

**Zpráva o solventnosti a finanční situaci
za rok 2018**



VŠEOBECNÁ POJIŠŤOVNA, a.s.

Obsah:

Shrnutí

- 1 Činnost a výsledky
 - 1.1 Činnost
 - 1.2 Výsledky v oblasti upisování
 - 1.3 Výsledky v oblasti investic
 - 1.4 Výsledky v jiných oblastech činnosti
 - 1.5 Další informace
- 2 Řídící a kontrolní systém
 - 2.1 Obecné informace o řídicím a kontrolním systému
 - 2.2 Požadavky na způsobilost a bezúhonnost
 - 2.3 Systém řízení rizik
 - 2.4 Vlastní posouzení rizik a solventnosti
 - 2.5 Systém vnitřní kontroly
 - 2.6 Funkce vnitřního auditu
 - 2.7 Pojistně-matematická funkce
 - 2.8 Externí zajištění služeb nebo činností
 - 2.9 Další informace
- 3 Rizikový profil
 - 3.1 Tržní riziko
 - 3.2 Upisovací riziko
 - 3.3 Kreditní riziko
 - 3.4 Operační riziko
 - 3.5 Riziko likvidity
 - 3.6 Jiná podstatná rizika
 - 3.7 Citlivost vůči riziku
 - 3.8 Další informace
- 4 Oceňování pro účely solventnosti
 - 4.1 Aktiva
 - 4.2 Technické rezervy
 - 4.3 Další závazky
 - 4.4 Alternativní metody oceňování
 - 4.5 Další informace
- 5 Řízení kapitálu
 - 5.1 Kapitál
 - 5.2 Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek
 - 5.3 Použití podmodulu akciového rizika založeného na duraci při výpočtu solventnostního kapitálového požadavku
 - 5.4 Nedodržení minimálního kapitálového požadavku a nedodržení solventnostního kapitálového požadavku
 - 5.5 Další informace

Shrnutí

Evropská unie vytvořila v minulých letech nový režim regulace pro evropské pojistitele obecně známý jako Solventnost II. V České republice nabyl účinnosti dne 23.9.2016 novelizací zákona č. 277/2009 Sb, o Pojišťovnictví. Účelem uvedeného režimu je uplatnit požadavky na solventnost pojišťoven, které budou lépe odpovídat rizikům, kterým pojišťovny čelí. Rámec Solventnost II je založen na třech hlavních pilířích: (1) První pilíř tvoří kvantitativní požadavky na kapitál, pravidla oceňování aktiv a závazků a kapitálové požadavky, (2) druhý pilíř stanoví kvalitativní požadavky na řízení a kontrolu a řízení rizik u pojistitelů a dále na účinnou kontrolu pojistitelů včetně požadavku na předkládání vlastního posouzení rizika a solventnosti (ORSA), který poslouží regulačnímu orgánu jako jedna část procesu přezkoumání, a (3) třetí pilíř se zaměřuje na požadavky týkající se rozšířeného oznamování a zveřejňování informací.

V rámci požadavků na zveřejňování informací HALALI, všeobecná pojišťovna, a.s. (dále „Pojišťovna“ nebo též „Společnost“) vydává Zprávu o Solventnosti a finanční situaci.

Činnost a výsledky

V roce 2018 došlo k nárůstu předepsaného i zaslouženého pojistného o 11,6% (resp. o 12,5%). Největší podíl na tomto růstu má především Pojištění všeobecné odpovědnosti, kde došlo k nárůstu předepsaného pojistného o 1.247 tis. Kč a dále Pojištění škod na majetku, u kterého vzrostlo předepsané pojistné o 1.208 tis. Kč., naopak pokles v předepsaném pojistném jsme zaznamenali u Pojištění ochrany příjmu.

Pojišťovna v roce 2018 spustila prodej nových produktů a to pojištění majetku a fyzických osob, které nabízí ke sjednání online na webových stránkách www.halali.cz

Pojišťovna v průběhu roku 2018 rozšířila nabízené produkty o další dvě varianty pojištění pro členy Českomoravské myslivecké jednoty, z.s. (pojištění Standard a Exclusive). Pro klienty, kteří nejsou členy ČMMJ, z.s., rozšířila dlouhodobé pojištění odpovědnosti za újmu při lovu zvěře o varianty Standard-N a Exclusive-N.

Dále byl v roce 2018 nabízen široké myslivecké veřejnosti nový pojistný produkt Pojištění společného lovu ve dvou variantách KLASIK a OPTIMUM, který zahrnuje pojištění odpovědnosti pořadatele společného lovu, pojištění úrazu účastníka společného lovu, pojištění loveckého psa na společném lovu a pojištění odpovědnosti lovce na společném lovu.

V oblasti výkonnosti investic byl rok 2018 méně příznivý než rok 2017, což bylo způsobeno především přeceněním nemovitosti (zvýšením hodnoty) v roce 2017.

Meziročně nedošlo k dalším významným změnám v oblasti činnost a výsledky.

Řídící a kontrolní systém

Základním cílem Pojišťovny je maximalizace hodnoty pro akcionáře při podstupování akceptovatelného rizika.

Představenstvo nese konečnou odpovědnost za řízení rizik Pojišťovny. Rozhoduje o implementaci jednotlivých strategií řízení rizik a řídí Pojišťovnu v souladu s těmito strategiemi. S podporou určených útvarů monitoruje trh ve vazbě na nová nebo měnící se ekonomická, politická nebo ostatní rizika a realizuje protiopatření.

Vlastní posouzení rizik a solventnosti (Own Risk and Solvency Assessment, ORSA) je klíčovou složkou systému řízení rizik. Jedná se o proceduru propojující několik procesů rozdílného charakteru, od obchodního plánování až k operativnímu řízení rizik na denní bázi.

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 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 vícestupňovém řízení a kontrole.

Meziročně nedošlo k významným změnám v řídicím a kontrolním systému.

Rizikový profil

Při výpočtu kapitálového požadavku podle solventnosti II a ohodnocení rizik Pojišťovna používá standardní vzorec.

Nejvýznamnějším rizikem Pojišťovny je tržní riziko. Z tržních rizik je nejvýznamnější nemovitostní riziko a dále pak riziko koncentrace, které je také ovlivněno nemovitostmi.

Druhé nejvýznamnější riziko je riziko upisovací.

Meziročně nedošlo k významným změnám ve způsobu vyhodnocování a řízení rizik ani celkové výši SCR.

Oceňování pro účely solventnosti

Rozvaha Pojišťovny podle předpisů Solventnost II je sestavena k 31. prosinci. Rozvaha je sestavena v souladu s nařízením Solventnost II.

Aktiva a závazky jsou oceněny na základě předpokladu, že Společnost bude ve své činnosti pokračovat (going concern).

Technické rezervy pojišťovna počítá v souladu s požadavky Solventnosti II jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky.

Pojišťovna v roce 2018 provedla změnu metodiky výpočtu rezervy na pojistná plnění a to rezervy IBNR, kde v odvětví pojištění odpovědnosti počítá rezervu zvlášť na malé a zvlášť na velké škody. Rezerva na malé škody je nadále počítána trojúhelníkovou metodou. Pro rezervu na velké škody byl použit frequency x severity model.

Aktiva a ostatní závazky se oceňují reálnou hodnotou, tj. aktiva se oceňují částkou, za niž by se mohla vyměnit mezi znalými partnery ochotnými uskutečnit transakci za obvyklých podmínek a závazky se oceňují částkou, za niž by se mohly převést nebo vypořádat mezi znalými partnery ochotnými uskutečnit transakci za obvyklých podmínek (bez úpravy s ohledem na vlastní úvěrové hodnocení Společnosti).

V oceňování aktiv, technických rezerv a dalších závazku dle SII nedošlo meziročně k dalším významným změnám.

