



**Zpráva o solventnosti  
a finanční situaci  
za rok 2016**

## Obsah

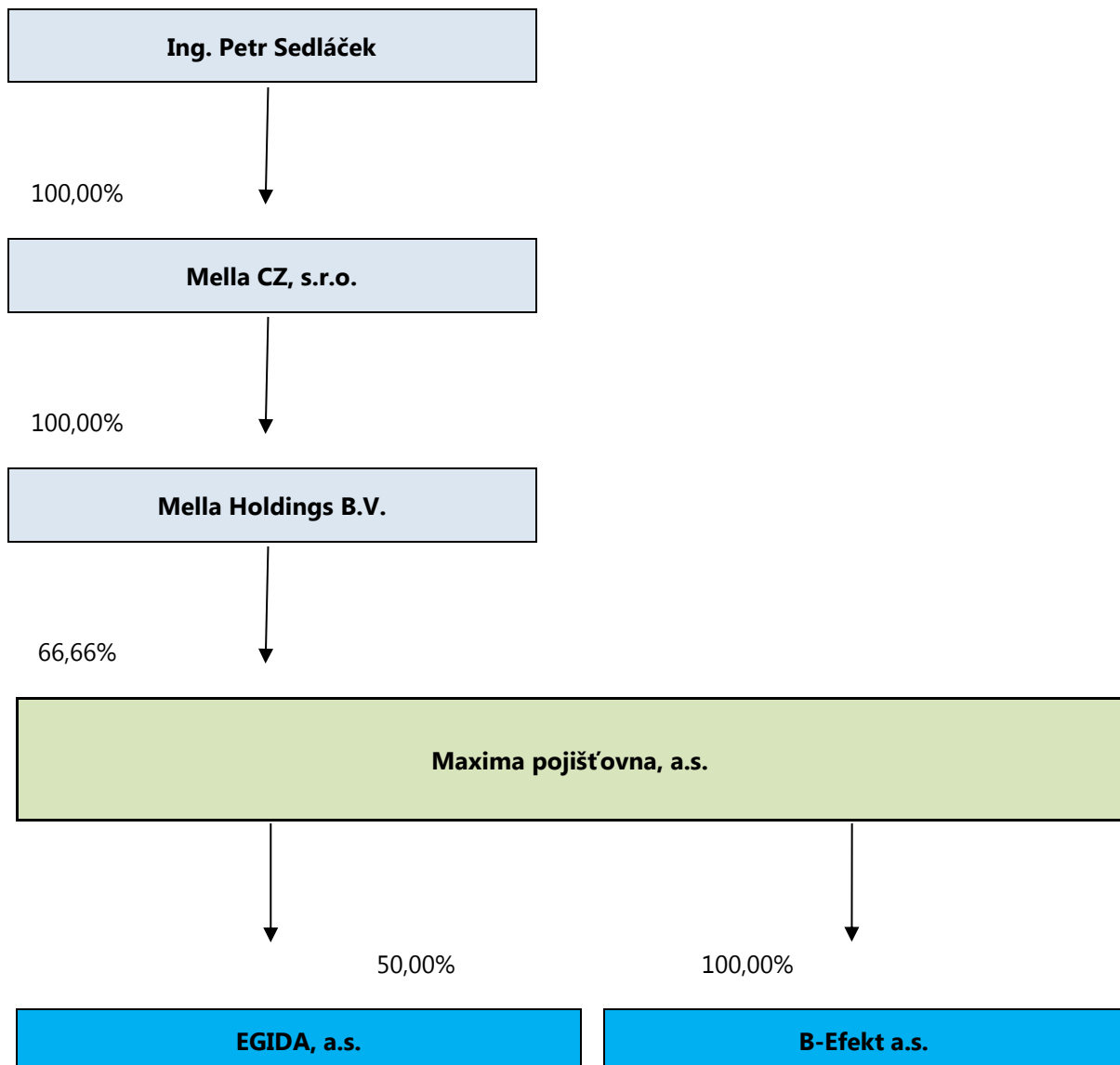
<b>1</b>	<b>Činnost a výsledky</b>	<b>3</b>
1.1	Činnost	3
1.2	Výsledky v oblasti upisování	4
1.3	Výsledky v oblasti investic	7
1.4	Výsledky v jiných oblastech činnosti	9
1.5	Další informace	10
<b>2</b>	<b>Řídící a kontrolní systém</b>	<b>11</b>
2.1	Obecné informace o řídicím a kontrolním systému	11
2.2	Požadavky na způsobilost a bezúhonnost	12
2.3	Systém řízení rizik	13
2.4	Vlastní posouzení rizik a solventnosti	16
2.5	Systém vnitřní kontroly	17
2.6	Funkce vnitřního auditu	20
2.7	Pojistně-matematická funkce	20
2.8	Externí zajištění služeb nebo činností	21
2.9	Další informace	22
<b>3</b>	<b>Rizikový profil</b>	<b>23</b>
<b>4</b>	<b>Oceňování pro účely solventnosti</b>	<b>27</b>
4.1	Aktiva	27
4.2	Technické rezervy	30
4.3	Další závazky	33
4.4	Alternativní metody oceňování	33
<b>5</b>	<b>Řízení kapitálu</b>	<b>34</b>
5.1	Kapitál	34
5.2	Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek	35
	Příloha I – povinně zveřejňované informace	37

Tato zpráva je vyhotovena jako individuální a zároveň skupinová, tedy je předkládána jak za Pojišťovnu, tak i za Skupinu, jež je ovládána Ing. Petrem Sedláčkem (viz níže).

Struktura Skupiny je jednoduchá, kromě MAXIMA pojišťovny, a.s. nezahrnuje žádnou další pojišťovnu nebo zajišťovnu ani žádný další významnější finanční či nefinanční podnik. Na vrcholu Skupiny stojí fyzická osoba, jež ovládá obě pojišťovací holdingové osoby. Účelem pojišťovacích holdingových osob je pouze držet podíl v Pojišťovně.

Pojišťovna drží 100% podíl ve společnosti B-Efekt a.s., jež neprovozuje žádnou podnikatelskou činnost a nedrží žádná významnější aktiva či pasiva a 50% podíl ve společnosti EGIDA, a.s., jejíž rozsah činnosti i majetkové poměry jsou ve srovnání s Pojišťovnou nevýznamné.

Další kapitoly zprávy jsou tedy relevantní jak z pohledu Pojišťovny, tak z pohledu Skupiny.



# 1 Činnost a výsledky

## 1.1 Činnost

### Základní údaje o společnosti

Název společnosti: MAXIMA pojišťovna, a.s. (dále jen „Pojišťovna“ nebo „Společnost“)  
Sídlo: Italská 1583/24, Praha 2  
Právní forma: akciová společnost  
Orgán dohledu: Česká národní banka, Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1  
Auditor: KPMG Česká republika Audit, s.r.o., Pobřežní 648/1a, 186 00 Praha 8

### Přímé a nepřímé ovládající osoby

	Název / Jméno	Sídlo	Vlastnický podíl
1	Mella Holdings B.V.	Strawinskylaan 701, 1077XX Amsterdam	66,66 %

### Ostatní držitelé kvalifikovaných podílů

	Název / Jméno	Právní forma	Země	Vlastnický podíl
1	ZEVETA Bojkovice, a.s.	Akciová společnost	Česká republika	26,55 %

### Podstatné druhy pojištění

- Zdravotní pojištění cizinců
- Rizikové životní pojištění
- Pojištění majetku a odpovědnosti občanů
- Cestovní pojištění
- Pojištění živnostníků, podnikatelů a průmyslu
- Pojištění mobilních telefonů O2 Czech Republic
- Pojištění mobilních telefonů O2 Slovakia
- Chytré cestovní pojištění O2
- Pojištění schopnosti splácet, pojištění osobních věcí a zneužití karty a pojištění asistenčních služeb Home Credit

### Podstatné zeměpisné oblasti působení pojišťovny

- Česká republika
- Slovenská republika

## 1.2 Výsledky v oblasti upisování

Pojišťovna se tradičně zaměřuje na zdravotní pojištění cizinců. Tradičními druhy pojištění jsou i produkty průmyslového a občanského pojištění v oblasti pojištění majetku, odpovědnosti a rizikového životního pojištění. Od roku 2015 se v portfoliu pojišťovny objevují i nové produkty se strategickými partnery (dále jen „strategické projekty“).

### Charakteristika podstatných druhů pojištění

**Životní pojištění** – je nabízeno ve dvou variantách: MAXEFEKT a MAXJISTOTA. MAXEFEKT je rizikové životní pojištění vhodné zejména pro ty, jež mají zájem krýt sebe a zejména své blízké před finančním zatížením vzniklým v důsledku nemoci, úrazu nebo úmrtí. Hlavními devizami jsou variabilita nastavení, široká škála krytých pojistných nebezpečí při současném zachování konkurenceschopné ceny. Základní filosofií tohoto druhu pojištění je pojištění bez spořicí složky. Jednodušší variantou rizikového životního pojištění je MAXJISTOTA, která díky jednotné sazbě pro pojištěné osoby je zajímavá zejména pro starší klienty. Věk ani pohlaví nemá vliv na cenu pojistného. Umožňuje pojistné krytí základních úrazových a životních rizik. Nabízí jednoduché a cenově dostupné pojištění pro krytí finančního zatížení z důvodu nemoci, úrazu nebo smrti.

**Zdravotní pojištění cizinců** - komplexní zdravotní pojištění je určeno zejména cizincům žijícím dlouhodobě ale i krátkodobě na území České republiky. Péče je poskytována ve smluvních zdravotnických zařízeních a to bez přímé úhrady nákladů. Vztahuje se na preventivní i dispenzární zdravotní péči. Komplexní zdravotní pojištění kryje jak akutní péči, tak i následná lékařská ošetření a preventivní vyšetření. Kromě komplexní péče je možné uzavřít pojištění pro nutnou a neodkladnou péči. Pojištění léčebných výloh kryje pouze akutní ošetření a je určeno cizincům, kteří neplánují trávit v České republice delší dobu. Pojištění léčebných výloh prodává Pojišťovna i na Slovensku.

**Průmyslové pojištění** – pojištění podnikatelských rizik je určeno jak velkým korporacím, tak i pro menší podniky. Zahrnuje jak majetkové pojištění (živelní, strojní, pojištění elektroniky), tak i pojištění odpovědnosti (obecná, profesní, za vadný výrobek) nebo pojištění přerušení provozu.

**Pojištění majetku a odpovědnosti občanů** – toto retailové pojištění nabízí komplexní ochranu pro případ nepředvídatelných událostí pro stavby (domy, byty, chaty, chalupy), domácnosti (veškeré vybavení včetně peněz, cenností, elektroniky, stavebních součástí atd.) a pojištění odpovědnosti občanů.

**Pojištění hardwaru proti odcizení a krádeži** - pojištění mobilních zařízení je produkt šitý na míru obchodnímu partnerovi O2, respektive jeho zákazníkům. Základní myšlenkou produktu je nabídnout zákazníkům O2 možnost sjednání pojistné ochrany nad rámec škod krytých zákonnou zárukou. Pojištění obsahuje krytí rizika poškození, zničení a odcizení přístroje.

**Cestovní pojištění pro klienty O2** - O2 nabízí svým klientům jednoduchou aktivaci funkce zapínání/vypínání Chytrého cestovního pojištění ke svému telefonnímu číslu s roamingem. Klient může sjednávat pojištění ve variantě Pro jednoho nebo ve variantě Pro rodinu. Po první aktivaci se při připojení do sítě cizího operátora pojištění samo zapne a při vrácení do ČR samo vypne.

**Pojištění schopnosti splácet, pojištění osobních věcí a zneužití karty a pojištění asistenčních služeb** – je nabízeno ve spolupráci se společností HomeCredit k jejím kreditním kartám.

V oblasti distribuce životního pojištění, zdravotního pojištění cizinců, průmyslového pojištění a pojištění majetku a odpovědnosti občanů převládá spolupráce s externími zprostředkovateli pojištění. U některých druhů pojištění je úspěšná a rozvíjí se i online distribuce. Obchodní strategie Společnosti je zaměřena na středně velké a menší společnosti. Prodej přes vlastní síť nebo prostřednictvím regionálních poboček se zatím neplánuje. Jediná pobočka funguje v sídle Společnosti. Provizní systém Společnosti je postaven na dlouhodobém vyplácení provizí a tím by měl přispět ke stabilizaci pojistného kmene zejména životního pojištění.

U strategických projektů převládá prodej B2B2C.

### Distribuční kanály

Produkt	Pobočka	Zprostředkovatelská síť	Online prodej	B2B2C
Životní pojištění	✓	✓		✓
Zdravotní pojištění cizinců	✓	✓	✓	
Občanská pojištění majetku a odpovědnosti	✓	✓	✓	✓
Průmyslová pojištění	✓	✓	✓	
Pojištění HW				✓
Cestovní pojištění O2				✓
Pojištění schopnosti splácet HomeCredit				✓

### Celková výše hrubého předeepsaného pojistného v členění podle zemí, kde byla uzavřena pojistná smlouva (v tis. Kč)

Země	2016	2015
Česká republika	267 237	212 307
Slovenská republika	26 220	327
<b>Celkem</b>	<b>293 457</b>	<b>212 634</b>

**Přehled o výsledcích pojištění v letech 2016 a 2015 (v tis. Kč)**

<b>Životní a neživotní pojištění</b>	<b>Období</b>	<b>Pojistná odvětví podle SII</b>	<b>Předepsané pojistné v hrubé výši</b>	<b>Zasloužené pojistné v hrubé výši</b>	<b>Náklady na pojistné plnění</b>	<b>Provizní náklady</b>
Zdravotní pojištění cizinců	2016	1,2	94 493	91 272	27 967	34 386
	2015	1,2	82 129	104 152	27 147	48 609
Motorová vozidla – finanční produkty	2016	3	0	0	-5	-5
	2015	3	0	0	-5	0
Pojištění průmyslu a podnikatelů	2016	8,9	79 901	78 575	47 854	13 959
	2015	8,9	75 514	82 792	28 521	14 060
Občanské pojištění (domy a domácnosti)	2016	8,9	13 910	12 898	3 623	1 964
	2015	8,9	11 191	10 208	7 340	1 783
Cestovní pojištění	2016	18	88	91	22	19
	2015	18	56	53	29	10
Strategické projekty	2016	9,16,17,18	58 577	58 877	18 267	26 007
	2015	9,16,17,18	2 602	2 602	132	1 456
Pojištění finančních ztrát	2016	16,17	717	2 237	-733	454
	2015	16,17	1 963	7 198	3 231	1 481
Životní pojištění	2016	I.	45 472	46 145	28 321	15 810
	2015	I.	39 179	39 265	18 488	16 493
<b>Celkem</b>	<b>2016</b>		<b>293 458</b>	<b>290 095</b>	<b>125 316</b>	<b>92 594</b>
	<b>2015</b>		<b>212 634</b>	<b>246 270</b>	<b>84 883</b>	<b>83 892</b>

**Rok 2015**

Celkově došlo ve srovnání s předchozím rokem k poklesu předepsaného pojistného na 212,6 mil. Kč. Za tímto poklesem stál zejména propad v segmentu zdravotního pojištění cizinců, které pokleslo o téměř čtvrtinu na celkových 82,1 mil. Kč. Pozitivně se naopak vyvíjel obchod s produkty životního pojištění, kde předepsané pojistné vzrostlo na 39,2 mil. Kč, a to i navzdory celkovým negativním trendům v oblasti rizikového životního pojištění v České republice, kde za celý trh předepsané pojistné kleslo. Dobře se dařilo i retailovému pojištění majetku a odpovědnosti občanů, které v objemu předepsaného pojistného vzrostlo na 11,2 mil. Kč. Dobře se dařilo i online distribuci tohoto pojištění. Pojištění průmyslu a podnikatelů v objemu předepsaného pojistného pokleslo. Pokles byl způsoben zejména meziročním snížením pojistného z některých specializovaných jednorázových pojištění v rámci pojištění majetku, naopak v pojištění odpovědnosti a v běžném pojištění majetku byl zaznamenán mírný nárůst předpisu. Z hlediska nového obchodu se rovněž dařilo v oblasti velkých rizik, a to zejména díky prohlubující se kooperaci některými pojistiteli na bázi soupojištění a aktivního zajištění a s velkými makléři.

