

**Zpráva o solventnosti a finanční situaci  
(SFCR) Servisní pojišťovny, a.s.**



**Obsah****1 Činnost a výsledky**

- 1.1 Činnost
- 1.2 Výsledky v oblasti upisování
- 1.3 Výsledky v oblasti investic
- 1.4 Výsledky v jiných oblastech činnosti

**2 Řídící a kontrolní systém**

- 2.1 Obecné informace o řídicím a kontrolním systému
- 2.2 Požadavky na způsobilost a bezúhonnost
- 2.3 Systém řízení rizik
- 2.4 Vlastní posouzení rizik a solventnosti
- 2.5 Systém vnitřní kontroly
- 2.6 Funkce vnitřního auditu
- 2.7 Pojistně-matematická funkce
- 2.8 Externí zajištění služeb nebo činností
- 2.9 Další informace

**3 Rizikový profil**

- 3.1 Tržní riziko
- 3.2 Kreditní riziko
- 3.3 Upisovací riziko
- 3.4 Operační riziko
- 3.5 Riziko likvidity
- 3.6 Jiná podstatná rizika
- 3.7 Citlivost vůči riziku
- 3.8 Další informace

**4 Oceňování pro účely solventnosti**

- 4.1 Aktiva
- 4.2 Technické rezervy
- 4.3 Další závazky
- 4.4 Alternativní metody oceňování
- 4.5 Další informace

**5 Řízení kapitálu**

- 5.1 Kapitál
- 5.2 Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek
- 5.3 Použití podmodulu akciového rizika založeného na duraci při výpočtu solventnostního kapitálového požadavku
- 5.4 Nedodržení minimálního kapitálového požadavku a nedodržení solventnostního kapitálového požadavku
- 5.5 Další informace

## 1 Činnost a výsledky

### 1.1 Činnost

#### Základní údaje o společnosti

Název společnosti: **Servisní pojišťovna, a.s.**

Sídlo: tř. T.Bati 532, 763 02 Zlín-Louky

Právní forma: akciová společnost

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

Struktura akcionářů: jediný akcionář JUDr. Ing. Ladislav Samohýl

Druhy pojištění: havarijní pojištění motorových vozidel

Podstatné zeměpisné oblasti působení pojišťovny: smlouvy jsou uzavírány pouze na území České republiky.

Základem produktové nabídky je havarijní pojištění vozidel včetně doplňkových připojištění. Havarijní pojištění je sjednáváno pro nové vozy a ojeté vozy do max. 10-ti let stáří. Zaměření pojišťovny je regionální ohraničeno oblastí Moravy.

Specializací je havarijní pojištění automobilových veteránů.

Průměrný přepočtený stav zaměstnanců k rozhodnému datu je 13, pojišťovna nemá žádné přidružené podniky ani pobočky.

### 1.2 Výsledky v oblasti upisování

Pojišťovna poskytuje havarijní pojištění motorových vozidel, přehled pojištění v letech 2016 a 2017 je uveden v následující tabulce:

LOB	Období	Pojistné odvětví dle SII	Předepsané pojistné	Zasloužené pojistné
Havarijní pojištění	2017		15 653	16 140
	2016		20 057	20 971
Ostatní	2017		0	0
	2016		0	0
<b>Celkem</b>	<b>2017</b>		<b>15 653</b>	<b>16 140</b>
	<b>2016</b>		<b>20 057</b>	<b>20 971</b>
<b>Plán</b>	<b>2018</b>		<b>18 000</b>	<b>20 000</b>

Obchodní plán pro rok 2018 je stanoven jako stabilizační, tak aby v provozní oblasti byl dosažen kladný hospodářský výsledek.

Ke snižování pojistně-technického rizika pojišťovna používá zajištění. V roce 2017 bylo sjednáno neproporční RISK XL a CAT XL zajištění havarijního pojištění motorových vozidel. V roce 2017 nenastala žádná pojistná událost, výsledek zajištění byl tedy negativní ve výši zaplaceného zajištění.

### Dopad a účinnost technik snižování rizika

Sjednání zajištění snižuje (o 46%) SCR upisovacího rizika společnosti, a to téměř výhradně v katastrofickém riziku povodní. Vzhledem k nepatrnému objemu cedovaného pojistného (pouze XL smlouva) a aktuálně nevýznamnému podílu zajištětele na technických rezervách má sjednané zajištění v ostatních submodulech upisovacího rizika pouze nevýznamný vliv.

