

# **Zpráva o solventnosti a finanční situaci**

*Solvency and Financial Condition Report (SFCR)*

**za rok 2016**

**společnosti Vitalitas pojišťovna, a.s.**

(dále jen „Pojišťovna“)

Zpracoval: Ing. Miroslav Vacovský

Datum: 25.4.2017

# 1. OBSAH

<b>1. OBSAH</b> .....	2
<b>2. ÚVODNÍ USTANOVENÍ</b> .....	3
<b>3. ČINNOST A VÝSLEDKY</b> .....	4
<b>3.1. Identifikace pojišťovny</b> .....	4
<b>3.2. Struktura skupiny</b> .....	5
<b>3.3. Činnost pojišťovny</b> .....	6
<b>3.4. Výsledky Pojišťovny za rok 2016 v oblasti upisování</b> .....	6
<b>3.5. Výsledky Pojišťovny za rok 2016 v oblasti investic</b> .....	8
<b>4. ŘÍDÍCÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM</b> .....	8
<b>4.1. Hlavní orgány Vitalitas pojišťovny, a.s.</b> .....	8
<b>4.2. Obecné informace o řídicím a kontrolním systému</b> .....	10
<b>4.3. Proces ORSA (vlastní posouzení rizik a solventnosti)</b> .....	11
<b>5. RIZIKOVÝ PROFIL</b> .....	12
<b>5.1. Stručný popis řízení rizik</b> .....	12
<b>6. OCEŇOVÁNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI</b> .....	13
<b>6.1. Aktiva</b> .....	13
<b>6.2. Oceňovací báze aktiv</b> .....	14
<b>6.3. Technické rezervy a riziková přírážka</b> .....	15
<b>7. ŘÍZENÍ KAPITÁLU</b> .....	16
<b>7.1. Další ukazatele kapitálové přiměřenosti</b> .....	16
<b>7.2. Struktura kapitálu</b> .....	17
<b>7.3. Prospektivní informace o kapitálu</b> .....	19

## 2. ÚVODNÍ USTANOVENÍ

Novelizace zákona č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví, ze dne 24. srpna 2016, která implementovala do českého právního řádu směrnici Evropského parlamentu a Rady 2009/138/ES o přístupu k pojišťovací a zajišťovací činnosti a jejím výkonu (Solvency II), přinesla komerčním pojišťovnám nově i rozšířené požadavky na uveřejňování informací a reporting vůči orgánu dohledu. Novou zprávou, kterou má pojišťovna povinnost vyhotovit pro potřeby orgánu dohledu je Pravidelná zpráva orgánu dohledu (RSR = Regular Supervisory Report). Tato zpráva je určena pouze pro orgán dohledu, tedy pro Českou národní banku a není nikde zveřejňována.

Nově zveřejňovaným dokumentem je Zpráva o solventnosti a finanční situaci (SFCR = Solvency and Financial Condition Report). Zpráva o solventnosti a finanční situaci je zveřejněna na internetových stránkách společnosti Vitalitas pojišťovna, a.s. a je dostupná přes tento odkaz: <http://www.vitalitas.cz/soubory-ke-stazeni/>. Zpráva zhodnocuje poslední účetní období, které je shodné s kalendářním rokem 2016 a data a údaje uváděné ve zprávě jsou platná k 31.12.2016.

Obě zprávy mají za cíl podat obraz o činnosti pojišťovny v oblasti upisování, investic a jiných relevantních oblastech, popsat a zhodnotit řídicí a kontrolní systém pojišťovny, popsat rizikový profil pojišťovny, způsob řízení kapitálu a objasnit způsob oceňování pro účely Solvency II a rozdíly proti oceňování v účetnictví.

### 3. ČINNOST A VÝSLEDKY

#### 3.1. Identifikace pojišťovny

***Sídlo společnosti:***

Vitalitas pojišťovna, a.s.

Tusarova 1152/36

Praha 7 – Holešovice

170 00

IČ: 257 10 966

[www.vitalitas.cz](http://www.vitalitas.cz)

***Korespondenční adresa:***

Vitalitas pojišťovna, a.s.