## Rok 2016

Obchodní aktivita se v uplynulém roce více soustředila na nové strategické projekty, které vznikají ve spolupráci s velkými retailovými korporacemi. Stabilizovat se podařilo i klasické pojistné produkty, zejména zdravotní pojištění cizinců. Celkově vzrostlo meziročně předepsané pojistné za strategické projekty i tradiční druhy pojištění o 38 % na 293,5 mil. Kč. Pojistný kmen v prosinci 2016 překročil 202 tisíc smluv, za tímto nárůstem stálo především velké množství smluv z nových projektů.

Celkové předepsané pojistné z nových projektů činilo v roce 2016 62,9 mil. Kč. Za tímto výsledkem stál jak pokračující prodej v rámci pojištění mobilního hardware ve spolupráci s O2 Czech Republic a O2 Slovakia, tak i rozvíjející se cestovní pojištění O2 či pojištění schopnosti splácet ve spolupráci s Home Creditem.

Meziroční nárůst předepsaného pojistného o 15,1 % na celkových 94,5 mil. Kč zaznamenalo zdravotní pojištění cizinců. Meziročně o 5,8 % na necelých 80 mil. Kč vzrostlo předepsané pojistné z pojištění podnikatelů a průmyslu. Dařilo se i v segmentu majetkového pojištění. O necelých 8 % meziročně vzrostlo individuální rizikové životní pojištění, což představuje poměrně dobrý výsledek ve srovnání s celým pojistným trhem, kde prodej životního pojištění klesá již několikátým rokem v řadě.

## 1.3 Výsledky v oblasti investic

Pojišťovna má konzervativní investiční strategii, v rámci jejíhož uplatňování opakovaně investuje pouze do následujících finančních instrumentů: termínované vklady a certifikáty (pouze u důvěryhodných bank v České a Slovenské republice), pokladniční poukázky a české a slovenské státní dluhopisy.

Z minulosti drží pojišťovna část svého finančního umístění v podobě akciových podílů, majetkových účastí v dceřiných společnostech a v nemovitostech. Tuto část svého portfolia pojišťovna postupně zmenšuje a do budoucna v tom bude dále pokračovat.

Pojišťovna neinvestuje do žádných složitějších ani rizikovějších instrumentů a nepoužívá ani žádné derivátové nástroje.

Pojišťovna vykázala v posledních dvou letech níže uvedenou výnosnost svého finančního umístění (v dělení na finanční umístění kryjící technické rezervy životního pojištění, technické rezervy neživotního pojištění a kryjící vlastní kapitál).

Výnosnost investic (% p.a.)	2016	2015
Výnosnost investic TR ŽP, IRR	1,47 %	0,57 %
Výnosnost investic TR NŽP, IRR	1,21 %	1,27 %
Výnosnost investic TR VK, IRR	-0,56 %	0,53 %
<b>Celková výnosnost investic</b>	<b>0,25 %</b>	<b>0,81 %</b>



**Kategorie investic k rozvahovému dni (v tis. Kč)**

Finanční investice	Období	Požizovací cena	Účetní hodnota	Hodnota SII
Pozemky a stavby	2016	63 460	64 717	64 717
	2015	63 460	64 534	64 534
Akciové podíly	2016	121 683	143 972	143 972
	2015	121 683	143 972	143 972
Majetkové účasti	2016	4 815	5 050	6 979
	2015	54 776	45 130	41 697
Realizovatelné dluhové cenné papíry	2016	18 276	17 398	17 398
	2015	25 106	24 789	24 789
Dluhové cenné papíry do splatnosti	2016	30 736	29 782	29 517
	2015	29 858	28 288	27 613
Depozita	2016	71 165	71 165	71 165
	2015	85 241	85 241	85 241
<b>Celkem</b>	<b>2016</b>	<b>310 135</b>	<b>332 084</b>	<b>333 748</b>
	<b>2015</b>	<b>380 124</b>	<b>391 954</b>	<b>387 846</b>

**Výnosy a náklady dle kategorií investic v jednotlivých letech (v tis. Kč)**

Výsledek investic	Období	Úrokový výnos	Náklad / výnos z přecenění	Náklad / výnos z realizace	Ostatní náklady / výnosy
Pozemky a stavby	2016	0	0	0	65
	2015	0	0	0	1 076
Akciové podíly	2016	0	0	-252	3 028
	2015	0	0	0	361
Majetkové účasti	2016	0	-1 736	0	0
	2015	0	347	3 094	-5
Dluhové cenné papíry	2016	1 458	-1 201	0	-90
	2015	2 123	-1 720	0	-283
Depozita	2016	142	0	0	-3
	2015	300	-14	0	-15
<b>Celkem</b>	<b>2016</b>	<b>1 600</b>	<b>-2 937</b>	<b>-252</b>	<b>3 000</b>
	<b>2015</b>	<b>2 424</b>	<b>-1 387</b>	<b>3 094</b>	<b>1 133</b>

Společnost investuje volné finanční prostředky na finančním trhu, přičemž dodržuje zásady obezřetnosti. Společnost předpokládá v následujících obdobích v oblasti investic výsledky srovnatelné s těmi v roce 2016.

V dalších letech Společnost zatím neplánuje zásadní změny struktury a základních parametrů investičního portfolia kromě postupné plánované redukce investic do akciových podílů.

## 1.4 Výsledky v jiných oblastech činnosti

### Zajištění

Zajistný program Společnosti je jednou z priorit vedení společnosti, neboť je nástrojem ochrany hospodářských výsledků pojišťovny, ale i ochranou klientů samotných. Ve spolupráci s předním zajistným makléřem Aon Benfield má Pojišťovna obligatorní zajistný program, který plně pokrývá její standardní potřeby jak z hlediska diverzifikace rizika stávajícího portfolia, tak z pohledu dostatečnosti kapacit potřebných ke splnění obchodních cílů. Díky dobrým výsledkům zajistného programu a důvěře ze strany partnerů na zajistném trhu si Pojišťovna udržuje geograficky vyvážený panel předních světových zajistitelů ohodnocených ratingem A- nebo lepším. Vedoucím zajistitelem je VIG Re zajišťovna, a.s.

Zajistný program je každoročně přizpůsobován aktuální situaci, zejména aktuálním parametrům zajišťovaného portfolia a plánům Společnosti. Zajistný program je složen ze tří obligatorních zajistných smluv kryjících většinu pojišťovaných rizik pojišťovny, jež jsou v případě potřeby doplňovány o fakultativní zajištění pro rizika, která nespádají do těchto obligatorních zajistných smluv svým charakterem nebo jsou v některých parametrech nadlimitní.

V současné době je obligatorní zajistný program Pojišťovny plně vyhovující vzhledem k obchodním potřebám jak hlediska velikosti kapacit, tak co se týká škály zajišťovaných rizik nebo kvality zajistitelů.

Zajištění (tis. Kč)	Období	Obligatorní	Fakultativní	Celkem
Postoupené zajistné	2016	-37 126	-82 474	<b>-119 600</b>
	2015	-27 436	-34 134	<b>-61 571</b>
Zajistná provize	2016	8 252	27 655	<b>35 907</b>
	2015	8 908	8 990	<b>17 898</b>
Podíl zajistitele na škodách	2016	26 468	13 924	<b>40 392</b>
	2015	8 072	4 021	<b>12 092</b>
<b>Celkem</b>	<b>2016</b>	<b>-2 406</b>	<b>-40 895</b>	<b>-43 301</b>
	<b>2015</b>	<b>-10 457</b>	<b>-21 123</b>	<b>-28 650</b>

## **1.5 Další informace**

Během roku 2015 a 2016 nenastaly žádné další podstatné události, které se týkají činnosti a výkonnosti Společnosti.

## 2 Řídící a kontrolní systém

### 2.1 Obecné informace o řídicím a kontrolním systému

Řídící a kontrolní systém (ŘKS) je souhrnem všech řídicích aktů a kontrolních aktivit zajišťovaných na jednotlivých úrovních řízení společnosti. Předpokladem funkčnosti a efektivnosti ŘKS je stanovení jednoznačných pravomocí jednotlivých orgánů, výborů, útvarů a zaměstnanců a jejich odpovědností vč. práva a povinnosti kontroly, povinnosti vyhodnocovat výsledky kontrol a práva, resp. povinnosti přijímat opatření k nápravě.

Představenstvo projednává funkčnost, efektivnost, ucelenost a přiměřenost ŘKS na základě závažného zjištění nebo podnětu některého ze zaměstnanců, vždy však pravidelně minimálně jedenkrát ročně po ukončení kalendářního roku, a to především na základě Zprávy o kontrolní činnosti poskytované Interním auditem nebo Risk managerem. Představenstvo následně předkládá materiály k vyhodnocení funkčnosti, efektivnosti, ucelenosti a přiměřenosti ŘKS na nejbližší jednání dozorčí rady; významné nedostatky ŘKS musí být okamžitě oznámeny dozorčí radě společnosti.

Řídicím orgánem se rozumí představenstvo společnosti. Osobou ve vrcholném vedení se rozumí vedoucí pracovník, který zastává ve společnosti výkonnou řídicí funkci, při níž zajišťuje každodenní řízení výkonu činností společnosti a je při výkonu této funkce přímo podřízený představenstvu společnosti nebo jeho členovi, a to i v případě, že takovou funkci zastává člen představenstva společnosti. V podmínkách společnosti se jedná o členy představenstva a vedoucí zaměstnance na úrovni B-1.

Představenstvo je odpovědné za koncepci řízení rizik, tj. odpovídá za nastavení a efektivní fungování systému řízení rizik ve Společnosti. Z odpovědnosti plyne pravomoc představenstva definovat a upravovat pravidla statutu pro Výbor pro řízení rizik.

Nastavení odměny členů představenstva je definováno přímo ve smlouvách o výkonu funkce jednotlivých členů představenstva. Odměna členů představenstva ani členů dozorčí rady neobsahuje pohyblivou složku.

Mzda zaměstnance se skládá ze základní složky a osobního ohodnocení, které tvoří přibližně 10 - 20 % základní mzdy. Vyplacení osobního ohodnocení je vázáno na bezchybné plnění všech pracovních povinností zaměstnance. Posouzení pracovního výkonu zaměstnance a rozhodnutí o případném snížení či nevyplacení osobního ohodnocení je v kompetenci ředitele úseku, který je zaměstnanci nadřízen.

Kritéria kolektivní výkonnosti s dopadem na variabilní složku mzdy nejsou ve společnosti nastavena.

Zaměstnancům nejsou přiznávány žádné zvláštní penzijní výhody související se vznikem nároku na důchod.

## 2.2 Požadavky na způsobilost a bezúhonnost

**Popis specifických požadavků Pojišťovny týkajících se dovedností, znalostí a odbornosti osob, které skutečně řídí danou pojišťovnu nebo zajišťovnu nebo vykonávají jiné klíčové funkce:**

- Pojišťovna při hodnocení dovedností, znalostí a odborné způsobilosti osob, které se skutečně podílejí na řízení společnosti, posuzuje profesní znalosti, dostatečnou odbornou praxi a působení na finančním trhu.
- Odborná způsobilost zahrnuje prokazatelné znalosti (vzdělání), manažerské zkušenosti a také předchozí působení na finančních trzích.
- Pojišťovna zkoumá dostatečnou odbornou způsobilost osob ve vztahu k povaze, rozsahu a složitosti činnosti dané pozice a také to, zda výkonu funkce nebrání jiná profesní, podnikatelská nebo obdobná činnost, zejména u poskytovatele finančních služeb s obdobným předmětem podnikání dané osoby.
- Potřebné znalosti jsou prokazovány absolvováním magisterského studijního programu, složením odborné zkoušky, odborného kurzu využitelného pro funkci nebo dostatečně dlouhou relevantní praxí v daném oboru.
- Výše uvedená kritéria Pojišťovna posuzuje ve vztahu ke konkrétní funkci a rozsahu kompetencí posuzované osoby a rovněž s ohledem na počet osob, které daná osoba případně řídí.
- Při posuzování manažerské praxe Pojišťovna přihlíží k rozsahu pravomocí a náplni řídicí činnosti posuzované osoby. Za dostatečnou manažerskou praxi je považována nejméně dvouletá činnost v řídicí funkci v právnické osobě, kde lze získat zkušenosti přiměřené pro vedení subjektu, v němž hodlá posuzovaná osoba působit, a to zejména vzhledem k velikosti, organizační struktuře a předmětu podnikání této právnické osoby.
- Odborná praxe na finančním trhu znamená nejméně tříletá praxe s tím, že ji Pojišťovna posuzuje zejména s ohledem na předmět činnosti posuzované osoby v konkrétní funkci, kterou posuzovaná osoba hodlá vykonávat a předmět činnosti, kterou posuzovaná osoba v rámci své dosavadní praxe vykonávala.
- Při posuzování způsobilosti klíčových osob Pojišťovna klade důraz na posouzení, zda v průběhu profesní praxe nedošlo k závažným odborným či manažerským pochybením dané osoby.

**Popis postupu dané pojišťovny nebo zajišťovny při hodnocení způsobilosti a bezúhonnosti osob, které ji skutečně řídí nebo vykonávají jiné klíčové funkce:**

- Pojišťovna při hodnocení způsobilosti a bezúhonnosti osob postupuje podle vnitřních předpisů a v souladu s platnou legislativou a regulací.
- Každá osoba s klíčovou funkcí musí prokázat příslušnými doklady svou důvěryhodnost a způsobilost před tím, než bude do své funkce ustanovena a potom vždy jednou ročně ke konci měsíce ledna. Ad hoc prověřování provádí Pojišťovna vždy, pokud z jakéhokoliv důvodu zjistí, že by příslušná osoba s klíčovou funkcí mohla důvěryhodnost nebo způsobilost ztratit.
- Osoba s klíčovou funkcí má povinnost sdělit Pojišťovně bez zbytečného odkladu všechny indicie vedoucí k závěru, že mohla ztratit důvěryhodnost nebo způsobilost.
- Při posuzování bezúhonnosti a důvěryhodnosti je dalším kritériem dodržování právních a etických pravidel danou osobou. Pojišťovna rovněž zohledňuje morální profil a integritu klíčových osob.
- V rámci postupu prověření způsobilosti a bezúhonnosti Pojišťovna vychází z podkladů předložených danou osobou, z vlastních zjištění v rámci veřejně dostupných údajů i zdrojů v rámci profesních sdružení apod. Podkladem je vždy výpis z evidence rejstříku trestů fyzických

osob ČR či obdobného zahraničního registru, výpis z obchodního rejstříku, evidence úpadců, údaje z veřejné části Živnostenského rejstříku, insolvenčního rejstříku, profesní praxe, dosaženého vzdělání, manažerských zkušenosti apod.