Solventní kapitálový požadavek	SCR čisté vzhledem k zajištění	SCR hrubé vzhledem k zajištění	Komentář
Riziko pojistného a rezerv	4 088	4 222	Snížení rizika není vzhledem k malému objemu TR významné
Katastrofické riziko	2 573	7 971	Výhradně riziko povodně
Riziko storen	0	0	Combined ratio >100 % proto vychází nulové
Diverzifikační efekt	-1 314	-2 284	
<b>Celkem</b>	<b>5 347</b>	<b>9 909</b>	

V roce 2017 došlo k navýšení kapacity CAT XL zajištění. Zajištění je sjednáno se zajištětelem Hannover RE s vynikajícím ratingem S&P AA-.

### 1.3 Výsledky v oblasti investic

Pojišťovna investuje volné finanční prostředky formou půjček v rámci skupiny SAMOHYL HOLDING jejíž je součástí. Jedná se o krátkodobé půjčky se splatností do 1 roku, kde je v současné době dosahován vyšší výnos, než při běžném uložení prostředků v peněžních ústavech. Je dodržována zásada obezřetnosti a je zajištěna likvidita finančních prostředků.

Postupně se ustupuje od dlouholeté investiční strategie – alokace finančních zdrojů do státních dluhopisů. Alokace do dluhových instrumentů nenese vlivem nízkých úrokových sazeb patřičný výnos, české státní dluhopisy do 7 let nesou záporný výnos.

V oblasti ukládání volných prostředků u bank platí zásada diverzifikace peněžních ústavů, aby bylo eliminováno nadměrné riziko portfolia.

Pojišťovna drží nemovitosti, které jsou předmětem nájmu také v rámci skupiny. Nemovitosti byly vloženy při pořízení do základního kapitálu. Pravidelně je prováděna jejich valuace.

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

Aktivum	Období	Úrokový výnos	Náklad z přecenění	Výnos z přecenění	Náklad z realizace	Výnos z realizace	Ostatní náklady	Ostatní výnosy
Termínované vklady	2017	0						
	2016	13						
Dluhopisy	2017	221	783	71			21	
	2016	254	449	349			40	
Nemovitosti	2017	1950					1742	
	2016	1950					1807	
Půjčky	2017	1068						
	2016	1065						
<b>Celkem</b>	2017	<b>3239</b>	<b>783</b>	<b>71</b>			<b>1763</b>	
	2016	<b>3282</b>	<b>449</b>	<b>349</b>			<b>1847</b>	
<b>Z toho v VZZ</b>	2017	<b>3239</b>	<b>783</b>	<b>71</b>			<b>1763</b>	
	2016	<b>3282</b>	<b>449</b>	<b>349</b>			<b>1847</b>	
<b>Z toho v rozvaze</b>								

V budoucích obdobích pojišťovna očekává mírné navyšování úrokových sazeb a s tím související postupný pokles cen státních dluhopisů, ale pro období 2017-2020 nepočítá s významným ziskem z těchto aktiv finančních investic.

Pojišťovna v rámci své investiční činnosti nepoužívá hedging, finanční deriváty ani jiné sekuritizace. Vzhledem k objemům a struktuře držených aktiv nemá smysl tyto operace provádět.

