

<b>Označení</b>	2/2017	<b>Skupina</b>	Klíčové zprávy
<b>Zpráva o solventnosti a finanční situaci</b>			
<b>Nahrazuje</b>			

<b>Autor</b>	Veronika Solimanová	<b>Připomínkoval</b>	Lubomír Bušek	<b>Schvalovatel</b>	Představenstvo
<b>Datum vydání</b>	22.5.2017				
<b>Jazyková verze</b>	Český jazyk				

## Obsah

Shrnutí .....	2
A. Činnost a výsledky společnosti .....	3
A.1 Činnost .....	3
A.2 Výsledky v oblasti upisovací .....	8
A.3 Výsledky v oblasti investic .....	9
A.4 Výsledky v jiných oblastech činnosti .....	12
B. Řídící a kontrolní systém společnosti .....	13
B.1 Obecné informace .....	13
B.2 Požadavky na způsobilost a bezúhonnost .....	14
B.3 Systém řízení rizik včetně vlastního posuzování rizik a solventnosti .....	14

B.4	Systém vnitřní kontroly .....	16
B.5	Systém vnitřního auditu .....	18
B.6	Pojistně-matematická funkce .....	18
B.7	Externí zajištění služeb nebo činností (Outsourcing) .....	19
B.8	Další informace .....	20
C.	Rizikový profil společnosti .....	20
C.1	Upisovací riziko .....	21
C.2	Tržní riziko .....	24
C.3	Úvěrové/kreditní riziko .....	26
C.4	Riziko likvidity .....	27
C.5	Operační riziko .....	27
C.6	Jiná podstatná rizika .....	28
D.	oceňování PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI .....	28
D.1	Aktiva .....	29
D.2	Technické rezervy .....	30
D.3	Další závazky .....	34
D.4	Alternativní metody oceňování .....	34
D.5	Ostatní podstatné informace .....	34
E.	Řízení kapitálu .....	34
E.1	Kapitál .....	35
E.2	Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek .....	37
E.3	Další informace .....	38
F.	Šablony – QRT .....	39
G.	Zkratky použité ve zprávě .....	49

## SHRNUTÍ

Zpráva o solventnosti a finanční situaci společnosti První klubová pojišťovna a.s. (dále jen společnost) byla sestavena na základě směrnice Evropského parlamentu a rady č. 2009/138/ES (směrnice Solventnost II) a v souladu s požadavky Evropského orgánu pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění (dále jen EIOPA).

## A. ČINNOST A VÝSLEDKY SPOLEČNOSTI

### A.1 Činnost

#### Základní údaje o společnosti

Společnost První klubová pojišťovna a.s. byla založena dne 20.3.2014 přijetím stanov ve formě notářského zápisu č. NZ 135/2014. Předmětem podnikání je pojišťovací činnost ve smyslu § 3, odst.1, písm. (f) zákona o pojišťovnictví.

Název společnosti:	PRVNÍ KLUBOVÁ pojišťovna a.s.
Právní forma:	akciová společnost
Adresa společnosti:	Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1 – Nové Město
IČ:	042 57 111
Datum zápisu:	21. července 2015
Obchodní rejstřík:	Městský soud v Praze, oddíl B, vl. 20807
Telefon:	+420 734 524 734
E-mail:	info@prvniklubova.cz
www:	www.prvniklubova.cz
Základní kapitál:	160 mil. Kč, splaceno 100 %

#### Činnost společnosti

PRVNÍ KLUBOVÁ pojišťovna a.s. provozuje od 21. září 2015 činnost na základě povolení České národní banky k provozování pojišťovací činnosti ve smyslu § 3 odst. 1 písm. f) zákona o pojišťovnictví, v rozsahu pojistných odvětví neživotních pojištění uvedených v části B přílohy č. 1 bodu 1, 2, 3, 8, 9, 10, 13 a 18 k zákonu o pojišťovnictví.

K 31. prosinci 2016 provozovala společnost pojišťovací činnost v rozsahu pojistných odvětví uvedených v části B přílohy č. 1 bodu 1, 3, 8, 9, 10, 13 a 18; odvětví uvedené v bodě 2 bude pokryto produkty, které společnost plánuje uvést do konce roku 2017.

Tato činnost nebyla ze strany České národní banky omezena ani pozastavena.

#### Orgán dohledu a externí auditor

**Orgán dohledu** - Česká národní banka:

Adresa: Na Příkopě 28, Praha 1.

**Externí auditor** – KPMG Česká republika s.r.o.

Adresa: Pobřežní 648/1A, Praha 8

### **Akcionářská struktura**

Kvalifikované podíly k 31/12/2016

### **Právnícké osoby:**

RSJ Investments SICAV a.s. Sídlo: Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1 – Nové Město

IČO: 24704415

Podíl na hlasovacích právech: 60,56%

Předmět podnikání: činnost podle ust. § 4 odst. 1 zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky

### **Fyzické osoby:**

Ing. Marek Orawski, MBA

Bydliště: U Michelského mlýna 1521/31, 140 00 Praha 4 – Michle

Podíl na hlasovacích právech: 15,14%

Ing. Lubomír Bušek, MBA

Bydliště: Na Vrstvách 991/17, 140 00 Praha 4 – Podolí

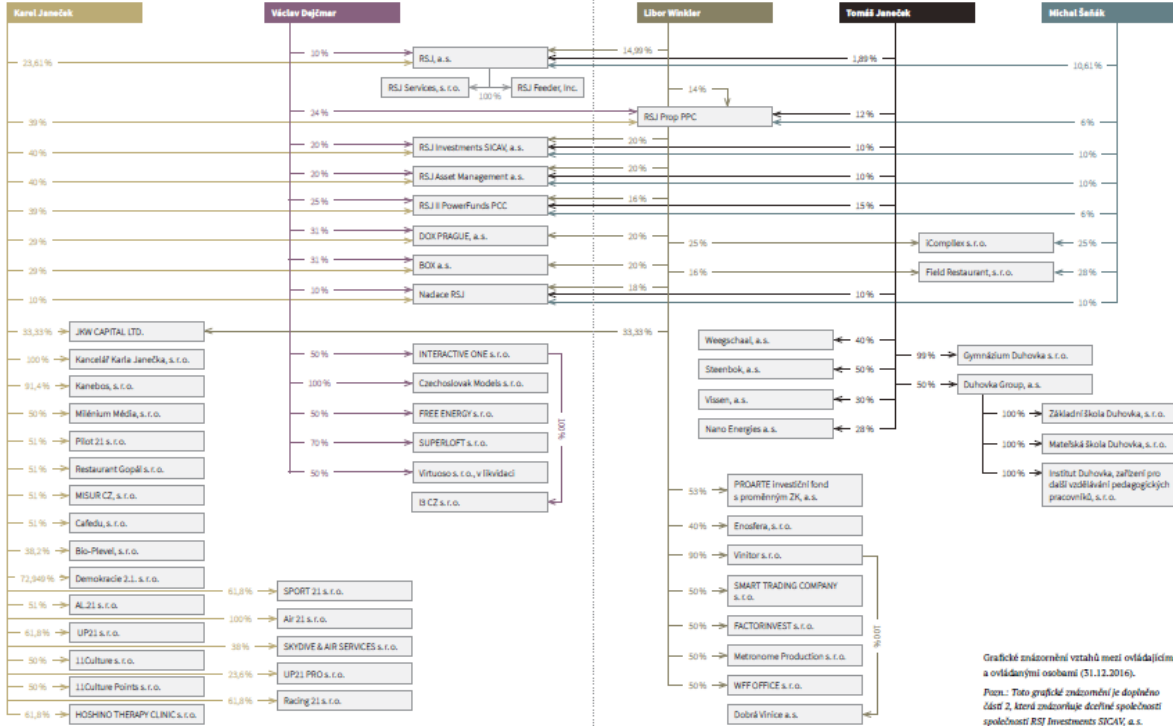
Podíl na hlasovacích právech: 15,14%

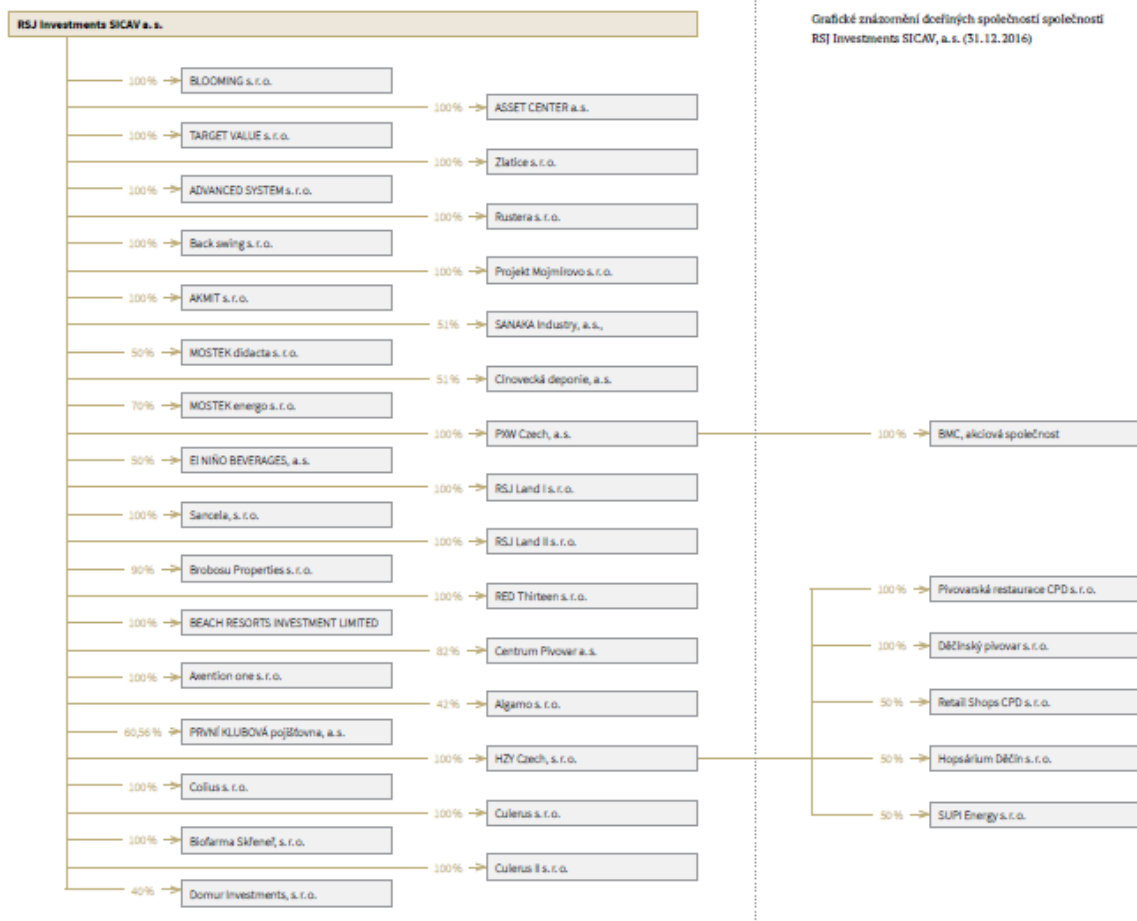
### **Struktura skupiny**

Společnost je součástí skupiny RSJ, jejíž struktura je znázorněna na následujících schématech:

## Struktura skupiny RSJ

Společnost je součástí skupiny RSJ, jejíž struktura je znázorněna na následujících schématech:





## Produktové portfolio společnosti

Základní filosofií při sestavování nabídky pojistných produktů společnosti je výhodná cena pro klienty a zároveň efektivní zabezpečení před významnými pojistnými škodami. Už v základních variantách pokrývají pojištění všechna obvyklá rizika, není tedy nutné sjednávat další připojištění. To zároveň souvisí s cílem společnosti nabízet produkty, které jsou pro klienty čitelné a dobře pochopitelné.

### DOMOV

Společnost nabízí komplexní pojištění budov a domácností při krytí všech představitelných rizik. V rámci tohoto produktu je rovněž možné si sjednat i pojištění odpovědnosti vlastníka budov, odpovědnosti z občanského života (včetně odpovědnosti za psa) i odpovědnosti vůči zaměstnavateli.

### AUTO

Povinné ručení a havarijní pojištění individuálních motorových vozidel ve vlastnictví soukromých osob, OSVČ a právnických osob, včetně asistenčních služeb. U povinného ručení nabízí společnost

vysoké limity pojistného plnění ve výši 50 a 100 milionů korun. Havarijní pojištění má jedinou variantu, která je koncipována jako all-risk. Specifikem havarijního pojištění společnosti je automatické snižování pojistné částky a pojistného v závislosti na klesající ceně vozidla.

## ÚRAZ

Úrazové pojištění společnosti nekryje bolestné při banálních úrazech, zato nabízí nadstandardně vysoké limity pojistného plnění, pokud dojde k úrazům vážným. Je tak klientům podporou v momentech, kdy by byli sami těžko schopni čelit nastalým životním situacím.

## CESTA

Druhým produktem, o který v průběhu roku 2016 rozšířila společnost své produktové portfolio, je cestovní pojištění. Nabízí klientům společnosti jedny z nejvyšších limitů plnění na trhu. Je koncipováno tak, aby klienty chránilo na jejich cestách před všemi skutečně závažnými riziky, proto i ve své základní variantě obsahuje kromě pojištění léčebných výloh i pojištění odpovědnosti za škodu.

## Distribuce

Společnost je nízkonákladovou a čistě internetovou pojišťovnou. Pro distribuci svých produktů nevyužívá agentů, makléřů ani žádných externích distribučních sítí. Klienti se ke společnosti dostávají čistě na doporučení stávajících členů a pro sjednání svých pojistných smluv mohou využít Klubového portálu, případně se mohou obrátit na Klubový servis společnosti. Klubový servis klientům pomáhá s nastavením parametrů pojistných smluv tak, aby byli vhodně kryti před riziky, která chtějí pojistit.

## Zajistný program

Sjednaný zajistný program dává klientům a akcionářům společnosti záruku, že společnost bude schopna vyplatit i velké škody a dostát všem svým závazkům. Zajistný program je umístěn u předních světových zajišťoven se sídlem v Německu a Švýcarsku, s ratingem (dle agentury Standard & Poor's) A+ a vyšším. Vedoucím zajistitelem je společnost Hannover Re s ratingem AA-.