## 2.3 Systém řízení rizik

### Cíle řízení rizik

Účelem oblasti řízení rizik je:

- Identifikace významných rizik a jejich pravidelné monitorování, analýza a kvantifikace.
- Omezení dopadu jednotlivých rizik na dosažení cílů Společnosti s ohledem na náklady spojené s omezením daného negativního vlivu.
- Výběr méně rizikové varianty z různých alternativ se stejným očekávaným dopadem na hodnotu pro akcionáře.
- Zvyšování hodnoty pro akcionáře při podstupování akceptovatelného rizika pro akcionáře.
- Vývoj a implementace „Integrovaného systému řízení rizik“, který zajistí, že všechny útvary Společnosti nebo vlastníci procesů podstupují pouze akceptovatelné riziko.

### Strategie řízení rizik

Základní strategie řízení rizik je definovaná vnitřními předpisy pojišťovny. Součástí strategie pro řízení rizik je stanovení rizikového apetitu Pojišťovny v návaznosti na obchodní strategii.

Na základě rizikového apetitu je v rámci operativního řízení rizik rozhodováno o tom, která rizika budou akceptována, která budou řízena a která budou zcela eliminována. Rizikový apetit je aktualizován

na roční bázi nebo při významných změnách vnitřního či vnějšího prostředí.

Na základě rizikového apetitu jsou stanoveny limity a tolerance pro jednotlivá rizika.



Pojišťovna definuje rizikový apetit jako poměr dostupného kapitálu (DK) k solventnostnímu kapitálovému požadavku (SCR, Solvency Capital Requirement). Dostupný kapitál a solventnostní kapitálový požadavek je projektován v rámci ORSA procesu pro každý rok obchodního plánu.

Výpočet SCR probíhá minimálně jednou ročně. Používaný výpočet SCR je prováděn na základě parametrů platných pro výpočty dle standardní formule, ve znění Nařízení komise v přenesené pravomoci EU 2015/35. Solventnostní kapitálový požadavek se počítá tak, aby se zajistilo, že bude přihlédnuto ke všem kvantifikovatelným rizikům, jimž je pojišťovna vystavena.

Pojišťovna hodnotí použitelnost standardního vzorce pro výpočet kapitálových požadavků dle SII za adekvátní a odpovídající rizikovému profilu pojišťovny.

Pro naplnění strategie řízení rizik pojišťovna identifikuje rizika na základě revize stavu současných a plánovaných aktivit a vývoje rizikových faktorů. Pojišťovna vede centrální evidenci rizik obsahující všechna rizika, jimž je společnost vystavena.

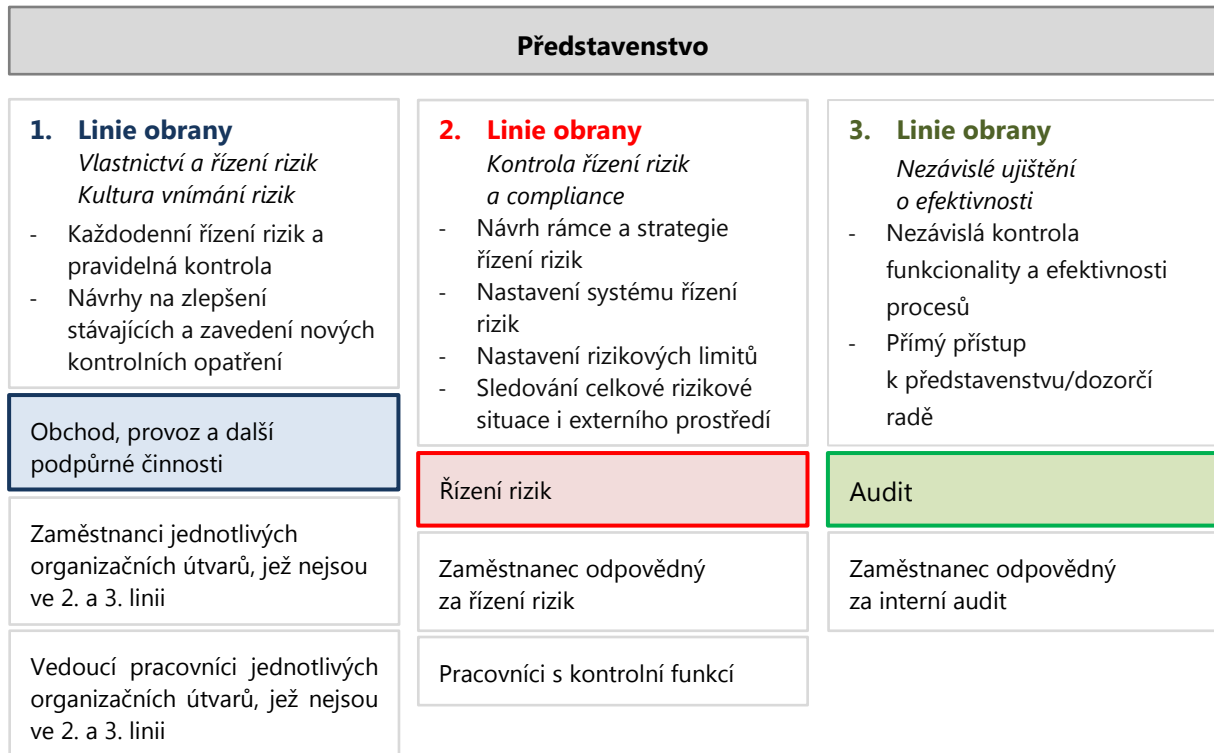
Pojišťovna identifikovala a řídí rizika, jimž je vystavena po dobu trvání své činnosti. Jsou to rizika:

- Finanční (tržní, selhání protistrany, měnové, koncentrace, likvidita)
- Pojistně-technická
- Operační (částečně zahrnují právní rizika)
- Legislativní
- Rizika vyplývající ze strategických rozhodnutí
- Rizika ztráty dobré pověsti
- Rizika skupiny

Rizika, která nejsou kvantifikována pomocí SCR, jsou posuzována z hlediska pravděpodobnosti realizace jejich vzniku a závažnosti dopadů na kapitál Pojišťovny. Jako významná rizika nepokrytá standardním vzorcem Pojišťovna identifikuje zejména operační riziko, riziko likvidity, selhání státu, legislativní a právní riziko, rizika skupiny a strategická rizika.

## Organizační nastavení řízení rizik

Společnost zavedla systém tří linií obrany s oddělením výkonných a kontrolních funkcí v organizační struktuře a vyhýbáním se střetům zájmů, případně jejich eskalací na Výbor pro řízení rizik, případně představenstvo.



### 1. linie obrany

První linie obrany je odpovědná za vlastnictví a řízení rizik při každodenní činnosti. Jedná se o zaměstnance jednotlivých útvarů, kteří odpovídají zejména za:

- pravidelnou identifikaci, hodnocení, řízení, monitoring a reporting,
- přijímání rizika v rámci rizikového apetitu (vlastníci rizika),
- nastavení kontrol do systémů a procesů tak, aby zajistily kontinuální compliance s rizikovým apetitem (vlastníci kontrol),
- monitoring selhání kontrol, nedostatečnosti procesu a neočekávaných událostí,

### 2. linie obrany

Druhá linie obrany navrhuje rizikové limity v souladu s risk apetitem Společnosti, které následně předkládá ke schválení představenstvu, provádí nezávislý dohled nad řízením rizik, monitoring rizika a kontrolu plnění rizikových limitů. Současně je odpovědná za poradenství, metodickou podporu, nastavení procesu eskalace rizik a vzdělávání 1. linie obrany v oblasti řízení rizik. Každodenní řízení rizik není odpovědností 2. linie obrany, ale zůstává na 1. linii obrany. Součástí druhé linie obrany je i Výbor pro řízení rizik (centrální funkce řízení rizik) v čele s členem představenstva zodpovědným za řízení rizik.



### **3. linie obrany**

Tato linie zajišťuje nezávislou objektivní kontrolu funkčnosti a efektivnosti systému řízení rizik a je zajišťována funkcí interního auditu.

Následné vykazování neboli reporting procesu řízení rizik spočívá ve shromažďování, třídění, vyhotovování a poskytování informací o rizicích. Tok informací probíhá jak ve vertikálních, tak i v horizontálních vztazích, proto je zaveden a udržován efektivní komunikační tok mezi jednotlivými úrovněmi řídicí struktury v pojišťovně. Pro účely horizontální úrovně je vytvořen systém hlášení rizik, který je současně její databází. Pro účely vertikální úrovně byla zavedena Riziková zpráva, kterou je vytvořena strukturovaná zpráva o řízení rizik, která poskytuje ucelený přehled o rizicích, která byla hodnocena v rámci daného období v celé pojišťovně a rovněž přehled opatření přijatých k jejich zvládnutí.

Primární zodpovědnost za nastavení systému řízení rizik a přístupu k rizikům má představenstvo Společnosti, které jako poradní orgán používá Výbor pro řízení rizik. Implementace systému řízení rizik a jeho prvků je pak svěřena Risk managerovi.

#### **Proces řízení investičních rizik**

Pojišťovna v rámci své investiční činnosti provádí systematické a pravidelné úkony vedoucí k identifikaci, měření, sledování rizik s následným posuzováním jejich dopadu na rizikový profil a kapitálové požadavky pojišťovny.

Pro realizaci investiční činnosti pojišťovna stanoví střednědobý plán investování aktiv pro krytí technických rezerv a kapitálu pojišťovny na základě platných legislativních požadavků, dalších interních předpisů, rizikových limitů, prognózy vývoje makroekonomické situace a informací z obchodně-finančního plánu pojišťovny a investiční strategie.

Investiční strategie se řídí principy obezřetného investování. Investiční strategie stanovuje pravidla, požadavky ke struktuře a parametrům portfolia investic a k investičnímu procesu. Dále definuje požadavky na bezpečnost, kvalitu, likviditu a profitabilitu za účelem zabezpečení splnění smluvních závazků daných pojišťovnou v potřebné výši a v čase jejich splatnosti a pro úměrné omezení rizik a dosažení požadovaného zhodnocení investic.

Investiční strategie vychází z obchodní strategie pojišťovny a jako taková stanovuje kvantitativní limity pro aktiva a expozice, včetně podrozvahových expozic s cílem zajistit dosažení plánované úrovně bezpečnosti, kvality, likvidity, ziskovosti a dostupnosti.

## **2.4 Vlastní posouzení rizik a solventnosti**

#### **ORSA proces**

ORSA proces slouží k ucelenému posouzení dopadů obchodního plánování a vzájemného ovlivňování rizikového profilu a obchodní strategie. Společnost pravidelně, minimálně jednou ročně, provádí vyhodnocení ORSA.

Metody pro výpočet kapitálových potřeb vycházejí ze standardního vzorce pro výpočet SCR a v případě identifikace významného rizika, které není v SCR obsaženo, navrhuje Risk manager postupy pro jeho kvantifikaci.

V rámci ORSA jsou pak projektovány rozvaha a výsledovka podle českých účetních standardů (CAS), rozvaha podle Solvency II a kapitálové požadavky (Solventnostní kapitálový požadavek – SCR a Minimální kapitálový požadavek – MCR) pro každý z roků obchodního plánu. Navíc jsou pro hlavní rizika testovány stresové scénáře v jednotlivých letech plánu s cílem ověřit schopnost Společnosti dodržovat stanovený solventnostní poměr.

### **Výstupy ORSA**

Hlavním výstupem celého procesu ORSA jsou doporučení představenstvu týkající se obchodní strategie a plánů a od nich odvozených strategií pro řízení rizik a kapitálu. Všechna tato doporučení jsou shrnuta ve zprávě ORSA, za jejíž přípravu je zodpovědný Risk manager. Zpráva ORSA je vždy nejprve diskutována na Výboru pro řízení rizik a poté předložena k diskusi na představenstvo. Po schválení zprávy ORSA představenstvem je verze zprávy s hlavními výsledky zasílána České národní bance.

Dalšími výstupy každého ORSA procesu jsou pak příslušné části veřejné Zprávy o solventnosti a finanční situaci pojišťovny (SFCR) a Pravidelné zprávy pro dohled (RSR).

## **2.5 Systém vnitřní kontroly**

Jednou ze základních podmínek pro vznik a existenci efektivní organizační struktury Pojišťovny a efektivního kontrolního prostředí je oddělení neslučitelných funkcí. Odpovědnosti a pravomoci představenstva, dozorčí rady, Výboru pro audit, jednotlivých úseků, výborů (komisí) a zaměstnanců Pojišťovny musí být proto stanoveny a přidělovány tak, aby bylo dostatečně zamezeno vzniku možného střetu zájmů.

V praxi to znamená v souladu se Směrnicí Evropského parlamentu a rady 2009/138/ES o přístupu k pojišťovací a zajišťovací činnosti a jejím výkonu (Solventnost II) a nařízením Komise v přenesené pravomoci (EU) 2015/35 zejména oddělení a vyčlenění vybraných činností, v jejichž přímém důsledku je Pojišťovna vystavena pojistně-technickému, tržnímu, úvěrovému nebo operačnímu riziku a dále oddělení odpovědnosti za řízení obchodních činností od řízení rizik a vypořádání obchodů na finančních trzích.

Součástí kontrolního prostředí jsou informace, jejichž dostatečnost a správnost je nezbytná k rozhodování a řízení. Struktura systému vnitřní kontroly je založena na víceúrovňovém řízení a kontrole.