#### 1.4 Výsledky v jiných oblastech činnosti

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

## 2 Řídící a kontrolní systém

### 2.1 Obecné informace o řídicím a kontrolním systému

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

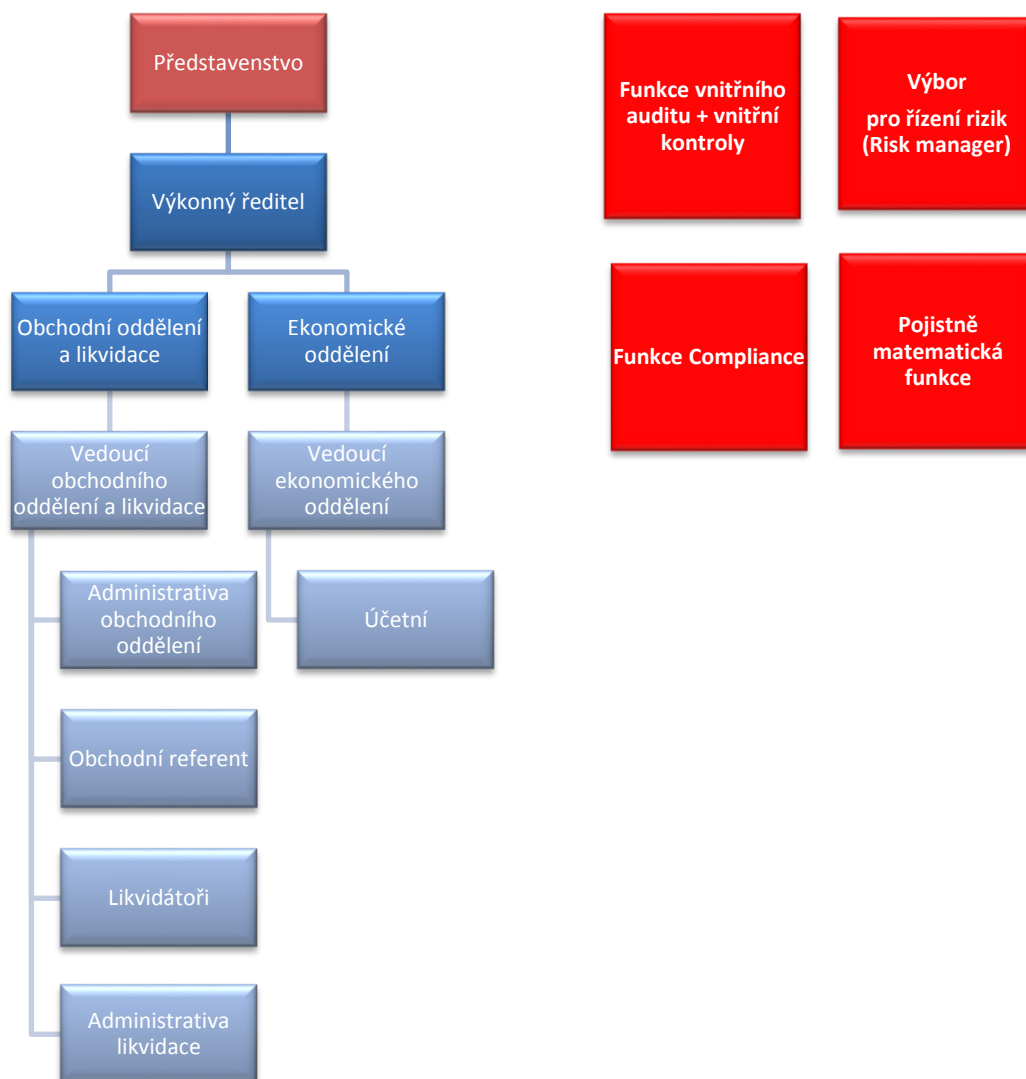
Představenstvo projednává funkčnost, efektivnost, ucelenost a přiměřenost ŘKS na základě závažného zjištění nebo podnětu některého ze zaměstnanců, vždy však pravidelně minimálně jedenkrát ročně po ukončení kalendářního roku a to především na základě Zprávy o kontrolní činnosti poskytované Interním auditem.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

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

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

Odměňování činností, které mají významný vliv na celkový rizikový profil Pojišťovny, jež nejsou vykonávány zaměstnanci Pojišťovny, upravuje vnitropodnikový předpis „Pravidla outsourcingu“ a Pojišťovna uplatňuje principy odměňování definované tímto předpisem i vůči třetím stranám.

Pojišťovna funguje na základě následujícího organizačního uspořádání



**Klíčové funkce (v předchozím organizačním diagramu červeně) vykonávají následující osoby**

Klíčové funkce	Osoby
Předseda představenstva	JUDr. Ing. Ladislav Samohýl
Člen představenstva	Martin Samohýl
Člen představenstva	Ing. Roman Dujíček
Předseda dozorčí rady	Mgr. Helena Machálková
Člen dozorčí rady	Ing. Renata Zeřková
Člen dozorčí rady	Radmila Vaněčková
Ředitel pojišťovny	Ing. Roman Dujíček
Rizikový manažer	Ing. Renata Zeřková
Pojistný matematik	Mgr. Roman Drápal
Compliance manažer	Mgr. Helena Machálková
Interní auditor	Ing. Kamila Boháčková

## 2.2 Požadavky na způsobilost a bezúhonnost

Pojišťovna se řídí směrnicí, ve které jsou stanovena pravidla pro posuzování důvěryhodnosti a odborné způsobilosti a která je závazná pro všechny zaměstnance v pracovněprávním či jiném smluvním vztahu k Pojišťovně.