Řízení kapitálu

Pojišťovna modeluje rizikový kapitál formou solventnostního kapitálového požadavku vypočteného dle požadavků standardního vzorce regulace Solventnosti II. Společnost považuje za dostatečnou takovou výši kapitálu, jež převyšuje požadavky stanovené platnou legislativou a dostatečně reflektuje plány a cíle Společnosti na dané období. Společnost dostatečnou výši kapitálu vyjadřuje jako cílový solventnostní poměr (použitelný kapitál / SCR). Cílový solventnostní poměr pro konkrétní období je stanoven v kapitálové strategii Pojišťovny s ohledem na aktuální obchodní a rizikovou strategii. Pro rok 2019 byl cílový solventnostní poměr stanoven ve výši 185 %.

V roce 2018 nedošlo k žádnému nedodržení minimálního ani solventnostního kapitálového požadavku.

Zpráva o solventnosti a finanční situaci za rok 2018

Solventnostní poměr pro roky 2018 a 2017 zobrazuje následující tabulka.

Ukazatel	2018	2017
SCR	46 676	48 815
MCR	95 183	94 979
Kapitál	175 475	181 069
Solventnostní poměr	184%	191%

1 Činnost a výsledky

1.1 Činnost

Základní údaje o společnosti

Název společnosti: HALALI, všeobecná pojišťovna, a.s.

Sídlo: Jungmannova 32/25,115 25 Praha 1

Identifikační číslo: 60192402

Spisová značka: B 2224 vedená u městského soudu v Praze

Právní forma: Akciová společnost

Orgán dohledu: Česká národní banka, Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1

Auditor: MG Credit, s.r.o., Růžová 195, 763 02 Zlín - Louky

Struktura akcionářů: Českomoravská myslivecká jednota, z.s.	53,3 %
Myslivost, s.r.o.	46,7 %

Podstatné druhy pojištění:

- Pojištění odpovědnosti
- Úrazové pojištění
- Pojištění majetku

Tyto druhy pojištění Pojišťovna nabízí, dále vlastní licenci pro pojištění finančních ztrát, aktuálně však pojištění finančních ztrát nenabízí.

Podstatné zeměpisné oblasti působení pojišťovny: Pojišťovna uzavírá smlouvy pouze na území České republiky.

Průměrný přepočtený stav zaměstnanců k rozhodnému datu je 7, Pojišťovna nemá žádné přidružené podniky ani pobočky.

1.2 Výsledky v oblasti upisování

Přehled o pojištění v letech 2018 a 2017 je členěn podle následujících skupin pojištění:
(v tis. Kč)

Druh pojištění	Období	Předepsané pojistné v hrubé výši	Zasloužené pojistné v hrubé výši	Náklady na pojistná plnění v hrubé výši	Požizovací náklady	Administrativní náklady	Výsledek ze zajištění
Pojištění ochrany příjmu	2018	3 149	3 035	713	98	2 695	0
	2017	3 325	3 313	824	20	1 997	0
Pojištění škod na majetku	2018	2 962	3 104	1 391	362	1 101	-999
	2017	1 754	1 482	547	61	304	-42
Pojištění obecné odpovědnosti	2018	15 898	15 383	6 518	785	8 952	-382
	2017	14 651	14 343	3 440	326	6 379	5 451
Celkem	2018	22 009	21 522	8 622	1 245	12 748	-1 381
	2017	19 730	19 138	4 811	407	8 680	5 409

HALALI, všeobecná pojišťovna, a.s., je zaměřena převážně na pojistné produkty související s prováděním myslivosti, zejména pro členy Českomoravské myslivecké jednoty, z.s., kterým v roce 2018 poskytovala pojištění na základě skupinových pojistných smluv SPSO 2010, SPSU 2010.

Členům ČMMJ, z.s. byly nabízené dvě nové varianty pojištění, kde ke stávajícímu pojištění Minimum navíc ještě pojištění Standard a Exclusive.

Klientům, kteří nejsou členy Českomoravské myslivecké jednoty, z.s., bylo nabízeno dlouhodobé pojištění odpovědnosti za újmy způsobené při lovu zvěře (Minimum-N). Toto pojištění pojišťovna v loňském roce rozšířila o nové dvě varianty, a sice Standard-N a Exclusive-N. Pro zahraniční lovce bylo nabízeno krátkodobé pojištění.

Široké myslivecké veřejnosti byl také v loňském roce nabízen nový pojistný produkt Pojištění společného lovu ve dvou variantách KLASIK a OPTIMUM, který zahrnuje pojištění odpovědnosti pořadatele společného lovu, pojištění úrazu účastníka společného lovu, pojištění loveckého psa na společném lovu a pojištění odpovědnosti lovce na společném lovu.

Mimo oblast myslivosti pojišťovna nabízela klientům pojištění psů (loveckých i společenských plemen), pojištění majetku (staveb a domácností).

Toto pojištění bude nabízené na www.halali.cz a bude možné ho sjednat online.

Dále se pojišťovna v této oblasti zaměřujeme na pojištění firem a na pojištění státní správy.

Pojišťovna v roce 2018 v porovnání s rokem 2017 zvýšila předpis pojistného o 11,6 %. Nárůst je způsoben především zavedením výše popsaných nových produktů.

Přestože Halali pojišťovna patří k pojišťovnám s velmi malým podílem na českém pojistném trhu, je konkurenceschopná vzhledem k nabízeným produktům a cílové skupině, na kterou se zaměřila.

Techniky zmírňování podstatných rizik

Ke snižování pojistně-technického rizika pojišťovna používá zajištění. Pojišťovna na neproporční bázi zajišťuje pojištění odpovědnosti z výkonu práva myslivosti, tato zajišťovací smlouva je uzavřena se zajišťovnou Swiss Re s ratingem AA-.

Dále pojišťovna kombinací proporčního a neproporčního zajištění zajišťuje majetek a pomocí proporčního zajištění obecnou odpovědnost. Tyto zajišťovací smlouvy jsou uzavřeny se zajišťovnou VIG Re s ratingem A+.

Pojišťovna nepoužívá jiné techniky ke zmírňování rizik.

1.3 Výsledky v oblasti investic

Pojišťovna investuje volné finanční prostředky do depozit v peněžních ústavech, přičemž dodržuje zásady obezřetnosti a je zajištěna likvidita finančních prostředků.

Pojišťovna drží nemovitost, která byla vložena do základního kapitálu v minulých letech a pravidelně provádí valuaci této nemovitosti.

Investiční strategií pro další období je alokovat finanční zdroje do státních dluhopisů a do instrumentů peněžního trhu, přičemž je dodržována zásada diverzifikace peněžních ústavů, aby bylo eliminováno nadměrné riziko portfolia.

V následující tabulce je přehled výkonnosti investic Pojišťovny dle jednotlivých tříd aktiv.

Aktivum	Období	Úrokový výnos	Náklad z přecenění	Výnos z přecenění	Náklad z realizace	Výnos z realizace	Ostatní náklady	Ostatní výnosy
Termínované vklady	2018	269			11			
	2017	45			8			
Dluhopisy	2018							
	2017							
Podílové listy	2018							
	2017							
Ostatní	2018							4 181
	2017			64 700				4 561
Celkem	2018	269		0	11			4 181
	2017	45	0	64 700	8			4 561
Z toho v VZZ	2018	269			11			4 181
	2017	45			8			4 561
Z toho v rozvaze	2018							
	2017			64 700				

1.4 Výsledky v jiných oblastech činnosti

Pojišťovna nemá žádné jiné oblasti činnosti, v nichž by zaznamenala významné výnosy nebo náklady ovlivňující hospodářský výsledek.

1.5 Další informace

Vše, co pojišťovna považuje za podstatné, bylo zmíněno v předchozích odstavcích.

