

ČSOB Pojišťovna

ZPRÁVA O SOLVENTNOSTI A FINANČNÍ SITUACI

2017



2017

OBSAH

Shrnutí	4
A. Činnost a výsledky	5
A.1. Činnost	5
A.1.1. Profil Společnosti	5
A.1.2. Vznik a akcionářské zázemí	5
A.1.3. Nabídka pojištění	7
A.1.4. Činnost pojišťovny a významné události	9
A.2. Výsledky v oblasti upisování	9
A.3. Výsledky v oblasti investic	13
A.3.1. Celkové výnosy a náklady z investic	14
A.4. Výsledky v jiných oblastech činnosti	15
A.5. Další informace	15
B. Řídící a kontrolní systém	16
B.1. Obecné informace o řídicím a kontrolním systému	16
B.1.1. Struktura správního, řídicího a kontrolního orgánu	17
B.2. Požadavky na způsobilost a bezúhonnost	18
B.2.1. Klíčové funkce	18
B.2.2. Procesy a postupy při uplatňování politiky a požadavků na způsobilost a bezúhonnost	18
B.3. Systém řízení rizik včetně vlastního posuzování rizik a solventnosti	19
B.3.1. Strategie procesy a postupy	19
B.3.2. Implementace systému řízení rizik do organizační struktury	20
B.3.3. Vlastní posouzení rizik a solventnosti	20
B.3.4. Řízení rizik dle typu rizika	21
B.4. Systém vnitřní kontroly	21
B.5. Systém vnitřního auditu	22
B.6. Pojistně matematická funkce	23
B.7. Externí zajištění služeb nebo činnosti	24
B.8. Další informace	24
C. Rizikový profil	25
C.1. Upisovací riziko	25
C.2. Tržní riziko	26
C.2.1. Úrokové riziko	27
C.2.2. Měnové riziko	27
C.2.3. Akciové a nemovitostní riziko	27
C.3. Úvěrové riziko	27
C.4. Riziko likvidity	28
C.5. Operační riziko	28
C.6. Jiná podstatná rizika	29
C.7. Další informace	29
D. Oceňování pro účely solventnosti	30
D.1. Aktiva	30
D.1.1. Kvantitativní a kvalitativní vysvětlení rozdílů při oceňování	32
D.2. Technické rezervy	33
D.2.1. Popis hlavních metod a předpokladů pro ocenění technických rezerv	33
D.2.2. Vysvětlení rozdílu při oceňování pro účely solventnosti a účetní závěrky	38
D.3. Další závazky	39
D.4. Ostatní podstatné informace	39
D.4.1. Odložená daň	39
E. Řízení kapitálu	40
E.1. Kapitál	40
E.1.1. Politika kapitálové přiměřenosti	40
E.1.2. Rozčlenění kapitálu podle tříd	40
E.1.3. Vysvětlení rozdílů	42
E.2. SCR a MCR	43
E.3. Použití podmodulu akciového rizika	44
E.4. Nedodržení MCR a nedodržení SCR	44
E.5. Další informace	44
Přílohy	45

Shrnutí

ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB (dále jen ČSOB Pojišťovna nebo také Společnost) je univerzální pojišťovna, která poskytuje produkty životního i neživotního pojištění. Objem předepsaného pojistného v roce 2017 byl 12,8 mld. Kč, což znamená, že je čtvrtou největší a nejvíce dynamickou pojišťovnou na českém trhu s tržním podílem 7,5 %. Čistý zisk Společnosti po zdanění za rok 2017 podle mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS) dosáhl 859 mil. Kč.

V roce 2017 ovšem Společnost investovala nejen do obchodních aktivit. Významný díl jde na všechna regulatorní a legislativní opatření, která na pojistný sektor dopadají. Ať se jedná o implementaci PRIIBs, MiFiD, zákona č. 38, přípravy na GDPR či nově se na obzoru rýsující IFRS 17. Dále Společnost věnuje pozornost své konkurenceschopnosti v budoucnu, a proto vyvíjí nové obchodní sjednávací prostředí a nový cenotvorný modul, který představuje také významnou technologickou investici. Tato technologie byla v roce 2017 úspěšně nasazena na obnovovací ceny v autopojištění a v roce 2018 na ni bude přepnuta postupně cenotvorba i nového obchodu. Propojujeme postupně systémy ČSOB Pojišťovny a ČSOB banky tak, aby klient mohl všechny své produkty obsluhovat snadno a z jednoho místa. Dokladem toho v roce 2017 budiž internetové bankovníctví ČSOB, kde jsou dostupné všechny klientem sjednané pojistné produkty, ale také uzavřená spolupráce České pošty s ČSOB skupinou jako exkluzivním partnerem pro poskytování finančních i pojišťovacích produktů. V těchto klíčových aktivitách směřujících k růstu tržního podílu, excelenci ve výběru rizik, rostoucímu komfortu obchodních zástupců a klientů a zajištění splnění všech legislativních požadavků bude Společnost pokračovat i v roce 2018.

Společnost řídí svůj kapitál na základě kontextu skupiny a vlastních politik a postupů. Společnost má svůj střednědobý plán řízení kapitálu a pravidla řízení kapitálové přiměřenosti. Primární zásadou Společnosti v rámci řízení kapitálu je držení dostatečného množství vysoce kvalitního kapitálu k zajištění stabilního fungování Společnosti i v době nepříznivého vývoje a k pokrytí požadavků stanovených Zákonem č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví.

Výpočet kapitálového požadavku probíhá dle standardního vzorce a Společnost nevyužívá plný ani částečný interní model. Poměr použitelných vlastních zdrojů k 31. 12. 2017 ke krytí minimálního kapitálového požadavku je 562 %, poměr použitelných vlastních zdrojů ke krytí solventnostního kapitálového požadavku je 253 %, což značí kapitálově velmi silnou společnost a zároveň je hodnota nad cílovým stavem 200 % solventnostního poměru i v rámci střednědobého plánovacího období a zahrnutím předpokládaného tržního růstu i vývoje.

Vývoj škodního poměru s dopadem do výsledku hospodaření Společnosti ovlivnilo v loňském roce několik velkých pojistných událostí, a to především v oblasti povinného ručení a škod na zdraví, požárů průmyslových objektů, pojistných událostí v zemědělství spojených s krupobitím v červnu a dále několik vichřic a orkán Herwart v říjnu.

Účetní hospodaření v roce 2017 ovlivnila významným způsobem úprava metodiky rezervování v povinném ručení plně do souladu s doporučeními České Kanceláře Pojistitelů v oblasti počáteční výše rezervy škody na zdraví a majetkové škody. Tato úprava negativně ovlivnila účetní výsledek v roce 2017, přispěla k významnému růstu podílu rezerv na zaslouženém pojistném v povinném ručení; ale dlouhodobě bude její efekt na hospodaření společnosti neutrální.

Společnost v roce 2017 získala první místo v soutěži o nejlepší životní pojišťovnu a cenu Stříbrná koruna za produkt Náš domov.

Zpráva o solventnosti a finanční situaci byla schválena Představenstvem Společnosti dne 19. 4. 2018 a z jeho pověření podepsána:



Ing. Vladimír Bezděk, M.A.
předseda představenstva



Ing. Marek Nezveda, ACCA
místopředseda představenstva

A. Činnost a výsledky

A.1. Činnost

A.1.1. Profil Společnosti

ČSOB Pojišťovna je univerzální pojišťovna, která nabízí ucelené pojišťovací služby občanům a podnikatelům stejně jako malým a středním podnikům i velkým korporacím. Všem svým klientům je připravena poskytnout služby evropské kvality v oblasti životního i neživotního pojištění. Stabilní zázemí Skupiny ČSOB a silného nadnárodního akcionáře KBC navíc umožňuje klientům ČSOB Pojišťovny získat za výhodných podmínek komplexní ošetření svých finančních potřeb.

A.1.2. Vznik a akcionářské zázemí

ČSOB Pojišťovna vznikla 17. 4. 1992 a pod svým současným názvem působí od 6. 1. 2003, kdy změnila po odkupu podniku univerzální pojišťovny ČSOB Pojišťovna a.s. svou obchodní firmu z IPB Pojišťovna, a.s. do současné podoby. Výsledkem je silný pojišťovací subjekt, který svým základním kapitálem ve výši 2,796 mld. Kč a vlastním kapitálem 4,5 mld. Kč (k 31. 12. 2017) patří ke kapitálově nejlépe vybaveným pojišťovnám na českém trhu. ČSOB Pojišťovna se opírá o stabilní zázemí a osvědčené know-how svého hlavního akcionáře, jímž je belgická pojišťovna KBC Verzekeringen NV z nadnárodní skupiny KBC.

Údaje o struktuře skupiny, jejíž je tuzemská pojišťovna součástí:

a) informace o osobách, které jsou ve vztahu k ČSOB Pojišťovně ovládajícími osobami:

obchodní firma:	KBC Verzekeringen NV
právní forma:	akciová společnost
adresa sídla:	B - 3000 Leuven, Professor Roger Van Overstratenplein 2, Belgické království
přímý podíl na základním kapitálu:	99,76 %
přímý podíl na hlasovacích právech:	60 %

(Pozn.: Rozdíl mezi podílem na základním kapitálu a podílem na výkonu hlasovacích práv je na základě dohody o výkonu hlasovacích práv v rozsahu 39,76 % uzavřené mezi KBC Verzekeringen N.V. a Československou obchodní bankou, a. s.).

obchodní firma:	Československá obchodní banka, a.s.
právní forma:	akciová společnost
adresa sídla:	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5
přímý podíl na základním kapitálu:	0,24 %
přímý podíl na hlasovacích právech:	40 %

(Pozn.: Rozdíl mezi podílem na základním kapitálu a podílem na výkonu hlasovacích práv je na základě dohody o výkonu hlasovacích práv v rozsahu 39,76 % uzavřené mezi KBC Verzekeringen N.V. a Československou obchodní bankou, a. s.).

obchodní firma:	KBC Group NV
právní forma:	akciová společnost
adresa sídla:	B – 1080 Brussels (Sint-Jans Molenbeek), Havenlaan 2, Belgické království
nepřímý podíl na základním kapitálu:	100 %
nepřímý podíl na hlasovacích právech:	100 %

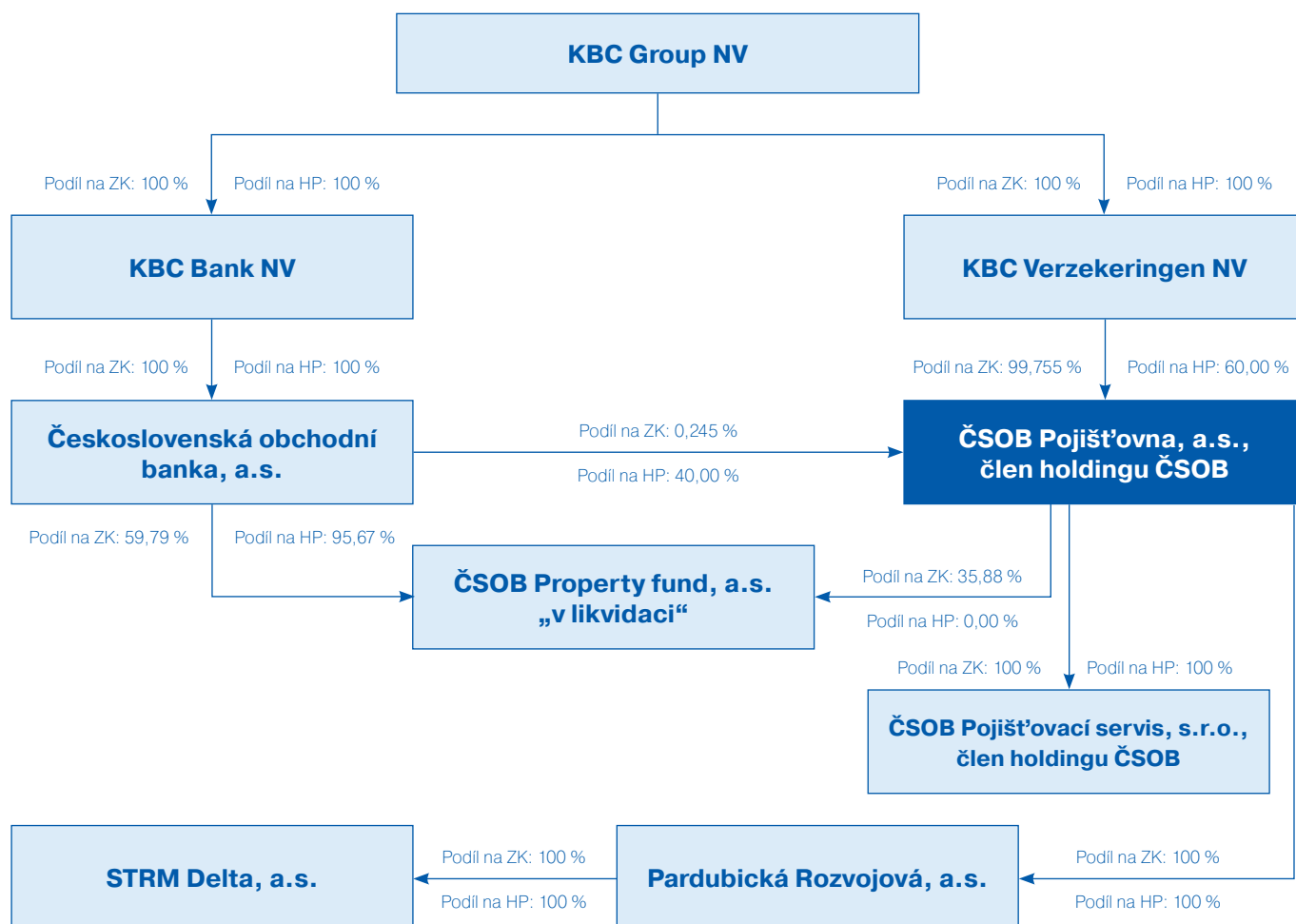
b) informace o osobách, které jsou ve vztahu k ČSOB Pojišťovně ovládanými osobami:

obchodní firma:	ČSOB Pojišťovací servis, s.r.o., člen holdingu ČSOB
právní forma:	společnost s ručením omezeným
adresa sídla:	Zelené Předměstí, Masarykovo náměstí 1458, PSČ 532 18, Pardubice
přímý podíl na základním kapitálu:	100 %
přímý podíl na hlasovacích právech:	100 %
výše a pořizovací cena obchodního podílu:	400 000,- Kč

obchodní firma:	Pardubická Rozvojová a.s., člen holdingu ČSOB
právní forma:	akciová společnost
adresa sídla:	Zelené Předměstí, Masarykovo náměstí 1458, PSČ 532 18, PSČ 532 18, Pardubice
přímý podíl na základním kapitálu:	100 %
přímý podíl na hlasovacích právech:	100 %
výše a pořizovací cena obchodního podílu:	2 000 000,- Kč

ZPRÁVA O SOLVENTNOSTI A FINANČNÍ SITUACI 2017

Grafické schéma KBC skupiny z hlediska vlastnického uspořádání a z hlediska řízení



* ZK - Základní kapitál
HP - Hlasovací práva

Pozice na trhu

V roce 2017 předepsala ČSOB Pojišťovna pojistné v objemu 12,8 mld. Kč, čímž se řadí na čtvrté místo mezi pojišťovnami v České republice. Její tržní podíl podle předepsaného pojistného vykazovaného Českou asociací pojišťoven byl ke konci roku 2017 na úrovni 7,5 %.

A.1.3. Nabídka pojištění

ČSOB Pojišťovna nabízela v roce 2017 následující pojistná odvětví/skupiny pojištění:

Životní pojištění

- Pojištění pro případ smrti, pro případ dožití a pro případ smrti nebo dožití
- Důchodové pojištění
- Kapitálové životní pojištění
- Investiční životní pojištění
- Pojištění pro případ úrazu a nemoci, které je doplňkem výše uvedených pojištění
- Dětské životní pojištění
- Specializované pojištění pro ženy a pro muže

Neživotní pojištění

- Pojištění úrazu, nemoci a léčby
- Pojištění motorových vozidel
- Pojištění požáru a jiných majetkových škod
- Letecké pojištění, pojištění vnitrozemské plavby a námořní pojištění a pojištění přepravovaných věcí
- Pojištění odpovědnosti za škodu (včetně pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla)
- Pojištění úvěru a záruky
- Pojištění hypotéky
- Pojištění jiných ztrát
- Pojištění podnikatelských rizik
- Pojištění pro zemědělce
- Pojištění právní ochrany
- Pojištění internetových rizik
- Pojištění pravidelných plateb k běžným účtům
- Pojištění krátkodobých úvěrů
- Pojištění faktur pro fyzické osoby podnikatele

Prodej pojištění a následný servis

O maximální spokojenost zákazníků se stará zhruba sedm set zaměstnanců a více než tisíc výhradních pojišťovacích zprostředkovatelů ČSOB Pojišťovny v desíti regionálních pobočkách a více než dvou set obchodních kanceláří po celé České republice. Produkty životního i neživotního pojištění nabízí ČSOB Pojišťovna rovněž prostřednictvím obchodní sítě Skupiny ČSOB a České pošty..

Společnost dále spolupracuje s externími zprostředkovateli a makléři.

Členství v profesních asociacích

ČSOB Pojišťovna je členem České asociace pojišťoven, České kanceláře pojistitelů, Českého jaderného poolu. Je také přidruženým členem I.N.I. (International Network of Insurance – mezinárodní síť pojištění), což jí umožňuje uzavírat prostřednictvím členských pojišťoven pojistné kontrakty po celém světě.

Základní údaje o Společnosti:

Obchodní firma: **ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB**

Zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Hradci Králové, oddíl B, vložka 567

Sídlo: Pardubice, Zelené předměstí, Masarykovo náměstí čp. 1458, PSČ 530 02

Tel.: +420 467 007 111

Fax: +420 467 007 444

Klientský servis: 800 100 777

IČ: 45534306

DIČ: CZ45534306, DIČ DPH: CZ699000761

Internet: www.csobpoj.cz

e-mail: info@csobpoj.cz

Název a kontaktní údaje orgánu dohledu

Česká národní banka, Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1

tel.: 224 411 111 / fax.: 224 412 404

Zelená linka: tel.: 800 160 170

www.cnb.cz

Název a kontaktní údaje externího auditora

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

IČ: 40765521

<http://www.pwc.com/cz/cs.html>

A.1.4. Činnost pojišťovny a významné události

V roce 2017 došlo k růstu portfolia v životním i neživotním pojištění a také k růstu podílu na trhu. V průběhu roku došlo tak přirozeně k nárůstu požadovaného kapitálu, přesto zůstává ČSOB Pojišťovna silnou a kapitálově dobře vybavenou pojišťovnou. Nárůst požadovaného kapitálu byl způsoben růstem zaslouženého pojistného a nejlepšího odhadu závazků v oblasti upisovacího rizika neživotního pojištění a růstem rizika storen v oblasti upisovacího rizika životního pojištění.

Pokles poměru použitelného kapitálu k požadovanému není negativním jevem, ale naopak upřesněním modelů na ekonomiku ČSOB Pojišťovny, ke kterému v průběhu roku přirozeně docházelo. Kapitálová přiměřenost z konce roku 2017 plně odpovídá ekonomické povaze obchodu ČSOB Pojišťovny a jejímu portfoliu a zároveň ukazuje na společnost kapitálově velmi silnou nad úroveň interních kapitálových cílů Společnosti.