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

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

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

Společnost považuje zkoumanou osobu za nedůvěryhodnou v případě závažných přestupků proti profesní integritě, tyto jsou upraveny směrnicí Společnosti (Způsobilost a důvěryhodnost).

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

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

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

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

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

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

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

- Kopíemi listin (pokud to jejich povaha nevyklučuje), které prokazují dosažené vzdělání, certifikáty o absolvovaných odborných seminářích, školeních apod.



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

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

## 2.3 Systém řízení rizik

Účelem oblasti řízení rizik je:

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

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

### 1. linie obrany

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

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

### 2. linie obrany

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

1. linii obrany. Liniově je obrana zajištěna Výborem pro řízení rizik (centrální funkce řízení rizik) v čele s členem představenstva odpovědným za řízení rizik.

### **Výbor pro řízení rizik (VŘR)**

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

### **Risk Manager (RM)**

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

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

### **3. linie obrany**

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

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

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

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

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

Identifikace rizik probíhá na základě katalogu rizik, přičemž

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

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

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

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

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

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

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

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

## 2.5 Systém vnitřní kontroly

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

V praxi to znamená zejména oddělení a vyčlenění vybraných činností, v jejichž přímém důsledku je Pojišťovna vystavena pojistně-technickému, tržnímu, úvěrovému nebo operačnímu riziku a dále oddělení odpovědnosti za řízení obchodních činností od řízení rizik a vypořádání obchodů na finančních trzích.

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

Kontrolní činnosti jsou nedílnou součástí každodenního provozu Pojišťovny v celé organizační struktuře, na všech úrovních řízení, ve všech činnostech a u všech zaměstnanců. Kontrolní činnosti jsou procesy skládající se z pravidel, procedur a systémových opatření, které poskytují přiměřenou jistotu o plnění cílů:

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

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

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

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

Základní oblasti činnosti compliance ve vztahu k ŘKS tvoří zejména:

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

Zásady pro výkon compliance, postavení, pravomoci a odpovědnosti zaměstnanců určených pro zajištění výkonu compliance v Pojišťovně upravuje samostatný vnitřní předpis.

Zpráva compliance funkce o své činnosti v roce 2016 je přílohou číslo 2 této zprávy.

## 2.6 Funkce vnitřního auditu

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

Činnosti interního auditu jsou vykonávány nezávisle na výkonných činnostech Pojišťovny. Zásady pro výkon interního auditu, postavení, pravomoci a odpovědnosti zaměstnanců určených pro jeho zajištění v Pojišťovně upravuje samostatný vnitřní předpis.

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

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

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

Zprávu o vyhodnocení funkčnosti a efektivnosti řídicího a kontrolního systému předkládá představenstvu, poté je předložena Výboru pro audit a dozorčí radě k projednání. V případě zjištění nedostatků jsou předložena doporučení k jejich odstranění.

Informace o oblastech, na které se interní auditor zaměřil, o jednotlivých kontrolách, zhodnocení účinnosti vnitřního řídicího a kontrolního systému a doporučení směřující k jeho zlepšení jsou přílohou číslo 3 této zprávy.

Osoba, které vykonávají funkci vnitřního auditu Pojišťovny, nezastávají žádnou další klíčovou funkci.

## 2.7 Pojistně-matematická funkce

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

- koordinaci výpočtu technických rezerv,
- zajišťování přiměřenosti používaných metodik, podkladových modelů a předpokladů
- aplikovaných při výpočtu technických rezerv,
- posuzování dostatečnosti a kvality údajů používaných při výpočtu technických rezerv,
- srovnávání hodnoty nejlepších odhadů se zkušeností,
- informování statutárního nebo kontrolního orgánu o spolehlivosti a přiměřenosti výpočtu
- technických rezerv,
- dohlížení na výpočet technických a účetních rezerv podle § 52 až 57 zákona o pojišťovnictví,
- posuzování celkové koncepce upisování včetně způsobu stanovení sazeb pojistného a jejich
- přiměřenosti,
- posuzování přiměřenosti zajistných ujednání,
- činnosti přispívající k účinnosti systému řízení rizik, zejména konstrukci rizikových modelů,
- které jsou podkladem pro výpočet kapitálových požadavků podle § 73 až 79b a pro vlastní
- posuzování rizik a solventnosti podle § 7c, a

Zpráva o činnosti pojistněmatematické funkce za rok 2016 je přílohou číslo 4 této zprávy.