2 Řídící a kontrolní systém

2.1 Obecné informace o řídicím a kontrolním systému

Řídící 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, komisí, 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. Představenstvo následně předkládá materiály k vyhodnocení funkčnosti, efektivnosti, ucelenosti a přiměřenosti ŘKS na nejbližší jednání dozorčí rady; významné nedostatky ŘKS musí být oznámeny dozorčí radě společnosti.

Řídícím orgánem se rozumí představenstvo Společnosti. Kontrolním orgánem se rozumí dozorčí rada společnosti, která zároveň vykonává činnosti výboru pro audit. K dalším klíčovým funkcím se řadí vedoucí pracovníci, kteří zastávají ve společnosti výkonnou řídicí funkci, přímo podřízenou představenstvu společnosti.

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 Rizikovou komisi. Nastavení měsíční (resp. roční) odměny včetně podmínek výplaty je provedeno přímo ve smlouvě o výkonu funkce člena představenstva a člena dozorčí rady.

Interní audit každoročně přezkoumává fungování ŘKS prostřednictvím dílčích kontrol.

Pojišťovna považuje ŘKS za přiměřený povaze, rozsahu a komplexitě rizik spojených s činností Pojišťovny.

V roce 2018 nebyly uskutečněny žádné transakce s členy řídicího a kontrolního orgánu, ani s ovládajícími či propojenými osobami.

Principy odměňování:

V roce 2018 Pojišťovna uplatňovala fixní odměňování osob s klíčovou funkcí.

V rámci mzdové politiky Pojišťovny dochází k postupnému zavádění zásad odměňování tak, aby byla stanovena fixní a variabilní složka odměňování u osob s klíčovou funkcí.

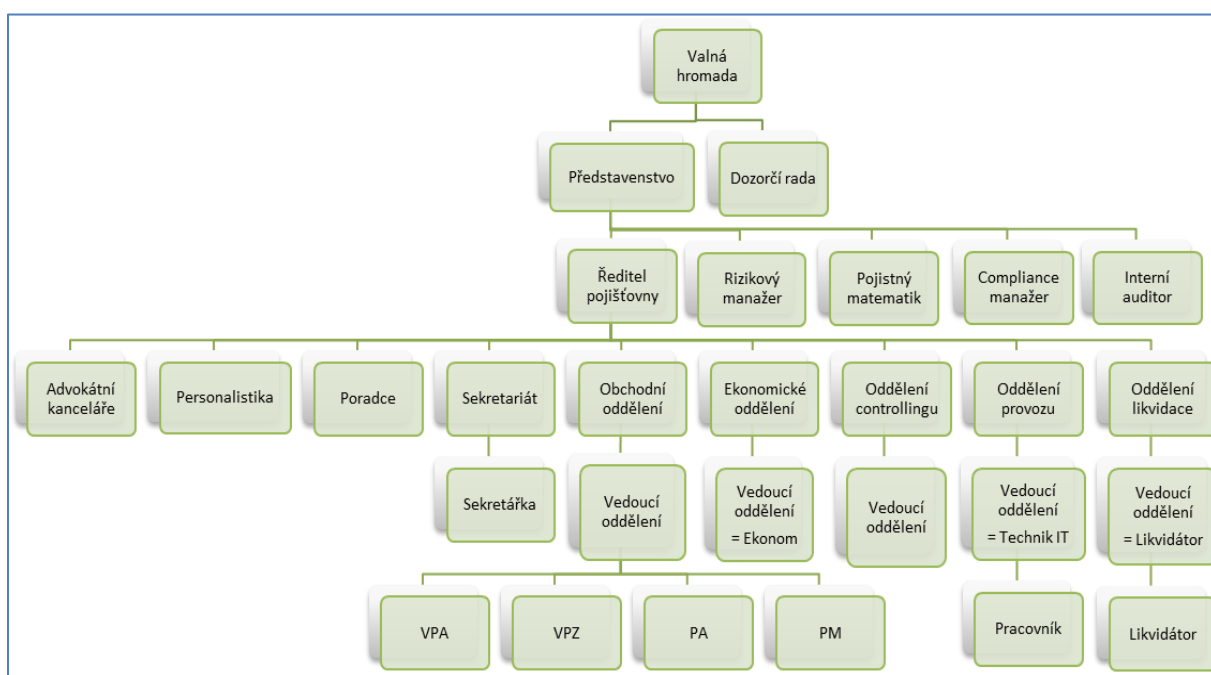
Pohyblivé složky mzdy jsou vypláceny pouze v případě, že je to odůvodněno individuální pracovní výkonností zaměstnance resp. útvaru, ve které zaměstnanec v rámci pracovního

Zpráva o solventnosti a finanční situaci za rok 2018

poměru působí, a taktéž výsledky celé Společnosti (hospodářský výsledek, solventnost, celková finanční situace).

Pohyblivá složka mzdy je uvolněna k výplatě pouze, je-li to udržitelné vzhledem k celkové finanční situaci pojišťovny, stavu jejího kapitálu a likvidity. Výplata bonusů nesmí ohrozit schopnost společnosti posílit kapitál a/ nebo ohrozit dodržení stanovených limitů pro řízení rizik.

Odměňování činností, které mají významný vliv na celkový rizikový profil Pojišťovny, jež nejsou vykonávány zaměstnanci Pojišťovny, jsou upraveny přímo v příslušných smlouvách, které jsou schvalovány představenstvem.



Klíčové funkce vykonávají následující osoby

Klíčové funkce	Osoby
Předseda představenstva	Ing. Vladimír Sládeček
Místopředseda představenstva	Ing. Radim Jauker
Člen představenstva	Ing. Zdeněk Santler, MBA
Předseda dozorčí rady	JUDr. Petr Valenta
Člen dozorčí rady	Jaroslav Hraběta
Člen dozorčí rady	Ing. Rostislav Moučka
Ředitel pojišťovny	Vykonává představenstvo
Rizikový manažer	Lucie Stejskalová, DiS.
Pojistný matematik	Mgr. Roman Drápal
Compliance manažer	Martin Dressler
Interní auditor	Ing. Martin Polakovič

2.2 Požadavky na způsobilost a bezúhonnost

Pojišťovna se řídí směrnicí ŘKS, kapitola 3.1.17. Střet zájmů, důvěryhodnost a odborná způsobilost, ve které jsou stanovena pravidla pro posuzování důvěryhodnosti a odborné způsobilosti a která je závazná pro všechny zaměstnance v pracovněprávním či jiném smluvním vztahu k Pojišťovně.

Důvěryhodnost osoby spočívá v její bezúhonnosti a profesní a podnikatelské integritě.

Za bezúhonnou považuje Společnost osobu bez záznamu v rejstříku trestů a vůči které není vedeno probíhající trestní stíhání.

Dále může být za bezúhonnou považována i osoba, která byla pravomocně odsouzena, nebo u které bylo zahájeno trestní stíhání a toto stíhání stále trvá, za trestný čin spáchaný z nedbalosti s výjimkou trestných činů proti majetku a hospodářských trestných činů. V takových případech jsou vždy individuálně posuzovány důvody a okolnosti, za kterých došlo k výše uvedeným skutečnostem.

Společnost považuje zkoumanou osobu za nedůvěryhodnou v případě závažných přestupků proti profesní integritě, tyto jsou upraveny výše uvedenou směrnicí Společnosti.

Bezúhonnost prokazuje osoba při nástupu do funkce výpisem z rejstříku trestů a čestným prohlášením o probíhajících trestních řízeních. Profesní integritu osoba prokazuje před nástupem do funkce čestným prohlášením.

V případě volených funkcí, doloží ten, kdo osobu do funkce navrhuje, že tato osoba splňuje požadavky na bezúhonnost dané směrnicí Společnosti.

V průběhu trvání funkce je osoba povinna bez zbytečného odkladu informovat Pojišťovnu, pokud je u ní zahájeno jakékoli trestní stíhání nebo nastala / existuje důvodné podezření, že by mohla nastat některá ze skutečností odpovídající závažným přestupkům proti profesní integritě.