Zelený pruh 95/97

Praha 4 – Braník

140 00

***Orgán dohledu:***

Česká národní banka

Na Příkopě 28

Praha 1 – Nové Město

110 00

[www.cnb.cz](http://www.cnb.cz)

kontaktní osoba:      Ing. Kateřina Nejtková

***Externí auditor (povinný audit účetní závěrky):***

AUDIT ACTIVITY s.r.o.

Na Výsluní 201/13

Praha 10 – Strašnice

100 00

[www.auditactivity.cz](http://www.auditactivity.cz)

Orgánem dohledu odpovědným za finanční dohled nad Vitalitas pojišťovnou, a.s. (dále jen „Pojišťovna“) je Česká národní banka. Povinný audit účetní závěrky za rok 2016 je proveden externím auditorem společností AUDIT ACTIVITY s.r.o.

### 3.2. Struktura skupiny

Jediným akcionářem a vlastníkem Pojišťovny je Oborová zdravotní pojišťovna zaměstnanců bank, pojišťoven a stavebnictví (dále jen „OZP“). Podíl OZP na hlasovacích právech činí 100%, podíl na základním kapitálu je rovněž 100%.

#### *Identifikační údaje jediného akcionáře:*

Oborová zdravotní pojišťovna zaměstnanců bank, pojišťoven a stavebnictví

Roškotova 1225/1

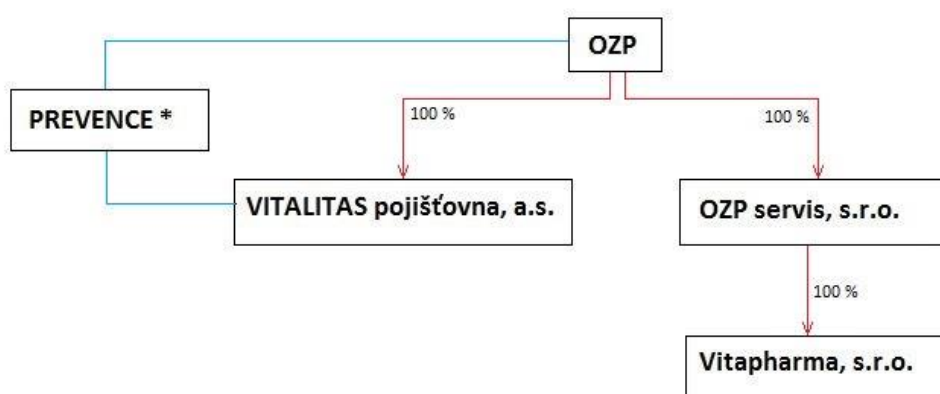
Praha 4 – Braník

140 00

IČ: 471 14 321

Na obrázku č. 1 je vyznačena organizační struktura společností ovládaných OZP, včetně pozice Pojišťovny.

Obr. č. 1 – Organizační struktura ovládajících a ovládaných osob



Stav k 31.12.2016

\* PREVENCE – Zájmové sdružení právnických osob

### 3.3. Činnost pojišťovny

Pojišťovna prováděla v hodnoceném období pojišťovací činnost dle uděleného povolení v odvětvích neživotního pojištění podle přílohy 1, části B, zákona č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví. V souladu s uvedeným zákonem se jedná o:

- odvětví č. 1 – Úrazové pojištění;
- odvětví č. 2 – Pojištění nemoci;
- odvětví č. 18 – Pojištění pomoci osobám v nouzi během cestování nebo pobytu mimo místa svého bydliště, včetně pojištění finančních ztrát bezprostředně souvisejících s cestováním.

Zároveň provádí Pojišťovna pojišťovací činnost v souladu s § 3, odst. 1, písm. f zákona č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví. Především se pak jedná o činnost zprostředkovatelskou, poradenskou a šetření pojistných událostí.

### 3.4. Výsledky Pojišťovny za rok 2016 v oblasti upisování

Základní cíle pro oblast hospodaření Pojišťovny v roce 2016 jsou popsány v tabulce č. 1, kde jsou v porovnání výsledky s plánem a také s předchozím obdobím. Zároveň jsou v posledních dvou sloupcích uvedené indexy porovnání dosažených výsledků s plánem a také dosažených výsledků s výsledky v předchozím období.