Program je kombinací proporčního a neproporčního zajištění. Proporční zajistná smlouva slouží pro krytí rizik z pojištění majetku, obecné odpovědnosti, odpovědnosti z provozu motorových vozidel, havarijního pojištění a úrazového pojištění.

Neproporční zajistná smlouva kryje pouze rizika z pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel, a to v těch případech, kde by škody z tohoto pojištění svou velikostí překročily kapacitu proporční zajistné smlouvy. V souladu s platnou legislativou má tato zajistná smlouva neomezenou kapacitu pro krytí škod na zdraví.

## A.2 Výsledky v oblasti upisovací

Při současném poměru krytí solventnosti 541,6 % k 31.12.2016 je PRVNÍ KLUBOVÁ pojišťovna a.s. momentálně adekvátně kapitalizována.

V rámci Obchodního plánu společnost uvažovala s navýšením kapitálu formou příplatku akcionářů, a to následovně:

- Před zahájením pojišťovací činnosti 30 mil. Kč
- Do 31.12.2016 15 mil. Kč
- Do 31.12.2017 15 mil. Kč
- Do 31.12.2018 15 mil. Kč

Základním kontrolním mechanismem zajištění dostatečné výše kapitálu je jednání představenstva společnosti v 2. kvartálu každého účetního období. Na tomto jednání jsou předkládány a diskutovány aktuální finanční výsledky společnosti, předpokládaný výhled hospodaření ke konci kalendářního roku a výsledky zátěžových testů, resp. výhled kapitálové pozice. Na základě těchto podkladů představenstvo rozhodne a uloží akcionářům návrh na navýšení kapitálové struktury.

Pro scénář základního obchodního prostředí je výše uvedené shrnuto v následující tabulce:

<b>Rozvahové pozice SII</b>	<b>Skutečnost 2015</b>	<b>Skutečnost 2016</b>	<b>Plán 2017</b>
Hodnota aktiv	<b>176 758</b>	<b>177 429</b>	<b>271 913</b>
Hodnota závazků (TP)	<b>475</b>	<b>2 408</b>	<b>77 031</b>
Dostupný kapitál (DK)	<b>167 814</b>	<b>170 180</b>	<b>175 394</b>
SCR	<b>31 984</b>	<b>25 843</b>	<b>37 359</b>
MCR	<b>99 993</b>	<b>99 974</b>	<b>101 750</b>
Solventnostní poměr (DK/SCR)	<b>525 %</b>	<b>659 %</b>	<b>469 %</b>
T1	<b>167 814</b>	<b>170 180</b>	<b>175 394</b>
T1 pokrytí MCR	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>
T1 pokrytí SCR	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

(v tisících Kč)

Vzhledem k nedávnému zahájení činnosti společnosti jsou výsledky skutečné i projektované dle SII příznivé. Hodnota SCR projektovaná pro rok 2017 37 359 tis. Kč je stále hrubě pod očekávanou hodnotu MCR 101 750 tis. Kč. Společnost tedy předpokládá, že stále zůstává i dostatečná rezerva kapitálu pro krytí případných neměřitelných a významných neočekávaných rizik.



### Výsledky činnosti společnosti dle Českých účetních standardů (dále jen CAS)

Stejně jako v loňském roce je tahounem pojistného trhu neživotní pojištění, které posílilo o 4,5%. Pozitivně se vyvíjí zejména havarijní pojištění a produkty určené pro podnikatele.

V oblasti hlavních odvětví neživotního pojištění, tj. pojištění motorových vozidel, majetku a odpovědnosti je pojistný trh již několik let v České republice rozvinutý a vysoce konkurenční. Nabídka nových jednoduchých allriskově stavěných produktů společnosti a zejména její inovativní koncept peer-to-peer pojištění se po necelém roce „ostrého“ provozu ukazuje jako vítaná změna v rámci standardního pojistného trhu.

Pojistný trh nejen v České republice ale v celém světě neustále inklinuje k rostoucí automatizaci procesů, k využití moderních technologií, a objevují se po celém světě trendy klubového pojišťovnictví s filosofií Peer-to Peer.

V České republice je společnost jedinou peer-to-peer pojišťovnou.

Společnost reportuje v roce 2016 nárůst hrubého předepsaného pojistného na 2,8 mil. Kč z loňské hodnoty 215 tis. Kč. Hrubá výše nákladů na pojistná plnění vzrostla na 1,2 mil. Kč oproti loňskému roku, kde byl tento ukazatel ve výši 13 tis. Kč.

Výsledek hospodaření v roce 2016 ztráta -15,3 mil. Kč v porovnání s loňským rokem ztrátou -9,3 mil. Kč. Ztráta společnosti je v souladu s očekáváním a odráží její počáteční rozjezd. Společnost očekává dle obchodního plánu zisk v roce 2019.

#### Základní ukazatele 2016:

PŘEDEPSANÉ HRUBÉ POJISTNÉ	<b>2 790</b>
NÁKLADY NA POJISTNÁ PLNĚNÍ (HV)	<b>1 236</b>
VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ	<b>-15 276</b>

(v tis. Kč)

### A.3 Výsledky v oblasti investic

#### Investiční strategie společnosti

Investiční strategie společnosti je popsána v interní směrnici II.13 Investiční proces, která je součástí klíčových předpisů společnosti.

Investiční strategie je základním dokumentem pro oblast investic a správy portfolia. Investiční strategie definuje cíle a nástroje pro jejich dosažení. Na základě Investiční strategie je specifikováno, jakým způsobem by mělo být investováno portfolio aktiv Asset managementem.

Investiční strategie obsahuje následující body:

- Stanovení cílů Investiční strategie
- Vyhodnocení Investiční strategie a portfolio managementu za uplynulé období
- Aktuální přehled ekonomického prostředí
- Aktuální prognóza vývoje interního i externího prostředí, včetně analýzy současných i budoucích závazků z pojistných smluv
- Strategická alokace aktiv
- Benchmark pro sledování činnosti Asset managementu

Strategická alokace aktiv představuje alokaci do jednotlivých tříd aktiv:

- Rychle likvidní aktiva (30 dnů)
- Depozita a pokladniční poukázky
- Státní dluhopisy ČR
- Státní dluhopisy ostatních zemí EU
- Korporátní dluhopisy
- Akcie
- Nemovitosti
- Komodity
- Ostatní

Strategická alokace udává kromě střední hodnoty i minimální a maximální hodnoty alokace pro jednotlivé třídy aktiv. V tomto intervalu může Asset management vykonávat svou diskreci pro rozložení portfolia aktiv.

Strategická alokace rovněž obsahuje další podmínky pro jednotlivé třídy aktiv či jednotlivé instrumenty, zejména durační složení jednotlivých tříd aktiv i celkového portfolia, požadavky na kreditní kvalitu, regionální rozložení, likviditu, měnovou strukturu apod. Investiční strategie včetně strategické alokace aktiv musejí být v souladu s požadavky na řízení rizik definovanými v předpisech oddělení Řízení rizik.

Strategická alokace vychází jednak z informací o portfoliu aktiv, výnosech dosahovaných na trhu a rizikových faktorech, ale i z analýzy pojistných závazků a jejich sladění s portfoliem aktiv, které tyto závazky kryjí a ostatními aktivy. Strategická alokace aktiv rovněž zachovává celkový rizikový apetit a rizikovou toleranci Společnosti a odráží pozici a požadovaný vývoj ekonomického a regulatorního kapitálu Společnosti.

Benchmark pro sledování činnosti Asset managementu představuje portfolio sestavené na základě strategické alokace aktiv, vůči kterému je posuzována výnosnost portfolia aktiv spravovaného Asset managementem.

Investiční strategii sestavuje oddělení Controlling a výkaznictví za přispění dalších relevantních útvarů společnosti, jež mají povinnost poskytovat oddělení Controlling a výkaznictví požadované informace a součinnost. Oddělení Controlling a výkaznictví předává Investiční strategii na schválení Investičnímu

výboru, který ji doporučuje a předkládá na jednání představenstva. Investiční strategii schvaluje představenstvo, alespoň jednou za rok.

V souladu s investiční strategií je v modelu předpokládáno následující rozdělení podkladových aktiv pro technické rezervy a vlastní kapitál po celé sledované období.

<b>Podkladová aktiva - vlastní kapitál (TCZK)</b>	
Běžné účty, deposita a peněžní trh	6%
Hotovost na účtech a v pokladně	19%
Státní dluhopisy ČR	45%
Státní dluhopisy EU	0%
Korporátní a komunální dluhopisy (min.BBB)	30%
Akcie (kotované)	0%

<b>Podkladová aktiva - technické rezervy (TCZK)</b>	
Běžné účty, deposita a peněžní trh	31%
Hotovost na účtech a v pokladně	19%
Státní dluhopisy ČR	45%
Státní dluhopisy EU	0%
Korporátní a komunální dluhopisy (min.BBB)	5%
Akcie (kotované)	0%

### Výnosy z investic

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
VÝNOSY Z OSTATNÍCH INVESTIC	274	116
ZMĚNY HODNOT INVESTIC	27	0
<b>CELKEM</b>	<b>301</b>	<b>116</b>

### Náklady na investice

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
NÁKLADY NA SPRÁVU INVESTIC, VČETNĚ ÚROKŮ	68	1
ZMĚNY HODNOT INVESTIC	34	7
<b>CELKEM</b>	<b>102</b>	<b>8</b>

## **Investice**

### **Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů**

	<b>Reálná hodnota 2016</b>	<b>Požizovací cena 2016</b>	<b>Reálná hodnota 2015</b>	<b>Požizovací cena 2015</b>
<b>VYDANÉ VLÁDNÍM SEKTOREM</b>				
KÓTOVANÉ NA BURZE V ČR	3 111	3 081	3 092	3 081
<b>VYDANÉ FINANČNÍMI INSTITUCEMI</b>				
DEPOZITNÍ SMĚNKY	30 000	30 000	30 000	30 000
<b>CELKEM</b>	<b>33 111</b>	<b>33 081</b>	<b>33 092</b>	<b>33 081</b>

### **Depozita u finančních institucí**

	<b>Reálná hodnota 2016</b>	<b>Reálná hodnota 2015</b>
SPLATNÉ DO 1 ROKU	93 008	93 000
<b>CELKEM</b>	<b>93 008</b>	<b>93 000</b>

### **Měnová struktura investic**

Všechny složky investic společnosti jsou denominovány v českých korunách.

## **A.4 Výsledky v jiných oblastech činnosti**

### **Investice v podnikatelských seskupeních**

K datu 14. října 2016 společnost založila 100% dceřinou společnost PK EXTRA s.r.o. Její hlavní činností je poradenská a zprostředkovací činnost pro klienty v oblastech pojištění. Dne 24. listopadu 2016 byla společnost PK EXTRA s.r.o. registrována ČNB jako podřízený pojišťovací zprostředkovatel. Činnost zahájila dne 21. prosince 2016.

### **Investice v podnikatelských seskupeních**

<b>2016</b>	<b>Výše podílu</b>	<b>Účetní hodnota</b>	<b>Reálná hodnota</b>	<b>Výše kapitálu</b>	<b>Hospodářský výsledek</b>	<b>Příjem z podílu na zisku</b>
PK EXTRA S.R.O.	100%	500	462	500	-38	0
<b>CELKEM</b>	<b>-</b>	<b>500</b>	<b>462</b>	<b>500</b>	<b>-38</b>	<b>0</b>

## B. ŘÍDICÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM SPOLEČNOSTI

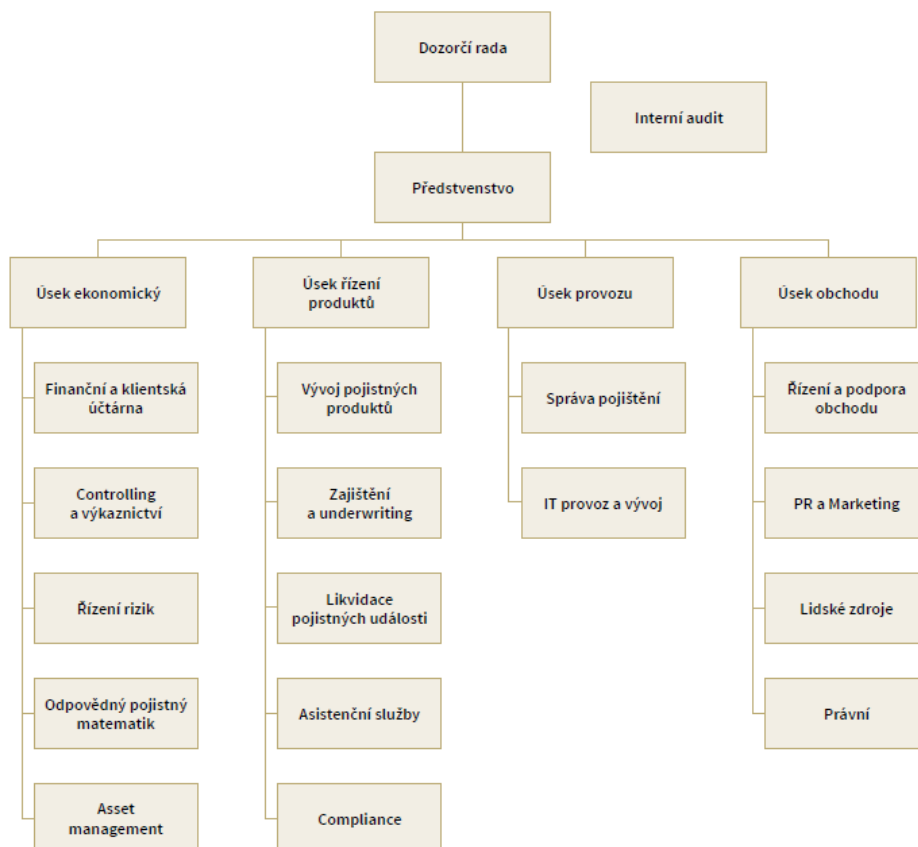
### B.1 Obecné informace

Řídicí a kontrolní systém společnosti je popsán ve směrnici Systém vnitřní kontroly, která je součástí organizačních předpisů společnosti.