Odborná způsobilost osoby zohledňuje prokazatelné znalosti (vzdělání), zkušenosti na finančním trhu, manažerské zkušenosti a také předchozí působení na finančních trzích.

Členové statutárního orgánu musí navíc společně disponovat prokazatelnými znalostmi přinejmenším v oblasti:

1. Pojistných a finančních trhů,
2. Obchodní strategie a obchodního modelu,
3. Řídicího a kontrolního systému,
4. Finanční a pojistně-matematické analýzy,
5. Regulačního rámce a regulatorních požadavků.

Zpráva o solventnosti a finanční situaci za rok 2018

Osoba, která Pojišťovnu skutečně řídí, nebo pro ni vykonává jinou klíčovou funkci, prokazuje svoji odbornou způsobilost při nástupu do funkce:

- Kopíiemi listin (pokud to jejich povaha nevyklučuje), které prokazují dosažené vzdělání, certifikáty o absolvovaných odborných seminářích, školeních apod.
- Čestným prohlášením o dosavadních zkušenostech, jehož součástí je profesní strukturovaný životopis, který obsahuje alespoň:
 - Označení osoby, u které byla odborná praxe vykonávána a obor její činnosti
 - Název funkce / pracovního zařazení a popis vykonávané činnosti
 - Dobu, po kterou byla činnost vykonávána
- Kopíiemi listin (pokud to jejich povaha nevyklučuje), které prokazují členství v profesním sdružení, komoře, nebo asociaci poskytovatelů služeb.

V případě volených funkcí, doloží ten, kdo osobu do funkce navrhuje, že tato osoba splňuje požadavky na odbornou způsobilost dané touto směrnici.

2.3 Systém 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 majitelé procesů podstupují pouze akceptovatelné riziko.

Představenstvo nese konečnou odpovědnost za řízení rizik Pojišťovny. Rozhoduje o implementaci jednotlivých strategií řízení rizik a řídí Pojišťovnu v souladu s těmito strategiemi. S podporou určených útvarů monitoruje trh ve vazbě na nová nebo měnící se ekonomická, politická nebo ostatní rizika a realizuje protiopatření.

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,
 - i) přijímání rizika v rámci rizikového apetitu (vlastníci rizika),
 - ii) nastavení kontrol do systémů a procesů tak, aby zajistili kontinuální compliance s rizikovým apetitem (vlastníci kontrol),
 - iii) monitoring selhání kontrol, nedostatečnosti procesu a neočekávaných událostí,
 - iv) nastavení procesu eskalace rizik

2. linie obrany

Druhá linie obrany navrhuje rizikové limity v souladu s risk apetitem Společnosti a provádí nezávislý dohled nad řízením rizik, monitoring rizika a kontrolu plnění rizikových limitů. Současně je odpovědná za poradenství, metodickou podporu a vzdělávání 1. linie obrany v oblasti řízení rizik. Každodenní řízení rizik není odpovědností 2. linie obrany, ale zůstává na 1. linii obrany. Liniově je obrana zajištěna Rizikovou komisí a Rizikovým manažerem.

Riziková komise (RK)

RK je poradním orgánem představenstva, který připravuje základní pravidla a principy řízení rizik v Pojišťovně a po jejich schválení představenstvem společnosti koordinuje jejich zavádění, kontroluje jejich dodržování a navrhuje další opatření ke zkvalitnění systému řízení rizik. Představenstvo může svým rozhodnutím delegovat na RK pravomoc přijímání rozhodnutí.

Rizikový manažer (RM)

RM je zaměstnanec odpovědný za řízení rizik, který vykonává řízení rizik ve společnosti v rámci pravomocí delegovanými RK a představenstvem. Jeho hlavní role jsou následující:

- Vypracovává a aktualizuje metodické dokumenty k řízení jednotlivých rizik a spolu s VŘR je předkládá ke schválení představenstvu.
- Vede, spravuje a aktualizuje katalog rizik.
- Navrhuje změny systému řízení rizik a společně s RK je předkládá ke schválení představenstvu.
- Navrhuje rizikové rámce, limity, metody a zajišťuje odpovídající materiály a společně s RK je předkládá ke schválení představenstvu.
- Začleňuje nástroje a metody řízení rizik do obchodních procesů.
- Dohlíží na sledování čerpání limitů a v případě jejich překročení má povinnost záležitost vyšetřit a ve standardizované formě projednat s RK a v daném čase eskalovat na představenstvo.
- Zodpovídá za dokumentaci procesů v oblasti řízení rizik.
- Přispívá k vytvoření kultury řízení rizik ve Společnosti, zejména tím, že poskytuje podporu zaměstnancům v první linii obrany pro každodenní řízení rizik, školí zaměstnance Společnosti v oblasti řízení rizik a podporuje představenstvo v nastavování systému řízení rizik.

3. linie obrany

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

2.4 Vlastní posouzení rizik a solventnosti

ORSA není možné brát jako izolovaný proces, ale jako proceduru, propojující několik procesů rozdílného charakteru – od obchodního plánování až k operativnímu řízení rizik na denní bázi. Hlavními předpoklady, které vstupují do ORSA, jsou obchodní a riziková strategie a krátkodobé obchodní plány. Dalšími elementy, které vstupují do ORSA procesu a jsou úzce spojeny s oblastí řízení rizik, a které zajišťují ohodnocení rizikového profilu Společnosti, jsou Mapa rizik, výpočty solventnostního kapitálového požadavku (SCR) a technických rezerv (TP).

V rámci ORSA Společnost používá co nejvíce informací dostupných z ostatních procesů, zejména z řízení rizik (identifikace a ohodnocení rizik, definice stresových scénářů apod.) a obchodního plánování. ORSA proces slouží k ucelenému posouzení těchto informací z pohledu obchodního plánování a vzájemného ovlivňování rizikového profilu a obchodní strategie.

Metody pro výpočet kapitálových potřeb vycházejí ze standardního vzorce pro výpočet SCR a v případě identifikace rizika, které není v SCR obsaženo, je toto vyhodnoceno v ORSA. Společnost v procesu ORSA používá oceňování podle Solventnosti II. Společnost stanovuje své kapitálové potřeby a rizikový apetit v rámci Strategie rizik, která je schvalována představenstvem společnosti na roční bázi.

Identifikace rizik probíhá na základě Mapy rizik, přičemž

- Každý rok probíhá revize Mapy rizik, která obsahuje všechna rizika, kterým je Pojišťovna vystavena, a jejich klasifikaci.
- Vedoucí zaměstnanci mají povinnost identifikovat rizika v rámci činností jimi řízených útvarů na každodenní bázi.

Součástí klasifikace rizika je také posouzení, zda jsou dodrženy požadavky na výpočet SCR podle standardního vzorce a výpočet technických rezerv a zda hodnota rizika vypočtená podle standardního vzorce je adekvátní.

V rámci ORSA procesu probíhá rovněž stresové testování, přičemž při výběru scénářů se přihlíží k rizikům, kterým je Pojišťovna skutečně vystavena.

Za vyhodnocení výsledků předchozích kroků odpovídá rizikový manažer. Ve spolupráci s příslušnými útvary navrhuje možná opatření a posuzuje, jaký dopad tato opatření mohou mít. V případě nedostatečné solventnosti je cílem těchto opatření změnit rizikový profil Pojišťovny tak, aby nadále splňovala požadavky na solventnost. Navrhovaná opatření jsou diskutována vždy v Rizikové komisi a schvalována představenstvem. Opatření se mohou týkat jak změn rizikového profilu, tak změn obchodních plánů a výše dostupného kapitálu.

V poslední fázi pak rizikový manažer sestaví zprávu ORSA s popisem všech zjištění a výsledků s navrženými opatřeními. Je také zodpovědný za zdokumentování celého procesu, zejména shromáždění všech podkladových dokumentů, na něž se zpráva ORSA odvolává.