Z hlediska vývoje produktů v roce 2017 zařadila pojišťovna do svého produktového portfolia nově Pojištění pravidelných plateb k běžným účtům a Pojištění krátkodobých úvěrů a rozšířila seznam pojištěných rizik v životním pojištění.

V oblasti neživotního pojištění rozšířila portfolio mimo jiné o pojištění faktur pro fyzické osoby podnikatele, uvedla na trh zdokonalené verze některých produktů pro podnikatelský segment, mimo jiné také Palety – komplexní řešení pro SME segment a významnou aktualizaci pojištění staveb, občanské odpovědnosti a cestovního pojištění.

Rok 2017 se stal významný z hlediska uzavření spolupráce s Českou poštou, na které budou prodávány produkty ČSOB Pojišťovny. Jediný partner pro Českou poštu pro zajištění finančně-pojišťovacích služeb na jejich pobočkách po roce 2017 bude ČSOB a v rámci této spolupráce bude na České poště k dispozici portfolio produktů ČSOB Pojišťovny a posílen tak unikátní projekt banky i pojišťovny pod jednou střechou.

V roce 2017 Společnost založila novou společnost Pardubická Rozvojová, a.s., která se zabývá výstavbou nové administrativní budovy sídla Společnosti. Zároveň společnost Pardubická Rozvojová investovala do společnosti STRM Delta, a.s., která vlastní pozemek, na kterém plánuje ČSOB Pojišťovna uskutečnit výstavbu nové administrativní budovy v horizontu 5 let.

A.2. Výsledky v oblasti upisování

ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB (dále jen „Společnost“) předepsala v roce 2017 pojistné ve výši 12,8 mld. Kč, což představuje meziroční nárůst o 1,4 % oproti roku 2016.

Co se týče životního pojištění, v jednorázově placeném pojistném se Společnost umístila na druhém místě v žebříčku členských pojišťoven ČAP s předepsaným pojistným ve výši 3,8 mld. Kč a její tržní podíl dosáhl 32 %. V běžně placeném pojistném je Společnost na čtvrtém místě v žebříčku členských pojišťoven ČAP s předepsaným pojistným ve výši 3 mld. Kč a tržním podílem 7,1 %.

V neživotním pojištění dosáhl celkový objem předepsaného pojistného 5,9 mld. Kč, což znamená meziroční nárůst o 12,2 %. Společnost se v žebříčku členských pojišťoven ČAP umístila na čtvrtém místě s tržním podílem 7,3 %. Čistý zisk Společnosti po zdanění za rok 2017 podle mezinárodních účetních standardů IFRS dosáhl 859 mil. Kč. Společnost v roce 2017 vykázala zisk z finančního umístění ve výši 931 mil. Kč, z toho 225 mil. Kč byl zisk z finančního umístění prostředků technických rezerv investičního životního pojištění.

Společnost nadále naplňuje převážně konzervativní investiční strategii. Nové investice směřovaly do českých státních dluhopisů, bankovních vkladů a v omezené míře do akciových investic. Prostředky rezerv investičního životního pojištění byly investovány do podílových fondů a investičních certifikátů.

Výsledek Společnosti v členění po produktech neživotního pojištění

TECHNICKÝ ÚČET

K NEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ

(v tis. Kč) 2017

	PPR	Casco	POV	Úrazové pojištění	Cestovní pojištění	Pojištění domácností	Celkem
Zasloužené pojistné, očištěné	1 252 491	1 133 431	1 808 936	64 727	228 196	812 117	5 299 898
Předepsané pojistné, hrubé	1 631 890	1 188 300	1 910 824	73 738	244 506	872 281	5 921 539
Předepsané pojistné ostoupené zajišťovateli	-308 822	-8 200	-48 809	-8 697	-315	-24 482	-399 325
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné bez rezervy na nepostačitelnost	-70 517	-46 669	-53 079	-304	-15 995	-35 682	-222 246
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné, podíl zajišťovatele	-60	0	0	-10	0	0	-71
Výnosy z finančního umístění	30 370	13 363	72 644	954	3 359	14 128	134 817
Náklady na pojistná plnění, očištěné	-586 363	-821 982	-1 468 271	-4 408	-69 396	-284 376	-3 234 796
Náklady na pojistná plnění, hrubé	-794 172	-743 558	-1 161 161	-8 965	-49 007	-233 115	-2 989 979
Podíl zajišťovatelů na nákladech na pojistná plnění	173 298	112	1 977	12	0	540	175 939
Změna stavu rezervy na pojistná plnění	21 994	-78 458	-332 910	4 555	-20 389	-88 603	-493 811
Změna stavu rezervy na pojistná plnění, podíl zajišťovatele	12 518	-78	23 822	-9	0	36 802	73 055
Změna stavu jiných rezerv, očištěná	0	0	34 757	0	0	0	34 757
Změna stavu rezervy na nepostačitelnost pojistného	0	0	0	0	0	0	0
Prémie a slevy, očištěné	-24 994	667	590	0	-26	0	-23 764
Čistá výše provozních výdajů	-547 544	-366 953	-568 258	-9 345	-104 739	-316 460	-1 913 298
Provize	-373 554	-234 097	-313 188	-6 062	-37 612	-184 529	-1 149 041
Časové rozlišení pořizovacích nákladů na pojistné smlouvy	14 554	3 899	2 424	-155	-219	-5 714	14 790
Správní režie	-242 399	-136 758	-257 494	-6 078	-66 908	-126 217	-835 854
Provize od zajišťovatelů a podíly na ziscích, očištěné	53 855	2	0	2 950	0	0	56 807
Ostatní technické náklady, očištěné	4 903	3 570	-72 939	222	735	2 621	-60 889
VÝSLEDEK technického účtu k neživotnímu pojištění	128 863	-37 905	-192 543	52 150	58 129	228 029	236 724

ZPRÁVA O SOLVENTNOSTI A FINANČNÍ SITUACI 2017

TECHNICKÝ ÚČET K NEŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ (v tis. Kč) 2016

	PPR	Casco	POV	Úrazové pojištění	Cestovní pojištění	Pojištění domácností	Celkem
Zasloužené pojistné, očistěné	1 157 375	992 544	1 684 698	59 144	187 821	727 862	4 809 443
Předepsané pojistné, hrubé	1 425 649	1 023 393	1 761 323	70 988	204 931	789 074	5 275 359
Předepsané pojistné postoupené zajišťovatelům	-243 133	-7 738	-42 938	-8 573	-319	-22 301	-325 002
Změna stavu rezervy na neza- sloužené pojistné bez rezervy na nepostačitelnost	-22 515	-23 111	-33 686	-3 636	-16 792	-38 911	-138 651
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné, podíl zajistitele	-2 627	0	0	364	0	0	-2 262
Výnosy z finančního umístění	31 481	12 247	76 923	1 999	2 959	14 117	139 727
Náklady na pojistná plnění, očistěné	-709 500	-716 886	-1 310 774	45 486	-53 233	-187 509	-2 932 415
Náklady na pojistná plnění, hrubé	-615 642	-663 054	-1 133 878	-11 144	-47 499	-162 061	-2 633 279
Podíl zajišťovatelů na nákladech na pojistná plnění	113 885	144	11 185	0	0	2 516	127 731
Změna stavu rezervy na po- jistná plnění	-262 259	-54 054	-196 464	56 697	-5 733	-27 699	-489 512
Změna stavu rezervy na pojistná plnění, podíl zajistitele	54 516	78	8 383	-67	0	-265	62 645
Změna stavu jiných rezerv, očistěná	0	0	60 389	0	0	0	60 389
Změna stavu rezervy na nepostačitelnost pojistného	0	0	0	0	0	0	0
Prémie a slevy, očistěné	-18 109	-1 013	-1 214	0	-196	0	-20 531
Čistá výše provozních výdajů	-484 981	-329 129	-527 076	-13 630	-85 523	-281 995	-1 722 334
Provize	-296 118	-209 523	-288 950	-5 108	-29 405	-167 774	-996 877
Časové rozlišení pořizovacích nákladů na pojistné smlouvy	2 300	5 558	7 958	-124	2 014	11 057	28 762
Správní režie	-230 946	-125 227	-246 085	-10 866	-58 131	-125 278	-796 533
Provize od zajišťovatelů a podíly na ziscích, očistěné	39 784	63	0	2 468	0	0	42 315
Ostatní technické náklady, očistěné	6 374	4 576	-43 194	317	916	3 528	-27 482
VÝSLEDEK technického úctu k neživotnímu pojištění	-17 360	-37 660	-60 248	93 315	52 744	276 003	306 796

Výsledek Společnosti v členění po produktech životního pojištění

TECHNICKÝ ÚČET K ŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ 2017 (tis. Kč)	UL	Non - UL	CELKEM
Zasloužené pojistné, očištěné	5 513 970	1 332 331	6 846 301
Předepsané pojistné, hrubé	5 514 021	1 337 687	6 851 708
Předepsané pojistné postoupené zajišťovatelům	-51	-5 240	-5 292
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	0	-115	-115
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné, podíl zajištětele	0	0	0
Výnosy z finančního umístění	224 846	413 779	638 625
Náklady na pojistná plnění, očištěné	-3 012 093	-1 024 676	-4 036 769
Náklady na pojistná plnění, hrubé	-2 925 909	-1 138 712	-4 064 622
Podíl zajišťovatelů na nákladech na pojistná plnění		1 381	1 381
Změna stavu rezervy na pojistná plnění	-86 174	113 346	27 172
Změna stavu rezervy na pojistná plnění, podíl zajištětele	-10	-690	-700
Změna stavu rezervy pojistného životních pojištění	-181 718	88 874	-92 844
Změna stavu rezervy ŽP, je-li nositelem investičního rizika pojistník	-1 684 368	0	-1 684 368
Prémie a slevy, očištěné od zajištění	-56 566	3 437	-53 129
Změna stavu ostatních technických rezerv	0	0	0
Čistá výše provozních výdajů	-699 820	-308 569	-1 008 389
Provize	-365 974	-214 299	-580 273
Časové rozlišení pořizovacích nákladů na pojistné smlouvy	-31 014	-40	-31 054
Správní režie	-302 832	-95 273	-398 105
Provize od zajišťovatelů a podíly na ziscích, očištěné		1 042	1 042
Ostatní technické náklady/výnosy, očištěné	243 335	17 525	260 860
VÝSLEDEK technického účtu k životnímu pojištění	347 586	522 700	870 287

TECHNICKÝ ÚČET K ŽIVOTNÍMU POJIŠTĚNÍ 2016 (tis. Kč)	UL	Non - UL	CELKEM
Zasloužené pojistné, očištěné	6 092 449	1 220 125	7 312 575
Předepsané pojistné, hrubé	6 092 496	1 225 817	7 318 313
Předepsané pojistné postoupené zajišťovatelům	-47	-5 691	-5 738
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	0	0	0
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné, podíl zajištětele	0	0	0
Výnosy z finančního umístění	106 783	598 871	705 654
Náklady na pojistná plnění, očištěné	-3 930 209	-1 361 015	-5 291 224
Náklady na pojistná plnění, hrubé	-3 981 485	-1 305 312	-5 286 797
Podíl zajišťovatelů na nákladech na pojistná plnění		2 198	2 198
Změna stavu rezervy na pojistná plnění	51 547	-57 064	-5 517
Změna stavu rezervy na pojistná plnění, podíl zajištětele	-271	-837	-1 108
Změna stavu rezervy pojistného životních pojištění	-144 204	193 520	49 316
Změna stavu rezervy ŽP, je-li nositelem investičního rizika pojistník	-1 213 036	0	-1 213 036
Prémie a slevy, očištěné od zajištění	-47 409	-1 137	-48 545
Změna stavu ostatních technických rezerv	0	0	0
Čistá výše provozních výdajů	-719 027	-119 203	-838 230
Provize	-464 639	-27 951	-492 590
Časové rozlišení pořizovacích nákladů na pojistné smlouvy	26 445	139	26 584
Správní režie	-280 834	-92 336	-373 170
Provize od zajišťovatelů a podíly na ziscích, očištěné		945	945
Ostatní technické náklady/výnosy, očištěné	120 427	14 335	134 762
VÝSLEDEK technického účtu k životnímu pojištění	265 774	545 497	811 271

A.3. Výsledky v oblasti investic

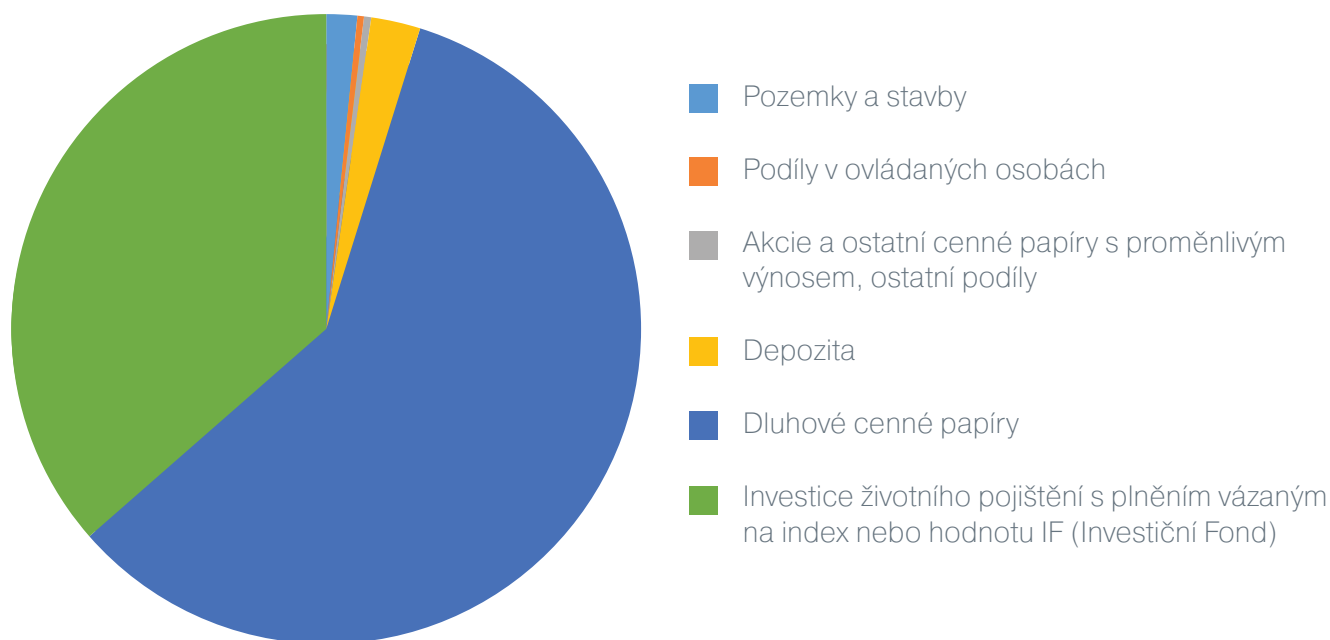
V oblasti finančních investic Společnost usiluje o optimální nastavení a dosahování vytyčených investičních cílů (úrokový výnos vs. kapitálová efektivnost vs. přijatelná míra rizika). Společnost nadále postupuje v souladu s vypracovaným rámcem řízení aktiv a pasiv, jehož cílem je zejména:

- dosažení dostatečného dlouhodobého výnosu z investic
- minimalizace nesouladu hodnoty aktiv a pasiv v případě změn makroekonomického prostředí
- zajistit, aby v každém období měla Společnost k dispozici dostatečné peněžní toky na plnění závazků z pojistných a investičních smluv
- efektivní použití alokovaného kapitálu

Dominantní část portfolia je investována do dluhových instrumentů vydaných národními či nadnárodními autoritami (zejména české státní dluhopisy) a finančními či nefinančními institucemi. V rámci těchto dluhopisů je zhruba 47 % drženo do splatnosti, a tedy pro účely účetnictví oceňováno naběhlou hodnotou (tj. amortizovaná hodnota plus výše úroků od doby pořízení). Skladbu investic ukazuje níže uvedený graf. Oproti roku 2016 došlo v rámci portfolia Společnosti k nárůstu podílu investic životního pojištění, u kterého je nositelem investičního rizika pojistník, a dále k poklesu podílu dluhových cenných papírů na celkových investicích. Investiční portfolio Společnosti lze celkově hodnotit jako konzervativní.

Podíly v ovládaných osobách tvoří účasti ve společnostech, které jsou uvedeny v rámci části A. 1. této zprávy.

Složení investičního portfolio k 31. 12. 2017



Výsledek investování je významnou součástí hospodářského výsledku Společnosti. Největší příspěvek do celkového výsledku investování dlouhodobě přinášejí dluhopisy (v roce 2017 více než 71 %) následované investicemi životního pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu IF (Investiční Fond) (v roce 2017 zhruba 26 %), depozity a akciemi. V meziročním srovnání došlo v roce 2017 k poklesu dluhopisových výnosů v důsledku nižšího objemu zainvestování a v důsledku nižších reinvestičních sazeb. Detailní přehled je v následující části.

A.3.1. Celkové výnosy a náklady z investic

Celkové výnosy z investiční činnosti

(tis. Kč)	2017	2016
Celkové výnosy z investic	954 826	907 536
Celkové náklady spojené s investicemi	31 243	32 518
Celkový výsledek	923 584	875 018

2017 (tis. Kč)	Depozita	Dluhopisy*	Akcie*	Unit-linked*	Celkový výsledek
Úrokové výnosy	19 407	679 619	323	231	699 580
Ostatní výnosy	0	6 374	5 605	243 268	255 247
Náklady na správu portfolia	0	28 236	47	2 959	31 243
Celkový výsledek	19 407	657 757	5 881	240 538	923 584

* položka zahrnuje zajišťovací deriváty, které jsou u vybraných instrumentů pořízeny za účelem eliminace úrokového a měnového rizika

2016 (tis. Kč)	Depozita	Dluhopisy*	Akcie*	Unit-linked*	Celkový výsledek
Úrokové výnosy	20 257	689 601	0	183	710 041
Ostatní výnosy	0	77 756	0	119 739	197 495
Náklady na správu portfolia	0	28 189	0	4 329	32 518
Celkový výsledek	20 257	739 167	0	115 593	875 018

* položka zahrnuje zajišťovací deriváty, které jsou u vybraných instrumentů pořízeny za účelem eliminace úrokového a měnového rizika

Doplňující informace k informacím v tabulkách:

Úrokové výnosy zahrnují zejména úrokové příjmy ve formě splacených kupónů (dluhopisy), úroků (depozita) a dividend (akcie), alikvótních úrokových výnosů za dobu držby (dluhopisy, depozita) a amortizace diskontu či prémie (dluhopisy). Ostatní výnosy v roce 2017 zahrnují zejména výnosy z prodeje dluhopisů, z likvidace ČSOB Property fondu a z pozitivního přecenění instrumentů v rámci portfolia Unit-linked.

Náklady na správu portfolia zahrnují poplatky hrazené ve prospěch společnosti ČSOB AM, a.s., za správu portfolia cenných papírů a společnosti ČSOB, a.s., za úschovu cenných papírů v rámci portfolia Společnosti.

