ZPRÁVA O SOLVENTNOSTI A FINANČNÍ SITUACI

SOLVENCY AND FINANCIAL CONDITION REPORT (SFCR)

2018

POJIŠŤOVNA
ČESKÉ SPOŘITELNY
VIENNA INSURANCE GROUP

Pojišťovna České spořitelny, a.s., Vienna Insurance Group, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Hradci Králové, oddíl B, vložka 855

Rozhodnutím Ministerstva financí (č. j.: 322/16811/2002) jako orgánu státního dozoru v pojišťovnictví ve smyslu § 42 odst. 5 zákona č. 363/1999 Sb., o pojišťovnictví a o změně některých souvisejících zákonů (zákon o pojišťovnictví), ve znění pozdějších předpisů bylo Pojišťovně České spořitelny, a.s., Vienna Insurance Group, uděleno povolení k provozování pojišťovací a zajišťovací činnosti na území České republiky.

Společnost Pojišťovna České spořitelny, a.s., Vienna Insurance Group, se sídlem náměstí Republiky 115, Zelené Předměstí, 530 02 Pardubice, identifikační číslo 474 52 820, zanikla v důsledku fúze sloučením s nástupnickou společností Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group, se sídlem v Praze 8, Pobřežní 665/21, PSČ 186 00, identifikační číslo 471 16 617. Rozhodným dnem fúze je 1. leden 2019.

Sídlo centrály:	Náměstí Republiky č. 115, Zelené Předměstí, 530 02 Pardubice
IČ:	47452820
DIČ:	CZ47452820
DIČ pro DPH:	CZ699000955, člen skupiny
Akcionář:	100 % Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group
Založení:	24. srpna 1992
Zahájení činnosti:	1. ledna 1993
Ukončení činnosti:	31. prosince 2018

OBSAH

1. Shrnutí – úvodní slovo 5

2. Profil Společnosti a její hospodářské výsledky 7

2.1 Obecné informace – statická část 7

2.1.2 Název a kontaktní údaje orgánu dohledu Společnosti 7

2.1.3 Název a kontaktní údaje orgánu dohledu skupiny 7

2.1.4 Název a kontaktní údaje externího auditora Společnosti 7

2.2 Profil Společnosti – statická část 7

2.2.1 Vlastnická struktura 7

2.2.2 Představenstvo a dozorčí rada 7

2.2.3 Organizační struktura Společnosti, postavení v organizační struktuře skupiny, počet zaměstnanců 8

2.2.4 Podstatné druhy pojištění a podstatné zeměpisné oblasti, kde působí 9

2.3 Upisovací výsledky 9

2.3.2 Změny produktového portfolia 10

2.3.3 Vývoj upisovacího výsledku 10

2.4 Výkonnost investic 11

2.4.2 Informace o jakémkoli zisku nebo ztrátě uznaných přímo v kapitálu 12

2.4.3 Informace o jakýchkoli investicích do sekuritizace 12

2.5 Další podstatné příjmy a výdaje Společnosti 12

2.6 Ostatní podstatné informace o činnosti a výkonnosti Společnosti 12

3. Řídicí a kontrolní systém Společnosti 13

3.1 Souhrnné informace o řídicím a kontrolním systému Společnosti 13

3.1.1 Správní a řídicí orgány Společnosti 13

3.1.2 Řídicí a kontrolní systém Společnosti 13

3.1.4 Informace o podstatných transakcích s akcionáři, osobami s podstatným vlivem a se členy představenstva a dozorčí rady pojišťovny 14

3.2 Požadavky a hodnocení odborné způsobilosti a bezúhonnosti 14

3.3 Systém řízení rizik Společnosti 15

3.3.2 Pravomoci, rozhodování a systém výkaznictví v oblasti řízení rizik 15

3.3.3 Funkce řízení rizik 15

3.3.4 Proces řízení rizik 15

3.4 Vlastní posouzení rizik a solventnosti (ORSA) 16

3.5 Systém vnitřní kontroly a funkce compliance 17

3.6 Funkce interního auditu 17

3.7 Pojistně matematická funkce 17

3.8 Externí zajištění služeb a činností (outsourcing) 17

3.9 Vyhodnocení přiměřenosti ŘKS Společnosti 18

3.10 Ostatní podstatné informace o ŘKS Společnosti 18

4. Rizikový profil 19

4.1 Pojistná (upisovací) rizika 19

4.1.1 Životní upisovací rizika a riziko technických rezerv 19

4.1.2 Neživotní upisovací rizika a riziko technických rezerv 19

4.1.3 Zdravotní upisovací rizika 19

4.2 Finanční rizika 20

4.2.1 Tržní rizika (market risk) 20

4.2.2 Rizika nehmotných aktiv (intangible assets risk) 20

4.2.3 Riziko likvidity a riziko nepokrytí TÚM výnosy z aktiv 20

4.2.4 Rizika selhání (counterparty default risk – CPD risk) 20

4.3 Compliance a ostatní rizika 20

4.3.1 Compliance a právní rizika 20

4.3.2 Ostatní rizika 21

4.4 Operační rizika 21

4.4.1 Přerušení obchodní činnosti a selhání systému 21

4.4.3 Externí podvod 21

4.4.4 Nevhodné procesy a selhání v pracovněprávních vztazích a porušení bezpečnosti na pracovišti 21

4.4.5 Nevhodné jednání s klienty, chyby produktů a nesprávné obchodní postupy 21

4.4.6 Selhání ve výkonu, provádění nebo řízení procesů 21

4.4.7 Poškození hmotných aktiv 21

4.5 Systém mapování rizik Společnosti, vyhodnocování rizik 21

4.6 Nejvýznamnější rizika Společnosti 21

4.7 Analýzy citlivosti vůči rizikům 22

4.8 Ostatní podstatné informace týkající se rizikového profilu Společnosti 22

OBSAH

5. Oceňování pro účely solventnosti 23

5.1 Informace o oceňování aktiv 23

5.1.1 Goodwill 23

5.1.2 Odložené pořizovací náklady 23

5.1.3 Nehmotná aktiva 23

5.1.5 Přebytek penzijních dávek 24

5.1.6 Majetek, zařízení a vybavení ve vlastním užívání 24

5.1.7 Investice 24

5.1.9 Depozita při aktivním zajištění 24

5.1.10 Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli 24

5.1.11 Pohledávky ze zajištění 24

5.1.12 Pohledávky z obchodního styku 24

5.1.13 Vlastní akcie 24

5.1.15 Peníze a ekvivalenty v hotovosti 24

5.1.16 Ostatní aktiva 24

5.2 Informace o oceňování technických rezerv 24

5.2.2 Popis hlavních předpokladů 25

5.2.3 Popis úrovně nejistoty v technických rezervách 25

5.2.4 Rozdíly mezi oceněním technických rezerv v účetnictví a Solvency II 25

5.2.5 Použitá zjednodušení při výpočtu BEL (Best Estimate of Liability) 25

5.2.6 Ostatní technické rezervy 25

5.3 Informace o oceňování ostatních závazků 25

5.3.2 Jiné než technické rezervy 25

5.3.3 Závazky vyplývající z penzijních požitků 25

5.3.4 Depozita od zajistitelů 25

5.3.6 Záporná reálná hodnota derivátů 26

5.3.7 Závazky vůči úvěrovým institucím 26

5.3.8 Jiné finanční závazky než závazky vůči úvěrovým institucím 26

5.3.9 Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům 26

5.3.10 Závazky ze zajištění 26

5.3.11 Závazky z obchodního styku 26

5.3.13 Ostatní závazky 26

5.3.14 Rozdíl celkových aktiv a závazků 26

5.4 Alternativní metody oceňování 26

6. Řízení kapitálu 27

6.1 Vlastní kapitál 27

6.1.2 Struktura, výše a kvalita kapitálu pro každou třídu 27

6.1.3 Rozdíl v ocenění vlastního kapitálu v účetnictví a pro účely Solvency II 27

6.2 Solventnostní a minimální kapitálový požadavek 27

6.3 Nedodržení kapitálového požadavku 28

6.4 Ostatní podstatné informace týkající se řízení kapitálu 28

7. QRTs (Quantitative Reporting Templates) 29

8. Slovník použitých zkratek 50

1. SHRNUTÍ – ÚVODNÍ SLOVO

V souladu s novelou zákona č. 277/2009 Sb., který upravuje podmínky provozování pojišťovací činnosti, jsou tuzemské pojišťovny povinny uveřejňovat informace o solventnosti a finanční situaci. Obsah informací, strukturu a četnost jejich zveřejňování dále přímo upravuje předpis Evropské unie č. 2015/35/EU, a to formou „Solvency and Financial Condition Report" (dále jen SFCR). SFCR současně naplňuje roli informačního zdroje pro zájemce o pojištění a je pro ně ujištěním, že jsou pojišťovny solventní a v dobré finanční kondici. Odkaz na SFCR je proto standardní informací pro zájemce o pojištění před sjednáním pojištění.

Vlastní činnost Pojišťovny České spořitelny, a.s., Vienna Insurance Group (dále jen Společnost), byla v roce 2018 ovlivněna realizací projektu fúze Pojišťovny České spořitelny jako společnosti zanikající sloučením se společností Kooperativa pojišťovna jako společností nástupnickou. Pojišťovna České spořitelny na základě tohoto k 31. 12. 2018 zanikla a veškeré její jmění přešlo v souladu s ustanovením § 61 odst. 1 ve spojení s § 61 odst. 2 zákona o přeměnách ke dni zápisu fúze do obchodního rejstříku na nástupnickou společnost. Kooperativa pojišťovna k 1. 1. 2019 vstoupila do právního postavení Pojišťovny České spořitelny a stala se tak jejím univerzálním právním nástupcem.

Příprava a následná realizace projektu fúze se i přes vysokou náročnost na Společnost a zejména její zaměstnance neprojevila negativně na finanční stabilitě a výsledcích Společnosti. Dosažené výsledky, udržení kvality služeb pro spotřebitele i nezměněný standard řídicích a kontrolních procesů jsou toho důkazem.

V hodnoceném roce byl dokončen projekt implementace pravidel pro ochranu osobních údajů (GDPR) a také implementace pravidel pro řízení distribuce v pojišťovnictví (IDD). Společnost si tím zajistila soulad s požadavky legislativy a současně prohloubila úroveň kvality zajištění požadavků na ochranu spotřebitele.

Společnost vyplatila svým klientům pojistná plnění ve výši přesahující 7,2 mld. Kč. Objem spravovaného pojistného kmene meziročně narostl téměř o 4 % na celkovou výši 7,8 mld. Kč. Běžně placené pojistné v roce 2018 dosáhlo výše 7,5 mld. Kč a představuje meziroční růst ve výši 4,5 %. Tento výsledek je vedením Společnosti hodnocen pozitivně, neboť potvrdil stabilitu důvěry klientů k poskytovaným službám i produktům Flexi, které si udržují pověst etalonu kvalitního životního produktu na trhu pojištění.

Společnost má vytvořeny dostatečné účetní pojistně technické rezervy v úhrnné výši 19 592,3 mil. Kč netto (tj. po snížení o podíl zajistitelů), z toho rezervy životního pojištění, kde je nositelem investičního rizika pojistník, ve výši 2 043,5 mil. Kč. K rozvahovému dni 31. 12. 2018 byly tyto rezervy ve struktuře: rezerva na pojistné jiných období ve výši 19,9 mil. Kč, rezerva životního pojištění 15 541,1 mil. Kč, rezerva na pojistná plnění 1 949,7 mil. Kč a ostatní rezervy ve výši 38,0 mil. Kč. V roce 2018 se rezervy absolutně snížily celkem o 3 434,3 mil. Kč oproti stavu v roce 2017. Snížení rezerv koresponduje s objemem výplat pojistných plnění, smluv ukončených uplynutím sjednané doby trvání. Technické rezervy životního pojištění, je-li nositelem rizika pojistník, rovněž poklesly, a to o 531,1 mil. Kč. Za poklesem je třeba zejména vidět příklon k rizikovým typům pojištění, ale i menší ochotu prodejců nabízet tuto alternativu pojištění, způsobenou očekávanými změnami v souvislosti se zavedením změn v distribuci pojištění (výše uvedená direktiva EU – IDD). Výsledná výše rezerv je vytvořena v souladu s platnou legislativou a plně zajišťuje jistotu pro pokrytí budoucích závazků Společnosti, vyplývajících z plnění z pojistných událostí.

Pojistný trh, jako ostatně celá finanční industrie, je ovlivňován přetrvávající nízkou úrovní úrokových sazeb. Tato úroveň se projevuje v celkovém ochladnutí zájmu o životní pojištění s investiční složkou a rostoucím zájmem o pouze riziková životní pojištění. Společnost s ohledem na obezřetné investování svěřených prostředků svých pojistníků plánuje dlouhodobou výkonnost aktiv na období 2019–2021 tak, aby výnosy z těchto investic plně pokrývaly závazky z uzavřených pojistných smluv a ještě vytvářely prostor pro distribuci podílu na zisku z těchto výnosů pojistníkům.

Společnost disponovala vlastním kapitálem dle Českých účetních standardů (CAS) ve výši 3 859,9 mil. Kč, z toho základní kapitál činí 1 900,1 mil. Kč. Kapitálové vybavení spolu s obezřetnou finanční politikou řízenou vedením Společnosti zajišťuje dostatečnou solventnost. Společnost testuje svůj kapitálový požadavek dle metodiky Solvency II (SII) na základě standardního vzorce na hladině spolehlivosti výpočtu 99,5 %. Společnost si strategicky stanovila dlouhodobý poměr vlastních zdrojů a kapitálového požadavku ve výši 145 %, přičemž dosažená výše tohoto poměru k 31. 12. 2018 činila 155 %. Na základě výpočtu se potvrzuje, že největší požadavek na kapitál je na straně životního upisovacího rizika (86 %), následovaného tržními riziky s podílem převyšujícím 11 %. Ostatní jednotlivá rizika se pohybují v úrovni nepřevyšující 2 %.

Nabídka produktů vychází z konceptu pojištění FLEXI životní pojištění. Na přelomu let 2017 a 2018 rozšířila Společnost produktovou nabídku o nové pojištění FLEXI RISK, které vychází důsledně z požadavku pokrytí rizik osob a nezahrnuje investiční složku. Toto pojištění plně navazuje na koncept Společnosti „Pojištění vážných životních rizik".

Řízení kapitálu Společnosti je komplexním procesem, jehož cílem je nalézt optimální využití volného kapitálu pro řízení dalšího rozvoje Společnosti. Také z tohoto důvodu zapracovala Společnost metody řízení kapitálu do standardního procesu tvorby obchodního a finančního plánu.

Dlouhodobým strategickým cílem řízení kapitálu je zajištění:
- dlouhodobě stabilní kapitálové přiměřenosti na úrovni ukazatele SCR ratio;
- efektivního využívání volného kapitálu.

Cílová hodnota SCR ratia je nastavena vždy v rámci sestavování východisek a předpokladů plánovacího procesu (v horizontu 1 + 3 roky), který schvaluje představenstvo Společnosti. Za účelem řízení aktuální výše SCR ratia směrem k jeho cílové hodnotě Společnost provádí v rámci plánovacího období následující kroky:
- změny rizikového profilu pojistných závazků a jimi krytých aktiv tak, aby dopad této změny do hodnoty SCR vyvolal žádoucí změnu hodnoty SCR ratia;
- úpravy struktury aktiv, které mají za následek požadovanou změnu výše volného kapitálu (AC) a též SCR a následně hodnoty SCR ratia;
- stanovení rizikových limitů pro hodnocení vývoje rizikového apetitu;
- vyhodnocování a případné úpravy zajistného programu;
- iniciace změny dividendové politiky.

Společnost trvale inovuje řídicí a kontrolní systém (dále jen ŘKS), tak aby plně pokrýval požadavky vedení Společnosti na pravidelný a soustavný reporting o obchodně-finančním zdraví Společnosti. ŘKS je organizován a zajišťován na bázi obrany proti rizikům formou

1. SHRNUTÍ – ÚVODNÍ SLOVO

rozdělení na tři linie obrany. Jednotlivé linie a útvary mají definovány pravomoci a kompetence v organizačním řádu Společnosti, a to včetně rozsahu zajišťovaných činností. Řídicí a kontrolní systém (ŘKS) tak pokrývá veškeré činnosti Společnosti a vedení trvale monitoruje jeho funkcionality a efektivnost. Stav ŘKS je pravidelně monitorován nezávislým interním auditem v rámci jeho kontrolní činnosti. O výsledcích interního auditu je informováno představenstvo a dozorčí rada Společnosti. Byla definována základní struktura reportů pro představenstvo Společnosti. Na základě systému reportů s využitím standardního modelu dle SII je představenstvo na čtvrtletní bázi informováno o vývoji rizikového profilu Společnosti, včetně případného upozornění na přiblížení se prahové výši stanovených limitů.

Vyústěním analýzy a posouzení rizikové pozice Společnosti je proces „Own Risk and Solvency Assessment“ (ORSA). Hodnocení rizik (ORSA) poprvé Společnost zrealizovala v roce 2012. V průběhu dalších let se struktura výsledného reportu postupně ustálila a dává vedení Společnosti souhrnnou informaci o:

- organizačním uspořádání systému řízení rizik;
- vlastním rizikovém profilu;
- rizikové pozici Společnosti;
- nastavení senzitivit solventnostního kapitálového požadavku;
- projekci a hodnocení budoucích kapitálových potřeb na základě nastavených scénářů;
- vývoji klíčových plánovaných ukazatelů podle nastavených scénářů;
- příležitostech pro efektivnější využití kapitálu.

Představenstvo Společnosti plně implementovalo politiku hodnocení způsobilosti a bezúhonnosti klíčových funkcí. Pro tyto funkce byly notifikovány odpovědné osoby. V průběhu roku proběhlo pravidelné neformální jednání se zástupci České národní banky, kde byl přístup Společnosti k implementaci podmínek SII a využití pro vlastní řízení Společnosti hodnocen pozitivně.

V rámci provedených hodnocení za rok 2018 Společnost ověřila svou finanční stabilitu i plnění všech požadovaných solventnostních požadavků. Systém řízení a kontroly je soustavný, efektivní a poskytuje orgánům Společnosti dostatečnou informaci pro efektivní a obezřetné řízení Společnosti.

V průběhu roku 2018 nedošlo k žádným podstatným změnám v činnosti, výkonnosti, řídicím a kontrolním systému, rizikovém profilu, oceňování pro účely Solvency II ani v řízení kapitálu ve srovnání s informacemi uvedeným ve zprávě SFCR za rok 2017.

Součástí SFCR je dále popis systému oceňování aktiv a pasiv pro účely SII, metody hodnocení rizik a další požadavky na funkcionalitu a efektivnost řídicího a kontrolního systému. Nedílnou součástí SFCR je seznam použitých pojmů a zkratek a příloha v podobě klíčových kvantitativních informací ve formátu QRT (Quantitative Reporting Templates).

Společnost obdržela dne 26. 10. 2018 rozhodnutí České národní banky a udělení souhlasu s předloženou žádostí a navrženým projektem fúze, neboť ČNB neshledala závady, které by ohrožovaly finanční stabilitu Společnosti nebo spotřebitele. Vzhledem k tomu, že byly splněny všechny organizačně právní předpoklady, byla k 31. 12. 2018 ukončena činnost Společnosti a veškeré jmění a personální a technické prostředky byly převedeny do nástupnické společnosti Kooperativa pojišťovna. K 31. 12. 2018 Společnost ukončila svou činnost a dne 1. 1. 2019 zanikla výmazem z obchodního rejstříku.

2. PROFIL SPOLEČNOSTI A JEJÍ HOSPODÁŘSKÉ VÝSLEDKY

2.1 Obecné informace – statická část

2.1.1 Název a právní forma Společnosti

Pojišťovna České spořitelny, a.s., Vienna Insurance Group
Nám. Republiky 115, Zelené Předměstí
530 02 Pardubice
E-mail: **info@koop.cz**
Web: **www.koop.cz**; **www. flexi.cz**

Právní forma pojišťovny je akciová společnost.