Konečná zpráva ORSA je schvalována představenstvem Společnosti. Výsledky a závěry ORSA jsou komunikovány relevantním zaměstnancům Společnosti.

ORSA proces probíhá pravidelně jednou ročně. V případě významné změny tržního prostředí, nebo v případě rozhodnutí managementu, které by mohlo mít dopad na solventnostní pozici Společnosti se spouští ad-hoc běh ORSA procesu. O spuštění ad-hoc ORSA rozhoduje představenstvo na návrh Rizikové komise.

Společnost pro účely ORSA oceňuje aktiva i závazky stejným způsobem jako pro výpočet SCR a kapitálu. Zároveň používá stejně předpoklady.

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, dozorcí 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 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.

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:

Zpráva o solventnosti a finanční situaci za rok 2018

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

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, výborů a komisí, 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 Pojišťovny může utrpět v důsledku neplnění zákonných a regulatorních požadavků nebo etickým kodexem 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, indikující 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.

Zásady pro výkon compliance, postavení, pravomoci a odpovědnosti zaměstnanců určených pro zajištění výkonu compliance v Pojišťovně upravuje ŘKS kapitola 8.2. Compliance.

2.6 Funkce vnitřního auditu

Činnost interního auditu je založena na nezávislé, objektivní, zjišťovací a konzultační činnosti zaměřené na přidávání hodnoty a zdokonalování procesů v Pojišťovně. Tato činnost pomáhá dosahovat jejich 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.

Zásady vnitřního auditu stanovují základní principy, jimiž se se interní auditor při výkonu své funkce řídí, jeho postavení, pravomoci a odpovědnost. Zásady vycházejí z aktuálního znění Mezinárodních standardů pro profesní praxi interního auditu. Pojišťovna pravidelně jednou ročně přezkoumává aktuálnost těchto zásad. V roce 2018 se znění zásad, proces ani četnost jejich přezkumu oproti minulým letům nezměnily.

Interní audit ve vztahu k ŘKS především hodnotí jeho účinnost a efektivnost ve společnosti, zejména rizika spojená 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.

Interní audit pravidelně jednou ročně zpracovává a ke schválení představenstvu společnosti předkládá Zprávu interního auditora o vyhodnocení funkčnosti a efektivnosti řídicího a kontrolního systému. V případě zjištění nedostatků jsou předložena také doporučení k jejich odstranění. 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.

Při své činnosti se interní auditor řídí plánem vnitřního auditu, který vychází z analýzy rizik. Osoba, která vykonává funkci vnitřního auditu Pojišťovny, nezastává žádnou další klíčovou ani jinou funkci.

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

Činnosti pojistně-matematické funkce v Pojišťovně zastává fyzická osoba s osvědčením vykonávat aktuárskou činnost uděleným Českou společností aktuárů.

Pojistněmatematická funkce připravuje jednou ročně pravidelnou Zprávu pojistněmatematické funkce. Ve zprávě jsou shrnuty závěry o činnosti vyplývající z úkolů pojistněmatematické funkce, zejména výsledné hodnoty technických rezerv, popis základních metodik jejich výpočtu, použitých předpokladů a modelů. Zpráva obsahuje vyjádření k spolehlivosti a adekvátnosti technických rezerv. V případě nedostatků jsou popsána doporučení pojistněmatematické funkce ke zlepšení. Pojistněmatematická funkce pak vyhodnocuje implementaci těchto doporučení.

2.8 Externí zajištění služeb nebo činností

Vzhledem k nízkému personálnímu obsazení je nutno část činností zajišťovat prostřednictvím externích osob či společností, tímto není dotčena odpovědnost Pojišťovny za takto vykonávanou činnost.

Jakýkoliv návrh na využití outsourcingu lze realizovat pouze se souhlasem představenstva Pojišťovny. Představenstvo může předložený návrh na využití outsourcingu schválit či odmítnout. Návrh předkládá vedoucí pracovník, do jehož působnosti náleží proces, služba nebo činnost, která má být outsourcovaná.

Součástí návrhu je důkladné posouzení poskytovatele služeb, jeho schopností, kapacity a veškerých oprávnění vyžadovaných právními předpisy.

Jedná se zejména o:

- popis a rozsah činnosti, která má být outsourcována;
- požadavky na kvalitu poskytovaných služeb, včetně kritérií pro měření kvality poskytovaných služeb;
- požadavky na poskytovatele outsourcingových služeb (např. provozní, technické, technologické, bezpečnostní apod.) a kritéria, podle kterých bude dodavatel vybírán;
- hlavní důvody proč má být činnost Pojišťovny zajišťována outsourcingem a očekávané přínosy pro Pojišťovnu. Přínosem outsourcingu by mohlo být například 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 Pojišťovnu,
- analýzu možného střetu zájmů,
- dopad na stávající počet zaměstnanců,
- analýzu výnosů a nákladů, včetně vysvětlení nákladové struktury outsourcovaných činností; analýza musí obsahovat i porovnání stávající situace a situace v případě outsourcingu, náklady na provádění outsourcingu musí zahrnout náklady na vyčlenění procesu a provádění kontrol.

Smlouva s externím poskytovatelem musí kromě všech zákonných náležitostí obsahovat i závazek k:

- součinnosti externího poskytovatele služeb s Pojišťovnou a s ČNB,
- umožnění přístupu orgánů Pojišťovny, auditora, ČNB, nebo jiného orgánu dohledu, kterému pojišťovna podléhá, k údajům o externě zabezpečené činnosti.

Externí zajištění činností je zakázáno, pokud by vedlo k:

- podstatnému zhoršení kvality řídicího a kontrolního systému Pojišťovny,
- nadměrnému zvýšení operačního rizika,

- zhoršení schopnosti ČNB nebo jiného orgánu dohledu, kterému Pojišťovna podléhá, sledovat plnění jejích povinností, nebo
- zhoršení kvality služeb poskytovaných pojistníkům.

Pokud je externě zajišťován výkon klíčové funkce, prověřuje Pojišťovna, zda externí poskytovatel činnosti splňuje požadavky na důvěryhodnost a bezúhonnost osoby v klíčové funkci.

Odpovědnost za přípravu výběrového řízení, administraci a evidenci nese osoba pověřená řízením outsourcingu.

Pojišťovna pravidelně vyhodnocuje poskytování outsourcingových služeb. Tyto revize jsou prováděny zaměstnanci Pojišťovny s odpovídající specializací a zkušenostmi, které představenstvo určí. 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 Pojišťovnu přináší.

2.9 Další informace

Všechny podstatné informace týkající se řídicího a kontrolního systému již byly zmíněny v předchozích odstavcích.

3 Rizikový profil

Základní přístup pojišťovny ke kvantifikaci rizika vychází z výpočtu SCR. Rozpad rizika do jednotlivých modulů standardní formule dle Solventnosti II je uveden v následující tabulce a jednotlivá rizika jsou podrobněji popsána v kapitole 3.1 až 3.5

Solventní kapitálový požadavek t CZK	2018	2017	Komentář
Modul neživotního upisovacího rizika	13 640	14 010	nedošlo k významné změně pokles v modulu neživotního upisovacího rizika kompenzován nárůstem v modulu zdravotního upisovacího rizika
Modul zdravotního upisovacího rizika	1180	861	
Modul tržního rizika	38 130	38 131	nedošlo k významné změně ve struktuře aktiv
Modul rizika selhání protistrany	5 079	9 194	pokles z důvodu lepší diverzifikace aktiv, zejména depozit
Modul rizika nehmotných aktiv	0	0	
Operační riziko	645	574	
Diverzifikační efekt	-11 998	-13 956	
Celkem	46 676	48 814	mírný pokles celkového SCR způsoben poklesem SCR zejména v modulu rizika selhání protistrany

3.1 Tržní riziko

Nejvýznamnějším SCR rizikem je tržní riziko. Z tržních rizik je nejvýznamnější nemovitostní riziko a dále pak riziko koncentrace, které je také ovlivněno nemovitostmi. Výše kapitálového požadavku pro modul tržních rizik je uvedena v následující tabulce.