## 2.8 Externí zajištění služeb nebo činností

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

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

Pojišťovna pravidelně vyhodnocuje poskytování outsourcingových služeb. Tyto revize jsou prováděny výkonným ředitelem Pojišťovny. Periodicita revizí je stanovena dle příslušné smlouvy o poskytování služeb outsourcingu, minimálně však 1x ročně. Rozsah kontroly se odvíjí od rozsahu a významnosti poskytovaných služeb a míry rizika, které outsourcing pro Pojišťovnu přináší.

Poskytovatel	Služba
Václav Staněk	správa serverů, IT
AXIOM PROVIS Int., s.r.o.	Poskytovatel účetního SW
Mgr. Helena Machálková	právní služby
Mgr. Roman Drápal	pojistný matematik
Ing. Kamila Boháčková	interní auditor
SAMOHÝL MOTOR HOLDING, a.s.	personalistika, mzdové účetnictví

U všech těchto činností je zaveden dohled a odpovědné osoby. Ostatní outsourcované činnosti nejsou pro Pojišťovnu klíčové. Před rozhodnutím o zajištění činností externím způsobem pojišťovna důkladně posuzuje, zda potencionální poskytovatel služeb má schopnost, kapacitu a veškerá oprávnění vyžadována právními předpisy pro uspokojivé poskytování požadovaných funkcí s ohledem na cíle a potřeby pojišťovny. Pojišťovna tyto činnosti zajišťuje externě z důvodu jednak omezených kapacit, jednak efektivností a úsporností a jednak z důvodu vhodnějšího zavedení vnitřních kontrol v rámci společnosti.

## 2.9 Další informace

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

### 3 Rizikový profil

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

Solventní kapitálový požadavek t CZK	2017	2016	Komentář
Modul neživotního upisovacího rizika	5 347	9 596	Pokles zejména z důvodu vyšší kapacity CAT XL zajištění
Modul zdravotního upisovacího rizika		0	
Modul tržního rizika	11 550	12 488	
Modul rizika selhání protistrany	12 351	10 331	
Modul rizika nehmotných aktiv		0	
Operační riziko	501	647	
Diverzifikační efekt	-7 275	-8 367	
<b>Celkem</b>	<b>22 473</b>	<b>24 695</b>	<b>Mírný pokles SCR oproti roku 2016</b>

V roce 2017 nedošlo k významné změně rizikového profilu, oproti roku 2016 došlo k mírnému poklesu solventnostního kapitálového požadavku zejména z důvodu mírného poklesu kmene a zakoupení vyšší kapacity v CAT XL zajištění.

#### 3.1 Tržní riziko

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

Solventní kapitálový požadavek t CZK	2017	2016	Komentář
Úrokové riziko	639	1 046	V roce 2017 pokles dluhopisů ve prospěch vkladů
Akciové riziko	0	0	
Nemovitostní riziko	10 615	11 147	
Riziko kreditního rozpětí	0	754	V roce 2017 pouze české státní dluhopisy
Měnové riziko	0	0	
Koncentrace tržních rizik	4 506	4 649	
Diversifikace	-4 211	-5 109	
<b>Tržní riziko celkem</b>	<b>11 550</b>	<b>12 488</b>	

#### 3.2 Kreditní riziko

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

Nejvýznamnější skupinu mezi expoziemi typu 1 tvoří bankovní účty, kdy jde převážně o účty pro provozní účely. Další expozice vyplývají ze zajištění ať z již vzniklých škodních událostí, tak i z potenciálních budoucích událostí. Dojde-li k selhání zajištětele, nezbavuje to



pojišťovnu povinnosti hradit škody klientovi, a proto Pojišťovna vyhodnocuje riziko selhání zajištětele.

Mezi expozice typu 2 patří především půjčky, pohledávky z pojišťovací činnosti nebo obchodního styku. Nejvýznamnější položkou jsou půjčky podnikům ve skupině.