Složka	Základní role v rámci vnitřního kontrolního systému
<b>Dozorčí rada</b>	<p>Dohlíží a vyhodnocuje, zda kontrolní systém je funkční a efektivní.</p> <p>Podílí se na směřování, plánování a vyhodnocování činnosti vnitřního auditu a vyhodnocování compliance.</p> <p>Stanovuje zásady odměňování členů představenstva a vedoucího útvaru interního auditu, pokud toto není v pravomoci valné hromady.</p>
<b>Výbor pro audit</b>	Hodnotí účinnost systému vnitřní kontroly, vnitřního auditu a systémů řízení rizik
<b>Představenstvo</b>	<p>Odpovídá za stanovení strategie ŘKS.</p> <p>Zajišťuje vytvoření a vyhodnocování ŘKS a odpovídá za trvalé udržování jeho funkčnosti a efektivnosti.</p> <p>Alespoň jednou ročně vyhodnocuje celkovou funkčnost a efektivnost ŘKS a zajistí případné kroky k nápravě takto zjištěných nedostatků.</p> <p>Schvaluje a pravidelně vyhodnocuje zásady vnitřní kontroly včetně zásad pro zamezení vzniku možného střetu zájmů a zásad compliance.</p> <p>Pravidelně jedná o záležitostech, které se týkají účinnosti ŘKS a včas vyhodnocují pravidelné zprávy i mimořádná zjištění, která jsou předkládána pověřenými zaměstnanci, interními a externími auditory a případně jinými externími orgány. Na základě těchto vyhodnocení přijímá přiměřená opatření, která jsou realizována bez zbytečného odkladu.</p>
<b>Vrcholné vedení</b>	<p>Zajistí, aby byly uplatňovány takové postupy řízení, které vedou k zamezení nežádoucích činností, kterými jsou zejména:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>upřednostňování krátkodobých výsledků a cílů, které nejsou v souladu s naplňováním celkové strategie,</li> <li>systém odměňování, který je nepřiměřeně závislý na krátkodobém výkonu,</li> <li>postupy, které umožňují zneužití zdrojů nebo zakrývání nedostatků.</li> </ul>
<b>Vedoucí zaměstnanci</b>	<p>Odpovídají za realizaci strategie systému vnitřní kontroly Pojišťovny a zabezpečení důsledných mechanismů ve všech oblastech svěřeného úseku.</p> <p>Sledují a vyhodnocují funkčnost a efektivnost vnitřních kontrol na své řídicí a organizační úrovni.</p> <p>Provádějí nebo nařizují provedení mimořádných kontrol.</p> <p>Navrhují a zajišťují realizaci opatření.</p> <p>Provádějí monitoring nad odstraněním zjištěných nedostatků, včasná kontrola plnění stanovených opatření a následné ověření účinnosti přijatých opatření.</p>
<b>Oddělení řízení rizik</b>	<p>Koordinuje a poskytuje podporu odborným organizačním jednotkám při tvorbě/aktualizaci vnitřních kontrol.</p> <p>Zajišťuje pravidelnou aktualizaci identifikace kritických bodů a analýzy operačního rizika.</p> <p>Zajišťuje správu evidence vnitřních kontrol.</p>

Vnitřní kontrolní systém je definován jako systém mechanismů a nástrojů zaměřených zejména na posouzení pravdivosti, celistvosti a vypovídací schopnosti informací o činnosti Pojišťovny; na vyhledávání a dokumentaci rizik spojených s činností Pojišťovny a na určení pravděpodobnosti negativních dopadů těchto rizik; na stanovení pracovních postupů zabezpečujících věcnou správnost údajů vykazovaných v účetnictví Pojišťovny a testování jejich správnosti; na prověřování souladu činnosti Pojišťovny s právními předpisy; na vyhodnocování hospodárnosti, účinnosti a efektivnosti řízení Pojišťovny s využitím zejména finančních, majetkových a personálních zdrojů Pojišťovny.

Kontrolní činnosti jsou nedílnou součástí každodenního provozu Pojišťovny 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 cílů:

- provozních (výkonnosti, efektivnosti a účinnosti provozních operací),
- informačních (správnosti, aktuálnosti, spolehlivosti a úplnosti finančních a manažerských informací),
- legislativních (dodržování příslušných zákonů a ostatních předpisů).

Systém vnitřní kontroly je tvořen zejména těmito prvky:

- kontrolní činnosti,
- interní audit,
- compliance.

Základní funkcí a cílem compliance je zejména zajištění celkového souladu vnitřních předpisů Pojišťovny s právními předpisy, souladu vnitřních předpisů navzájem a souladu činností úseků a zaměstnanců Pojišťovny s právními předpisy, vnitřními předpisy a pravidly stanovenými pro činnost Pojišťovny.

Zásadami compliance se rozumí hlavní cíle a klíčová pravidla pro činnosti, které jsou vykonávány za účelem zajištění compliance, včetně zásad organizačního uspořádání a pravomocí, odpovědností a vzájemných vazeb jednotlivých orgánů, útvarů, osob a výborů, pokud jsou zřízeny, při zajišťování compliance, zásad pro rozpoznávání a vyhodnocování rizika compliance a zásad vytváření, využívání a uchovávání compliance informací.

Výkonem compliance jsou pak činnosti, které jsou ve svém souhrnu prevencí nedodržení tohoto souladu. Jsou prevencí vzniku rizika právních nebo regulatorních sankcí, materiální či finanční ztráty nebo ztráty reputace, kterou Pojišťovna může utrpět v důsledku neplnění zákonných a regulatorních požadavků nebo etického kodexu Pojišťovny.

Základní oblasti činnosti compliance ve vztahu k ŘKS tvoří zejména:

- monitorování a vyhodnocení stavu vnitřních zásad, postupů a kontrolních opatření v oblasti legalizace výnosů z trestné činnosti a financování terorismu,
- monitoring změn právních předpisů a regulatorních požadavků,
- koordinace identifikace, analýzy a řízení compliance rizika,
- monitoring dodržování compliance pravidel; vyhledávání, analýza, měření a hodnocení compliance rizika,
- přijímání hlášení odchylek a nesouladů, jejich dokumentace a navrhování nápravných opatření k odstranění neshod,
- koordinace opatření k nápravě nedostatků zjištěných na základě oprávněných stížností klientů, které indikují compliance riziko,
- provádění tematických kontrol dodržování compliance (tím nejsou dotčeny kompetence interního auditu v dané oblasti),
- koordinace školení zaměstnanců Pojišťovny v oblasti compliance a poradenství zaměstnancům při zajišťování jejich úkolů v oblasti compliance.

## 2.6 Funkce vnitřního auditu

Činnost interního auditu je založena na nezávislé, objektivní, ujišťovací a konzultační činnosti zaměřené na přidávání hodnoty a zdokonalování procesů v Pojišťovně. Tato činnost pomáhá dosahovat jejích cílů tím, že přináší systematický metodický přístup k hodnocení a zlepšování účinnosti ŘKS, systému řízení rizik, řídicích a kontrolních procesů a řízení a správy Pojišťovny.

Činnosti interního auditu jsou vykonávány nezávisle na výkonných činnostech Pojišťovny.

Zásady pro výkon interního auditu, postavení, pravomoci a odpovědnosti zaměstnanců určených pro jeho zajištění v Pojišťovně upravuje samostatný vnitřní předpis.

Interní audit ve vztahu k ŘKS především hodnotí jeho účinnost a efektivnost ve společnosti, zejména rizik spojených s řízením a správou pojišťovny, s procesy ve společnosti a informačními systémy z hlediska:

- spolehlivosti a integrity finančních a provozních informací,
- účinnosti a efektivnosti procesů,
- ochrany aktiv,
- dodržování zákonů, předpisů a smluv.

Funkce interního auditu pravidelně jednou ročně zpracovává a ke schválení představenstvu společnosti předkládá Zprávu o kontrolní činnosti. Zejména zde hodnotí spolehlivost a integritu finančních a provozních informací, funkčnost a účinnost procesů, ochrany aktiv a dodržování právních předpisů a vnitřních předpisů. Současně ověřuje, do jaké míry vedoucí úseků zavedli a dodržují adekvátní kontrolní prvky, mechanismy a kritéria, prostřednictvím kterých lze určit, zda byly stanovené úkoly a strategické cíle splněny.

Zprávu o vyhodnocení funkčnosti a efektivnosti řídicího a kontrolního systému předkládá představenstvu, poté je předložena dozorčí radě k projednání. V případě zjištění nedostatků jsou předložena doporučení k jejich odstranění. Následná nápravná opatření a jejich plnění podléhají kontrole jednotlivých ředitelů úseků.

Funci interního auditu vykonává v Pojišťovně společnost BDO Audit s.r.o.

## 2.7 Pojistně-matematická funkce

Pojišťovna má a udržuje v platnosti účinný systém zajišťující výkon činností pojistně-matematické funkce, která zahrnuje:

- 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,
- dohlížení na výpočet technických a účetních rezerv podle § 52 až 57 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 podle § 73 až 79b a pro vlastní posuzování rizik a solventnosti podle § 7c, a
- posuzování souladu rozdělení výnosů z investování s ujednáním pojistné smlouvy.

Činnosti pojistně-matematické funkce v Pojišťovně vykonává fyzická osoba zapsaná v seznamu odpovědných pojistných matematiků vedeném Českou národní bankou dle zákona o pojišťovnictví.

## 2.8 Externí zajištění služeb nebo činností

Pojišťovna s ohledem na hospodárnost, efektivitu nákladů a potřebu lidských zdrojů využívá v oblastech, kde je to pro ni výhodné, zabezpečení některých činností externími dodavateli. Externí zajištění služeb nebo činností je upraveno vnitřním předpisem.

Návrh musí obsahovat:

- popis a rozsah činnosti, která má být outsourcována,
- požadavky na kvalitu poskytovaných služeb, vč. kritérií pro měření kvality,
- požadavky na poskytovatele (např. provozní, technické, technologické, bezpečnostní apod.) a případně kritéria, podle kterých bude dodavatel vybírán,
- analýzu rizik souvisejících s outsourcingem včetně odhadované expozice vůči nim.

Hlavními důvody a očekávanými přínosy outsourcingu je snížení rizik, úspory nákladů, zvýšení výnosů apod. V případech, kdy například úspora nákladů je dosažena za cenu zvýšení rizika, musí být tyto položky v poměru výhodném pro Společnost.

Odpovědnost za přípravu a zajištění výběrového řízení na dodavatele outsourcingu, administraci a evidenci nese osoba pověřená řízením outsourcingu a ředitel úseku, do jehož působnosti outsourcingová služba spadá. Osoba pověřená řízením outsourcingu musí příslušnému vedoucímu poskytnout metodickou podporu a následně si vyžádat dokumenty k archivaci.

Společnost pravidelně vyhodnocuje poskytování outsourcingových služeb. Tyto revize jsou prováděny zaměstnanci Společnosti s odpovídající specializací a zkušenostmi. Periodicita revizí je stanovena dle příslušné smlouvy o poskytování služeb outsourcingu. Rozsah kontroly se odvíjí od rozsahu a významnosti poskytovaných služeb a míry rizika, které outsourcing pro Společnost přináší.

Kontrola rozsahu zpravidla obsahuje tyto činnosti:

- ověření plnění činností dle parametrů specifikovaných ve smlouvě,
- ověření plnění činností dle zákonných požadavků na danou službu,
- hodnocení kvality služeb,
- hodnocení celkové efektivnosti outsourcingu,
- ověření zabezpečení dat v souvislosti s ochranou osobních údajů,
- prověření, zda poskytovatel outsourcingu nadále splňuje veškeré technické, odborné a finanční požadavky pro zajišťování outsourcingových služeb.

V případě, že jsou outsourcovány významné činnosti, zajistí odpovědná osoba minimálně 1x za rok testování a případnou aktualizaci pohotovostního plánu a plánu pro ukončení outsourcingu. Jedná se

například o aktualizaci kontaktních osob a telefonních čísel poskytovatele, zkoušky výpadku služby či ověření možnosti přechodu provozu k alternativním poskytovatelům.

## **2.9 Další informace**

Kromě informací uvedených v bodech 2.1.-2.8. neexistují žádné další skutečnosti, které se týkají posouzení přiměřenosti řídicího a kontrolního systému.

## 3 Rizikový profil

### Identifikace a měření rizik

Pojišťovna v rámci svých činností a procesů vymezuje následující kategorie a druhy rizik:

#### 1. Pojistně technická rizika (neživotní, životní, zdravotní) – upisovací rizika

Pojistně-technické riziko patří mezi nejvýznamnější rizika, kterým je pojišťovna při své každodenní činnosti vystavena a je možné ho chápat jako riziko ztráty nebo nepříznivé změny hodnoty pojistných závazků v důsledku nepřiměřených předpokladů ohledně stanovení cen a rezerv.

#### 2. Tržní rizika

Tržní rizika lze chápat jako potenciální ztrátu, která může vzniknout v důsledku měnících se podmínek na finančním trhu. Představuje neočekávané změny tržních cen aktiv a pasiv způsobené změnami na kapitálových trzích, fluktuací úrokových sazeb a směnných kurzů. Mezi tržní rizika řadíme především:

- **Úrokové riziko** – riziko ztráty způsobené změnou cen nástrojů citlivých na úrokové míry. Rizikovým faktorem jsou změny úrokových sazeb, jež ovlivňují hodnotu aktiv a pasiv Společnosti.
- **Akciové riziko** – riziko ztráty způsobené pohyby cen instrumentů na akciových trzích držených v portfoliu Pojišťovny. Zahrnuje riziko změny cen akcií a riziko změn dividend.
- **Měnové riziko** – riziko ztráty z pohybů cen nástrojů citlivých na měnové kurzy. Vzniká v případě nerovnováhy mezi množstvím aktiv a pasiv, které pojišťovna drží v jednotlivých cizích měnách. Rizikovým faktorem je kurz dané zahraniční měny vůči domácí měně Pojišťovny.

#### 3. Úvěrové riziko

Úvěrové (kreditní) riziko představuje riziko, že protistrana nebude schopna nebo ochotna uhradit své finanční závazky v plné výši, čímž Pojišťovně vznikne ztráta.

#### 4. Koncentrační rizika

Koncentrační rizika představují soubor rizik vniklých v důsledku nepřiměřené koncentrace expozic vůči různým způsobem spjatým osobám nebo skupinám osob anebo vůči osobám ze stejného odvětví, zeměpisné oblasti, případně ze stejné činnosti, obchodované komodity nebo z jiné koncentrace se shodným faktorem rizika.

Kreditní kvalita finančního nástroje pro hodnocení úvěrového a koncentračního rizika je vyjádřena pomocí jeho ratingového hodnocení, pro které se využívá ratingová stupnice. Kreditní rating je nezávislé hodnocení, jehož cílem je zjistit, a to na základě komplexního rozboru veškerých známých rizik hodnoceného subjektu, jak je tento subjekt schopen a ochoten dostát včas a v plné výši všem svým splatným závazkům.

Externí rating vydávají ratingové agentury. Ratingové agentury jsou subjekty, jejichž smyslem je vytváření hodnocení jednotlivých subjektů a jejich vzájemné porovnávání. Mezi nejznámější a nejprestižnější patří Standard & Poor's (S & P), Moody's Investors Service (Moody's) nebo Fitch



Ratings (Fitch). Evropská instituce ESMA je výhradně odpovědná za registraci a dohled nad ratingovými agenturami (CRA) v Evropské unii.

## **5. Riziko likvidity**

Likviditní riziko můžeme chápat tak, že Pojišťovna nebude schopná provést včasnou úhradu svých finančních závazků (vyplývajících zejména z výplat pojistných plnění, ukončených pojistek a odbytného za vynaložení přiměřených nákladů), nebo že Pojišťovna nebude schopna realizovat finanční transakce s aktivy určitého objemu, aniž by tím způsobila výraznou změnu v jejich cenách.

