastní řízení rizik a kapitálu

Pojišťovna má dlouhodobý cíl udržovat výši disponibilního kapitálu nad hranicí 150% solventnostního kapitálového požadavku za normálních podmínek a 100% za specifických nepříznivých podmínek. Tuto strategii pojišťovna zohledňuje také při vlastním posuzování dopadů do finanční a solventnostní pozice a především v posuzování odezvy na případné nepříznivé podmínky identifikovaná v rámci analýzy scénářů.

E.1 Kapitál

Detailní rozklad kapitálu je v šabloně S.23.01.01 v příloze. Pojišťovna zachovávala výši a strukturu vlastního kapitálu v souladu s definovaným rizikovým apetitem a obchodní strategií. Pojišťovny a měla by umět reagovat na extrémní podmínky, způsobené nepředvídatelnými událostmi.

Tabulka: Změna výše disponibilního kapitálu a požadovaného solventnostního kapitálu

Popis (mil. Kč)	31.12.2017	31.12.2018	Změna
SCR	120,9	140,3	16%
Disponibilní kapitál	280,3	264,3	-6%
Poměr vlastní zdroje/SCR	232%	188%	- 44 pr. bodů

V roce 2018 došlo k poklesu poměru vlastních zdrojů a to zejména díky nárůstu požadovaného solventnostního kapitálu. Tento nárůst je tažen růstem portfolia a také ambiciózním plánem na rok 2019. Výsledná hodnota je však stále bezpečně nad cílovou hodnotou 150%.

Pojišťovna drží veškerý svůj vlastní kapitál v Tier1 a soustředí se na dobře likvidní aktiva v rámci požadovaného SCR. Vlastní kapitál nad rámec SCR se snaží investovat tak, aby zajistila vyšší investiční výnos. Aktuálně takovouto investicí je investice do nemovitosti. Ke krytí SCR i MCR jsou používány všechny položky vlastního kapitálu.

V tabulce níže je zobrazení vlastního kapitálu pro účely účetnictví a pro účely solventnosti. Zároveň je uveden rekonciliační rozdíl.

Tabulka: Porovnání ocenění pro účely účetnictví a pro účely solventnosti

Účetní pohled	(mil. Kč)	Přístup dle SII	(mil. Kč)	rozdíl (mil. Kč)
Aktiva	776,6	Aktiva	644,8	131,8
Pasiva	776,6	Pasiva	644,8	131,8
Závazky	459,1	Závazky	380,5	78,7
Technické rezervy	371,3	Technické rezervy	292,7	78,7
		Nejlepší odhad	283,9	
		Riziková marže	8,8	
Odložená daň	0	Odložená daň	0	0
Dividendy	0	Dividendy	0	0
Ostatní pasiva	87,8	Ostatní pasiva	87,8	0,0
Vlastní kapitál	317,4	Vlastní kapitál	264,3	53,1

Přeceňovací rezervní fond (rekonciliační rezerva) ve výši -43,6 mil. Kč je součástí primárního kapitálu pojišťovny a vzniká odečtením hodnoty kmenového akciového kapitálu od výše aktiv převyšujících hodnotu závazků vypočtenou dle principů solventnosti (důvody rozdílů v ocenění blíže viz kapitola D).

Tabulka: Kapitál pro krytí SCR a MCR

<i>v mil. Kč</i>	SCR	MCR
Požadovaný kapitál	140,3	95,9
Celkový disponibilní kapitál na krytí kapitálového požadavku	264,3	264,3
Poměr disponibilního kapitálu vůči požadovanému	188%	276%

Z uvedeného vyplývá, že Pojišťovna má výbornou kapitálovou pozici a dostatečné kapitálové zdroje pro zamýšlený rozvoj.

E.2 Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek

Pojišťovna stanovuje svůj regulační solventnostní kapitálový požadavek (SCR) na základě standardní formule. V následující tabulce Pojišťovna uvádí stav a změnu SCR a jednotlivých rizikových modulů za období 31.12.2016 a 31.12.2017.