Účelem této směrnice je definovat základní požadavky na efektivní vnitřní kontrolní systém společnosti s ohledem na Zákon č. 363/1999 Sb., o pojišťovnictví, ve znění pozdějších předpisů, který stanoví požadavky na vnitřní kontrolní systém. Pravidla vnitřního kontrolního systému implementují do postupů společnosti mezinárodní pravidla EIOPA.

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

Základní organigram společnosti:



## B.2 Požadavky na způsobilost a bezúhonnost

Fit and proper přístup je zajištěn ve společnosti přijetím interní směrnice, která je součástí organizačních předpisů společnosti.

Tato vnitřní směrnice schválená představenstvem společnosti stanovuje obecná pravidla pro posuzování důvěryhodnosti a způsobilosti osob s klíčovou funkcí ve společnosti včetně představenstva společnosti.

Společnost před zvolením osoby za člena představenstva či do klíčové funkce na základě této směrnice posuzuje důvěryhodnost a způsobilost těchto osob.

Společnost na roční bázi reviduje, zda všechny osoby v klíčových funkcích stále splňují legislativní požadavky na způsobilost a bezúhonnost.

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

Dosahování ekonomických úspěchů nevyhnutelně znamená přijímání rizik. Podnikatelské aktivity společnosti tedy znamenají trvalé a řízené nakládání s riziky. Systém řízení rizik proto můžeme chápat jako systém včasného varování před možnými ztrátami. Zároveň řízení rizik pomáhá dosahování zisku minimalizováním případných ztrát.

Systém řízení rizik obsahuje:

- Pravidla přístupu společnost k rizikům, kterým je nebo může být vystavena.
- Postupy rozpoznávání, vyhodnocování, měření, sledování a ohlašování rizik.
- Postupy přijímání opatření vedoucích k omezení případných rizik.

Základní právní rámec pro řízení rizik stanoví obecně platné předpisy, specifické pro pojišťovny, zejména zákon o pojišťovnictví a prováděcí vyhlášky České národní banky, dále pak výkladový text EIOPA - Obecné pokyny k řídicímu a kontrolnímu systému.

Vytvoření a udržování systému řízení rizik je dle těchto požadavků pro společnost povinné.

Základním cílem v oblasti řízení rizik je:

- Identifikace významných rizik a jejich pravidelné monitorování, analýza a kvantifikace.
- Omezení dopadu jednotlivých rizik na hospodářský výsledek společnosti vzhledem k nákladům spojeným s omezením daného negativního vlivu.
- Vždy vybírat méně rizikovou variantu 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.

Vlastním posouzením rizik a dostačitelností kapitálu společnosti se zabývá interní směrnice ORSA proces, která je součástí klíčových předpisů společnosti.

Vlastní vyhodnocení rizik a solventnosti (Own Risk and Solvency Assessment – ORSA) ve společnosti je nastaveno tak, aby zajistilo vedení společnosti odpovídající a relevantní podklady pro rozhodnutí o adekvátnosti rizikové a solventnostní pozici společnosti.

Základními kroky ORSA procesu ve společnosti jsou:

- Identifikace rizik a scénářů
- Výpočet kapitálové pozice společnosti včetně SCR a dostupného kapitálu
- Stresové testování
- Vyhodnocení ORSA
- Reporting ORSA

Závěrečná Zpráva ORSA je rovněž předkládána ČNB.

### **Pozice Risk managera (RM) ve společnosti**

RM je vedoucí oddělení Řízení rizik, který vykonává řízení rizik ve společnosti v rámci pravomocí delegovanými VŘR. Jeho hlavní role jsou následující:

- Vypracovává a aktualizuje metodické dokumenty k řízení jednotlivých rizik a předkládá je ke schválení VŘR.
- Vede, spravuje a aktualizuje katalog rizik.
- Navrhuje změny systému řízení rizik.
- Navrhuje rizikové rámce, limity, metody a zajišťuje odpovídající materiály pro VŘR.
- Začleňuje nástroje a metody řízení rizik do obchodních procesů.
- Dohlíží na sledování čerpání limitů a v případě překročení má povinnost záležitost vyšetřit a ve standardizované formě a v daném čase eskalovat na VŘR.
- Je zodpovědný za aktualizaci a správu seznamu povolených a zakázaných protistran.

### **Výbor pro řízení rizik (VŘR)**

VŘR je poradním orgánem představenstva, který připravuje základní pravidla a principy řízení rizik ve společnosti a po jejich schválení představenstvem společnosti koordinuje jejich zavádění, kontroluje jejich dodržování a navrhuje další opatření ke zkvalitnění systému řízení rizik.

Členy Výboru pro řízení rizik jsou:

- Ředitel ekonomického úseku
- Ředitel úseku obchodu
- Risk manager
- Pojistný matematik
- Interní auditor

Role VŘR je následující:

- Stanovování strategie řízení rizik
- Stanovování rizikového apetitu Společnosti
- Implementace systému řízení rizik v souladu se strategií řízení rizik, s platnou legislativou a požadavky regulátora
- Monitorování rizikového profilu Společnosti
- Informování o všech významných skutečnostech souvisejících s riziky ve Společnosti
- Navrhování preventivních a nápravných opatření
- Je povinen bezodkladně informovat představenstvo Společnosti o významných problémech při řízení rizik.

Výbor pro řízení rizik schvaluje následující materiály nebo doporučení:

- Metodiku řízení pojistně-technických rizik (nástroje a organizační zajištění).
- Metodiku řízení finančních rizika (včetně limitů sledovaných ukazatelů).
- Metodiku řízení operačního rizika (nástroje a organizační zajištění).

#### **B.4 Systém vnitřní kontroly**

Jednou ze základních podmínek pro vznik a existenci efektivní organizační struktury pojišťovny a efektivního kontrolního prostředí je oddělení neslučitelných funkcí. Odpovědnosti a pravomoci představenstva, dozorčí rady, Výboru pro audit, jednotlivých úseků, výborů (komisí) a zaměstnanců společnosti musí být proto stanoveny a přidělovány tak, aby bylo dostatečně zamezeno vzniku možného střetu zájmů. Tato oblast je ve společnosti zabezpečena vnitřním kontrolním systémem (dále jen VKS).

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



Složka VKS	Základní role v rámci VKS
Dozorčí rada	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Dohlíží a vyhodnocuje, zda kontrolní systém je funkční a efektivní</li> <li>• Podílí se na směřování, plánování a vyhodnocování činnosti vnitřního auditu a vyhodnocování compliance</li> </ul>
Výbor pro audit	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Hodnotí účinnost systému vnitřní kontroly, vnitřního auditu a systémů řízení rizik</li> </ul>
Představenstvo	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Odpovídá za stanovení strategie VKS.</li> <li>• Zajišťuje vytvoření a vyhodnocování VKS a odpovídá za trvalé udržování jeho funkčnosti a efektivnosti.</li> <li>• Alespoň jednou ročně vyhodnocuje celkovou funkčnost a efektivnost VKS a zajistí případné kroky k nápravě takto zjištěných nedostatků.</li> <li>• Schvaluje a pravidelně vyhodnocuje zásady vnitřní kontroly včetně zásad pro zamezení vzniku možného střetu zájmů a zásad compliance.</li> </ul>
Vedoucí zaměstnanci	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Odpovídají za realizaci strategie systému vnitřní kontroly společnosti a zabezpečení důsledných mechanismů ve všech oblastech svěřeného úseku.</li> <li>• Sledují a vyhodnocují funkčnost a efektivnost vnitřních kontrol na své řídicí a organizační úrovni.</li> <li>• Provádějí nebo nařizují provedení mimořádných kontrol.</li> <li>• Navrhují a zajišťují realizaci opatření.</li> <li>• Provádějí monitoring nad odstraněním zjištěných nedostatků, včasná kontrola plnění stanovených opatření a následné ověření účinnosti přijatých opatření.</li> </ul>
Oddělení řízení rizik	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Koordinuje a poskytuje podporu odborným organizačním jednotkám při tvorbě/aktualizaci vnitřních kontrol.</li> <li>• Zajišťuje pravidelnou aktualizaci identifikace kritických bodů a analýzy operačního rizika.</li> <li>• Zajišťuje správu evidence vnitřních kontrol.</li> </ul>
Compliance	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Zajišťuje celkový souladu vnitřních předpisů společnosti s právními předpisy, soulad vnitřních předpisů navzájem a soulad činností úseků a zaměstnanců společnosti s právními předpisy, vnitřními předpisy a pravidly stanovenými pro činnost společnosti.</li> </ul>

## Compliance

Mezi ostatní prvky kontrolního systému patří compliance. Základní funkce compliance je definována ve společnosti interní směrnici Systém vnitřní kontroly, která je součástí základních organizačních předpisů společnosti.

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

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 společnost může utrpět v důsledku neplnění zákonných a regulatorních požadavků nebo etickým kodexem společnosti.

Zásady pro výkon compliance, postavení, pravomoci a odpovědnosti zaměstnanců určených pro zajištění výkonu compliance ve společnosti upravuje samostatná vnitřní norma.

Ve společnosti je složka compliance outsourocována externím partnerem, který splňuje požadavky na způsobilost a bezúhonnost.

### **B.5 Systém vnitřního auditu**

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

Činnosti interního auditu jsou vykonávány nezávisle na výkonných činnostech společnosti. Interní auditor minimálně jednou ročně zpracovává písemné souhrnné vyhodnocení funkčnosti a efektivnosti řídicího a kontrolního systému. 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 ředitelé úseků zavedli 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 dozorcí radě k projednání. V případě zjištění nedostatků jsou předložena doporučení k jejich odstranění. Následná nápravná opatření a jejich plnění podléhají kontrole jednotlivých vedoucích úseků.

### **B.6 Pojistně-matematická funkce**

Pojistně-matematická funkce je ve společnosti zajištěna externím pojistným matematikem. Pojistný matematik byl vybrán s ohledem na interní požadavky pro způsobilost a bezúhonnost a s pravidly pro outsourcing ve společnosti.

Pojistně-matematická funkce je zajištěna externím pojistným matematikem, který je plně kvalifikovaným pojistným matematikem, členem České společnosti aktuárů a splňuje požadavky na odpovědného pojistného matematika, které byly požadovány zákonem o pojišťovnictví na tuto funkci. Pojistně-matematická funkce vykonává všechny činnosti požadované zákonem o pojišťovnictví

(§7f). Jeho úkolem je poskytovat poradenství pro představenstvo společnosti ve všech oblastech činnosti s ohledem na používané matematické či statistické metody a zajišťovat, že je postupováno v souladu s odbornou praxí v pojišťovnictví. Do této oblasti spadá především posouzení nových produktů, včetně postačitelnosti cen, tvorba technických rezerv, posouzení zajistných programů či posouzení investičních kroků. Pojistně-matematická funkce minimálně jedenkrát ročně podává písemnou zprávu představenstvu společnosti, ve které posoudí aktuální procesy a používané metody v pojišťovně z pohledu pojistně-matematického, identifikuje slabá místa a dává představenstvu doporučení ke zlepšení.

Pojistně-matematická funkce je členem Výboru pro řízení rizik a Investičního výboru, které se konají na čtvrtletní bázi.

Vzhledem k tomu, že je pojistně-matematická funkce vykonávána externí osobou, která se nepodílí na přímém výkonu činností společnosti, je tato funkce nezávislá a jsou eliminovány potenciální konflikty zájmů.

### **B.7 Externí zajištění služeb nebo činností (Outsourcing)**

Pravidla pro Outsourcing jsou definována ve společnosti interní směrnici Pravidla Outsourcingu, která je součástí klíčových předpisů společnosti.

Outsourcing je společností chápán jako zajišťování činností pro společnost na smluvním základě, kterou by za jiných okolností vykonávala společnost sama.

Za outsourcing nejsou považované dodávky standardizovaných služeb a zboží (s vyhodnocením případného rizika pro Společnost).

Služby outsourcingu mohou být vykonávány jak fyzickou tak právnickou osobou (dále poskytovatel outsourcingu).

Společnost se využitím outsourcingu nezbavuje žádné zodpovědnosti za činnosti, které jsou předmětem outsourcingu. Outsourcing nesmí omezit soulad činností, které jsou předmětem outsourcingu s příslušnými právními předpisy.

Využití outsourcingových služeb je možné v těchto případech:

- Společnost není schopná tuto službu odborně zabezpečit
- Činnost, kterou zvažuje zabezpečit outsourcingem, je pro Společnost v běžném provozu nákladná či neefektivní

Společnost nesmí vyčlenit celý proces, včetně jeho řízení. Je možné vyčlenit provádění procesu, ale pouze v případě, že klíčové řízení a kontrola procesu je zabezpečena vlastními silami Společnosti.

## B.8 Další informace

Společnost má moderní a automatizovaný sběr informací, který ulehčuje detailní analýzy a hodnocení rizik.

