



ZPRÁVA O SOLVENTNOSTI A FINANČNÍ SITUACI

společnosti Pojišťovna VZP, a.s.,

ke dni 31. 12. 2019

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.....	20
C.7 DALŠÍ INFORMACE.....	20
D. OCEŇOVÁNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI	21
D.1 AKTIVA.....	21
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 první řadě je třeba konstatovat, že Pojišťovna stále upevňuje svoji pozici na pojistném trhu, což se jí podařilo i v roce 2019, kdy dosáhla historicky nejvyššího předepsaného pojistného – ke konci roku dosáhla téměř k 800 milionům 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. 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 roce 2019 se připravovala na nový reporting do systému České národní banky a úpravu výpočetního nástroje dle nových legislativních požadavků. 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 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 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, a s dlouhodobým – pojištění podnikatelských rizik.

V roce 2019 došlo k pořízení dceřiné společnosti, která má ve svém portfoliu nemovitost v Praze. Tato nemovitost bude sloužit nejen k částečnému pronájmu ostatním subjektům a z velké části pronájmu Pojišťovně VZP, a.s. Z dlouhodobého hlediska je tato dceřiná společnost přínosem a bude přinášet navýšení disponibilního kapitálu -> PVZP a externí subjekty budou platit nájemné této dceřiné společnosti, čímž budou zvyšovat její hodnotu. Vyplácením dividend Pojišťovně dojde ke zvýšení likvidních prostředků. Pojišťovně přináší výhodu v reprezentativním sídle s výbornou dostupností v Praze.

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, silnou kapitálovou pozici. Pojišťovna využila svůj disponibilní kapitál k investici do dceřiné společnosti, která přináší benefity popsané výše. Disponibilní kapitál PVZP tak nyní tvoří 150% požadovaného solventnostního kapitálového požadavku (SCR) a 439% minimálního kapitálového požadavku (MCR). Solventnostní kapitálový požadavek je vypočítán standardním vzorcem. Minimální kapitálový požadavek odpovídá absolutní dolní mezi definované legislativou.

Predikce solventnostní pozice Pojišťovny (použitelný kapitál vůči požadovanému) v pesimistické variantě plánu ukazuje, že tento poměr je jen mírně pod požadovanými 150%. V ostatních variantách tento poměr v plánovaném horizontu drží nad hranicí 150%.

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

Ing. Zdeněk Kabátek	předseda ve funkci od 1. srpna 2019
Ing. Petr Nosek	místopředseda ve funkci od 1. srpna 2019
Mgr. Luboš Vaněk	člen členství od 15. listopadu 2016
Ing. Martin Fassmann	člen členství od 15. listopadu 2016
Ing. David Šmehlík, MHA	člen členství od 1. října 2019

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 2019 nastavená vysoká strategická kritéria v oblasti obchodního plánu, obchodních odvětví a investičních projektů. PVZP dosáhla růstu 26% oproti předchozímu roku a v roce 2019 překonala hranici 0,75 mld. předepsaného pojistného.

V průběhu roku 2018 Pojišťovna uvedla na trh pojištění odpovědnosti za újmu vyplývající z provozu pozemního motorového vozidla, v roce 2019 pokračovala v obezřetném přístupu k tomuto produktu. Permanentní inovace 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 2018 a v roce 2019. 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		
	2018	2019	změna
Pojištění úrazu a nemoci	358,8	418	59
Pojištění majetku	88,6	116	28
Pojištění odpovědnosti za škodu	144,2	170	25
POV	6,0	54	48
Ostatní pojištění	36,5	41	5
Celkem	634,0	798,4	164

Ostatní výnosy	357,3	380,2	23
-----------------------	--------------	--------------	-----------

v mil. Kč	Náklady na pojistná plnění		
	2018	2019	změna
Pojištění úrazu a nemoci	92,0	130,0	38
Pojištění majetku	19,6	37,9	18
Pojištění odpovědnosti za škodu	16,6	30,5	14
POV	0,3	11,7	11
Ostatní pojištění	6,6	9,1	2
Celkem	135,0	219,1	84

Ostatní náklady	847,8	946,8	99
------------------------	--------------	--------------	-----------

v mil. Kč	Technický výsledek		
	2018	2019	změna
Celkem	8,5	12,6	4,0

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). 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. Na konci roku 2019 přibyla další položka - majetková účast: Pojišťovna vlastní 100% podíl v dceřiné společnosti, která má ve svém portfoliu nemovitost. Výnos bude aktualizován v další zprávě.

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

<i>v tis. Kč</i>	Stav 31.12.2018	Stav 31.12.2019	Výnos v roce 2019
Pozemky a stavby	126 574	125 147	12 636
Fondy	6 608	0	1 380
Majetkové účasti	0	218 824	0
Dluhové cenné papíry	120 863	85 414	3 040
Depozita	5 000	5 000	496
Hotovost na účtech	161 705	21 814	357
Celkem	420 750	456 199	17 909

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.