2.1.2 Název a kontaktní údaje orgánu dohledu Společnosti

Česká národní banka
Na Příkopě 28
115 03 Praha 1
Tel.: 224 411 111
E-mail: **podatelna@cnb.cz**
Web: **www.cnb.cz/cs/index.html**

2.1.3 Název a kontaktní údaje orgánu dohledu skupiny

Finanzmarktaufsicht (Financial Market Authority) – FMA
Otto-Wagner-Platz 5
A-1090 Wien, Austria (Rakousko)
Tel. (+43) 1 249 59 0
E-mail: **fma@fma.gv.at**
Web: **www.fma.gv.at**

2.1.4 Název a kontaktní údaje externího auditora Společnosti

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Web: **https://home.kpmg.com/cz/cs/home/sluzby/audit.html**

2.2 Profil Společnosti – statická část

2.2.1 Vlastnická struktura

Akcionáři Společnosti byly do 15. 8. 2018:

VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe	90 %
Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group	5 %
Česká spořitelna, a.s.	5 %

Jediným akcionářem Společnosti byla od 16. 8. 2018 (rozhodnutí Valné hromady) do 31. 12. 2018:

Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group	100 %

2.2.2 Představenstvo a dozorčí rada

Představenstvo:

Předseda:	Ing. Martin Diviš, MBA (od 13. února 2018, od 1. února 2018 člen)
Místopředseda:	Ing. Tomáš Vaníček, MBA
Člen:	Ing. Jaroslav Kulhánek

Dozorčí rada:

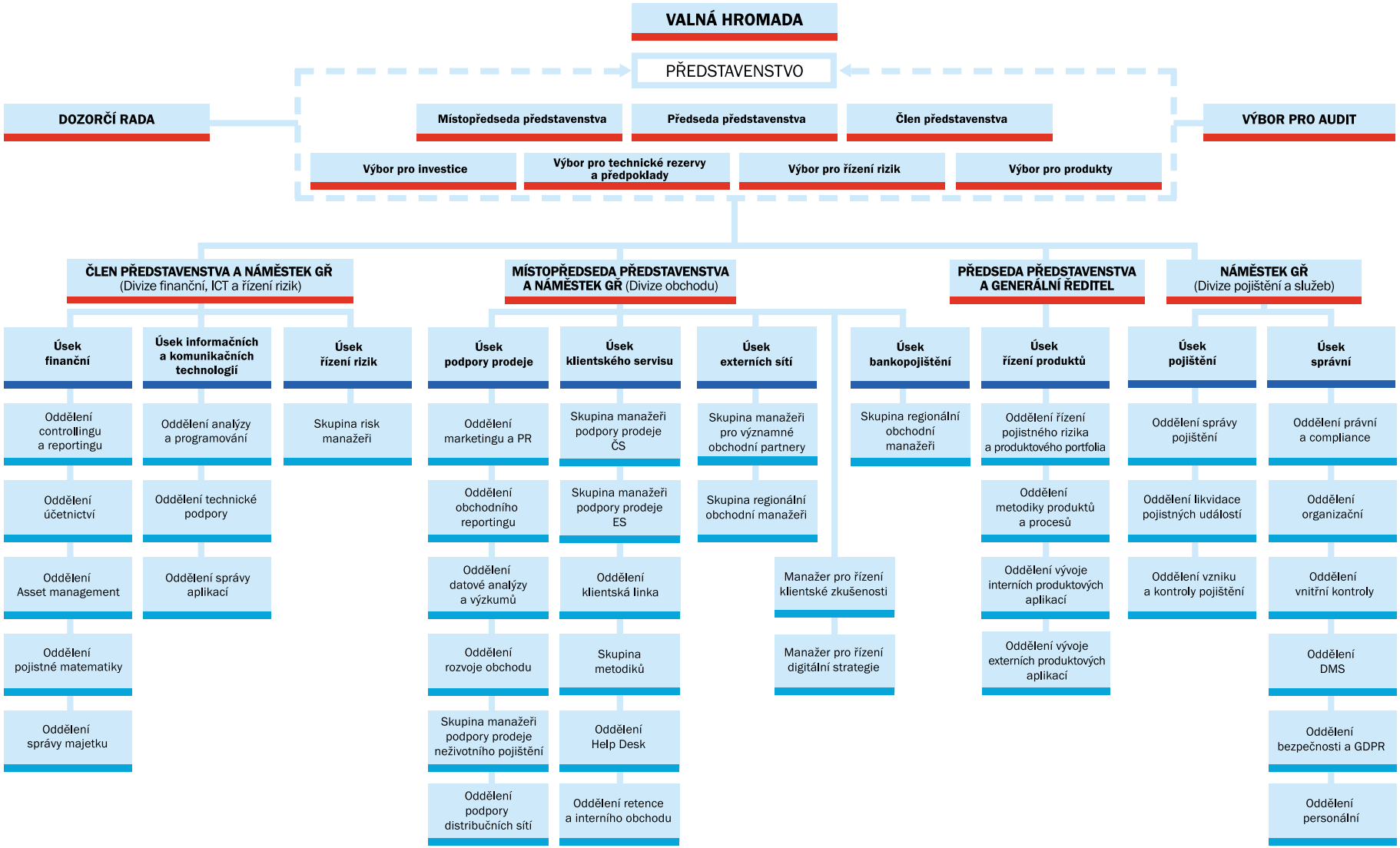
Předseda:	Ing. Martin Diviš, MBA (do 31. ledna 2018)
Místopředseda:	Dkfm. Hans Raumauf
Členové:	Prof. Elisabeth Stadler
	KR Franz Fuchs
	Mag. Erwin Hammerbacher (do 30. dubna 2018)
	Mag. Harald Josef Londer (od 1. května 2018)
	Ing. Vladimír Mráz
	Ing. Marek Blaha
	Ing. Jiří Drahoš
	Ing. Petr Procházka, MBA

Počínaje 1. 1. 2018 ukončil své členství v představenstvu Společnosti RNDr. Petr Zapletal, MBA. Ke dni 16. 1. 2018 odstoupil z funkce místopředsedy představenstva Ing. Jaroslav Kulhánek a stal členem představenstva. Ke dni 31. 1. 2018 ukončil své členství v dozorčí radě Společnosti a výboru pro audit Společnosti Ing. Martin Diviš, MBA. Počínaje 1. 2. 2018 se Ing. Martin Diviš, MBA, stal členem představenstva Společnosti a od 13. 2. 2018 je předsedou představenstva. Ke dni 13. 2. 2018 se místopředsedou představenstva stal Ing. Tomáš Vaníček, MBA.

K datu sestavení a vydání této zprávy nejsou vedení Společnosti známy žádné další významné následné události, které by si vyžádaly úpravu výsledků Společnosti za rok 2018.

2. PROFIL SPOLEČNOSTI A JEJÍ HOSPODÁŘSKÉ VÝSLEDKY

2.2.3 Organizační struktura Společnosti, postavení v organizační struktuře skupiny, počet zaměstnanců



2. PROFIL SPOLEČNOSTI A JEJÍ HOSPODÁŘSKÉ VÝSLEDKY

Společnost je součástí podnikatelského seskupení (koncernu) VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, Schottenring 30, A-1010 Wien, zapsaného v obchodním rejstříku vedeném obchodním soudem ve Vídni, oddíl FN, vložka 75687 F (dále Wiener Städtische), a to jako jedna z dceřiných společností Wiener Städtische. V rámci tohoto podnikatelského seskupení poskytuje Společnost finanční služby v rozsahu povolení k provozování pojišťovací činnosti na území České republiky.

Průměrný evidenční počet zaměstnanců za období leden až prosinec 2018 činil 323 osob.

2.2.4 Podstatné druhy pojištění a podstatné zeměpisné oblasti, kde působí

K 31. 12. 2018 měla Společnost v nabídce tyto produkty:

- FLEXI životní pojištění
- FLEXI životní pojištění – JUNIOR
- FLEXI RISK
- Skupinová pojištění

FLEXI životní pojištění

Jedná se o komplexní spojení životního pojištění, doplňkové a úrazové složky pojištění a investic do fondů. Pojištění lze sjednat pro dvě dospělé osoby a až pět dětí. Vstupní věk dospělých pojištěných může být v rozsahu 18–95 let a dětí 0–18 let (nedovršených). Výstupní věk dospělých je max. 100 let a dětí 25 let (s možností prodloužení do 30 let po dovršení 18 let dítěte). Pro osoby se vstupním věkem nad 70 let lze pojištění sjednat pouze pro jednu dospělou osobu, v omezeném rozsahu (základní pojištění s pojistnou částkou 10 000 Kč), vždy na dobu 5 let.

FLEXI životní pojištění – JUNIOR

Jedná se o pojištění sjednávané ve prospěch dítěte, kde může být pojištěna i dospělá osoba. Umožňuje kombinaci pojištění rizik a investic do garantovaného fondu. Pojištění lze sjednat pro jedno dítě a jednu dospělou osobu. Dospělá osoba může být pojištěna pouze v případě běžně placeného pojistného. Vstupní věk dospělého pojištěného může být v rozsahu 18–70 let a dětí 0–18 let (nedovršených). Výstupní věk dospělých je maximálně 80 let a dětí volitelně v rozsahu 19–25 let.

FLEXI RISK

Od listopadu 2017 byl zahájen prodej pojištění s názvem FLEXI RISK. Jedná se o rizikové životní pojištění, tzn. pojištění bez investiční složky s povinným pojištěním smrti. Pojištění lze sjednat pro jednu dospělou osobu. Vstupní věk může být v rozsahu od 18 do 70 let, výstupní věk max. 80 let, doba trvání min. 5 let. Od září 2018 byl spuštěn prodej pojištění FLEXI RISK prostřednictvím webové aplikace, přes kterou si klient sám toto pojištění může sjednat.

Skupinová pojištění

Jedná se zpravidla o pojištění schopnosti pojištěného splácet splátky úvěru pro případ smrti, invalidity a pro případ pracovní neschopnosti. Volitelně lze sjednat pojištění ztráty zaměstnání. Na některých rámcových smlouvách lze sjednat pojištění pro dvě osoby. Vstupní věk je zpravidla do 60 let (min. 18 let) a výstupní max. 75 let.

Společnost provozuje pojišťovací činnost na území České republiky, ale uzavřené pojistné smlouvy kryjí události, které mohou nastat v jakékoli geografické oblasti.

Více informací o produktech je k dispozici v následující kapitole 2.3.1 Portfolio produktů nebo na webových stránkách pojišťovny: www.pojistovnacs.cz (od 1. 1. 2019 na stránkách www.koop.cz).

Významná činnost nebo událost s podstatným dopadem

Dne 14. 12. 2017 mateřská společnost Společnosti VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe veřejně oznámila záměr provést s účinností k 1. 1. 2019 fúzi Společnosti se společností Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group. V průběhu celého roku 2018 připravovala Společnost na základě rozhodnutí akcionáře spojení s pojišťovnou Kooperativa. V závěru října 2018 udělila souhlas s fúzí Česká národní banka a samotné sloučení tak proběhlo podle plánu na začátku roku 2019. Pojišťovna České spořitelny k 31. 12. 2018 zanikla a veškeré její jmění přešlo v souladu se zákonem o přeměnách společností k 1. 1. 2019 na nástupnickou společnost Kooperativa pojišťovna, která vstoupila do právního postavení Společnosti a stala se tak jejím univerzálním právním zástupcem.

Za hodnocené období se nevyskytly žádné další významné skutečnosti s podstatným ekonomickým vlivem na činnost Společnosti. Společnost implementovala opatření pro zajištění souladu s přijatou legislativou, nařízení EU o ochraně osobních údajů a dále implementovala změny spojené s opatřeními v oblasti distribuce pojištění a zajištění (IDD). Tato opatření přispěla k větší ochraně osobních údajů pojistníků a pojištěných a zajistila větší informovanost klientů při zprostředkování pojištění.

2.3 Upisovací výsledky

2.3.1 Portfolio produktů

Portfolio produktů Společnosti je tvořeno dvěma hlavními produktovými nabídkami a několika doplňkovými produkty. Hlavní produktovou nabídku představují individuální (rodinná) pojištění FLEXI. Pojištění FLEXI se dělí na tři základní produktové skupiny:

- FLEXI životní pojištění je komplexní pojistná ochrana určená jak pro individuální životní pojištění, tak pro skupinu osob představovanou rodinou, kde je možné pojistit dvě dospělé osoby a až pět dětí. Rozsah pojištění pokrývá vážné životní situace s riziky vážné nemoci, invalidity, pracovní neschopnosti z důvodu úrazu i nemoci, pojištění úrazu atd. Pojištění se sjednává včetně možnosti investování vložených prostředků do nabídky garantovaných i negarantovaných fondů.
- FLEXI životní pojištění – JUNIOR je obdobné pojištění určené pro osoby do dosažení věku 25 let, buď samostatně, nebo ve spojení s jednou dospělou osobou. Pojištění pokrývá rizika dětí a současně zajišťuje plnění – finanční prostředky pro dítě i v případě úmrtí nebo invalidity dospělé pojištěné osoby.
- FLEXI RISK rizikové životní pojištění je určené pro pojištění jednotlivce bez tvorby kapitálové hodnoty. Pojištění zohledňuje zdravý životní styl, podporuje pravidelnou a trvalou péči o zdravotní stav jednotlivce a pokrývá všechna vážná životní rizika spojená s běžným životem.

Skupinová pojištění k bankovním produktům, zejména úvěrům v České spořitelně, jsou určena pro osoby zavázané v úvěru z pohledu příjmů, tedy dlužníky či spoludlužníky. Pokud splňují klienti potřebné podmínky, pak mohou vybírat z předpřipravených balíčků krytí (soubor pojištění A nebo B).

Kompletní produktová nabídka je včetně produktových listů a pojistných podmínek veřejně dostupná na webových stránkách

2. PROFIL SPOLEČNOSTI A JEJÍ HOSPODÁŘSKÉ VÝSLEDKY

Pojišťovny České spořitelny: https://www.flexi.cz/cs/pojisteni (od 1. 1. 2019 na stránkách www.koop.cz).

2.3.2 Změny produktového portfolia

Z důvodu dlouhodobě přetrvávajících nízkých úrokových sazeb na finančních trzích a zvýšeného reputačního a upisovacího rizika zastavilo v roce 2015 vedení Společnosti prodej jednorázově placených produktů FLEXI KAPITÁL a FLEXI PREMIUM. V souvislosti se změnou zákona o pojistných zprostředkovatelích (regulací provizí a výpočtu odkupného) byly z prodeje k 1. 12. 2016 staženy doplňkové produkty Pojištění pohřbu, Úvěrové životní pojištění HYPOTÉKA, Komplexní pojištění pro klienty ČS – penzijní společnosti a individuální úrazové pojištění dle požadavků pojistníků.

Pojištění FLEXI životní pojištění, FLEXI životní pojištění – JUNIOR a většina doplňkových produktů jsou nabízeny k prodeji celou distribuční sítí Společnosti. Skupinová pojištění schopnosti splácet jsou určena k prodeji prostřednictvím distribuční sítě České spořitelny, stejně jako jednorázově placená pojištění FLEXI KAPITÁL a FLEXI PREMIUM, jejichž prodej je ale z výše uvedených důvodů aktuálně pozastaven. V roce 2017 byl na trh uveden nový produkt FLEXI RISK (podrobnosti v kapitole 2.3.1 Portfolio produktů).

2.3.3 Vývoj upisovacího výsledku

Ve srovnání s rokem 2017 došlo v roce 2018 k nárůstu výsledku upisování (výsledku z pojistné činnosti) o 7,5 % na celkovou výši 1 933 mil. Kč, což odpovídá dřívějším projekcím a záměrům vedení Společnosti. Klíčovým produktem zůstává FLEXI životní pojištění (respektive rodina produktů FLEXI), které se ze 75–80 % podílí na celkovém předpisu pojistného i upisovacím výsledku. Na příznivém vývoji se podílely zejména tyto faktory:

- dlouhodobý růst kmene (prodej produktů Společnosti i nadále dlouhodobě překračuje tempo růstu trhu běžně placeného životního pojištění);
- pokles podílu ukončovaných smluv (díky důrazu na kvalitu distributorů pojištění, zefektivňování jejich motivace a úspěšné implementaci retenčních aktivit);
- vysoké procentuální zastoupení rizikových druhů pojištění doplněné růstem podílu tzv. vážných rizik (invalidity, vážných nemocí atp.);
- stabilní škodní průběh s přetrvávajícím potenciálem k mírnému poklesu.

Upisovací výsledky Společnosti – tis. Kč

Položková struktura	31. 12. 2018				31. 12. 2017			
	Celkem	FLEXI	FLEXI Junior	Doplňkové produkty	Celkem	FLEXI	FLEXI Junior	Doplňkové produkty
Výsledek z pojistné činnosti	**1 932 766**	**1 539 579**	**51 030**	**342 157**	**1 798 260**	**1 410 865**	**36 403**	**350 993**
Předepsané pojistné	7 784 604	6 143 184	243 965	1 397 455	7 498 236	5 859 086	247 974	1 391 176
Provize	-1 500 598	-1 440 401	-54 285	-5 912	-1 823 512	-1 751 744	-65 411	-6 357
Pojistná plnění	-7 214 932	-3 601 900	-122 678	-3 490 354	-4 861 639	-3 278 835	-117 587	-1 465 216
Zajištění	-205 963	-76 023	-1 563	-128 378	-238 338	-80 514	-1 701	-156 123
Změna stavu rezerv a ostatní efekty	3 069 655	514 720	-14 410	2 569 345	1 223 513	662 873	-26 872	587 513
Výsledek z kapitálové činnosti	**254 739**	**172 332**	**17 119**	**65 287**	**133 555**	**74 143**	**3 739**	**55 672**
Výnosy z investování (bez UL)	612 000	341 655	42 308	228 038	508 753	246 146	27 781	234 826
Připsaný tech. úrok a podíly na zisku	-412 632	-207 026	-27 497	-178 109	-473 315	-211 981	-25 895	-235 439
Ostatní vlivy	55 370	37 703	2 309	15 358	98 116	39 978	1 854	56 284
Výsledek z provozní činnosti	**-785 605**	**-662 422**	**-46 854**	**-76 329**	**-608 487**	**-510 964**	**-35 935**	**-61 589**
Reklama	-84 875	-77 537	-2 825	-4 513	-77 142	-69 757	-2 664	-4 721
Přímo alokované náklady	-257 531	-216 389	-18 229	-22 913	-239 327	-198 006	-16 813	-24 508
Ostatní náklady a výnosy	-443 199	-368 496	-25 801	-48 902	-292 018	-243 201	-16 458	-32 360
Výsledek před zdaněním	**1 401 899**	**1 049 489**	**21 295**	**331 115**	**1 323 327**	**974 044**	**4 208**	**345 076**
Výsledek po zdanění	**1 128 339**	**844 697**	**17 139**	**266 503**	**1 067 814**	**785 991**	**3 391**	**278 431**

2. PROFIL SPOLEČNOSTI A JEJÍ HOSPODÁŘSKÉ VÝSLEDKY

I v roce 2018 se příznivě vyvíjel výsledek FLEXI životního pojištění a meziročně opět posílil své postavení hlavního přispěvatele do hospodářského výsledku Společnosti. Výsledek skupinového pojištění schopnosti splácet stagnoval, meziročně došlo k mírnému poklesu. Stejně tak stagnoval výsledek doplňkových produktů, meziročně došlo k mírnému poklesu.

Hlavním faktorem příznivého vývoje FLEXI životního pojištění je aktivní práce s kmenem pojistných smluv. Společnost na jedné straně podporuje distribuční sítě při dodatkování pojistných smluv podle aktuálních potřeb klienta. Klienti tak necítí potřebu ukončovat stávající pojistné smlouvy a uzavírat nové pojistné smlouvy. Tím dochází k poklesu stornovosti. Na druhé straně Společnost aktivně vyhledává ztrátové segmenty a průběžně omezuje jejich podíl na pojistném kmeni. Tato činnost umožňuje udržovat podíl škod na kalkulované úrovni.

Drobný meziroční nárůst předepsaného pojistného skupinového pojištění schopnosti splácet, v absolutním i relativním vyjádření, je dán především vývojem v oblasti podkladových nástrojů, jimiž jsou v naprosté většině úvěrové produkty České spořitelny. V oblasti skupinových pojištění k úvěrům České spořitelny zaznamenáváme pozvolný nárůst škodních průběhů a tím pokles výsledku z pojišťovací činnosti. Tento vývoj v oblasti pojistného lze dávat do souvislosti zejména s běžnou praxí stanovovat výši pojistného podle výše splátky úvěru (s pozvolným růstem úrokových sazeb dochází k pozvolnému navyšování splátek úvěrů).

Příspěvek doplňkových produktů k výsledku Společnosti za pojišťovací činnost se ve sledovaném období pohyboval na stabilní úrovni. Je to dáno skutečností, že tyto produkty pokrývají specifické potřeby klientů, a proto je jejich celkový prodejní potenciál zúžený. Nicméně takové produkty činí nabídku Společnosti úplnou a jsou v ní z tohoto důvodu obsaženy.

2.4 Výkonnost investic

2.4.1 Informace o příjmech a výdajích z investic

Společnost vykázala za rok 2018 celkový zisk z investic ve výši 413 milionů korun. V předchozím období to bylo 604 milionů korun. Zisku z investic bylo dosaženo hlavně díky úrokovým výnosům z dluhopisů a ziskům z realizace rizikových aktiv (akcií a podílových fondů). Přiložená tabulka ukazuje rozpad zisku dle jednotlivých tříd aktiv, tak jak je sleduje a člení Společnost.

Rozpad výsledku podle třídy aktiva (tis. Kč)

Třída aktiv / rok	2018	2017
Nemovitosti	-3 646	-5 856
Účasti	2 552	-947
Akcie a fondy	255 179	84 448
Dluhopisy	463 908	151 622
Ostatní investice (termínované vklady, termínové měnové operace)	-96 807	319 562
Investice je-li nositelem rizika pojistník (UL)	-157 599	125 267
Ostatní (náklady na správu investic)	-50 268	-70 086
Celkem dopad do hospodářského výsledku	**413 319**	**604 009**
Celkové přecenění do vlastního kapitálu	**-497 765**	**25 629**
Celkové zhodnocení investic	**-84 446**	**629 638**

S účinností od 1. 1. 2018 došlo k úpravě pravidel pro účetní přeceňování realizovatelných cenných papírů. V roce 2017 byly zisky z přecenění realizovatelných cenných papírů součástí výnosů z investic. V roce 2018 byly ztráty z přecenění realizovatelných cenných papírů zachyceny jako oceňovací rozdíly ve vlastním kapitálu Společnosti. Součástí výnosů z investic, resp. nákladů na investice by se staly až v okamžiku případné realizace.

Nemovitosti:

Ztráta je způsobena účetními odpisy budov a zahrnutím nákladů na jejich opravu.

Účasti:

Zisk je tvořen z dividendy a kurzovým ziskem z přecenění účastí.

Akcie a fondy:

Akciovým (fondovým) investicím se v roce 2018 příliš nedařilo. Změnou vyhlášky již od 1. 1. 2018 nepřeceňujeme akcie a fondy držené v AFS portfoliu do výsledku, ale do kapitálu. Zisky a ztráty z přecenění těchto aktiv se do výsledku dostanou až v době realizace. Realizace a dividendy byly tedy hlavními přispěvateli spolu se zisky z oslabující domácí měny (velmi výrazně proti USD). Výsledek je však vykompenzován výraznou ztrátou v položce Ostatní investice (především termínové měnové operace).

V této položce jsou uvedeny výnosy z realizace, kurzové přecenění a dividendy.

Dluhopisy:

Ceny na dluhopisových trzích výrazněji klesaly především vlivem zpřísňování měnové politiky. Změnou vyhlášky od 1. 1. 2018 nepřeceňujeme dluhopisy držené v AFS portfoliu do výsledku, ale do kapitálu. Zisky a ztráty z přecenění těchto aktiv se do výsledku dostanou až v době realizace. Úrokový výnos a pak i realizace byly tedy hlavními přispěvateli spolu se zisky z oslabující domácí měny (velmi výrazně proti USD). Výsledek je však vykompenzován výraznou ztrátou v položce Ostatní investice (především termínové měnové operace).

Kategorie obsahuje výnosy z realizace, kurzové přecenění a úrokové výnosy.

2. PROFIL SPOLEČNOSTI A JEJÍ HOSPODÁŘSKÉ VÝSLEDKY

Ostatní investice:

Úbytek je způsoben především ztrátou ze zajišťovacích operací našich cizoměnových investic především vlivem oslabující domácí měny.

Položka ostatních investic zahrnuje zisky a ztráty na zajištění cizoměnových aktiv. Kurzové zisky a ztráty aktiv jsou přiřazeny ke každé třídě aktiv zvlášť.

Investice, je-li nositelem rizika pojistník:

Výraznější ztráta byla v roce 2018 způsobena poklesem naprosté většiny tříd aktiv na finančních trzích. Domácí dluhopisový trh byl pod tlakem rychlejšího růstu základní úrokové sazby, což se odráželo na pohybu celé výnosové křivky. Akciový trh výrazně oslabil především v závěru roku, kdy se investoři obávali prudšího zpomalení světové ekonomiky.