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

Kreditní riziko t CZK	2017	2016	Komentář
Expozice typu 1	6 440	5 763	
Expozice typu 2	6 763	5 280	Nárůst půjček podnikům ve skupině
Diversifikace	-852	-712	
<b>Kreditní riziko celkem</b>	<b>12 351</b>	<b>10 331</b>	

### 3.3 Upisovací riziko

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

Neživotní upisovací riziko t CZK	2017	2016	Komentář
Riziko pojistného a rezerv	4 088	5 439	Pokles z důvodu poklesu kmene v roce 2017
Riziko storen	0	39	Combined ratio >100 % proto vychází nulové v roce 2017
Neživotní katastrofické riziko	2 573	6 663	Pokles z důvodu větší kapacity CAT XL zajištění
Diverzifikace	-1 314	-2 544	
<b>Neživotní upisovací riziko celkem</b>	<b>5 347</b>	<b>9 596</b>	

### 3.4 Operační riziko

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

Operační riziko	2017	2016	Komentář
<b>Operační riziko celkem</b>	<b>510</b>	<b>647</b>	<b>Pokles z důvodu poklesu kmene v roce 2017</b>

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

### 3.5 Riziko likvidity

Riziko likvidity není měřeno standardní formulí SII. Z pohledu krátkodobé likvidity Pojišťovna toto riziko řídí nastavením pravidel pro držení dostatečné likvidity. V dlouhodobějším

horizontu je likvidita řízena systémem limitů, které zajistí, že Pojišťovna drží dostatečnou část investic v likvidních instrumentech.

### 3.6 Jiná podstatná rizika

Pojišťovna neidentifikuje jiná podstatná rizika

### 3.7 Citlivost vůči riziku

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

**V roce 2017 byly provedeny následující stress testy.**

#### Riziko likvidity

-Nucený prodej nemovitosti v rámci nedostatku likvidity za 50 % její tržní hodnoty.

#### Kreditní riziko

-Krach banky, u níž má pojišťovna nejvyšší depozitní úložku, kdy recovery rate bude 10 %

#### Pojistně technické riziko

- 200 letá povodeň spojená s krachem největšího zajištětele, kdy recovery rate bude 0 %

-Zvýšení škodní frekvence o 100 %, žádná participace zajištětele, pouze malé škody

U všech těchto stresových scénářů nedošlo poklesu kapitálu pod SCR ani MCR.

Rozvahové pozice SII (t CZK)	Základní scénář	Scénář 1	Scénář 2	Scénář 3	Scénář 4
Hodnota aktiv	140 477	118 421	113 767	132 488	131 992
Hodnota závazků (TP)	18 330	18 330	18 330	18 252	18 252
Dostupný kapitál (DK)	122 146	100 091	95 437	114 233	113 740
SCR	25 072	21 586	22 238	24 253	24 203
MCR	65 250	65 250	65 250	65 250	65 250
Solventnostní poměr (DK/SCR)	487 %	464 %	429 %	471 %	470 %
T1	122 146	100 091	95 437	114 233	113 740
T1 pokrytí MCR	187 %	153 %	146 %	175 %	174 %

T1 pokrytí SCR	487 %	464 %	429 %	471 %	470 %
Odhadovaná pravděpodobnost		<0.1%	<0.1%	<0.001%	<1%

### 3.8 Další informace

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

## 4 Oceňování pro účely solventnosti

### 4.1 Aktiva

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

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

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

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

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

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

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

Aktivum	Období	Ocenění dle CAS	Ocenění dle SII	Komentář k použitým podkladům, metodám, předpokladům
Nemovitosti	2016	44 590	44 590	oceněny stejně dle SII i CAS
	2017	42 892	44 590	V roce 2017 dle CAS snížení hodnoty díky odpisům
Dluhopisy	2016	13 867	13 867	oceňovány dle CAS i SII tržní hodnotou
	2017	6 649	6 649	oceňovány dle CAS i SII tržní hodnotou
Termínované vklady	2016	40 243	40 243	oceněny stejně dle SII i CAS
	2017	0	0	oceněny stejně dle SII i CAS
Nehmotná aktiva	2016	1 849	0	nehmotná aktiva přeceněná dle SII na nulu
	2017	1548	0	nehmotná aktiva přeceněná dle SII na nulu
Odložené pořizovací náklady	2016	114	0	v rámci SII přeceněny na nulu
	2017	99	0	v rámci SII přeceněny na nulu
Pohledávky za zajistiteli	2016	0	39	dle CAS snižují pasiva – technické rezervy
	2017	0	70	dle CAS snižují pasiva – technické rezervy
Úvěry a hypotéky	2016	32 655	32 655	Úvěry podnikům ve skupině, oceněny stejně dle CAS i SII
	2017	44 231	44 231	Úvěry podnikům ve skupině, oceněny stejně dle CAS i SII
Peníze a ekvivalenty hotovosti	2016	316	316	běžné účty a pokladny, oceněny stejně dle SII i CAS
	2017	33 299	33 299	běžné účty a pokladny, oceněny stejně dle SII i CAS
Odložené daňové pohledávky	2016	0	415	Daň z přecenění aktiv a pasiv
	2017	0	0	V roce 2017 odložený daňový závazek
Jiné investice	2016	1 550	1 550	Historické automobily
	2017	1 550	1 550	Historické automobily
Ostatní	2016	5 072	5 072	hmotná aktiva, pohledávky za pojistníky a z obchodního styku
	2017	3 213	3 213	hmotná aktiva, pohledávky za pojistníky a z obchodního styku
<b>Celkem</b>	<b>2016</b>	<b>140 256</b>	<b>138 747</b>	
	<b>2017</b>	<b>133 481</b>	<b>133 602</b>	