V prosinci roku 2019 začalo z Čínského města Wu-chan šíření infekčního onemocnění, které je způsobeno novým smrtícím koronavirem SARS-CoV-2. Dne 1. března byly první případy oznámeny také v České republice. V průběhu března docházelo k různým opatřením vlády, jež vyústilo i k zavření hranic.

Část portfolia tvoří rizika s krátkým časovým horizontem – krátkodobé cestovní pojištění a zdravotní pojištění cizinců sjednávané většinou na dobu jednoho roku. Na tyto produkty dopadají opatření vlády ČR nejvíce, avšak Pojišťovna má svoje produktové portfolio diverzifikováno a není životně závislá pouze na těchto pojištěních. Dopady budou propočítávány v průběhu roku.

V souvislosti s šířením COVID-19 vydala pro klienty na svých webových stránkách prohlášení. Dále poučuje své zaměstnance v postupu při řešení krizové situace spojené s výskytem koronaviru, vyzývá ke zvýšené hygieně (na toalety a do kuchyněk Pojišťovny byly pořízeny dezinfekční roztoky), z důvodu snížení možné nákazy uzavřela svá obchodní místa, nabídla zaměstnancům možnosti práce z domova. Pojišťovna se v tomto směru chová obezřetně a v souladu s vládními opatřeními.

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 a prostředky ovládání“. Pojišťovna od konce roku 2019 vlastní dceřinou společnost.

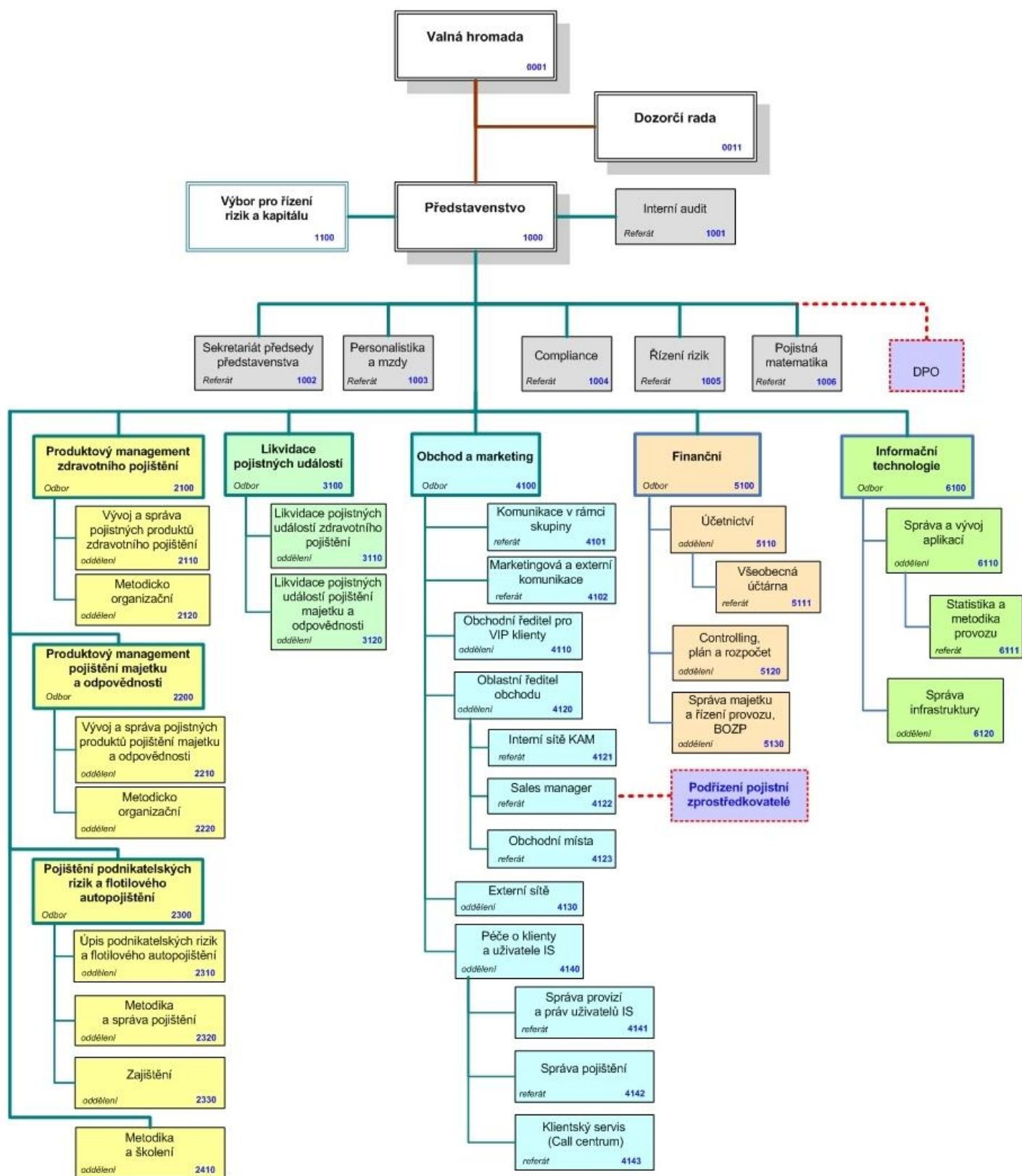
Řídicí a kontrolní systém je nastaven v souladu s požadavky právních předpisů upravujících pojišťovnictví, i v souladu s požadavky Pojišťovny samotné, odráží se v něm organizační uspořádání Pojišťovny, je v souladu se strategií Pojišťovny a zohledňuje v procesech její aktuální a plánovaný rizikový profil.