V této třídě aktiv je uvedeno cenové a kurzové přecenění.

2.4.2 Informace o jakémkoli zisku nebo ztrátě uznaných přímo v kapitálu

V letech 2016 a 2017 nedošlo k ziskům nebo ztrátám uznaným přímo v kapitálu. Ve vztahu k roku 2018 a dalším na tomto místě upozorňujeme, že od 1. 1. 2018 došlo ke změně pravidel pro přeceňování realizovatelných cenných papírů. Realizovatelné cenné papíry se počínaje 1. 1. 2018 přeceňují do kapitálu. Dopady této změny pravidel účetního přeceňování jsou uvedeny přímo v kapitole 2.4.1.

2.4.3 Informace o jakýchkoli investicích do sekuritizace

Společnost v hodnoceném období neprováděla žádné investice do sekuritizace cenných papírů.

2.5 Další podstatné příjmy a výdaje Společnosti

Společnost kromě příjmů a výdajů za pojišťovací činnost a příjmů a výdajů za investiční činnost nerealizuje žádné další podstatné příjmy. Příjmy a výdaje za zprostředkování prodeje produktů neživotního pojištění Kooperativa pojišťovny, a.s., Vienna Insurance Group, na pobočkách a hypotečních centrech České spořitelny a příjmy a výdaje plynoucí ze správy provozního majetku Společnosti se ve sledovaném období v souhrnu pohybují okolo 1 % zisku před zdaněním.

2.6 Ostatní podstatné informace o činnosti a výkonnosti Společnosti

V reakci na nízké nakupované výnosy do splatnosti u dluhopisů a vysoké P/E ratio u akcií na finančních a kapitálových trzích Společnost dočasně pozastavila prodej jednorázově placených pojištění FLEXI KAPITÁL a FLEXI PREMIUM, které klienti využívají zejména ke zhodnocování svých volných finančních prostředků. Tyto produkty mají nízký podíl na výsledku za pojišťovací činnost, ale jsou vysoce rezervotvorné a kumulují významný podíl pojistně technických závazků na pasivní straně rozvahy Společnosti.

Pozastavení prodeje tak neovlivní hospodářské výsledky Společnosti, ale povede k postupnému poklesu bilanční sumy Společnosti. Pojistné smlouvy končící uplynutím pojistné doby nebudou nahrazovány novými pojistnými smlouvami a objem pojistně technických závazků bude klesat. Obnovení růstu bilanční sumy Společnosti lze očekávat až s obnovením prodeje jednorázově placených pojištění.

V reakci na zpřísňování pravidel nabízení a prodeje finančních produktů s investiční složkou, mezi nimi i životního pojištění, Společnost v letech 2017 a 2018 postupně zařadila do nabídky a zavedla do distribuce pojištění FLEXI RISK. Na rok 2019 pak připravuje rozšíření produktové nabídky o FLEXI rizikové životní pojištění. Společným cílem těchto kroků je snaha zachovat vysokou dostupnost a klientskou atraktivitu pro zájemce o pojištění, kteří preferují krytí pojistných rizik, a možnost zhodnocování volných peněžních prostředků pro ně není významná. Společnost od nových produktů očekává zachování příznivého vývoje objemu pojistného kmene i jeho kvalitativních parametrů.

Dlouhodobý rozvoj Společnosti je založen na inovační strategii, která zajišťuje kontinuální růst výkonnosti Společnosti a posiluje kvalitu nabízených služeb. Současné projekty a činnosti jsou zaměřeny zejména na:

- digitalizaci procesů, a to jak interních, tak externích, s cílem jejich trvalého zefektivňování napříč celou Společností s přímým dopadem na účinnost řídicího a kontrolního systému;
- rozvoj zákaznické zkušenosti, kde jsou poznatky a podněty od klientů promítány do vývoje produktů a procesů správy a likvidace pojistných služeb;
- analýzu prodeje, trhu a klíčových činností Společnosti;
- rozvoj spolupráce a řízení činností v rámci skupiny pojišťoven VIG na území České republiky s cílem sdílení know-how, dosahování úspor nákladů a posilování kvality distribuce pojištění;
- implementaci regulatorních opatření, včetně plného nasazení požadavků, opatření a podmínek systému Solvency II, ochrany osobních údajů v rámci evropské regulace GDPR (General Data Protection Regulation) a uplatnění pravidel pro řízení distribuce v pojišťovnictví (IDD).

Podstatnou informací se zásadním dopadem na budoucí činnost a výkonnost Společnosti je rozhodnutí mateřské společnosti VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe o fúzi Společnosti se společností Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group. Akcionář svůj záměr veřejně oznámil dne 14. 12. 2017 a po schválení Českou národní bankou fakticky provedl s účinností k 1. 1. 2019.

Reálně to znamená, že Kooperativa pojišťovna, a. s., Vienna Insurance Group, převzala kompletní pojistný kmen Společnosti včetně všech závazků z pojistných smluv i obchodní činnosti a stala se plnohodnotnou následnickou společností. Samostatná entita „Pojišťovna České spořitelny“ přestala existovat, nicméně obchodní značka vlajkového produktu „FLEXI“ zůstala zachována a je i nadále podporována v rámci následnické společnosti. Dopady na klienty a spolupracující subjekty jsou minimální, protože v rámci zachování původní úrovně servisu byli k okamžiku spojení obou subjektů převedeni všichni zaměstnanci včetně veškerého technického a provozního zázemí.

3. ŘÍDICÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM SPOLEČNOSTI

3.1 Souhrnné informace o řídicím a kontrolním systému Společnosti

3.1.1 Správní a řídicí orgány Společnosti

Orgány Společnosti ve smyslu znění zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, a souvisejících právních předpisů v platném znění jsou:

- valná hromada;
- představenstvo;
- prokura;
- dozorčí rada;
- výbor pro audit.

Postavení, působnost, práva a povinnosti orgánů Společnosti upravují stanovy Společnosti. Rozdělení gescí jednotlivých členů představenstva vyplývá z organizační struktury uvedené v článku 2.2.3.

Vedení Společnosti tvoří:

- představenstvo Společnosti;
- náměstci generálního ředitele, kteří nejsou členy představenstva;
- ředitelé úseků.

Obchodním vedením Společnosti se rozumí oprávnění k organizaci a řízení Společnosti, v rozsahu a působnosti jednotlivých členů vedení a v souladu s organizačním řádem Společnosti. Obchodní vedení Společnosti rozhoduje o jakýchkoli otázkách Společnosti, které se týkají zejména:

- rozhodování o personálních záležitostech (přijímání, propouštění zaměstnanců, přidělování práce zaměstnancům, reorganizace atd.);
- rozhodování o finančních otázkách a investování (zabezpečování financování, řízení cash flow a likvidity, řízení pohledávek a závazků atd.);
- rozhodování o obchodních a provozních záležitostech (zajišťování prodeje, reklamy a propagace, nákup materiálu a služeb, informační a komunikační techniky atd.);
- zajišťování vedení účetnictví;
- rozhodování o podnikatelských záměrech Společnosti (rozvoji podniku, vývoji nových produktů atd.).

3.1.2 Řídicí a kontrolní systém Společnosti

Řídicí a kontrolní systém Společnosti vychází z těchto zásad řízení:

1. Pro řízení využívá Společnost řídicí a kontrolní systém (dále jen ŘKS), který je ucelený a efektivní. Svým charakterem odpovídá rozsahu a složitosti činností Společnosti.
2. Organizační uspořádání a nastavení ŘKS jednoznačně a uceleně vymezuje odpovědnosti, pravomoci, hlavní informační toky a vnitřní vazby při řízení Společnosti.
3. Zásady řízení zajišťují odpovídající nezávislost a zamezování střetu zájmů na všech úrovních a při všech činnostech, kde je Společnost vystavena pojistnému, tržnímu nebo úvěrovému riziku, a dále nezávislost odpovědnosti za řízení vybraných činností na činnostech, v důsledku kterých je Společnost vystavena pojistnému, tržnímu nebo úvěrovému riziku.
4. Zásady řízení a ŘKS umožňují představenstvu a vedení Společnosti zpětně získávat informace o přijímání rozhodnutí a kontrole činností spojených s(e):

- fungováním a efektivitou ŘKS;
- stanovením a plněním strategií Společnosti;
- produktovou skladbou a vývojem produktů;
- sledováním a kontrolou rizik;
- zásadami systému vnitřní kontroly, včetně zásad pro rozpoznání činností, jejichž současný výkon je neslučitelný s rozpoznáním jevů nutných k zamezení střetu zájmů výkonem kontrol po linii řízení;
- zajišťováním compliance;
- zajišťováním vnitřního auditu.

Pro hodnocení střetu zájmů a rozpoznání neslučitelnosti současného výkonu funkce nebo činnosti ŘKS vychází z nutnosti zajistit nezávislost na činnostech, v jejichž důsledku je Společnost vystavena pojistnému, tržnímu nebo úvěrovému riziku (dále jen obchodní činnost).

Pro účely hodnocení střetu zájmů se vychází z definice obchodní činnosti:

Obchodní činnost je souhrn navazujících dílčích činností, jejichž výsledkem je sjednání smluvního vztahu, v jehož důsledku je nově Společnost vystavena:

- **pojistnému riziku** (v podmínkách Společnosti se pro účely hodnocení obchodních činností rozumí smluvním vztahem sjednání pojistné smlouvy nebo nabídky na uzavření pojistné smlouvy);
- **tržnímu či úvěrovému riziku** (uzavření smluvního vztahu, tj. obchodu o nabytí nového finančního instrumentu, přijetí nového zajistného obchodu – dále jen obchodní činnost).

Každá dílčí činnost, bez jejíž existence by nemohlo dojít ke sjednání nového smluvního vztahu, je považována za obchodní činnost. Za ukončení obchodní činnosti pro tento účel hodnocení střetu zájmů považujeme sjednání smluvního vztahu.

Takto definovaná obchodní činnost je nezávislá na:

- řízení pojistného rizika a provádění souvisejících činností, včetně tvorby zajistných programů;
- likvidaci pojistných událostí;
- kontrole údajů sjednaných pojištění a zajištění;
- ocenění transakcí uzavřených na finančních trzích, vypořádání obchodů a provádění kontroly údajů o obchodech sjednaných na finančních trzích.

Odpovědnost za řízení takto definované obchodní činnosti musí být oddělena od odpovědnosti za:

- řízení rizika pojistného, tržního, úvěrového a koncentrace;
- vypořádání obchodů sjednaných na finančních trzích;
- kontrolu údajů o obchodech sjednaných na finančních trzích.

ŘKS zahrnuje takové organizační nebo procesní uspořádání, že průhledným a uceleným způsobem vymezuje působnosti a rozhodovací pravomoci, včetně vymezení funkcí a činností, jejichž souběžný výkon je neslučitelný s výše definovanou obchodní činností.

- Vedoucím zaměstnancem ve smyslu organizačního řádu Společnosti je každý zaměstnanec, který řídí nebo je pověřen řízením určitého útvaru, za jehož činnost a výsledky řízení je odpovědný. Je povinen, není-li dále uvedeno jinak, stanovit se souhlasem nadřízeného zaměstnance svého zástupce, který jej v době nepřítomnosti zastupuje v rozsahu stanoveném popisem funkce. Všichni vedoucí zaměstnanci jsou povinni při řízení jim svěřených útvarů dodržovat stanovy Společnosti, obecně platné právní normy a interní předpisy, plnit podnikatelské záměry a cíle stanovené představenstvem Společnosti, dodržovat zásady řízení a postupovat podle principů obezřetného obchodního podnikání a hospodaření a řídit rizika v procesech, které spadají do jejich odpovědnosti. Pokud plní

3. ŘÍDICÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM SPOLEČNOSTI

vedoucí zaměstnanci úlohu odborného garanta příslušné interní normy, tak odpovídají za soulad takové normy s požadavky na změny na základě obdržených reportů compliance. Vedoucí zaměstnanci odpovídají za řádné řízení jim svěřených útvarů svému nadřízenému. Rozsah jejich práv a povinností je dán organizačním řádem a z něho odvozenými pracovními náplněmi. Základní zásadou je zajištění vedení jednotlivých útvarů Společnosti jediným odpovědným vedoucím zaměstnancem.

- Při trvalé změně v osobě vedoucího zaměstnance, tj. nejedná-li se o zastupování, musí být provedeno předání funkce, o kterém se vyhotoví písemný protokol.
- Výbory, případně odborné komise ustanovené na různých stupních řízení, jsou poradními orgány pro stanovení oponentních vyjádření (doporučení) k zásadním návrhům koncepcí, plánů, řízení rizik apod. Činnost odborné komise nebo výboru je řízena na základě statutu příslušné komise. Statut komise je vždy upraven zvláštním předpisem. Odborné komise nebo výbory se zřizují na základě rozhodnutí představenstva Společnosti nebo generálního ředitele a ředitele úseku.

Organizace řízení rizik a správní a řídicí orgány Společnosti

Společnost využívá pro řízení rizik systém tzv. tří linií obrany (řízení rizik), kde jsou rozděleny kompetence a pravomoci v oblasti řízení rizik do tří linií – blíže viz kapitolu **3.3.1 Organizace systému řízení rizik**. Orgány Společnosti ve smyslu znění zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, a souvisejících právních předpisů v platném znění jsou valná hromada, představenstvo, prokura, dozorčí rada a výbor pro audit.

Ve Společnosti jsou ustaveny tyto notifikované osoby, resp. funkce:

- Aktuárská funkce (AF);
- Funkce řízení rizik (RMF);
- Funkce compliance (CF);
- Funkcionalita interního auditu (IF).

Podrobný popis činností jednotlivých funkcí (notifikovaných osob) obsahují následující kapitoly. Výkonem uvedených činností pověřuje konkrétního zaměstnance svým rozhodnutím představenstvo Společnosti. Takto pověřená osoba je notifikovanou osobou odpovědnou za výkon dané funkce.

3.1.3 Zásady politiky odměňování

Členové představenstva mají nárok na fixní část odměny za výkon funkce člena představenstva, která je vyplácena měsíčně. Dále mají nárok na výplatu roční odměny (bonusu) za uplynulý kalendářní rok na základě splnění stanovených ukazatelů s tím, že výplata části roční odměny je rozložena rovnoměrně do tří let následujících od druhého roku po ukončení hodnoceného období, pro který je roční odměna (bonus) stanovena. Nároky na odměnu členům představenstva stanovuje dozorčí rada, v jejíž kompetenci je podle stanov Společnosti volba a odvolávání členů představenstva.

Členové dozorčí rady jsou odměňováni fixní odměnou za výkon člena dozorčí rady, která je vyplácena ve čtvrtletních intervalech. Nároky na odměnu členům dozorčí rady stanovuje valná hromada, v jejíž kompetenci je podle stanov Společnosti volba a odvolávání členů dozorčí rady.

Zaměstnanci Společnosti jsou odměňováni podle interních mzdových pravidel. Pevná složka mzdy je stanovována pravidelně v jednoročních intervalech na základě hodnocení zaměstnanců. Variabilní složka je stanovena procentuálně z pevné složky mzdy v závislosti na úrovni funkčního zařazení zaměstnance a pohybuje se v rozmezí 10 až 100 % pevné složky mzdy. Minimálně 60 % variabilní složky je podmíněno splněním měřitelných ukazatelů. V rámci finančních benefitů nad standardní rámec odměňování je zaměstnancům poskytován příspěvek na životní pojištění a penzijní připojištění v maximální výši dle zákona o dani z příjmů.

3.1.4 Informace o podstatných transakcích s akcionáři, osobami s podstatným vlivem a se členy představenstva a dozorčí rady pojišťovny

Společnost má sjednánu zajistnou smlouvou s mateřskou společností VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe. Předmětem zajistné smlouvy je proporční zajištění úrazových pojistných rizik. Sjednáním zajistné smlouvy dochází ke snížení kapitálového požadavku na krytí upisovacích rizik. Část tohoto kapitálového požadavku na sebe formou zajistné smlouvy přebírá mateřská společnost.

V letech 2017 a 2018 postoupila Společnost mateřské společnosti pojistné v objemu 1 307 mil. Kč a 1 328 mil. Kč a pojistná plnění v objemu 653 mil. Kč a 616 mil. Kč. Společnost od mateřské společnosti obdržela zajistnou provizi v objemu 587 mil. Kč a 712 mil. Kč. K 31. 12. 2017 a 31. 12. 2018 Společnost držela pohledávku z rezervy na pojistná plnění postoupená mateřské společnosti v objemu 1 125 mil. Kč a 1 069 mil. Kč. Tato pohledávka byla kryta přijatým zajistným depozitem ve stejné výši. Z přijatého zajistného depozita Společnost odvedla mateřské společnosti v roce 2017 úrok 7,3 mil. Kč a v roce 2018 úrok 15,5 mil. Kč.

3.2 Požadavky a hodnocení odborné způsobilosti a bezúhonnosti

Zásady a postupy jsou upraveny interním předpisem, který stanovuje požadavky na odborné vzdělání, praxi a způsob prokazování bezúhonnosti po celou dobu výkonu klíčové funkce. Členové představenstva byli zvoleni dozorčí radou na základě předběžného souhlasu ČNB dle v té době platného znění zákona č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví. Držitelé ostatních klíčových funkcí byli jmenováni představenstvem Společnosti. Nároky na jejich odbornou způsobilost a bezúhonnost jsou upraveny interní směrnicí, která je v souladu se zásadami stanovenými systémem Solvency II pro tyto funkce.

Osoby s klíčovou funkcí (členové představenstva a dozorčí rady) plní požadavky kladené zákonem o pojišťovnictví, tj. způsobilost a důvěryhodnost, a současně nejsou ve střetu zájmů tak, aby tento střet zájmů byl na újmu jejich řádného a obezřetného řízení. Obdobná pravidla, která jsou stanovena pro osoby s klíčovou funkcí, platí i pro notifikované osoby. Požadavky na zajištění bezúhonnosti a vhodnosti notifikovaných osob odpovědných za výše uvedené funkce stanoví představenstvo interním předpisem v souladu s požadavky stanovenými platnou právní normou.

Notifikované osoby jsou při výkonu funkce přímo odpovědné představenstvu. Držitel funkce je povinen ohlašovat představenstvu rizika, která byla při výkonu jeho činnosti identifikována jako potenciálně závažná. Držitel funkce dále neprodleně ohlašuje představenstvu další konkrétní rizikové události. Držitelé klíčových funkcí jsou povinni zohledňovat ve svém rozhodovacím procesu informace nahlášené v rámci systému řízení rizik. V případě, že držitel funkce nemůže určitou záležitost řešit (např. z důvodu střetu zájmů nebo v případě absence přístupu k informacím nezbytným k vyřízení

3. ŘÍDICÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM SPOLEČNOSTI

záležitosti), je povinen o této skutečnosti bezodkladně informovat představenstvo.

Požadavky na zajištění bezúhonnosti a vhodnosti notifikovaných osob odpovědných za výše uvedené funkce stanoví představenstvo interním předpisem v souladu s požadavky stanovenými platnou právní normou.

3.3 Systém řízení rizik Společnosti

3.3.1 Organizace systému řízení rizik

Vnitřní uspořádání systému řízení rizik je ve Společnosti rozvrženo do tří linií obrany, kde podstatou je jasné rozdělení odpovědnosti zaměstnanců v jednotlivých liniích systému řízení rizik, zamezení vzniku konfliktů zájmů a efektivní kontrola.

Vlastní kontrola řízení rizik je svěřena do druhé linie obrany a tvoří ji úsek řízení rizik, držitel funkce compliance spolu s bezpečnostním manažerem IT, GDPR a DPO, držitel pojistně matematické funkce a částečně i oddělení controllingu a reportingu. Významným prvkem rozhodování a řízení Společnosti jsou horizontální prvky organizační struktury ve formě výborů, které jsou zřízeny organizačním řádem Společnosti jako poradní orgány jednotlivých členů představenstva odpovědných za příslušné oblasti. Třetí linie obrany je reprezentována interním auditem a je nezávislá na ostatních liniích. Ostatní organizační jednotky Společnosti jsou vlastníky rizik a tvoří první linii obrany. První linie obrany je základním pilířem ochrany Společnosti před nahodilými událostmi. Odpovědnost za řízení rizik leží na manažerech první linie. Druhá linie poskytuje metodickou podporu a zajišťuje konzistentní přístup napříč Společností. Třetí linie poskytuje nezávislé ujištění o funkčnosti systému řízení rizik.

3.3.2 Pravomoci, rozhodování a systém výkaznictví v oblasti řízení rizik

Poradní orgány představenstva (výbory) slouží jako diskusní a poradní platforma pro konfrontaci názorů napříč liniovou organizační strukturou. Tento prvek zajišťuje představenstvu snazší dostupnost širšího spektra pohledů a podkladů k jednotlivým rozhodnutím. Doporučení výboru eliminuje prvek možného střetu zájmů v případě doporučení jedné organizační složky.

Systém řízení rizik zahrnuje:

- identifikaci a vnitřní definici (vymezení) typů rizik, kterým je nebo může být Společnost vystavena;
- stanovení vlastníků jednotlivých rizik;
- stanovení zásad pro určování významnosti při řízení rizik;
- stanovení zásad řízení jednotlivých rizik;
- volbu metod pro řízení rizik a určení akceptované míry rizika.

3.3.3 Funkce řízení rizik

Hlavním úkolem úseku řízení rizik je stanovení metodiky pro řízení rizik v první linii obrany, zajištění konzistentního přístupu napříč Společností, pomoc s implementací metodik a řešením problémů, kontrola dodržování stanovených zásad pro řízení rizik a reporting. Úsek zajišťuje činnosti spojené s plněním funkce řízení rizik dle Solvency II. Ředitel úseku řízení rizik je notifikovaným držitelem funkce řízení rizik, úsek je organizačně začleněn do divize finanční, ICT a řízení rizik Společnosti.

Funkce řízení rizik (RMF) je souborem činností, které zajišťují monitoring a reporting rizikového profilu Společnosti. Součástí RMF je správa řídicího a kontrolního systému (ŘKS) a systému řízení rizik ve Společnosti. RMF zajišťuje efektivní, přiměřené a kontinuální využití těchto systémů ve Společnosti. RMF zajišťuje pro výkonné funkce v první linii obrany zejména výkon kontrolních, metodických a podpůrných činností, a proto je zařazena do druhé linie obrany.