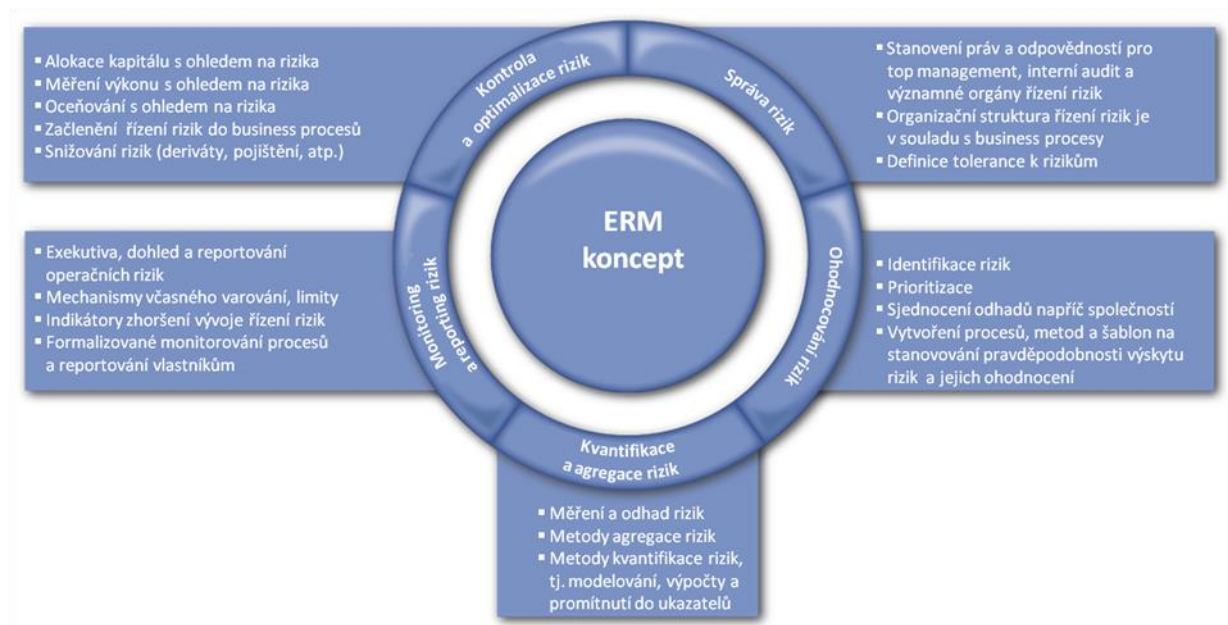
## C. RIZIKOVÝ PROFIL SPOLEČNOSTI

Základem strategie pro řízení rizik je stanovení rizikového profilu/apetitu (rizikový kapitál) společnosti vůči rizikům, tj. cílové rizikivosti společnosti. Na základě tohoto rizikového apetitu je v rámci operativního řízení rizik rozhodováno o tom, která rizika budou akceptována, která budou řízena (redukce a přenos) a která budou zcela eliminována.

Rizikový apetit je schvalován představenstvem.

Společnost nastaví principy řízení rizik dle vzorového konceptu „Enterprise risk managementu“. V rámci příprav vzniku Pojišťovny byly ve všech pěti částech tohoto konceptu provedeny základní kroky vedoucí k přesnému stanovení pravomocí, správnému nastavení organizační struktury, k popisu metod hodnocení a kvantifikace rizik, adekvátní soustavě limitů a reportingu apod. Podrobné informace jsou uvedeny níže, případně jsou obsaženy v relevantní předpisové základně, zejména:

- Principy řízení rizik
- Řízení finančních rizik
- Řízení pojistně-technických rizik
- Řízení operačních rizik



Při všech významných rozhodnutích společnosti, která s sebou přináší expozici společnosti vůči novým rizikům, kterým doposud nečelila, vedení společnosti vždy zvažuje a diskutuje s Risk managerem/Výborem pro řízení rizik jejich možný dopad na kapitálový požadavek. Risk manager vždy vypracuje odhad změny rizikového profilu po zohlednění nového rizika a zároveň zahrne nově identifikovaná rizika do Katalogu rizik společnosti.

### C.1 Upisovací riziko

Níže uvedené kategorie upisovacího rizika popisují hlavní skupiny příčin, proč se budoucí peněžní toky společnosti mohou lišit od skutečně realizovaných peněžních toků.



**Životní rizika** jsou upisovacími riziky, která normálně vyplývají z poskytování životního pojištění. V případě Společnosti vyplývají rizika této kategorie z rentových škod vznikajících v odvětvích neživotních pojištění, zejména povinného ručení.

**Zdravotní rizika** jsou upisovací rizika, která vyplývají z poskytování pojištění ve zdravotních pojistných odvětvích. Přitom zdravotní rizika se dále dělí na zdravotní rizika podobná životním rizikům, která vzhledem k portfoliu poskytovaných produktů nejsou pro společnost relevantní a **zdravotní rizika podobná neživotnímu riziku** (toto vyplývá z technického základu, na němž je založeno poskytované zdravotní pojištění.) a **zdravotní katastrofické riziko**.

**Neživotní rizika** jsou upisovací rizika, která vyplývají z poskytování pojištění v neživotních pojistných odvětvích.

**Riziko dlouhověkosti** je rizikem ztráty nebo nepříznivé změny hodnoty pojistných závazků vyplývajících ze změn úrovně, vývoje nebo volatility měr úmrtnosti, kdy snížení míry úmrtnosti vede ke zvýšení hodnoty pojistných závazků.

**Riziko storen** je rizikem ztráty nebo nepříznivé změny hodnoty pojistných závazků vyplývajícím ze změn úrovně nebo volatility míry storna, míry ukončení, míry obnovení a míry odbytného u pojistných smluv.

**Riziko nákladů** je rizikem ztráty nebo nepříznivé změny hodnoty pojistných závazků vyplývajícím ze změn úrovně, vývoje nebo volatility nákladů vzniklých při správě pojistných a zajistných smluv.

**Riziko revize** je rizikem ztráty nebo nepříznivé změny hodnoty pojistných závazků vyplývajícím z kolísání úrovně, vývoje nebo volatility revizních sazeb uplatňovaných na důchody, které jsou dány změnami v právním prostředí nebo zdravotním stavu pojištěných osob.

**Zdravotní katastrofické riziko** je rizikem ztráty nebo nepříznivé změny hodnoty pojistných závazků vyplývajícím ze značné neurčitosti předpokladů při tvorbě cen a stanovení rezerv v souvislosti s vypuknutím rozsáhlých epidemií, jakož i nezvyklého nahromadění rizik v rámci těchto mimořádných okolností.

**Riziko pojistného a technických rezerv** je rizikem ztráty nebo nepříznivé změny hodnoty pojistných závazků vyplývajícím z kolísání načasování, četnosti a závažnosti pojistných událostí a načasování a výše částek na likvidaci pojistných událostí.

**Neživotní katastrofické riziko** je rizikem ztráty nebo nepříznivé změny hodnoty pojistných závazků vyplývajícím ze značné neurčitosti předpokladů při tvorbě cen a stanovení rezerv v souvislosti s mimořádnými nebo výjimečnými událostmi.

Podrobné způsoby a metody užívané v řízení jednotlivých kategorií pojistných rizik jsou uvedeny v příslušných specializovaných dokumentech.

Základní nástroje pro práci s upisovacími riziky jsou:

- Nastavení procesu vývoje a cenotvorby nových produktů;
- Nastavení procesu a metodiky odhadu předpokladů pro rezervování a cenotvorbu nových produktů;
- Cílení skladby portfolia;
- Nastavení procesu upisování;
- Nastavení procesu a metodiky rezervování;
- Zajištění;

#### Relevantní rizika pro společnosti

- Pojistné sazby (u pojištění majetku, odpovědnosti a úrazu)
- Pojistné podmínky a smlouvy (wording)

- Portfolio pojistných smluv
- Zkušenosti s vývojem škod
- Geografický vliv, ohrožení přírodními živly
- Úpis nekontrolovatelného nadměrného rizika
- Správa pojistných smluv
- Vývoj nových produktů
- Zajištění

**Nastavení procesu vývoje a cenotvorby nových produktů** zabezpečuje tvorbu produktů odpovídajících strategickým plánům společnosti, včetně požadovaného rizikového profilu plynoucího z prodeje nových produktů. Komunikace této strategie a požadovaného rizikového profilu nových produktů ve společnosti je klíčovým a výchozím bodem pro cenotvorbu produktů. Samotná cenotvorba pak vytváří produkty, které odpovídají tomuto zadání. Důležité je dostatečné testování nových produktů před jejich uvedením na trh z hlediska profitability, potenciální antiselekce a souvisejících rizik, i zpětně z hlediska posouzení jejich skutečných vlastností. Především se provádí zpětné testování profitability produktů. Při cenotvorbě nových produktů je nutné zajistit, aby podkladová data byla přesná, aktuální a relevantní.

**Nastavení procesu a metodiky odhadu předpokladů** se provádí pro účely cenotvorby, rezervování a další. Správná volba předpokladů pro veškeré jejich použití je určující pro funkční řízení pojistných rizik.

**Cílení skladby portfolia** ovlivňuje upisovací riziko skrze diverzifikaci mezi jednotlivá pojistná rizika. Klíčovým prvkem je míra korelace mezi jednotlivými pojistnými riziky a mezi jednotlivými pojistnými smlouvami. Proto je nutné sledovat koncentraci portfolia z hlediska pojištěných rizik, geografického rozmístění a pojištěných protistran. V některých případech existuje mezi riziky záporná korelace. Výsledné riziko je pak menší než jednotlivá rizika, jedná se o formu přirozeného vnitřního zajištění.

Nastavení **procesu upisování** omezuje a formuje uzavírání nových pojistných smluv. Musí se tak dít v souladu se strategií Pojišťovny a rovněž z pohledu rizik, která je společnost ochotna nést. Z pohledu upisovacích rizik se jedná především o nastavení pojistných, zdravotních a finančních podmínek, za jakých lze sjednat pojistnou smlouvu. Tyto podmínky pak upravují konkrétní podobu pojistné smlouvy v jednotlivých případech. Může se jednat např. o omezení množiny pojištěných rizik, zvýšení sazby rizikového pojistného pro konkrétní pojistnou smlouvu nebo v krajním případě o zamítnutí pojistné smlouvy. Vyšší míru pozornosti je nutné vynaložit především při upisování velkých a nestandardních rizik.

**Nastavení metodiky a procesu rezervování** zabezpečuje aktuální a přesné hodnoty rezerv. Přitom se nejedná pouze o samotný výpočet, ale rovněž o analýzu změny rezerv a identifikaci souvisejících rizik. Obecně hlavními riziky v procesu rezervování je volatilita a vývoj trendů rezerv. Z pohledu volatility je nutné, podobně jako v případě zajištění, sledovat expozici společnosti vůči jednotlivým pojistným rizikům, sledovat geografickou koncentraci pojištěných rizik a sledovat pojistné smlouvy s vysokým pojistným limitem a s vysokým vlastním vrubem. Na volatilitu škodních rezerv mají velký vliv vysoké

škody, proces likvidace nahlášených vysokých škod proto vyžaduje vyšší úroveň pozornosti. Při výpočtu rezerv je nutné zajistit, aby podkladová data byla přesná, aktuální a relevantní.

Volba **zajištění** může redukovat prakticky všechna upisovací rizika. Zajištění snižuje očekávaný vlastní vrub na škodách. Z pohledu řízení rizik je však důležitá především redukce dopadu velkých škod a dopadu extrémních událostí. Proto je nutné zvážit především úroveň vlastního vrubu, který je společnost ochotna nést na jednotlivých smlouvách, pojistných rizicích nebo událostech. K tomu je nutné sledovat expozici společnosti vůči jednotlivým pojistným rizikům, sledovat geografickou koncentraci pojištěných rizik a sledovat pojistné smlouvy s vysokým pojistným limitem a s vysokým vlastním vrubem.

## C.2 Tržní riziko

Strategie řízení tržních rizik je souborem strategických rozhodnutí ohledně řízení tržních rizik, hlavních zásad, nástrojů, metod a limitů, ze kterých společnost vychází při svých činnostech. Strategie řízení tržních rizik je v souladu se strategií řízení rizik a strategiemi pro řízení ostatních rizik.

Tržní riziko představuje riziko ztráty ze změn hodnot finančních nástrojů v důsledku nepříznivého vývoje tržních podmínek. Za tržní rizika společnost považuje:

- a) **úrokové riziko** - úrokové riziko (riziko změny úrokové sazby) znamená, že následkem změn tržních úrokových sazeb dojde ke snížení čistého úrokového příjmu společnosti nebo se sníží tržní hodnota aktiv (u pasiv je vliv zanedbatelný). Z toho plyne, že toto riziko může za nepříznivých okolností výrazně zhoršit pozici společnosti.
- b) **měnové riziko** - měnové riziko realizuje společnost v případě, kdy množství aktiv a pasiv, které společnost drží v cizích měnách, není shodné. Rizikovým faktorem je kurz dané zahraniční měny ztráty z měnících se cen nástrojů citlivých na měnové kurzy.
- c) **Akciové riziko** – riziko změny tržní ceny akciového titulu v držení portfolia společnosti.

### Metody měření a řízení úrokového rizika

S ohledem na svou velikost, rozsah, povahu, a složitost obchodů a činností využívá společnost pro řízení úrokového rizika sledování průměrné modifikované durace portfolií a duračního nesouladu se stanoveným benchmarkem. V případě nárůstu obchodů a změny investiční strategie je společnost připravena využít metody úrokových GAPů.

### Metody měření a řízení měnového rizika

Každá povolená měna je pro účely řízení měnového rizika zařazena do skupiny měn.



Čistá měnová pozice (CMPXXX) v cizí měně XXX je definována jako součet dlouhých a krátkých měnových pozic v této měně vyjádřený v CZK po zohlednění zajištění.

Čistá měnová pozice v Kč (CMPCZK) je součin koeficientu mínus jedna a čisté měnové pozice v cizích měnách.

Celková měnová pozice (MP) je větší z hodnot vyjadřujících součet všech dlouhých čistých měnových pozic v cizích měnách nebo součet všech absolutních hodnot krátkých čistých měnových pozic v cizích měnách.

Pro každou měnu a obě portfolia je stanovena maximální čistá otevřená pozice v každé měně.

Společnost v současné době není tomuto riziku vystavena, pro výpočet je tedy nulové. Toto pravidlo je nastaveno do budoucna.

#### **Stresové testování měnového rizika**

Stresovým testováním měnového rizika se rozumí kvantifikace a analýza změny čisté současné hodnoty portfolia způsobené skokovým pohybem měnových kurzů dle zadaných scénářů.

Zpětné testování slouží k vyhodnocení, jak modelové hodnoty korespondují se skutečností.

Data pro stresové a zpětné testování se na základě reálných měnových pozic společnosti pořizují na měsíční bázi. Vyhodnocení výsledku testů provádí oddělení Řízení rizik čtvrtletně. Prověřování platnosti předpokladů stresových scénářů se provádí čtvrtletně a výstupy jsou předkládány Výboru řízení rizik.

#### **Metody měření a řízení akciového rizika**

Pro akciové pozice jsou stanoveny objemové limity podle regionů, pro vybrané emise jsou stanoveny individuální objemové limity.