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 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 neoddálenou část není vyžadováno v případech, 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

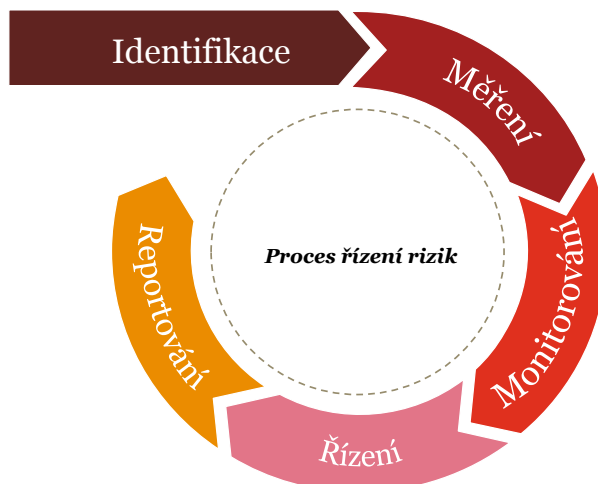
Pojišťovna má implementovaný efektivní systém řízení rizik odpovídající její obchodní strategii. Řízení rizik je integrovanou součástí řídicího a kontrolního systému a vztahují se na ni všechny zásady řídicího a kontrolního systému, které jsou dále rozvíjeny detailně ve směru řízení rizik, kterým je 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 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 zajišťuje 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 hospodárny, 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 směrnicí.
- 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

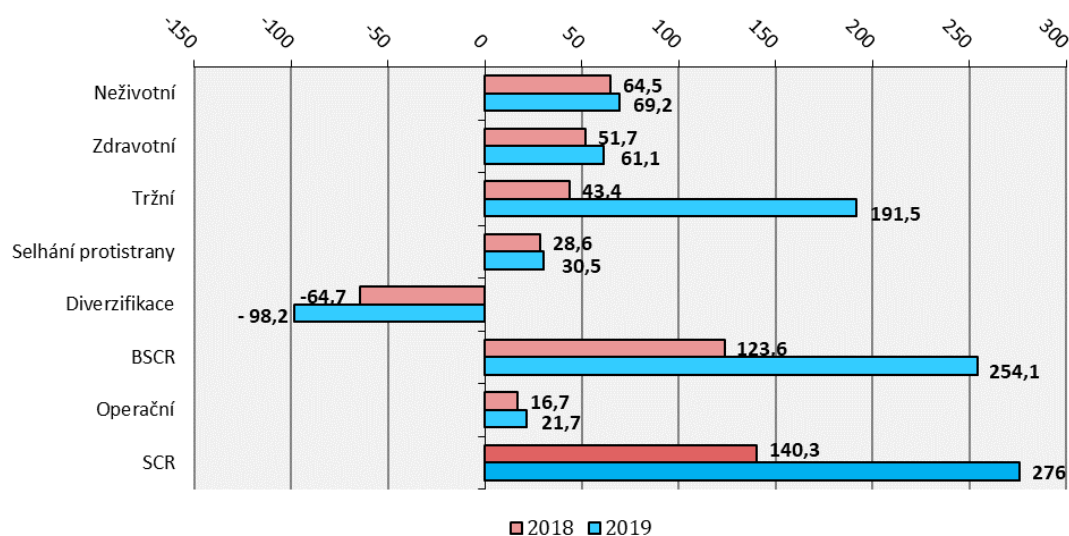
S pokračováním implementace nového informačního systému jsou připraveny změny v retailových kmenotvorných produktech, zejména v úrazovém pojištění, pojištění nemocenských dávek, ale k drobným úpravám dojde i v rámci ostatních produktů. Veškeré změny jsou naplánovány v novém informačním systému.