Solventní kapitálový požadavek t CZK	2018	2017	Komentář
Úrokové riziko	518	612	
Akciové riziko	0	0	
Nemovitostní riziko	35 000	35 000	
Riziko kreditního rozpětí	0	0	
Měnové riziko	0	0	
Koncentrace tržních rizik	15 120	15 120	
Diversifikace	-12 508	-12 601	
Tržní riziko celkem	38 130	38 131	úroveň rizika se meziročně nezměnila

3.2 Upisovací riziko

Druhé nejvýznamnější SCR riziko je upisovací riziko. Výše kapitálového požadavku pro modul upisovacího rizika je uvedeno v následující tabulce.

Neživotní upisovací riziko t CZK	2018	2017	Komentář
Riziko pojistného a rezerv	6 412	5 518	nárůst zejména z důvodu nárůstu technických rezerv
Riziko storen	306	278	
Neživotní katastrofické riziko	10 538	11 569	
Diverzifikace	-3 616	-3 354	
Neživotní upisovací riziko celkem	13 640	14 011	

Zdravotní upisovací riziko t CZK	2018	2017	Komentář
Riziko pojistného a rezerv	1 180	861	nárůst zejména z důvodu nárůstu technických rezerv
Riziko storen	0	7	v roce 2018 nulové z důvodu kombinovaného škodního průběhu nad 100 %
Neživotní katastrofické riziko	0	0	
Diverzifikace	0	-7	
Neživotní upisovací riziko celkem	1180	861	

3.3 Kreditní riziko

Mezi úvěrové riziko Pojišťovna řadí riziko selhání protistrany, úvěrová rizika související s cennými papíry jsou vyhodnocena v rámci tržních rizik. Expozice typu 1:

Nejvýznamnější skupinu mezi expozicemi typu 1 tvoří bankovní účty, kdy jde převážně o účty pro provozní účely. Další expozice vyplývají ze zajištění ať z již vzniklých škodních událostí, tak i z potenciálních budoucích událostí. Dojde-li k selhání zajištětele, nezbavuje to pojišťovnu povinnosti hradit škody klientovi, a proto Pojišťovna vyhodnocuje riziko selhání zajištětele.

Mezi expozice typu 2 patří především pohledávky z pojišťovací činnosti nebo obchodního styku. Jde o množství různých drobných pohledávek a obecně Pojišťovna nemá dobré informace o kreditní kvalitě protistrany.

Výše kapitálového požadavku pro modul selhání protistrany je uvedena v následující tabulce.

Kreditní riziko t CZK	2018	2017	Komentář
Expozice typu 1	4 314	8 700	Pokles z důvodu umístění depozit u lépe kreditně hodnocených bank
Expozice typu 2	967	646	
Diversifikace	-201	-151	
Kreditní riziko celkem	5 080	9 195	

3.4 Operační riziko

Posledním rizikem měřeným v SCR je operační riziko. Výše kapitálového požadavku pro modul operačních rizik je uvedena v následující tabulce.

Operační riziko t CZK	2018	2017
Operační riziko celkem	646	574

Kromě vyhodnocení operačního rizika na základě standardní formule Solventnosti II, Pojišťovna toto riziko aktivně řídí a na každodenní bázi identifikuje nová operační rizika, sleduje, měří a vyhodnocuje již známá operační rizika a přijímá opatření k omezení podstupovaných rizik a vyhodnocuje jejich efektivitu.

3.5 Riziko likvidity

Riziko likvidity není měřeno standardní formulí SII. Z pohledu krátkodobé likvidity Pojišťovna toto riziko řídí nastavením pravidel pro držení dostatečné likvidity. V dlouhodobějším horizontu je likvidita řízena systémem limitů, které zajistí, že Pojišťovna drží dostatečnou část investic v likvidních instrumentech.

3.6 Jiná podstatná rizika

Pojišťovna neidentifikuje jiná podstatná rizika

3.7 Citlivost vůči riziku

Pokud jde o citlivost vůči riziku, Pojišťovna pravidelně provádí stresové testování nejvýznamnějších identifikovaných rizik a výpočtu SCR. Scénáře byly definovány na základě kvantifikace rizik Pojišťovny, vypočtených podle standardního vzorce s přihlédnutím k senzitivitám jednotlivých rizik tak, aby jejich odhadovaná pravděpodobnost nastání byla velmi malá a zároveň tak, aby scénáře představovaly významný, komplexní a smysluplný negativní vývoj vnějších faktorů.

V roce 2018 byly provedeny následující stress testy. Tyto testy byly zvoleny tak, aby měly výrazný dopad do hospodaření společnosti a tím došlo k náležitému otestování odolnosti Pojišťovny vůči vnějším rizikům.

Riziko likvidity:

- Nucený prodej nemovitosti v rámci nedostatku likvidity za 50% její tržní hodnoty (scénář 1).

Zpráva o solventnosti a finanční situaci za rok 2018

Kreditní riziko:

- Krach banky, u níž má pojišťovna nejvyšší depozita při recovery rate 10% (scénář 2).
- Krach největšího zajištětele, kdy expozice bude távající + 50% kapacity zajištěného programu (scénář 5).

Pojistně technické riziko:

- Vznik škody ve výši 100% PČ na největším pojištěném majetku (scénář 3).
- Zvýšení škodní frekvence o 100% na nejdůležitější LOB (scénář 4).

Nad rámec stress testů, které si Pojišťovna sama nadefinovala, dobrovolně provedla, aniž by k tomu byla vyzvána Českou národní bankou, zátěžové testy, které ČNB připravila pro český pojistný trh (v tabulce scénář 6 základní).

U všech těchto stresových scénářů nedošlo poklesu kapitálu pod SCR ani MCR. V některých případech došlo k poklesu základního kapitálu (základní kapitál+zisk/ztráta minulých účetních období + aktuální hospodářský výsledek) pod hranici danou zákonem vzhledem k provozovaným odvětvím a tedy pod 105 000 000. Detailní informace regulátor v roce 2018 obdržel prostřednictvím ORSA reportu.

Rozvahové pozice SII t CZK	Scénář 1	Scénář 2	Scénář 3	Scénář 4	Scénář 5	Scénář 6 základní
Hodnota aktiv	142 971	214 196	223 802	219 638	192 606	n.a.
Hodnota závazků (TP)	21 685	38 020	37 643	39 466	39 466	n.a.
Dostupný kapitál (DK)	121 285	176 176	186 160	180 172	153 139	149 734
SCR	25 244	46 241	46 694	47 511	48 610	n.a.
MCR	96 570	96 570	96 570	96 570	96 570	96 570
Solventnostní poměr (DK/SCR)	480%	381%	399%	379%	315%	307%
T1	121 285	176 176	186 160	180 172	153 139	149 734
T1 pokrytí MCR	128%	185%	196%	190%	161%	158%
T1 pokrytí SCR	480%	381%	399%	379%	315%	307%
Odhadovaná pravděpodobnost	<0,05%	<0,25%	<0,1%	<0,1%	<0,01%	n.a.

3.8 Další informace

Všechny podstatné informace týkající se rizikového profilu již byly zmíněny v předchozích odstavcích.

4 Oceňování pro účely solventnosti

4.1 Aktiva

Pojišťovna má zpracovanou směrnici o oceňování aktiv a závazků, ve které jsou samostatně pro každou třídu aktiv stanoveny zásady oceňování. Standardní metodou oceňování je oceňování aktiv a závazků za použití kótovaných tržních cen na aktivních trzích pro stejná aktiva či závazky. Pokud není použití těchto cen možné, ocení se aktiva a závazky za použití kótovaných tržních cen pro obdobná aktiva či závazky, které se upraví o odlišnosti. Pokud použití kótovaných tržních cen na aktivních trzích není možné, použije Pojišťovna alternativních metod oceňování.