Standardizované informace o výpočtu SCR jsou uvedeny v šabloně S.25.01.21

Tabulka: Výše solventnostního kapitálového požadavku a jeho složky

<i>v mil. Kč</i>	31.12.2017	31.12.2018	změna
Základní solventnostní kapitálový požadavek	106,7	123,6	16,9
Tržní riziko	45,7	43,4	-2,3
Riziko selhání protistrany	25,9	28,6	2,7
Životní upisovací riziko	0,0	0,0	0,0
Zdravotní upisovací riziko	47,9	51,7	3,7
Neživotní upisovací riziko	43,6	64,5	21,0
Diverzifikace	-56,4	-64,7	-8,3
Riziko nehmotných aktiv	0,0	0,0	0,0
Operační riziko	14,2	16,7	2,5
Schopnost absorbovat ztráty	0	0	0
Solventnostní kapitálový požadavek	120,9	140,3	19,4

Významná rizika pro Pojišťovnu jsou neživotní upisovací riziko, zdravotní upisovací riziko a tržní riziko, které tvoří podstatnou část SCR.

Přestože je nejvýznamnější složkou předepsaného pojistného segment léčebných výloh, je v rámci základního kapitálového požadavku na upisovací rizika stejně významný kapitálový požadavek na neživotní upisovací rizika. To znamená, že neživotní produkty požadují na jednotku předepsaného pojistného větší kapitálový požadavek. V neživotním upisovacím riziku je to především díky většímu vlivu kapitálového požadavku na katastrofické události. Přesto je cílem pojišťovny růst rovnoměrně v obou segmentech pojištění a tím snižovat riziko koncentrace portfolia do jednoho produktu.

Velkou část kapitálového požadavku na tržní riziko tvoří riziko nemovitostní, které je vázáno na vlastní budovu. Tato budova na druhé straně přináší pojišťovně nadstandardní zisk a v případě krizové potřeby likvidního kapitálu může být použita jako zdroj kapitálu s poměrně velkou likviditou.

Minimální kapitálový požadavek, spočítaný pojišťovnou na základě požadavků uvedených v legislativě, je ve výši 96 mil. Kč. MCR odpovídá absolutní dolní mezi definované legislativou a jeho meziroční změna je tak dána jen změnou kurzu CZK/EUR. Detailní rozpad je uveden ve standardizované podobě v příloze S.28.01.01. Minimální kapitálový požadavek je zcela pokryt disponibilním kapitálem v kvalitě Tier1. Poměr použitelného kapitálu vůči požadovanému je 276%. Tento pokles odpovídá pokledu disponibilního kapitálu z důvodu nárůstu SCR, jak bylo popsáno výše.

Z porovnání MCR a SCR je vidět, že pojišťovna má SCR ve výši 146% MCR, což odpovídá velikosti pojistného kmene. Pojišťovna má ovšem dobrou kapitálovou pozici a je schopna pokrýt svůj další růst stávajícím vlastním kapitálem.

E.3 Použití podmodulu akciového rizika založeného na trvání při výpočtu solventnostního kapitálového požadavku

Pojišťovna nepoužívá podmodul akciového rizika založeného na trvání.

E.4 Rozdíly mezi standardním vzorcem a používaným interním modelem

Pojišťovna nepoužívá interní model pro výpočet solventnostního kapitálového požadavku.

E.5 Nedodržení minimálního kapitálového požadavku a nedodržení solventnostního kapitálového požadavku

Pojišťovna po celé období dodržovala výši minimálního kapitálového požadavku i solventnostního kapitálového požadavku.

E.6 Další informace

Pojišťovna k řízení kapitálu nemá žádné další informace nad rámec výše uvedených.

PŘÍLOHY

V příloze Pojišťovna uvádí všechny pro Pojišťovnu relevantní šablony požadované v Nařízení.

Níže je uveden seznam šablon pro pojišťovny, které nejsou skupinami s vyznačením, zda je šablona pro Pojišťovnu relevantní.