Akciová pozice je definována jako součet všech pozic v akciových titulech portfolia společnosti.

Společnost (v oddělení Řízení rizik) sleduje pravidelně vývoj tržních cen akcií v portfoliu. V případě, že pokles tržní hodnoty jakéhokoli titulu tvoří 30% a více, je nastaven eskalační mechanismus, kdy je informováno představenstvo společnosti, které rozhoduje o realizaci prodeje či ponechání titulu v portfoliu.

#### **Stresové testování akciového rizika**

Stresovým testováním akciového rizika se rozumí kvantifikace a analýza změny celkové hodnoty portfolia způsobené skokovým pohybem tržních cen jednotlivých akciových titulů, případně jejich kombinací.

### C.3 Úvěrové/kreditní riziko

Úvěrové (kreditní) riziko představuje riziko, že protistrana nebude schopna nebo ochotna uhradit své finanční závazky v plné výši, čímž společnosti vznikne ztráta. Zdroje tohoto rizika mohou být jak interní (nesprávné rozhodnutí společnosti o alokaci aktiv), tak i externí (celková ekonomická situace země).

Kreditní kvalita emitenta cenného papíru nebo jiného finančního nástroje je vyjádřena pomocí jeho ratingového hodnocení, pro které se využívá interní ratingová stupnice s 10 ratingovými stupni odvozená od stupnice Standard & Poor's. Kreditní rating tak ohodnocuje jeho finanční schopnost a ochotu hradit závazky.

Nejvýznamnější složkou úvěrového rizika je expozice za zajistiteli. Všichni zajistitelé společnosti mají rating rovný nebo vyšší než A+.

Základní měřenou veličinou je kreditní VaR portfolia, který je stanovován na zvolené hladině spolehlivosti a horizontu jednoho roku. Měření kreditního rizika bude prováděno na základě dat získaných ve spolupráci se správcem aktiv, který disponuje adekvátními modely a metodikou. Společnost pro tyto analýzy požaduje, aby správce aktiv zohlednil vzájemné korelace v kreditní kvalitě emitentů a charakteristiku cashflow jednotlivých dluhových cenných papírů v portfoliu společnosti.

Použitou hladinu spolehlivosti stanovuje představenstvo, přičemž musí brát v úvahu hladinu spolehlivosti požadovanou projektem Solvency II.

Vedoucí oddělení Řízení rizik předkládá pravidelně představenstvu společnosti zprávu o vývoji kreditního rizika.

#### Měření kreditního rizika

Základní měřenou veličinou je kreditní VaR portfolia, který je stanovován na zvolené hladině spolehlivosti a horizontu jednoho roku. Měření kreditního rizika bude prováděno na základě dat získaných ve spolupráci se správcem aktiv, který disponuje adekvátními modely a metodikou. Společnost pro tyto analýzy požaduje, aby správce aktiv zohlednil vzájemné korelace v kreditní kvalitě emitentů a charakteristiku cashflow jednotlivých dluhových cenných papírů v portfoliu společnosti.

Použitou hladinu spolehlivosti stanovuje představenstvo, přičemž musí brát v úvahu hladinu spolehlivosti požadovanou projektem Solvency II.

Vedoucí oddělení Řízení rizik předkládá jednou měsíčně představenstvu společnost zprávu o vývoji kreditního rizika.

#### C.4 Riziko likvidity

Riziko likvidity vyjadřuje riziko, že společnost nebude schopná provést včasnou úhradu svých finančních závazků. Závazky společnosti vyplývající především z výplat pojistných plnění, ukončených pojistek a odbytného za vynaložení přiměřených nákladů. Riziko likvidity zahrnuje tedy schopnost společnosti zabezpečit svá aktiva zdroji s odpovídající splatností a úrokovými sazbami, dále schopnost likvidovat (prodat) aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém období a schopnost dostat svým závazkům v okamžiku jejich splatnosti.

Oddělení Řízení rizik je zodpovědné za řízení likvidního rizika v následujících oblastech:

- Dlouhodobá likvidita
- Alternativní scénáře řízení likvidity
- Operativní likvidita
- Likvidní polštář
- Pohotovostní plán řízení likvidity
- Reporting rizika likvidity

#### C.5 Operační riziko

Operační riziko tj. riziko selhání lidí, procesů, systémů nebo zásah vnějších vlivů, které mohou ohrozit činnost společnosti či zkomplikovat dosažení plánovaných cílů, tvoří spolu s tržním, pojistným a kreditním rizikem nejvýznamnější hrozby, kterým jsou pojišťovny vystaveny.

Jeho systematické a komplexní řízení tedy musí být nedílnou součástí řízení společnosti tak, aby bylo maximálně předcházeno událostem operačního rizika, resp. minimalizovány jejich dopady.

Hlavní cíle systému řízení operačních rizik jsou:

- Komplexní evidence, monitorování, analýza a reporting operačních rizik, které provázejí jednotlivé činnosti společnosti, a existujících opatření k snižování těchto rizik
- Identifikace oblastí s nedostatečnými opatřeními ke snižování rizik a navržení jejich úprav
- Definování krizových scénářů, nastavení nápravných opatření a adekvátních kontrol
- Sběr událostí operačního rizika a systematické vytváření jejich databáze
- Kvantifikace operačních rizik vzhledem k rizikovému profilu společnosti
- Rozvoj celého systému řízení operačních rizik s cílem plné připravenosti společnosti na zavedení regulatorních požadavků v oblasti řízení operačních rizik a kapitálových požadavků na základě Solventnosti II
- Ujištění klíčových partnerů, že společnost řídí svá operační rizika.

### Metody řízení operačního rizika

Pokud je míra podstupovaného rizika v porovnání s výnosy příliš vysoká:

- U stávajících procesů/produktů se rozhodne na základě rizikové analýzy a/nebo na základě zjištěných událostí o jejich zrušení.
- U nových procesů / produktů se rozhodne na základě rizikové analýzy o jejich nezahájení.

Pokud riziko nelze vyloučit a risk analýza ukázala, že se jedná o kritický bod, protože aktuálně nastavená opatření k minimalizaci rizik nejsou s přihlédnutím k objemu souvisejících výnosů, pravděpodobnosti výskytu a míře dopadu rizika považována za dostačující, je vyžadováno vždy zavedení opatření na další snížení rizika.

### Reporting

Katalog operačních rizik představuje hierarchické uspořádání operačních rizik identifikovaných při sebehodnocení operačních rizik, sběru událostí nebo nálezu auditu.

Oddělení Řízení rizik pravidelně informuje vedení společnosti o stavu a vývoji řízení operačních rizik.

### C.6 Jiná podstatná rizika

Společnost v současné době nevykazuje žádná podstatná rizika.

## D. OCEŇOVÁNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI

Společnost při sestavování ekonomické bilance pro účely Solvency II aplikuje při oceňování aktiv a závazků oceňovací metody tak, aby byly vykazované hodnoty v souladu s ustanoveními článku 75 Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/138/ES ze dne 25. listopadu 2009 o přístupu k pojišťovací a zajišťovací činnosti a jejím výkonu a to následujícím způsobem:

- Aktiva se oceňují částkou, za niž by se mohla vyměnit mezi znalými partnery ochotnými uskutečnit transakci za obvyklých podmínek.
- Závazky se oceňují částkou, za niž by se mohly převést nebo vypořádat mezi znalými partnery ochotnými uskutečnit transakci za obvyklých podmínek. Při oceňování závazků společnost neprovádí žádné úpravy s ohledem na vlastní kreditní rating.

Rekonciliační tabulka rozdílů CAS a SII:

**Rekonciliace rozvahy dle CAS a SII k 31.12.2016**

	Hodnota dle CAS	Hodnota dle SII	Rozdíl	Poznámka
Pohledávky za upsaný základní kapitál				
Dlouhodobý nehmotný majetek	19 134	0	-19 134	Nehmotný majetek anulován
Finanční umístění (investice)	126 618	126 618	0	
Dlužníci	212	212	0	
Ostatní aktiva	44 505	44 505	0	
Přechodné účty aktiv	1 419	360	-1 059	Rozpuštění časových rozdílů
Částky vymahatelné ze zajištění		4 896	4 896	Reklasifikace mezi aktivy a pasivy
Odložené daňové pohledávky	0	837	837	Vzniklé z rozdílů mezi CAS a SII
<b>Aktiva celkem</b>	<b>191 888</b>	<b>177 428</b>	<b>-14 460</b>	
Vlastní kapitál	183 314	170 180		
Technické rezervy	1 948	2 780	832	Přecenění dle SII metodiky
Věřitelé	6 323	4 166	-2 157	Odložená daň, závazky z titulu nehmotného majetku
Přechodné účty pasiv	303	303	0	
<b>Pasiva celkem</b>	<b>191 888</b>	<b>177 429</b>	<b>-1 325</b>	

(v tis. Kč)

## D.1 Aktiva

Při oceňování jednotlivých významných tříd aktiv při sestavování ekonomické bilance pro účely Solvency II společnost použila následující metody oceňování:

### Nehmotná aktiva

U nehmotných aktiv společnosti, jiných než goodwill, společnost při oceňování pro účely Solvency II, v souladu s požadavky Nařízení komise v přenesené pravomoci (EU) 2015/35 ze dne 10. října 2014, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/138/ES o přístupu k pojišťovací a zajišťovací činnosti a jejím výkonu (Solventnost II), prověřuje, zda je možné tato nehmotná aktiva samostatně prodat. V případě, že jsou aktiva prodejná, společnost přistoupí k ocenění tržní cenou. V opačném případě jsou pro účely Solvency II nehmotná aktiva oceněna na nulovou hodnotu.

### Dluhopisy

Dluhopisy v ekonomické bilanci společnosti pro účely Solvency II společnost oceňuje tržní hodnotou za použití kótovaných tržních cen na aktivních trzích.

### Vklady - bankovní depozita

Bankovní depozita a vklady u bank jsou v okamžiku pořízení oceněna nominální hodnotou. K datu sestavení ekonomické bilance jsou přečtenována reálnou hodnotou, která představuje nominální hodnotu včetně časového rozlišení úroků.

### Pohledávky a ostatní aktiva

Vzhledem ke krátkodobé povaze všech pohledávek a ostatních aktiv vykazovaných v ekonomické bilanci společnosti jsou tyto pohledávky oceňovány pro účely Solvency II v nominální hodnotě.

Společnost pravidelně posuzuje, zda nedošlo k trvalému znehodnocení ceny pohledávek a ostatních aktiv. V takovém případě by došlo ke snížení jejich hodnoty.

### Peníze a ekvivalenty hotovosti

Pro účely Solvency II je položka peníze a ekvivalenty hotovosti oceňována nominální hodnotou.

## D.2 Technické rezervy

### Přehled

Přehled o neživotním pojištění za rok 2016 v členění do skupin podle CAS:

Největší objem předepsaného pojištění tvoří ve společnosti pojištění motorových vozidel (pojištění odpovědnosti z provozu vozidla i havarijní pojištění), druhou nejvýznamnější složku pak pojištění majetku. Stejně poměry mají i náklady na pojistná plnění.

### Neživotní pojištění

2016	Předepsané hrubé pojistné	Zasloužené hrubé pojistné	Náklady na pojistná plnění – hrubá výše	Provozní výdaje – hrubá výše	Výsledek ze zajištění
<b>PŘÍMÉ POJIŠTĚNÍ</b>					
ODPOVĚDNOSTI Z PROVOZU VOZIDLA	984	482	441	5 766	372
HAVARIJNÍ POJIŠTĚNÍ	1 093	576	516	6 402	323
POJIŠTĚNÍ MAJETKU	487	253	187	2 853	131
POJIŠTĚNÍ ODPOVĚDNOSTI	122	68	50	714	44
POJIŠTĚNÍ ÚRAZU	94	42	37	549	27
CESTOVNÍ POJIŠTĚNÍ	10	10	5	58	2
<b>CELKEM</b>	<b>2 790</b>	<b>1 431</b>	<b>1 236</b>	<b>16 343</b>	<b>899</b>

hodnoty v tisících Kč

### Technické rezervy v CAS

Společnost vytváří podle účetních standardů tyto technické rezervy

- Rezerva na nezasloužené pojistné
- Rezerva na pojistné událost hlášené, ale nezlikvidované (RBNS)
- Rezerva na pojistné události nastalé, ale nehlášené (IBNR)
- Rezerva na prémie a slevy
- Rezerva na závazky České kanceláře pojistitelů

**Rezerva na nezasloužené pojistné** je tvořena ve výši částek předepsaného pojistného, které se vztahuje k budoucím účetním obdobím, a její výše je stanovena pro všechna odvětví za použití metody „pro-rata temporis“. Pro všechna pojistná odvětví je výpočet rezerv na nezasloužené pojistné prováděn automaticky provozním systémem podle jednotlivých pojistných smluv. Výstup z tohoto zpracování je následně použit jako podklad pro zaúčtování tvorby a čerpání rezerv.

**Rezerva na pojistné události hlášené, ale nezlívidované** (dále jen „rezerva RBNS“), je podle zvolené metodologie tvořena na základě předpokládaného vývojového vzoru hlášení a výplat. Použité vývojové vzory byly stanoveny na základě zkušenosti s jednotlivými odvětvími. První škodní rezerva je nastavena bezprostředně po registraci pojistné události ve výši stanovené dle kvalifikovaného odhadu likvidátora, případně z průměrných hodnot případu, který povahou a okolnostmi odpovídá registrované pojistné události. Rezerva se stanovuje ve všech případech, s výjimkou kdy je na škodní události na první pohled zřejmé, že se na ní nevztahuje sjednané pojištění, například že se bude jednat o výluku z pojistného plnění. Ke zpřesňování rezervy dochází v průběhu likvidace pojistné události likvidátorem. Likvidátor je povinen dle přijatých informací aktivně zpřesňovat škodní rezervu. Rezerva RBNS obsahuje rovněž odhad souvisejících interních a externích nákladů na likvidaci pojistných plnění u hlášených pojistných událostí.