## 4.2 Technické rezervy

### Rezerva pojistného neživotního pojištění

Výpočet na základě simplifikace:

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

kde:

- BE = nejlepší odhad rezervy pojistného

- CR = odhad společného poměru pro druh pojištění včetně pořizovacích nákladů tj.  $CR = (\text{pojistné události} + \text{náklady spojené s pojistnou událostí}) / (\text{zasloužené pojistné včetně pořizovacích nákladů})$ .
- VM = měřítko objemu pro nezasloužené pojistné. Týká se k datu ocenění vzniklých obchodních případů a představuje pojistné za tyto vzniklé obchodní případy minus již zasloužené pojistné těchto smluv. Počítá se včetně pořizovacích nákladů.
- PVFP = současná hodnota budoucího pojistného (diskontovaná předepsanou časovou strukturou bezrizikových úrokových měr) včetně provize.
- AER = odhad poměru pořizovacích nákladů pro druh pojištění.

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

### Rezerva na pojistná plnění

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

Rezerva na vzniklé ale ještě nenahlášené škody (IBNR) je spočtena pomocí trojúhelníkové metody (chainladder), oproti CAS je zohledňována časová hodnota peněz (bere se do úvahy a průměrná doba od vzniku škody do výplaty u rezervy IBNR) vypočtená pomocí modifikované durace a této duraci příslušné bezrizikové úrokové míry.

### Riziková přírážka

Počítána na simplifikace 3 úrovně, konkrétně je počítána pomocí vzorce

$$\text{CoCM} = \text{CoC} \times \text{Durmod}(0) \times \text{SCR}(0) / (1+r)^1$$

kde:

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

Pojistná odvětví dle SII	Období	Účetní rezerva	Nejlepší odhad	Riziková marže	SII rezerva	Komentář k použitým podkladům, metodám, předpokladům
	2016	9 979	9 092	1 181	10 273	

Havarijní pojištění	2017	7 545	7 253	1 178	8 431	
Ostatní	2016	0	0	0	0	Pojišťovna neprovozuje jiná odvětví
	2017	0	0	0	0	Pojišťovna neprovozuje jiná odvětví
Celkem	2016	9 979	9 092	1 181	10 273	
	2017	7 545	7 253	1 178	8 431	

### 4.3 Další závazky

U ostatních závazků není mezi oceňováním pro účely Solventnosti II a CAS žádný rozdíl. Při oceňování aktiv, technických rezerv a jiných závazků pro účely solventnosti se nepředpokládají žádná budoucí opatření vedoucích pracovníků.

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

### 4.4 Alternativní metody oceňování

Alternativní metoda oceňování je použita u ocenění nemovitostí, k jejich ocenění je použit posudek nezávislého znalce.