Kód šablony	Název šablony	Relevantní pro Pojišťovnu
S.02.01.02	Rozvaha	ANO
S.05.01.02	Pojistné, nároky na pojistné plnění a výdaje podle druhu pojištění	ANO
S.05.02.01	Pojistné, nároky na pojistné plnění a výdaje podle zemí	NE
S.12.01.02	Technické rezervy týkající se životního a zdravotního pojištění SLT	NE
S.17.01.02	Technické rezervy týkající se neživotního pojištění	ANO
S.19.01.21	Informace o nárocích na pojistné plnění z neživotního pojištění	ANO
S.22.01.21	Dopad dlouhodobých záruk a přechodných opatření	NE
S.23.01.01	Kapitál	ANO
S.25.01.21	Solventnostní kapitálový požadavek – pro pojišťovny a zajišťovny, které používají standardní vzorec	ANO
S.28.01.01	Minimální kapitálový požadavek – pouze životní nebo pouze neživotní pojištění nebo zajištění	ANO
S.28.02.01	Minimální kapitálový požadavek – životní i neživotní pojištění	NE

S.02.01.02 Rozvaha

	Hodnota podle směrnice Solventnost II
	C0010
Aktiva	
Nehmotná aktiva	R0030
Odložené daňové pohledávky	R0040
Přebytek důchodových dávek	R0050
Nemovitý majetek, zařízení a vybavení pro vlastní potřebu	R0060 13 120
Investice (s výjimkou aktiv držných pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu)	R0070 256 951
Nemovitý majetek (s výjimkou nemovitého majetku pro vlastní potřebu)	R0080 124 481
Účasti v přidružených podnicích, včetně účastí dle čl. 13 odst. 20.	R0090
Aktie	R0100
Aktie kotované na burze	R0110
Aktie nekotované na burze	R0120
Dluhopisy	R0130 120 863
Státní dluhopisy	R0140 52 142
Podnikové dluhopisy	R0150 68 720
Strukturované dluhopisy	R0160
Zajištěné cenné papíry	R0170
Subjekty kolektivního investování	R0180 6 608
Deriváty	R0190
Vklady jiné než peněžní ekvivalenty	R0200 5 000
Jiné investice	R0210
Aktiva držaná pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu	R0220
Úvěry a hypotéky	R0230
Úvěry zajištěné pojistkami	R0240
Úvěry a hypotéky poskytnuté fyzickým osobám	R0250
Jiné úvěry a hypotéky	R0260
Částky vymahatelné ze zajištění od:	R0270 88 106
Neživotní pojištění a zdravotní pojištění podobné neživotnímu	R0280 88 106
Neživotní pojištění kromě zdravotního pojištění	R0290 64 096
Zdravotní pojištění podobné neživotnímu	R0300 24 010
Životní pojištění a zdravotní pojištění podobné životnímu, vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0310
Zdravotní pojištění podobné životnímu	R0320
Životní pojištění, vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0330
Životní pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0340
Depozita při aktivním zajištění	R0350
Pohledávky z pojištění a vůči zprostředkovatelům	R0360 72 726
Pohledávky ze zajištění	R0370 8 491
Pohledávky (z obchodního styku, nikoli z pojištěnf)	R0380 6 157
Vlastní akcie (držené přímo)	R0390
Částky splatné v souvislosti s položkami kapitálu nebo počátečním kapitálem, k jejichž splacení byla podána výzva, ale ještě nebyly splaceny	R0400
Hotovost a peněžní ekvivalenty	R0410 161 705
Veškerá jiná aktiva neuvedená jinde	R0420 37 538
Aktiva celkem	R0500 644 795

Pasiva

Technické rezervy - neživotní pojištění

Technické rezervy - neživotní pojištění (kromě zdravotního)

Technické rezervy vypočítané jako celek

Nejlepší odhad

Riziková přírážka

Technické rezervy - zdravotní pojištění (podobné neživotnímu)

Technické rezervy vypočítané jako celek

Nejlepší odhad

Riziková přírážka

Technické rezervy - životní pojištění (vyjma pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu)

Technické rezervy - zdravotní pojištění (podobné životnímu)

Technické rezervy vypočítané jako celek

Nejlepší odhad

Riziková přírážka

Technické rezervy – životní pojištění (vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu)

Technické rezervy vypočítané jako celek

Nejlepší odhad

Riziková přírážka

Technické rezervy – pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu

Technické rezervy vypočítané jako celek

Nejlepší odhad

Riziková přírážka

Podmíněné závazky

Rezervy jiné než technické rezervy

Závazky v důchodech

Vklady od zajišťovatelů

Odložené daňové závazky

Deriváty

Závazky vůči úvěrovým institucím

Finanční závazky vyjma závazků vůči úvěrovým institucím

Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům

Závazky ze zajištění

Závazky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)