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 31.12.2018 a 31.12.2019 (blíže v E.2). Z ohodnocení standardním vzorcem také Pojišťovna vychází při posouzení významnosti jednotlivých rizik.



v mil. Kč	2018	2019	Změna v %
Neživotní	64,5	69,2	7,2%
Zdravotní	51,7	61,1	18,2%
Tržní	43,4	191,5	340,8%
Selhání protistrany	28,6	30,5	6,6%
Diverzifikace	-64,7	-98,2	51,8%
BSCR	123,6	254,1	105,5%
Operační	16,7	21,7	29,5%
SCR	140	276	96,5%

Z grafu a tabulky je patrné, že nejvýznamnějším rizikem pro Pojišťovnu je tržní riziko následované neživotním upisovacím rizikem a zdravotním upisovacím rizikem. Oproti roku 2018 tak došlo ke změně pořadí rizik. V roce 2018 bylo pořadí podle významnosti neživotní upisovací riziko, zdravotní upisovací riziko a tržní riziko. Tato rizika měla podobnou míru významnosti. K nárůstu tržního rizika došlo díky změně ve struktuře investic, kdy Pojišťovna od konce roku 2019 vlastní dceřinou společnost. Z dlouhodobého hlediska je tato dceřiná společnost přínosem a bude přinášet navýšení disponibilního kapitálu -> PVZP bude platit nájemné své dceři, čímž bude zvyšovat její hodnotu. Taktéž vyplacením dividend Pojišťovně dojde ke zvýšení likvidních prostředků.

Pro snižování rizika pojišťovna používá zajištění. V rámci zajištění 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 zajišťovatelů je sledován na čtvrtletní bázi.

V roce 2019 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 2019 zajištěny škodním nadměrkem.

V rámci pojištění majetku, odpovědnosti, úrazového pojištění, MTPL, podnikatelských rizik a pojištění zdravotnických zařízení má Pojišťovna uzavřen zajistný program 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 disponibilního kapitálu ve výši 100% 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 majetkového 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, byl 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. Z důvodu zkvalitnění poskytovaných asistenčních služeb se koncem roku zahájilo jednání s novým poskytovatelem těchto služeb.

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 (191,5 mil. Kč) je nyní nově tažen akciovým rizikem, které je vázáno na dceřinou společnost. Tato dceřiná společnost má ve svém portfoliu nemovitost, která bude sloužit k administrativnímu pronájmu, a to jak externím subjektům, tak zejména Pojišťovně.

Druhou největší složkou tržního rizika je nemovitostní riziko, jehož expozice je tvořena vlastní nemovitostí. 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 akciové a nemovitostní riziko za účelem snížení nákladů a vyššího zisku v souladu se strategií společnosti.

Další významnou složku tvoří koncentrační riziko způsobené především investicí do jedné nemovitosti s tržní hodnotou 249,9 mil. Kč a do dceřiné společnosti v hodnotě 236 mil. Kč.

Pojišťovna odstupuje měnové riziko z investic v nemateriální výši (0,1 mil. Kč). Riziko úrokové je nízké (1,5 mil. Kč) 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 nemovitosti. 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 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 (30,5 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, případně 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 (21,7 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 - 2019, 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 roce 2019 s ohledem na vývoj škodního průběhu došlo k úpravám výše sazeb pojistného. Pojišťovna si také definovala rizikové segmenty klientů – nízkorizikové, středně rizikové a vysoce rizikové (nežádoucí) skupiny klientů. Tyto skupiny jsou definovány na základě pojistně-matematických analýz a kombinují různá upisovací kritéria

V rámci pojištění podnikatelských rizik se pro podporu obchodu připravilo v roce 2019 několik nových produktů a to zejména v oblasti profesní odpovědnosti. Nově tak Pojišťovna umí nabídnout komplexní pojistné řešení pro profese jako je např. poskytování veterinární péče či projektová činnost ve výstavbě. Stejně jako v předchozích letech se Pojišťovna aktivně věnovala poskytovatelům zdravotních služeb, pro které byli uspořádány několik odborných seminářů na téma profesní odpovědnost a taktéž pro obchodní partnery z řad pojišťovacích zprostředkovatelů byla připravena odborná školení. Dále byly inovovány zejména produkty pojištění majetku a odpovědnosti poskytovatelů ambulantní zdravotní péče SMLUVNÍ LÉKAŘ a POJIŠTĚNÍ ODPOVĚDNOSTI ZAM_ZAM. Smluvní lékař 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.

Pojištění ZAM_ZAM je postavený jako rámcový pojistný program pro zaměstnavatele, kteří sjednávají pojištění odpovědnosti zaměstnance za škodu způsobenou zaměstnavateli ve prospěch svých zaměstnanců. Zde se připravilo několik nadstandardních rizik a zejména se zjednodušil proces správy rámcových pojistných smluv.

Více o vývoji a inovacích pojistných produktů se lze dočíst ve výroční zprávě (v kapitole Zpráva představenstva Pojišťovny VZP o podnikatelské činnosti společnosti a stavu jejího majetku).

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	953 970	934 802	-19 168
Pasiva celkem	631 313	520 214	-111 099
Rozdíl celkových aktiv a závazků	322 658	414 588	91 930

Výsledné částky přecenění odpovídají aktuálnímu stavu účetních hodnot a nejlepšímu odhadu předpokladů užívaných k ohodnocení technických rezerv a dále tržnímu ocenění nemovitosti a dceřiné společnosti.