Portfolio s názvem Unit-linked zahrnuje aktiva držaná u pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu IF. Investiční činnost ČSOB Pojišťovny se řídila platnou Investiční strategií pro rok 2017, přičemž hlavní aktivita spočívala v reinvesticích splatných cash-flow (zejména s ohledem na úrokové riziko měřené prostřednictvím BPV (Basis Point Value)) a v úhradě provozních a finančních potřeb. Skladba investic k ultimu roku 2017 koresponduje s alokací definovanou v Investiční strategii. Je v souladu s legislativou upravující oblast investování pojišťoven, respektuje zásady bezpečnosti, rentability a přiměřeného rozložení prostředků pojistně technických rezerv a v plné míře zabezpečuje schopnost dostát možným budoucím rizikům.

Společnost v roce 2017 neuznala žádné zisky a ztráty v kapitálu.

Společnost v roce 2017 nerealizovala žádné investice do sekuritizovaných aktiv

ZPRÁVA O SOLVENTNOSTI A FINANČNÍ SITUACI 2017

A.4. Výsledky v jiných oblastech činnosti

Společnost nabízí a zprostředkovává prodej produktů dalších stran, především dalších společností ve skupině, např. Penzijní společnosti, Stavební spořitelny apod. Za tuto činnost vykázala Společnost následující výnosy od společností ve skupině a náklady vůči zprostředkovatelům.

Výsledky ze zprostředkování prodeje dalších produktů

2017 (tis. Kč)	Hypoteční banka	Českomoravská stavební spořitelna	ČSOB Penzijní společnost
Výnosy	262	330	3 561
Náklady	244	274	3 072
Výsledek	18	56	489

2016 (tis. Kč)	Hypoteční banka	Českomoravská stavební spořitelna	ČSOB Penzijní společnost
Výnosy	423	3 081	2 707
Náklady	363	2 564	2 254
Výsledek	59	516	452

Společnost dále poskytuje aktivní zajištění. Z aktivního zajištění vykázala Společnost jako výnosy předepsané pojistné 243 mil. Kč v roce 2017 a 209 mil. Kč v roce 2016. Na pojistných událostech v aktivním zajištění Společnost vyplatila 165 mil. Kč v roce 2017 a 100 mil. Kč v roce 2016.

A.5. Další informace

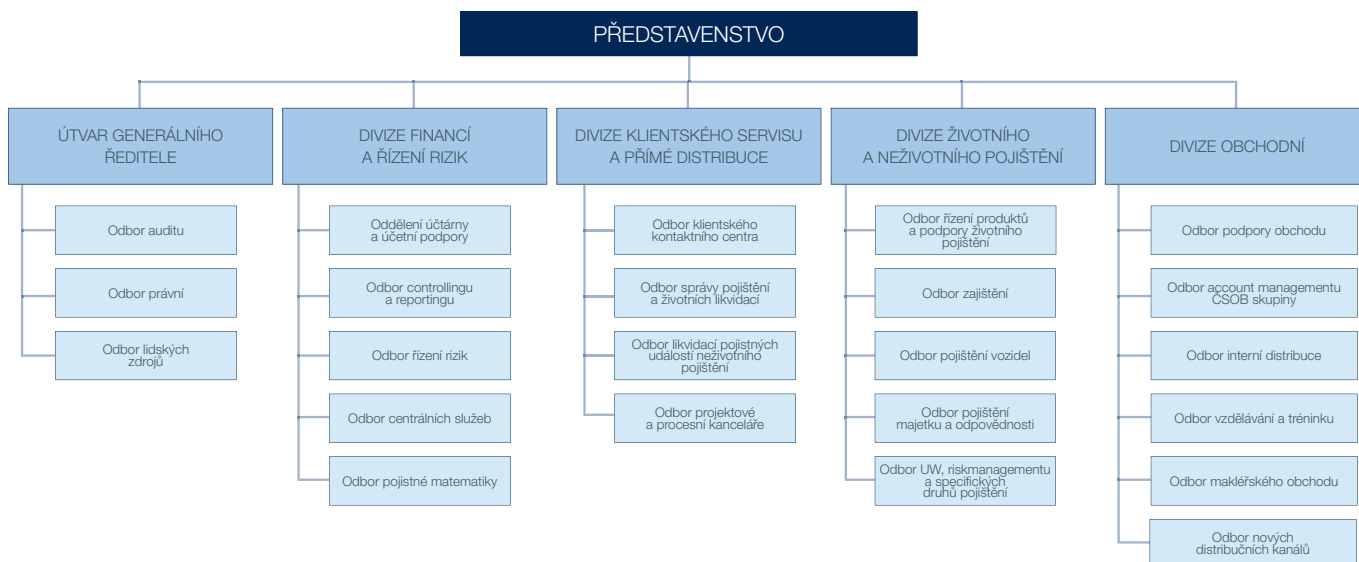
Všechny podstatné informace byly uvedeny v kapitolách výše.

B. Řídící a kontrolní systém

B.1. Obecné informace o řídicím a kontrolním systému

Ve Společnosti jsou jasně vymezené role a odpovědnosti jednotlivých funkcí a útvarů v řídicím a kontrolním systému, které jsou popsány v předpisové základně Společnosti.

Organizační struktura Společnosti



Na podporu správného fungování řídicího a kontrolního systému (v oblasti řízení rizik) byl implementován tzv. model tří linií obrany. První linií obrany tvoří obchodní útvary pojišťovny, které plně zodpovídají za řízení plně škály rizik relevantních pro jednotlivé oblasti pojišťovny dle závazných metodik a postupů definovaných druhou linií obrany. Druhou linií obrany tvoří funkce řízení rizik, pojistně matematická funkce a funkce compliance. Funkce řízení rizik zajišťuje výkon jednotlivých činností z oblasti řízení rizik prostřednictvím rámce pro řízení rizik (Risk Management Framework) a prostřednictvím specifických směrnic a politik pro řízení jednotlivých typů rizik, které navrhuje představenstvu ke schválení a zároveň zodpovídá za komunikaci požadavků definovaných těmito dokumenty uvnitř Společnosti. Třetí linií obrany je pak funkce interního auditu, která poskytuje ujištění o správném nastavení a implementaci jednotlivých politik z oblasti řízení rizik a kontroluje dodržování těchto směrnic a politik ve Společnosti.

Představenstvo Společnosti jedenkrát ročně formuluje svůj názor na efektivnost řídicího a kontrolního systému. Tento názor je postaven na základě závěrů z jednotlivých zpráv, které jsou reportovány představenstvu v průběhu roku, a postihují hlavní činnosti pojišťovny. Je to například zpráva o vlastním posouzení rizik a solventnosti, zpráva pojistně matematické funkce a zpráva o síle a efektivnosti interního kontrolního prostředí pojišťovny, která je založena na dílčích vstupech z funkce řízení rizik, funkce compliance a funkce interního auditu.

Představenstvo považuje efektivnost a přiměřenost řídicího a kontrolního systému za adekvátní. Další zlepšení kontrolního prostředí reflektující významná rizika, kterým Společnost čelí, je plánováno v oblasti informační bezpečnosti včetně ochrany dat, oblasti informačních technologií (pokrytí rizik spojených s provozem informačních technologií) a v oblasti marketingové komunikace a klientských souhlasů. V případě oblasti informačních technologií a marketingové komunikace se jedná o outsourcované činnosti v rámci finanční skupiny ČSOB. Ve všech výše zmíněných oblastech představenstvo definovalo akční plány vedoucí k pokrytí významných rizik a dalšímu posílení vnitřního kontrolního systému.

Dále byla přiměřenost řídicího a kontrolního systému z hlediska povahy, rozsahu a složitosti rizik spojených s činností pojišťovny v roce 2017 testována v rámci compliance monitorovacího programu. Tento compliance test byl zaměřen na posouzení v pěti základních oblastech: 1) politika odměňování, 2) požadavky na způsobilost a bezúhonnost, 3) střet zájmů, 4) organizační struktura a oddělení činností výkonného managementu a kontrolních orgánů, 5) neslučitelnost mandátů.

B.1.1. Struktura správního, řídicího a kontrolního orgánu

Představenstvo je statutárním orgánem, jenž řídí činnost Společnosti a jedná za Společnost. Členové představenstva mají rozdělené odpovědnosti za jednotlivé oblasti následujícím způsobem (viz. Obrázek 3 Organizační struktura Společnosti):

- **Vladimír Bezděk** (předseda představenstva) – lidské zdroje, právní služby, funkce interního auditu
- **Marek Nezveda** (místopředseda představenstva) – finance, řízení externího zajištění služeb (tzv. outsourcingu), funkce řízení rizik, pojistně matematická funkce, funkce compliance
- **Jiří Střelický** (člen představenstva) – produkty životního a neživotního pojištění, underwriting, zajištění
- **Stanislav Uma** (člen představenstva) – likvidace pojistných událostí, správa pojištění, klientské kontaktní centrum, web a přímý prodej
- **Michal Brothánek** (člen představenstva) – řízení distribuce pojistných produktů

Poradní výbory představenstva

Představenstvo ustavilo několik poradních orgánů představenstva, které podporují proces řízení rizik v jednotlivých oblastech Společnosti. Mandát jednotlivých výborů, role a odpovědnosti členů jsou popsány ve statutech těchto výborů. V ČSOB Pojišťovně pracují tyto poradní výbory představenstva:

- Výbor pro řízení rizik a kapitálu
- Výbor pro řízení pojistných rizik
- Výbor pro řízení vývoje produktů
- Investiční výbor
- Výbor pro řízení technických rezerv a parametrů pojištění
- Výbor pro řízení portfolia projektů

Klíčové funkce

V souladu s požadavky regulace Solvency II představenstvo zřídilo tyto klíčové funkce ve Společnosti a ustanovila odpovědné osoby za jejich výkon (viz dále)

- funkce řízení rizik
- pojistně matematická funkce
- funkce compliance
- funkce interního auditu

Nezávislost a objektivita funkce interního auditu je nastavena Stanovami Společnosti a Statutem interního auditu. Odbor auditu je řízen ředitelem odboru, který je přímo podřízen generálnímu řediteli. Odbor plní úkoly zadané dozorcí radou, výborem pro audit, představenstvem a generálním ředitelem. O výsledcích své činnosti oddělení interního auditu pravidelně informuje představenstvo a dozorcí radu prostřednictvím výboru pro audit.

Politika odměňování

Představenstvo

Finanční nároky členů představenstva jsou následující:

- Základní odměna
- Další odměna
- Roční bonus
 - Společnost může dále na základě rozhodnutí Dozorcí rady přiznat Členovi představenstva roční bonus podle hospodářských výsledků Společnosti a plnění výkonnostních kritérií Členem představenstva

Aby byl roční bonus v daném roce uznán a vyplacen, musí být splněny parametry tzv. Risk Gateways. Pro členy

představenstva byly nastaveny tyto Risk Gateways:

- Kapitálová dostatečnost vyjádřená Solventnostním poměrem > 160 %
- Zisk Společnosti > 0 % plánovaného zisku za dané období

Dozorčí rada:

- Dle interních pravidel KBC skupiny členové dozorčí rady nepobírají za tuto funkci žádnou další odměnu (tzv. pravidlo neodměňování)

Odměny pro členy představenstva a dozorčí rady podléhají schválení Výboru pro odměňování jmenovaného akcionáři. V roce 2017 činily 24 907 tis. Kč, v roce 2016 činily 26 861 tis. Kč.

Výbor pro audit

Členové Výboru pro audit, kteří mají pracovně právní vztah s jakoukoliv společností v rámci skupiny KBC nepobírají za své členství ve Výboru žádnou finanční odměnu ani jinou kompenzaci. Externí členové jsou odměňováni na základě smluvního vztahu s ČSOB Pojišťovnou a výše jejich finanční odměny závisí na rozsahu vykonané činnosti v rámci Výboru.

B.2. Požadavky na způsobilost a bezúhonnost

ČSOB Pojišťovna uplatňuje standardy na způsobilost a důvěryhodnost (dále také Fit and Proper politika) osob s klíčovými funkcemi jednak tím, že definuje ve svých vnitřních předpisech klíčové funkce/pozice z hlediska vnitřního kontrolního systému (blíže viz kapitola B.2.1.), a také tím, že na jednotlivé klíčové funkce klade ve svých vnitřních předpisech obecné a specifické požadavky z hlediska způsobilosti a bezúhonnosti osob, které pojišťovnu skutečně řídí nebo vykonávají jiné klíčové funkce (blíže viz kapitola B.2.2.).

B.2.1. Klíčové funkce

Klíčové funkce v ČSOB Pojišťovně jsou definovány v interních předpisech Společnosti, konkrétně

- Členové představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit jsou osobami s klíčovou funkcí. Požadavky na jejich způsobilost, důvěryhodnost a zamezení střetu zájmů jsou uvedeny ve vnitřním předpisu.“
- Dále pak vedoucí zaměstnanci odboru auditu, odboru řízení rizik, odboru pojistné matematiky a compliance officer jsou osobami s klíčovou funkcí. Požadavky na jejich způsobilost, důvěryhodnost a zamezení střetu zájmů jsou popsány ve vnitřním předpisu Společnosti.

Další specifickou skupinou jsou tzv. vlastníci rizik (risk takers), kam jsou zařazeni ředitelé útvarů mající v gesci úpis pojištění (ředitel odboru řízení produktů a podpory životního pojištění, ředitel odboru underwritingu (upisování)).

B.2.2. Procesy a postupy při uplatňování politiky a požadavků na způsobilost a bezúhonnost

Požadavky na způsobilost a bezúhonnost jsou v současné době aplikovány na členy dozorčí rady, představenstva a představitele klíčových funkcí. Tyto požadavky byly implementovány do existujících procesů, např. procesu náboru, vzdělávání apod. nezbytné požadavky na vytvoření, ustanovení a činnost klíčových funkcí byly nově implementovány do interní dokumentace týkající se organizačního řádu a zásad odměňování (platné od 1. 1. 2016)

Požadavky na způsobilost a bezúhonnost jsou v ČSOB Pojišťovně dotčeny aktuálně níže uvedené osoby, odpovídající za klíčové funkce dle požadavků stanovených v článku 42 směrnice 2009/138/ES.

Představenstvo (složení viz výše)

Dozorčí rada:

- Petr Hutla
- Johan Daemen
- Tomáš Kořínek
- Jan Sadil

Další osoby s klíčovou funkcí:

- Petr Nečesal, ředitel odboru řízení rizik – odpovědný za výkon funkce řízení rizik
- Jan Šrámek, ředitel odboru pojistné matematiky - odpovědný za výkon pojistně matematické funkce
- Michaela Fibigerová, compliance officer – odpovědná za výkon funkce compliance
- Martin Burkoň, ředitel odboru auditu – odpovědný za výkon funkce interního auditu

Tyto osoby podléhají specifickým postupům a pravidlům za účelem zaručení jejich způsobilosti a bezúhonnosti. Pro všechny výše uvedené osoby se uplatňují tzv. obecné požadavky na způsobilost držitele klíčové funkce.

Za účelem posouzení odborné způsobilosti, důvěryhodnosti a zkušenosti vedoucí osoby s klíčovou funkcí vyplní tyto osoby dotazník/čestné prohlášení, který je adresován ČNB a dále proběhne vlastní posouzení odborné způsobilosti, důvěryhodnosti a zkušenosti Společnosti.

Dále jsou uplatňovány tyto kontrolní mechanismy v oblasti odměňování:

- řediteli odboru řízení rizik a řediteli odboru pojistné matematiky stanovuje KPIs dozorčí rada (KPIs = Key Performance Indicators: kritéria, na základě kterých je vyplácena pohyblivá složka mzdy).
- držitelé klíčových funkcí z hlediska řídicího a kontrolního systému pojišťovny v pozici ředitele odboru nemají roční bonus závislý na ročním hospodářském výsledku Společnosti
- odklad bonusu a částečně jeho nepeněžní forma pro vybrané klíčové pracovníky, kteří by mohli mít významný vliv na rizikový profil Společnosti (tzv. Key Identified Staff), pakliže výše bonusu překročí hranici stanovené materiality stanovené rozhodnutím představenstva Společnosti

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

B.3.1. Strategie procesy a postupy

Hlavním cílem řízení rizik ve Společnosti je udržování finanční stability a tvorba hodnoty pro klienty, akcionáře a další zainteresované subjekty. K zajištění efektivního systému řízení rizik představenstvo zřídilo funkci řízení rizik, kterou vykonává odbor řízení rizik, jehož hlavním úkolem je navrhovat, udržovat a vyhodnocovat fungování systému řízení rizik ve Společnosti.

Základní rámec pro řízení rizik ve Společnosti vychází ze skupinového rámce pro řízení rizik (The KBC Group Risk Management Framework) a lze ho chápat jako soubor politik a metodik určených pro řízení specifických typů rizik, jimž je Společnost vystavena. Implementací těchto metodik je zajištěn řádný proces identifikace rizik, jejich kvantifikace (určení významnosti) a navržení opatření k jejich zmírnění na přijatelnou úroveň včetně pravidelného monitoringu a reportingu rizikového profilu představenstvu Společnosti.

Systém řízení rizik obsahuje kromě specifických politik pro řízení jednotlivých typů rizik rovněž nastavení kompetencí a odpovědností pro řízení každého typu rizika (tzv. playing field).

Do této oblasti patří tyto komponenty (stavební kameny) realizované průběžně v rámci roku:

- revize rizikové mapy, která katalogizuje aktuální soubor rizik, kterým je Společnost vystavena
- hodnocení rizik a rizikový scan, který slouží k identifikaci a ohodnocení materiálních rizik
- rizikový apetit, který definuje akceptovatelnou míru rizika (ochotu a schopnost Společnosti k podstoupení rizika)
- sada limitů, která převádí rizikový apetit do ucelené a srozumitelné podoby vyjádřené soustavou indikátorů a prahových hodnot těchto indikátorů a jako taková definuje „Playing field“
- vlastní posouzení rizik a solventnosti (tzv. ORSA) k posouzení celkových kapitálových potřeb Společnosti

Kontinuální proces řízení rizik a kapitálu, je zajištěn prostřednictvím těchto komponent:

- směrnice a politiky pro řízení specifických typů rizik, které nastavují minimální požadavky k řízení jednotlivých typů rizik v procesech pojišťovny a zajišťují, že každodenní rozhodnutí na úrovni Společnosti jsou v souladu s nastaveným rizikovým apetitem
- rámec pro měření rizik, který zajišťuje kvantifikaci jednotlivých rizik a umožňuje tato rizika náležitě řídit včetně reportingu o míře přijatého rizika
- analýza scénářů, stresové testování (metody použité mimo jiné v plánovacím procesu)
- proces řízení vývoje produktů (který zajišťuje, že všechna rizika spojená s uvedením nových produktů a produktových změn jsou náležitě posouzena před uvedením na trh)
- proces monitoringu a reportingu rizik, který zajišťuje pravidelný monitoring aktuálního rizikového profilu ve srovnání s rizikovým apetitem pomocí nastavených rizikových indikátorů a tím umožňuje včasnou reakci v případě negativního vývoje rizikového profilu.