Podřízené závazky

Podřízené závazky mimo primární kapitál

Podřízené závazky v primárním kapitálu

Veškeré jiné závazky, neuvedené jinde

Pasiva celkem

Přebytek aktiv nad závazky

	Hodnota podle směrnice Solventnost II C0010
R0510	292 653
R0520	146 958
R0530	
R0540	142 560
R0550	4 399
R0560	145 695
R0570	
R0580	141 334
R0590	4 361
R0600	
R0610	
R0620	
R0630	
R0640	
R0650	
R0660	
R0670	
R0680	
R0690	
R0700	
R0710	
R0720	
R0740	
R0750	350
R0760	
R0770	
R0780	
R0790	
R0800	
R0810	
R0820	13 703
R0830	16 024
R0840	17 316
R0850	
R0860	
R0870	
R0880	40 407
R0900	380 454
R1000	264 341

S.05.01.02 Pojistné, nároky na pojistné plnění a výdaje podle druhu pojištění

	Druhy pojištění pro: závazky z neživotního pojištění a zajištění (přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění)							Druhy pojištění pro: přijaté neproporcionální zajištění	Celkem	
	Pojištění léčebných výloh	Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	Další pojištění motorových vozidel	Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	Obecné pojištění odpovědnosti	Pojištění asistence	Pojištění různých finančních ztrát			
	C0010	C0040	C0050	C0070	C0080	C0110	C0120			C0130, C0140, C0150, C0160
Předepsané pojistné										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0110	337 041	5 870	7 519	57 895	135 578	13 493	14 312		571 708
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0120	21 768	0	30	30 681	8 744	219	895		62 336
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0130								0	0
Podíl zajistitelů	R0140	81 594	4 047	4 051	46 408	92 246	337	8 475	0	237 157
Čistá hodnota	R0200	277 215	1 823	3 498	42 168	52 076	13 375	6 732	0	396 887
Zasloužené pojistné		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	306 625	1 417	1 453	53 690	112 640	13 178	12 560		501 563
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0220	21 768	0	38	27 811	5 805	219	1 099		56 741
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0230								0	0
Podíl zajistitelů	R0240	72 397	590	1 037	43 097	73 148	348	7 480	0	198 097
Čistá hodnota	R0300	255 996	827	454	38 404	45 297	13 048	6 179	0	360 207
Náklady na pojistné plnění		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	85 865	9 691	622	20 639	42 640	2 950	3 591		165 997
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0320	4 758	0	90	4 771	7 619	5	287		17 531
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0330								0	0
Podíl zajistitelů	R0340	19 979	6 880	382	15 641	31 503	42	2 233	0	76 659
Čistá hodnota	R0400	70 644	2 811	330	9 769	18 756	2 913	1 645	0	106 869
Změny v ostatních technických rezervách		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0410	-207	341	22	190	1 122	-3	13		1 479
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0420	0	0	0	0	0	0	0		0
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0430								0	0
Podíl zajistitelů	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Čistá hodnota	R0500	-207	341	22	190	1 122	-3	13	0	1 479
Vzniklé výdaje	R0550	159 380	1 261	250	36 425	42 356	8 054	5 762	0	253 488
Ostatní výdaje	R1200									-1 014
Výdaje celkem	R1300									252 474