Detailněji jsou aktiva a pasiva rozebírána v následujících kapitolách.

D.1 Aktiva

Rozdíl z přecenění na straně aktiv vzniká u položek:

- odložené pořizovací náklady a nehmotný majetek, které jsou v souladu s metodikou ohodnoceny nulovou hodnotou pro účely solventnosti;
- Nemovitosti jiné než pro vlastní využití – rozdíl způsoben mezi účetní a tržní hodnotou vlastněné nemovitosti;
- Účasti v dceřiných, společných a přidružených podnicích – rozdíl způsoben mezi účetní a tržní hodnotou podílu v dceřiné společnosti;
- částky vymahatelné ze zajištění, kde je rozdíl způsoben jinou oceňovací metodou pro technické rezervy z čehož plyne i jiný podíl na zajistiteli (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	953 970	934 802	-19 168
Odložené pořizovací náklady	75 774	0	-75 774
Nehmotný majetek	19 486	0	-19 486
Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití	12 831	12 831	0
Investice celkem	432 315	591 598	159 283
Nemovitosti jiné než pro vlastní využití	123 077	265 180	142 103
Účasti v dceřiných, společných a přidružených podnicích	218 824	236 004	17 180
Dluhopisy celkem	85 414	85 414	0
Vklady jiné než ekvivalenty hotovosti	5 000	5 000	0
Částky vymahatelné ze zajištění celkem	224 412	141 221	-83 191
Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli	84 313	84 313	0
Pohledávky ze zajištění	13 003	13 003	0
Pohledávky z obchodního styku	8 264	8 264	0
Peníze a ekvivalenty hotovosti	21 814	21 814	0
Ostatní aktiva	61 758	61 758	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 tržní hodnotou. Pozemky a stavby se klasifikují jako Investice a k okamžiku pořízení se oceňují pořizovacími cenami.

Odložené pořizovací náklady

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

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 zajištětele 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 pojistitel 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 nahlášený 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 pojistně 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 zajistných smluv. Částky vymahatelné ze zajistných smluv (tj. podíl zajistitele na nejlepším odhadu) jsou vypočteny odděleně. Částky zajistitele jsou počítány na základě zajistných 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 nezlíkvované (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 nezlíkvované (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 výluky 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 pojistně 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 pojistně 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.

v tis. Kč

Technické rezervy pro účely účetnictví		Technické rezervy pro účely solventnosti		Rozdíl z přecenění
Rezerva na nezasloužené pojistné (RNP)	343 219	Rezerva na pojistné (nejlepší odhad)	226 962	-116 257
Škodní rezerva (RBNS)		Rezerva na nevyřízené pojistné události (nejlepší odhad)	168 888	
	82 105			
Škodní rezerva (IBNR)	91 481			-4 698
		Riziková přírážka	10 144	10 144
Podíl zajištětele na technických rezervách	224 412	Částky vymahatelné ze zajišťovacích smluv	141 221	-83 191
Celkem (hrubé rezervy)	516 805	Celkem (hrubé rezervy)	405 993	-110 812
Celkem (čisté rezervy)	292 393	Celkem (čisté rezervy)	264 772	-27 621

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	631 313	520 214	-111 099
Technické rezervy v hrubé výši	516 805	405 993	-110 812
Rezervy jiné než technické	399	399	0
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	19 028	19 028	0
Závazky ze zajištění	32 123	32 123	0
Závazky z obchodního styku	33 878	33 878	0
Ostatní závazky	29 080	28 793	-286

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 nepoužívá žádné alternativní metody pro ocenění aktiv. 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 2019 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)	31.12.2018	31.12.2019	Změna
SCR	140,3	275,7	96%
Disponibilní kapitál	264,3	414,6	57%
Poměr vlastní zdroje/SCR	188%	150%	- 38 pr. bodů

V roce 2019 došlo k poklesu poměru vlastních zdrojů ku SCR a to zejména díky nárůstu požadovaného solventnostního kapitálu. Tento nárůst je způsoben zejména pořízením dceřiné společnosti a tržním oceněním nemovitosti. Na straně disponibilního kapitálu došlo ke zvýšení zejména díky tržnímu ohodnocení nemovitosti. Výsledná hodnota poměru vlastních zdrojů/SCR splňuje cílovou hodnotu 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	954,0	Aktiva	934,8	19,2
Pasiva	954,0	Pasiva	934,8	19,2
Závazky	631,3	Závazky	520,2	111,1
Technické rezervy	516,8	Technické rezervy	406,0	110,8
		Nejlepší odhad	395,8	
		Riziková marže	10,1	
Odložená daň	0	Odložená daň	0	0
Dividendy	0	Dividendy	0	0
Ostatní pasiva	114,5	Ostatní pasiva	114,2	0,3
Vlastní kapitál	322,7	Vlastní kapitál	414,6	-91,9

Přeceňovací rezervní fond (rekonvalescenční rezerva) ve výši 106,6 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		275,7	94,4
Celkový disponibilní kapitál na krytí kapitálového požadavku		414,6	414,6
Poměr disponibilního kapitálu vůči požadovanému		150%	439%

Z uvedeného vyplývá, že Pojišťovna má dobrou kapitálovou pozici a dostatečné kapitálové zdroje i po uskutečnění koupě 100% podílu společnosti vlastníci nemovitost.