B.3.2. Implementace systému řízení rizik do organizační struktury

Funkce řízení rizik

Funkce řízení rizik je ve Společnosti vykonávána v odboru řízení rizik, které je součástí Divize financí a řízení rizik. Funkce řízení rizik je naplňována ve dvou týmech (kompetenčních centrech), v týmu řízení finančních rizik a v týmu řízení nefinančních rizik. Odbor řízení rizik zpracovává integrovaný report o stavu řízení rizik na základě výstupů kontrolní činnosti a dalších aktivit z obou týmů pro představenstvo Společnosti a další kontrolní orgány Společnosti. Vedle naplnění činností funkce řízení rizik, vykonává odbor řízení rizik ještě některé specifické činnosti pojistně matematické funkce.

Funkce řízení rizik poskytuje představenstvu Společnosti nezávislý pohled na rizika vyplývající z činností pojišťovny. Obecně je funkce řízení rizik odpovědná za:

- zajištění efektivního procesu identifikaci současných a nově vznikajících rizik
- navržení systému hodnocení a měření rizik
- nastavení politik, postupů a dalších kontrolních mechanismů k řízení rizik
- navržení sady limitů k řízení jednotlivých rizik pro představenstvo Společnosti
- monitoring rizikové pozice ve vztahu ke schváleným tolerančním limitům
- reporting o stavu řízení rizik představenstvu Společnosti
- pravidelnou revizi politik a směrnic pro oblast řízení rizik

Lokální manažeři řízení operačních a compliance rizik v jednotlivých divizích dle organizační struktury

Funkce Lokálního manažera pro řízení operačních a compliance rizik byla ve Společnosti ustavena k aktivaci první linie obrany a zvýšení povědomí o řízení rizik. Tato funkce pokrývá hlavní procesy pojišťovny a odpovídá za monitoring rizik a zpracování analýzy výskytu operačních rizik (včetně řízení rizika kontinuity podnikání), rizik informační bezpečnosti a compliance rizik v daných procesech. Organizačně je tato funkce zřízena v každé divizi dle organizační struktury a reportuje zpravidla přímo členovi představenstva pověřenému za řízení této divize. Metodicky je tato funkce řízena druhou linií obrany - funkcí řízení rizik a funkcí compliance.

B.3.3. Vlastní posouzení rizik a solventnosti

Společnost v rámci systému řízení rizik provádí vlastní posouzení rizik a solventnosti (tzv. ORSA) včetně určení vlastních solventnostních potřeb vzhledem ke svému rizikovému profilu, a to i v prospektivním pohledu. Jednotlivé postupy, procesy a komponenty tohoto vlastního posouzení, jejich frekvence a jejich začlenění do organizační struktury a procesů rozhodování jsou popsány v příslušné politice, kterou má Společnost zpracovanou. Těmito hlavními, průběžně realizovanými komponentami jsou 1) revize rizikové mapy včetně nově se objevujících (tzv. emerging) rizik, 2) vyhodnocení rizikových signálů, 3) skenování rizik, 4) regulatorní zátěžové testy, 5) vybrané činnosti a analýzy prováděné v rámci

ZPRÁVA O SOLVENTNOSTI A FINANČNÍ SITUACI 2017

plánovacího procesu (vyhodnocování rizik byznysem, zátěžové testy, projekce rizikového kapitálu, projekce disponibilního kapitálu a očekávané změny rizikového profilu), 6) výpočet solventnostního poměru v rámci Pilíře 1 (Standardní formule) a vlastní posouzení solventnosti (tzv. Realistický scénář), 7) vyjádření klíčových odpovědných osob v rámci procesu řízení stávajících a nových produktů a procesů, 8) monitoring limitů, 9) reporty o datové kvalitě, 10) posouzení zajištění programu, 11) aktualizace neekonomických parametrů, 12) vývoj hodnoty portfolia životních smluv.

Proces vlastního posuzování rizik a solventnosti probíhá průběžně v rámci celého roku jako neodmyslitelná součást řízení rizik s kulminací v prvním čtvrtletí roku, kdy Společnost zpětně vyhodnocuje a přezkoumává činnosti v oblasti řízení kapitálu a systému řízení rizik, provádí některé dodatečné činnosti a analýzy a formuluje závěry včetně vyhodnocení vlastních solventnostních potřeb. Tato vyhodnocení a závěry spolu s návrhem případných opatření Společnost souhrnně popisuje v roční ORSA zprávě, která je schvalována představenstvem a předkládána akcionáři a orgánům dohledu. Při určování vlastních solventnostních potřeb a kapitálové přiměřenosti bere Společnost v úvahu zejména 1) vyhodnocení vhodnosti použití Standardní formule a jejích předpokladů, 2) posouzení rizik, která nejsou ve Standardní formuli zohledněna, 3) zátěžové testy, 4) kapitálové projekce pro plánovací období, 5) volatilitu disponibilního kapitálu.

B.3.4. Řízení rizik dle typu rizika

V celé skupině KBC je pro dělení rizik použit jednotný pohled s tím, že každá společnost ve skupině zohledňuje svoje lokální specifika. Soubor rizik, jímž je Společnost vystavena, je každoročně aktualizován (tzv. revize rizikové mapy Společnosti). Tato rizika jsou interně dělena na sadu finančních rizik a nefinančních rizik. Nad těmito dvěma podskupinami se nachází koncentrační riziko (které se týká prakticky každého rizikového typu) a celostní pohled na riziko (tzv. integrated risk). Za materiální finanční rizika je považováno tržní a pojistné riziko, za materiální nefinanční rizika je považováno riziko operační, riziko obchodní, riziko strategické a riziko reputační.

Pro řízení každého materiálního rizika je zpracovány postupy pro řízení tohoto rizika tzv. "risk management frameworks". Společnost důsledně aplikuje Životní cyklus řízení rizik (tzv. Risk Management Lifecycle) pro jednotlivé rizikové typy. T o mimo jiné znamená, že každý rizikový typ má svoje metriky, svoji reportovací cestu a dedikovanou diskuzní platformu.

B.4. Systém vnitřní kontroly

Vnitřní kontrolní systém je zabezpečen:

- kontrolní činností dozorčí rady, výboru pro audit a představenstva pojišťovny
- funkcí interního auditu, funkcí compliance, funkcí řízení rizik a pojistně matematickou funkcí
- útvarů pojišťovny na základě delegované odpovědnosti z hlediska stanovených metodických a odborných postupů, v souladu s linií „metodické nadřízenosti“
- kontrolní činností vykonávanou vedoucími zaměstnanci
- samokontrolou všech zaměstnanců pojišťovny

Představenstvo Společnosti jedenkrát ročně vyhodnocuje funkčnost a efektivnost vnitřního kontrolního systému a pro oblasti, které vyžadují zásadní zlepšení, definuje akční plány vedoucí k posílení kontrolního prostředí.

Vnitřní kontrolní systém pojišťovny 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 jejích finančních, majetkových a personálních zdrojů

Oblast vnitřního kontrolního systému je upravena zejména organizačním řádem, podpisovým a schvalovacím řádem, pracovním řádem, kontrolním řádem, pravidly oběhu účetních dokladů a ostatními vnitřními předpisy pojišťovny.

Compliance

Kontrola zajišťování shody s předpisy (dále jen "compliance") představuje výkon činností pojišťovny a jejích zaměstnanců v souladu s obecně závaznými právními předpisy, vnitřními předpisy, pokyny a postupy stanovenými statutárním orgánem, dalšími orgány a vedoucími zaměstnanci pojišťovny a soulad těchto aktivit s etikou podnikání. Odpovědnost za řízení compliance rizik spadá především do působnosti představenstva pojišťovny, dozorčí rady, výboru pro audit, vedoucích zaměstnanců pojišťovny a ostatních zaměstnanců pojišťovny. Compliance officer má koordinační funkci při zajištění výkonu compliance a je v této oblasti nadán specifickými pravomocemi.

Compliance Officer zejména:

- posuzuje soulad činností Společnosti a zaměstnanců s obecně závaznými právními předpisy, vnitřními předpisy, pokyny a postupy stanovenými orgány a vedoucími zaměstnanci Společnosti a soulad těchto aktivit s etikou podnikání;
- realizuje opatření proti legalizaci výnosů z trestné činnosti, zejména naplňování podmínek při identifikaci osob a odhalování podezřelých obchodů;
- zabezpečuje metodiku v oblasti ochrany osobních údajů, a to formou vnitřních předpisů pro oblast ochrany osobních údajů;
- dohlíží nad ochranou osobních údajů a plnění povinnosti mlčenlivosti vyplývající především ze zákona o pojišťovnictví, zákona o ochraně osobních údajů, občanského zákoníku a dalších relevantních právních předpisů;
- realizuje preventivní opatření proti daňovým únikům;
- monitoruje nové právní předpisy vztahující se k postavení a předmětu činnosti Společnosti a jejích zaměstnanců, monitoruje zavádění nově stanovených podmínek a požadavků do vnitřních předpisů a koordinuje činnost pracovní skupiny pro řízení dopadů legislativních změn do Společnosti;
- ve spolupráci s oddělením forenzního auditu realizuje opatření zamezující podvodům, a to nejen pojistným, ale i dalším podvodným jednáním, která by mohla vést k poškození ekonomických a obchodních zájmů Společnosti nebo jejích klientů;
- dohlíží nad dodržováním kodexů, zejména etického kodexu a dalších povinností vyplývajících z vnitřních předpisů Společnosti;
- informuje představenstvo pojišťovny o zjištěných neshodách, které by mohly ovlivnit činnost Společnosti.

B.5. Systém vnitřního auditu

Funkce interního auditu

Výkon interní auditorské činnosti zajišťuje odbor auditu prostřednictvím oddělení interního auditu. Interní audit má nezávislé postavení s kompetencí auditovat řídicí a kontrolní systém Společnosti. Nezávislost je odvozena ze zásady neodpovídat za aktivity, které jsou auditovány. Průběžně sleduje řídicí a kontrolní mechanismy, zejména provozně a ekonomicky významné, resp. rizikové, procesy Společnosti, s cílem vyhodnocovat jejich úroveň, funkčnost, účinnost a efektivnost. Interní audit je odpovědný za objektivní a neprodlené informování o závažných zjištěních, která by mohla podstatně ovlivnit činnost Společnosti.

Vlastní výkon interního auditu se řídí rozhodnutím představenstva - Statut interního auditu a je realizován především formou provádění interních auditů.

Oddělení interního auditu

- realizuje interní audity ve všech organizačních složkách, funkčních oblastech a procesech v ČSOB Pojišťovně
- ověřuje shodu procesů, činností a dat s vnitřními předpisy, obecně závaznými právními předpisy, pokyny dohledu v pojišťovnictví, atd.
- formuluje doporučení k odstranění zjištěných nežádoucích jevů nebo ke snižování rizik, monitoruje a vyhodnocuje jejich plnění

ZPRÁVA O SOLVENTNOSTI A FINANČNÍ SITUACI 2017

- analyzuje rizika a vytipovává nejrizikovější oblasti pro potřeby zaměření vlastní auditní činnosti
- monitoruje a vyhodnocuje úroveň řídicích a kontrolních mechanismů, doporučuje změny vedoucí k jejich zkvalitnění
- podílí se na tvorbě, novelizaci a připomínkování vnitřních předpisů pojišťovny, aktivně přispívá k omezování rizik a poskytuje konzultační podporu
- spolupracuje s externím auditorem

Základním dokumentem upravujícím výkon funkce interního auditu je Statut interního auditu. Statut interního auditu vymezuje poslání interního auditu, jeho postavení v organizaci, odpovědnosti a přístup interního auditu, provádění interního auditu v ČSOB Pojišťovně.

Způsobilost funkce interního auditu

Cílem interního auditu je nezávislá, objektivní, ujišťovací a konzultační činnost zaměřená na přidávání hodnoty a zdokonalování procesů v pojišťovně. Interní audit pomáhá organizaci dosahovat jejích cílů tím, že přináší systematický metodický přístup k hodnocení a zlepšování efektivnosti řízení rizik, řídicích a kontrolních procesů a správy a řízení pojišťovny. K tomu interní audit sestavuje Plán interních auditů dle výsledku rizikové analýzy s přihlédnutím k návrhům a požadavkům vedoucích zaměstnanců, orgánů pojišťovny a již vykonaným auditům za poslední 3 roky. Interní audit má dále vytvořený systém sledování opatření k nápravě, uložených na základě zjištění interního auditu.

V souvislosti s výše uvedeným cílem je od držitele funkce interního auditu doplňkově k obecným požadavkům vyžadováno

- znalost auditních postupů a mezinárodních auditorských standardů IIA (The Institute of Internal Auditors)
- znalost legislativních požadavků na pojišťovnictví
- dobrá orientace v problematice používání modelů pro výpočet kapitálových požadavků pojišťovny, včetně interních validací a přezkumů těchto modelů, současně se znalostí legislativního rámce a regulačních požadavků v této oblasti
- minimálně 3 roky praxe v interním auditu v bankovním nebo v pojišťovníctví
- velmi dobré komunikační dovednosti

B.6. Pojistně matematická funkce

Pojistně matematická funkce zajišťuje pojistně matematické činnosti podle § 7f Zákona č. 277/2009 Sb., o pojišťovníctví.

Značná část úloh pojistně matematické funkce je vykonávána v rámci odboru pojistné matematiky, ve kterém je vydělena část pracovníků právě pro tyto úkoly. Některé úlohy jsou pak vykonávány kompetentními odborníky v dalších útvech Společnosti a skupiny. Koordinaci činností zajišťuje držitel pojistně matematické funkce, který splňuje příslušnou kvalifikaci podle § 7f Zákona č. 277/2009 Sb., o pojišťovníctví.

Pojistně matematická funkce je součástí druhé linie obrany, proto všechny potenciální střety zájmů pojistně matematické funkce nebo držitele pojistně matematické funkce jsou řešeny v rámci nastavení provozní činnosti Společnosti a srozumitelně popsány ve vnitřní politice pojistně matematické funkce. Tato politika také zajišťuje přístup držitele pojistně matematické funkce ke všem relevantním informacím uvnitř Společnosti a jeho možný přístup k představenstvu a na všechny výbory. Dále se pravidelně schází výbor pro rezervování a parametry, který je určen primárně pro řešení otázek spjatých s činností pojistně matematické funkce.

V rámci koordinace výpočtu technických rezerv pojistně matematická funkce zajišťuje kontrolní činnosti spojené s výpočty – validaci použitých modelů a metodik, kontrolu jejich implementace a použitých dat a procesů. Tyto kontroly se týkají také metrik posuzujících profitabilitu, které pojistně matematická funkce využívá při stanovení názoru na upisovací politiku.

Přehled činností vykonávaných pojistně matematickou funkcí je podrobně popsán ve zprávě pojistně matematické funkce předkládané držitelem této funkce minimálně jednou ročně představenstvu Společnosti.

B.7. Externí zajištění služeb nebo činnosti

Společnost se rozhodla některé ze svých provozních činností, které si původně zajišťovala sama, zajišťovat externě. Externí zajištění služeb nebo činnosti (dále také „outsourcing“) v ČSOB Pojišťovně je řízen týmem outsourcingu. Pro tuto oblast má Společnost zpracovanou interní metodiku a uvnitř Společnosti nastaveny procesy, které tuto oblast podporují. Směrnice je každý rok aktualizována s ohledem na požadavky regulátora, aktuální legislativu (Solvency II, ...) a požadavky vlastníka Společnosti.

Ne každá činnost, která zajišťována externě, je nutně outsourcingem. Směrnice vymezuje, co je a co není outsourcing, co lze a co nelze outsourcovat, definuje pravidla a požadavky, které musí být splněny při outsourcingu, definuje role v outsourcingu včetně jejich zodpovědností a pravomocí, eskalační mechanismy. Zvláštní pozornost věnuje požadavkům na smlouvu, řízení rizik konkrétního outsourcingu a určení hladiny významnosti. Hladina významnosti vyjadřuje rizikovost pro pojišťovnu.

Zodpovědní manažeři, kteří připravují převod činností na externího dodavatele nebo dodavatele uvnitř skupiny, pokud identifikují znaky outsourcingu, mají za povinnost zpracovat outsourcingovou studii, která obsahuje důvody outsourcingu, včetně ekonomického vyhodnocení, podmínky na provádění činnosti, analýzu rizik a způsob jejich řízení včetně určení hladiny významnosti, řešení business continuity a exit strategie, obsazení konkrétních osob do rolí, včetně popisu kontrol a vyhodnocování dodávaných služeb. Tým outsourcingu je součástí procesu přípravy smluv, čímž garantuje identifikaci outsourcingu.

Představenstvo ČSOB Pojišťovny na základě vypracované outsourcingové studie rozhoduje o schválení realizace outsourcingu.

Dodavatel outsourcingu je vybírán převážně výběrovým řízením za splnění předem definovaných požadavků na parametry dodávané služby. Též využíváme synergických efektů v KBC Group, kde outsourcujeme služby v rámci finanční skupiny převážně z Československé obchodní banky, a.s..

Rizika z outsourcingu, jsou řízena. Využíváme Interní Kontrolní Systém, kde jsou nastaveny kontroly a procesy jsou přizpůsobeny tak, aby rizika byla vždy řízena a minimalizována.

Tým outsourcingu rozvíjí metodiku outsourcingu, v dané oblasti podporuje vedení Společnosti i zodpovědné role, eviduje všechny outsourcingové smlouvy ve firmě, pravidelně je vyhodnocuje, provádí roční hodnocení každého outsourcingu se zodpovědnými osobami, eviduje proběhlé kontroly a provádí reporting k vedení Společnosti za oblast outsourcingu.

Společnost zajišťuje tyto rozhodující nebo významné (kritické nebo důležité) činnosti externě:

- Zajištění ICT služeb (KBC Group a ČSOB a.s. z důvodu synergie ve skupině)
- Zajištění vztahového managementu s částí svých obchodních partnerů – pojišťovacích zprostředkovatelů (Hypotéční banka a.s. z důvodu synergie ve skupině)

Poskytovatelé outsourcingu patří do jurisdikce České republiky a Belgie.

B.8. Další informace

Všechny podstatné informace byly uvedeny v kapitolách výše.

C. Rizikový profil

Rizikový profil Společnosti je odvozen z jejího rizikového apetýtu resp. ze sady primárních a sekundárních limitů reprezentujících kvantitativní vyjádření rizikového apetýtu (např. limit na maximální objem likvidity či limit na maximální retenci u katastrofických škodních událostí). Měření rizikového profilu proti rizikovému apetýtu (tj. de facto porovnávání aktuálního rizikového profilu oproti ideálnímu) probíhá na čtvrtletní bázi.

Dominantní rizikové typy, jimž je Společnost vystavena, jsou upisovací riziko životního pojištění, upisovací riziko neživotního pojištění, tržní riziko, obchodní riziko a strategické riziko. Největším jednotlivým rizikem je riziko nesplnění finančního plánu v životním pojištění a profitabilita v segmentu povinného ručení vozidel.

Riziko koncentrace se týká prakticky každého rizikového typu a je vždy řízeno v rámci příslušného typu, např. koncentrační riziko na eminenta cenného papíru, na protistranu obecně, na obchodní segment, na třídu aktiv apod. je řízeno v rámci tržního a úvěrového rizika. Hlavním nástrojem řízení jsou rizikové limity, které jsou plně konzistentní s rizikovým apetýtem Společnosti.