**Rezerva na pojistné události nastalé, ale nehlášené** (dále jen „rezerva IBNR“), vzhledem k tomu, že společnost doposud nedisponuje vlastní zkušeností z pojistných událostí, byla IBNR tvořena na základě odhadů škodního procenta z obchodního plánu předloženého v rámci licenčního řízení. Tato metoda byla zvolena Představenstvem společnosti na návrh pojistného matematika jako nejvhodnější. Vzhledem k objemu předepsaného a zaslouženého pojistného je výše rezervy IBNR nemateriální.

Přehled výše rezervy v rozkladu pro jednotlivé odvětví (Lines of Business dále jen LoBy) je v tabulce níže:

Největší objem rezervy IBNR tvoří ve společnosti pojištění motorových vozidel (pojištění odpovědnosti z provozu vozidla i havarijní pojištění), druhou nejvýznamnější složku pak pojištění majetku. Výše rezerv odpovídá plánovanému škodnímu průběhu jednotlivých neživotních odvětví.

**Stanovení rezervy IBNR dle LoBů SII - 31.12.2016**

	Předepsané hrubé pojistné	Rezerva na nezasloužené pojistné	Zasloužené pojistné	Plán šk.%	změna IBNR (tvorba)	Postoupeno %	Postoupeno
POV	1 021 902	519 945	501 957	49%	164 414	-61%	-85 089
HAV	1 055 813	499 134	556 680	64%	152 698	-50%	-76 349
Úraz	104 245	8 854	52 053	47%	24 286	-50%	-12 143
Majetek	487 114	233 285	253 829	41%	103 715	-50%	-52 283
Odpovědnost	121 321	54 061	67 260	43%	28 921	-50%	-14 461
<b>Celkem</b>	<b>2 790 395</b>	<b>1 315 279</b>	<b>1 431 778</b>	<b>53%</b>	<b>474 035</b>	<b>-51%</b>	<b>-240 325</b>

(v Kč)

Pojistný matematik bude v budoucnu posuzovat kredibilitu vlastních dat o pojistných událostech a tomu odpovídající přechod na cílovou metodu chain-lader pro výpočet IBNR.

**Rezerva na prémie a slevy** se tvoří v souladu s pojistnými podmínkami v závislosti na dosaženém výsledku z pojišťovací činnosti, který je rozdělován mezi pojistníky, kteří neměli v daném kalendářním roce pojistnou událost a společnost v poměru 75%/25%. Výši rezervy počítá oddělení controllingu, Pojistný matematik ověřuje správnost výpočtu.

**Rezerva na závazky České kanceláře pojistitelů** je tvořena podle § 18 odst. 6 zákona o pojištění odpovědnosti z provozu vozidla společnost jako člen České kanceláře pojistitelů (dále jen „Kancelář“) ručí za její závazky v poměru podle výše svých příspěvků a za tímto účelem je povinen tvořit technické rezervy, a to k závazkům, ke kterým nemá Kancelář vytvořena odpovídající aktiva. Rezerva je tvořena jako podíl na garančním fondu a na deficitu prostředků zákonného pojištění. Podkladový výpočet provádí Kancelář a informuje své členy. Podíl člena je podle metodiky Kanceláře stanoven jako tržní podíl aktuálního roku.

**Podíl zajištětele na technických rezervách** je stanoven na základě ustanovení příslušných zajišťovacích smluv, způsobů zúčtování se zajišťovateli a dále s přihlédnutím k principu opatrnosti. Společnost vykazuje v pasivech pojistně technické rezervy v jejich hrubé výši, podíl zajišťovatelů vykazuje společnost jako položku aktiv.

Společnost vykazuje podíl zajišťovatelů na rezervě na nezasloužené pojistné a na rezervě na pojistná plnění. Zajišťovatelé se nepodílejí na dalších pojistně technických rezervách.

### Technické rezervy podle Solvency II

Společnost má nastavenou metodiku pro výpočet technických rezerv podle Solvency II. Hodnota technických rezerv se rovná součtu nejlepšího odhadu a rizikové přirážky.

Nejlepší odhad (BEL) odpovídá pravděpodobnostmi váženému průměru budoucích peněžních toků s ohledem na časovou hodnotu peněz, přičemž se použije příslušná časová struktura bezrizikových úrokových měr. Nejlepší odhad se vypočte jako hrubý, tj. aniž by byly odečteny částky vymahatelné ze zajišťovacích smluv a od zvláštních účelových jednotek. Tyto částky se počítají odděleně na základě aktuálních zajišťovacích ujednání. Nejlepší odhad závazků se skládá ze dvou částí

- **Rezerva na pojistné** - se týká budoucích pojistných událostí, na které se vztahují pojistné a zajišťovací závazky v rámci smluvních hranic. Projekce peněžních toků pro výpočet rezervy na pojistné zahrnují pojistné plnění, náklady a pojistné vztahující se k těmto událostem. Výpočet probíhá na základě cash-flow modelu. Předpoklady o pravděpodobnosti úhrady budoucího pojistného, škodním průběhu a nákladech jsou odvozeny na základě historických dat společnosti.



- **Rezerva na nevyřízené pojistné události** - se týká pojistných událostí, které již nastaly, bez ohledu na to, zda byly pohledávky vyplývající z těchto událostí již nahlášeny či nikoli. Projekce peněžních toků pro výpočet rezervy na nevyřízené pojistné události zahrnují pojistné plnění, náklady a pojistné vztahující se k těmto událostem. Výpočet je založen na metodě chain-ladder na homogenní část výplat škod. Odděleně se pracuje s velkými škodami.

Riziková přírážka (RM) se vypočte jako náklady na kapitál (aktuálně 6%), které se rovnají solventnostnímu kapitálovému požadavku (SCR), jenž je nezbytný na podporu pojistných a zajistných závazků po dobu jejich trvání. Projekce SCR probíhá na základě budoucího vývoje BEL. Projekce se vypočítá jak za celé portfolio, tak za jednotlivé LOB. Celková riziková přírážka je pak přiřazena zpět na LOB váhami aktuálních BEL po LOB.

Segmentace portfolia se provádí v souladu s požadovanými LOB. Z aktuálně sjednávaných produktů dochází k reklasifikaci pojištění úrazu v rámci připojištění k havarijnímu pojištění motorových vozidel a k cestovnímu pojištění do odvětví zdravotní pojištění NSLT Health.

Vzhledem k velikosti sjednaného kmene k 1.1.2016 bylo pro účely Solvency II technických rezerv použito zjednodušení, že celková výše hrubých technických rezerv se rovnala výši rezerv v účetnictví. Závazky za zajištiteli byly vypočteny stejným podílem jako v účetnictví.

Rezerva na závazky České kanceláře pojistitelů v Solvency II byla zařazena do technických rezerv neživotního pojištění.

Rezerva na prémie a slevy byla v Solvency II zařazena do položky jiné technické rezervy.

Nepřesnost, která byla způsobena tímto odhadem vzhledem k výši technických rezerv a k drženému kapitálu nemá žádný vliv na rozhodování představenstva společnosti ani na požadovaný solventnostní kapitál, který musí být držen na úrovni minimálního kapitálového požadavku.

### **Míra nejistoty spojená s hodnotou technických rezerv**

Vzhledem k velikosti portfolia smluv je míra nejistoty technických rezerv relativně vysoká. S rostoucí velikostí portfolia, kdy bude dosaženo alespoň takové velikosti, že bude možné využít pokročilejší plánovanou metodu chain-ladder, než odhad na základě plánovaného škodního poměru se bude míra nejistoty snižovat. Představenstvo společnosti je s velkou mírou nejistoty stanovení technických rezerv srozuměno a umí s ní pracovat. Zajištění solventnosti společnosti je dáno minimálním kapitálovým požadavkem, který převyšuje očekávanou míru nejistoty.

Na druhou stranu společnost je zaměřena na automatizované zpracování informací od klientů, které poskytuje dostupnost dat v potřebných detailech pro pojistně-technické metody a to i pro přechod na přesnější metody v budoucnu, kdy bude společnost schopna vycházet z vlastní historie kmene. Automatizovaná je také příprava dat pro účetnictví a další reporting. Nastavené a dále připravované

kontroly budou zajišťovat vysokou kvalitu dat, které by neměly zvyšovat nejistotu v odhadu technických rezerv.

### D.3 Další závazky

Ostatní závazky jiné než technické rezervy jsou aktuálně v ekonomické bilanci společnosti pro účely Solvency II vzhledem ke své povaze oceňovány v nominálních hodnotách. Společnost vždy k datu sestavení ekonomické bilance zkoumá povahu vykazovaných závazků a v závislosti na ni určí i metodu, která zajistí jejich ocenění na reálnou hodnotu.

### D.4 Alternativní metody oceňování

Společnost nepoužívání žádné alternativní metody oceňování

### D.5 Ostatní podstatné informace

Společnost pro účely sestavení ekonomické bilance pro Solvency II oceňuje svou odloženou daňovou povinnost v souladu s požadavky mezinárodních účetních standardů (IAS 12).

Odložená daň vzniklá jako důsledek přechodných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou jednotlivých aktiv a závazků a hodnotou pro Solvency II.

Odloženou daňovou pohledávku společnost, v souladu s ustanoveními IAS 12, vykazuje pouze ve výši, ve které je pravděpodobné její uplatnění v závislosti na plánované dosažení zisku v budoucích obdobích.

## E. ŘÍZENÍ KAPITÁLU

Společnost musí zabezpečit dostatečnou výši vlastního kapitálu v souladu s platnou legislativou.

Pro účely řízení kapitálu společnost modeluje rizikový kapitál formou solventnostních kapitálových požadavků spočtených dle standardní formule, jak je popsána v zákonech a přímo použitelných předpisech EU. Vzhledem k tomu, že v současné době společnost nedisponuje dostatečnými historickými daty, ale pouze obchodním plánem a očekáváním, rozhodla se společnost navyšovat takto spočtené kapitálové požadavky o tzv. **rizikový polštář**, který byl určen představenstvem společnosti ve výši 25% solventnostních kapitálových požadavků, s přihlédnutím k výsledkům

zátěžového testu podle agregovaného scénáře. Společnost také při řízení svého kapitálu musí zohlednit modelovanou výši MCR.

Ověření dostatečnosti kapitálu je kvartálně monitorováno Výborem pro řízení rizik, včetně modelování předpokládaného budoucího vývoje vlastního kapitálu. S roční frekvencí je v oddělení proveden výpočet solventnosti dle standardní formule.

V případě zjištění nedostatečnosti vyplývající z provedení modelování budoucího vývoje, nebo v případě mimořádných situací (velké škody, významný kolaps finančních trhů,...) je neprodleně informováno představenstvo společnosti, které svolá jednání společně s dozorčí radou, zahájí krizové řízení, v rámci kterého navrhne opatření k nápravě (jako zejména uloží akcionářům návrh na navýšení kapitálové struktury), a se kterými seznámí Výbor pro řízení rizik a Investiční výbor. Mezi hlavní způsoby řešení patří:

- Navýšení kapitálové struktury
- Mimořádné navýšení základního kapitálu apod.

## E.1 Kapitál

Společnost má základní kapitál ve výši 160 mil. Kč.

V následujících tabulce jsou hodnoty společnosti dle Solvency II:

Společnost disponuje dostatečným kapitálovým krytím, v tabulce níže jsou vidět požadavky na kapitál dle Solvency II a jejich poměr k dostupnému kapitálu, který v současné době tvoří poměr 542% a vůči minimálnímu kapitálovému požadavku dle SII, který je stále na dostatečné výši 182%. Veškerý dostupný kapitál společnosti je součástí Tier 1.

**Rozvahové pozice SII – k 31.12.2016**

Hodnota aktiv	<b>177 429</b>	
Hodnota závazků (TP)	<b>2 408</b>	
Dostupný kapitál (DK)	<b>170 180</b>	
SCR	<b>25 843</b>	
MCR	<b>99 974</b>	
DK/SCR	<b>659 %</b>	
DK/MCR	<b>170%</b>	
		<b>Pokrytí SCR</b>
<b>Tier1 (T1) Vlastní zdroje</b>	<b>170 180</b>	<b>100 %</b>
<b>Tier 2 (T2) Vlastní zdroje</b>		
<b>Tier 3 (T3) Vlastní zdroje</b>		

(v tis. Kč)

**Přehled o kapitálu společnosti dle CAS**

Vlastní kapitál společnosti je tvořen především základním kapitálem ve výši 160 mil. Kč, ostatními kapitálovými fondy (tvořený příplatkem mimo vlastní kapitál akcionářů) a záporným hospodářským výsledkem přechozího roku a minulých období.

**Základní ukazatele 2016:**

<b>ZÁKLADNÍ KAPITÁL</b>	<b>160 000</b>
<b>OSTATNÍ KAPITÁLOVÉ FONDY</b>	<b>47 938</b>
<b>NEROZDĚLENÝ ZISK/ZTRÁTA MIN.LET</b>	<b>-9 348</b>
<b>VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ</b>	<b>-15 276</b>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM</b>	<b>183 314</b>

(v tis. Kč)

Společnost považuje výši vlastního kapitálu za dostatečnou, pokud splňuje následující podmínky:

- Je vyšší než aktuální kapitálové požadavky dané tzv. Solvency II, které jsou relevantní pro společnost, navýšené o tzv. Solventnostní marži ve výši 25%.
- Hodnota vlastního kapitálu je po zohlednění zátěžových testů vyšší než kapitálové požadavky dle zákona o pojišťovnictví.
- Výše kapitálu v dostatečné míře zohledňuje Obchodní plán a Investiční strategii společnosti na nadcházející období.

Za účelem zajištění a ověření dostatečnosti výše kapitálu společnost provádí:

- Kvartálně posouzení vývoje kapitálu, zda splňuje požadavky definované výše.
- Jednou ročně výpočet solventnostního kapitálového požadavku dle Solvency II . Mimořádný výpočet solventnostního kapitálového požadavku v případě, kdy by došlo k významné změně v činnosti společnosti (např. nové odvětví činnosti/ LoB).
- Jednou ročně zátěžový test dle metodiky schválené společností.
- Výpočet dopadů navrhované dividendy na dostatečnost kapitálu.
- Ověření požadavků na kapitál vyplývajících z obchodního plánu.