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 31.12.2018 a 31.12.2019.

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>	31.12.2018	31.12.2019	změna
Základní solventnostní kapitálový požadavek		123,6	254,1	130,5
Tržní riziko		43,4	191,5	148,0
Riziko selhání protistrany		28,6	30,5	1,9
Životní upisovací riziko		0,0	0,0	0,0
Zdravotní upisovací riziko		51,7	61,1	9,4
Neživotní upisovací riziko		64,5	69,2	4,6
Diverzifikace		-64,7	-98,2	-33,5
Riziko nehmotných aktiv		0,0	0,0	0,0
Operační riziko		16,7	21,7	4,9
Schopnost absorbovat ztráty		0	0	0
Solventnostní kapitálový požadavek		140,3	275,7	135,4

Nejvýznamnějším rizikem pro Pojišťovnu je tržní riziko a poté neživotní upisovací riziko a zdravotní upisovací riziko. Tyto rizika 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.

Nejvýznamnější složkou tržního rizika je akciové riziko, jež je vázáno na dceřinou společnost. Pojišťovna využila svůj disponibilní kapitál k investici do dceřiné společnosti, která má ve svém portfoliu nemovitost. Z dlouhodobého hlediska je tato dceřiná společnost přínosem a bude přinášet navýšení disponibilního kapitálu -> PVZP a externí subjekty budou platit nájemné své dceři, čímž budou zvyšovat její hodnotu. Vyplacením dividend Pojišťovně dojde ke zvýšení likvidních prostředků. Pro Pojišťovnu to také znamená, že bude sídlit v reprezentativní nemovitosti s výbornou dostupností v Praze.

Další velkou částí kapitálového požadavku na tržní riziko tvoří riziko nemovitostní a koncentrace, které jsou vázány 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. Do koncentračního rizika spadá také zmíněná dceřiná společnost.

Minimální kapitálový požadavek, spočítaný pojišťovnou na základě požadavků uvedených v legislativě, je ve výši 94,4 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 439%. Toto zvýšení odpovídá navýšení disponibilního kapitálu a to zejména z důvodu tržního přecenění nemovitosti, jak bylo popsáno výše.

Z porovnání MCR a SCR je vidět, že pojišťovna má SCR ve výši 292% MCR. Pojišťovna má 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

Aktiva

Nehmotná aktiva

Odložené daňové pohledávky

Přebytek důchodových dávek

Nemovitý majetek, zařízení a vybavení pro vlastní potřebu

Investice (s výjimkou aktiv držných pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu)

Nemovitý majetek (s výjimkou nemovitého majetku pro vlastní potřebu)

Účasti v přidružených podnicích, včetně účastí dle čl. 13 odst. 20.

Akcie

Akcie kotované na burze

Akcie nekotované na burze

Dluhopisy

Státní dluhopisy

Podnikové dluhopisy

Strukturované dluhopisy

Zajištěné cenné papíry

Subjekty kolektivního investování

Deriváty

Vklady jiné než peněžní ekvivalenty

Jiné investice

Aktiva držná pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu

Úvěry a hypotéky

Úvěry zajištěné pojistkami

Úvěry a hypotéky poskytnuté fyzickým osobám

Jiné úvěry a hypotéky

Částky vymahatelné ze zajištění od:

Neživotní pojištění a zdravotní pojištění podobné neživotnímu

Neživotní pojištění kromě zdravotního pojištění

Zdravotní pojištění podobné neživotnímu

Životní pojištění a zdravotní pojištění podobné životnímu, vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu

Zdravotní pojištění podobné životnímu

Životní pojištění, vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu

Životní pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu

Depozita při aktivním zajištění

Pohledávky z pojištění a vůči zprostředkovatelům

Pohledávky ze zajištění

Pohledávky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)

Vlastní akcie (držené přímo)

Částky splatné v souvislosti s položkami kapitálu nebo počátečním kapitálem, k jejichž splacení byla podána výzva, ale ještě nebyly splaceny

Hotovost a peněžní ekvivalenty

Veškerá jiná aktiva neuvedená jinde

Aktiva celkem

Hodnota podle směrnice Solventnost II	
C0010	
R0030	
R0040	
R0050	
R0060	12 831
R0070	591 598
R0080	265 180
R0090	236 004
R0100	
R0110	
R0120	
R0130	85 414
R0140	0
R0150	85 414
R0160	
R0170	
R0180	0
R0190	
R0200	5 000
R0210	
R0220	
R0230	
R0240	
R0250	
R0260	
R0270	141 221
R0280	141 221
R0290	106 393
R0300	34 828
R0310	
R0320	
R0330	
R0340	
R0350	
R0360	84 313
R0370	13 003
R0380	8 264
R0390	
R0400	
R0410	21 814
R0420	61 758
R0500	934 802