Hlavním nástrojem pro řízení rizika v rámci stanoveného rizikového apetýtu jsou techniky snižování rizika. Společnost využívá zejména derivátové instrumenty (např. pro omezení úrokového či cizoměnového rizika) a zajištění. Společnost sjednává svůj zajišťný program na základě platného rizikového apetýtu – vychází z celkového objemu přijatelného rizika v rámci upisovací činnosti a pomocí historických pozorování, matematických predikcí a zátěžových scénářů stanovuje optimální vlastní retenci, celkovou kapacitu krytí a potřebný počet obnov pro různá pojistná odvětví.

Společnost pravidelně testuje citlivost rizikového profilu vůči možným změnám ekonomického prostředí, demografických faktorů, obchodním a dalším vlivům pomocí sady zátěžových testů. Společnost se zúčastňuje předepsaných regulatorních testů (ČNB a EIOPA zátěžový test) a testů předepsaných KBC skupinou. Kromě toho aplikuje celou škálu vlastních testů. např. test na tzv. Hranice Kontraktu, test poklesu cen státních dluhopisů apod. Nejdůležitějším testem je čtvrtletně prováděný test, tzv. Realistický Scénář, který lépe vystihuje rizikovou strukturu Společnosti (jedná se vlastně o alternativu Standardní Formule).

Všechny výše uvedené testy jsou brány v úvahu při každoročním nastavování optimální hladiny kapitálové přiměřenosti.

C.1. Upisovací riziko

Společnost je v souvislosti s uzavíráním pojistných smluv vystavena riziku, které plyne z možnosti, že konečná výše pojistných plnění se bude lišit od očekávání a odhadů. Mezi faktory, které mohou způsobit rozdíl mezi skutečností a očekáváním, patří především četnost pojistných událostí a jejich závažnost, výše pojistných plnění a jejich následný dlouhotrvající vývoj.

Cílem Společnosti je zajištění dostatečných prostředků (rezerv) k pokrytí těchto závazků. Společnost předchází variabilitě rizik především pomocí výběru a implementace pravidel pro přijetí do pojištění a pomocí přenosu rizik na další protistranu formou zajištění. Zajištění je součástí programu pro zmírňování rizik a je realizováno pomocí proporcionálních a neproporcionálních zajišťných smluv (využívány především pro snižování angažovanosti Společnosti vůči škodám z přírodních katastrof či výrazným škodám z jednoho rizika). Při výběru partnera poskytující zajištění je vždy přihlíženo k jeho kredibilitě. Součástí smluvního vztahu s partnery poskytujícími zajištění jsou i ujednání o případném poskytnutí dostatečných finančních prostředků pro zajištění dostatečné likvidity zejména v případě katastrofických pojistných událostí.

Hlavními riziky, kterým je Společnost vystavena v souvislosti s produkty životního pojištění, jsou:

- riziko úmrtnosti – riziko ztráty v důsledku jiného než očekávaného vývoje úmrtnosti pojistníků
- riziko úrazovosti a nemocnosti – riziko ztráty v důsledku jiného než očekávaného vývoje zdravotního stavu pojistníků
- riziko dlouhověkosti – riziko ztráty v důsledku delší než očekávané doby dožití příjemců pravidelného důchodu

- riziko návratnosti investic – riziko ztráty v důsledku jiného než očekávaného výnosu z investic
- riziko nákladovosti – riziko ztráty v důsledku jiného než očekávaného vývoje nákladů
- riziko plynoucí z rozhodnutí pojistníků – riziko ztráty v důsledku jiného než očekávaného vývoje chování pojistníků (storno a odbytné)

V souvislosti s neživotním pojištěním Společnost uzavírá většinu všeobecných pojistných smluv pro následující odvětví:

- pojištění úrazu a nemoci
- pojištění průmyslových rizik
- pojištění motorových vozidel – odpovědnosti
- pojištění motorových vozidel – ostatní druhy
- pojištění vnitrozemské plavby a námořní pojištění, letecké pojištění a pojištění přepravovaných věcí
- pojištění požáru a jiných majetkových škod
- pojištění odpovědnosti za škodu
- pojištění různých finančních ztrát
- pojištění právní ochrany
- pojištění internetových rizik

U všeobecných pojistných smluv představují největší riziko přírodní katastrofy. V případě pojištění s dlouhodobými dopady, jako je např. pojištění odpovědnosti z provozu vozidla, kdy likvidace škod může trvat i několik let, existuje také inflační riziko a riziko revize.

Angažovanost vůči tomuto riziku se snižuje formou rozložení rizika na rozsáhlý kmen pojistných smluv. Variabilitě rizik lze předejít formou pečlivého výběru a implementace strategií pro přijímání klientů do pojištění, které jsou navrženy tak, aby zajistily rozložení rizik podle druhu rizika a výše pojistného plnění. Dále Společnost používá striktní postupy prověřování pojistných plnění zaměřené na posouzení všech nových i dosud nevypořádaných pojistných plnění, pravidelnou podrobnou prověrku procesu likvidace pojistných událostí a nástroje pro identifikaci možných pojistných podvodů. Všechny tyto postupy a procesy jsou uplatňovány za účelem snížení angažovanosti Společnosti vůči riziku.

Společnost také omezila svoji angažovanost vůči riziku díky stanovení maximální výše pojistného plnění u některých rizik (obzvláště nebezpečí přírodních katastrof) a dále díky využití zajistných ujednání uzavřených s cílem omezit svoji angažovanost speciálně vůči rizikům plynoucím z přírodních katastrof (zvláště povodní).

C.2. Tržní riziko

Tržní riziko je riziko změny reálné hodnoty finančního nástroje nebo budoucích peněžních toků z finančního nástroje v důsledku změny tržních cen.

Společnost má investiční strategii pro řízení tržního rizika. Na dodržování souladu s touto strategií dohlíží Investiční výbor, který na měsíční bázi sleduje aktuální expozice vůči tržním rizikům a případné možné budoucí porušení limitů daných. Investiční strategie je pravidelně aktualizována z důvodu změn v ekonomickém prostředí a rizikového apetitu Společnosti.

Struktura alokace aktiv spolu se strukturou limitů stanovených pro jednotlivá portfolia zajišťují, že aktiva vždy kryjí závazky vůči pojistníkům.

Společnost uzavírá velké množství smluv investičního životního pojištění. V investičním životním pojištění nese pojistník investiční riziko vyplývající z podkladových aktiv, protože pojistné plnění ze smlouvy je přímo vázáno na jejich hodnotu. Přesto je Společnosti vůči tržnímu riziku z tohoto odvětví mírně vystavena a to vzhledem ke skutečnosti, že výnosy z poplatků vycházejí z hodnoty aktiv ve fondu.

Společnost monitoruje tržní rizika také pomocí zátěžových testů. Každý rok se účastní regulatorního zátěžového testu, kde jsou scénáře definovány ČNB.

Tržní riziko tvoří tyto typy rizika:

- úrokové riziko
- měnové riziko
- akciové riziko
- nemovitostní riziko

Společnost se řídí skupinovými procesy a také svými interními limity. V roce 2017 Společnost prošla veškerými regulačními zátěžovými testy a nebyly porušeny žádné limity týkající se tržního rizika.

Nad rámec regulačních požadavků na monitorování tržních rizik Společnost měří tato rizika pomocí dalších metrik, zejména VaR (Value at Risk) na hladině spolehlivosti 99,5 %.

C.2.1. Úrokové riziko

Úrokové riziko je riziko, že dojde ke změně hodnoty finančního nástroje nebo budoucích peněžních toků z finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových měr.

Kromě sledování VaR nastavila Společnost limity pro úrokové riziko na základě změn reálné hodnoty aktiv a závazků v okamžiku, kdy dojde k nárůstu výnosové křivky o 10 bazických bodů.

C.2.2. Měnové riziko

Měnové riziko je riziko změny reálné hodnoty finančního nástroje nebo budoucích peněžních toků z nástroje v důsledku změny měnového kurzu.

Měnové riziko ve Společnosti je zanedbatelné, protože všechna významná aktiva držená v jiných měnách než v českých korunách jsou zajištěna.

C.2.3. Akciové a nemovitostní riziko

Akciové a nemovitostní riziko představují riziko poklesu hodnoty Společnosti v závislosti na pohybu tržních cen akcií a nemovitostí držených v portfoliu, zvláště pak k investičním cenným papírům nederivativním pro účely investičního životního pojištění (unit-linked).

C.3. Úvěrové riziko

Úvěrové (kreditní) riziko je riziko vyplývající z neschopnosti nebo neochoty protistrany splnit své závazky. Společnost se řídí skupinovými procesy a také svými interními limity.

Strategie řízení kreditního rizika Společnosti je definována v její Investiční strategii, která vytyčuje hodnocení a určení toho, co vše pro ni je kreditním rizikem. Na dodržování Investiční strategie dohlíží odbor řízení rizik, kterému jsou také hlášeny všechny případy angažovanosti vůči riziku a porušení pravidel. Investiční strategie je pravidelně aktualizována z důvodu změn v ekonomickém prostředí.

Zajistné smlouvy jsou uzavírány s protistranami, které mají dobrý úvěrový rating – nejméně A- pro „long-tail“ pojištění a BBB pro „short-tail“ pojištění. Koncentrace rizika je omezována formou dodržování strategických pokynů, které každý rok stanoví představenstvo Společnosti a které podléhají pravidelné prověře ze strany osob zodpovědných za řízení rizik. Každý rok odbor řízení rizik provádí zhodnocení důvěryhodnosti zajišťitelů a aktualizuje strategii pro uzavírání zajištěných smluv.

Společnost stanoví maximální výši a limity, které je možné postoupit smluvním protistranám v závislosti na jejich dlouhodobém úvěrovém ratingu.

Pokud jde o informace o ratingu, zdrojem jsou agentury S&P, Moody's nebo Fitch (Společnost bere v potaz druhý nejlepší rating za předpokladu, že existuje více ratingových hodnocení). Pokud je k dispozici, je v rámci hodnocení kvality preferován rating konkrétních instrumentů. V případě, že konkrétní instrument ratingem nedisponuje, Společnost považuje za relevantní rating emitenta (protistrany).

Společnost investuje především do státních dluhopisů, kde podstatnou část tvoří české státní dluhopisy. Společnost je ochotna v rámci platných limitů akceptovat koncentraci kreditního rizika vůči českému státu díky dobrému ratingu. Toto riziko je navíc podrobeno zátěžovým testům.

Společnost uzavírá velké množství smluv investičního životního pojištění. V investičním životním pojištění nese pojistník investiční riziko vyplývající z podkladových aktiv, protože pojistné plnění ze smlouvy je přímo vázáno na jejich hodnotu. Společnost nečelí žádnému významnému úvěrovému riziku plynoucímu z finančních aktiv investičního životního pojištění.

C.4. Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, že Společnosti může vyvstat problém se schopností vypořádat závazky z pojištění. V případě katastrofických událostí existuje také riziko likvidity spojené s rozdílem načasování mezi odlivem peněžních prostředků v hrubé výši a očekávanými nároky ze zajištění.

Riziko likvidity spojené s aktivy Společnosti je jen velmi omezené, protože většina finančních aktiv je umístěna do likvidních aktiv (především státních dluhopisů).

Společnost monitoruje riziko likvidity pomocí skupinového zátěžového testu. Tento test opakovaně dokazuje velmi dobrou likviditu Společnosti.

Společnost má k dispozici financování prostřednictvím repo operací sjednané u ČSOB banky, které lze využít v případě potřeby. Pro účely získání dodatečné likvidity nebyl doposud tento instrument využit.

C.5. Operační riziko

Operační riziko je riziko potenciální ztráty vyplývající ze selhání systému, chyb způsobených lidským faktorem, podvodů či vnějších událostí. Pokud dojde k selhání kontrolních mechanismů, může v důsledku operačních rizik dojít k poškození pověsti Společnosti, k právním či regulatorním důsledkům či ke vzniku finanční ztráty.

Za největší operační rizika Společnost považuje riziko externího kybernetického útoku, riziko úniku clientských dat, riziko výpadku infrastruktury jako důsledek výpadku dodávky elektrické energie a rizika spojená s prodejem smluv životního pojištění zejména přes externí distributory pojištění (MLM distribuční kanály).

Funkce řízení rizik ve spolupráci s liniovým managementem nastavuje adekvátní kontrolní mechanismy k pokrytí významných rizik a vyhodnocuje účinnost těchto kontrolních mechanismů. V případě zjištěných nedostatků vede odborné útvary k definici akčních plánů k posílení kontrolních mechanismů a tím ke zlepšení rizikové pozice.

C.6. Jiná podstatná rizika

Významná obchodní rizika, jako jsou např. změny v chování a potřebách klientů, chování konkurence, změny životního prostředí, technologií apod., jsou řízena v rámci procesu strategického plánování a rozpočtování. V průběhu tvorby obchodního plánu jsou identifikována materiální obchodní rizika a navržen vhodný způsob zmírnění těchto rizik. Výsledek celého procesu je pak promítnut do finální podoby obchodního plánu.

Za nejvýznamnější obchodní rizika Společnost považuje rizika spojená s extenzivní regulací v oblasti distribuce pojištění a ochrany dat a v zajištění plného souladu s těmito regulatorními požadavky zejména ve vztahu k současnému naplnění strategických obchodních plánů Společnosti.

C.7. Další informace

Všechny podstatné informace byly uvedeny v kapitolách výše.

D. Oceňování pro účely solventnosti

V následující tabulce jsou uvedeny pro každou podstatnou třídu aktiv a závazků hodnoty dle Solventnosti a hodnoty podle účetní závěrky. Rozvaha podle solventnosti vykazuje aktiva a závazky bez kapitálu. Kapitál je definován jako přebytek aktiv nad závazky. Z důvodu srovnatelnosti dat je stejným způsobem prezentována i rozvaha s hodnotami dle účetní závěrky.

Popis toho, jak jsou tyto hodnoty stanoveny, je uveden v následujících kapitolách.

Podrobnější složení hodnot podle Solventnosti lze nalézt v QRT S.02.01.02 Rozvaha.

Hlavní položky rozvahy k 31. 12. 2017

2017 (tis. Kč)	Hodnota podle Solventnosti	Hodnota podle účetní závěrky	Rozdíly v ocenění
Aktiva			
Nemovitý majetek, zařízení a vybavení pro vlastní potřebu	667 118	486 112	181 005
Účasti v přidružených podnicích	188 278	188 278	0
Akcie	0	0	0
Dluhopisy	25 839 249	24 044 589	1 794 661
Subjekty kolektivního investování	154 448	170 613	-16 165
Deriváty	29 193	43 735	-14 542
Vklady jiné než peněžní ekvivalenty	1 054 372	978 240	76 132
Aktiva držaná pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu	15 880 187	15 880 187	0
Hotovost a peněžní ekvivalenty	147 561	147 825	-264
Ostatní	1 532 530	2 230 840	-698 310
Aktiva celkem	45 492 935	44 170 417	1 322 518
Závazky			
Technické rezervy - neživotní pojištění	4 177 051	5 866 244	-1 689 193
Technické rezervy - životní pojištění (vyjma pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu)	14 410 485	15 918 752	-1 508 267
Technické rezervy – pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	15 583 308	15 880 187	-296 879
Deriváty	206 849	137 351	69 497
Ostatní	2 866 608	1 908 009	958 600
Závazky celkem	37 244 301	39 710 543	-2 466 242

D.1. Aktiva

Hodnota aktiv, jakož i popis podkladů, metod a hlavních předpokladů používaných při jejich oceňování pro účely solventnosti (údaje k 31. 12. 2017):

Dluhopisy (25 839 249 tis. Kč)

Dluhopisy v portfoliu Společnosti emitované domácími (českými) emitenty (s výjimkou hypotéčních zástavních listů) jsou oceňovány kurzem "střed" zjištěným z kotací "nákup" a "prodej" v rámci systémů Bloomberg, Reuters nebo BCPP Praha, a to včetně alikvotního úrokového výnosu k datu ocenění; dluhopisy v portfoliu Společnosti emitované zahraničními emitenty jsou oceňovány kurzem "střed" zjištěným z kotací "nákup" a "prodej" v systémech Bloomberg nebo Reuters, a to včetně alikvotního úrokového výnosu k datu ocenění; hypotéční zástavní listy v portfoliu Společnosti emitované domácími (českými) emitenty jsou oceňovány modelem vytvořeným na základě metodiky banky ČSOB, a.s., (na základě kalkulace současné hodnoty budoucích peněžních toků, diskontní faktory jsou odvozeny od výnosové křivky českých státních dluhopisů na základě kotací "střed" příslušných referenčních státních dluhopisů), a to včetně alikvotního úrokového výnosu k datu ocenění.

Vklady jiné než peněžní ekvivalenty (1 054 372 tis. Kč)

V portfoliu Společnosti jsou krátkodobá a dlouhodobá depozita. Krátkodobá depozita jsou oceňována hodnotou vkladu včetně alikvótních úrokových výnosů k datu ocenění. Dlouhodobá depozita jsou oceňována diskontovanou hodnotou budoucích peněžních toků, a to včetně alikvótního úrokového výnosu naběhlého k datu ocenění každého konkrétního depozita.

Aktiva držaná pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu (15 880 187 tis. Kč)

Podílové fondy v této části portfolia Společnosti se oceňují aktuální hodnotou čistého obchodního jmění připadajícího na jeden podílový list (NAV) vypočítanou a zveřejněnou správcem každého podílového fondu, dluhopisy v této části portfolia Společnosti se oceňují kurzem „střed“ zjištěným z kotací „nákup“ a „prodej“ v rámci systémů Bloomberg, Reuters nebo BCPP Praha, a to včetně alikvótního úrokového výnosu k datu ocenění, hypoteční zástavní list v této části portfolia Společnosti se oceňuje modelem vytvořeným na základě metodiky banky ČSOB, a.s. (na základě kalkulace současné hodnoty budoucích peněžních toků, diskontní faktory jsou odvozeny od výnosové křivky českých státních dluhopisů na základě kotací „střed“ příslušných referenčních státních dluhopisů), a to včetně alikvótního úrokového výnosu k datu ocenění, deriváty v rámci této části portfolia se oceňují na základě modelování v systému SAP (metodou diskontování peněžních toků s využitím swapových křivek systému SAP), které poskytuje společnost ČSOB AM jako správce portfolia, spořicí účty v této části portfolia jsou oceňovány nominální hodnotou (na základě výpisů z bankovních účtů).

Subjekty kolektivního investování - Podílové fondy a ETF (154 448 tis. Kč)

Podílové fondy v portfoliu Společnosti se oceňují aktuální hodnotou čistého obchodního jmění připadajícího na jeden podílový list (NAV) vypočítanou a zveřejněnou správcem každého podílového fondu. ETF (Exchange Traded Funds) v portfoliu Společnosti se oceňují na základě kotace z trhu, na kterém je daný ETF obchodován. Informace o ocenění těchto instrumentů vycházejí ze systému Bloomberg.

Hotovost a peněžní ekvivalenty (147 561 tis. Kč)

Hotovost a hotovostní ekvivalenty se oceňují nominální hodnotou (zejména na základě výpisů z bankovních účtů). Prostředky v cizích měnách jsou přepočteny kurzem definovaným akcionářem Společnosti platným k 31. 12. příslušného kalendářního roku.

Nemovitý majetek (667 118 tis. Kč)

Ocenění nemovitostí, které Společnost vlastní, vychází ze znaleckého posudku provedeného expertem na oceňování nemovitostí (znalcem).