S.17.01.02 Technické rezervy týkající se neživotního pojištění

	Přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění							Celkové závazky z neživotního pojištění
	Pojištění léčebných výloh	Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	Další pojištění motorových vozidel	Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	Obecné pojištění odpovědnosti	Pojištění asistence	Pojištění různých finančních ztrát	
	C0020	C0050	C0060	C0080	C0090	C0120	C0130	C0180
Technické rezervy vypočítané jako celek								
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany související s technickými rezervami vypočítanými jako celek								
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky								
Nejlepší odhad								
Rezerva na pojistné								
Hrubá hodnota								
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany								
Čistý nejlepší odhad rezervy na pojistné								
Rezerva na nevyřízené pojistné události								
Hrubá hodnota								
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany								
Čistý nejlepší odhad rezervy na nevyřízené pojistné události								
Celkový nejlepší odhad – hrubá hodnota								
Celkový nejlepší odhad – čistá hodnota								
Riziková přírážka								
Částka přechodných opatření na technické rezervy								
Technické rezervy vypočítané jako celek								
Nejlepší odhad								
Riziková přírážka								
Technické rezervy – celkem								
Technické rezervy – celkem								
Vymahatelné částky ze zajištění smlouvy / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany – celkem								
Technické rezervy po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění – celkem								
R0010								
R0050								
R0060	102 416	4 997	6 456	19 858	18 359	130	5 294	157 510
R0140	13 067	2 319	2 147	5 066	4 341	12	1 449	28 401
R0150	89 349	2 678	4 309	14 792	14 018	118	3 845	129 109
R0160	38 918	9 396	627	33 237	30 824	221	13 161	126 384
R0240	10 943	6 447	302	18 920	17 076	18	5 999	59 705
R0250	27 975	2 949	325	14 317	13 747	203	7 162	66 679
R0260	141 334	14 393	7 083	53 095	49 183	351	18 455	283 894
R0270	117 324	5 627	4 634	29 109	27 766	320	11 007	195 788
R0280	2 190	223	110	823	762	5	286	4 399
R0290								
R0300								
R0310								
R0320	143 524	14 616	7 192	53 918	49 945	356	18 741	288 292
R0330	24 010	8 766	2 448	23 986	21 418	30	7 448	88 106
R0340	119 514	5 850	4 744	29 932	28 528	326	11 293	200 186

S.19.01.21 Informace o nárocích na pojistné plnění z neživotního pojištění

Celkem za neživotní pojištění

Rok vzniku / upisovací rok **Z0010** Rok vzniku

Hrubá vyplacená pojistná plnění (nekumulativní)

(absolutní částka)

Rok	Rok vývoje											V běžném roce	Součet let (kumulativní)			
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +					
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110			C0170	C0180	
Před	R0100													R0100		
2009	R0160													R0160		
2010	R0170	66 060	21 498	2 083	79	20	24	0	0	0				R0170	0	89 765
2011	R0180	63 478	30 008	1 686	278	942	0	3	0					R0180	0	96 395
2012	R0190	60 573	30 192	1 326	739	470	9	0						R0190	0	93 310
2013	R0200	52 765	37 344	2 516	371	166	103							R0200	103	93 266
2014	R0210	49 116	34 492	3 187	475	98								R0210	98	87 367
2015	R0220	59 741	34 558	2 299	686									R0220	686	97 284
2016	R0230	56 847	39 975	5 381										R0230	5 381	102 203
2017	R0240	60 633	43 034											R0240	43 034	103 667
2018	R0250	76 917												R0250	76 917	76 917
Celkem	R0260													R0260	126 218	750 409

Hrubý nediskontovaný nejlepší odhad rezervy na nevyřízené pojistné události

(absolutní částka)

Rok	Rok vývoje											Konec roku (diskované údaje)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +			
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300		C0360	
Před	R0100												R0100	
2009	R0160												R0160	
2010	R0170						0	1	0				R0170	0
2011	R0180					0	0	0	0				R0180	0
2012	R0190				20	49	0						R0190	0
2013	R0200				533	688	5 982						R0200	5 818
2014	R0210			1 131	2 319	5 982							R0210	5 818
2015	R0220		6 020	2 206	5 982								R0220	5 818
2016	R0230	73 400	7 427	11 964									R0230	11 636
2017	R0240	69 298	29 909										R0240	29 090
2018	R0250	70 123											R0250	68 204
Celkem	R0260												R0260	126 384

S.23.01.01 Kapitál

Primární kapitál před odečtením kapitálové účasti v jiném finančním odvětví ve smyslu článku 68 nařízení v přenesené pravomoci (EU) č. 2015/35