Za výše uvedené činnosti odpovídá ředitel ekonomického úseku a jemu podřízené útvary. O výsledcích výše uvedených výpočtů a testů je informováno představenstvo a vedení Společnosti. Rovněž Výbor pro řízení rizik a Investiční komise.

V současné době má společnost dostatečné kapitálové krytí pro zajištění běžných rizik spojených s činností společnosti. Pro rok 2017 společnost uvažuje s dalším příplatkem akcionářů ve výši 15 mil. Kč, který zajistí dostatečnou výši kapitálových prostředků společnosti. Celková výše kapitálu společnosti je v současné době určována zejména požadavky zákona o pojišťovnictví.

V případě mimořádných situací (velké škody, významný kolaps finančních trhů,...) představenstvo svolá jednání společně s dozorčí radou a v případě potřeby vyzve akcionáře k mimořádnému doplnění kapitálu.

Přestože společnost splňuje ve svém obchodním plánu požadavky solventnosti, výsledky zátěžových testů (obchodního modelu zohledňující tržní parametry) by při zachování základního kapitálu ve výši 160 mil. Kč snížily hodnotu vlastního kapitálu pod tuto hranici.

V případě mimořádných situací (velké škody, významný kolaps finančních trhů,...) představenstvo svolá jednání společně s dozorčí radou a v případě potřeby vyzve akcionáře k mimořádnému doplnění kapitálu dle podmínek viz. výše a Stanov společnosti.

O jakémkoli navýšení základního kapitálu je informována Česká národní banka.

## **E.2 Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek**

Společnost pro výpočet solventnosti používá standardní vzorec, jak je předepsaný v rámcové směrnici 2009/138/ES a prováděcím nařízením EK 2015/35. Veškerá metodika i parametry výpočtu jsou dány touto legislativou. Pojišťovna vychází z ohodnocení aktiv i závazků podle Solvency II.

Standardní vzorec zahrnuje tržní rizika (akciové, nemovitostní, úrokové, měnové, koncentrační a riziko kreditního rozpětí), dále riziko selhání protistrany, upisovací rizika a operační riziko. S ohledem na portfolio společnosti je výsledek výpočtu SCR v souladu s očekáváním.

Momentálně se hodnota SCR pohybuje mnohem níže, než je absolutní minimální požadovaný kapitál stanovený regulací (Absolute Minimum Capital Requirement - AMCR), a to 3,7 mil EUR. Podle dlouhodobého modelu by SCR měla dostat na úroveň AMCR až někdy v roce 2020. Současný model SCR byl vytvořen v souladu s principem proporcionality a slouží zejména ke sledování rozložení a trendu jednotlivých rizik.

SCR dle kategorií rizik k 31.12. 2016	SCR	Podíl
Tržní riziko	206	0,80%
Životní riziko (underwriting)	0	0,00%
Neživotní riziko (underwriting)	14 914	57,71%
Zdravotní riziko (underwriting)	2 454	9,50%
Riziko úpadku protistrany	14 211	54,99%
Operační riziko	93	0,36%
Ostatní	0	0,00%
Diverzifikační efekt	-6 035	-23,35%
<b>Celkem</b>	<b>25 843</b>	<b>100,00%</b>

(v tis. Kč)

### E.3 Další informace

Vzhledem k nedávnému zahájení činnosti společnosti jsou výsledky projektované dle SII příznivé. Hodnota SCR projektovaná pro rok 2017 - 37 359 tis. Kč je stále hrubě pod očekávanou hodnotu MCR – 101 750 tis. Kč a také pod úroveň dostupného kapitálu - 175 394 tis.Kč. Společnost je tedy přesvědčena, že stále zůstává i dostatečná rezerva kapitálu pro krytí případných neměřitelných a významných neočekávaných rizik.

## F. ŠABLONY

### a. Šablona S.02.01.02 - informace o rozvaha

#### S.02.01.02

##### Rozvaha

		Hodnota podle směrnice Solventnost II
<b>Aktiva</b>		<b>C0010</b>
Nehmotná aktiva	R0030	0,00
Odložené daňové pohledávky	R0040	4 895 542,85
Přebytek důchodových dávek	R0050	0,00
Nemovitý majetek, zařízení a vybavení pro vlastní potřebu	R0060	185 543,90
Investice (s výjimkou aktiv držaných pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu)	R0070	126 618 559,72
Nemovitý majetek (s výjimkou nemovitého majetku pro vlastní potřebu)	R0080	0,00
Účasti v přidružených podnicích, včetně účastí dle čl. 13 odst. 20.	R0090	500 000,00
Akcie	R0100	0,00
Akcie kotované na burze	R0110	0,00
Akcie nekotované na burze	R0120	0,00
Dluhopisy	R0130	3 110 741,10
Státní dluhopisy	R0140	3 110 741,10
Podnikové dluhopisy	R0150	0,00
Strukturované dluhopisy	R0160	0,00
Zajištěné cenné papíry	R0170	0,00
Subjekty kolektivního investování	R0180	0,00
Deriváty	R0190	0,00
Vklady jiné než peněžní ekvivalenty	R0200	123 007 818,62
Jiné investice	R0210	0,00
Aktiva držaná pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu	R0220	0,00
Úvěry a hypotéky	R0230	0,00
Úvěry zajištěné pojistkami	R0240	0,00
Úvěry a hypotéky poskytnuté fyzickým osobám	R0250	0,00
Jiné úvěry a hypotéky	R0260	0,00
Částky vymahatelné ze zajištění od:	R0270	837 971,24
Neživotní pojištění a zdravotní pojištění podobné neživotnímu	R0280	837 971,24
Neživotní pojištění kromě zdravotního pojištění	R0290	809 498,97
Zdravotní pojištění podobné neživotnímu	R0300	28 472,27
Životní pojištění a zdravotní pojištění podobné životnímu, vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0310	0,00
Zdravotní pojištění podobné životnímu	R0320	0,00

Životní pojištění, vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0330	0,00
Životní pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0340	0,00
Depozita při aktivním zajištění	R0350	0,00
Pohledávky z pojištění a vůči zprostředkovatelům	R0360	785,25
Pohledávky ze zajištění	R0370	1 844,00
Pohledávky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)	R0380	209 253,29
Vlastní akcie (držené přímo)	R0390	0,00
Částky splatné v souvislosti s položkami kapitálu nebo počátečním kapitálem, k jejichž splacení byla podána výzva, ale ještě nebyly splaceny	R0400	0,00
Hotovost a peněžní ekvivalenty	R0410	44 319 275,22
Veškerá jiná aktiva neuvedená jinde	R0420	359 999,95
<b>Aktiva celkem</b>	<b>R0500</b>	<b>177 428 775,42</b>
<b>Pasiva</b>		
Technické rezervy – neživotní pojištění	R0510	2 186 069,00
Technické rezervy – neživotní pojištění (kromě zdravotního)	R0520	2 115 234,80
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0530	0,00
Nejlepší odhad	R0540	1 814 561,00
Riziková přírážka	R0550	300 673,80
Technické rezervy – zdravotní pojištění (podobné neživotnímu)	R0560	70 834,20
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0570	0,00
Nejlepší odhad	R0580	56 954,00
Riziková přírážka	R0590	13 880,20
Technické rezervy – životní pojištění (vyjma pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu)	R0600	0,00
Technické rezervy – zdravotní pojištění (podobné životnímu)	R0610	0,00
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0620	0,00
Nejlepší odhad	R0630	0,00
Riziková přírážka	R0640	0,00
Technické rezervy – životní pojištění (vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu)	R0650	0,00
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0660	0,00
Nejlepší odhad	R0670	0,00
Riziková přírážka	R0680	0,00
Technické rezervy – pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0690	0,00
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0700	0,00
Nejlepší odhad	R0710	0,00
Riziková přírážka	R0720	0,00
Podmíněné závazky	R0740	0,00
Rezervy jiné než technické rezervy	R0750	594 166,64
Závazky v důchodech	R0760	0,00
Vklady od zajišťitelů	R0770	0,00
Odložené daňové závazky	R0780	550 920,44



Deriváty	R0790	0,00
Závazky vůči úvěrovým institucím	R0800	0,00
Finanční závazky vyjma závazků vůči úvěrovým institucím	R0810	0,00
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	R0820	6 570,41
Závazky ze zajištění	R0830	442 205,70
Závazky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)	R0840	3 166 164,15
Podřízené závazky	R0850	0,00
Podřízené závazky mimo primární kapitál	R0860	0,00
Podřízené závazky v primárním kapitálu	R0870	0,00
Veškeré jiné závazky, neuvedené jinde	R0880	302 925,31
Pasiva celkem	R0900	177 428 775,42
Přebytek aktiv nad závazky	R1000	170 179 753,77

**b. Šablona S.05.01.02 - informace o pojistném, nárocích na pojistné plnění a výdajích**
**S.05.01.02**
**Pojistné, nároky na pojistné plnění a výdaje podle druhu pojištění**

		Druhy pojištění pro: závazky z neživotního pojištění a zajištění (přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění)								
		Pojištění léčebných výloh	Pojištění ochrany příjmu	Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání	Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	Další pojištění motorových vozidel	Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	Obecné pojištění odpovědnosti	Pojištění úvěrů a záruk (kaucí)
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
<b>Předepsané pojištění</b>										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0110	9 488,86	93 808,55	0,00	984 558,07	1 093 157,14	0,00	487 444,30	121 832,73	0,00
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0120	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0130	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Podíl zajištělého	R0140	3 321,10	46 889,48	0,00	571 077,46	528 296,95	0,00	169 741,91	60 839,58	0,00
Čistá hodnota	R0200	6 167,76	46 919,07	0,00	413 480,61	564 860,19	0,00	317 702,39	60 993,15	0,00
<b>Zasloužené pojištění</b>										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	9 249,46	41 889,12	0,00	482 027,33	576 557,41	0,00	253 756,85	67 761,98	0,00
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0220	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0230	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Podíl zajištělého	R0240	3 237,31	20 918,77	0,00	319 812,11	290 890,54	0,00	114 300,92	33 805,74	0,00
Čistá hodnota	R0300	6 012,15	20 950,35	0,00	162 215,22	285 666,87	0,00	139 455,93	33 956,24	0,00
<b>Náklady na pojistné plnění</b>										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	3 062,00	20 833,00	0,00	262 104,00	308 613,00	0,00	100 719,00	28 286,00	0,00
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0320	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0330	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Podíl zajištělého	R0340	1 531,00	10 416,00	0,00	131 051,00	157 135,50	0,00	50 771,00	14 143,00	0,00
Čistá hodnota	R0400	1 531,00	10 417,00	0,00	131 053,00	151 477,50	0,00	49 948,00	14 143,00	0,00
<b>Změny v ostatních technických rezervách</b>										
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0410	3 895,87	17 924,44	0,00	159 198,83	208 769,07	0,00	101 319,13	27 053,03	0,00
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0420	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0430	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Podíl zajištělého	R0440	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Čistá hodnota	R0500	3 895,87	17 924,44	0,00	159 198,83	208 769,07	0,00	101 319,13	27 053,03	0,00
Vzniklé výdaje	R0550	57 179,23	565 284,04	0,00	5 990 264,36	6 614 802,46	0,00	2 946 405,90	734 155,87	0,00
Ostatní výdaje	R1200	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Výdaje celkem	R1300	X	X	X	X	X	X	X	X	X

**c. Šablona S.05.02.01 - informace o pojistném, nárocích na pojistné plnění a výdajích podle jednotlivých zemí**
**S.05.02.01**
**Pojistné, nároky na pojistné plnění a výdaje podle zemí**

		Domovská země	5 předních zemí (podle výše hrubého předepsaného pojistného) – závazky z neživotního pojištění					5 předních zemí a domovská země celkem
			C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	
	R0010							
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
<b>Předepsané pojistné</b>								
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0110	2 790 289,65	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0120	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0130	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podíl zajištětelů	R0140	1 380 166,48	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Čistá hodnota	R0200	1 410 123,17	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Zasloužené pojistné</b>								
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	1 431 222,15	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0220	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0230	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podíl zajištětelů	R0240	782 965,39	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Čistá hodnota	R0300	648 256,76	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Náklady na pojistné plnění</b>								
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	723 617,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0320	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0330	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podíl zajištětelů	R0340	365 047,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Čistá hodnota	R0400	358 569,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Změny v ostatních technických rezervách</b>								
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0410	518 160,37	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0420	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0430	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podíl zajištětelů	R0440	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Čistá hodnota	R0500	518 160,37	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Vzniklé výdaje</b>	R0550	16 908 091,87	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Ostatní výdaje</b>	R1200	553 896,57	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Výdaje celkem</b>	R1300	17 461 988,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

d. Šablona S.012.01.02 - informace o technických rezervách souvisejících s životním pojištěním a zdravotním pojištěním provozovaném na obdobném technickém základě jako životní pojištění („zdravotní pojištění SLT Health“)

Společnost je neživotní pojišťovnou, šablona není tvořena.

e. Šablona S.17.01.02 - informace o technických rezervách týkajících se neživotního pojištění

S.17.01.02 Technické rezervy týkající se neživotního pojištění

		Přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění								
		Pojištění léčebných výloh	Pojištění ochrany příjmu	Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání	Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	Další pojištění motorových vozidel	Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	Obecné pojištění odpovědnosti	Pojištění úverů a záruk (kaucí)
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0010	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění/zvláštní účelové jednotky a finálního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany související s technickými rezervami vypočítanými jako celek	R0050	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přirážky</b>										
<b>Nejlepší odhad</b>										
<b>Rezerva na pojistné</b>										
Hrubá hodnota	R0060	120,00	36 036,00	0,00	374 044,00	468 642,00	0,00	162 361,00	41 066,00	0,00
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finálního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0140	120,00	18 019,00	0,00	187 022,00	238 867,00	0,00	81 601,00	20 532,00	0,00
Čistý nejlepší odhad rezervy na pojistné	R0150	0,00	18 017,00	0,00	187 022,00	229 775,00	0,00	80 760,00	20 534,00	0,00
<b>Zajistné události</b>										
Hrubá hodnota	R0160	3 062,00	20 918,00	0,00	158 652,00	158 465,00	0,00	103 717,00	29 087,00	0,00
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finálního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0240	3 062,00	10 454,00	0,00	79 326,00	82 115,00	0,00	52 285,00	14 518,00	0,00
Čistý nejlepší odhad zajistných událostí	R0250	0,00	10 464,00	0,00	79 326,00	76 350,00	0,00	51 432,00	14 569,00	0,00
Celkový nejlepší odhad - hrubá hodnota	R0260	3 182,00	56 954,00	0,00	532 696,00	627 107,00	0,00	266 078,00	70 153,00	0,00
Celkový nejlepší odhad - čistá hodnota	R0270	0,00	28 481,00	0,00	266 348,00	306 125,00	0,00	132 192,00	35 103,00	0,00
Riziková přirážka	R0280	2 032,00	13 880,00	0,00	105 274,00	105 150,00	0,00	68 822,00	19 301,00	0,00
<b>Částka přechodných opatření na technické rezervy</b>										
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0290	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Nejlepší odhad	R0300	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Riziková přirážka	R0310	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Technické rezervy – celkem</b>										
Technické rezervy – celkem	R0320	3 182,00	56 954,00	0,00	532 696,00	627 107,00	0,00	266 078,00	70 153,00	0,00
Vymahatelné částky ze zajistné smlouvy / zvláštní účelové jednotky a finálního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany – celkem	R0330	3 182,00	28 473,00	0,00	266 348,00	320 982,00	0,00	133 886,00	35 050,00	0,00
Technické rezervy po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finálního zajištění – celkem	R0340	0,00	28 481,00	0,00	266 348,00	306 125,00	0,00	132 192,00	35 103,00	0,00

- f. Šablona S.19.01.21 - informace o nárocích na pojistné plnění z neživotního pojištění v podobě vývojových trojúhelníků

Společnost má za sebou pouze krátkou historii, šablona není tvořena.