3.3.4 Proces řízení rizik

Na základě stanoveného obchodně-finančního plánu, který je rozpracován do všech oblastí a činností Společnosti, dochází ke zhodnocení tržních a dalších rizik spojených s investováním prostředků klientů. Na základě vyhodnocení budoucího vývoje stanovuje Společnost pravidelně ročně tzv. „Investiční strategii“. Obsahem strategie je nastavení parametrů rizikového profilu, v jehož rámci Společnost investuje prostředky na finančních trzích. Investiční strategie vychází ze základního předpokladu dlouhodobého pokrytí technické úrokové míry, kterou se Společnost zavázala vůči klientům, při akceptovatelné míře rizika. Pro rok 2018 si Společnost stanovila tuto strategickou alokaci aktiv, viz dále.

Hodnocení stanovených limitů je prováděno čtvrtletně, a to na úrovni dozorčí rady Společnosti.

Dále ve Společnosti probíhá kontinuální hodnocení celkového rizikového profilu v rámci procesu RCSA. Metodika hodnocení zajišťuje zpřesňování kvantifikace rizik, sjednocování přístupu k jejich charakterizaci a podporování vnímání rizik jejich vlastníky. Výstupy RCSA poskytují kompletní přehled o rizikovém profilu Společnosti v oblasti operačních rizik. Výsledky jsou vyhodnocovány s ohledem na strukturu rizik danou katalogem rizik Společnosti.

Pravidelná inventarizace rizik poskytuje komplexní přehled o všech rizicích, kterým je Společnost vystavena a které je nezbytné podrobněji sledovat a řídit. Předpokladem pro zpřesňování výsledků této činnosti

Dozorčí rada		
Představenstvo		
Stálé výbory		
První linie obrany	**Druhá linie obrany**	**Třetí linie obrany**
Vlastnictví a řízení rizik	**Kontrola řízení rizik a compliance**	**Nezávislé ujištění**
Operativní řízení rizik	Návrh rámce a strategie řízení rizik	Kontrola funkcionality procesů
Pravidelná kontrolní činnost	Nastavení systému řízení rizik a kontrola jeho dodržování	Přímý přístup k představenstvu a dozorčí radě
Návrhy na zlepšení stávajících a zavedení nových kontrolních opatření	Sledování celkové rizikové situace i externího prostředí	
	Reporting	

3. ŘÍDICÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM SPOLEČNOSTI

Strategie alokace aktiv

Třída aktiv	Strategie 2018	Alokační limit	
		Min	Max
Hotovost, bankovní depozita	3,8 %	2,0 %	10,0 %
Dluhopisy	87,2 %	81,5 %	98,0 %
Úvěry	0,0 %	0,0 %	2,0 %
Akcie	7,0 %	0,0 %	10,0 %
Alternativní investice	0,0 %	0,0 %	1,0 %
Nemovitosti	2,0 %	0,0 %	3,0 %
Účasti	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Celkem	**100,0 %**		

Kategorie rizika	Metoda oceění	Zdroje
Tržní riziko	SCR	standardní formule SII
Životní upisovací riziko	SCR	standardní formule SII
Neživotní upisovací riziko	SCR	standardní formule SII
Zdravotní upisovací rizika	SCR	standardní formule SII
Riziko nehmotných aktiv	SCR	standardní formule SII
Riziko selhání protistrany	SCR	standardní formule SII
Likviditní riziko	plánování založené na projekci cash flow	Asset Management
Operační riziko	odhad na základě frekvence a váhy	RCSA
Strategická rizika	expertní úsudek	představenstvo
Reputační rizika	expertní úsudek	představenstvo

je soustavné zlepšování kooperace úseku řízení rizik s vlastníky jednotlivých rizik v první linii a současně i zkvalitňování používaných oceňovacích postupů a metod. Těžiště preciznějšího posouzení rizik optikou Solvency II se od standardizovaného přístupu prvního pilíře postupně přesouvá do pilíře druhého, jehož náplní je definování a pojmenování specifických rizikových scénářů a měření jejich dopadu na cíle Společnosti. Inventarizace rizik probíhá v souladu s metodikou VIG.

Katalog rizik vycházející z této metodiky obsahuje 10 kategorií s pevně přiřazenou metodou ocenění (viz tabulku). Každá kategorie se dále člení na dílčí podkategorie rizik. Jednotlivým rizikům je přiřazen vlastník. Součástí Risk Inventory je rovněž kvantitativní posouzení rizika, včetně alternativních přístupů měření rizika a komentáře k přiměřenosti výpočtu SCR dle standardního vzorce. Incidenty (realizace rizik) jsou evidovány a dále zpracovávány v databázi úseku řízení rizik.

3.4 Vlastní posouzení rizik a solventnosti (ORSA)

Proces ORSA je do značné míry utvářen a definován skupinovou metodikou VIG. V souladu s ní jsou ústředními oblastmi procesu ORSA:

- analýza vlastního rizikového profilu;
- analýza stávající rizikové pozice Společnosti;
- určení senzitivit solventnostního kapitálového požadavku (SCR);
- projekce SCR a vyhodnocení budoucích kapitálových potřeb Společnosti, scénářové analýzy;
- začlenění ORSA do plánovacího procesu;
- formulace doporučení funkce řízení rizik představenstvu Společnosti;
- příprava reportu ORSA.

Za účelem získání výsledků za dané oblasti probíhal v průběhu celého roku 2018 soubor několika dílčích úloh: výpočet SCR, inventarizace rizik a vnitřního kontrolního systému, určení senzitivit SCR a jeho projekcí (na roky 2019–2021) v rámci plánovacího procesu.

Vlastní posouzení rizik a solventnosti představuje kontinuálně probíhající a neohraničený proces, který je z důvodu návaznosti na procesy související a pragmatičnosti vyhodnocování spjatý s hospodářským rokem Společnosti. Vybrané prvky jsou vykonávány na čtvrtletní bázi (typicky výpočet SCR, analýzy rizikového profilu), výstupy kumulativního či (celo)ročního charakteru vznikají jednou za kalendářní rok (typicky inventarizace rizik, scénářové analýzy, ORSA report). Význačná témata vlastního posouzení rizik a solventnosti v jim odpovídající frekvenci projednává a schvaluje představenstvo Společnosti.

3. ŘÍDICÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM SPOLEČNOSTI

3.5 Systém vnitřní kontroly a funkce compliance

Kontrolní činnosti jsou nedílnou součástí provozu Společnosti v celé organizační struktuře, na všech úrovních řízení, ve všech činnostech a u všech zaměstnanců. Kontrolní činnosti jsou procesy skládající se z pravidel, procedur a systémových opatření, které poskytují přiměřenou jistotu o plnění provozních, informačních a legislativních cílů. Kontrolní činnosti jsou realizovány především formou provozní kontroly, liniové kontroly, kontroly bezpečnosti, compliance a další kontrolní činnosti pro jednotlivé procesy. Organizačně je systém vnitřní kontroly zastřešen oddělením vnitřní kontroly a bezpečnosti.

Funkce zajišťování souladu s předpisy (funkce compliance) je nedílnou součástí každé činnosti v rámci Společnosti, a proto nachází své uplatnění na všech úrovních řízení Společnosti. Oddělení právní a compliance zajišťuje, koordinuje a dohlíží na plnění compliance ve Společnosti, a to činností ve formě prevence, detekce, reakce a reportingu compliance stavu a compliance rizik. Za tím účelem je v oddělení právním a compliance zřízena funkce compliance officera jakožto držitele klíčové funkce zajištění shody s právními předpisy.

3.6 Funkce interního auditu

Za účelem posílení objektivity, nezávislosti, oddělení od ostatních klíčových a provozních funkcí a z důvodu eliminace střetu zájmů je funkce interního auditu zajištěna externím poskytovatelem na základě smlouvy o sdílení služeb v rámci skupiny VIG ČR. Samotný výkon vnitřního auditu je prováděn v souladu s předmětnou smlouvou, a to formou realizace interních auditů dle periodických plánů činnosti interního auditu schválených dozorčí radou a provádění neplánovaných auditů na základě požadavků statutárního nebo kontrolního orgánu. Interní audit je povinen v jakékoli své zprávě o provedení interního auditu uvádět předpokládanou lhůtu pro odstranění zjištěných nedostatků i informace o realizaci předchozích doporučení auditu.

Funkcionalita interního auditu (IF) představuje soubor činností, které je nutné provádět od běžné právní agendy odděleně notifikovanou osobou a které jsou nezávislé na všech ostatních funkcích Solvency II i liniové struktury řízení Společnosti. Přímým reportingem informuje pravidelně představenstvo Společnosti, resp. dozorčí radu Společnosti o stavu ŘKS, zejména zajišťuje posouzení a nezávislé ujištění o efektivním fungování interního kontrolního systému a o dalších prvcích systému řízení Společnosti. Zároveň dává Společnosti ujištění či případné podněty k rozsahu a přiměřenosti systému vzhledem k její individualitě. Notifikovanou osobou je ředitel úseku správního.

3.7 Pojistně matematická funkce

Pojistně matematická funkce je zajišťována a plněna útvary, do jejichž působnosti níže uvedené činnosti spadají, a to v první i druhé linii obrany. Činnostmi zabezpečovanými útvary, které naplňují pojistně matematickou funkci, se rozumí především vývoj produktů, tvorba technických rezerv, stanovení vývojových předpokladů a jejich posouzení včetně posouzení adekvátnosti používaných metod a nezávislá kontrola. Zajištění činností je tak tvořeno souborem pracovních pozic, které se podílejí na pojistně matematických výpočtech prováděných ve Společnosti. Notifikovanou osobou zodpovědnou za činnost aktuárské funkce je vedoucí oddělení pojistné matematiky.

Oddělení pojistné matematiky plní úkoly uložené platnou zákonnou úpravou pro činnosti pojistného matematika, oblasti kontroly výpočtu technických rezerv a úkoly spojené s modelováním potenciálních dopadů pojistných a finančních rizik a se správou a vývojem modelovacích nástrojů.

Oddělení je řízeno vedoucím oddělení, který je notifikovanou osobou aktuárské funkce dle Solvency II. Vedoucí oddělení pojistné matematiky je podřízen řediteli finančního úseku, kterému je přímo odpovědný za plnění úkolů spadajících do kompetence jím řízeného oddělení.

Výkon pojistně matematické činnosti ve smyslu ustanovení zákona č. 277/2009 Sb. v platném znění nepodléhá přímému řízení ředitele finančního úseku.

Hlavní pojistně matematickou činností (osoby notifikované jako nositele aktuárské funkce) je kontrolovat správnost činnosti pojistných matematiků ve Společnosti, a to jak v oblasti vývoje produktů, tak v oblasti technických rezerv.

Konkrétně zabezpečuje zejména tyto úkoly:

- koordinaci výpočtu technických rezerv;
- zajišťování přiměřenosti používaných metodik, podkladových modelů a předpokladů aplikovaných při výpočtu technických rezerv;
- posuzování dostatečnosti a kvality údajů používaných při výpočtu technických rezerv;
- srovnávání hodnoty nejlepších odhadů se zkušeností;
- informování statutárního nebo kontrolního orgánu o spolehlivosti a přiměřenosti výpočtu technických rezerv;
- minimálně jednou ročně vydává zprávu o své činnosti;
- dohlížení na výpočet technických rezerv v souladu s příslušnými ustanoveními zákona o pojišťovnictví;
- posuzování celkové koncepce upisování včetně způsobu stanovení sazeb pojistného a jejich přiměřenosti;
- posuzování přiměřenosti zajistných ujednání;
- činnosti přispívající k účinnosti systému řízení rizik, zejména konstrukci rizikových modelů, které jsou podkladem pro výpočet kapitálových požadavků v souladu s příslušnými ustanoveními zákona o pojišťovnictví a pro vlastní posuzování rizik a solventnosti v souladu s příslušnými ustanoveními zákona o pojišťovnictví;
- posuzování souladu rozdělení výnosů z investování s ujednáním pojistné smlouvy.

3.8 Externí zajištění služeb a činností (outsourcing)

Při rozhodování o využití outsourcingu vybrané činnosti uplatňuje Společnost obezřetný přístup, v rámci kterého zejména vyhodnocuje: a) zda se jedná o činnost, kterou lze v souladu s interními předpisy outsourcovat, b) zda je zajištěna úroveň kvality řídicího a kontrolního systému a zda je ošetřen případný střet zájmů a c) zda nedochází k přenosu odpovědnosti řídících osob za poskytování outsourcovaných činností na poskytovatele a zda jsou upraveny příslušným způsobem procesy řízení v souvislosti s outsourcovanou činností. V případě, že má dojít k outsourcingu kritických nebo důležitých provozních funkcí nebo činností, uplatní se nad rámec výše uvedených pravidel další procesy a mechanismy zakotvené v interních předpisech, které zajišťují řádný výkon outsourcované činnosti, včetně striktních požadavků na obsah smlouvy s poskytovatelem a pravidelného reportingu o outsourcovaných službách představenstvu Společnosti. Všichni poskytovatelé outsourcingu kritických nebo důležitých provozních funkcí nebo činností mají sídlo na území České republiky.

3. ŘÍDICÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM SPOLEČNOSTI

3.9 Vyhodnocení přiměřenosti ŘKS Společnosti

Řídicí a kontrolní systém Společnosti je z hlediska velikosti, povahy a složitosti rizik spojených s činností Společnosti nastaven v přiměřeném rozsahu a je pravidelně v ročním intervalu posuzován v rámci interního auditu. Předmětem hodnocení je zejména:

- audit bezpečnosti ICT (informačních a komunikačních technologií);
- analýza nejvýznamnějších rizik a jejich dopadů na činnost Společnosti, součástí je i hodnocení způsobu monitorování a řízení rizik;
- audit efektivnosti a funkcionality jednotlivých řídicích stupňů a odpovědných osob v rámci systému řízení rizik;
- reporting, způsob a řešení vzniklých rizik včetně dokumentace dokládající tento postup;
- audit a ověření plnění přijatých opatření na zlepšení systému ŘKS.

Hodnocení a pravidelný monitoring ŘKS je formou zprávy předkládán k projednání představenstvu Společnosti i dozorčí radě Společnosti. Přiměřenost a úroveň ŘKS Společnosti pravidelně vyhodnocuje interní audit na základě provedených auditů a průběžného monitoringu činnosti Společnosti. O stavu ŘKS pravidelně informuje interní audit představenstvo a dozorčí radu Společnosti. Na základě auditních zjištění za rok 2018 interní audit konstatoval, že Společnost ve všech významných oblastech ŘKS spojeného zejména s implementací pravidel Solvency II postupuje v souladu s právními předpisy.

3.10 Ostatní podstatné informace o ŘKS Společnosti

Informace uvedené v předchozích kapitolách plně a dostatečně popisují všechny podstatné informace o řídicím a kontrolním systému Společnosti.

4. RIZIKOVÝ PROFIL

Společnost sleduje svůj rizikový profil v kategoriích a struktuře definované v Katalogu rizik. Rizika jsou členěna do třech úrovní dle detailu specifikace. První a druhá úroveň vychází z jednotného přístupu společností VIG v České republice. Třetí úroveň slouží ke sledování určitých specifických rizik Společnosti.

Jednotlivá rizika, která Společnost ohrožují, zachycená ve formě scénářů vývoje rizikových faktorů nebo jiné statistické charakterizaci rizikových faktorů, jsou tříděna do kategorií definovaných strukturou katalogu. Katalog je především ve své třetí úrovni živou normou, aby naplnil svou základní funkci, a to charakterizovat rizikový profil Společnosti. Katalog je základem ke kvantifikaci expozice vůči jednotlivým kategoriím rizik.

Struktura rizik má přímý vliv na organizaci práce úseku řízení rizik, protože metodiky a směrnice podrobně upravující řízení rizik odpovídají struktuře rizik. Kategorie první úrovně jsou rozděleny mezi jednotlivé manažery úseku řízení rizik a jsou pro ně dále zpracovány specifické metodiky a přístupy.

4.1 Pojistná (upisovací) rizika

Pojistná rizika pramení z nejistoty výše v budoucnu vyplacených pojistných plnění. Do této kategorie lze zařadit i odchod klientů z portfolia, ať již se jedná o odchod spojený s výplatou odkupného, nebo ne. Do upisovacích rizik se řadí rovněž nejistota výše budoucích administrativních nákladů.

4.1.1 Životní upisovací rizika a riziko technických rezerv

Rizika vyplývající ze závazků týkajících se životního pojištění v souvislosti s krytými riziky a postupy používanými při výkonu činnosti:

- **Riziko úmrtnosti (mortality risk)** – riziko ztráty nebo nepříznivé změny hodnoty pojistných závazků vyplývající ze změn úrovně, vývoje nebo volatility měr úmrtnosti, kdy zvýšení míry úmrtnosti vede ke zvýšení hodnoty pojistných závazků.
- **Riziko dlouhověkosti (longevity risk)** – riziko ztráty nebo nepříznivé změny hodnoty pojistných závazků vyplývající ze změn úrovně, vývoje nebo volatility měr úmrtnosti, kdy snížení míry úmrtnosti vede ke zvýšení hodnoty pojistných závazků.
- **Riziko invalidity, pracovní neschopnosti a nemocnosti (disability risk)** – riziko ztráty nebo nepříznivé změny hodnoty pojistných závazků vyplývající ze změn úrovně, vývoje nebo volatility míry invalidity, míry chorobnosti a míry nemocnosti.
- **Riziko nákladů v životním pojištění (expense risk)** – riziko ztráty nebo nepříznivé změny hodnoty pojistných závazků vyplývající ze změn úrovně, vývoje nebo volatility nákladů vzniklých při správě pojistných smluv.
- **Riziko storen (life lapse risk)** – riziko ztráty nebo nepříznivé změny hodnoty pojistných závazků vyplývající ze změn úrovně nebo volatility míry storen, ukončení, obnovení a odbytného u pojistných smluv.
- **Riziko revize (revision risk)** – riziko ztráty nebo nepříznivé změny hodnoty pojistných závazků vyplývající z kolísání úrovně, vývoje nebo volatility revizních sazeb uplatňovaných na důchody, které jsou dány změnami v právním prostředí nebo ve zdravotním stavu pojištěných osob.
- **Životní katastrofické riziko (life catastrophe risk)** – riziko ztráty nebo nepříznivé změny hodnoty pojistných závazků vyplývající ze značné neurčitosti předpokladů při tvorbě cen a stanovení rezerv v souvislosti s mimořádnými nebo výjimečnými událostmi (epidemie, válka, živelní a přírodní katastrofy, technické, ekologické a průmyslové havárie, terorismus apod.).
- **Riziko koncentrace v životním pojištění** – riziko vyplývající z nedostatečné diverzifikace některých vlastností portfolia smluv životního pojištění (klient, zprostředkovatel, produkt, sektor, oblast aj.).
- **Riziko interpretace nové regulace** – riziko vyplývající z nejistoty na současném trhu týkající se interpretace nové regulace související s obecným trendem posilování práv a ochrany spotřebitele.

Životní upisovací riziko je pro Společnost klíčovou složkou, která nejvíce přispívá k celkovému SCR (v roce 2018 tvořilo přibližně 86 % celkových rizik).

4.1.2 Neživotní upisovací rizika a riziko technických rezerv

Rizika vyplývající ze závazků týkajících se neživotního pojištění v souvislosti s krytými riziky a postupy používanými při výkonu činnosti:

- **Riziko pojistného a technických rezerv v neživotním pojištění (premium and reserve risk)** – riziko ztráty nebo nepříznivé změny hodnoty pojistných závazků vyplývající z kolísání načasování, četnosti a závažnosti pojistných událostí a načasování a výše částek na likvidaci pojistných událostí.
- **Riziko storen (non-life lapse risk)** – riziko ztráty nebo nepříznivé změny hodnoty pojistných závazků vyplývající ze změn úrovně nebo volatility míry storen, ukončení a obnovení pojistných smluv.
- **Neživotní katastrofické riziko (non-life catastrophe risk)** – riziko ztráty nebo nepříznivé změny hodnoty pojistných závazků vyplývající ze značné neurčitosti předpokladů při tvorbě cen a stanovení rezerv v souvislosti s mimořádnými nebo výjimečnými událostmi.
- **Riziko revize neživotních anuit** – riziko ztráty nebo nepříznivé změny hodnoty pojistných závazků vyplývající z kolísání úrovně, vývoje nebo volatility revizních sazeb uplatňovaných na důchody, které jsou dány změnami v právním prostředí nebo zdravotním stavu pojištěných osob.
- **Riziko koncentrace v neživotním pojištění** – riziko vyplývající z nedostatečné diverzifikace některých vlastností portfolia smluv neživotního pojištění (klient, zprostředkovatel, produkt, sektor, oblast aj.).

Neživotní upisovací rizika jsou výší svého kapitálového požadavku pro Společnost nemateriální, jejich podíl se dlouhodobě limitně blíží 0 %.

4.1.3 Zdravotní upisovací rizika

Rizika vyplývající ze závazků týkajících se zdravotního pojištění, ať už je, či není provozováno na podobném technickém základě jako životní pojištění, v souvislosti s krytými riziky a postupy používanými při výkonu činnosti:

- **Upisovací riziko a riziko technických rezerv ve zdravotním pojištění provozovaném na bázi životního pojištění (similar to life technique risks)** – riziko ztráty nebo nepříznivé změny hodnoty pojistných závazků ze zdravotního pojištění vyplývající ze změn úrovně, vývoje nebo volatility nákladů vzniklých při správě pojistných smluv.
- **Zdravotní katastrofické riziko (health catastrophe risk)** – riziko ztráty nebo nepříznivé změny hodnoty pojistných závazků ze zdravotního pojištění vyplývající ze značné neurčitosti předpokladů při tvorbě cen a stanovení rezerv v souvislosti s vypuknutím rozsáhlých epidemií, jakož i nezvyklého nahromadění rizik v rámci těchto mimořádných okolností.

4. RIZIKOVÝ PROFIL

- **Upisovací riziko a riziko technických rezerv ve zdravotním pojištění provozovaném na bázi neživotního pojištění (non-similar to life technique risks)** – riziko ztráty nebo nepříznivé změny hodnoty pojistných závazků ze zdravotního pojištění vyplývající z kolísání načasování, četnosti a závažnosti pojistných událostí a načasování a výše částek na likvidaci pojistných událostí v době stanovení rezerv.

Zdravotní upisovací rizika jsou výší svého kapitálového požadavku pro Společnost zanedbatelná, jejich podíl činil v roce 2018 přibližně 0,38 %.

4.2 Finanční rizika

Finanční rizika zahrnují rizika spojená s vypořádáváním obchodních transakcí, zejména pak s obchodováním na finančních trzích.