### 4.5 Další informace

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

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

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

## 5 Řízení kapitálu

### 5.1 Kapitál

Pojišťovna modeluje rizikový kapitál formou solventnostního kapitálového požadavku spočteného dle požadavků standardního vzorce regulace Solventnosti II. Společnost považuje za dostatečnou takovou výši kapitálu, jež převyšuje požadavky stanovené platnou legislativou a dostatečně reflektuje plány a cíle Společnosti na dané období. Společnost dostatečnou výši kapitálu vyjadřuje jako cílový solventnostní poměr (použitelný kapitál / SCR). Cílový solventnostní poměr pro konkrétní období je stanoven v kapitálové strategii Pojišťovny s ohledem na aktuální obchodní a rizikovou strategii. Pro rok 2017 byl cílový solventnostní poměr stanoven ve výši 180%

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

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

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

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

Vlastní kapitál	2016	2017	Komentář
Primární kapitál Tier 1	120 430	116 858	Veškerý kapitál klasifikován jako primární Tier 1
Primární kapitál Tier 2	0	0	
Doplňkový kapitál Tier 2	0	0	
Primární kapitál Tier 3	0	0	
Doplňkový kapitál Tier 3	0	0	
<b>Celkem</b>	<b>120 430</b>	<b>116 858</b>	<b>Meziroční změna z důvodu negativního HV</b>

V roce 2016 došlo k navýšení základního kapitálu z vlastních zdrojů Pojišťovny na zákonem stanovené minimum 105 000 000, v roce 2017 nedošlo k žádnému zvýšení základního kapitálu.

Primární Tier 1 kapitál	2016	2017	Komentář
Kmenový akciový kapitál	105 000	105 000	
Disponibilní bonusový fond	5 510	5 510	
Rekoncilační rezerva	9 920	6 347	Snížení zejména vlivem negativního HV
Primární kapitál celkem	120 430	116 857	

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

Vlastní kapitál	2016	2017	Komentář
<b>Vlastní kapitál v účetní závěrce</b>	122 359	117 624	
Přecenění technických rezerv	-420	-956	Zejména vliv risk margin
Přecenění jiných pasiv	0	139	Zejména odložený daňový závazek
Přecenění nehmotných aktiv	-1 849	-1 548	Software
Přecenění cenných papírů	0	0	
Přecenění nemovitostí	0	1 697	
Přecenění odložených pořizovacích nákladů	0	-99	
Přecenění ostatních aktiv	340	0	Zejména odložená daňová pohledávka
<b>Celkem úpravy</b>	<b>-1 929</b>	<b>-767</b>	
<b>Disponibilní kapitál podle Solventnosti II</b>	<b>120 430</b>	<b>116 857</b>	

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

## 5.2 Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek

Výše solventnostního kapitálového požadavku a minimálního kapitálového požadavku Pojišťovny k 31. prosinci 2017 je následující.

Ukazatel	2016	2017	Komentář
SCR	24 695	22 473	Meziroční pokles SCR zejména z důvodu poklesu předepsaného pojistného
MCR	67 550	64 175	Pokles z důvodu mírného posílení koruny vůči EUR

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



Solventní kapitálový požadavek t CZK	2017	2016	Komentář
Modul neživotního upisovacího rizika	5 347	9 596	Pokles zejména z důvodu vyšší kapacity CAT XL zajištění
Modul zdravotního upisovacího rizika		0	
Modul tržního rizika	11 550	12 488	
Modul rizika selhání protistrany	12 351	10 331	
Modul rizika nehmotných aktiv		0	
Operační riziko	501	647	
Diverzifikační efekt	-7 275	-8 367	
<b>Celkem</b>	<b>22 473</b>	<b>24 695</b>	<b>Mírný pokles SCR oproti roku 2016</b>

Solventnostní poměr pro roky 2016 a 2017 zobrazuje následující tabulka.

Ukazatel	2016	2017
SCR	24 695	22 473
MCR	67 550	64 175
Kapitál	120 430	116 857
Solventnostní poměr	178 %	182 %

Pojišťovna při výpočtu solventnostního kapitálového požadavku nepoužívá specifické parametry. Pojišťovna používá pro výpočet solventnostního kapitálového požadavku pro kreditní riziko zjednodušení dle Nařízení 2015/35/ES. V průběhu roku 2017 nedošlo k významným změnám solventnostního kapitálového požadavku.

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

Pojišťovna při výpočtu solventnostního kapitálového požadavku nevyužívá v podmodulu akciového rizika přístup založený na duraci.

### 5.4 Nedodržení minimálního kapitálového požadavku a nedodržení solventnostního kapitálového požadavku

V roce 2017 nedošlo k žádnému nedodržení minimálního ani solventnostního kapitálového požadavku. ORSA proces neindikuje žádné riziko nedodržení minimálního ani solventnostního kapitálového požadavku, a to ani v testovaných stresových scénářích.

### 5.5 Další informace

Všechny podstatné informace týkající se řízení kapitálu již byly zmíněny v předchozích odstavcích.