## **6. Operační rizika**

Operační rizika nebo také provozní rizika, jsou spojena s provozem dané Společnosti. Operační riziko je riziko přímých nebo nepřímých ztrát způsobených neadekvátností či selháním interních procesů, lidí, systémů nebo zásahem vnějších vlivů.

## **7. Strategická rizika**

Mezi strategická rizika řadíme rizika související s konkurencí, dosažením obchodních cílů, reputací Společnosti, včetně rizik spojených s ochranou spotřebitele a ochranou osobních údajů, nebo regulatorními požadavky, jež mohou ohrozit činnost Společnosti či zkomplikovat dosažení plánovaných cílů.

Pro každou kategorii rizik je v souladu s rizikovým apetitem a s ohledem na vzájemné závislosti nastavená riziková tolerance neboli úroveň rizika, kterou je pojišťovna schopna akceptovat při plnění obchodních cílů a strategie.

V rámci těchto konkrétních rizikových tolerancí Pojišťovna stanovuje vlastní soubor klíčových indikátorů investičních rizik v souladu s koncepcí řízení investičního rizika a celkovou strategií společnosti.

Pojišťovna provádí pravidelnou identifikaci a vyhodnocení rizik na základě odhadu jejich pravděpodobnosti a významu. Schválený Obchodní plán a Investiční strategie představují základní nejrealističtější scénář plnění plánů. Pro analýzu dopadu nejvýznamnějších rizik, pojišťovna dále zkoumá rizikové scénáře způsobem stresového testování.

Z dalších finančních rizik Pojišťovna sleduje riziko likvidity a riziko měnové.

Riziko dlouhodobé likvidity je hodnoceno na základě modelování cash flow pro následující období. Operativní likvidita je sledována monitoringem klíčových rizikových limitů. Ve sledovaném období měla společnost k dispozici dostatečné množství likvidity a nedošlo k takovému poklesu likvidity nebo překročení limitů, které by mohlo ohrozit chod společnosti. Minimální výše likvidního polštáře (rychle likvidní aktiva se splatností do 30 dnů) nebyla překročena.

Začátkem roku 2017 na základě nového finančního plánu pojišťovna zahájila modelování vývoje likvidity do konce roku 2017. Skutečný stav likvidity je sledován pravidelně každý měsíc.

Riziko měnové se kontroluje na měsíční bázi. Ve sledovaném období limity překročené nebyly.

Pojišťovna celkově dodržuje limity finančních rizik a nepředpokládá se výraznější nárůst finančních rizik v dalším období.

### **Pojistně-technická rizika**

Z pojistně-technických rizik je Pojišťovna vystavena zejména upisovacímu riziku, především

- neživotnímu pojistnému riziku u pojištění majetku,
- neživotnímu pojistnému riziku u zdravotního pojištění cizinců,
- životnímu pojistnému riziku.

Dle platných vnitřních předpisů nastavení a sledování upisovacích limitů provádí zaměstnanec odpovědný za pojistně matematickou funkci na pravidelné čtvrtletní bázi. O stavu a vývoji upisovacích rizik poté předkládá pravidelnou zprávu Výboru pro řízení rizik a také vedení společnosti. Výbor je rovněž informován o vývoji opatření následujících po realizaci upisovacích rizik u stávajících a nových pojistných produktů.

Faktorem významně přispívajícím k omezení rizika pojistného a technických rezerv u všech typů provozovaných pojištění jsou nastavená upisovací pravidla a jejich důsledné dodržování. Upisovací pravidla pro jednotlivé produkty nastavují produktoví manažeři. Upisovací pravidla jsou součástí kompletních podkladů pro zavedení/úpravu pojistných produktů, které jsou předkládány a schvalovány představenstvem pojišťovny v souladu se směrnici pro vývoj a implementaci nových produktů. Dodržování těchto pravidel se kontroluje při taxaci pojištění.

V rámci jednotlivých typů pojištění za účelem eliminace vysokých škod popř. kumulace rizik je sjednán zajistný program, který připravuje zaměstnanec zodpovědný za oblast zajištění.

V současné době je obligatorní zajistný program plně vyhovující vzhledem k našim obchodním potřebám jak z hlediska velikosti kapacit, tak co se týká škály zajišťovaných rizik nebo kvality zajistitelů.

Obligatorní zajistné smlouvy jsou kryty panelem renomovaných zajistitelů vedených VIG Re (ČR) a 100 % kapacit je kryto zajistiteli s ratingem A- a lepším (S&P nebo A.M. Best).

### **Monitorování rizik**

Součástí každodenní činnosti Společnosti je i monitoring klíčových rizik a každodenních operací Společnosti. Cílem monitoringu je kontinuální ujištění, že nedochází k překročení limitů v rizikovém profilu a rizikového apetitu Společnosti, tj. že dochází k plnění celkové strategie rizik společnosti.

Vedle průběžné identifikace, analýzy a hodnocení rizik jsou rizika běžně ošetřována různými opatřeními. Důležitost monitorovacího systému je dána obsahem poskytovaných informací – o připravovaných opatřeních, realizovaných opatřeních a souladu mezi závažnými riziky ohrožujícími existenci Pojišťovny a adekvátními opatřeními. Tyto informace umožňují posouzení efektivity přijímaných opatření s rozsahem jejich implementace.

Monitoring jednotlivých rizik provádí odpovědné osoby v souladu s vnitřními předpisy pojišťovny. Výsledky monitoringu jsou součástí pravidelného interního reportingu. Interní reporting se rozlišuje na standardní a mimořádný. Standardní reporty jsou čtvrtletní a roční, mimořádné reporty jsou nepravidelné (resp. na vyžádání).

Standardní čtvrtletní report obsahuje aktuální přehled rizikové situace závažných a nových rizik (nová rizika, změny v hodnocení velmi závažných rizik, stávající velmi závažná rizika). Standardní roční report obsahuje seznam všech rizik s aktuálním hodnocením. Reporty předkládá Risk manager k projednání Výboru pro Řízení Rizik.

Mimořádné reporty obsahují například informace o změnách v rizikové situaci, specifických medializovaných škodách a událostech. V případě velmi vážného zhoršení rizikové situace, překročení limitů, významných změn v hospodářském výsledku nebo mimořádného zájmu veřejnosti je nezbytné podat podrobný a rychlý report. O mimořádných událostech je neprodleně informováno představenstvo a vedení Pojišťovny.

Zodpovědnost za interní reporting je popsána v samostatných směrnicích pro jednotlivá rizika.

### **Techniky snižování rizik**

Mezi techniky pro snižování rizik používané pojišťovnou patří operace na finančním trhu, mimotržní smluvní ujednání, které vedou ke snížení expozice pro jednotlivá rizika na přijatelnou úroveň.

Pojišťovna používá techniky pro snižování rizik s cílem dosažení změny v hodnotě expozice na úroveň, stanovenou investiční a rizikovou strategií.

Jednotlivé techniky pro snižování rizik jsou považovány za vhodné, pokud změny hodnoty expozice, na niž se technika pro snižování rizik vztahuje, vedou současně k dosažení obchodních cílů a požadovanému snížení rizika, a to bez vzniku dalších významných rizik, včetně operačních.

### **Stresové testování jednotlivých rizik**

Stresové testování je nedílnou součástí systému řízení rizik a současně má vliv na přijímání strategických rozhodnutí, např. plánování kapitálu, operací zajištění, uzavírání pozic, apod.

Scénáře jsou navrhovány zaměstnancem odpovědným za Řízení rizik ve spolupráci s ostatními dotčenými útvary a schvalovány Výborem pro řízení rizik.

## 4 Oceňování pro účely solventnosti

### 4.1 Aktiva

#### Ocenění podstatných tříd aktiv

Aktivum	Ocenění dle SII	Ocenění dle CAS	
		k 31/12/2015	k 31/12/2016
Nehmotný majetek	nula	pořizovací cena snižená o oprávky	pořizovací cena snižená o oprávky a upravená o případné snížení hodnoty
Pozemky a stavby (nemovitosti)	reálná hodnota	reálná hodnota	účetní hodnota 2015 snižená o oprávky za rok 2016 upravená o případné snížení hodnoty
Akiové podíly	reálná hodnota	reálná hodnota	reálná hodnota
Majetkové účasti	Adjusted Equity Method	reálná hodnota	pořizovací cena upravená o případné snížení hodnoty
Realizovatelné dluhové cenné papíry	reálná hodnota	reálná hodnota	reálná hodnota
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	reálná hodnota	amortizovaná hodnota	amortizovaná hodnota
Depozita u finančních institucí a vklady v bankách	reálná hodnota	reálná hodnota = nominální hodnota	reálná hodnota = nominální hodnota
Obchodní pohledávky	reálná hodnota	reálná hodnota = nominální hodnota snižená o opravné položky	reálná hodnota = nominální hodnota snižená o opravné položky
Pohledávky za pojistníky, pojišťovacími zprostředkovateli a z operací zajištění	reálná hodnota	reálná hodnota = nominální hodnota snižená o opravné položky	reálná hodnota = nominální hodnota snižená o opravné položky

#### Nehmotný majetek

Nehmotný majetek je pro účely Solvency II oceněn nulovou hodnotou, protože nehmotná aktiva jsou velmi obtížně likvidní a nelze je prodat samostatně.

Ke dni sestavení účetní závěrky jsou nehmotná aktiva oceněna v pořizovací ceně snižené o oprávky.

Aktivum (v tis. Kč)	Období	SII	CAS
Nehmotná aktiva	2016	0	691
	2015	0	410

### Pozemky a stavby (nemovitosti)

Pozemky a stavby jsou pro účely Solvency II oceňovány reálnou hodnotou. Reálná hodnota nemovitostí je stanovována na základě posudku znalce nebo na základě interního ocenění, v němž Pojišťovna prověruje, zda účetní hodnota nemovitosti odpovídá její reálné hodnotě.

Pozemky a stavby jsou k okamžiku pořízení oceněny pořizovací hodnotou.

Pozemky a stavby byly k rozvahovému dni 31.12.2015 oceněny reálnou hodnotou. Tato hodnota byla použita jako výchozí ocenění k 1.1.2016. K rozvahovému dni 31.12.2016 se stavby ocenily v souladu s novými legislativními požadavky na úrovni účetní hodnoty k 1.1.2016 snížené o oprávky a trvalé nebo přechodné snížení hodnoty provedené v roce 2016.

Aktivum (v tis. Kč)	Období	SII	CAS
Pozemky a stavby	2016	64 717	64 717
	2015	64 534	64 534

### Akciové podíly

K rozvahovému dni jsou akcie přečtenovány na reálnou hodnotu. Reálnou hodnotou se rozumí tržní hodnota, která je vyhlášena na tuzemské či zahraniční burze nebo na jiném veřejném (organizovaném) trhu. Není-li tržní hodnota k dispozici, nebo tato nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena na základě znaleckého posudku či kvalifikovaným odhadem na základě všech dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky.

Pojišťovna stanovuje reálnou hodnotu svých investic do akciových podílů kvalifikovaným odhadem pomocí svého interního oceňovacího modelu, jenž využívá informace z posledních účetních závěrek daných společností, business plánů společností na následující období a diskontní míry stanovené dle aktuálních tržních vstupů pro určení současné hodnoty budoucích peněžních toků.

K 31. 12. 2015 vycházela Pojišťovna při stanovení reálné hodnoty těchto akcií z ocenění k 31. 12. 2014, protože v průběhu roku 2016 očekávala prodej těchto akcií za cenu na úrovni tohoto ocenění. K 31.12.2016 bylo použito stejné ocenění, záměr prodeje bude uskutečněn v roce 2017.

Aktivum (v tis. Kč)	Období	SII	CAS
Akciové podíly	2016	143 972	143 972
	2015	143 972	143 972

### Majetkové účasti

Pojišťovna drží dvě menší majetkové účasti v přidružených společnostech (v nichž má Pojišťovna více než 20% podíl na základním kapitálu). V rámci oceňování majetkových účastí dle Solvency II (směrnice 2009/138/EC) byla jako vhodná a proveditelná metoda Pojišťovnou vybrána tzv. upravená ekvivalenční metoda (Adjusted Equity Method). Tržní metody ocenění jsou nedostupné z důvodu neexistence potřebných tržních dat (společnosti nejsou veřejně obchodované, na veřejném trhu neexistují srovnatelné společnosti ani transakce).

Upravená ekvivalenční metoda je metoda stanovení hodnoty společnosti pro její vlastníky. Hodnota společnosti odpovídá rozdílu mezi sumou individuálně oceněných aktiv a sumou individuálně oceněných závazků. Při ocenění individuálních aktiv a závazků daných společnostmi Pojišťovna vychází z účetních závěrek těchto společností sestavených dle českých účetních standardů a v souladu se Solvency II přitom neuvažuje (odečte) hodnotu goodwillu a jiných nehmotných aktiv v těchto společnostech.

Aktivum (v tis. Kč)	Období	SII	CAS
Majetkové účasti	2016	6 979	5 050
	2015	41 697	45 130

### Dluhové cenné papíry

Pojišťovna jako reálnou hodnotu přebírá tržní ocenění dluhopisů k datu účetní závěrky od svého správce portfolia. Toto ocenění vychází z kotací dostupných z veřejných zdrojů.

Společnost člení dluhové cenné papíry na realizovatelné a dluhopisy držené do splatnosti. K rozvahovému dni jsou realizovatelné dluhové cenné papíry přeceněny na reálnou hodnotu. Dluhopisy držené do splatnosti jsou k rozvahovému dni vykazovány v amortizované hodnotě.

Aktivum (v tis. Kč)	Období	SII	CAS
Realizovatelné dluhové cenné papíry	2016	17 398	17 398
	2015	24 789	24 789
Dluhové cenné papíry do splatnosti	2016	29 517	29 782
	2015	27 613	28 288

### Depozita u finančních institucí a vklady v bankách

Reálná hodnota depozit je stanovena jako jejich nominální hodnota včetně naběhlého úroku. V případě krátkodobých depozit, jež Pojišťovna drží a do nichž ukládá své peněžní prostředky, reprezentuje tato hodnota reálnou hodnotu.

Aktivum (v tis. Kč)	Období	SII	CAS
Depozita u finančních institucí a vklady v bankách	2016	71 165	71 165
	2015	85 241	85 241

### Pohledávky za pojistníky, pojišťovacími zprostředkovateli a z operací zajištění

Pohledávky z operací přímého pojištění jsou vykazovány v nominální hodnotě ponížené o případné opravné položky vyjadřující znehodnocení pohledávek. Opravné položky vyjadřují přechodný pokles hodnoty. Jejich výše je stanovena na základě odborného posouzení rizik provedeného společností.

Pro potřeby Solvency II dochází k reklasifikaci pohledávek z operací přímého pojištění, kdy tato kategorie zahrnuje pouze pohledávky po splatnosti.