4.2.1 Tržní rizika (market risk)

Rizika vyplývající z úrovně nebo volatility tržních cen finančních nástrojů, které ovlivňují hodnotu aktiv a závazků Společnosti:

- **Úrokové riziko (interest rate risk)** – citlivost hodnot aktiv, závazků a finančních nástrojů na změny časové struktury úrokových měr nebo jejich volatility.
- **Akciové riziko (equity risk)** – citlivost hodnot aktiv, závazků a finančních nástrojů na změny úrovně tržních cen akcií nebo jejich volatility.
- **Měnové riziko (FX risk)** – citlivost hodnot aktiv, závazků a finančních nástrojů na změny úrovně tržních cen směnných kurzů nebo jejich volatility.
- **Nemovitostní riziko (property risk)** – citlivost hodnot aktiv, závazků a finančních nástrojů na změny úrovně tržních cen nemovitostí nebo jejich volatility.
- **Riziko koncentrace tržního rizika (concentration risk)** – rizika vyplývající z nedostatečné diverzifikace portfolia aktiv nebo z velké expozice riziku selhání jednotlivým emitentem cenných papírů nebo skupinou spřízněných emitentů.
- **Riziko kreditního rozpětí (spread risk)** – citlivost hodnot aktiv, závazků a finančních nástrojů na změny úrovně kreditních rozpětí nebo jejich volatility v rámci časové struktury bezrizikových úrokových měr.
- **Riziko změny proticyklické přirážky (riziko plynoucí z nelikvidity držených aktiv)** – riziko změny hodnoty aktiv, závazků a finančních nástrojů plynoucí z povinnosti jejich držení do splatnosti.
- **Riziko volatility** – ostatní rizika plynoucí z neočekávaných výkyvů tržního prostředí.

Tržní rizika jsou pro Společnost druhou nejvýznamnější komponentou celkového SCR, v roce 2018 činila více než 11 % dosaženého výsledku.

4.2.2 Rizika nehmotných aktiv (intangible assets risk)

Rizika ztráty v důsledku neočekávaných změn faktorů ovlivňujících hodnotu vlastněných nehmotných aktiv. Společnost dle metodiky VIG oceňuje nehmotná aktiva v ekonomické rozvaze jako nulová.

4.2.3 Riziko likvidity a riziko nepokrytí TÚM výnosy z aktiv

Společnost pravidelně na čtvrtletní bázi hodnotí riziko nepokrytí TÚM výnosy z aktiv a riziko likvidity. K tomuto účelu používá Společnost postup pro hodnocení aktiv a pasiv (ALM), kde předmětem analýzy je vyhodnocení a sledování vývoje hlavních rizik spojených s problematikou souladu aktiv a pasiv Společnosti – nedostatečnosti hotovostních prostředků k uspokojení likviditní potřeby Společnosti a nedostatečného pokrytí TÚM pojistných smluv výnosy z aktiv.

Analýza zahrnuje také odhady citlivosti sledovaných ukazatelů na změnu tržních nebo jinak stanovených předpokladů. Součástí obou hlavních bloků je kromě základních provedení také variantní testování s ohledem na různé relevantní aspekty (předpoklady, parametry). Prakticky to znamená, že Společnost výsledky posuzuje rovněž s odlišným nastavením kalkulací a projekcí v oblastech:

- TÚM u budoucího nového obchodu na straně závazků;
- investiční strategie na straně aktiv;
- tržního prostředí (zejména úrokových sazeb) skrze pozměněné scénáře budoucího ekonomického vývoje;
- předpokladu šoků týkajících se upisovacích rizik.

Jde o odhady senzitivity výsledků na daný modifikovaný parametr, které pomáhají při rozhodování o volbě struktury investičního portfolia či hladiny TÚM u nabízených pojistných produktů. Projekce za účelem ALM provádíme deterministickým modelováním. V případě tržních sazeb tedy projektované varianty zároveň poskytují doplňující informace k volatilitě výsledků.

Na základě projekce vývoje v následujících 40 letech dostává vedení Společnosti informaci o vývoji a vlivu výše uvedených rizik, a to i s ohledem na nastavené rizikové scénáře vývoje úrokových sazeb a vývoj nového obchodu. Díky těmto analýzám je Společnost dlouhodobě schopna řídit své závazky z technické úrokové míry a pokrývat riziko likvidity. Na základě projekcí provedených za rok 2018 je Společnost ve sledovaném horizontu schopna pokrýt své závazky z výplat pojistných plnění klientům i z technické úrokové míry. K 31. 12. 2018 zajišťovaly pevné výnosy z aktiv výnos nad průměrnou technickou úrokovou mírou. Hodnocení dosaženého rozdílu mezi technickým úrokem a úrokovým výnosem z aktiv je předmětem jednání výboru pro řízení rizik. Doporučení tohoto výboru jsou projednána v představenstvu Společnosti.

4.2.4 Rizika selhání (counterparty default risk – CPD risk)

Rizika možných ztrát způsobených neočekávaným selháním nebo zhoršením kreditní situace či ratingu protistran a dlužníků Společnosti. Toto riziko lze hodnotit jako zanedbatelné, protože v roce 2018 činilo pouze 1,55 % celkového kapitálového požadavku.

4.3 Compliance a ostatní rizika

Compliance je riziko, které plyne z nesouladu mezi vnějšími právními normami a interními normami a také z nesouladu interních norem navzájem. Jako ostatní rizika jsou označena rizika, která mohou ovlivnit obchodní a finanční činnost Společnosti a která nejsou uvedena v jiných kategoriích.

4.3.1 Compliance a právní rizika

- **Compliance riziko (regulatorní riziko)** – riziko finanční ztráty či ztráty reputace plynoucí z právních či regulatorních sankcí v důsledku selhání pojistitele v dodržování právních, regulatorních a vlastních organizačních předpisů a etického kodexu. Případně riziko ztrát způsobených činnostmi vykonávanými na základě navzájem nekonzistentních interních norem.

- **Právní riziko** – riziko ztráty plynoucí ze soudních sporů, nepříznivých rozsudků nebo smluvních vztahů, které se staly právně neúčinnými, byly přerušeny nebo nepříznivě ovlivnily operace a podmínky vykonávání činnosti pojistitele.

4.3.2 Ostatní rizika

Rizika, která nespadají do jiných kategorií:

- **Reputační rizika** – riziko ztráty důvěryhodnosti v důsledku nepříznivé publicity týkající se obchodního jednání a obchodních styků pojistitele nebo skupiny, které je pojistitel členem.
- **Strategická rizika** – riziko ztráty způsobené nevhodným strategickým rozhodnutím.
- **Všeobecná rizika** – riziko ztráty způsobené neočekávanými změnami nebo vývojem celosvětové politické situace a/nebo makroekonomické situace.

4.4 Operační rizika

Operační rizika jsou rizika ztráty vznikající neadekvátností nebo selháním vnitřních procesů nebo z personálních, systémových nebo vnějších událostí. Podíl operačních rizik na celkovém kapitálovém požadavku se ve Společnosti dlouhodobě pohybuje okolo 2 %, čímž se řadí mezi méně významná rizika.

4.4.1 Přerušení obchodní činnosti a selhání systému

Ztráty způsobené přerušením provozu Společnosti v důsledku technologické nebo telekomunikační poruchy nebo selhání technického vybavení.

Za účelem eliminace selhání systémů si Společnost stanovila podmínky pro řízení kontinuity činností BCM (Business Continuity Management). Součástí je rovněž definování konkrétních krizových plánů zajišťujících účinné řešení krizových situací:

- ztráta pracoviště nebo neschopnost vykonávat pracovní činnost;
- selhání informačních systémů;
- významná ztráta zaměstnanců;
- selhání významného poskytovatele služeb.

Nedílnou součástí BCM jsou i plány řešení krizových situací a praktické ověření účinnosti navržených řešení.

4.4.2 Interní podvod

Ztráty způsobené jednáním s cílem provést podvod, obejít pravidla, porušit právní předpisy nebo politiky Společnosti nebo jinak poškodit Společnost, kterého se účastní alespoň jeden zaměstnanec.

4.4.3 Externí podvod

Ztráty způsobené jednáním třetí strany, jejímž úmyslem je provést podvod, obejít pravidla, porušit právní předpisy nebo politiky Společnosti nebo jinak poškodit Společnost.

4.4.4 Nevhodné procesy a selhání v pracovněprávních vztazích a porušení bezpečnosti na pracovišti

Ztráty v důsledku diskriminace nebo porušení práv zaměstnance, neúmyslného zanedbání ve vztahu k zaměstnancům nebo řízení lidských zdrojů nebo v důsledku zanedbání v oblasti zdravotních nebo bezpečnostních předpisů.

4.4.5 Nevhodné jednání s klienty, chyby produktů a nesprávné obchodní postupy

Ztráty způsobené neúmyslným nebo nedbalostním porušením povinnosti vůči klientovi, ztráty způsobené chybami produktu nebo ztráty v důsledku jednání, které je v rozporu s dobrou obchodní praxí nebo regulatorními požadavky.

4.4.6 Selhání ve výkonu, provádění nebo řízení procesů

Ztráty způsobené chybami při zpracovávání transakcí nebo při řízení procesů, ztráty plynoucí ze vztahů s obchodními protistranami a prodejci.

4.4.7 Poškození hmotných aktiv

Ztráty způsobené ztrátou nebo poškozením hmotných aktiv.

4.5 Systém mapování rizik Společnosti, vyhodnocování rizik

Systém mapování rizik detailně popisuje kapitola **3.3 Systém řízení rizik Společnosti**.

4.6 Nejvýznamnější rizika Společnosti

Rizikový profil Společnosti je pravidelně minimálně na roční bázi zkoumám v rámci procesu inventarizace rizik a vnitřního kontrolního systému. Tento proces má za cíl identifikovat nejvýznamnější rizika, kterým Společnost čelí, a určit metody kvantifikace a ošetření jednotlivých rizik.

Nejvýznamnější rizika Společnosti jsou ohodnocena stanovením kapitálového požadavku, který zajistí bezpečné fungování Společnosti i při realizaci těchto nejvýznamnějších rizik.

Solventnostní kapitálový požadavek stanovuje Společnost dle standardního vzorce Solvency II. Tento přístup vychází z korelace dopadů definovaných stresových scénářů. Pro stanovení dílčích kapitálových požadavků je sledován dopad jednotlivých scénářů do ekonomické rozvahy Společnosti. Modulární přístup, na kterém je výpočet založen, spočívá v kalkulaci jednotlivých negativních dopadů odděleně a následném scelení pomocí metodiky definovaných korelačních koeficientů. Hladina spolehlivosti výpočtu je stanovena na 99,5 %. Minimální kapitálový požadavek je kalibrován na hladinu spolehlivosti 85,0 %.

Komponentou, která ve Společnosti nejvíce přispívá k celkovému SCR, je **životní upisovací riziko (Life)**, které se podílí na výsledku přibližně 86 %. Jako součást nejlepšího odhadu na životní pojištění je vytvořena i část na rizika (283,5 mil. Kč) vyplývající z nejistoty na současném trhu, která se týkají interpretace nové regulace související s obecným trendem posilování práv a ochrany spotřebitele. Druhou významnou složkou je **tržní riziko (Market)**, které přispívá z 11 %. **Neživotní upisovací (Nonlife) a zdravotní rizika (Health)** jsou výší svého kapitálového požadavku nemateriální, podobně jako spíše zanedbatelná lze vyhodnotit zbylá rizika vstupující do výpočtu BSCR – **rizika selhání protistrany (Counterparty) a rizika nehmotných aktiv (Intangible Assets)**. V součtu obsáhnou vyjmenovaná rizika dohromady necelá 2 % SCR.

Korelační úpravou se prostý součet požadavků snižuje na základní kapitálový požadavek (BSCR). Finální SCR dále ovlivňují dva efekty:

- schopnost technických rezerv absorbovat ztráty ze šokových událostí vlivem nižšího přidělení podílů na zisku a
- pokles daňové povinnosti v případě realizace nepříznivého scénáře.

4. RIZIKOVÝ PROFIL

4.7 Analýzy citlivosti vůči rizikům

Citlivost Společnosti na změny rizikového profilu byla změřena prostřednictvím dopadu na solventnostní pozici Společnosti.

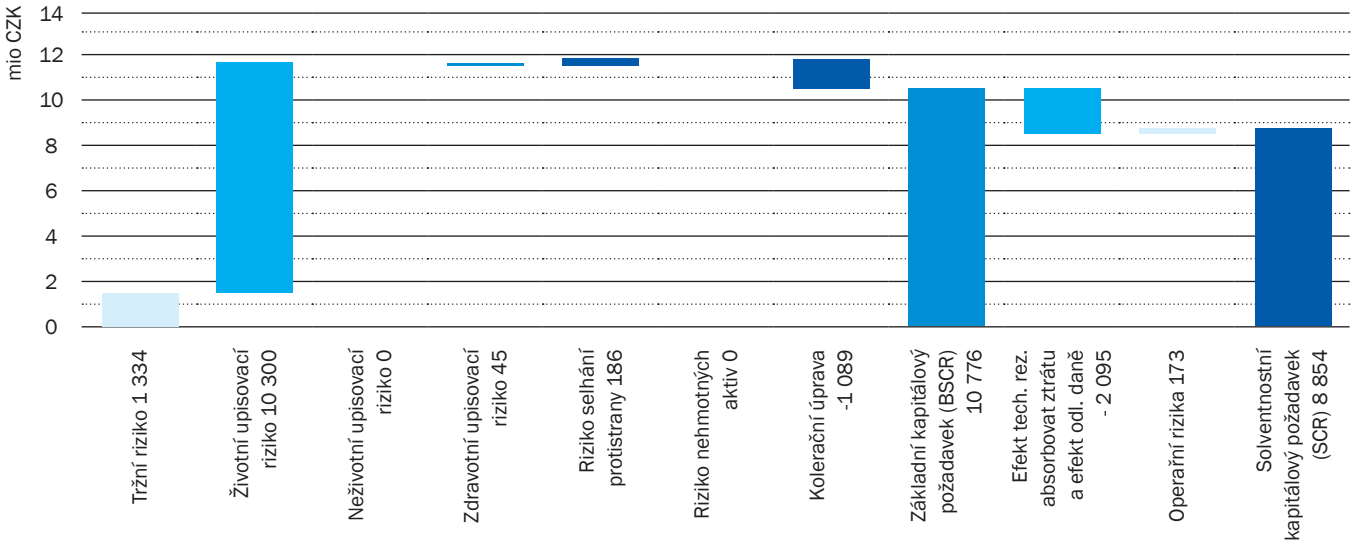
Citlivost Společnosti vůči rizikům je pravidelně zkoumána v rámci procesu ORSA. V žádném zátěžovém scénáři zadaném skupinovým vedením či orgány dohledu nedošlo k identifikaci kapitálové nedostatečnosti Společnosti.

Z provedených výpočtů je patrné, že solventnostní kapitálový požadavek Společnosti vykazuje nejvyšší citlivost na změnu předpokládané stornovosti smluv. Dalším faktorem, který ovlivňuje výši kapitálového požadavku, jsou uvažované scénáře posunu úrokových sazeb. Vzhledem k charakteru pojistného kmene jsou samostatně zkoumána rizika připojištění k základnímu pojistnému krytí. Kmen připojištění tvoří cca 2/3 rizikového profilu pojistného kmene. Klíčové riziko tohoto segmentu je pak navýšení škodního průběhu (zejména na pojištění typu denních dávek).

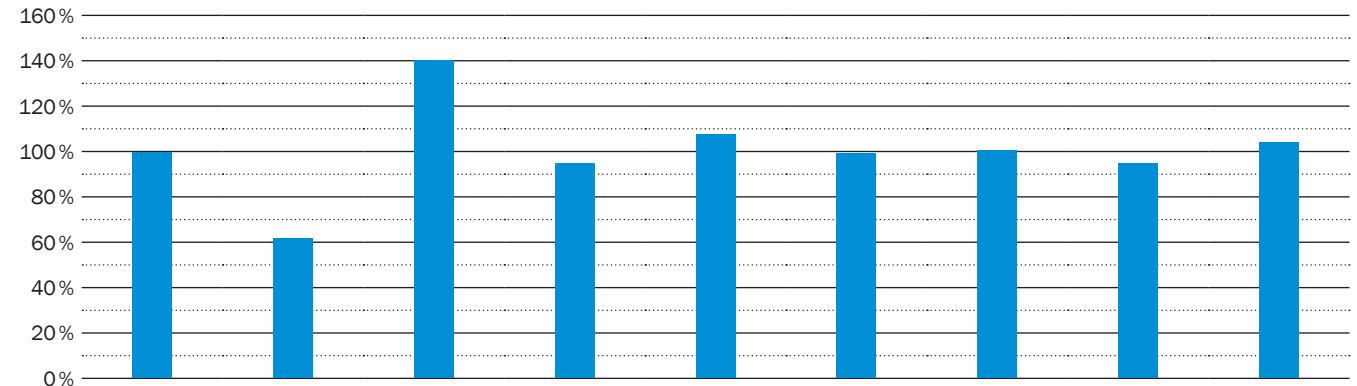
4.8 Ostatní podstatné informace týkající se rizikového profilu Společnosti

Všechny podstatné informace týkající se rizikového profilu Společnosti jsou popsány v předchozích kapitolách.

Dekompozice Solventnostního kapitálového požadavku – 31. 12. 2018



Senzitivity SCR



	Base Result	Lapse Up: +100 %	Lapse Down: -50 %	Disability Up: +20 %	Disability Down: -20 %	Expenses Up: +10 %	Expenses Down: -10 %	Interest Rate Up: +100bps	Interest Rate Down: -100bps
Senzitivita	100,00 %	61,27 %	140,15 %	94,51 %	107,85 %	99,31 %	100,72 %	94,47 %	103,91 %

5. OCEŇOVÁNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI

5.1 Informace o oceňování aktiv

Zásadní rozdíly na aktivní straně jsou v ocenění finančního majetku (investic), kde jsou v ekonomické rozvaze striktně dodržovány zásady oceňování reálnou hodnotou a v hodnotě postoupených technických rezerv (částek vymahatelných ze zajištění). Odložené pořizovací náklady (DAC) jsou v účetní hodnotě (statutárních výkazech) zobrazeny na aktivní straně rozvahy, kdežto v logice SII jsou zakalkulovány do BE technických rezerv v pasivech. Klíčové rozdíly na pasivní straně bilance vyplývají z rozdílného přístupu k oceňování technických rezerv, čemuž odpovídá i výpočet odloženého daňového závazku, který je v ekonomické rozvaze kalkulován jako 19 % z rozdílu ocenění majetku a závazků pro potřeby Solvency II a daňové hodnoty pro účely daně z příjmů právnických osob.

5.1.1 Goodwill

Společnost v ekonomické rozvaze pro účely solventnosti nevykazuje žádný goodwill. Nevzniká žádný rozdíl v porovnání s oceněním podle zákona o účetnictví ve statutární rozvaze.

5.1.2 Odložené pořizovací náklady

V ekonomické rozvaze Společnosti pro účely solventnosti jsou odložené pořizovací náklady součástí ocenění pojistně technických závazků (Best Estimate). V porovnání s oceněním podle zákona o účetnictví ve statutární rozvaze tedy nejsou odložené pořizovací náklady oceněny samostatně a vzniká rozdíl v plné výši hodnoty vykázané ve statutární rozvaze.

5.1.3 Nehmotná aktiva

Nehmotný majetek (software, licence) oceňuje Společnost v amortizované hodnotě, a to pouze u nehmotného majetku, který považuje za samostatně ocenitelný a prodejný. Nehmotný majetek, který nelze samostatně ocenit a prodat, je oceněn nulovou hodnotou. V porovnání s oceněním podle zákona o účetnictví ve statutární rozvaze tedy u majetku, který nelze samostatně ocenit a prodat, vzniká rozdíl v plné výši hodnoty tohoto majetku vykázané ve statutární rozvaze.

Níže je uvedena rozvaha Společnosti sestavená k 31. prosinci 2018 podle Solventnosti II a podle českých účetních standardů.

Pojišťovna České spořitelny, a. s., Vienna Insurance Group			
Rozvaha roční k 31. 12. 2018, v tis. Kč	**Hodnota dle SII**	**Účetní hodnota**	**Rozdíl**
AKTIVA CELKEM	**24 245 431**	**27 227 080**	**-2 981 649**
Odložené pořizovací náklady	0	1 516 687	-1 516 687
Nehmotný majetek	0	122 025	-122 025
Odložené daňové pohledávky	0	121 751	-121 751
Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití	50 590	132 946	-82 356
Investice	20 594 204	20 330 816	263 388
Aktiva držená u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	2 048 693	2 043 535	5 158
Částky vymahatelné ze zajištění celkem	-223 178	1 266 563	-1 489 741
Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli	60 502	60 502	0
Pohledávky ze zajištění	374 865	374 865	0
Pohledávky z obchodního styku	268 594	268 594	0
Peníze a ekvivalenty hotovosti	792 208	792 208	0
Ostatní aktiva	278 953	196 588	82 365
PASIVA CELKEM	**24 245 431**	**27 227 080**	**-2 981 649**
Závazky celkem	**9 581 666**	**23 367 184**	**-13 785 518**
Technické rezervy v hrubé výši v neživotním pojištění celkem	177 985	318 665	-140 680
Technické rezervy v hrubé výši v životním pojištění celkem	8 188 099	18 496 641	-10 308 542
Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	-3 610 184	2 043 535	-5 653 719
Depozita od zajistitelů	1 083 373	1 083 373	0
Odložené daňové závazky	2 412 490	0	2 412 490
Záporná reálná hodnota derivátů	7 165	7 165	0
Jiné finanční závazky než závazky vůči úvěrovým institucím	325 011	325 011	0
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	285 880	285 880	0
Závazky ze zajištění	415 904	415 904	0
Závazky z obchodního styku	45 128	45 128	0
Ostatní závazky	250 815	345 882	-95 067
Rozdíl celkových aktiv a závazků	**14 663 765**	**3 859 896**	**10 803 869**

5. OCEŇOVÁNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI

5.1.4 Odložené daňové pohledávky

Odložená daňová pohledávka je kalkulována jako 19 % z rozdílu ocenění majetku a závazků pro potřeby Solvency II a daňové hodnoty pro účely daně z příjmů právnických osob. V porovnání s oceněním podle zákona o účetnictví ve statutární rozvaze vzniká rozdíl související se změnou odložené daňové pohledávky ve statutární rozvaze na odložený daňový závazek v ekonomické rozvaze.