Účasti v přidružených podnicích (188 278 tis. Kč)

Majetkové účasti (v rámci společnosti ČSOB Pojišťovací servis, s.r.o. a Pardubická Rozvojová, a.s.) jsou oceňovány ohodnocením hodnoty vlastního kapitálu (na základě dohody s externím auditorem Společnosti).

Deriváty (-177 655 tis. Kč)

Deriváty, které jsou v portfoliu Společnosti, jsou pro účely solventnosti oceňovány na základě modelování v systému Risk Integrity (pomocí metody diskontování peněžních toků podle příslušných swapových křivek). Toto ocenění je pravidelně poskytováno akcionářem Společnosti.

Ostatní aktiva (1 532 530 tis. Kč)

Tato položka zahrnuje Částky vymahatelné ze zajištění, Pohledávky z pojištění a vůči zprostředkovatelům, Pohledávky z obchodního styku a Veškerá jiná aktiva neuvedená jinde, Podrobnější složení hodnot podle Solventnosti lze nalézt v QRT S.02.01.02 Rozvaha.

D.1.1. Kvantitativní a kvalitativní vysvětlení rozdílů při oceňování

Při oceňování pro účely solventnosti vznikají následující kvantitativní a kvalitativní rozdíly mezi podklady, metodami a hlavními předpoklady v režimu solventnosti a podklady, metodami a hlavními předpoklady používanými při oceňování v účetní závěrce (údaje k 31. 12. 2017):

Dluhopisy

Významný rozdíl, tj. 1 776 464 tis. Kč je způsoben odlišným oceněním dluhopisů držených do splatnosti (ocenění v účetní závěrce pomocí amortizované pořizovací ceny se včetně alikvótního úrokového výnosu rovná 10 434 854 tis. Kč; ocenění pro účely solventnosti pomocí tržní hodnoty se včetně alikvótního úrokového výnosu rovná 12 211 318 tis. Kč).

Vklady jiné než peněžní ekvivalenty

Významný rozdíl ve výši 76 132 tis. Kč je pouze v případě dlouhodobých depozit (ocenění krátkodobých depozit v účetní závěrce je totožné s oceněním pro účely solventnosti), jelikož hodnota v účetní závěrce 971 423 tis. Kč se skládá ze součtu hodnot vkladů a naběhlého alikvótního úrokového výnosu k datu ocenění (včetně amortizace po reklasifikaci ze dne 30. 6. 2010), zatímco hodnota pro účely solventnosti je součtem naběhlého alikvótního úrokového výnosu k datu ocenění a diskontované hodnoty budoucích peněžních toků.

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

Mezi hodnotou v účetní závěrce a pro účely solventnosti není v ocenění aktiv držených v rámci pojištění unit-linked významný rozdíl.

Subjekty kolektivního investování - Podílové fondy a ETF

Mezi hodnotou v účetní závěrce a pro účely solventnosti není v metodice a způsobu oceňování podílových fondů a ETF významný rozdíl.

Hotovost a peněžní ekvivalenty

Mezi hodnotou v účetní závěrce a pro účely solventnosti není z hlediska metodiky a způsobu oceňování těchto instrumentů významný rozdíl.

Nemovitý majetek

Významný rozdíl (181 006 tis. Kč) mezi hodnotou v účetní závěrce a pro účely solventnosti je z toho důvodu, že ocenění v účetní závěrce je založeno na pořizovací ceně zahrnující odpisy a trvalé znehodnocení (tzv. impairment), ocenění pro účely solventnosti vychází ze znaleckého posudku provedeného expertem na oceňování nemovitostí (znalcem).

Účasti v přidružených podnicích

Mezi hodnotou v účetní závěrce a pro účely solventnosti není v ocenění majetkových účastí žádný rozdíl.

Deriváty

Významný rozdíl (84 039 tis. Kč) mezi hodnotou derivátů v účetní závěrce a pro účely solventnosti je zejména z toho důvodu, že ocenění derivátů v účetní závěrce vychází z modelování v systému SAP (metodou diskontování peněžních toků s využitím příslušných výnosových křivek získaných ze systému Bloomberg a FX kurzů jednotlivých měn dle fixingu České národní banky), které poskytuje společnost ČSOB AM jako správce portfolia, hodnota derivátů pro účely solventnosti vychází z modelování v systému Risk Integrity (metodou diskontování peněžních toků s využitím křivek integrovaných v systému Risk Integrity), které poskytuje akcionář Společnosti.

Ostatní aktiva

Rozdíl (-698 310 tis. Kč) zahrnuje rozdíly v položkách Částky vymahatelné ze zajištění, Pohledávky z pojištění a vůči zprostředkovatelům, Pohledávky z obchodního styku a Veškerá jiná aktiva neuvedená jinde, a dále v položkách, které jsou uvedeny v účetní závěrce, ale pro účely Solventnosti nulové, jak Časové rozlišení provizí, Nehmotná aktiva a Odložená daň.

D.2. Technické rezervy

D.2.1. Popis hlavních metod a předpokladů pro ocenění technických rezerv

Hodnota Technických rezerv, jakož i popis podkladů, metod a hlavních předpokladů používaných při jejich oceňování pro účely solventnosti k 31. 12. 2017.

Technické rezervy jsou kalkulovány jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky.

- Nejlepší odhad odpovídá pravděpodobnostmi váženému průměru budoucích peněžních toků se zohledněním časové hodnoty peněz (za použití odpovídající bezrizikové úrokové křivky).
- Riziková přírážka je kalkulována za použití metody nákladu na kapitál (Cost of Capital) v souladu s EIOPA Solvency II metodikou.

Závazky ze životního pojištění

Pojistné závazky provozované na podobném technickém základě jako životní pojištění jsou přiřazeny do životního pojištění. Právní forma závazku nemusí být z hlediska povahy rizika nutně rozhodující. Pro účely kalkulace technické rezervy dle zásad předpisů Solvency II jsou závazky z životního pojištění segmentovány do následujících skupin (Lines of Business):

- Životní pojištění vyjma pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu, které je dále segmentováno do těchto skupin:
 - Životní pojištění - pojištění s podílem na zisku,
 - Životní pojištění - ostatní životní pojištění a
 - Anuity pocházející z neživotních pojistných smluv týkajících se jiných než zdravotních pojistných závazků.
- Životní pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu (investiční životní pojištění).

Popis hlavních metod

Nejlepší odhad závazků z životního pojištění (bez investičního životního pojištění) je kalkulován na základě diskontování budoucích očekávaných peněžních toků (příjmů a výdajů). Očekávané budoucí peněžní toky jsou odhadnuty na základě nejlepšího odhadu výpočetních parametrů, jako jsou úmrtnost, úrazovost, stornovost, nákladovost, atd. V souladu s metodikou Solvency II (Příloha 1) byl ve výpočtu nejlepšího odhadu zohledněn princip hranice kontraktu. Pomocí generátoru ekonomických scénářů byly zohledněny finanční opce a garance. Riziková přírážka byla kalkulována použitím metody nákladu na kapitál (Cost of Capital) v souladu s EIOPA Solvency II metodikou.

V případě investičního životního pojištění se použije u peněžních toků, které nelze spolehlivě replikovat (např. rizikové pojistné, poplatek za správu, související náklady, výplata rizikové pojistné částky,...), nejlepší odhad založený na diskontování budoucích očekávaných peněžních toků založených na základě nejlepšího odhadu výpočetních parametrů, jako jsou úmrtnost, úrazovost, stornovost, nákladovost, atd. Riziková přírážka je v tomto případě kalkulována za použití metody nákladu na kapitál (Cost of Capital) v souladu s EIOPA Solvency II metodikou. V případě peněžních toků, které lze replikovat se určí hodnota technických rezerv na základě tržní ceny finančních nástrojů použitých při replikaci. Riziková přírážka v tomto případě se neuvažuje. Tj. jde o technické rezervy vypočítané jako celek.

Popis hlavních předpokladů

Neekonomické předpoklady můžeme rozdělit na demografické a ostatní předpoklady. Mezi demografické předpoklady řadíme předpoklad úmrtnosti, úrazovosti a nemocnosti. Pro stanovení nejlepšího odhadu těchto předpokladů se vychází především z historické zkušenosti Společnosti a dále se využívají také veřejně dostupná demografická data (např. z Českého statistického úřadu). Mezi ostatní předpoklady řadíme především předpoklad storen, částečné odkupy, provize a náklady a investiční marže. Pro stanovení nejlepšího odhadu těchto předpokladů se vychází z historické zkušenosti Společnosti. Neekonomické předpoklady se analyzují a aktualizují jednou ročně a jejich stanovení prochází stanoveným schvalovacím procesem.

K ekonomickým předpokladům patří diskontní sazba. K diskontování peněžních toků se využívá sada tržně konzistentních ekonomických scénářů, které jsou vytvářeny skupinovým generátorem ekonomických scénářů. Tržní scénáře jsou generovány z referenčních úrokových sazeb pozorovaných na trhu, kterými jsou úrokové swapy upravené o koeficient volatility. Extrapolace výnosové křivky je provedena v souladu s EIOPA předpisy. K dalším ekonomickým předpokladům patří výnos z investic, který je předpokládán na úrovni očekávaného budoucího výnosu příslušného portfolia aktiv. A dále inflační předpoklad, který je aplikován na očekávaný vývoj budoucích nákladů Společnosti. Inflační předpoklad se analyzuje a aktualizuje jednou ročně a spolu s neekonomickými předpoklady prochází stanoveným schvalovacím procesem.

Popis míry nejistoty

Nejistota spojená s hodnotou technických rezerv v životním pojištění souvisí především se zvolenými předpoklady a nejistotou očekávání jejich budoucího vývoje. V rámci vývoje modelů pro nejlepší odhad technických rezerv (BE) je věnována značná pozornost nejistotám spojeným s výpočtem. Skupina KBC si definuje proces MRA (Measurement Risk Assessment), v rámci kterého je nutné popsat známé nedostatky a (ne)vyhnutelné nejistoty a kvantifikovat jejich možný dopad do BE. Metodika MRA pro konkrétní model prochází nezávislou validací a výsledky jsou předkládány představenstvu Společnosti.

Výsledky analýzy jsou dostupné v aktuálních verzích dokumentací, které popisují výpočet nejlepšího odhadu pro životní pojištění – dokumentace, která popisuje výpočet nejlepšího odhadu závazků ze životního pojištění a zdravotního pojištění v modulu podobném životnímu pojištění, dokumentace výpočtu nejlepšího odhadu závazků pro vyplácení anuit, které pocházejí z neživotního pojištění a dokumentace neekonomických parametrů, používaných Společností při výpočtu nejlepšího odhadu závazků ze životního pojištění a zdravotního pojištění v modulu podobném životnímu pojištění.

Následující tabulka shrnuje ocenění technických rezerv v životním pojištění pro účely solventnosti k 31. 12. 2017 a 31. 12. 2016.

ZPRÁVA O SOLVENTNOSTI A FINANČNÍ SITUACI 2017

Technické rezervy Životního pojištění (bez investičního životního pojištění) a Investičního životního pojištění

2017 (tis. Kč)

	Nejlepší odhad celkem	Nejlepší odhad celkem	Technické rezervy vypočtené jako celek	Riziková přírůžka	Technické rezervy
	hrubá výše	čistá výše	hrubá výše		celkem*
Druh pojištění	12 986 270	12 919 622	15 880 187	1 127 336	29 927 145
Životní pojištění (bez Investičního životního pojištění)	13 391 443	13 324 795	0	1 019 042	14 343 837
Investiční životní pojištění	-405 173	-405 173	15 880 187	108 294	15 583 308

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

2016 (tis. Kč)

	Nejlepší odhad celkem	Nejlepší odhad celkem	Technické rezervy vypočtené jako celek	Riziková přírůžka	Technické rezervy
	hrubá výše	čistá výše	hrubá výše		celkem*
Druh pojištění	14 132 514	14 048 311	14 195 818	899 558	29 143 687
Životní pojištění (bez Investičního životního pojištění)	14 538 796	14 454 592	0	808 135	15 262 727
Investiční životní pojištění	-406 281	-406 281	14 195 818	91 423	13 880 960

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

Závazky z neživotního pojištění a zdravotního pojištění NSLT

Pojistné závazky, které nejsou provozované na podobném technickém základě jako životní pojištění, jsou přiřazeny do neživotního pojištění. Právní forma závazku nemusí být z hlediska povahy rizika nutně rozhodující.

Solvency II požaduje kalkulaci odděleně pro 'rezervu na pojistné' a 'rezervu na pojistná plnění':

- rezerva na pojistné se vztahuje na škody vzniklé po datu ocenění a během platnosti existujících smluv.
- kalkulace hrubého nejlepšího odhadu rezervy na pojistné se vztahuje na:
 - očekávané budoucí pojistné pro existující smlouvy
 - budoucí pojistné plnění z existujících smluv
 - vyplývající z budoucích pojistných událostí
 - po datu ocenění
 - budou pojištěny v rámci stávajících smluv pojistitele, u kterých dosud neskončila platnost
 - náklady (alokovatelné a nealokovatelné k pojistným událostem, dále ziskatelské a správní náklady, náklady na správu investic), které se vztahují k výše uvedenému.
- rezerva na pojistná plnění se vztahuje na škody vzniklé a nezlikvidované bez ohledu na to, zda byly nároky vyplývající z těchto událostí hlášeny či nikoliv.

Popis hlavních metod a předpokladů

Rezerva na pojistné a rezerva na pojistná plnění jsou kalkulovány podle různých (standardních) pojistně-matematických technik:

- rezerva na pojistné je kalkulována na základě předpokladu, že portfolio smluv určitého druhu pojištění je dostatečně stabilní, takže zkušenosti z minulosti mohou být použity k předpovědi nároků, které nastanou v budoucnosti. Také předpoklady týkající se budoucích peněžních toků jsou založeny na zkušenostech z minulého vývoje škod.
- pro rezervu na pojistná plnění je použita jiná technika ocenění, která závisí na výši celkové škody (malé, velké a extra velké škody). Odhad je také prováděn u těch nároků, které již nastaly, ale které dosud nebyly hlášeny ke dni

ocenění. Nejlepší odhad na nevyřízené události rovněž obsahuje náklady na likvidaci těchto událostí – jak interní, tak externí.

Zdravotní pojištění je také nutné dělit mezi životní a neživotní závazky pro použití vhodných pojistně-matematických technik. To vede ke dvěma samostatným modulům zdravotní pojištění SLT (SLT = Similar to Life Techniques, metody podobné metodám životního pojištění) a zdravotní pojištění NSLT (NSLT = non Similar to Life Techniques, metody podobné metodám neživotního pojištění).

Závazky pocházející z rentových nároků z neživotního pojištění jsou zahrnuty v technických rezervách životního pojištění.

Popis míry nejistoty

Nejistota spojená s hodnotou technických rezerv v neživotním a zdravotním (NSLT) pojištění souvisí především se zvolenými předpoklady a nejistotou očekávání jejich budoucího vývoje. V rámci vývoje modelů pro nejlepší odhad technických rezerv (BE) je věnována značná pozornost nejistotám spojeným s výpočtem. Skupina KBC si definuje proces MRA (Measurement Risk Assessment), v rámci kterého je nutné popsat známé nedostatky a (ne)vyhnutelné nejistoty a kvantifikovat jejich možný dopad do BE. Metodika MRA pro konkrétní model prochází nezávislou validací a výsledky jsou předkládány představenstvu Společnosti.

Výsledky analýzy jsou dostupné v aktuálních verzích dokumentací, které popisují výpočet nejlepšího odhadu pro neživotní pojištění a zdravotní (NSLT) pojištění – dokumentace výpočtu nejlepšího odhadu závazků z neživotního pojištění a dokumentace neekonomických parametrů, používaných Společností při výpočtu nejlepšího odhadu závazků z neživotního pojištění a zdravotního pojištění v modulu podobném neživotnímu pojištění.

Přehled Technických rezerv Neživotního pojištění a Zdravotního pojištění NSLT

2017 (tis. Kč)

	Nejlepší odhad celkem hrubá výše	Nejlepší odhad celkem čistá výše	Riziková přirážka	Technické rezervy celkem*
Druh pojištění	3 903 477	3 613 594	273 574	3 887 168
Pojištění léčebných výloh	0	0	0	0
Pojištění ochrany příjmu	45 341	31 986	3 442	35 428
Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání	0	0	0	0
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	1 930 767	1 888 715	84 033	1 972 748
Ostatní pojištění motorových vozidel	375 538	347 124	33 790	380 914
Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	30 829	13 933	8 676	22 609
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	861 947	714 678	100 172	814 850
Obecné pojištění odpovědnosti	584 643	543 441	33 792	577 233
Pojištění úvěru a záruky	0	0	0	0
Pojištění právní ochrany	-20	1 281	394	1 675
Pojištění asistence	45 275	45 275	6 993	52 268
Pojištění různých finančních ztrát	29 157	27 161	2 282	29 443

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

ZPRÁVA O SOLVENTNOSTI A FINANČNÍ SITUACI 2017

2016 (tis. Kč)

	Nejlepší odhad celkem hrubá výše	Nejlepší odhad celkem čistá výše	Riziková přirážka	Technické rezervy celkem*
Druh pojištění	3 403 492	3 227 656	280 503	3 508 158
Pojištění léčebných výloh	0	0	0	0
Pojištění ochrany příjmu	34 011	27 201	4 223	31 424
Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání	0	0	0	0
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	1 796 024	1 764 328	91 876	1 856 204
Ostatní pojištění motorových vozidel	282 838	262 990	32 544	295 534
Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	20 246	9 963	4 598	14 561
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	647 478	578 887	96 573	675 460
Obecné pojištění odpovědnosti	495 730	457 335	35 931	493 266
Pojištění úvěru a záruky	0	0	0	0
Pojištění právní ochrany	- 161	636	149	785
Pojištění asistence	42 032	42 032	7 979	50 011
Pojištění různých finančních ztrát	85 294	84 283	6 630	90 914

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

Částky vymahatelné ze zajištění smluv a od zvláštních účelových jednotek (SPV)

Zajištění neživotního portfolia je významné, částky vymahatelné ze zajištění dosahovaly výše 289 883 tis. k 31. 12. 2017. Největší podíl na celkové částce má Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku (147 269 tis.), dále Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel (42 052 tis.) a Obecné pojištění odpovědnosti (41 202 tis.). Částky vymahatelné ze zajištění jsou upraveny o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany. ČSOB Pojišťovna nevyužívá SPV.

Vyrovňovací úprava

Pojišťovna neuplatňuje vyrovňovací úpravu podle článku 77b směrnice 2009/138/ES.

Koeficient volatility

Pojišťovna uplatňuje koeficient volatility podle článku 77d směrnice 2009/138/ES. Výše koeficientu volatility dosáhla 43 mil. Kč k 31. 12. 2017.

Přechodná úprava

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

Přechodný odpočet

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

D.2.2. Vysvětlení rozdílu při oceňování pro účely solventnosti a účetní závěrky

Při oceňování pro účely solventnosti vznikají následující kvantitativní a kvalitativní rozdíly mezi podklady, metodami a hlavními předpoklady v režimu solventnosti a podklady, metodami a hlavními předpoklady používanými při oceňování v účetní závěrce (údaje k 31. 12. 2017).