Pasiva

Technické rezervy - neživotní pojištění

Technické rezervy - neživotní pojištění (kromě zdravotního)

Technické rezervy vypočítané jako celek

Nejlepší odhad

Riziková přírůžka

Technické rezervy - zdravotní pojištění (podobné neživotnímu)

Technické rezervy vypočítané jako celek

Nejlepší odhad

Riziková přírůžka

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 přírůžka

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 přírůžka

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

Technické rezervy vypočítané jako celek

Nejlepší odhad

Riziková přírůžka

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	405 993
R0520	215 101
R0530	
R0540	209 727
R0550	5 374
R0560	190 892
R0570	
R0580	186 123
R0590	4 769
R0600	
R0610	
R0620	
R0630	
R0640	
R0650	
R0660	
R0670	
R0680	
R0690	
R0700	
R0710	
R0720	
R0740	
R0750	399
R0760	
R0770	
R0780	
R0790	
R0800	
R0810	
R0820	19 028
R0830	32 123
R0840	33 878
R0850	
R0860	
R0870	
R0880	28 793
R0900	520 214
R1000	414 588

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	C0200
Předepsané pojistné										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0110	406 657	53 548 842	6 045	80 034	154 813	13 645	19 839		734 582
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0120	10 875	113 616	43	36 356	14 825	462	1 099		63 774
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0130								0	0
Podíl zajistitelů	R0140	79 611	38 304 015	3 056	67 945	113 659	180	11 225	0	313 980
Čistá hodnota	R0200	337 922	15 358 443	3 032	48 444	55 979	13 928	9 713	0	484 376
Zasloužené pojistné										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	365 288	26 242 254	8 523	68 097	139 880	11 950	17 093		637 073
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0220	10 875	113 616	43	32 506	14 821	462	658		59 479
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0230								0	0
Podíl zajistitelů	R0240	76 058	19 037 756	3 127	56 848	101 307	192	8 691	0	265 260
Čistá hodnota	R0300	300 105	7 318 114	5 438	43 755	53 394	12 220	9 060	0	431 291
Náklady na pojistné plnění										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	145 337	27 798 732	5 808	30 721	41 423	2 732	2 512		256 331
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0320	2 795	14 125	95	5 641	-2 715	96	550		6 477
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0330								0	0
Podíl zajistitelů	R0340	52 436	19 046 731	2 920	22 768	24 555	48	1 696	0	123 470
Čistá hodnota	R0400	95 696	8 766 126	2 983	13 594	14 153	2 780	1 366	0	139 337
Změny v ostatních technických rezervách										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0410	0	-136 100	0	0	0	0	0		-136
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	0	-136 100	0	0	0	0	0	0	-136
Vzniklé výdaje	R0550	184 249	6 609 727	3 884	35 379	49 365	6 736	4 618	0	290 840
Ostatní výdaje	R1200									6 227
Výdaje celkem	R1300									297 067

S.17.01.02 Technické rezervy týkající se neživotního pojištění

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

	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
R0010	0	0	0	0	0	0	0	0
R0050	0	0	0	0	0	0	0	0
R0060								
R0060	125 656	30 445	3 349	29 874	35 992	97	1 549	226 962
R0140	16 994	14 576	1 146	10 207	12 209	9	538	55 679
R0150	108 662	15 869	2 203	19 667	23 784	88	1 010	171 283
R0160								
R0160	60 467	25 000	2 889	34 297	44 096	261	1 877	168 888
R0240	17 834	17 949	1 484	20 873	26 231	23	1 148	85 542
R0250	42 633	7 051	1 405	13 424	17 865	239	729	83 345
R0260	186 123	55 445	6 238	64 171	80 088	358	3 426	395 850
R0270	151 295	22 920	3 608	33 091	41 648	327	1 740	254 629
R0280	4 769	1 421	160	1 644	2 052	9	88	10 144
R0290								
R0290	0	0	0	0	0	0	0	0
R0300	0	0	0	0	0	0	0	0
R0310	0	0	0	0	0	0	0	0
R0320								
R0320	190 892	56 866	6 398	65 816	82 140	368	3 514	405 993
R0330	34 828	32 525	2 630	31 080	38 440	32	1 686	141 221
R0340	156 064	24 341	3 768	34 735	43 700	336	1 828	264 772

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										
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Před	R0100										
2008	R0160	66 060	21 498	2 083	79	20	24	0	0	0	0
2009	R0170	63 478	30 008	1 686	278	942	0	3	0	0	
	R0180										
2010		60 573	30 192	1 326	739	470	9	0	0		
2011	R0190	52 765	37 344	2 516	371	166	103	1			
2012	R0200	49 116	34 492	3 187	475	98	17				
2013	R0210	59 741	34 558	2 299	686	375					
2014	R0220	56 847	39 975	5 381	2 418						
2015	R0230	60 633	43 034	9 933							
2016	R0240	76 917	67 145								
2017	R0250	133 128									