Aktivum (v tis. Kč)	Období	SII	CAS
Pohledávky za pojistníky a pojišťovacími zprostředkovateli	2016	14 061	40 723
	2015	28 006	40 806
Pohledávky z operací zajištění	2016	3 057	13 055
	2015	0	3 461

## 4.2 Technické rezervy

Pojišťovna tvoří dle směrnice Solventnost II tyto technické rezervy:

- Rezervu na pojistná plnění k datu výpočtu vzniklé ale ještě nenahlášené pojistné události (IBNR)
- Rezervu na pojistná plnění k datu výpočtu vzniklé, nahlášené ale zcela nebo z části ještě nevyplacené pojistné události (RBNS)
- Rezervu pojistného neživotních pojištění
- Rezervu pojistného životních pojištění
- Rizikovou přírážku (Risk margin)

Veškeré výpočty jsou prováděny po rizikově homogenních skupinách podle druhů pojištění (dále jen „LoB“), pokud není z podstaty výpočtu nutné jiné dělení:

- Pojištění majetku
- Zdravotní pojištění
- Havarijní pojištění
- Pojištění odpovědnosti
- Finanční produkty
- Životní pojištění

### Rezerva na pojistná plnění

Oproti rezervě na pojistná plnění vypočtené dle českých účetních standardů (dále jen „CAS“) jsou odstraněny bezpečnostní (rizikové) přírážky, je zohledněna časová hodnota peněz a podíl zajistitele je snižován o očekávanou ztrátu plynoucí z rizika defaultu zajistitele.

Pro diskontování rezerv na pojistná plnění se používají diskontní faktory na základě odhadnuté křivky bezrizikových úrokových měr platné k datu výpočtu a rovněž pravděpodobnostní rozdělení doby do výplaty pojistného plnění, odhadované zvláště pro jednotlivé typy rezerv na pojistné plnění a zvláště

pro jednotlivé LoB. Rozdělení rezerv do LoB je stejné jako v případě rezerv počítaných dle českých standardů.

Specifický postup odhadu pravděpodobnostního rozdělení doby do výplaty pojistného plnění ze škod se využívá zvláště pro rezervu RBNS a rezervu IBNR.

Podíl zajistitele na rezervě na pojistná plnění je snížen o riziko defaultu zajistitele – podíl zajistitele je snižován o střední hodnotu očekávané ztráty způsobené defaultem zajistitele, při vyčíslení této střední hodnoty je uvažována pravděpodobnost defaultu závislá na ratingu zajistitele v časovém horizontu shodném s durací této rezervy.

- **Rezerva RBNS**

Rezerva RBNS vypočtená dle CAS neobsahuje žádnou bezpečnostní přírážku, a proto základním vstupem do výpočtu je celá výše RBNS vypočtené dle českých standardů.

Pro diskontování rezervy RBNS se odhaduje pravděpodobnostní rozdělení doby od rozhodného data do data vyplacení pojistného plnění pro škody z rezervy RBNS, která byla stanovena k tomuto rozhodnému datu, zvláště pro jednotlivé LoB. Pro stanovení rozdělení doby od rozhodného data do vyplacení škody se využívají vlastní data pojišťovny o vývoji likvidace jednotlivých škod. Pro rozdělení doby do vyplacení škody je použit model zprava cenzorovaných pozorování.

- **Rezerva IBNR**

Rezerva IBNR vypočtená dle CAS metodou Chain ladder ze škodních vývojových trojúhelníků obsahuje bezpečnostní přírážku odvozenou ze stochastické verze metody Chain ladder. Základním vstupem do výpočtu je pak výše rezervy IBNR vypočtená dle CAS bez bezpečnostní přírážky.

Pro diskontování rezervy IBNR se odhadují pravděpodobnostní rozdělení doby od rozhodného data do data vyplacení pojistného plnění pro škody z rezervy IBNR, která byla stanovena k tomuto rozhodnému datu, zvláště pro jednotlivé LoB. Pro stanovení rozdělení doby od rozhodného data do vyplacení škody se využívají vlastní data pojišťovny o vývoji likvidace jednotlivých škod. Pro rozdělení doby do vyplacení škody je použit model zprava useknutých pozorování.

### **Rezerva pojistného neživotního pojištění**

Rezerva pojistného NŽP je určena na krytí očekávaných budoucích závazků vyplývajících z pojistných smluv, které má pojišťovna k datu výpočtu rezervy ve svém portfoliu. Při jejím výpočtu se berou do úvahy finanční toky tvořené budoucím pojistným, finanční toky vyplývající z budoucích škod a z nákladů na likvidaci těchto škod a finanční toky vyplývající z administrativních nákladů na správu pojistného kmene. Tyto finanční toky se diskontují bezrizikovou výnosovou křivkou k datu výpočtu rezervy. Při výpočtu rezervy pojistného je možno při splnění určitých podmínek použít zjednodušeného výpočtu.

Podíl zajistitele na rezervě je snížen o riziko defaultu zajistitele – podíl zajistitele je snižován o střední hodnotu očekávané ztráty způsobené defaultem zajistitele, při vyčíslení této střední hodnoty je uvažována pravděpodobnost defaultu závislá na ratingu zajistitele v časovém horizontu shodném s durací této rezervy.



### Rezerva pojistného životních pojištění

Rezerva na pojistné ŽP je vytvořena ve výši očekávané ztráty nebo zisku, kterou vygeneruje kmen životního pojištění od data výpočtu této rezervy do data, ke kterému všechny rizika budou ukončena z titulu ukončení smluv. Rezerva je počítána za celé portfolio pojistných smluv ŽP dohromady.

Podíl zajistitele na rezervě je snížen o riziko defaultu zajistitele – podíl zajistitele je snižován o střední hodnotu očekávané ztráty způsobené defaultem zajistitele, při vyčíslení této střední hodnoty je uvažována pravděpodobnost defaultu závislá na ratingu zajistitele v časovém horizontu shodném s durací této rezervy.

### Riziková přírážka

Riziková přírážka je vypočítána za celé portfolio pojistných a zajistných závazků standardním vzorcem dle obecných pokynů k Solventnosti II. Při výpočtu se užívá 6% sazba nákladů na kapitál (Cost of capital).

### Ostatní

Pojišťovna neuplatňuje koeficient volatility podle článku 77d směrnice 2009/138/ES.

Pojišťovna neuplatňuje přechodnou úpravu příslušné časové struktury bezrizikových úrokových měr podle článku 308c směrnice 2009/138/ES.

Pojišťovna neuplatňuje přechodný odpočet podle článku 308d směrnice 2009/138/ES.

### Hodnota technických rezerv (v tis. Kč)

Druh pojištění	Období (31.12.)	Účetní hodnota	Technické rezervy dle SII	Nejlepší odhad	Riziková marže
Pojištění majetku	2 016	86 515	77 148	73 315	3 833
	2 015	67 816	není k dispozici	62 182	není k dispozici
Zdravotní pojištění	2 016	79 946	31 839	31 352	487
	2 015	76 541	není k dispozici	37 200	není k dispozici
Havarijní pojištění	2 016	0	0	0	0
	2 015	5	0	0	0
Pojištění odpovědnosti	2 016	16 056	14 234	12 761	1 474
	2 015	21 960	není k dispozici	20 375	není k dispozici
Pojištění finančních ztrát	2 016	3 063	3 368	2 810	558
	2 015	7 888	není k dispozici	8 217	není k dispozici
Životní pojištění	2 016	30 981	39 054	36 623	2 432
	2 015	19 513	není k dispozici	8 970	není k dispozici
<b>Celkem</b>	<b>2 016</b>	<b>216 560</b>	<b>165 643</b>	<b>156 860</b>	<b>8 783</b>
	<b>2 015</b>	<b>193 723</b>	<b>není k dispozici</b>	<b>136 945</b>	<b>není k dispozici</b>

### **4.3 Další závazky**

Ocenění dalších závazků je shodné pro české účetní standardy a Solvency II.

### **4.4 Alternativní metody oceňování**

Pojišťovna nepoužívá žádné alternativní metody oceňování.

## 5 Řízení kapitálu

### 5.1 Kapitál

Pojišťovna modeluje rizikový kapitál formou solventnostního kapitálového požadavku spočteného podle požadavků standardního vzorce dle regulace Solventnosti II.

Ověření dostatečnosti kapitálu je pravidelně monitorováno zaměstnancem odpovědným za řízení rizik, včetně modelování předpokládaného budoucího vývoje kapitálových zdrojů. Minimálně jednou ročně provádí zaměstnanec odpovědný za řízení rizik výpočet solventnosti dle standardní formule a je proveden zátěžový test dle Společností schválené metodiky. V případě zjištění výrazných změn v tržních parametrech nebo jiných skutečností, které by indikovaly, že Pojišťovna v budoucnu nebude plnit zákonné či vnitřní limity (kapitálové požadavky, zákonný limit na minimální výši vlastního kapitálu), eskaluje zaměstnanec odpovědný za řízení rizik toto zjištění současně s návrhem opatření.

Dostatečná výše kapitálu je přezkoumávána každoročně na základě aktuálních finančních výsledků, předpokládaného výhledu hospodaření a výsledků zátěžových testů, resp. výhledu kapitálové pozice, na jednání představenstva a dozorčí rady Pojišťovny.

Pro stanovení hodnoty kapitálu Pojišťovna oceňuje aktiva a závazky dle standardu CAS a Solventnosti II. Hodnoty a rozdíly kapitálu, aktiv a závazků mezi jednotlivými způsoby oceňování jsou uvedené v tabulce.

	2015 dle SII	2015 dle CAS	2016 dle SII	2016 CAS
Hodnota aktiv	569 381	581 195	599 335	642 188
Hodnota závazků	202 828	249 450	272 308	321 692
Kapitál	366 556	341 611	327 027	320 496

Údaje jsou v tis. Kč

V roce 2016 hodnota vlastního kapitálu dle CAS byla nižší než hodnota kapitálu dle Solventnosti II o cca 6,5 mil. Kč. Důvodem jsou rozdíly mezi oceněním dle CAS a oceněním pro účely Solventnosti II u aktiv a technických rezerv.

Při ocenění individuálních aktiv a závazků Pojišťovna vycházela z českých účetních standardů a požadavků Solventnosti II.

Na krytí solventnostního a minimálního kapitálového požadavku je použit kvalitní kapitál kategorie Tier1.

### Informace o struktuře, výši a kvalitě kapitálu

Pozice SII	2015	2016
Dostupný kapitál (DK)	366 553	327 027
Primární kapitál Tier 1	366 553	327 027
SCR	165 774	154 158
MCR (abs. minimum)	200 466	199 466
DK / MCR	183 %	164 %
DK / SCR	221 %	212 %
T1 pokrytí MCR	183 %	199 466
T1 pokrytí SCR	221 %	154 158

Údaje jsou v tis. Kč

## 5.2 Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek

Solventnostní pozici Maxima pojišťovny shrnuje níže uvedená tabulka. Podle výpočtů činí solventnostní poměr k 31.12.2016 164 % (jako požadavek na kapitál je bráno absolutní minimum MCR 7,4 mil. EUR, které je vyšší než spočítaný SCR).

Solventnostní pozice	2015	2016
Požadavek MCR	200 466	199 466
Požadavek SCR	165 774	154 158
Kapitál	366 553	327 027
Solventnostní poměr DK / MCR	183 %	164 %

Údaje jsou v tis. Kč

Ve sledovaném období solventnostní pozice Pojišťovny klesla o 19 %. Poměr DK / MCR v roce 2015 byl ve výši 183 %, v roce 2016 dosáhl 164 %. Pokles absolutního minima 7,4 mil. EUR je způsoben poklesem kurzu přepočtu měny EUR na CZK (27,090 CZK/EUR k 31.10.2015, 27,020 CZK/EUR k 31.10.2016). Celkově SCR kleslo o 7 % (11,6 mil. Kč) z 165,8 mil. Kč na 154,2 mil. Kč. Dostupný kapitál (DK) je ve výši 327 mil. Kč.

Úroveň solventnosti pojišťovny Maxima podle regulace Solventnost II je v současnosti dostatečná.

### Plánování kapitálu do budoucna

Plánování kapitálu do budoucna se používá k posouzení, zdali si Pojišťovna může dovolit zvolený stanovený rizikový apetit při zvoleném obchodním a investičním plánu a naopak. Vlastní posouzení rizik a solventnosti začleňuje do budoucna zaměřenou složku k posouzení, zdali jsou pokryty kapitálové požadavky, které se očekávají v každém roce, pro který je vytvořen obchodní plán.

Na základě obchodního plánu a investiční strategie pro základní scénář na roky 2016-2018 je pro budoucí roky sestavena rozvaha a výsledovka podle Českých účetních standardů a zároveň rozvaha sestavená podle oceňovacích principů Solventnost II.

Pro projekce kapitálové pozice do budoucna je použitý aktuální výpočet SCR dle standardního vzorce a pomocí identifikovaných risk driverů pro jednotlivá rizika (podmoduly standardního vzorce) je tento výpočet lineárně extrapolován do budoucnosti. Risk drivery a jejich hodnoty jsou součástí obchodního plánování. Seznam risk driverů pro projekce je uveden v Technické dokumentaci k výpočetnímu nástroji pro kalkulaci a projekci SCR.

## **Příloha I – povinně zveřejňované informace**

**Příloha I**  
**S.02.01.01**  
**Rozvaha (v tis. Kč)**

	Hodnota dle		Účetní
	SII		hodnota
	C0010	C0020	
<b>Aktiva</b>			
Goodwill			0
Odložené pořizovací náklady			33 739
Nehmotný majetek	0		691
Odložené daňové pohledávky	0		0
Přebytek penzijních dávek	0		0
Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití	0		0
Investice (Σ)	333 748		332 084
Nemovitosti jiné než pro vlastní využití	64 717		64 717
Účasti v dceřiných, společných a přidružených podnicích	6 979		5 050
Akcie (Σ)	143 972		143 972
Kotované akcie	0		0
Nekotované akcie	143 972		143 972
Dluhopisy (Σ)	46 915		47 180
Státní dluhopisy	46 915		47 180
Korporátní dluhopisy	0		0
Strukturované dluhopisy	0		0
Cenné papíry zajištěné aktivy	0		0
Investice v investičních fondech	0		0
Kladná reálná hodnota derivátů	0		0
Vklady jiné než ekvivalenty hotovosti	71 165		71 165
Jiné investice	0		0
Aktiva držena u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	0		0
Úvěry a hypotéky (Σ)	0		0
Půjčky pojistníkům	0		0
Úvěry a hypotéky fyzickým osobám	0		0
Ostatní úvěry a hypotéky	0		0
Částky vymahatelné ze zajištění celkem (Σ)	60 704		70 791
Neživotní pojištění celkem (Σ)	60 704		70 791
Neživotního pojištění bez NSLT	59 185		70 791
Zdravotního pojištění NSLT Health	1 519		0
Životní pojištění celkem (Σ)	0		0
Zdravotní pojištění SLT Health	0		0
Životní pojištění bez SLT Health	0		0
Životní pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	0		0
Depozita při aktivním zajištění	0		0
Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli	14 061		40 723
Pohledávky ze zajištění	3 057		13 055
Pohledávky z obchodního styku	22 409		22 409
Vlastní akcie	0		0
Neuhrazené splátky vlastního kapitálu	0		0
Peníze a ekvivalenty hotovosti	58 141		58 141
Ostatní aktiva	107 214		70 554
<b>Celková aktiva</b>	<b>599 335</b>		<b>642 188</b>