Závazky ze životního pojištění

Technické rezervy podle Solvency II se řídí oceňováním dle ekonomického principu.

V případě Životního pojištění s podílem na zisku a Ostatního životního pojištění se technické rezervy rovnají součtu nejlepšího odhadu diskontovaných očekávaných budoucích peněžních toků za použití odpovídající bezrizikové úrokové křivky vycházející z tržních swapových sazeb a rizikové přírážky. V souladu s metodikou Solvency II (Příloha 1) byl ve výpočtu nejlepšího odhadu zohledněn princip hranice kontraktu.

V případě Investičního životního pojištění se technické rezervy rovnají součtu nejlepšího odhadu diskontovaných očekávaných budoucích peněžních toků za použití odpovídající bezrizikové úrokové křivky vycházející z tržních swapových sazeb a rizikové přírážky. V souladu s metodikou Solvency II (Příloha 1) byl ve výpočtu nejlepšího odhadu zohledněn princip hranice kontraktu. V případě peněžních toků, které lze replikovat se určí hodnota technických rezerv na základě tržní ceny finančních nástrojů použitých při replikaci. Riziková přírážka v tomto případě se neuvažuje. Tj. jde o technické rezervy vypočítané jako celek.

Na druhé straně účetní rezervy jsou založeny na principu tzv. amortizované hodnoty. Parametry při kalkulaci jsou neměnné - jsou v takové výši, v jaké byly nastaveny při tvorbě cen u daného produktu, jedná se tzv. o výpočetní podklady 1. řádu. Z tohoto důvodu pro zajištění postačující výše účetních technických rezerv se provádí tzv. test postačitelnosti rezerv.

Z výše uvedených důvodů dochází k rozdílnému ocenění závazků v případě technických rezerv kalkulovaných dle Solvency II principů a dle principů oceňování závazků pro účely účetní závěrky.

Následující tabulka ukazuje hodnotu závazků Životního pojištění při ocenění pro účely solventnosti a účetní závěrky k 31. 12. 2017.

Srovnání Technických rezerv Životního pojištění (bez investičního pojištění) a Investičního životního pojištění vypočtených pro účely Solvency II a IFRS

2017 (tis. Kč)	Technické rezervy celkem	IFRS rezervy celkem čistá výše
Druh pojištění	29 927 145	31 720 239
Životní pojištění (bez investičního životního pojištění)	14 343 837	15 840 052
Investiční životní pojištění	15 583 308	15 880 187

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

Závazky z neživotního pojištění a zdravotního pojištění NSLT

Technické rezervy podle Solvency II se řídí oceňováním dle ekonomického principu.

V případě Neživotního pojištění a Zdravotního pojištění NSLT se technické rezervy rovnají součtu nejlepšího odhadu diskontovaných očekávaných budoucích peněžních toků za použití odpovídající bezrizikové úrokové křivky vycházející z tržních swapových sazeb a rizikové přírážky. V souladu s metodikou Solvency II (Příloha 1) byl ve výpočtu nejlepšího odhadu zohledněn princip hranice kontraktu.

ZPRÁVA O SOLVENTNOSTI A FINANČNÍ SITUACI 2017

Kalkulace v rámci Solvency II jsou založeny na vstupech, které jsou využívány také pro účely účetní závěrky (např. rezerva na pojistná plnění, rezerva na nezasloužené pojistné). Materiální rozdíl mezi hodnotami technických rezerv v Solvency II a statutárními rezervami (celkem 1 579 125 tis. Kč) je způsoben odlišnými metodami ocenění technických rezerv v rámci Solvency II (to platí pro rezervu na pojistné i rezervu na pojistná plnění).

Srovnání Technických rezerv Neživotního pojištění a Zdravotního pojištění NSLT vypočtených pro účely Solvency II a IFRS

2017 (tis. Kč)	Technické rezervy celkem	IFRS rezervy celkem čistá výše
Druh pojištění	3 887 168	5 466 293
Pojištění léčebných výloh	0	0
Pojištění ochrany příjmu	35 428	50 922
Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání	0	0
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	1 972 748	2 791 872
Ostatní pojištění motorových vozidel	380 914	600 367
Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	22 609	15 856
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	814 850	1 103 507
Obecné pojištění odpovědnosti	577 233	737 214
Pojištění úvěru a záruky	0	0
Pojištění právní ochrany	1675	2 390
Pojištění asistence	52 268	133 944
Pojištění různých finančních ztrát	29 443	30 221

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

D.3. Další závazky

Společnost nevykazuje žádné další podstatné rozdíly mezi podklady, metodami a předpoklady používanými pro účely oceňování solventnosti a které se používají pro jejich ocenění v účetní závěrce s výjimkou odložené daně.

D.4. Ostatní podstatné informace

D.4.1. Odložená daň

Výpočet odložené daně je založen na závazkové metodě uplatněné na všechny rozdíly mezi hodnotami pro účely solventnosti a hodnotami používanými v účetní závěrce. Výsledná odložená daň je pak vykazovaná jako netto, tedy jako odložená daňová pohledávka nebo odložený daňový závazek.

E. Řízení kapitálu

E.1. Kapitál

Společnost řídí svůj kapitál na základě kontextu skupiny a vlastních politik a postupů. Veškerá lokální pravidla a postupy pro řízení kapitálu jsou v souladu se skupinovými cíli a politikami:

Společnost má svůj střednědobý plán řízení kapitálu, který je součástí politiky kapitálové přiměřenosti. Společnost má vytvořenu platformu, která se věnuje tématům týkajících se kapitálu. Primárním nástrojem pro ohlašování záležitostí týkajících se kapitálu je zpráva, která zastřešuje všechna uvedená pravidla a postupy a uvádí je do souvislostí.

E.1.1. Politika kapitálové přiměřenosti

Tato politika stanovuje přístup firmy ke kapitálové přiměřenosti a plánování střednědobého kapitálu. Je každoročně hodnocena a aktualizována Rizikovou funkcí společně s oddělením v rámci procesu plánování.

Tato politika je založena na výstupu z plánovacích scénářů a zátěžových testů a bere v úvahu nejaktuálnější ORSA proces. Je schvalována představenstvem a pak je předložena ke schválení skupinovými orgány.

Tato politika zahrnuje:

- projekci regulatorního rizikového kapitálu v průběhu plánovacího období
- návrh cíleného kapitálu a jeho zdůvodnění, tj. soulad mezi regulatorními požadavky na kapitál a skutečným rizikovým profilem
- jakékoliv plánované navýšení kapitálu tj. harmonogram nových položek vlastního kapitálu vydaných během dotčeného období
- seznam stávajících položek vlastních zdrojů spolu s jejich lhůtami splatnosti a příležitostmi ke splacení nebo vyplacení
- analýzu, jak plánované a/nebo očekávané změny v kapitálové struktuře ovlivní veškeré limity v platném kapitálovém režimu
- způsob aplikace distribuční politiky
- pohotovostní plány pro případ kapitálové nedostatečnosti

E.1.2. Rozčlenění kapitálu podle tříd

Kapitál Společnosti se skládá z následujících položek:

- primární kapitál a emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem
- přeceňovací rezervní fond, který zahrnuje:
 - zákonný rezervní fond
 - nerozdělený zisk z finančních výkazů
 - přecenění finančních investic
 - přecenění technických rezerv
- předvídatelné dividendy, podíly na zisku a poplatky jsou odečítány

Všechny položky kapitálu splňují kritéria pro zařazení do Tier 1 a jsou do této kategorie zařazeny přímo.

S výjimkou nerozděleného zisku z finančních výkazů a předvídatelné dividendy, jsou všechny ostatní položky kapitálu bez určené doby splatnosti.

ZPRÁVA O SOLVENTNOSTI A FINANČNÍ SITUACI 2017

Rozčlenění kapitálu podle tříd

2017 (tis. Kč)	Celkový kapitál	Tier 1 - nepodléhající omezení
Primární kapitál	2 796 248	2 796 248
Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	3 600	3 600
Přeceňovací rezervní fond před odpočtem účastí	4 589 716	4 589 716
Celkový primární kapitál po odpočtu	7 389 564	7 389 564
Celkový doplňkový kapitál	0	0

2016 (tis. Kč)	Celkový kapitál	Tier 1 - nepodléhající omezení
Primární kapitál	2 796 248	2 796 248
Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	3 600	3 600
Přeceňovací rezervní fond před odpočtem účastí	5 252 803	5 252 803
Celkový primární kapitál po odpočtu	8 052 651	8 052 651
Celkový doplňkový kapitál	0	0

2017 (tis. Kč)	Celkový kapitál	Tier 1 - nepodléhající omezení
Celkový disponibilní kapitál pro splnění SCR	7 389 564	7 389 564
Celkový disponibilní kapitál pro splnění MCR	7 389 564	7 389 564
Celkový použitelný kapitál pro splnění SCR	7 389 564	7 389 564
Celkový použitelný kapitál pro splnění MCR	7 389 564	7 389 564
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	2 921 327	2 921 327
Minimální kapitálový požadavek (MCR)	1 314 597	1 314 597
Poměr použitelného kapitálu k SCR	253 %	253 %
Poměr použitelného kapitálu k MCR	562 %	562 %

2016 (tis. Kč)	Celkový kapitál	Tier 1 - nepodléhající omezení
Celkový disponibilní kapitál pro splnění SCR	8 052 651	8 052 651
Celkový disponibilní kapitál pro splnění MCR	8 052 651	8 052 651
Celkový použitelný kapitál pro splnění SCR	8 052 651	8 052 651
Celkový použitelný kapitál pro splnění MCR	8 052 651	8 052 651
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	2 794 581	2 794 581
Minimální kapitálový požadavek (MCR)	1 257 562	1 257 562
Poměr použitelného kapitálu k SCR	288 %	288 %
Poměr použitelného kapitálu k MCR	640 %	640 %

E.1.3. Vysvětlení rozdílů

Mezi kapitálem vyjádřeným v účetní závěrce Společnosti a výší aktiv převyšujících závazky vypočítaných pro účely solventnosti existují následující rozdíly:

Rozdíl v kapitálu v účetní závěrce pojišťovny a kapitálu dle solventnosti

(tis. Kč)	2017	2016
Rozdíl aktiv a závazků dle solventnosti	8 248 634	8 922 058
Vlastní kapitál dle účetní závěrky	4 459 874	4 935 558
Rozdíly v kapitálu pro účely solventnosti oproti kapitálu dle účetní závěrky	3 788 760	3 986 500
Rozdíl v ocenění nehmotného majetku	-66 299	-3 585
Rozdíl v ocenění hmotného majetku	181 005	107 943
Rozdíl v ocenění aktiv držených do splatnosti	1 630 348	3 011 389
Rozdíl v ocenění dlouhodobých vkladů	112 798	198 794
Rozdíl v ocenění podílu zajištětele na technických rezervách	-122 120	-146 510
Rozdíl v ocenění technických rezerv	3 494 339	3 291 408
Ostatní rozdíly	-1 441 312	-2 472 939
Rozdíly v kapitálu pro účely solventnosti oproti kapitálu dle účetní závěrky	3 788 760	3 986 500

Rozdíly v kapitálu dle účetní závěrky a pro účely solventnosti jsou tvořeny především rozdílem v ocenění aktiv, rozdílem v ocenění technických rezerv a rozdílem na ostatních závazcích, především z titulu odložené daně v solventnosti. Podrobnější informace k oceňování aktiv, závazků a významným rozdílům v jejich ocenění jsou uvedeny v kapitole 5 Oceňování pro účely Solventnosti.

Struktura kapitálu pro účely solventnosti

(tis. Kč)	2017	2016
Kapitál Solvency II	7 389 564	8 052 651
TIER 1	7 389 564	8 052 651
Primární kapitál a související emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	2 799 848	2 799 848
Přeceňovací rezervní fond před odpočtem účastí	4 589 716	5 252 803
- rozdíl v ocenění aktiv	1 322 518	1 641 387
- rozdíl v ocenění technických rezerv	3 494 339	3 291 408
- rozdíl v ocenění jiných závazků	-1 028 097	-946 295
- kapitálové fondy	410 246	410 246
- nerozdělený zisk z finančních výkazů celkem	859 070	869 407
- předvídatelné dividendy, podíly na zisku a poplatky	-859 070	-869 407
- přecenění finančních investic	390 710	856 057
TIER 2	0	0
TIER 3	0	0
Doplňkový kapitál	0	0
TIER 3	0	0
TIER 3	0	0
Kapitál Solvency II	7 389 564	8 052 651

E.2. SCR a MCR

Primární zásadou Společnosti v rámci řízení kapitálu je držení dostatečného množství kapitálu k pokrytí požadavků stanovených zákonem o pojišťovnictví.

Přístup Společnosti k řízení kapitálu zahrnuje řízení aktiv, závazků a rizik koordinovaným způsobem, pravidelné vyhodnocování rozdílu mezi vykazovanou a požadovanou výší kapitálu a přijetí odpovídajících kroků k ovlivnění kapitálové pozice Společnosti vzhledem ke změně ekonomických podmínek a charakteru rizik.

Společnost také pravidelně provádí predikci kapitálových požadavků a vyhodnocuje je v porovnání s výší predikovaného dostupného kapitálu z důvodu udržení dostatečné kapitálové přiměřenosti i v budoucích obdobích.

Výpočet kapitálového požadavku probíhá dle Standardní Formule a Společnost nevyužívá plný ani částečný interní model.

Cílová hodnota pro Solventnostní poměr byla stanovena na 200 %. Plánování Společnosti v tříletém horizontu se započtením známých vlivů a předpokládaného růstu portfolia a výhled solventnostního poměru je směřováno na hodnoty nad touto hranicí.

Výsledek výpočtu minimálního kapitálového požadavku

(tis. Kč)	2017	2016
Minimální kapitálový požadavek	1 314 597	1 257 562
Lineární MCR	1 514 263	1 475 892
Horní mez MCR	1 314 597	1 257 562
Dolní mez MCR	730 332	698 645
Kombinovaný MCR	1 314 597	1 257 562
Absolutní dolní mez MCR	188 959	199 955

Poměr použitelných vlastních zdrojů ke krytí MCR = 562 %

Růst minimálního kapitálového požadavku byl způsoben růstem celkového solventnostního kapitálového požadavku.

Nyní pro Společnost platí vzorec $MCR = 45 \% \cdot SCR$.

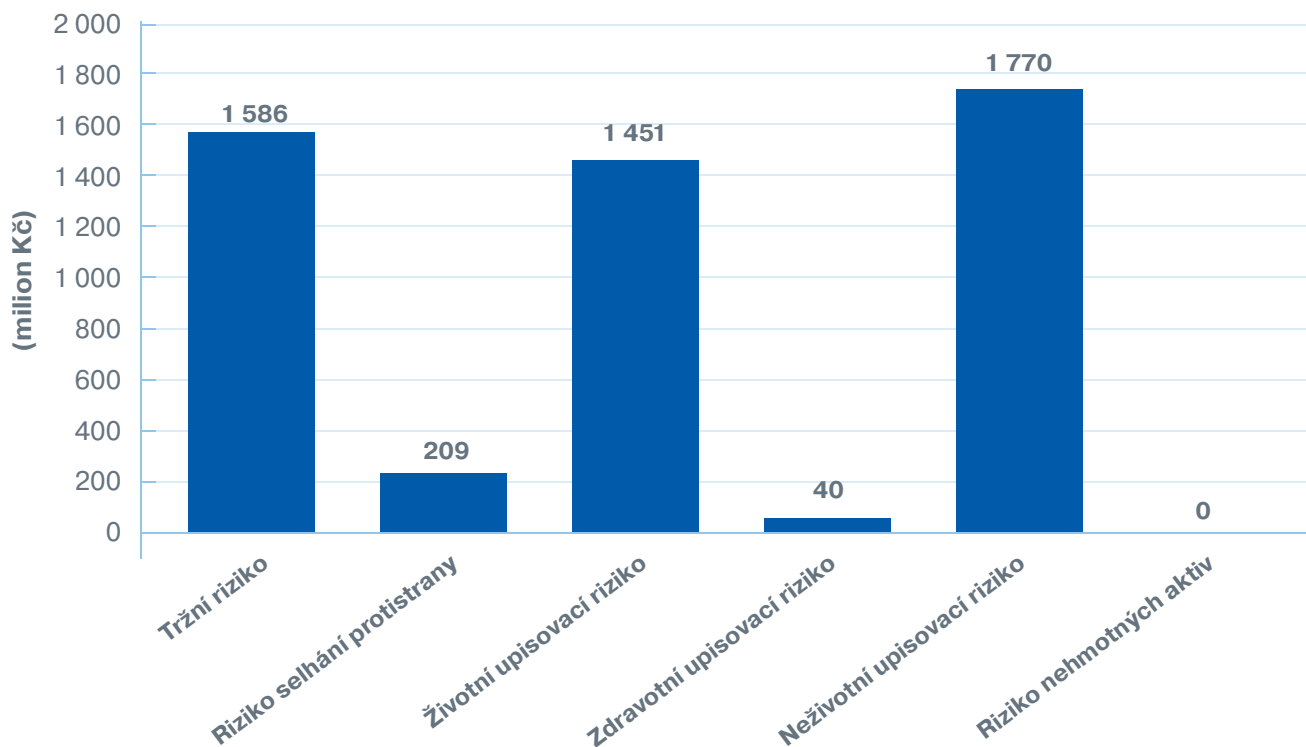
Výsledek výpočtu solventnostního kapitálového požadavku

(tis. Kč)	2017	2016
Solventnostní kapitálový požadavek	2 921 328	2 794 581
Operační riziko	273 811	242 736
Schopnost technických rezerv absorbovat ztráty	0	0
Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	-685 250	-655 519
Základní solventnostní kapitálový požadavek	3 332 766	3 207 364
Tržní riziko	1 585 924	1 825 773
Riziko selhání protistrany	208 969	180 415
Životní upisovací riziko	1 451 407	1 150 211
Zdravotní upisovací riziko	39 766	34 297
Neživotní upisovací riziko	1 770 268	1 580 145
Riziko nehmotných aktiv	0	0

Poměr použitelných vlastních zdrojů ke krytí SCR = 253 %

Pro výpočet rizikových modulů a podmodulů standardního vzorce nejsou použity zjednodušené výpočty. Zvýšení SCR bylo způsobeno především nárůstem životního a neživotního upisovacího rizika navázaného na růst tržního podílu Společnosti v neživotním pojištění a zvýšení rizika storen v životním pojištění.

Graf rozložení rizik



Společnost je univerzální pojišťovnou a ve výpočtu je využito pozitivního vlivu korelace mezi životním a neživotním upisovacím rizikem. Zdravotní riziko je nízké neaplikováním unbundlingu ve výpočtu standardní formule z důvodu nízké materiality a technické náročnosti. Při výpočtu modulů životních, neživotních a zdravotních upisovacích rizik Společnost nevyužívá specifických parametrů (USP) a postupuje dle standardní formule.

E.3. Použití podmodulu akciového rizika

Společnost pro výpočet kapitálového požadavku akciového rizika využívá podmodul obecného akciového rizika. Podmodul akciového rizika založeného na trvání není používán.