- Kmenový akciový kapitál (včetně vlastních akcií)
- Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem
- Počáteční prostředky, příspěvky společníků nebo rovnocenná položka primárního kapitálu u vzájemných pojišťoven a zajišťoven nebo pojišťoven a zajišťoven na bázi vzájemnosti
- Podřízené účty vzájemných pojišťoven
- Disponibilní bonusový fond
- Preferenční akcie
- Emisní ážio související s preferenčními akciemi
- Rekonciliační rezerva
- Podřízené závazky
- Částka, která se rovná hodnotě čistých odložených daňových pohledávek
- Další položky kapitálu, které byly schváleny orgánem dohledu jako primární kapitál, neuvedené výše

Kapitál z účetní závěrky, který by neměl být zastoupen rekonciliační rezervou a nespĺňuje kritéria pro kapitál podle směrnice Solventnost II

- Kapitál z účetní závěrky, který by neměl být zastoupen rekonciliační rezervou a nespĺňuje kritéria pro kapitál podle směrnice Solventnost II

Odpočty

- Odpočty pro kapitálovou účast ve finančních a úvěrových institucích

Celkový primární kapitál po odpočtech

Doplňkový kapitál

- Kmenový akciový kapitál splatný na požádání, který nebyl splacen, a nebyla podána výzva k jeho splacení
- Počáteční prostředky, příspěvky společníků nebo rovnocenná položka primárního kapitálu u vzájemných pojišťoven a zajišťoven nebo pojišťoven a zajišťoven na bázi vzájemnosti splatné na požádání, které nebyly splaceny a nebyla podána výzva k jejich splacení
- Preferenční akcie splatné na požádání, které nebyly splaceny, a nebyla podána výzva k jejich splacení
- Právně závazný závazek upsat a zaplatit podřízené závazky na požádání
- Akreditivy a záruky podle čl. 96 odst. 2 směrnice 2009/138/ES
- Akreditivy a záruky jiné než podle čl. 96 odst. 2 směrnice 2009/138/ES
- Výzvy členům k dodatečným příspěvkům podle prvního pododstavce čl. 96 odst. 3 směrnice 2009/138/ES
- Výzvy členům k dodatečným příspěvkům jiné než podle prvního pododstavce čl. 96 odst. 3 směrnice 2009/138/ES
- Ostatní doplňkový kapitál

Doplňkový kapitál celkem

Dostupný a použitelný kapitál

- Celkový dostupný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku
- Celkový dostupný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku
- Celkový použitelný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku
- Celkový použitelný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku

Solventnostní kapitálový požadavek

Minimální kapitálový požadavek

Poměr použitelného kapitálu k solventnostnímu kapitálovému požadavku

Poměr použitelného kapitálu k minimálnímu kapitálovému požadavku

	Celkem	Tier 1 – neomezená položka	Tier 1 – omezená položka	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	308 000	308 000			
R0030					
R0040					
R0050					
R0070					
R0090					
R0110					
R0130	-43 659	-43 659			
R0140					
R0160					
R0180					
R0220					
R0230					
R0290	264 341	264 341			
R0300					
R0310					
R0320					
R0330					
R0340					
R0350					
R0360					
R0370					
R0390					
R0400					
R0500	264 341	264 341			
R0510	264 341	264 341			
R0540	264 341	264 341			
R0550	264 341	264 341			
R0580	140 346				
R0600	95 904				
R0620	188%				
R0640	276%				

Rekonciliační rezerva

- Přebytek aktiv nad závazky
- Vlastní akcie (držené přímo i nepřímo)
- Předvidatelné dividendy, rozdělení výnosů a poplatky
- Další položky primárního kapitálu
- Úprava o omezené položky kapitálu s ohledem na portfolia s vyrovnávací úpravou a účelově vázané fondy

Rekonciliační rezerva

Očekávané zisky

- Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném – životní pojištění
- Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném – neživotní pojištění

Celkové očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném

	C0060
R0700	264 341
R0710	
R0720	
R0730	308 000
R0740	
R0760	-43 659
R0770	
R0780	399
R0790	399

S.25.01.21 Solventnostní kapitálový požadavek – pro pojišťovny a zajišťovny, které používají standardní vzorec

Tržní riziko
 Riziko selhání protistrany
 Životní úpisovací riziko
 Zdravotní úpisovací riziko
 Neživotní úpisovací riziko
 Diverzifikace
 Riziko nehmotných aktiv
Základní solventnostní kapitálový požadavek