Pozemky a stavby se oceňují reálnou hodnotou. Vzhledem k tomu, že pro oceňování pozemků a staveb není možné použití kótovaných tržních cen na aktivních trzích pro stejná ani obdobná aktiva, pojišťovna používá alternativní metody oceňování, které jsou v souladu s jedním či více z následujících přístupů:

- a) s tržním přístupem
- b) s výnosovým přístupem

Oceňování pozemků a staveb reálnou hodnotou neprovádí Pojišťovna interně, k provedení odborného ocenění využívá znaleckých ústavů v České republice.

Veškeré cenné papíry jsou k rozvahovému dni přeceňovány na reálnou hodnotu, která je stanovena jako tržní cena získána od správce portfolia. Depozita u finančních institucí se oceňují reálnou hodnotou, která k datu ocenění je stanovena jako nominální hodnota plus alikvótní podíl úroků k datu ocenění.

Depozita u finančních institucí se oceňují reálnou hodnotou.

Dlouhodobý majetek se oceňuje reálnou hodnotou. Vzhledem k tomu, že pro oceňování dlouhodobého majetku není možné použití kótovaných tržních cen na aktivních trzích, Pojišťovna použije alternativní metody oceňování. Pojišťovna považuje účetní hodnotu dle CAS za nejlepší odhad reálné hodnoty.

Pohledávky se oceňují k rozvahovému dni reálnou hodnotou, která představuje nominální hodnotu po promítnutí opravných položek stanovených podle bonity pohledávek.

Zpráva o solventnosti a finanční situaci za rok 2018

Aktivum t CZK	Období	Ocenění dle CAS	Ocenění dle SII	Komentář k použitým podkladům, metodám, předpokladům
Nemovitosti	2018	137 311	140 000	pokles dle CAS oproti roku 2018 o odpisy
	2017	138 460	140 000	nemovitosti jsou oceněny znaleckým posudkem
Dluhopisy	2018	0	0	vzhledem k nízkým výnosům je pojišťovna nedržela
	2017	0	0	vzhledem k nízkým výnosům je pojišťovna nedržela
Termínované vklady	2018	3 763	3 763	oceněny stejně dle SII i CAS
	2017	58 903	58 903	oceněny stejně dle SII i CAS
Nehmotná aktiva	2018	3957	0	nehmotná aktiva přeceněná dle SII na nulu
	2017	280	0	nehmotná aktiva přeceněná dle SII na nulu
Odložené pořizovací náklady	2018	238	0	v rámci SII přeceněny na nulu
	2017	183	0	v rámci SII přeceněny na nulu
Pohledávky za zajištění	2018	0	10495	dle CAS snižují pasiva – technické rezervy
	2017	0	5 781	dle CAS snižují pasiva – technické rezervy
Peníze a ekvivalenty hotovosti	2018	60 937	60 937	běžné účty a pokladny, oceněny stejně dle SII i CAS
	2017	16 242	16 242	běžné účty a pokladny, oceněny stejně dle SII i CAS
Ostatní	2018	9 723	9 723	hmotná aktiva, pohledávky za pojistníky a z obchodního styku
	2017	6 745	6 745	hmotná aktiva, pohledávky za pojistníky a z obchodního styku
Celkem	2018	215 929	224 918	Vyšší podíl zajištění na TR + odlišné oceňování nemovitostí
	2017	220 813	227 671	

4.2 Technické rezervy

Rezerva pojistného neživotního pojištění

Výpočet na základě simplifikace:

$$BE = CR \times VM + (CR - 1) \times PVFP + AER \times PVFP,$$

kde:

- BE = nejlepší odhad rezervy pojistného
- CR = odhad společného poměru pro druh pojištění včetně pořizovacích nákladů tj. CR = (pojistné události + náklady spojené s pojistnou událostí) / (zasloužené pojistné včetně pořizovacích nákladů).

Zpráva o solventnosti a finanční situaci za rok 2018

- VM = měřítko objemu pro nezasloužené pojistné. Týká se k datu ocenění vzniklých obchodních případů a představuje pojistné za tyto vzniklé obchodní případy mínus již zasloužené pojistné těchto smluv. Počítá se včetně pořizovacích nákladů.
- PVFP = současná hodnota budoucího pojistného (diskontovaná předepsanou časovou strukturou bezrizikových úrokových měr) včetně provize.
- AER = odhad poměru pořizovacích nákladů pro druh pojištění.

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

Rezerva na pojistná plnění

Počítána obdobně jako v současnosti s tím, že rezerva na nahlášené, ale ještě nezlikvidované škody (RBNS) je stanovována u každé škody individuálně, oproti CAS je zohledňována časová hodnota peněz (bere se do úvahy průměrná doba od nahlášení škody do výplaty pojistného plnění) vypočtená pomocí modifikované durace a této duraci příslušné bezrizikové úrokové míry.

Rezerva na vzniklé ale ještě nenahlášené škody (IBNR) je v odvětví pojištění majetku, úrazu a malých škod v odvětví odpovědnosti spočtena pomocí trojúhelníkové metody (chainladder), u velkých škod v odvětví odpovědnosti je použit frequency x severity model. Oproti CAS je zohledňována časová hodnota peněz (bere se do úvahy a průměrná doba od vzniku škody do výplaty u rezervy IBNR) vypočtená pomocí modifikované durace a této duraci příslušné bezrizikové úrokové míry.

Riziková přírážka

Počítána na simplifikace 3 úrovně, konkrétně je počítána pomocí vzorce

$$\text{CoCM} = \text{CoC} \times \text{Durmod}(0) \times \text{SCRRU}(0) / (1+r1)$$

kde:

- SCRRU(0) = výše solventnostního kapitálového požadavku v čase t=0 pro portfolio pojistných či zajistných závazků referenčního podniku;
- Durmod(0) = upravená doba trvání pojistných závazků referenčního podniku v t=0 bez částky zajištění
- CoC= nákladovost kapitálu.

Zpráva o solventnosti a finanční situaci za rok 2018

Pojistná odvětví dle SII t CZK	Období	Účetní rezerva	Nejlepší odhad	Riziková marže	SII rezerva	Komentář k použitým podkladům, metodám, předpokladům
Úrazu a nemoci	2018	3 000	1 488	85	1 573	
	2017	845	507	50	557	
Škod na majetku	2018	2 208	961	55	1 016	
	2017	881	579	57	636	
Odpovědnosti	2018	34 953	18 582	1 063	19 645	
	2017	27 170	14 292	1 417	15 709	
Ostatní	2018	0	0	0	0	
	2017	0	0	0	0	
Celkem	2018	40 161	21 031	1 203	22 234	Vyšší CAS rezervy díky velké bezpečnostní přírážce na CAS IBNR
	2017	28 896	15 378	1 524	16 902	Vyšší CAS rezervy díky velké bezpečnostní přírážce na CAS IBNR

Vzhledem k tomu, že pojišťovna je pojišťovnou neživotní a její závazky mají převážně krátkodobý charakter, viz budoucí projekce výplat z brutto rezerv

Rok (t CZK)	Rezerva pojistného	Rezerva na PP	Celkem	Relativně
1	1 184	15 818	17 002	81 %
2	491	3 093	3 584	17 %
3	76	328	404	2 %
4	18	22	40	0 %
5	1	0	1	0 %
Celkem	1 770	19 261	21 031	100 %

má výše použité výnosové křivky na výši technických rezerv zcela bagatelní charakter. Rovněž z důvodu struktury zajistného programu (pouze jeden neproporční zajistný program viz níže) má rating zajistitele pouze malý dopad na očekávanou ztrátu z titulu defaultu zajistitele. Vzhledem k tomu, že rizikový apetit společnosti požaduje rating zajistitele na úrovni A, nedá se očekávat významný dopad ratingu zajistitele na výši netto rezerv (v rámci povoleného ratingu A, AA, AAA).