**Příloha I****S.02.01.01****Rozvaha (v tis. Kč)**

	<b>Solvency II value</b>	<b>Statutory accounts value</b>
	<b>C0010</b>	<b>C0020</b>
<b>Závazky</b>		
Technické rezervy v hrubé výši v neživotním pojištění celkem (Σ)	<b>R0510</b>	126 589
Neživotní pojištění (Σ)	<b>R0520</b>	94 750
Technické rezervy vypočtené jako celek v neživotním pojištění	<b>R0530</b>	0
Hrubý nejlepší odhad technických rezerv v neživotním pojištění	<b>R0540</b>	88 885
Riziková přírážka technických rezerv v neživotním pojištění	<b>R0550</b>	5 865
Zdravotní pojištění NSLT Health (Σ)	<b>R0560</b>	31 839
Technické rezervy vypočtené jako celek ve zdravotním pojištění NSLT Health	<b>R0570</b>	0
Hrubý nejlepší odhad TR ve zdravotní pojištění NSLT Health	<b>R0580</b>	31 352
Riziková přírážka technických rezerv ve zdravotním pojištění NSLT Health	<b>R0590</b>	487
Technické rezervy v hrubé výši v životním pojištění celkem (Σ)	<b>R0600</b>	39 055
Zdravotní pojištění SLT Health (Σ)	<b>R0610</b>	0
Technické rezervy vypočtené jako celek ve zdravotním pojištění SLT Health	<b>R0620</b>	0
Hrubý nejlepší odhad technických rezerv ve zdravotním pojištění SLT Health	<b>R0630</b>	0
Riziková přírážka technických rezerv ve zdravotním pojištění SLT Health	<b>R0640</b>	0
Životní pojištění (Σ)	<b>R0650</b>	39 055
Technické rezervy vypočtené jako celek v životním pojištění	<b>R0660</b>	0
Hrubý nejlepší odhad technických rezerv v životním pojištění	<b>R0670</b>	36 624
Riziková přírážka technických rezerv v životním pojištění	<b>R0680</b>	2 432
Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu (Σ)	<b>R0690</b>	0
Techn. rezervy vypočtené jako celek k pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu inv.fondu	<b>R0700</b>	0
Hrubý nejlepší odhad TR u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	<b>R0710</b>	0
Riziková přírážka TR u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	<b>R0720</b>	0
Jiné technické rezervy	<b>R0730</b>	0
Podmíněné závazky	<b>R0740</b>	0
Rezervy jiné než technické	<b>R0750</b>	0
Závazky v rámci penzijních dávek	<b>R0760</b>	0
Depozita od zajišťovatelů	<b>R0770</b>	0
Odložené daňové závazky	<b>R0780</b>	1 532
Záporná reálná hodnota derivátů	<b>R0790</b>	0
Závazky vůči úvěrovým institucím	<b>R0800</b>	0
Jiné finanční závazky než závazky vůči úvěrovým institucím	<b>R0810</b>	0
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	<b>R0820</b>	0
Závazky ze zajištění	<b>R0830</b>	6 213
Závazky z obchodního styku	<b>R0840</b>	3 809
Podřízené závazky (Σ)	<b>R0850</b>	0
Podřízené závazky nezařazené do primárního kapitálu	<b>R0860</b>	0
Podřízené závazky zařazené do primárního kapitálu	<b>R0870</b>	0
Ostatní závazky	<b>R0880</b>	101 323
<b>Celkové závazky</b>	<b>R0900</b>	272 308
<b>Rozdíl celkových aktiv a závazků</b>	<b>R1000</b>	320 496











## S.05.01.01

Pojistné, nároky na pojistné plnění a výdaje podle druhu pojištění (v tis. Kč)

		Druh pojištění: závazky ze životního pojištění						Závazky ze zajištění životního pojištění		Celkem
		Zdravotní pojištění	Pojištění s podílem na zisku	Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	Ostatní životní pojištění	Renty z neživotních pojistných smluv týkajících se zdravotních pojistných závazků	Renty z neživotních pojistných smluv týkajících se jiných než zdravotních pojistných závazků	Zajištění zdravotního pojištění	Životní zajištění	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
<b>Předepsané pojistné</b>										
Předepsané hrubé pojistné	R1410	0	0	0	45 472	0	0	0	0	45 472
<b>Předepsané pojistné - podíl zajistitelů</b>	R1420	0	0	0	805	0	0	0	0	805
<b>Předepsané pojistné, očištěné od zajištění</b>	R1500	0	0	0	44 667	0	0	0	0	44 667
<b>Zasloužené pojistné</b>										
Zasloužené hrubé pojistné	R1510	0	0	0	45 544	0	0	0	0	45 544
Zasloužené pojistné - podíl zajistitelů	R1520	0	0	0	805	0	0	0	0	805
Zasloužené pojistné, očištěné od zajištění	R1600	0	0	0	44 739	0	0	0	0	44 739
<b>Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění</b>										
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v hrubé výši	R1610	0	0	0	28 321	0	0	0	0	28 321
<b>Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění - podíl zajistitelů</b>	R1620	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění v čisté výši</b>	R1700	0	0	0	28 321	0	0	0	0	28 321
<b>Změny stavu ostatních TR</b>										
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši	R1710	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Změny stavu ostatních TR - podíl zajistitelů	R1720	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Změny stavu ostatních TR v čisté výši	R1800	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Vynaložené náklady</b>	R1900	0	0	0	25 172	0	0	0	0	25 172
<b>Správní režie</b>										
Správní režie v hrubé výši	R1910	0	0	0	9 818	0	0	0	0	9 818
<b>Správní režie - podíl zajistitelů</b>	R1920	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Správní režie v čisté výši</b>	R2000	0	0	0	9 818	0	0	0	0	9 818
<b>Investiční správní náklady</b>										
Investiční správní náklady v hrubé výši	R2010	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Investiční správní náklady - podíl zajistitelů</b>	R2020	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Investiční správní náklady v čisté výši</b>	R2100	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Náklady na likvidaci pojistných událostí</b>										
Náklady na likvidaci pojistných událostí v hrubé výši	R2110	0	0	0	469	0	0	0	0	469
<b>Náklady na likvidaci pojistných událostí - podíl zajistitelů</b>	R2120	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Náklady na likvidaci pojistných událostí v čisté výši</b>	R2200	0	0	0	469	0	0	0	0	469









## Příloha I

## S.12.01.02

## Technické rezervy týkající se životního a zdravotního pojištění SLT (v tis. Kč)

## Technické rezervy vypočtené jako celek v hrubé výši

Celkové pohledávky ze zajištění/SPV a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty z platební neschopnosti protistrany související s technickými rezervami jako celkem

## Technické rezervy počítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky

## Nejlepší odhad technických rezerv

## Hrubý nejlepší odhad technických rezerv

Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) po úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany

Nejlepší odhad technických rezerv snížený o částky vymahatelné ze zajištění smluv, od zvláštních účelových jednotek (SPV) a finitního zajištění

## Riziková přírážka

## Amount of the transitional on Technical Provisions

Výše přechodného odpočtu z technických rezerv - technické rezervy vypočtené jako celek

Výše přechodného odpočtu z technických rezerv - nejlepší odhad

Výše přechodného odpočtu z technických rezerv - riziková přírážka

## Technické rezervy celkem

Pojištění s podílem na zisku	Pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu		Ostatní životní pojištění			Renty (důchody) vyplývající ze smluv neživotního pojištění a související s jinými pojistnými závazky než se závazky zdravotního pojištění	
	Smlouvy bez opcí a záruk	Smlouvy s opcemi nebo zárukami	Smlouvy bez opcí a záruk	Smlouvy s opcemi nebo zárukami			
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
R0010	0	0		0			0
R0020	0	0		0			0
R0030	0	0	0		36 624	0	0
R0080	0	0	0		0	0	0
R0090	0	0	0		36 624	0	0
R0100	0	0		2 432			0
R0110	0	0		0			0
R0120	0	0	0	0	0	0	0
R0130	0	0		0			0
R0200	0	0		39 055			0

**Příloha I**

**S.12.01.02**

**Technické rezervy týkající se životního a zdravotního pojištění SLT (v tis. Kč)**

**Technické rezervy vypočtené jako celek v hrubé výši**

Celkové pohledávky ze zajištění/SPV a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty z platební neschopnosti protistrany související s technickými rezervami jako celkem

**Technické rezervy počítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky**  
**Nejlepší odhad technických rezerv**

**Hrubý nejlepší odhad technických rezerv**

Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) po úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany

Nejlepší odhad technických rezerv ponížený o částky vymahatelné ze zajištění smluv, od zvláštních účelových jednotek (SPV) a finitního zajištění

**Riziková přírážka**

**Amount of the transitional on Technical Provisions**

Výše přechodného odpočtu z technických rezerv - technické rezervy vypočtené jako celek

Výše přechodného odpočtu z technických rezerv - nejlepší odhad

Výše přechodného odpočtu z technických rezerv - riziková přírážka

**Technické rezervy celkem**

	Přijaté zajištění	Celkem (životní pojištění nezahrnující zdravotní pojištění, včetně hodnoty investičního fondu)	Zdravotní pojištění (přímé pojištění)		Renty (důchody) vyplývající ze smluv neživotního pojištění a související se závazky zdravotního pojištění	Zdravotní pojištění (přijaté zajištění)	Celkem (Zdravotní pojištění)	
			Smlouvy bez opcí a záruk	Smlouvy s opcemi nebo zárukami				
	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
<b>R0010</b>	0	0	0			0	0	0
<b>R0020</b>	0	0	0			0	0	0
<b>R0030</b>	0	0		0	0	0	0	36 624
<b>R0080</b>	0	0		0	0	0	0	0
<b>R0090</b>	0	0		0	0	0	0	36 624
<b>R0100</b>	0	0	0			0	0	2 432
<b>R0110</b>	0	0	0			0	0	0
<b>R0120</b>	0	0				0	0	0
<b>R0130</b>	0	0	0			0	0	0
<b>R0200</b>	0	0	0			0	0	39 055

## Příloha I

## S.17.01.02

## Neživotní technické rezervy (v tis. Kč)

**Technické rezervy vypočtené jako celek v hrubé výši**

Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) po úpravě v důsledku selhání protistrany k TR vypočteným jako celek

**Technické rezervy vypočtené jako nejlepší odhad a riziková přírážka****Hrubý nejlepší odhad technických rezerv**

Rezerva na pojistné

Hrubý nejlepší odhad rezervy na pojistné ( $\Sigma$ )

Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) po úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany

Nejlepší odhad rezervy na pojistné v čisté výši

**Rezerva na pojistná plnění**

Hrubý nejlepší odhad na pojistná plnění ( $\Sigma$ )

Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) po úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany

Nejlepší odhad rezervy na pojistná plnění v čisté výši

**Nejlepší odhad celkem - hrubá výše**

**Nejlepší odhad celkem - čistá výše**

**Riziková přírážka****Výše přechodného odpočtu z technických rezerv**

Výše přechodného odpočtu z technických rezerv - technické rezervy vypočtené jako celek

Výše přechodného odpočtu z technických rezerv - nejlepší odhad

Výše přechodného odpočtu z technických rezerv - riziková přírážka

**Technické rezervy celkem**

Technické rezervy - celkem

Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) po úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany

Technické rezervy snížené o částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) po úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany

Přímé pojištění a přijaté doporučení zajištění					
Pojištění léčebných výloh	Pojištění ochrany příjmu	Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání	Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	Ostatní pojištění motorových vozidel	Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
R0010	0	0	0	0	0
R0050	0	0	0	0	0
R0060	24 898	0	0	0	0
R0140	1 013	0	0	0	0
R0150	23 885	0	0	0	0
R0160	6	0	0	0	0
R0240	505	0	0	0	0
R0250	5 949	0	0	0	0
R0260	31 352				
R0270	29 833	0	0	0	0
R0280	487	0	0	0	0
R0290	0	0	0	0	0
R0300	0	0	0	0	0
R0310	0	0	0	0	0
R0320	0	0	0	0	0
R0330	0	0	0	0	0
R0340	0	0	0	0	0

## Příloha I

S.17.01.02

Neživotní technické rezervy (v tis. Kč)

**Technické rezervy vypočtené jako celek v hrubé výši**

Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) po úpravě v důsledku selhání protistrany k TR vypočteným jako celek

**Technické rezervy vypočtené jako nejlepší odhad a riziková přírážka****Hrubý nejlepší odhad technických rezerv**

Rezerva na pojistné

Hrubý nejlepší odhad rezervy na pojistné ( $\Sigma$ )

Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) po úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany

Nejlepší odhad rezervy na pojistné v čisté výši

**Rezerva na pojistná plnění**Hrubý nejlepší odhad na pojistná plnění ( $\Sigma$ )

Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) po úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany

Nejlepší odhad rezervy na pojistná plnění v čisté výši

**Nejlepší odhad celkem - hrubá výše****Nejlepší odhad celkem - čistá výše****Riziková přírážka****Výše přechodného odpočtu z technických rezerv**

Výše přechodného odpočtu z technických rezerv - technické rezervy vypočtené jako celek

Výše přechodného odpočtu z technických rezerv - nejlepší odhad

Výše přechodného odpočtu z technických rezerv - riziková přírážka

**Technické rezervy celkem**

Technické rezervy - celkem

Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) po úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany

Technické rezervy snižené o částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) po úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany

Přímé pojištění a přijaté propoční zajištění					
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	Obecné pojištění odpovědnosti	Pojištění úvěru a záruky	Pojištění právní ochrany	Pojištění asistence	Pojištění různých finančních ztrát
C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130
R0010	0	0	0	0	0
R0050	0	0	0	0	0
R0060	9 770	1 068	0	0	311
R0140	6 088	410	0	0	-15
R0150	3 682	658	0	0	326
R0160	63 544	11 692	0	0	2 499
R0240	47 815	4 887	0	0	0
R0250	15 730	6 805	0	0	2 499
R0260	73 315	12 761	0	0	2 810
R0270	19 411	7 463	0	0	2 825
R0280	3 833	1 474	0	0	558
R0290	0	0	0	0	0
R0300	0	0	0	0	0
R0310	0	0	0	0	0
R0320	0	0	0	0	0
R0330	0	0	0	0	0
R0340	0	0	0	0	0

## Příloha I

S.17.01.02

Neživotní technické rezervy (v tis. Kč)

**Technické rezervy vypočtené jako celek v hrubé výši**

Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) po úpravě o důsledku selhání protistrany k TR vypočteným jako celek

**Technické rezervy vypočtené jako nejlepší odhad a riziková přírážka****Hrubý nejlepší odhad technických rezerv**

Rezerva na pojistné

Hrubý nejlepší odhad rezervy na pojistné ( $\Sigma$ )

Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) po úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany

Nejlepší odhad rezervy na pojistné v čisté výši

**Rezerva na pojistná plnění**Hrubý nejlepší odhad na pojistná plnění ( $\Sigma$ )

Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) po úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany

Nejlepší odhad rezervy na pojistná plnění v čisté výši

**Nejlepší odhad celkem - hrubá výše****Nejlepší odhad celkem - čistá výše****Riziková přírážka****Výše přechodného odpočtu z technických rezerv**