- g. Šablona S.22.01.21 - informace o dopadu dlouhodobých záruk a přechodných opatřeních

Společnost nemá žádné dlouhodobé záruky a přechodná opatření, šablona není tvořena.

## h. Šablona S.23.01.01 - informace o kapitálu, včetně primárního kapitálu a doplňkového kapitálu

**S.23.01.01**
**Kapitál**

		Celkem	Tier 1 – neomezená položka	Tier 1 – omezená položka	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Primární kapitál před odečtením kapitálové účasti v jiném finančním odvětví ve smyslu článku 68 nařízení v přenesené pravomoci (EU) č. 2015/35</b>		170 179 753,77	170 179 753,77	0,00	0,00	0,00
Kmenový akciový kapitál (včetně vlastních akcií)	R0010	160 000 000,00	160 000 000,00	X	0,00	X
Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	R0030	0,00	0,00	X	0,00	X
Počáteční prostředky, příspěvky společníků nebo rovnocenná položka primárního kapitálu u vzájemných pojišťoven a zajišťoven nebo pojišťoven a zajišťoven na bázi vzájemnosti	R0040	0,00	0,00	X	0,00	X
Podřízené účty vzájemných pojišťoven	R0050	0,00	X	0,00	0,00	0,00
Disponibilní bonusový fond	R0070	0,00	0,00	X	X	X
Preferenční akcie	R0090	0,00	X	0,00	0,00	0,00
Emisní ážio související s preferenčními akciemi	R0110	0,00	X	0,00	0,00	0,00
Rekonciliační rezerva	R0130	-34 820 246,23	-34 820 246,23	X	X	X
Podřízené závazky	R0140	0,00	X	0,00	0,00	0,00
Částka, která se rovná hodnotě čistých odložených daňových pohledávek	R0160	0,00	X	X	X	
Další položky kapitálu, které byly schváleny orgánem dohledu jako primární kapitál, neuvedené výše	R0180	45 000 000,00	45 000 000,00	0,00	0,00	0,00
<b>Kapitál z účetní závěrky, který by neměl být zastoupen rekonciliační rezervou a nespĺňuje kritéria pro kapitál podle směrnice Solventnost II</b>		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitál z účetní závěrky, který by neměl být zastoupen rekonciliační rezervou a nespĺňuje kritéria pro kapitál podle směrnice Solventnost II	R0220	0,00	X	X	X	X
<b>Odpočty</b>		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpočty pro kapitálovou účast ve finančních a úvěrových institucích	R0230	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Celkový primární kapitál po odpočtech</b>	R0290	170 179 753,77	170 179 753,77	0,00	0,00	0,00
<b>Doplňkový kapitál</b>		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kmenový akciový kapitál splatný na požádání, který nebyl splacen, a nebyla podána výzva k jeho splacení	R0300	0,00	X	0,00	0,00	X
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	0,00	X	0,00	0,00	X
Preferenční akcie splatné na požádání, které nebyly splaceny, a nebyla podána výzva k jejich splacení	R0320	0,00	X	0,00	0,00	
Právně závazný závazek upsat a zaplatit podřízené závazky na požádání	R0330	0,00	X	0,00	0,00	
Akreditivy a záruky podle čl. 96 odst. 2 směrnice 2009/138/ES	R0340	0,00	X	0,00	0,00	X
Akreditivy a záruky jiné než podle čl. 96 odst. 2 směrnice 2009/138/ES	R0350	0,00	X	0,00	0,00	
Výzvy členům k dodatečným příspěvkům podle prvního pododstavce čl. 96 odst. 3 směrnice 2009/138/ES	R0360	0,00	X	0,00	0,00	X
Výzvy členům k dodatečným příspěvkům jiné než podle prvního pododstavce čl. 96 odst. 3 směrnice 2009/138/ES	R0370	0,00	X	0,00	0,00	0,00
Ostatní doplňkový kapitál	R0390	0,00	X	0,00	0,00	0,00
<b>Doplňkový kapitál celkem</b>	R0400	0,00	X	0,00	0,00	0,00
<b>Dostupný a použitelný kapitál</b>		170 179 753,77	170 179 753,77	0,00	0,00	0,00
Celkový dostupný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku	R0500	170 179 753,77	170 179 753,77	0,00	0,00	0,00
Celkový dostupný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku	R0510	170 179 753,77	170 179 753,77	0,00	0,00	X
Celkový použitelný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku	R0540	170 179 753,77	170 179 753,77	0,00	0,00	0,00
Celkový použitelný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku	R0550	170 179 753,77	170 179 753,77	0,00	0,00	X
<b>Solventnostní kapitálový požadavek</b>	R0580	25 843 189,60	X	X	X	X
<b>Minimální kapitálový požadavek</b>	R0600	99 974 000,00	X	X	X	X
<b>Poměr použitelného kapitálu k solventnostnímu kapitálovému požadavku</b>	R0620	6,5851	X	X	X	X
<b>Poměr použitelného kapitálu k minimálnímu kapitálovému požadavku</b>	R0640	1,7022	X	X	X	X
		C0060				
<b>Rekonciliační rezerva</b>						
Přebytek aktiv nad závazky	R0700	170 179 753,77	X	X	X	X
Vlastní akcie (držené přímo i nepřímo)	R0710		X	X	X	X
Předvidatelné dividendy, rozdělení výnosů a poplatky	R0720		X	X	X	X
Další položky primárního kapitálu	R0730	45 000 000,00	X	X	X	X
Úprava o omezené položky kapitálu s ohledem na portfolia s vyrovnávací úpravou a účelově vázané fondy	R0740		X	X	X	X
<b>Rekonciliační rezerva</b>	R0760	-34 820 246,23	X	X	X	X
<b>Očekávané zisky</b>			X	X	X	X
Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném – životní pojištění	R0770		X	X	X	X
Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném – neživotní pojištění	R0780		X	X	X	X
<b>Celkové očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném</b>	R0790		X	X	X	X

i. Šablona S.25.01.21 - informace o solventnostním kapitálovém požadavku vypočítaném na základě standardního vzorce

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

		Hrubý solventnostní kapitálový požadavek	Specifické parametry	Zjednodušení
		C0110	C0090	C0100
Tržní riziko	R0010	206 179,36	0,00	0,00
Riziko selhání protistrany	R0020	14 211 302,66	0,00	0,00
Životní upisovací riziko	R0030	0,00	0,00	0,00
Zdravotní upisovací riziko	R0040	2 454 098,33	0,00	0,00
Neživotní upisovací riziko	R0050	14 913 594,53	0,00	0,00
Diverzifikace	R0060	-6 034 901,58	0,00	0,00
Riziko nehmotných aktiv	R0070	0,00	0,00	0,00
Základní solventnostní kapitálový požadavek	R0100	25 843 189,60	0,00	0,00
			0,00	0,00
Výpočet solventnostního kapitálového požadavku		C0100	0,00	0,00
Operační riziko	R0130	92 916,30	0,00	0,00
Schopnost technických rezerv absorbovat ztráty	R0140	0,00	0,00	0,00
Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	R0150	0,00	0,00	0,00
Kapitálový požadavek pro pojišťovny a zajišťovny provozované v souladu s článkem 4 směrnice 2003/41/ES	R0160	0,00	0,00	0,00
Solventnostní kapitálový požadavek kromě navýšení kapitálového požadavku	R0200	25 843 189,60	0,00	0,00
Již stanovené navýšení kapitálového požadavku	R0210	0,00	0,00	0,00
Solventnostní kapitálový požadavek	R0220	25 843 189,60	0,00	0,00
Další informace o solventnostním kapitálovém požadavku			0,00	0,00
Kapitálový požadavek na podmodul akciového rizika založený na trvání	R0400	0,00	0,00	0,00
Celková částka fiktivního solventnostního kapitálového požadavku pro zbývající část	R0410	0,00	0,00	0,00
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro účelově vázané fondy	R0420	0,00	0,00	0,00
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro portfolia s vyrovnávací úpravou	R0430	0,00	0,00	0,00
Diverzifikační efekty v důsledku souhrnu účelově vázaných fondů (RFF) a fiktivních solventnostních kapitálových požadavků (nSCR) pro článek 304	R0440	0,00	0,00	0,00

**j. Šablona S.28.02.01 - minimální kapitálový požadavek**
**S.28.02.01**
**Minimální kapitálový požadavek – životní i neživotní pojištění**

		Neživotní pojištění		Životní pojištění		Neživotní pojištění		Životní pojištění	
		MCR <sub>(NL,NL)</sub> výsledek	MCR <sub>(NL,NL)</sub> výsledek						
		C0010	C0020						
Lineární složka vzorce pro závazky z neživotního pojištění a zajištění	R0010	185 596,19	0,00						
						Čistý nejlepší odhad a TR vypočtené jako celek	Čisté předpsané pojistné za předcházejících 12 měsíců	Čistý nejlepší odhad a TR vypočtené jako celek	Čisté předpsané pojistné za předcházejících 12 měsíců
						C0030	C0040	C0050	C0060
Pojištění léčebných výloh a proporcionální zajištění	R0020			0,00		9 488,86		0,00	0,00
Pojištění ochrany příjmu a proporcionální zajištění	R0030			28 482,18		93 808,55		0,00	0,00
povolání a proporcionální zajištění	R0040			0,00		0,00		0,00	0,00
Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel a proporcionální zajištění	R0050			531 548,13		984 558,07		0,00	0,00
Ostatní pojištění motorových vozidel a proporcionální zajištění	R0060			306 124,34		1 093 157,14		0,00	0,00
Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy a proporcionální zajištění	R0070			0,00		0,00		0,00	0,00
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku a proporcionální zajištění	R0080			132 192,51		487 444,30		0,00	0,00
Obecné pojištění odpovědnosti a proporcionální zajištění	R0090			35 102,29		121 832,73		0,00	0,00
Pojištění úvěrů a záruk (kaucí) a proporcionální zajištění	R0100			0,00		0,00		0,00	0,00
Pojištění právní ochrany a proporcionální zajištění	R0110			93,77		105,35		0,00	0,00
Asistence a proporcionální zajištění	R0120			0,00		0,00		0,00	0,00
Pojištění různých finančních ztrát a proporcionální zajištění	R0130			0,00		0,00		0,00	0,00
Neproporcionální zdravotní zajištění	R0140			0,00		0,00		0,00	0,00
Neproporcionální úrazové zajištění	R0150			0,00		0,00		0,00	0,00
Neproporcionální zajištění námořní a letecké dopravy a přepravy	R0160			0,00		0,00		0,00	0,00
Neproporcionální zajištění majetku	R0170			0,00		0,00		0,00	0,00

**Celkový výpočet minimálního kapitálového požadavku**

		C0130	
Lineární minimální kapitálový požadavek	R0300	99 974 000,00	
Solventnostní kapitálový požadavek	R0310	25 843 189,60	
Horní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0320	11 629 435,32	
Dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0330	6 460 797,40	
Kombinovaná mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0340	6 460 797,40	
Absolutní dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0350	99 974 000,00	
Minimální kapitálový požadavek	R0400	99 974 000,00	
Fiktivní minimální kapitálový požadavek v oblasti neživotního a životního pojištění		Neživotní pojištění	Životní pojištění
		C0140	C0150
Fiktivní lineární minimální kapitálový požadavek	R0500	0,00	0,00
Fiktivní solventnostní kapitálový požadavek kromě navýšení (roční nebo nejnovější výpočet)	R0510	0,00	0,00
Fiktivní horní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0520	0,00	0,00
Fiktivní dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0530	0,00	0,00
Fiktivní kombinovaná mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0540	0,00	0,00
Absolutní dolní mezní hodnota fiktivního minimálního kapitálového požadavku	R0550	0,00	0,00
Fiktivní minimální kapitálový požadavek	R0560	0,00	0,00



## G. ZKRATKY POUŽITÉ VE ZPRÁVĚ

Zkratka	Popis
AMCR	Absolute Minimum Capital Requirement
CAS	České účetní standardy
ČNB	Česká národní banka
DK	dostupný kapitál
EIOPA	Evropského orgánu pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění
EU	Evropská unie
IAS	Mezinárodní účetní standardy
LoB	Line of Business - odvětví pojištění
MCR	Minimum Capital Requirement
ORSA	Vlastní vyhodnocení rizik a solventnosti
RM	Risk Manager
SII	Solvency II
SCR	Solvency Capital Requirement
T 1-3	Tier 1-3
TR	Technické rezervy
VKS	Vnitřní kontrolní systém