Výpočet solventnostního kapitálového požadavku

Operační riziko
 Schopnost technických rezerv absorbovat ztráty
 Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty
 Kapitálový požadavek pro pojišťovny a zajišťovny provozované v souladu s článkem 4 směrnice 2003/41/ES

Solventnostní kapitálový požadavek kromě navýšení kapitálového požadavku

Již stanovené navýšení kapitálového požadavku

Solventnostní kapitálový požadavek

Další informace o solventnostním kapitálovém požadavku

Kapitálový požadavek na podmodul akciového rizika založený na trvání
 Celková částka fiktivního solventnostního kapitálového požadavku pro zbývající část
 Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro účelově vázané fondy
 Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro portfolia s vyrovnávací úpravou
 Diverzifikační efekty v důsledku souhrnu účelově vázaných fondů (RFF) a fiktivních solventnostních kapitálových požadavků (nSCR) pro článek 304

Hrubý solventnostní kapitálový požadavek	Specifické parametry	Zjednodušení
C0110	C0090	C0100
R0010	43 433	
R0020	28 633	
R0030		Žádné
R0040	51 686	Žádné
R0050	64 537	Žádné
R0060	-64 691	
R0070		
R0100	123 597	

	C0100
R0130	16 749
R0140	
R0150	
R0160	
R0200	140 346
R0210	
R0220	140 346
R0400	
R0410	
R0420	
R0430	
R0440	

S.28.01.01 Minimální kapitálový požadavek (MCR) – pouze životní (L) nebo pouze neživotní (NL) pojištění nebo zajištění

Lineární složka vzorce pro závazky z neživotního pojištění a zajištění

	C0010
MCR _{NL} výsledek	39 440 851

	Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky) a technické rezervy vypočítané jako celek	Čisté předepsané pojistné (bez zajištění) za posledních 12 měsíců
	C0020	C0030
Pojištění léčebných výloh a proporcionální zajištění	R0020 117 324	277 215
Pojištění ochrany příjmu a proporcionální zajištění	R0030	
Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání a proporcionální zajištění	R0040	
Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel a proporcionální zajištění	R0050 5 627	2 035
Ostatní pojištění motorových vozidel a proporcionální zajištění	R0060 4 634	3 498
Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy a proporcionální zajištění	R0070	
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku a proporcionální zajištění	R0080 29 109	42 168
Obecné pojištění odpovědnosti a proporcionální zajištění	R0090 27 766	51 864
Pojištění úvěrů a záruk (kaucí) a proporcionální zajištění	R0100	
Pojištění právní ochrany a proporcionální zajištění	R0110	
Asistence a proporcionální zajištění	R0120 320	13 375
Pojištění různých finančních ztrát a proporcionální zajištění	R0130 11 007	6 732
Neproporcionální zdravotní zajištění	R0140	
Neproporcionální úrazové zajištění	R0150	
Neproporcionální zajištění námořní a letecké dopravy a přepravy	R0160	
Neproporcionální zajištění majetku	R0170	

Lineární složka vzorce pro závazky z životního pojištění a zajištění

	C0040
MCR _L výsledek	

	Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky) a technické rezervy vypočítané jako celek	Čistý celkový kapitál v riziku (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky)
	C0050	C0060
Závazky s podílem na zisku – zaručené plnění	R0210	
Závazky s podílem na zisku – budoucí nezaručené podíly na zisku	R0220	
Závazky týkající se pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0230	
Další pojistné či zajistné závazky týkající se životního pojištění a pojistné či zajistné závazky týkající se zdravotního pojištění	R0240	
Celkový kapitál v riziku pro všechny pojistné či zajistné závazky týkající se životního pojištění	R0250	

Celkový výpočet minimálního kapitálového požadavku

	C0070
Lineární minimální kapitálový požadavek	R0300 39 441
Solventnostní kapitálový požadavek	R0310 140 346
Horní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0320 63 156
Dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0330 35 087
Kombinovaná mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0340 39 441
Absolutní dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0350 95 904
	C0070
Minimální kapitálový požadavek	R0400 95 904