	V běžném roce	Součet let (kumulativní)
	C0170	C0180
R0100	0	0
R0160	0	89 765
R0170	0	96 395
R0180	0	93 310
R0190	1	93 267
R0200	17	87 385
R0210	375	97 659
R0220	2 418	104 621
R0230	9 933	113 600
R0240	67 145	144 062
R0250	133 128	133 128
Celkem R0260	213 018	1 053 192

Hrubý nediskontovaný nejlepší odhad rezervy na nevyřízené pojistné události
(absolutní částka)

Rok	Rok vývoje										
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Před	R0100										
2008	R0160						0	1	0	0	
2009	R0170					0	0	0	0		
2010	R0180				20	49	0	0			
2011	R0190			533	688	5 982	0				
2012	R0200		1 131	2 319	5 982	7 252					
2013	R0210	6 020	2 206	5 982	7 252						
2014	R0220	73 400	7 427	11 964	7 252						
2015	R0230	69 298	29 909	14 504							
2016	R0240	70 123	43 431								
2017	R0250	94 034									

	Konec roku (diskované údaje)
	C0360
R0100	0
R0160	0
R0170	0
R0180	0
R0190	0
R0200	7 050
R0210	7 050
R0220	7 050
R0230	14 100
R0240	42 222
R0250	91 416
Celkem R0260	168 888

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 nesplňuje kritéria pro kapitál podle směrnice Solventnost II

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

Odpočty

Odpočty pro kapitálovou účast ve finančních a úvěrových institucích

Celkový primární kapitál po odpoctech

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

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

	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	106 588	106 588			
R0140					
R0160					
R0180					
R0220					
R0230					
R0290	414 588	414 588			
R0300					
R0310					
R0320					
R0330					
R0340					
R0350					
R0360					
R0370					
R0390					
R0400					
R0500	414 588	414 588			
R0510	414 588	414 588			
R0540	414 588	414 588			
R0550	414 588	414 588			
R0580	275 748				
R0600	94 387				
R0620	150%				
R0640	439%				
	C0060				
R0700	414 588				
R0710					
R0720					
R0730	308 000				
R0740					
R0760	106 588				
R0770					
R0780	351				
R0790	351				

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	191 471		
R0020	30 528		
R0030		Žádné	
R0040	61 075	Žádné	
R0050	69 170	Žádné	
R0060	-98 190		
R0070			
R0100	254 053		

	C0100
R0130	21 694
R0140	
R0150	
R0160	
R0200	275 748
R0210	
R0220	275 748
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	R0010 46 763 573

Pojištění léčebných výloh a proporcionální zajištění
Pojištění ochrany příjmu a proporcionální zajištění
Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání a proporcionální zajištění
Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel a proporcionální zajištění
Ostatní pojištění motorových vozidel a proporcionální zajištění
Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy a proporcionální zajištění
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku a proporcionální zajištění
Obecné pojištění odpovědnosti a proporcionální zajištění
Pojištění úvěrů a záruk (kaucí) a proporcionální zajištění
Pojištění právní ochrany a proporcionální zajištění
Asistence a proporcionální zajištění
Pojištění různých finančních ztrát a proporcionální zajištění
Neproporcionální zdravotní zajištění
Neproporcionální úrazové zajištění
Neproporcionální zajištění námořní a letecké dopravy a přepravy
Neproporcionální zajištění majetku

	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
R0020	198 212	236 825
R0030		
R0040		
R0050	14 867	-1 524
R0060	6 583	8 734
R0070		
R0080	21 999	44 483
R0090	65 691	71 084
R0100		
R0110		
R0120	2 889	5 399
R0130	3 937	6 858
R0140		
R0150		
R0160		
R0170		

Lineární složka vzorce pro závazky z životního pojištění a zajištění

	C0040
MCR _L výsledek	R0200

Závazky s podílem na zisku – zaručené plnění
Závazky s podílem na zisku – budoucí nezaručené podíly na zisku
Závazky týkající se pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu
Další pojistné či zajištění závazky týkající se životního pojištění a pojistné či zajištění závazky týkající se zdravotního pojištění
Celkový kapitál v riziku pro všechny pojistné či zajištění závazky týkající se životního pojištění

	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
R0210		
R0220		
R0230		
R0240		
R0250		

Celkový výpočet minimálního kapitálového požadavku

	C0070
Lineární minimální kapitálový požadavek	R0300 46 764
Solventnostní kapitálový požadavek	R0310 253 823
Horní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0320 114 220
Dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0330 63 456
Kombinovaná mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0340 63 456
Absolutní dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0350 94 387
	C0070
Minimální kapitálový požadavek	R0400 94 387