Výše přechodného odpočtu z technických rezerv - technické rezervy vypočtené jako celek

Výše přechodného odpočtu z technických rezerv - nejlepší odhad

Výše přechodného odpočtu z technických rezerv - riziková přírážka

**Technické rezervy celkem**

Technické rezervy - celkem

Částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) po úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany

Technické rezervy snižené o částky vymahatelné ze zajištění a od zvláštních účelových jednotek (SPV) po úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany

	Přijaté neproporční zajištění:				Neživotní pojištění celkem
	Aktivní neproporční zajištění - zdravotní pojištění	Aktivní neproporční zajištění - pojištění odpovědnosti	Aktivní neproporční zajištění - námořní a	Aktivní neproporční zajištění - majetku	
	C0140	C0150	C0160	C0170	
<b>R0010</b>	0	0	0	0	0
<b>R0050</b>	0	0	0	0	0
<b>R0060</b>	0	0	0	0	36 047
<b>R0140</b>	0	0	0	0	7 496
<b>R0150</b>	0	0	0	0	28 551
<b>R0160</b>	0	0	0	0	84 190
<b>R0240</b>	0	0	0	0	53 208
<b>R0250</b>	0	0	0	0	30 982
<b>R0260</b>	0	0	0	0	120 237
<b>R0270</b>	0	0	0	0	59 533
<b>R0280</b>	0	0	0	0	6 352
<b>R0290</b>	0	0	0	0	0
<b>R0300</b>	0	0	0	0	0
<b>R0310</b>	0	0	0	0	0
<b>R0320</b>	0	0	0	0	0
<b>R0330</b>	0	0	0	0	0
<b>R0340</b>	0	0	0	0	0

**Příloha I**

**S.19.01.01**

**Informace o škodách na neživotním pojištění (v tis. Kč)**

**Hrubá vyplacená pojistná plnění (nekumulativní)**

(absolutní částka)

Rok	Rok vývoje										V běžném roce	Součet let (kumulativní)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8					
		<b>C0010</b>	<b>C0020</b>	<b>C0030</b>	<b>C0040</b>	<b>C0050</b>	<b>C0060</b>	<b>C0070</b>	<b>C0080</b>	<b>C0090</b>		<b>C0170</b>	<b>C0180</b>	
N-8	<b>R0170</b>	21 434	30 624	1 167	783	1 315	172	11 503	21	26		<b>R0170</b>	26	67 044
N-7	<b>R0180</b>	16 854	85 871	7 769	1 222	492	0	34	484			<b>R0180</b>	484	112 726
N-6	<b>R0190</b>	35 980	22 523	2 301	317	258	343	1 540				<b>R0190</b>	1 540	63 262
N-5	<b>R0200</b>	36 677	18 283	1 976	384	162	2 737					<b>R0200</b>	2 737	60 217
N-4	<b>R0210</b>	47 430	17 646	1 122	451	199						<b>R0210</b>	199	66 847
N-3	<b>R0220</b>	62 468	39 200	2 648	3 451							<b>R0220</b>	3 451	107 768
N-2	<b>R0230</b>	34 738	15 626	9 926								<b>R0230</b>	9 926	60 290
N-1	<b>R0240</b>	30 619	20 531									<b>R0240</b>	20 531	51 150
N	<b>R0250</b>	35 913										<b>R0250</b>	35 913	35 913
	<b>Celkem</b>											<b>R0260</b>	74 807	625 217

**Přijaté částky ze zajištění (nekumulativní)**

(absolutní částka)

Year	Rok vývoje										In Current year	Součet let (kumulativní)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8					
		<b>C0600</b>	<b>C0610</b>	<b>C0620</b>	<b>C0630</b>	<b>C0640</b>	<b>C0650</b>	<b>C0660</b>	<b>C0670</b>	<b>C0680</b>		<b>C0760</b>	<b>C0770</b>	
N-8	<b>R0370</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0		<b>R0370</b>	0	0
N-7	<b>R0380</b>	0	0	0	0	0	0	0	0			<b>R0380</b>	0	0
N-6	<b>R0390</b>	0	0	0	0	0	0	0				<b>R0390</b>	0	0
N-5	<b>R0400</b>	0	0	0	0	0	0					<b>R0400</b>	0	0
N-4	<b>R0410</b>	0	0	0	0	0						<b>R0410</b>	0	0
N-3	<b>R0420</b>	0	0	0	0							<b>R0420</b>	0	0
N-2	<b>R0430</b>	0	0	0								<b>R0430</b>	0	0
N-1	<b>R0440</b>	0	0									<b>R0440</b>	0	0
N	<b>R0450</b>	32 962										<b>R0450</b>	32 962	32 962
	<b>Celkem</b>											<b>R0460</b>	32 962	32 962

## Příloha 1

## S.23.01.01

## Primární kapitál (v tis. Kč)

		Celkem	Tier 1 - nepodléhající omezení	Tier 1 - podléhající omezení	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Primární kapitál</b>						
Kmenový akciový kapitál (před odečtením vlastních akcií)	R0010	275 000	275 000		0	
Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	R0030	0	0		0	
Počáteční kapitál	R0040	0	0		0	
Podřízené účty vzájemných pojišťoven	R0050	0		0	0	0
Disponibilní bonusový fond	R0070	0	0			
Prioritní akcie	R0090	0		0	0	0
Emisní ážio související s prioritními akciemi	R0110	0		0	0	0
Přeceňovací rezervní fond před odpočtem účastí	R0130	52 027	52 027			
Podřízené závazky	R0140	0		0	0	0
Čisté odložené daňové pohledávky	R0160	0				0
Ostatní položky primárního kapitálu schválené orgánem dohledu	R0180	0	0	0	0	0
<b>Položky neklasifikované jako kapitál podle SII</b>						
Položky neklasifikované jako kapitál podle SII	R0220					
<b>Odpočet</b>						
Účasti ve finančních a úvěrových institucích (odpočet)	R0230	0	0	0	0	0
<b>Celkový primární kapitál po odpočtu</b>	<b>R0290</b>	<b>327 027</b>	<b>327 027</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Doplňkový kapitál</b>						
Nesplacený kmenový akciový kapitál splatný na požádání	R0300	0			0	
Nesplacený počáteční kapitál	R0310	0			0	
Nesplacené prioritní akcie splatné na požádání	R0320	0			0	0
Podřízené závazky na požádání	R0330	0			0	0
Akreditivy a záruky podle čl. 96 bod 2 směrnice Solventnost II	R0340	0			0	
Akreditivy a záruky jiné než podle čl. 96 bod 2 směrnice Solventnost II	R0350	0			0	0
Dodatečné výzvy členům dle čl. 96 bodu 3 směrnice Solventnost II	R0360	0			0	
Dodatečné výzvy členům jiné než dle čl. 96 bodu 3 směrnice Solventnost II	R0370	0			0	0
Jiný doplňkový kapitál	R0390	0			0	0
<b>Celkový doplňkový kapitál (Σ)</b>						
<b>Disponibilní a použitelný kapitál</b>	<b>R0400</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0</b>
Celkový disponibilní kapitál pro splnění SCR	R0500	327 027	327 027	0	0	0
Celkový disponibilní kapitál pro splnění MCR	R0510	327 027	327 027	0	0	
Celkový použitelný kapitál pro splnění SCR	R0540	327 027	327 027	0	0	0
Celkový použitelný kapitál pro splnění MCR	R0550	327 027	327 027	0	0	
<b>Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)</b>	<b>R0580</b>	<b>154 158</b>				
<b>Minimální kapitálový požadavek (MCR)</b>	<b>R0600</b>	<b>199 985</b>				
<b>Poměr použitelného kapitálu k SCR</b>	<b>R0620</b>	<b>2,1214</b>				
<b>Poměr použitelného kapitálu k MCR</b>	<b>R0640</b>	<b>1,6353</b>				
<b>C0060</b>						
<b>Přeceňovací rezervní fond</b>	<b>R0700</b>	<b>327 027</b>				
Rozdíl aktiv a závazků	R0700	327 027				
Vlastní akcie	R0710	0				
Předvídatelné dividendy, podíly na zisku a poplatky	R0720	0				
Ostatní primární kapitál	R0730	275 000				
Kapitál podléhající omezení v souvislosti s účelově vázanými fondy a MAP	R0740	0				
<b>Přeceňovací rezervní fond před odpočtem účastí</b>	<b>R0760</b>	<b>52 027</b>				
<b>Očekávaný zisk z budoucího pojistného (EPIFP)</b>	<b>R0770</b>	<b>0</b>				
Očekávaný zisk z budoucího pojistného (EPIFP) - životní pojištění	R0770	0				
Očekávaný zisk z budoucího pojistného (EPIFP) - neživotní pojištění	R0780	0				
<b>Celkový očekávaný zisk z budoucího pojistného (EPIFP)</b>	<b>R0790</b>	<b>0</b>				

**Příloha 1****S.25.01.01**

SCR - vypočtený podle základního vzorce (v tis. Kč)

Article 112 **Z0010**

A001

Tržní riziko  
 Riziko selhání protistrany  
 Životní upisovací riziko  
 Zdravotní upisovací riziko  
 Neživotní upisovací riziko  
 Diverzifikace  
 Riziko nehmotných aktiv  
**Základní SCR celkem (Σ)**

**Kalkulace SCR**

Hodnota úpravy plynoucí z agregace nSCR pro RFF/MAP  
 Operační riziko  
 Schopnost technických rezerv absorbovat ztráty  
 Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty  
 Kapitálový požadavek pro činnost podle čl. 4 směrnice 2003/41/EC

**SCR bez navýšení kapitálového požadavku (Σ)**

Navýšení kapitálového požadavku

**Solventnostní kapitálový požadavek (Σ)****Další informace o SCR**

Podmodul akciového rizika založený na trvání  
 Celkové nSCR pro zbývající část  
 Celkové nSCR pro RFF  
 Celkové nSCR pro MAP  
 Diverzifikace z agregace nSCR pro RFF  
 Metoda úpravy z agregace nSCR pro RFF/MAP  
 Čisté budoucí nezaručené podíly na zisku

	Čistý SCR	Hrubý SCR	Alokace úpravy plynoucí z RFF/MAP
	C0030	C0040	C0050
<b>R0010</b>	107 523	107 523	0
<b>R0020</b>	41 526	41 526	0
<b>R0030</b>	14 628	14 628	0
<b>R0040</b>	14 832	14 832	0
<b>R0050</b>	23 378	23 378	0
<b>R0060</b>	-56 869	-56 869	
<b>R0070</b>	0	0	
<b>R0100</b>	145 018	145 018	

**C0100**

<b>R0120</b>	0
<b>R0130</b>	9 140
<b>R0140</b>	0
<b>R0150</b>	0
<b>R0160</b>	0
<b>R0200</b>	154 158
<b>R0210</b>	0
<b>R0220</b>	154 158
<b>R0400</b>	
<b>R0410</b>	
<b>R0420</b>	
<b>R0430</b>	
<b>R0440</b>	
<b>R0450</b>	4
<b>R0460</b>	



Příloha 1

S.28.02.01

Minimální kapitálový požadavek - životní a neživotní pojištění (v tis. Kč)

	Neživotní pojištění		Životní pojištění	
	MCR <sub>(NL,NL)</sub>		MCR <sub>(NL,L)</sub>	
	Result	Result	Result	Result
	<b>C0010</b>	<b>C0020</b>		
<b>Lineární složka vzorce pro závazky z neživotního pojištění a zajištění</b>	<b>R0010</b>	12 315	0	

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

	Neživotní pojištění		Životní pojištění	
	Čistý nejlepší odhad a TR vypočtené jako celek	Čisté předepsané pojistné za předcházejících 12 měsíců	Čistý nejlepší odhad a TR vypočtené jako celek	Čisté předepsané pojistné za předcházejících 12 měsíců
	<b>C0030</b>	<b>C0040</b>	<b>C0050</b>	<b>C0060</b>
<b>R0020</b>	29 833	92 973	0	0
<b>R0030</b>	0	0	0	0
<b>R0040</b>	0	0	0	0
<b>R0050</b>	0	0	0	0
<b>R0060</b>	0	0	0	0
<b>R0070</b>	0	0	0	0
<b>R0080</b>	19 411	23 430	0	0
<b>R0090</b>	7 463	12 025	0	0
<b>R0100</b>	0	0	0	0
<b>R0110</b>	0	0	0	0
<b>R0120</b>	0	44	0	0
<b>R0130</b>	2 825	717	0	0
<b>R0140</b>	0	0	0	0
<b>R0150</b>	0	0	0	0
<b>R0160</b>	0	0	0	0
<b>R0170</b>	0	0	0	0

	Neživotní pojištění		Životní pojištění	
	MCR <sub>(L,NL)</sub>		MCR <sub>(L,L)</sub>	
	Result	Result	Result	Result
	<b>C0070</b>	<b>C0080</b>		
<b>Lineární složka vzorce pro závazky z životního pojištění a zajištění</b>	<b>R0200</b>	0	2 662	

Závazky s podílem na zisku - zaručená plnění  
 Závazky s podílem na zisku - budoucí nezaručené podíly na zisku  
 Závazky s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu  
 Závazky ostatního životního pojištění a zajištění  
 Celkový kapitál v riziku pro všechny pojistné či zajistné závazky týkající se životního pojištění

	Neživotní pojištění		Životní pojištění	
	Čistý nejlepší odhad a TR vypočtené jako celek	Celkový kapitál v riziku	Čistý nejlepší odhad a TR vypočtené jako celek	Celkový kapitál v riziku
	<b>C0090</b>	<b>C0100</b>	<b>C0110</b>	<b>C0120</b>
<b>R0210</b>	0		0	
<b>R0220</b>	0		0	
<b>R0230</b>	0		0	
<b>R0240</b>	0		36 624	
<b>R0250</b>		0		2 703 656

Celkový výpočet MCR

Lineární MCR	<b>R0300</b>	14 976
SCR	<b>R0310</b>	154 158
Horní mez MCR	<b>R0320</b>	69 371
Dolní mez MCR	<b>R0330</b>	38 540
Kombinovaný MCR	<b>R0340</b>	38 540
Absolutní dolní mez MCR	<b>R0350</b>	199 985
	<b>C0130</b>	
<b>Minimální kapitálový požadavek</b>	<b>R0400</b>	199 985

Fiktivní MCR

	Neživotní pojištění		Životní pojištění	
	MCR <sub>(NL,NL)</sub>		MCR <sub>(NL,L)</sub>	
	Result	Result	Result	Result
	<b>C0140</b>	<b>C0150</b>		
Fiktivní lineární MCR	<b>R0500</b>	12 315	2 662	
NSCR bez navýšení kapitálového požadavku	<b>R0510</b>	126 760	27 398	
Horní mez NMCR	<b>R0520</b>	57 042	12 329	
Dolní mez NMCR	<b>R0530</b>	31 690	6 849	
Fiktivní kombinovaný NMCR	<b>R0540</b>	31 690	6 849	
Absolutní dolní mez NMCR	<b>R0550</b>	99 993	99 993	
Fiktivní minimální kapitálový požadavek	<b>R0560</b>	99 993	99 993	