5.1.5 Přebytek penzijních dávek

Společnost neposkytuje penzijní dávky, a proto v ekonomické rozvaze pro účely solventnosti nevykazuje přebytek penzijních dávek. Nevzniká žádný rozdíl v porovnání s oceněním podle zákona o účetnictví ve statutární rozvaze.

5.1.6 Majetek, zařízení a vybavení ve vlastním užívání

Movitý majetek se k rozvahovému dni, tj. k poslednímu dni běžného účetního období, oceňuje amortizovanou pořizovací cenou, tj. cena pořízení + vedlejší pořizovací náklady – opotřebení (amortizace). Opotřebení zahrnuje jak běžné opotřebení dle odpisového plánu, tak nadměrné opotřebení, je-li takové v průběhu fyzických inventur majetku zjištěno.

Nemovitý majetek se v ekonomické rozvaze oceňuje tržní hodnotou podle ocenění znalce. V porovnání s oceněním podle zákona o účetnictví ve statutární rozvaze tedy vzniká rozdíl ve výši rozdílu tržní hodnoty a amortizované pořizovací ceny.

5.1.7 Investice

Finanční majetek (investice) zahrnuje účasti, akcie, podílové fondy, dluhopisy, deriváty, termínované vklady, bankovní účty a aktiva s přímým rizikem pojistníka. Společnost oceňuje finanční majetek reálnou hodnotou, vyjma bankovních účtů, které jsou oceněny v nominální hodnotě.

Reálnou hodnotou se rozumí tržní hodnota, která je vyhlášena na tuzemské či zahraniční burze nebo na jiném veřejném (organizovaném) trhu. Společnost používá tržní hodnotu, která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějšímu, než je datum účetní závěrky (rozvahový den), a nejvíce se blížícímu tomuto datu. Není-li tržní hodnota k dispozici nebo tato nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena metodou kvalifikovaného odhadu.

5.1.8 Nejlepší odhad (BE) zajištění

Zajistný program Společnosti je založený na kombinaci zajistných smluv s externími zajistiteli a zajistných smluv s mateřskou společností. Podíl zajistitele na postoupených rezervách (Reinsurance Recoverables) je v ekonomické rozvaze stanoven ve výši best estimate (BE) na základě projekce cash flow v pojistně technickém modelu. Best estimate zajištění dosahuje vzhledem k charakteru zajistných smluv výrazně nižší hodnoty než ve statutárním výkaznictví.

5.1.9 Depozita při aktivním zajištění

Společnost nevykonává aktivní zajištění. Z tohoto důvodu v ekonomické rozvaze pro účely solventnosti nevykazuje depozita při aktivním zajištění. Nevzniká žádný rozdíl v porovnání s oceněním podle zákona o účetnictví ve statutární rozvaze.

5.1.10 Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli

Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli jsou oceněny shodně s roční účetní závěrkou. Hodnota pohledávek je uvedena v netto výši, tj. v nominální hodnotě snížené o vytvořené opravné položky. Nevzniká žádný rozdíl v porovnání s oceněním podle zákona o účetnictví ve statutární rozvaze.

5.1.11 Pohledávky ze zajištění

Společnost účtuje pohledávky ze zajištění v souladu se zněním zajistných smluv. Pro účely Solvency II vykazuje Společnost pohledávky v souladu s účetní závěrkou. Pohledávky denominované v cizích měnách jsou přepočteny kurzem ČNB platným 31. 12. příslušného kalendářního roku. Nevzniká žádný rozdíl v porovnání s oceněním podle zákona o účetnictví ve statutární rozvaze.

5.1.12 Pohledávky z obchodního styku

Pohledávky z obchodního styku jsou oceněny shodně s roční účetní závěrkou. Hodnota pohledávek je uvedena v netto výši, tj. v nominální hodnotě snížené o vytvořené opravné položky. Nevzniká žádný rozdíl v porovnání s oceněním podle zákona o účetnictví ve statutární rozvaze.

5.1.13 Vlastní akcie

Společnost nemá v držení žádné vlastní akcie. Nevzniká žádný rozdíl v porovnání s oceněním podle zákona o účetnictví ve statutární rozvaze.

5.1.14 Neuhrazené splátky vlastního kapitálu

Společnost neeviduje žádné neuhrazené splátky vlastního kapitálu. Nevzniká žádný rozdíl v porovnání s oceněním podle zákona o účetnictví ve statutární rozvaze.

5.1.15 Peníze a ekvivalenty v hotovosti

Peníze a ekvivalenty v hotovosti jsou oceněny shodně s roční účetní závěrkou v nominální hodnotě. Prostředky denominované v cizích měnách jsou přepočteny kurzem ČNB platným 31. 12. příslušného kalendářního roku. Nevzniká žádný rozdíl v porovnání s oceněním podle zákona o účetnictví ve statutární rozvaze.

5.1.16 Ostatní aktiva

Ostatní aktiva jsou oceněna shodně s roční účetní závěrkou v nominální hodnotě. Ostatní aktiva denominovaná v cizích měnách jsou přepočtena kurzem ČNB platným 31. 12. příslušného kalendářního roku. Nevzniká žádný rozdíl v porovnání s oceněním podle zákona o účetnictví ve statutární rozvaze.

5.2 Informace o oceňování technických rezerv

5.2.1 Pokryté portfolio

Technické rezervy vytváří Společnost k vyrovnání závazků z provozované pojišťovací činnosti, které jsou pravděpodobné nebo jisté, ale nejistá je jejich výše nebo okamžik, ke kterému vzniknou. Požadavky kladené na technické rezervy jsou zakotveny v zákoně č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví, které reflektují čl. 76 až 86 směrnice 2009/138/ES (Solvency II). Tyto požadavky jsou pak dále provedeny v čl. 22 až 61 prováděcího nařízení směrnice Evropského parlamentu a Rady 2015/35/ES (dále jen Nařízení), které je přímo účinné.

Portfolio pojistných smluv Společnosti je obsaženo v následujících druzích pojištění:

Životní část:

- pojištění s podílem na zisku (Insurance with profit participation);
- pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu (Index-linked and unit-linked insurance);
- ostatní životní pojištění (Other life insurance).

5. OCEŇOVÁNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI

Neživotní část:
- pojištění ochrany příjmu (Income protection insurance);
- pojištění různých finančních ztrát (Miscellaneous financial loss).

5.2.2 Popis hlavních předpokladů

Společnost stanovuje výši technických rezerv jako součet nejlepšího odhadu a rizikové marže, přičemž obě veličiny jsou stanoveny odděleně. Při výpočtu se Společnost řídí podle skupinové technické dokumentace VIG. Segmentace technických rezerv životního a neživotního pojištění je v souladu s požadavky Solvency II.

Best Estimate (BE) – současná hodnota závazku

Výpočet nejlepšího odhadu je založen na aktuálních a věrohodných informacích a reálných předpokladech za použití odpovídajících pojistně matematických a statistických metod.

V souladu s legislativou jsou uvažovány následující finanční toky plynoucí z provozu smlouvy:

In-flows:
- platby pojistného;
- storno-provize (commission claw-back);
- kick-back (vratka části poplatku za správu podílových fondů);
- zajistná cash flow (vyplacená zajistná plnění, zajistná provize);
- podíl pojistníků na zhodnocení investic ze zdrojů technických rezerv.

Out-flows:
- výplaty pojistných plnění (včetně výplat odbytného a odkupného);
- náklady: správní, na správu investic, na likvidaci pojistných smluv;
- smluvní opce a finanční záruky (přidělování „nadvýnosu“ pojistníkům);
- zajistná cash flow (postoupené pojistné).

Současná hodnota závazku (BE) je součtem všech uvedených peněžních toků diskontovaných příslušnou bezrizikovou úrokovou křivkou. Hodnota BE je zároveň vyjádřena také bez vlivu zajištění vyloučením zajistných cash flow. Nejlepší odhad (BE) zajištění, označený jako Reinsurance Recoverables (RR), je pak dán rozdílem rezervy BE s a bez uvažování zajistných cash flow.

Risk Margin (RM) – riziková marže

Vstupem k určení výše RM je stanovený solventnostní kapitálový požadavek Společnosti (SCR), ze kterého je odvozeno SCR referenční jednotky. Jednotlivá SCR(t), t ≥0 jsou určena na základě časových výběhů jednotlivých složek SCR podle zvolených relevantních driverů z cash flow projekce (risk-driverová metoda).

5.2.3 Popis úrovně nejistoty v technických rezervách

Metody a modely použité k výpočtu nejlepšího odhadu odpovídají požadavkům Solvency II a metodiky VIG. Metody a modely použité k projekci peněžních toků pro nejlepší odhad věrně zachycují povahu pojistných závazků a rizika, kterým jsou tyto závazky vystaveny. Výpočet nejlepšího odhadu závazků pokrývá všechny smlouvy z portfolia Společnosti. Mezi nejvýznamnější faktory ovlivňující hodnotu technických rezerv stávajícího portfolia pojistných smluv životního pojištění patří míra stornovosti smluv, výnosová křivka a incidence škod u rizikových pojištění.

5.2.4 Rozdíly mezi oceněním technických rezerv v účetnictví a Solvency II

Společnost postupuje při oceňování pojistně technických rezerv v účetnictví podle vyhlášky Ministerstva financí ČR č. 502/2002, kterou se provádí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, pro účetní jednotky, které jsou pojišťovnami ve znění pozdějších předpisů, a na základě Českých účetních standardů pro účetní jednotky, které účtují podle vyhlášky č. 502/2002 Sb.

Při výpočtu technických rezerv podle Solvency II se Společnost řídí požadavky kladenými na technické rezervy, které jsou zakotveny v zákoně o pojišťovnictví a které reflektují čl. 76 až 86 směrnice 2009/138/ES (Solvency II). Tyto požadavky jsou pak dále prováděny v čl. 22 až 61 prováděcího nařízení směrnice Evropského parlamentu a Rady 2015/35/ES (dále jen Nařízení), které je přímo účinné.

Z hlediska prezentace aktiv a pasiv Společnosti jsou účetní pojistně technické rezervy uváděny netto, tj. snížené o podíl zajistitele, a časové rozlišení pořizovacích nákladů na pojistné smlouvy je vykazováno jako součást přechodných aktiv. Technické rezervy podle Solvency II jsou vykazovány v hodnotě nesnížené o podíl zajistitele. Podíl zajistitele na závazcích Společnosti je vykazován jako pohledávka. Ve výpočtu technických rezerv podle Solvency II je již zohledněno časové rozlišení pořizovacích nákladů na pojistné smlouvy a není vykazováno jako samostatná bilanční položka.

Popis rozdílů mezi oceněním technických rezerv v účetnictví a Solvency II lze v případě Společnosti aplikovat na celé její portfolio, protože Společnost provozuje téměř výhradně životní pojištění, kde je klíčovým produktem homogenní skupina typu FLEXI.

5.2.5 Použitá zjednodušení při výpočtu BEL (Best Estimate of Liability)

V rámci plného výpočtu technických rezerv podle Solvency II nepřistupuje Společnost k žádným simplifikacím.

5.2.6 Ostatní technické rezervy

V porovnání s předchozím obdobím nedošlo k žádným podstatným změnám v příslušných předpokladech učiněných ve výpočtu technických rezerv.

5.3 Informace o oceňování ostatních závazků

5.3.1 Podmíněné závazky

Společnost v ekonomické rozvaze pro účely solventnosti nevykazuje podmíněné závazky.

5.3.2 Jiné než technické rezervy

Společnost v ekonomické rozvaze pro účely solventnosti nevykazuje jiné než technické rezervy.

5.3.3 Závazky vyplývající z penzijních požitků

Společnost neposkytuje penzijní požitky, a proto v ekonomické rozvaze pro účely solventnosti nevykazuje závazky vyplývající z penzijních požitků.

5.3.4 Depozita od zajistitelů

Depozita od zajistitelů jsou oceněna v souladu se zněním zajistných smluv v nominální hodnotě odpovídající ocenění v Českých účetních standardech (CAS).

5. OCEŇOVÁNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI

5.3.5 Odložené daňové závazky
Odložený daňový závazek je kalkulován jako 19 % z rozdílu ocenění majetku a závazků pro potřeby Solvency II a daňové hodnoty pro účely daně z příjmů právnických osob.

5.3.6 Záporná reálná hodnota derivátů
Záporná hodnota derivátů je stanovena tržní hodnotou.

5.3.7 Závazky vůči úvěrovým institucím
Společnost v ekonomické rozvaze pro účely solventnosti nevykazuje závazky vůči úvěrovým institucím.

5.3.8 Jiné finanční závazky než závazky vůči úvěrovým institucím
Jiné finanční závazky než závazky vůči úvěrovým institucím jsou oceněny shodně s roční účetní závěrkou v nominální hodnotě. Závazky denominované v cizích měnách jsou přepočteny kurzem ČNB platným 31. 12. příslušného kalendářního roku. Součástí této položky je rovněž rezerva na restrukturalizaci spojená s fúzí Společnosti s pojišťovnou Kooperativa, která bude čerpána v následujících obdobích zejména na externí poradenské služby.

5.3.9 Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům jsou oceněny shodně s roční účetní závěrkou v nominální hodnotě. Závazky denominované v cizích měnách jsou přepočteny kurzem ČNB platným 31. 12. příslušného kalendářního roku.

5.3.10 Závazky ze zajištění
Společnost účtuje závazky ze zajištění v souladu se zněním zajistných smluv. Pro účely Solvency II vykazuje Společnost závazky v souladu s účetní závěrkou. Závazky denominované v cizích měnách jsou přepočteny kurzem ČNB platným 31. 12. příslušného kalendářního roku.

5.3.11 Závazky z obchodního styku
Závazky z obchodního styku jsou oceněny shodně s roční účetní závěrkou v nominální hodnotě. Závazky denominované v cizích měnách jsou přepočteny kurzem ČNB platným 31. 12. příslušného kalendářního roku.

5.3.12 Podřízené závazky
Společnost v ekonomické rozvaze pro účely solventnosti nevykazuje podřízené závazky.

5.3.13 Ostatní závazky
Ostatní závazky jsou oceněny shodně s roční účetní závěrkou v nominální hodnotě. Závazky denominované v cizích měnách jsou přepočteny kurzem ČNB platným 31. 12. příslušného kalendářního roku. V oblasti technických závazků nevykazuje Společnost žádné závažné rozdíly mezi podklady, metodami a hlavními předpoklady používanými při oceňování pro účely Solvency II a podklady, metodami a hlavními předpoklady používanými při oceňování v účetní závěrce.

5.3.14 Rozdíl celkových aktiv a závazků
Rozdíl celkových aktiv a závazků odpovídá tržní hodnotě vlastního kapitálu v metodice Solvency II.

5.4 Alternativní metody oceňování

Alternativní metody oceňování nejsou Společností používány.

6. ŘÍZENÍ KAPITÁLU

6.1 Vlastní kapitál

6.1.1 Cíle, politiky a postupy pro řízení vlastního kapitálu

Dlouhodobým strategickým cílem řízení kapitálu je zajištění:

- dlouhodobě **stabilní kapitálové přiměřenosti** na úrovni ukazatele SCR ratio;
- **efektivního využívání** volného kapitálu.

Cílová hodnota SCR ratia je nastavena vždy v rámci sestavování východisek a předpokladů plánovacího procesu (v horizontu 1 + 3 roky), který schvaluje představenstvo Společnosti. Dlouhodobě je hodnota ukazatele směřována na hladinu 145 %. Za účelem řízení aktuální výše SCR ratia směrem k jeho cílové hodnotě (jinými slovy za účelem řízení volného kapitálu směrem k nule) pak Společnost provádí v rámci plánovacího období následující kroky:

- změny rizikového profilu pojistných závazků a jimi krytých aktiv tak, aby dopad této změny do hodnoty SCR vyvolal žádoucí změnu hodnoty SCR ratia;
- úpravy struktury aktiv, které mají za následek požadovanou změnu výše AC a též SCR a následně hodnoty SCR ratia;
- vyhodnocování a případné úpravy zajistného programu;
- iniciace změny dividendové politiky.

6.1.2 Struktura, výše a kvalita kapitálu pro každou třídu

Vlastní kapitálové zdroje (OF) Společnosti odpovídají převisu tržní hodnoty spravovaných aktiv nad tržním oceněním přijatých závazků. Ekonomická rozvaha Společnosti, která je základem pro určení výše vlastních zdrojů, je sestavována v souladu s platnou legislativou a instrukcemi mateřské společnosti VIG. Veškerý kapitál (OF), kterým Společnost disponuje, je dle klasifikace SII zařazen do kategorie Tier 1 (zákon o pojišťovnictví § 63–72). Má tedy stejnou, nejvyšší možnou, kvalitu.

6.1.3 Rozdíl v ocenění vlastního kapitálu v účetnictví a pro účely Solvency II

Hlavní rozdíl v ocenění vlastního kapitálu v účetnictví a pro potřeby Solvency II vyplývá z rozdílných požadavků na ocenění portfolia investic držených do splatnosti a na ocenění pojistně technických závazků.

Solventnostní kapitálový požadavek (SCR) – tis. Kč

Položková struktura	31. 12. 2018	31. 12. 2017	Podíl 2018	Podíl 2017
Tržní riziko	1 334 259	1 548 198	11,08 %	13,63 %
Životní upisovací riziko	10 299 906	9 377 711	85,56 %	82,57 %
Neživotní upisovací riziko	3	2	0,00 %	0,00 %
Zdravotní upisovací rizika	45 297	52 431	0,38 %	0,46 %
Riziko selhání protistrany	186 009	198 613	1,55 %	1,75 %
Riziko nehmotných aktiv	0	44 508	0,00 %	0,39 %
Korelační úprava	-1 089 293	-1 226 251		
Základní kapitálový požadavek (BSCR)	**10 776 181**	**9 995 211**		
Efekt technických rezerv absorbovat ztrátu a efekt odložené daně	-2 094 967	-1 924 950		
Operační rizika	172 838	136 107	1,44 %	1,20 %
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	**8 854 052**	**8 206 368**		
Minimální kapitálový požadavek (MCR)	**2 213 513**	**2 051 592**		

6.2 Solventnostní a minimální kapitálový požadavek

6.2.1 Solventnostní kapitálový požadavek (SCR) a minimální kapitálový požadavek (MCR)

Solventnostní kapitálový požadavek stanovuje Společnost dle standardního vzorce SII. Tento přístup vychází z korelace dopadů definovaných stresových scénářů. Pro stanovení dílčích kapitálových požadavků je sledován dopad jednotlivých scénářů do ekonomické rozvahy Společnosti. Modulární přístup, na kterém je výpočet založen, spočívá v kalkulaci jednotlivých negativních dopadů odděleně a následném scelení pomocí metodikou definovaných korelačních koeficientů. Hladina spolehlivosti výpočtu je stanovena na 99,5 %. Minimální kapitálový požadavek je kalibrován na hladinu spolehlivosti 85 %.

Struktura rizikového profilu měřená SCR vypočítaným pomocí standardní formule SII se dlouhodobě nemění. Majoritním zůstává příspěvek za životní upisovací rizika (85,6 %, vloni 82,6 %), menší měrou je zastoupen požadavek na tržní rizika (11,1 %, vloni 13,6 %). V absolutním vyjádření dochází v modulu životního upisovacího rizika k navýšení kapitálového požadavku, zatímco v případě rizika volatility na finančních trzích k jeho poklesu.

Další složky základního SCR (BSCR) jsou minimální a v čase poměrně stabilní:

- požadavek v neživotním a zdravotním modulu (0,4 %) plyne z existence malého neživotního portfolia Společnosti, u kterého je navíc naprostá většina rizika transferována na zajišťovnu;
- snížení zaznamenáváme u rizika selhání protistrany (1,6 %, vloni 1,8 %), ke kterému došlo zejména v důsledku nižších zůstatků na běžných účtech;
- regulatorní požadavek na operační riziko vzrostl v souvislosti s vyšším předpisem pojistného a větším objemem výdajů spojených se smlouvami životního pojištění, kde investiční riziko nesou pojistníci.

6. ŘÍZENÍ KAPITÁLU

6.2.2 Analýza změn

Přehled meziroční změny solventnostní pozice nabízí následující tabulka. Solvency II ratio meziročně kleslo o cca deset procentních bodů z loňských 164,8 % na letošních 154,9 %. Kapitálový požadavek (SCR) meziročně narostl, vlastní zdroje Společnosti také, ale relativně méně významně.

6.3 Nedodržení kapitálového požadavku

Společnost je bezpečně solventní a nehrozí jí kapitálová nedostatečnost, a to jak s ohledem na SCR, tak na MCR.

6.4 Ostatní podstatné informace týkající se řízení kapitálu

Předkládaná zpráva zachycuje všechny podstatné informace, které popisují způsob řízení kapitálu ve Společnosti za sledované období.