Významným zdrojem rizika ve velikosti technických rezerv je vznik velké škody.

Méně významným rizikem zejména pro výpočet rezervy na pojistná plnění je nesplnění ukazatelů v plánu, což může vést k chybnému stanovení škodních a nákladových poměrů. Potenciální skreslení rezervy by však mohlo být v maximálně v řádu statisíců.

Pojišťovna v roce 2018 provedla změnu metodiky výpočtu rezervy na pojistná plnění a to rezervy IBNR, kde v odvětví pojištění odpovědnosti počítá rezervu zvlášť na malé a zvlášť na

velké škody. Rezerva na malé škody je nadále počítána trojúhelníkovou metodou. Pro rezervu na velké škody byl použit frequency x severity model.

4.3 Další závazky

U ostatních závazků není mezi oceňováním pro účely Solventnosti II a CAS žádný rozdíl, závazky ze zajištění vzhledem k tomu, že jsou do splatnosti, jsou vykázány v ostatních závazcích.

Při oceňování aktiv, technických rezerv a jiných závazků pro účely solventnosti se nepředpokládají žádná budoucí opatření vedoucích pracovníků.

Při výpočtu technických rezerv, vzhledem k tomu, že je Pojišťovna pojišťovnou neživotní a hranice kontraktu není u žádné smlouvy delší než do nejbližšího výročí (a tedy maximálně 1 rok) se nezohledňuje budoucí chování pojistníků.

4.4 Alternativní metody oceňování

Pokud pro oceňování aktiv není možné použití kótovaných tržních cen na aktivních trzích pro stejná ani obdobná aktiva, Pojišťovna používá alternativní metody oceňování. Třídy aktiv, které Pojišťovna oceňuje alternativními metodami a popis použitých metod je uveden v kapitole 4.1.

4.5 Další informace

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.

5 Řízení kapitálu

5.1 Kapitál

Pojišťovna modeluje rizikový kapitál formou solventnostního kapitálového požadavku vypočteného dle požadavků standardního vzorce regulace Solventnosti II. Společnost považuje za dostatečnou takovou výši kapitálu, jež převyšuje požadavky stanovené platnou legislativou a dostatečně reflektuje plány a cíle Společnosti na dané období. Společnost dostatečnou výši kapitálu vyjadřuje jako cílový solventnostní poměr (použitelný kapitál / SCR). Cílový solventnostní poměr pro konkrétní období je stanoven v kapitálové strategii Pojišťovny s ohledem na aktuální obchodní a rizikovou strategii. Pro rok 2019 byl cílový solventnostní poměr stanoven ve výši 185 %.

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.

V případě, že je zjištěna nižší než dostatečná výše kapitálu, riziková komise neprodleně přezkoumá situaci a s přihlédnutím k výsledku zátěžových testů předloží představenstvu Pojišťovny návrh na opatření. Opatřením může být navýšení základního kapitálu, zajištění podřízeného dluhu, úprava struktury aktiv nebo úprava zajistného programu.

Informace o struktuře, výši a kvalitě kapitálu a analýza významných změn v každé třídě jsou obsaženy v následující tabulce.

Vlastní kapitál	2018	2017	Komentář
Primární kapitál Tier 1	175 475	181 069	Veškerý kapitál klasifikován jako primární Tier 1
Primární kapitál Tier 2	0	0	
Doplňkový kapitál Tier 2	0	0	
Primární kapitál Tier 3	0	0	
Doplňkový kapitál Tier 3	0	0	
Celkem	175 475	181 069	

Zpráva o solventnosti a finanční situaci za rok 2018

Rozdíl mezi hodnotou aktiv a závazků dle Solventnosti II a vlastním kapitálem vyjádřeným v účetní závěrce je dán přeceněním aktiv a závazků dle pravidel Solventnosti II a s tím související odloženou daní.

Vlastní kapitál	2018	2017	Komentář
Vlastní kapitál v účetní závěrce	170 924	169 867	
Přecenění technických rezerv	-2 860	6 975	Zejména rezervy na pojistná plnění
Přecenění jiných pasiv	-1 578	-2 628	Zejména odložený daňový závazek z titulu přecenění rezerv a aktiv
Přecenění nehmotných aktiv	-4195	-466	nehmotná aktiva a DAC
Přecenění cenných papírů	0		
Přecenění ostatních aktiv	10 495	5 781	Zejména podíl zajistitele na technických rezervách
Přecenění nemovitostí	2 689	1 540	
Celkem úpravy	4 551	11 202	
Vlastní kapitál podle Solventnosti II	175 475	181 069	

Kapitál Společnosti je tvořen splaceným kmenovým akciovým kapitálem, disponibilním bonusovým fondem a přečeňovacím rezervním fondem a jako takový nepodléhá žádným zvláštním podmínkám či omezením.

5.2 Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek

Výše solventnostního kapitálového požadavku a minimálního kapitálového požadavku Pojišťovny k 31. prosinci 2018 je následující.

Ukazatel	2018	2017	Komentář
SCR	46 676	48 814	Meziroční pokles SCR z důvodu nižšího kreditního rizika
MCR	95 183	94 979	MCR daný absolutním minimem dle provozovaných odvětví, navýšení v roce 2018 z důvodu oslabení CZK

Výše solventnostního kapitálového požadavku Pojišťovny rozděleného podle rizikových modulů je následující.

Solventní kapitálový požadavek t CZK	2018	2017	Komentář
Modul neživotního upisovacího rizika	13 640	14 010	nedošlo k významné změně pokles v modulu neživotního upisovacího rizika kompenzován nárůstem v modulu zdravotního upisovacího rizika
Modul zdravotního upisovacího rizika	1180	861	
Modul tržního rizika	38 130	38 131	nedošlo k významné změně ve struktuře aktiv
Modul rizika selhání protistrany	5 079	9 194	pokles z důvodu lepší diverzifikace aktiv, zejména depozit
Modul rizika nehmotných aktiv	0	0	
Operační riziko	645	574	
Diverzifikační efekt	-11 998	-13 956	
Celkem	46 676	48 814	mírný pokles celkového SCR způsoben poklesem SCR zejména v modulu rizika selhání protistrany

Zpráva o solventnosti a finanční situaci za rok 2018

Pojišťovna při výpočtu solventnostního kapitálového požadavku nepoužívá specifické parametry. Pojišťovna používá pro výpočet solventnostního kapitálového požadavku pro kreditní riziko zjednodušení dle Nařízení 2015/35/ES.

Solventnostní poměr pro roky 2018 a 2017 zobrazuje následující tabulka.

Ukazatel	2018	2017
SCR	46 676	48 815
MCR	95 183	94 979
Kapitál	175 475	181 069
Solventnostní poměr	184%	191%

5.3 Použití podmodulu akciového rizika založeného na duraci při výpočtu solventnostního kapitálového požadavku

Pojišťovna nevyužívá k výpočtu solventnostního kapitálového požadavku pro podmodul akciového rizika přístup založený na duraci dle článku 304 směrnice 2009/138/ES.

5.4 Nedodržení minimálního kapitálového požadavku a nedodržení solventnostního kapitálového požadavku

V roce 2018 nedošlo k žádnému nedodržení minimálního ani solventnostního kapitálového požadavku. ORSA proces neindikuje žádné riziko nedodržení minimálního ani solventnostního kapitálového požadavku a to ani v testovaných stresových scénářích.

5.5 Další informace

Všechny podstatné informace týkající se řízení kapitálu již byly zmíněny v předchozích odstavcích. Podstatné změny byly komentovány v příslušných kapitolách.

Přílohou jsou vybrané zveřejňované QRT reporty.