E.4. Nedodržení MCR a nedodržení SCR

Pro případ poklesu dostupného kapitálu pod úroveň solventnostního nebo minimálního kapitálového požadavku, resp. při poklesu pod stanovený kapitálový cíl Společnosti tak, aby situaci nedodržení minimálního SCR Společnost předešla, má Společnost připraveny následující kontingenční plány:

- nevyplacení nebo vyplacení pouze části dividendy v případě pozitivního hospodářského výsledku
- navýšení základního kapitálu akcionářem
- úprava zajištění programu

E.5. Další informace

Všechny podstatné informace byly uvedeny v kapitolách výše.

ZPRÁVA O SOLVENTNOSTI A FINANČNÍ SITUACI 2017

Přílohy

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

* Tyto vzorové kvantitativní tabulky Společnost nevyplňuje, nejsou tedy součástí přílohy

Aktiva

Nehmotná aktiva

Odložené daňové pohledávky

Přebytek důchodových dávek

Nemovitý majetek, zařízení a vybavení pro vlastní potřebu

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

Nemovitý majetek (s výjimkou nemovitého majetku pro vlastní potřebu)

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

Akcie

Akcie kotované na burze

Akcie nekotované na burze

Dluhopisy

Státní dluhopisy

Podnikové dluhopisy

Strukturované dluhopisy

Zajištěné cenné papíry

Subjekty kolektivního investování

Deriváty

Vklady jiné než peněžní ekvivalenty

Jiné investice

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

Úvěry a hypotéky

Úvěry zajištěné pojistkami

Úvěry a hypotéky poskytnuté fyzickým osobám

Jiné úvěry a hypotéky

Částky vymahatelné ze zajištění od:

Neživotní pojištění a zdravotní pojištění podobné neživotnímu

Neživotní pojištění kromě zdravotního pojištění

Zdravotní pojištění podobné neživotnímu

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

Zdravotní pojištění podobné životnímu

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

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

Depozita při aktivním zajištění

Pohledávky z pojištění a vůči zprostředkovatelům

Pohledávky ze zajištění

Pohledávky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)

Vlastní akcie (držенé přímo)

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

Hotovost a peněžní ekvivalenty

Veškerá jiná aktiva neuvedená jinde

Aktiva celkem

	Hodnota podle
	C0010
R0030	0
R0040	0
R0050	0
R0060	667 118
R0070	27 265 540
R0080	0
R0090	188 278
R0100	0
R0110	0
R0120	0
R0130	25 839 249
R0140	19 546 907
R0150	6 035 798
R0160	256 545
R0170	0
R0180	154 448
R0190	29 193
R0200	1 054 372
R0210	0
R0220	15 880 187
R0230	0
R0240	0
R0250	0
R0260	0
R0270	356 531
R0280	289 882
R0290	276 528
R0300	13 355
R0310	66 648
R0320	0
R0330	66 648
R0340	0
R0350	0
R0360	570 827
R0370	0
R0380	44 176
R0390	0
R0400	0
R0410	147 561
R0420	560 996
R0500	45 492 935

ZPRÁVA O SOLVENTNOSTI A FINANČNÍ SITUACI 2017

Pasiva

Technické rezervy - neživotní pojištění

Technické rezervy - neživotní pojištění (kromě zdravotního)

Technické rezervy vypočítané jako celek

Nejlepší odhad

Riziková přírážka

Technické rezervy - zdravotní pojištění (podobné neživotnímu)

Technické rezervy vypočítané jako celek

Nejlepší odhad

Riziková přírážka

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

Technické rezervy - zdravotní pojištění (podobné životnímu)

Technické rezervy vypočítané jako celek

Nejlepší odhad

Riziková přírážka

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

Technické rezervy vypočítané jako celek

Nejlepší odhad

Riziková přírážka

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

Technické rezervy vypočítané jako celek

Nejlepší odhad

Riziková přírážka

Podmíněné závazky

Rezervy jiné než technické rezervy

Závazky v důchodech

Vklady od zajišťitelů

Odložené daňové závazky

Deriváty

Závazky vůči úvěrovým institucím

Finanční závazky vyjma závazků vůči úvěrovým institucím

Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům

Závazky ze zajištění

Závazky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)

Podřízené závazky

Podřízené závazky mimo primární kapitál

Podřízené závazky v primárním kapitálu

Veškeré jiné závazky, neuvedené jinde

Pasiva celkem

Přebytek aktiv nad závazky

	Hodnota podle směrnice Solventnost II
	C0010
R0510	4 177 051
R0520	4 128 269
R0530	0
R0540	3 858 136
R0550	270 133
R0560	48 782
R0570	0
R0580	45 341
R0590	3 441
R0600	14 410 485
R0610	0
R0620	0
R0630	0
R0640	0
R0650	14 410 485
R0660	0
R0670	13 391 443
R0680	1 019 042
R0690	15 583 308
R0700	15 880 187
R0710	-405 173
R0720	108 294
R0740	0
R0750	149 961
R0760	0
R0770	0
R0780	958 600
R0790	206 849
R0800	0
R0810	0
R0820	0
R0830	0
R0840	803
R0850	0
R0860	0
R0870	0
R0880	1 757 245
R0900	37 244 301
R1000	8 248 634

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

[illegible]

S.12.01.02 Technické rezervy týkající se životního
a zdravotního pojištění SLT

Pojištění s účastí na zisku	Pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu			Ostatní životní pojištění			Raty na základě smluv neživotního pojištění související s jinými pojišťovacími závazky než se závazky životního pojištění	Přijata zajištění	Celkem (životní pojištění kromě zdravotního, včetně pojištění s plněním vázaným na hodnotu investičního fondu)
	Smlouvy bez opcí a zůstat	Smlouvy s opcemi a zůstatkami		Smlouvy bez opcí a zůstat	Smlouvy s opcemi a zůstatkami				
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
R00010	15 880 187								15 880 187
R00020									
R00030	13 412 748	-405 173			-363 345		342 040		12 986 270
R00080							66 648		66 648
R00090	13 412 748	-405 173	0		-363 345	0	275 392	0	12 919 622
R00100	780 862	108 294		236 934			1 246	0	1 127 336
R00110									
R00120									
R00130									
R00200	14 193 611	15 583 308		-126 411			343 286	0	29 993 793

	Zdravotní pojištění (průměrná částka)				Renty na základě smluv neživotního pojištění související se závazky zdravotního pojištění	Zdravotní zajištění (přijaté zajištění)	Celkem (zdravotní pojištění podobné životnímu pojištění)
	Smlouby bez opce a záruk		Smlouby s opcemi a zárukami				
	C0160	C0170	C0180	C0190			
R0R0210							
R0R0220							
R0R0330							
R0R0080							
R0R0090							
R0R100							
R0R110							
R0R120							
R0R130							
R0R200							

ZPRÁVA O SOLVENTNOSTI A FINANČNÍ SITUACI 2017

S.19.01.21

Informace o nárocích na pojistné plnění z neživotního pojištění

S.19.01.21

Informace o nárocích na pojistné plnění z neživotního pojištění

Celkem za neživotní pojištění

Rok události / upisovací rok

Z0010

1

Hrubá vyplacená pojistná plnění (nekumulativní)
(absolutní částka)

Prior	Development year											Sum of years (cumulative)
	Year	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
R0100	C0010											C0180
R0160		1 317 634	568 725	84 408	35 731	15 475	19 099	4 960	618	1 728	576	-1 159
R0170		1 305 673	510 724	115 720	32 774	14 213	6 039	10 639	1 027	2 726		2 048 955
R0180		1 442 896	599 308	131 408	38 432	15 141	7 431	6 116	-67			1 999 534
R0190		1 193 584	487 902	102 074	45 439	23 394	12 063	8 257				2 240 664
R0200		1 489 781	656 693	94 808	58 127	25 569	16 008					1 872 713
R0210		1 770 852	726 544	126 581	40 108	25 722						2 340 987
R0220		1 375 338	642 781	135 374	103 953							2 689 807
R0230		1 407 448	665 902	118 165								2 257 445
R0240		1 505 822	805 053									2 191 515
R0250		1 653 901										2 310 875
N												1 653 901
												21 605 237
Total												

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions
(absolute amount)

Prior	Development year											Year end (discounted data)
	Year	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	C0360
R0100	C0200											R0100
R0160		0	0	0	0	0	0	0	39 135	34 841	15 118	80 901 596
R0170		0	0	0	0	0	0	42 698	37 008	28 331		15 117 997
R0180		0	0	0	0	0	28 920	20 467	19 396			28 331 266
R0190		0	0	0	0	70 189	55 556	50 741				19 395 833
R0200		0	0	0	138 610	91 690	67 527					50 741 393
R0210		0	0	185 502	152 005	74 451						67 527 207
R0220		0	552 029	406 217	308 381							74 451 153
R0230		946 940	482 090	367 821								308 380 880
R0240		1 090 867	504 944									367 821 293
R0250		1 201 442										504 943 979
N												1 201 441 668
												2 719 054 266
Total												

S.22.01.21
Dopad dlouhodobých záruk a přechodných opatření

		Částky spojené s dlouhodobými zárukami a přechodnými opatřeními	Dopad přechodných opatření na technické rezervy	Dopad přechodných opatření na úrokovou míru	Dopad nulového koeficientu volatility	Dopad nulové vyrovnávací úpravy
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Technické rezervy	R0010	33 814 314			43 448	0
Primární kapitál	R0020	7 389 564			7 354 371	0
Použitelný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku	R0050	7 389 564			-35 193	0
Solventnostní kapitálový požadavek	R0090	2 921 328			0	0
Použitelný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku	R0100	7 389 564			-35 193	0
Minimální kapitálový požadavek	R0110	1 314 597			0	0

S.23.01.01 Kapitál

	Celkem	Tier 1 – neomezená položka	Tier 1 – omezená položka	Tier 2	Tier 3
Primární kapitál před odečtením kapitálové účasti v jiném finančním odvětví ve smyslu článku 68 nařízení v přenesené pravomoci (EU) č. 2015/35					
Kmenový akciový kapitál (včetně vlastních akcií)	R0010	C0010	C0030	C0040	C0050
Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	R0030	2 796 248	2 796 248		
Počáteční prostředky, příspěvky společníků nebo rovnocenná položka primárního kapitálu u vzájemných pojišťoven a zajišťoven nebo pojišťoven a zajišťoven na bázi vzájemnosti	R0040	3 600	3 600		
Podřízené účty vzájemných pojišťoven	R0050				
Disponibilní bonusový fond	R0070				
Preferenční akcie	R0090				
Emisní ážio související s preferenčními akciemi	R0110				
Rekonciliční rezerva	R0130	4 589 716	4 589 716		
Podřízené závazky	R0140				
Částka, která se rovná hodnotě čistých odložených daňových pohledávek	R0160				
Další položky kapitálu, které byly schváleny orgánem dohledu jako primární kapitál, neuvedené výše	R0180	0	0	0	0
Kapitál z účetní závěrky, který by neměl být zastoupen rekonciliční rezervou a nesplňuje kritéria pro kapitál podle směrnice Solventnost II					
Kapitál z účetní závěrky, který by neměl být zastoupen rekonciliční rezervou a nesplňuje kritéria pro kapitál podle směrnice Solventnost II	R0220	0			
Odpočty					
Odpočty pro kapitálovou účast ve finančních a úvěrových institucích	R0230	0	0	0	0
Celkový primární kapitál po odpoctech	R0290	7 389 564	7 389 564	0	0
Doplňkový kapitál					
Kmenový akciový kapitál splnitelný na požádání, který nebyl splacen, a nebyla podána výzva k jeho splacení	R0300	0		0	
Počáteční prostředky, příspěvky společníků nebo rovnocenná položka primárního kapitálu u vzájemných pojišťoven a zajišťoven nebo pojišťoven a zajišťoven na bázi vzájemnosti splatné na požádání, které nebyly splaceny a nebyla podána výzva k jejich splacení	R0310	0		0	
Preferenční akcie splatné na požádání, které nebyly splaceny, a nebyla podána výzva k jejich splacení	R0320	0		0	0
Právně závazný závazek upsat a zaplatit podřízené závazky na požádání	R0330	0		0	0
Akreditiv a záruky podle čl. 96 odst. 2 směrnice 2009/138/ES	R0340	0		0	0
Akreditiv a záruky jiné než podle čl. 96 odst. 2 směrnice 2009/138/ES	R0350	0		0	0
Výzvy členům k dodatečným příspěvkům podle prvního pododstavce čl. 96 odst. 3 směrnice 2009/138/ES	R0360	0		0	0
Výzvy členům k dodatečným příspěvkům jiné než podle prvního pododstavce čl. 96 odst. 3 směrnice 2009/138/ES	R0370	0		0	0
Ostatní doplňkový kapitál	R0390	0		0	0
Doplňkový kapitál celkem	R0400	0		0	0
Dostupný a použitelný kapitál					
Celkový dostupný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku	R0500	7 389 564	7 389 564	0	0
Celkový použitelný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku	R0510	7 389 564	7 389 564	0	0
Celkový použitelný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku	R0540	7 389 564	7 389 564	0	0
Celkový použitelný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku	R0550	7 389 564	7 389 564	0	0
Solventnostní kapitálový požadavek	R0580	2 921 328			
Minimální kapitálový požadavek	R0600	1 314 597			
Poměr použitelného kapitálu k solventnostnímu kapitálovému požadavku	R0620	252,9522%			
Poměr použitelného kapitálu k minimálnímu kapitálovému požadavku	R0640	562,1161%			
Rekonciliční rezerva					
Prebytek aktiv nad závazky	R0700	C0060			
Vlastní akcie (držené přímo i nepřímo)	R0710	8 244 747			
Previdované dividendy, rozdělení výnosů a poplatky	R0720	0			
Další položky primárního kapitálu	R0730	855 183			
Úprava o omezené položky kapitálu s ohledem na portfolia s vyrovnávací úpravou a účelově vázané fondy	R0740	2 799 848			
Rekonciliční rezerva	R0760	0			
Očekávané zisky					
Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném – životní pojištění	R0770	4 589 716			
Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném – neživotní pojištění	R0780	2 435 313			
Celkové očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném	R0790	0			
		2 435 313			

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

S.25.01.21

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

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

Výpočet solventnostního kapitálového požadavku

Operační riziko
Schopnost technických rezerv absorbovat ztráty
Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty

Kapitálový požadavek pro pojišťovny a zajišťovny provozované v souladu s článkem 4 směrnice 2003/41/ES

Solventnostní kapitálový požadavek kromě navýšení kapitálového požadavku

Již stanovené navýšení kapitálového požadavku

Solventnostní kapitálový požadavek

Další informace o solventnostním kapitálovém požadavku

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

Hrubý solventnostní kapitálový požadavek	Specifické parametry	Zjednodušení
C0110	C0090	C0100
R0010		
R0020		
R0030		
R0040		
R0050		
R0060		
R0070		
R0100		

C0100
273 811
0
-685 250
0
2 921 328
0
2 921 328
0
0
0
0
0

R0130
R0140
R0150
R0160
R0200
R0210
R0220
R0400
R0410
R0420
R0430
R0440

ZPRÁVA O SOLVENTNOSTI A FINANČNÍ SITUACI 2017

S.28.02.01 Minimální kapitálový požadavek – životní i neživotní pojištění

Lineární složka vzorce pro závazky z neživotního pojištění a zajištění

	C0010	C0020
R0010	816 131	0

Pojištění léčebných výloh a proporcionální zajištění
Pojištění ochrany příjmu a proporcionální zajištění

Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání a proporcionální zajištění

Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel a proporcionální zajištění
Ostatní pojištění motorových vozidel a proporcionální zajištění
Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy a proporcionální zajištění
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku a proporcionální zajištění

Obecné pojištění odpovědnosti a proporcionální zajištění
Pojištění úvěrů a záruk (kaucí) a proporcionální zajištění
Pojištění právní ochrany a proporcionální zajištění
Asistence a proporcionální zajištění
Pojištění různých finančních ztrát a proporcionální zajištění
Neproporcionální zdravotní zajištění
Neproporcionální úrazové zajištění
Neproporcionální zajištění námořní a letecké dopravy a přepravy
Neproporcionální zajištění majetku

Lineární složka vzorce pro závazky z životního pojištění a zajištění

	Neživotní pojištění MCR _(NLI) výsledek C0070	Životní pojištění MCR _(NLI) výsledek C0080
R0200	5 970	692 163

Závazky s podílem na zisku – zaručené plnění

Závazky s podílem na zisku – budoucí nezaručené podíly na zisku

Závazky týkající se pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu

Další pojistné či zajištění závazky týkající se životního pojištění a pojistné či zajištění závazky týkající se zdravotního pojištění

Celkový kapitál v riziku pro všechny pojistné či zajištění závazky týkající se životního pojištění

Celkový výpočet minimálního kapitálového požadavku

Lineární minimální kapitálový požadavek
Solventnostní kapitálový požadavek
Horní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku
Dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku
Kombinovaná mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku
Absolutní dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku

	C0130
R0300	1 514 263
R0310	2 921 328
R0320	1 314 597
R0330	730 332
R0340	1 314 597
R0350	188 959
	C0130
Minimální kapitálový požadavek	R0400 1 314 597

Fiktivní minimální kapitálový požadavek v oblasti neživotního a životního pojištění

Fiktivní lineární minimální kapitálový požadavek
Fiktivní solventnostní kapitálový požadavek kromě navyšení (roční nebo nejnovější výpočet)
Fiktivní horní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku
Fiktivní dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku
Fiktivní kombinovaná mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku
Absolutní dolní mezní hodnota fiktivního minimálního kapitálového požadavku
Fiktivní minimální kapitálový požadavek

	Neživotní pojištění C0140	Životní pojištění C0150
R0500	822 101	692 163
R0510	1 586 003	1 335 325
R0520	713 701	600 896
R0530	396 501	333 831
R0540	713 701	600 896
R0550	94 479	94 479
R0560	713 701	600 896

	Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky) a technické rezervy vypočítané jako celek	Čisté předepsané pojistné (bez zajištění) za posledních 12 měsíců	Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky) a technické rezervy vypočítané jako celek	Čisté předepsané pojistné (bez zajištění) za posledních 12 měsíců
	C0030	C0040	C0050	C0060
R0020	0	0	0	0
R0030	31 986	83 867	0	0
R0040	0	0	0	0
R0050	1 888 714	1 862 015	0	0
R0060	347 124	1 180 100	0	0
R0070	13 933	24 396	0	0
R0080	714 678	1 549 993	0	0
R0090	543 441	568 835	0	0
R0100	0	0	0	0
R0110	1 281	18 353	0	0
R0120	45 275	203 484	0	0
R0130	27 161	31 173	0	0
R0140	0	0	0	0
R0150	0	0	0	0
R0160	0	0	0	0
R0170	0	0	0	0

Neživotní pojištění

Životní pojištění

	Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky) a technické rezervy vypočítané jako celek	Čistý celkový kapitál v riziku (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky)	Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky) a technické rezervy vypočítané jako celek	Čistý celkový kapitál v riziku (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky)
	C0090	C0100	C0110	C0120
R0210	0		12 896 615	
R0220	0		516 134	
R0230	0		15 475 014	
R0240	275 392		0	
R0250		266 594		190 716 641

Naše ocenění 2017



**NEJLEPŠÍ
ŽIVOTNÍ
POJIŠŤOVNA
2017**



Stříbrná koruna za produkt Náš domov



2. místo v kategorii Pojišťovny



**Zaměstnavatel regionu®
2017**

2. místo