Analýza změn – tis. Kč

	31.12.2018	31.12.2017	Vývoj 2018/2017	
Tržní hodnota aktiv	**24 245 431**	**28 807 690**	**-4 562 259**	**-15,84 %**
Tržní hodnota pasiv	**9 581 666**	**14 366 560**	**-4 784 894**	**-33,31 %**
Očekávaná dividenda	**952 825**	**920 490**	**32 335**	**3,51 %**
BE zajištění	-223 178	35 930	-259 108	-721,15 %
BE život (včetně UL)	-2 569 821	3 518 020	-6 087 841	-173,05 %
BE neživot	-8 237	-8 880	643	-7,25 %
BE zdraví	178 116	218 790	-40 674	-18,59 %
Riziková marže život (včetně UL)	7 147 736	5 740 360	1 407 376	24,52 %
Riziková marže neživot	78	70	8	11,43 %
Riziková marže zdraví	8 028	8 240	-212	-2,57 %
Vlastní kapitál	**13 710 940**	**13 520 650**	**190 290**	**1,41 %**
SCR	**8 854 052**	**8 206 370**	**647 682**	**7,89 %**
MCR	2 213 513	2 051 590	161 923	7,89 %
Pokrytí SCR (SII ratio)	**1,55**	**1,65**	**-9.9 p. b.**	**–**

7. QRTS (QUANTITATIVE REPORTING TEMPLATES)

Rozvaha roční k 31. 12. 2018, v tis. Kč

S.02.01. Rozvaha roční

	Hodnota dle SII
AKTIVA CELKEM	**24 245 431**
Goodwill	**0**
Odložené pořizovací náklady	**0**
Nehmotný majetek	**0**
Odložené daňové pohledávky	**0**
Přebytek penzijních dávek	**0**
Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití	**50 590**
Investice	**20 594 204**
Nemovitosti jiné než pro vlastní využití	0
Účasti v dceřiných, společných a přidružených podnicích	32 194
Akcie	**0**
Kotované akcie	0
Nekotované akcie	0
Dluhopisy	**18 360 748**
Státní dluhopisy	15 784 832
Korporátní dluhopisy	2 575 916
Strukturované dluhopisy	0
Cenné papíry zajištěné aktivy	0
Investice v investičních fondech	**2 194 301**
Kladná reálná hodnota derivátů	**6 961**
Vklady jiné než ekvivalenty hotovosti	**0**
Jiné investice	**0**
Aktiva držená u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	**2 048 693**
Úvěry a hypotéky	**0**
Půjčky pojistníkům	**0**
Úvěry a hypotéky fyzickým osobám	**0**
Ostatní úvěry a hypotéky	**0**

7. QRTS (QUANTITATIVE REPORTING TEMPLATES)

Rozvaha roční k 31. 12. 2018, v tis. Kč

S.02.01. Rozvaha roční

	Hodnota dle SII
AKTIVA CELKEM	**24 245 431**
Částky vymahatelné ze zajištění celkem	**-223 178**
Neživotní pojištění celkem	**101 481**
Neživotního pojištění bez NSLT	-8 899
Zdravotního pojištění NSLT Health	110 380
Životní pojištění celkem	**-164 098**
Zdravotní pojištění SLT Health	**0**
Životní pojištění bez SLT Health	-164 098
Životní pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	**-160 561**
Depozita při aktivním zajištění	**0**
Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli	**60 502**
Pohledávky ze zajištění	**374 865**
Pohledávky z obchodního styku	**268 594**
Vlastní akcie	**0**
Neuhrazené splátky vlastního kapitálu	**0**
Peníze a ekvivalenty hotovosti	**792 208**
Ostatní aktiva	**278 953**

7. QRTS (QUANTITATIVE REPORTING TEMPLATES)

Rozvaha roční k 31. 12. 2018, v tis. Kč

S.02.01. Rozvaha roční

	Hodnota dle SII
PASIVA CELKEM	**24 245 431**
Závazky celkem	**9 581 666**
Technické rezervy v hrubé výši v neživotním pojištění celkem	**177 985**
Neživotní pojištění	**-8 159**
Technické rezervy vypočtené jako celek v neživotním pojištění	0
Hrubý nejlepší odhad technických rezerv v neživotním pojištění	-8 237
Riziková přirážka technických rezerv v neživotním pojištění	78
Zdravotní pojištění NSLT Health	**186 144**
Technické rezervy vypočtené jako celek ve zdravotním pojištění NSLT Health	0
Hrubý nejlepší odhad TR ve zdravotní pojištění NSLT Health	178 116
Riziková přirážka technických rezerv ve zdravotním pojištění NSLT Health	8 028
Technické rezervy v hrubé výši v životním pojištění celkem	**8 188 099**
Zdravotní pojištění SLT Health	0
Technické rezervy vypočtené jako celek ve zdravotním pojištění SLT Health	0
Hrubý nejlepší odhad technických rezerv ve zdravotním pojištění SLT Health	0
Riziková přirážka technických rezerv ve zdravotním pojištění SLT Health	0
Životní pojištění	**8 188 099**
Technické rezervy vypočtené jako celek v životním pojištění	0
Hrubý nejlepší odhad technických rezerv v životním pojištění	1 944 382
Riziková přirážka technických rezerv v životním pojištění	6 243 717
Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	**-3 610 184**
Technické rezervy vypočtené jako celek k pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	0
Hrubý nejlepší odhad TR u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	-4 514 203
Riziková přirážka TR u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	904 019
Jiné technické rezervy	**0**
Podmíněné závazky	**0**
Rezervy jiné než technické	**0**
Závazky v rámci penzijních dávek	**0**

7. QRTS (QUANTITATIVE REPORTING TEMPLATES)

Rozvaha roční k 31. 12. 2018, v tis. Kč

S.02.01. Rozvaha roční

	Hodnota dle SII
PASIVA CELKEM	**24 245 431**
Závazky celkem	**9 581 666**
Depozita od zajistitelů	**1 083 373**
Odložené daňové závazky	**2 412 490**
Záporná reálná hodnota derivátů	**7 165**
Závazky vůči úvěrovým institucím	**0**
Úvěrové instituce se sídlem v České republice	0
Úvěrové instituce se sídlem v zemích eurozóny	0
Úvěrové instituce se sídlem ve zbytku světa	0
Jiné finanční závazky než závazky vůči úvěrovým institucím	**325 011**
Závazky vůči jiným než úvěrovým institucím	325 011
Jiné než úvěrové instituce se sídlem v České republice	325 011
Jiné než úvěrové instituce se sídlem v zemích eurozóny	0
Jiné než úvěrové instituce ve zbytku světa	0
Ostatní finanční závazky (emitované dluhopisy)	0
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	**285 880**
Závazky ze zajištění	**415 904**
Závazky z obchodního styku	**45 128**
Podřízené závazky	**0**
Podřízené závazky nezařazené do primárního kapitálu	**0**
Podřízené závazky zařazené do primárního kapitálu	**0**
Ostatní závazky	**250 815**
Rozdíl celkových aktiv a závazků	**14 663 765**

7. QRTS (QUANTITATIVE REPORTING TEMPLATES)

Vybrané ukazatele u životního pojištění, roční k 31. 12. 2018, v tis. Kč

S.05.01. Vybrané informace o činnosti Společnosti

	Životní a zdravotní pojištění celkem (včetně zajištění)	Zdravotní pojištění	Pojištění s podílem na zisku	Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	Ostatní životní pojištění	Zdravotní zajištění	Životní zajištění
Předepsané hrubé pojistné	**7 195 733**	0	10 769	6 388 535	796 429	0	0
Předepsané pojistné – podíl zajistitelů	**1 436 476**	0	2 150	1 275 336	158 990	0	0
Předepsané pojistné, očištěné od zajištění	**5 759 257**	**0**	**8 619**	**5 113 199**	**637 439**	**0**	**0**
Zasloužené hrubé pojistné	**7 197 794**	0	10 772	6 390 364	796 658	0	0
Zasloužené pojistné – podíl zajistitelů	**1 437 274**	0	2 151	1 276 044	159 079	0	0
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	**5 760 520**	**0**	**8 621**	**5 114 320**	**637 579**	**0**	**0**
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši	**7 125 954**	0	10 665	6 326 583	788 706	0	0
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění – podíl zajistitelů	**615 119**	0	921	546 116	68 082	0	0
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v čisté výši	**6 510 835**	**0**	**9 744**	**5 780 467**	**720 624**	**0**	**0**
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši	**3 490 761**	0	5 224	3 099 177	386 360	0	0
Změny stavu ostatních TR – podíl zajistitelů	**0**	0	0	0	0	0	0
Změny stavu ostatních TR v čisté výši	**3 490 761**	**0**	**5 224**	**3 099 177**	**386 360**	**0**	**0**
Čistá výše provozních nákladů	**1 548 107**	**0**	**2 317**	**1 374 445**	**171 345**	**0**	**0**
Správní režie v hrubé výši	**456 733**	0	684	405 498	50 551	0	0
Správní režie – podíl zajistitelů	**0**	0	0	0	0	0	0
Správní režie v čisté výši	**456 733**	**0**	**684**	**405 498**	**50 551**	**0**	**0**
Investiční správní náklady v hrubé výši	**39 653**	0	59	35 205	4 389	0	0
Investiční správní náklady – podíl zajistitelů	**0**	0	0	0	0	0	0
Investiční správní náklady v čisté výši	**39 653**	0	59	35 205	4 389	0	0
Náklady na likvidaci pojistných událostí v hrubé výši	**57 059**	**0**	**85**	**50 659**	**6 315**	**0**	**0**
Náklady na likvidaci pojistných událostí – podíl zajistitelů	**0**	0	0	0	0	0	0
Náklady na likvidaci pojistných událostí v čisté výši	**57 059**	**0**	**85**	**50 659**	**6 315**	**0**	**0**
Pořizovací náklady v hrubé výši	**994 662**	0	1 489	883 083	110 090	0	0

7. QRTS (QUANTITATIVE REPORTING TEMPLATES)

Vybrané ukazatele u životního pojištění, roční k 31. 12. 2018, v tis. Kč

S.05.01. Vybrané informace o činnosti Společnosti

	Životní a zdravotní pojištění celkem (včetně zajištění)	Zdravotní pojištění	Pojištění s podílem na zisku	Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	Ostatní životní pojištění	Zdravotní zajištění	Životní zajištění
Pořizovací náklady – podíl zajistitelů	**0**	0	0	0	0	**0**	**0**
Pořizovací náklady v čisté výši	**994 662**	**0**	**1 489**	**883 083**	**110 090**	**0**	**0**
Režijní náklady v hrubé výši	**0**	0	0	0	0	**0**	**0**
Režijní náklady – podíl zajistitelů	**0**	0	0	0	0	**0**	**0**
Režijní náklady v čisté výši	**0**	**0**	0	0	**0**	**0**	**0**
Ostatní technické náklady	**0**						
Náklady celkem	**1 548 107**						
Celková výše odbytného	**0**	0	0	0	0	**0**	**0**

7. QRTS (QUANTITATIVE REPORTING TEMPLATES)

Vybrané ukazatele u neživotního pojištění, roční k 31. 12. 2018, v tis. Kč

S.05.01. Vybrané informace o činnosti Společnosti

	Neživotní pojištění celkem	Pojištění ochrany příjmu	Pojištění různých finančních ztrát
Předepsané hrubé pojistné – přímé pojištění	**588 872**	436 660	152 212
Předepsané hrubé pojistné – aktivní proporcionální zajištění	**0**	0	0
Předepsané hrubé pojistné – aktivní neproporcionální zajištění	**0**	0	0
Předepsané pojistné – podíl zajistitelů	**535 977**	383 765	152 212
Předepsané pojistné, očištěné od zajištění	**52 895**	**52 895**	**0**
Zasloužené hrubé pojistné – přímé pojištění	**590 020**	437 808	152 212
Zasloužené hrubé pojistné – aktivní proporcionální zajištění	**0**	0	0
Zasloužené hrubé pojistné – aktivní neproporcionální zajištění	**0**	0	0
Zasloužené pojistné – podíl zajistitelů	**536 554**	384 342	152 212
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	**53 466**	**53 466**	**0**
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši – přímé pojištění	**143 785**	134 127	9 658
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši – aktivní proporcionální zajištění	**0**	0	0
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši – aktivní neproporcionální zajištění	**0**	0	0
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění – podíl zajistitelů	**134 868**	125 210	9 658
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v čisté výši	**8 917**	**8 917**	**0**
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši – přímé pojištění	**0**	0	0
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši – aktivní proporcionální zajištění	**0**	0	0
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši – aktivní neproporcionální zajištění	**0**	0	0
Změny stavu ostatních TR – podíl zajistitelů	**0**	0	0
Změny stavu ostatních TR v čisté výši	**0**	**0**	**0**
Čistá výše provozních nákladů	**-22 794**	**-16 903**	**-5 891**
Správní režie v hrubé výši – přímé pojištění	**8 100**	5 801	2 299
Správní režie v hrubé výši – aktivní proporcionální zajištění	**0**	0	0
Správní režie v hrubé výši – aktivní neproporcionální zajištění	**0**	0	0
Správní režie – podíl zajistitelů	**0**	0	0

7. QRTS (QUANTITATIVE REPORTING TEMPLATES)

Vybrané ukazatele u neživotního pojištění, roční k 31. 12. 2018, v tis. Kč

S.05.01. Vybrané informace o činnosti Společnosti

	Neživotní pojištění celkem	Pojištění ochrany příjmu	Pojištění různých finančních ztrát
Správní režie v čisté výši	**8 100**	**5 801**	**2 299**
Investiční správní náklady v hrubé výši – přímé pojištění	**457**	339	118
Investiční správní náklady v hrubé výši – aktivní proporcionální zajištění	**0**	0	0
Investiční správní náklady v hrubé výši – aktivní neproporcionální zajištění	**0**	0	0
Investiční správní náklady – podíl zajistitelů	**0**	0	0
Investiční správní náklady v čisté výši	**457**	**339**	**118**
Náklady na likvidaci pojistných událostí v hrubé výši – přímé pojištění	**1 070**	998	72
Náklady na likvidaci pojistných událostí v hrubé výši – aktivní proporcionální zajištění	**0**	0	0
Náklady na likvidaci pojistných událostí v hrubé výši – aktivní neproporcionální zajištění	**0**	0	0
Náklady na likvidaci pojistných událostí – podíl zajistitelů	**0**	0	0
Náklady na likvidaci pojistných událostí v čisté výši	**1 070**	**998**	**72**
Pořizovací náklady v hrubé výši – přímé pojištění	**-32 421**	-24 041	-8 380
Pořizovací náklady v hrubé výši – aktivní proporcionální zajištění	**0**	0	0
Pořizovací náklady v hrubé výši – aktivní neproporcionální zajištění	**0**	0	0
Pořizovací náklady – podíl zajistitelů	**0**	0	0
Pořizovací náklady v čisté výši	**-32 421**	**-24 041**	**-8 380**
Režijní náklady v hrubé výši – přímé pojištění	**0**	0	0
Režijní náklady v hrubé výši – aktivní proporcionální zajištění	**0**	0	0
Režijní náklady v hrubé výši – aktivní neproporcionální zajištění	**0**	0	0
Režijní náklady – podíl zajistitelů	**0**	0	0
Režijní náklady v čisté výši	**0**	0	0
Ostatní technické náklady	**0**	0	0
Náklady celkem	**-22 794**	0	0

7. QRTS (QUANTITATIVE REPORTING TEMPLATES)

Roční výkaz technických rezerv k životnímu pojištění k 31. 12. 2018, v tis. Kč

S.12.01.01 Roční výkaz technických rezerv k životnímu pojištění

Technické rezervy k životnímu pojištění celkem	Životní pojištění kromě zdravotního pojištění	Pojištění s podílem na zisku	Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu – smlouvy bez opcí a záruk	Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu – smlouvy s opcemi a zárukami	Ostatní životní pojištění	Ostatní životní pojištění – smlouvy bez opcí a záruk	Ostatní životní pojištění – smlouvy s opcemi a zárukami
Technické rezervy vypočtené jako celek v hrubé výši	**0**	0	0	0	0	0	0	0
Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) po úpravě v důsledku selhání protistrany k TR vypočteným jako celek	**0**	0	0	0	0	0	0	0
Hrubý nejlepší odhad technických rezerv	**-2 569 821**	2 958 994	0	-4 514 204	0	0	-1 014 611	0
Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) před úpravou o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany k TR vypočteným jako součet BE a RM	**-324 659**	131 893	0	-160 561	0	0	-295 991	0
Částky vymahatelné ze zajistných smluv před úpravou o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany k TR vypočteným jako součet BE a RM	**-324 659**	131 893	0	-160 561	0	0	-295 991	0
Částky vymahatelné od zvláštních účelových jednotek (SPV) před úpravou o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany k TR vypočteným jako součet BE a RM	**0**	0	0	0	0	0	0	0
Částky vymahatelné z finitního zajištění před úpravou o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany k TR vypočteným jako součet BE a RM	**0**	0	0	0	0	0	0	0
Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) po úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany k TR vypočteným jako součet BE a RM	**-324 659**	131 893	0	-160 561	0	0	-295 991	0

7. QRTS (QUANTITATIVE REPORTING TEMPLATES)

Roční výkaz technických rezerv k životnímu pojištění k 31. 12. 2018, v tis. Kč

S.12.01.01 Roční výkaz technických rezerv k životnímu pojištění

Technické rezervy k životnímu pojištění celkem	Životní pojištění kromě zdravotního pojištění	Pojištění s podílem na zisku	Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu – smlouvy bez opcí a záruk	Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu – smlouvy s opcemi a zárukami	Ostatní životní pojištění	Ostatní životní pojištění – smlouvy bez opcí a záruk	Ostatní životní pojištění – smlouvy s opcemi a zárukami
Nejlepší odhad snížený o částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) k TR vypočteným jako součet BE a RM, po úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany	**-2 245 162**	2 827 101	0	-4 353 642	0	0	-718 621	0
Riziková přirážka	**7 147 736**	6 238 227	904 019	0	0	5 490	0	0
Přechodný odpočet z technických rezerv vypočtených jako celek	**0**	0	0	0	0	0	0	0
Přechodný odpočet z nejlepšího odhadu	**0**	0	0	0	0	0	0	0
Přechodný odpočet z rizikové přirážky	**0**	0	0	0	0	0	0	0
Technické rezervy celkem	**4 577 915**	**9 197 221**	**-3 610 184**	0	0	**-1 009 122**	**0**	**0**
Technické rezervy snížené o částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV)	**4 902 574**	9 065 328	-3 449 623	0	0	-713 131	0	0
Nejlepší odhad pro produkty s možností odkupného	**-2 569 821**	2 958 994	-4 514 204	0	0	-1 014 611	0	0

7. QRTS (QUANTITATIVE REPORTING TEMPLATES)

Ostatní dodatečné informace k TR životního pojištění k 31. 12. 2018, v tis. Kč

	Životní pojištění kromě zdravotního pojištění	Pojištění s podílem na zisku	Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	Ostatní životní pojištění
Odtoky budoucích zaručených a nezaručených plnění	**12 719 447**	0	11 036 890	1 682 557
Odtoky budoucích zaručených plnění	**40 184 849**	40 184 849	0	0
Odtoky budoucích nezaručených plnění	**442 928**	442 928	0	0
Ostatní odtoky peněžních prostředků	**7 755 457**	4 507 047	1 632 900	1 615 510
Přítoky z budoucího pojistného	**62 811 283**	41 591 298	16 907 597	4 312 388
Ostatní přítoky peněžních prostředků	**418 292**	141 604	276 396	291
Podíl hrubých technických rezerv vypočítaných za pomoci aproximací na technických rezervách celkem	**0**	0	0	0
Odkupné	**497 237**	437 850	59 336	51
Technické rezervy s použitou přechodnou úpravou bezrizikové výnosové křivky	**0**	0	0	0
Technické rezervy bez přechodné úpravy bezrizikové výnosové křivky	**0**	0	0	0
Technické rezervy s použitím úpravy o koeficient volatility	**0**	0	0	0
Technické rezervy bez použití úpravy koeficientu volatility a dalších úprav přechodných opatření	**0**	0	0	0
Technické rezervy s použitím vyrovnávací úpravy	**0**	0	0	0
Technické rezervy bez použití vyrovnávací úpravy a dalších úprav přechodných opatření	**0**	0	0	0

7. QRTS (QUANTITATIVE REPORTING TEMPLATES)

Roční výkaz technických rezerv k neživotnímu pojištění k 31. 12. 2018, v tis. Kč

S.17.01.01 Roční výkaz technických rezerv k neživotnímu pojištění

Technické rezervy vypočtené jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přirážky	Neživotní pojištění celkem	Pojištění ochrany příjmu	Pojištění různých finančních ztrát
Hrubý nejlepší odhad rezervy na pojistné	**-37 393**	**-21 555**	**-15 838**
Hrubý nejlepší odhad rezervy na pojistné – přímé pojištění	**-37 393**	-21 555	-15 838
Hrubý nejlepší odhad rezervy na pojistné – přijaté proporcionální zajištění	**0**	0	0
Hrubý nejlepší odhad rezervy na pojistné – přijaté neproporcionální zajištění	**0**	0	0
Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) před úpravou o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany k rezervě na pojistné	**-45 850**	**-29 364**	**-16 486**
Částky vymahatelné ze zajistných smluv před úpravou o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany k rezervě na pojistné	**-45 850**	-29 364	-16 486
Částky vymahatelné od zvláštních účelových jednotek (SPV) před úpravou o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany k rezervě na pojistné	**0**	0	0
Částky vymahatelné z finitního zajištění před úpravou o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany k rezervě na pojistné	**0**	0	0
Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) po úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany vztahující se k nejlepšímu odhadu rezervy na pojistné	**-45 889**	-29 393	-16 496
Nejlepší odhad rezervy na pojistné v čisté výši	**8 496**	**7 838**	**658**
Hrubý nejlepší odhad na pojistná plnění	**207 272**	**199 671**	**7 601**
Hrubý nejlepší odhad rezervy na pojistná plnění – přímé pojištění	**207 272**	199 671	7 601
Hrubý nejlepší odhad rezervy na pojistná plnění – přijaté proporcionální zajištění	**0**	0	0
Hrubý nejlepší odhad rezervy na pojistná plnění – přijaté neproporcionální zajištění	**0**	0	0
Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) před úpravou o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany k rezervě na pojistná plnění	**147 460**	**139 859**	**7 601**
Částky vymahatelné ze zajistných smluv před úpravou o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany k rezervě na pojistná plnění	**147 460**	139 859	7 601
Částky vymahatelné od zvláštních účelových jednotek (SPV) před úpravou o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany k rezervě na pojistná plnění	**0**	0	0
Částky vymahatelné z finitního zajištění před úpravou o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany k rezervě na pojistná plnění	**0**	0	0
Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) po úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany vztahující se k nejlepšímu odhadu na rezervy na pojistná plnění	**147 370**	139 773	7 597
Nejlepší odhad rezervy na pojistná plnění v čisté výši	**59 902**	**59 898**	**4**
Nejlepší odhad celkem – hrubá výše	**169 879**	178 116	-8 237

7. QRTS (QUANTITATIVE REPORTING TEMPLATES)

Roční výkaz technických rezerv k neživotnímu pojištění k 31. 12. 2018, v tis. Kč

S.17.01.01 Roční výkaz technických rezerv k neživotnímu pojištění

Technické rezervy vypočtené jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přirážky	Neživotní pojištění celkem	Pojištění ochrany příjmu	Pojištění různých finančních ztrát
Nejlepší odhad celkem – čistá výše	**68 398**	**67 736**	**662**
Riziková přirážka	**8 106**	8 028	78
Výše přechodného odpočtu z technických rezerv – technické rezervy vypočtené jako celek	**0**	0	0
Výše přechodného odpočtu z technických rezerv – nejlepší odhad	**0**	0	0
Výše přechodného odpočtu z technických rezerv – riziková přirážka	**0**	0	0

Technické rezervy k neživotnímu pojištění celkem	Neživotní pojištění celkem	Pojištění ochrany příjmu	Pojištění různých finančních ztrát
Technické rezervy – celkem	**177 985**	**186 144**	**-8 159**
Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) po úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany	**101 481**	110 380	-8 899
Technické rezervy snížené o částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) po úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany	**76 504**	75 764	740

7. QRTS (QUANTITATIVE REPORTING TEMPLATES)

Informace o nárocích na pojistné plnění z neživotního pojištění k 31. 12. 2018, v tis. Kč

Celkem za neživotní pojištění

S.19.01.21

Hrubá vyplacená pojistná plnění (nekumulativní)

(absolutní částka, v tis. Kč)

	Rok vývoje											V běžném roce	Součet let (kumulativní)
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 a více		
Před	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0	0	0
N-9	26 674	23 428	12 888	9 798	7 450	40	1 180	0	0	0		0	81 458
N-8	61 545	93 465	20 318	7 500	7 257	243	286	1	289			289	190 902
N-7	70 572	87 485	20 212	12 318	4 322	731	24	359				359	196 023
N-6	69 121	94 105	26 361	11 140	2 809	106	2 688					2 688	206 329
N-5	66 848	91 656	26 687	9 594	4 797	13 739						13 739	213 322
N-4	62 698	106 452	20 520	6 603	10 632							10 632	206 906
N-3	62 832	84 453	21 493	6 681								6 681	175 460
N-2	56 211	95 835	17 496									17 496	169 542
N-1	57 045	77 247										77 247	134 293
N	53 479											53 479	53 479
											Celkem	182 611	1 627 713

7. QRTS (QUANTITATIVE REPORTING TEMPLATES)

Informace o nárocích na pojistné plnění z neživotního pojištění k 31. 12. 2018, v tis. Kč

S.19.01.21

Hrubý nediskontovaný nejlepší odhad zajistných událostí
(absolutní částka, v tis. Kč)

	Rok vývoje											Konec roku (diskontní údaje)
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 a více	
Před	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0	0
N-9	26 674	23 428	12 888	9 798	7 450	40	1 180	0	0	0		0
N-8	61 545	93 465	20 318	7 500	7 257	243	286	1	289			0
N-7	70 572	87 485	20 212	12 318	4 322	731	24	359				300
N-6	69 121	94 105	26 361	11 140	2 809	106	2 688					559
N-5	66 848	91 656	26 687	9 594	4 797	13 739						1 933
N-4	62 698	106 452	20 520	6 603	10 632							6 047
N-3	62 832	84 453	21 493	6 681								11 006
N-2	56 211	95 835	17 496									22 616
N-1	57 045	77 247										39 968
N	53 479											124 844
											Celkem	207 272

7. QRTS (QUANTITATIVE REPORTING TEMPLATES)

Výkaz kapitálu, roční k 31. 12. 2018, v tis. Kč

S.23.01.01 Roční výkaz kapitálu

	Celkový kapitál	Tier 1 – nepodléhající omezení	Tier 1 – podléhající omezení
Primární kapitál	**13 710 940**	**13 710 940**	**0**
Kmenový akciový kapitál (před odečtením vlastních akcií)	**1 900 100**	**1 900 100**	**0**
Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	0	0	0
Počáteční kapitál	0	0	0
Podřízené účty vzájemných pojišťoven	0	0	0
Disponibilní bonusový fond	0	0	0
Prioritní akcie	0	0	0
Emisní ážio související s prioritními akciemi	0	0	0
Přeceňovací rezervní fond před odpočtem účastí	**11 810 840**	**11 810 840**	**0**
Podřízené závazky	0	0	0
Čisté odložené daňové pohledávky	0	0	0
Ostatní položky primárního kapitálu schválené orgánem dohledu	0	0	0
Položky neklasifikované jako kapitál podle SII	0	0	0
Účasti ve finančních a úvěrových institucích (odpočet)	0	0	0
Celkový primární kapitál po odpočtu	**13 710 940**	**13 710 940**	**0**

Celkový disponibilní a použitelný kapitál, roční k 31. 12. 2018, v tis. Kč

	Celkový kapitál	Tier 1 – nepodléhající omezení	Tier 1 – podléhající omezení
Celkový disponibilní kapitál pro splnění SCR	**13 710 940**	**13 710 940**	**0**
Celkový disponibilní kapitál pro splnění MCR	**13 710 940**	**13 710 940**	**0**
Celkový použitelný kapitál pro splnění SCR	**13 710 940**	**13 710 940**	**0**
Celkový použitelný kapitál pro splnění MCR	**13 710 940**	**13 710 940**	**0**
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	8 854 052	0	0
Minimální kapitálový požadavek (MCR)	2 213 513	0	0
Poměr použitelného kapitálu k SCR	**1,5485**	**0**	**0**
Poměr použitelného kapitálu k MCR	**6,1942**	**0**	**0**

7. QRTS (QUANTITATIVE REPORTING TEMPLATES)

Doplňkový kapitál, roční k 31. 12. 2018, v tis. Kč

	Celkový kapitál	Tier 2	Tier 3
Celkový doplňkový kapitál	**0**	**0**	**0**
Nesplacený kmenový akciový kapitál splatný na požádání	0	0	0
Nesplacený počáteční kapitál	0	0	0
Nesplacené prioritní akcie splatné na požádání	0	0	0
Podřízené závazky na požádání	0	0	0
Akreditivy a záruky podle čl. 96 bod 2 směrnice Solventnost II	0	0	0
Akreditivy a záruky jiné než podle čl. 96 bod 2 směrnice Solventnost II	0	0	0
Dodatečné výzvy členům dle čl. 96 bodu 3 směrnice Solventnost II	0	0	0
Dodatečné výzvy členům jiné než dle čl. 96 bodu 3 směrnice Solventnost II	0	0	0
Jiný doplňkový kapitál	0	0	0

Kmenový kapitál, roční k 31. 12. 2018, v tis. Kč

	Celkový kapitál	Tier 1	Tier 2
Kmenový akciový kapitál (před odečtením vlastních akcií)	**1 900 100**	**1 900 100**	**0**
Splacený kmenový akciový kapitál	1 900 100	1 900 100	0
Nesplacený kmenový akciový kapitál	0	0	0
Vlastní akcie v držení	0	0	0
Počáteční kapitál	0	0	0
Splacený počáteční kapitál	0	0	0
Nesplacený počáteční kapitál	0	0	0

7. QRTS (QUANTITATIVE REPORTING TEMPLATES)

Přeceňovací rezervní fond, roční k 31. 12. 2018, v tis. Kč

	Celkový kapitál
Rozdíl aktiv a závazků	14 663 765
Vlastní akcie	0
Předvídatelné dividendy, podíly na zisku a poplatky	952 825
Ostatní primární kapitál	**1 900 100**
Kapitál podléhající omezení v souvislosti s účelově vázanými fondy a MAP	0
Přeceňovací rezervní fond před odpočtem účastí	**11 810 840**

Očekávaný zisk z budoucího pojistného (EPIFP), roční k 31. 12. 2018, v tis. Kč

	Celkový kapitál
Očekávaný zisk z budoucího pojistného (EPIFP) – celkem	**21 586 189**
Očekávaný zisk z budoucího pojistného (EPIFP) – životní pojištění	**21 586 189**
Očekávaný zisk z budoucího pojistného (EPIFP) – neživotní pojištění	**0**

7. QRTS (QUANTITATIVE REPORTING TEMPLATES)

Základní solventnostní kapitálový požadavek, roční k 31. 12. 2018, v tis. Kč

S.25.01.01 Solventnostní kapitálový požadavek vypočtený podle standardního vzorce

	Čistý kapitálový požadavek	Hrubý kapitálový požadavek	Alokace úpravy plynoucí z RFF/MAP
Základní solventnostní kapitálový požadavek (BSCR)	**10 758 091**	**10 776 181**	**0**
Tržní riziko	1 543 797	1 334 259	0
Riziko selhání protistrany	186 009	186 009	0
Životní upisovací riziko	10 201 916	10 299 906	0
Zdravotní upisovací riziko	45 297	45 297	0
Neživotní upisovací riziko	3	3	0
Diverzifikační efekty	-1 218 931	-1 089 293	0
Riziko nehmotných aktiv	0	0	0

SCR vypočtený standardním vzorcem, roční k 31. 12. 2018, v tis. Kč

	Hodnota dle SII
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	**8 854 052**
Navýšení kapitálového požadavku	0
SCR bez navýšení kapitálového požadavku	**8 854 052**
Základní solventnostní kapitálový požadavek (BSCR)	**10 776 181**
Hodnota úpravy plynoucí z agregace nSCR pro RFF/MAP	0
Operační riziko	172 838
Schopnost technických rezerv absorbovat ztráty	-18 091
Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	-2 076 876
Kapitálový požadavek pro činnost podle čl. 4 směrnice 2003/41/EC	0

Doplňkové informace k solventnostnímu kapitálovému požadavku (SCR), roční k 31. 12. 2018, v tis. Kč

	Hodnota dle SII
Podmodul akciového rizika založený na trvání	0
Celkový nSCR pro zbývající část	0
Celkový nSCR pro RFF	0
Celkový nSCR pro MAP	0
Diverzifikace z agregace nSCR pro RFF	0
Metoda úpravy z agregace nSCR pro RFF/MAP	4
Čisté budoucí nezaručené podíly na zisku	442 928

7. QRTS (QUANTITATIVE REPORTING TEMPLATES)

MCR pro závazky neživotního pojištění nebo zajištění, roční k 31. 12. 2018, v tis. Kč

S.28.02.01 Roční hlášení o minimálním kapitálovém požadavku kompozitní pojišťovny

	Neživotní pojištění		
	Čistý nejlepší odhad a TR vypočtené jako celek	Čisté předepsané pojistné za předcházejících 12 měsíců	Výsledek MCR (np,np)
Závazky neživotního pojištění nebo zajištění celkem			**13 493**
Pojištění léčebných výloh, vč. proporcionálního zajištění	0	0	
Pojištění pro případ ztráty příjmu, vč. proporcionálního zajištění	67 736	52 895	
Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání, vč. proporcionálního zajištění	0	0	
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel, vč. proporcionálního zajištění	0	0	
Ostatní pojištění motorových vozidel, vč. proporcionálního zajištění	0	0	
Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy, vč. proporcionálního zajištění	0	0	
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku, vč. proporcionálního zajištění	0	0	
Obecné pojištění odpovědnosti, vč. proporcionálního zajištění	0	0	
Pojištění úvěrů a záruk (kaucí), vč. proporcionálního zajištění	0	0	
Pojištění právní ochrany, vč. proporcionálního zajištění	0	0	
Pojištění asistenčních služeb, vč. proporcionálního zajištění	0	0	
Pojištění různých finančních ztrát, vč. proporcionálního zajištění	662	0	
Neproporcionální zajištění zdravotního pojištění	0	0	
Neproporcionální zajištění pojištění odpovědnosti	0	0	
Neproporcionální zajištění pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	0	0	
Neproporcionální zajištění pojištění majetku	0	0	

7. QRTS (QUANTITATIVE REPORTING TEMPLATES)

MCR pro závazky životního pojištění nebo zajištění, roční k 31. 12. 2018, v tis. Kč

		Životní pojištění	
	Čistý nejlepší odhad a TR vypočtené jako celek	Celkový kapitál v riziku	Výsledek MCR (žp,žp)
Závazky životního pojištění a zajištění celkem		**253 957 744**	**242 953**
Závazky s podílem na zisku zaručená plnění	2 384 173		
Závazky s podílem na zisku – budoucí nezaručené podíly na zisku	442 928		
Závazky s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	0		
Závazky ostatního životního pojištění a zajištění	0		

Celkový výpočet MCR, roční k 31. 12. 2018, v tis. Kč

	Hodnota dle SII
Minimální kapitálový požadavek (MCR)	**2 213 513**
Lineární MCR	256 445
SCR	8 854 052
Horní mez MCR	3 984 324
Dolní mez MCR	2 213 513
Kombinovaný MCR	2 213 513
Absolutní dolní mez MCR	95 183

Fiktivní MCR, roční k 31. 12. 2018, v tis. Kč

	Neživotní pojištění	Životní pojištění
	Hodnota dle SII	Hodnota dle SII
Fiktivní minimální kapitálový požadavek	116 462	2 097 051
Fiktivní lineární MCR	13 493	242 953
NSCR bez navýšení kapitálového požadavku	465 848	8 388 205
Horní mez NMCR	209 631	3 774 692
Dolní mez NMCR	116 462	2 097 051
Fiktivní kombinovaný NMCR	116 462	2 097 051
Absolutní dolní mez NMCR	95 183	95 183

Pro plnou verzi výkazů QRT klikněte zde

8. SLOVNÍK POUŽITÝCH ZKRATEK

Pojem	Popis
AC	AC (Available Capital, volný kapitál) je objem vlastních zdrojů, o který je Společnost z dlouhodobého hlediska ochotna navýšit kapitálový požadavek vyplývající z agresivnějšího rizikového profilu (snaha o efektivnější využití vlastních zdrojů). Vychází z porovnání aktuální rizikové situace a strategické rizikové tolerance.
ALM	ALM (Asset Liability Managemet, řízení aktiv a pasiv) je postup, který sleduje a vyhodnocuje vývoj hlavních rizik spojených s problematikou souladu aktiv a pasiv Společnosti, nedostatečného pokrytí technické úrokové míry pojistných smluv výnosy z aktiv a nedostatečnosti hotovostních prostředků k uspokojení likviditní potřeby Společnosti.
AML	AML (Anti Money Laundering; proti praní špinavých peněz) je soubor opatření na ochranu ekonomického prostoru proti praní špinavých peněz a napomáhání potírání této činnosti.
BCM	Business Continuity Management (BCM) znamená řízení kontinuity činností za účelem eliminace selhání systémů.
BE	Hodnota BE (Best Estimate) technických rezerv odpovídá pravděpodobnostmi váženému průměru budoucích peněžních toků vyplývajících ze závazků plynoucích z pojistných smluv.
BSCR	BSCR (Basic Solvency Capital Requirement, základní kapitálový požadavek) je solventnostní kapitálový požadavek před zohledněním mitigačních efektů technických rezerv a odložené daně nezohledňující operační rizika.
CAS	CAS (Czech Acounting Standards, České účetní standardy) jsou pravidla popisující účetní metody a způsoby účtování a stanovený obsah a forma finančních výkazů účetní závěrky. Účelem tvorby a vydávání Českých účetních standardů je docílení souladu při používání účetních metod účetními jednotkami, což následně umožňuje jejich vzájemnou porovnatelnost.
CLV	CLV (Customer Lifetime Value, časová hodnota zákazníka) je současná hodnota budoucích zisků plynoucích z provozu pojistné smlouvy, případně kmene pojistných smluv. Hodnota je stanovena jako rozdíl statutární rezervy a nejlepšího odhadu rezervy (BE), stanoveného prospektivní metodou ocenění budoucích finančních toků.
Compliance	Compliance je všeobecný název pro soulad s pravidly. Z hlediska podnikové sféry rozumíme slovem compliance zejména jednání Společnosti, zaměstnanců a vedení v souladu s právními předpisy, vnitropodnikovými směrnicemi a etickými kodexy.
CPD risk	CPD risk (Counterparty Default Risk, riziko selhání protistrany) pokrývá okruh ztrát způsobených neočekávaným selháním nebo zhoršením kreditní situace, či ratingu protistran či dlužníků.
Dashboard	Dashboard (řídící panel) je moderní typ reportu, který na jedné stránce (obrazovce) přehledně ukazuje vše podstatné o situaci ve firmě, na trhu či projektu a naviguje manažery Společnosti ke správným rozhodnutím.
EBS	EBS (Economic Balance Sheet, ekonomická rozvaha) je vyjádření rozvahy Společnosti v tržním ocenění aktiv (market value) a objektivním vyjádřením závazků (fair value).
FATCA	FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act) je daňový zákon Spojených států, který požaduje po cizích finančních institucích předávat informace o účtech amerických daňových poplatníků americkému daňovému úřadu.
FX risk	FX risk (měnové riziko) měří citlivost hodnoty aktiv, závazků a finančních nástrojů na změny úrovně tržních cen směnných kurzů nebo jejich volatility.
IFRS	IFRS (International Financial Reporting Standards, mezinárodní standardy účetního výkaznictví) jsou souborem standardů vydávaných Radou pro mezinárodní účetní standardy (IASB = International Accounting Standards Board), upravující sestavování a prezentaci finančních výkazů účetní závěrky.
KPI	KPI (Key Performance Indicators, klíčové ukazatele výkonnosti) jsou ukazatele, kterými je měřena výkonnost Společnosti.
MAP	MAP (Matching Adjustment Portfolio, portfolio vyrovnávací úpravy) je speciální kategorie definovaná a používaná v rámci Solvency II kvalitativního reportingu.
MCR	MCR (Minimum Capital Requirement, minimální solventnostní kapitálový požadavek je legislativně (dle metodiky Solvency II) definovaný minimální objem kapitálu, který je pojišťovna povinna držet na základě svého aktuálního rizikového profilu.
nMCR	nMCR (Notional MCR) je fiktivní minimální kapitálový požadavek, definovaný v rámci Solvency II výkaznictví.
nSCR	nSCR (Notional SCR) je fiktivní solventnostní kapitálový požadavek, definovaný v rámci Solvency II výkaznictví.
NSLT Health	NSLT Health (Health Non Similar to Life) je produktová skupina definovaná a používaná v rámci Solvency II kvalitativního reportingu.
OF	OF (Own Funds, vlastní zdroje) znamená převis tržní hodnoty aktiv nad tržním oceněním závazků Společnosti, do kterých je započítána také hodnota dividendy, příslušná ke konci daného účetního období.

8. SLOVNÍK POUŽITÝCH ZKRATEK

Pojem	Popis
ORSA	ORSA (Own Risk and Solvency Assessment) je proces sebehodnocení rizik a solventnostní pozice Společnosti. Proces naplňuje legislativní požadavky SII.
P/E ratio	P/E poměr či P/E ratio (Price To Earnings Ratio) je poměrový ukazatel používaný na akciových trzích. Vyjadřuje poměr mezi tržní cenou akcie a čistým ziskem na akcii, resp. tržní kapitalizací dané firmy a jejím čistým ziskem.
RCSA	RCSA (Risk and Control Self Assessment, sebehodnocení rizik a kontrol) je proces, pomocí kterého vlastníci rizik identifikují rizika spojená s provozem jejich organizační jednotky. Rizika jsou podle zdroje členěna na rizika vyplývající z vykonávaných procesů a rizika plynoucí z vlastnictví aktiv. Rizika jsou dále detailněji zkoumána a kvantifikována. Následně jsou k jednotlivým rizikům přiřazeny existující kontroly eliminující dopad jejich realizace na cíle Společnosti.
RFF	RFF (Ring Fenced Funds, účelově vázané fondy) je kategorie definovaná ve směrnici 2009/138/ES Solventnost II, a to v bodě 49 preambule a v čl. 99 písm. V některých členských státech u některých specifických produktů existují účelově vázané fondy, které dávají určité kategorii pojistníků v rámci jejich vlastního „fondu“ větší práva ve vztahu k aktivům.
Rizikový profil	Rizikový profil (Risk Profile) je souhrn všech komponent, jejichž prostřednictvím dosahuje Společnost dílčích i globálních cílů stanovených strategií Společnosti a obchodně-finančním plánem. Z volatility těchto komponent pak plyne možné ohrožení stanovených cílů. Přístup Společnosti k nastavení a řízení rizikového profilu je charakterizován rizikovým apetitem.
RM	Hodnota RM (Risk Margin, rizikové marže) odpovídá částce, o kterou by bylo nutné navýšit BE, aby jiná pojišťovna (referenční jednotka) byla ochotna převzít závazky pojišťovací činnosti pojišťovny. Jde o přirážku zohledňující možnou volatilitu předpokladů použitých při výpočtu BE.
RSR	RSR (Regular Supervisory Report) je pravidelná kvalitativní zpráva orgánu dohledu, kterou v rámci režimu Solvency II sestavují subjekty působící na pojišťovacím trhu a 1 x ročně ji odevzdávají regulátorovi.
RT	RT (Risk Tolerance, riziková tolerance) je maximální míra rizika, kterou je Společnost v rámci dlouhodobé strategie ochotna podstoupit. Je vyjádřena jako hodnota SCR (za předpokladu zachování OF v aktuální výši), která splňuje cílové SCR ratio.
ŘKS	ŘKS (Řídící a kontrolní systém) je komplexní soustava požadavků, principů a pravidel, které musí být dodržovány ve všech procesech, postupech řízení a kontrolních činnostech Společnosti.
SCR	SCR (Solvency Capital Requirement, solventnostní kapitálový požadavek) je legislativně (dle metodiky Solvency II) definovaný objem kapitálu, který je pojišťovna povinna držet na základě svého aktuálního rizikového profilu.
SCR ratio	SCR ratio (solventnostní pozice) je podíl vyjadřující míru krytí kapitálového požadavku pomocí vlastních zdrojů Společnosti. SCR ratio = OF/SCR (vyjádřeno v procentech).
SFCR	SFCR (Solvency and Financial Condition Report) je kvalitativní zpráva o solventnosti a finanční situaci, kterou v rámci režimu Solvency II sestavují subjekty působící na pojišťovacím trhu a každoročně ji prezentují veřejnosti.
SLT Health	SLT Health (Health Similar to Life) je produktová skupina definovaná a používaná v rámci Solvency II kvalitativního reportingu.
Solvency II (SII)	Solvency II (SII) je regulatorní režim vyplývající z evropské direktivy 2009/138/EC, nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 2015/35, kterým se doplňuje Direktiva 2009/138/EC a souvisejících předpisů, včetně implementace do národního práva.
Společnost	Pojišťovna České spořitelny, a.s., Vienna Insurance Group (PČS)
Tier 1	Tier 1 je část kapitálu Společnosti, která představuje součet splaceného základního kapitálu zapsaného v obchodním rejstříku, splacené emisní ážio, povinné rezervní fondy, ostatní rezervní fondy ze zisku, nerozdělený zisk z předchozích období po zdanění, zisk ve schvalovacím řízení snížený o předpokládané dividendy, zisk běžného období snížený o předpokládané dividendy a snížený o odečitatelné položky.
TP	TP (Technical Provision, technické rezervy) vytváří pojišťovny k plnění závazků z provozované pojišťovací nebo zajišťovací činnosti, které jsou pravděpodobné nebo jisté, ale nejistá je jejich výše nebo okamžik, ke kterému vzniknou. Představují hodnotu budoucích úhrad předpokládaných závazků pojišťoven vyplývajících z uzavřených pojištění.
UL	UL (Unit-linked, vázáné na hodnotu jednotky) je druh pojištění, kde investiční riziko nese pojistník.
VIG	VIG (Vienna Insurance Group) je rakouská pojišťovací skupina se sídlem ve Vídni působící na cca 25 trzích ve střední a východní Evropě.