Tab. č. 1 - Hospodaření Pojišťovny v roce 2016 v porovnání s plánem a předchozím obdobím

ukazatel (v tis. Kč)	skutečnost 2015	plán 2016	skutečnost 2016	skutečnost 2016 / plán 2016	skutečnost 2016 / skutečnost 2015
<b>VÝNOSY CELKEM</b>	<b>62 538</b>	<b>55 710</b>	<b>59 219</b>	<b>1.06</b>	<b>0.95</b>
<i>Předepsané hrubé pojistné</i>	43 975	38 550	43 431	1.13	0.99
<i>Výnosy z finančního umístění</i>	2 341	2 400	2 241	0.93	0.96
<i>Čerpání pojistných rezerv</i>	16 125	14 600	13 431	0.92	0.83
<i>Ostatní technické a netechnické výnosy</i>	2 757	2 760	2 718	0.98	0.99
<b>NÁKLADY CELKEM</b>	<b>56 368</b>	<b>54 090</b>	<b>53 382</b>	<b>0.99</b>	<b>0.95</b>
<i>Pojistná plnění - čistá výše</i>	9 300	8 800	9 485	1.08	1.02
<i>Tvorba pojistných rezerv</i>	18 392	15 100	15 294	1.01	0.83
<i>Náklady na finanční umístění</i>	1 414	1 600	1 518	0.95	1.07
<i>Pořizovací náklady na poj. smlouvy</i>	3 005	3 500	2 526	0.72	0.84
<i>Správní režie</i>	19 548	21 500	19 770	0.92	1.01
<i>Ostatní technické a netechnické náklady</i>	4 709	3 590	4 789	1.33	1.02
<b>HOSPODÁŘSKÝ VÝSLEDEK</b>	<b>6 170</b>	<b>1 620</b>	<b>5 837</b>	<b>3.60</b>	<b>0.95</b>

Při tvorbě plánu 2016 byly zohledněny určité rizikové faktory, a proto byl uvedený plán navržen jako velmi konzervativní. Těmito faktory byly:

- předpokládané snížení zájmu o cestovní pojištění (nosný produkt Pojišťovny), a to pro nestabilní geopolitickou situaci v oblíbených destinacích klientů
- snížení základního tarifu cestovního pojištění, a to z důvodů dalšího zvýšení konkurenceschopnosti Pojišťovny a z toho vyplývající nižší předpis pojistného
- zvýšení nákladů potřebných pro implementaci směrnice Solvency II, které mělo být zajištěno využitím výrazného podílu externích dodavatelů.

Popsané rizikové faktory se nenaplnily, kdy:

- předepsané pojistné v roce 2016 bylo téměř identické s rokem 2015
- implementace směrnice Solvency II byla realizována především interními kapacitami Pojišťovny.

Společně s důslednou kontrolou a optimalizací vybraných nákladových položek se podařilo významným způsobem přeplnit plán 2016 a dosáhnout hrubého zisku ve výši cca 7,4 mil. Kč a 5,8 mil. Kč zisku po zdanění.

Nejdůležitějšími cíli mimo hospodářskou oblast bylo pokračování v implementaci Solvency II a plnění s tím spojených regulatorních a legislativních požadavků. V souvislosti s touto problematikou byl v průběhu roku 2016 přijat nový zaměstnanec a došlo k posílení kontrolních orgánů o Výbor pro audit. Zároveň byly aktualizovány stávající a vypracovány některé nové odborné pokyny, jejichž detaily a schválení byly častým předmětem projednávání představenstva a dozorčí rady.

Pojišťovna v roce 2016 úspěšně naplnila základní strategický rámec svých aktivit:

- **mise** - uspokojování potřeb a požadavků klientů v oblasti neživotního pojištění / pojištění osob, s využitím synergických efektů spolupráce s OZP
- **vize** - budování moderní komerční pojišťovny, pro kterou je charakteristická vysoká flexibilita, procesní orientace a řízení, štíhlá infrastruktura
- **obchodní strategie** - moderní portfolio produktů bylo průběžně optimalizováno podle potřeb a požadavků klientů.

### **3.5. Výsledky Pojišťovny za rok 2016 v oblasti investic**

V průběhu roku 2016 bylo řešeno umístění investice ve výši 32 mil. Kč. Představenstvo rozhodlo o umístění této investice na termínovaný vklad na dobu 18 měsíců u společnosti PPF banka, a.s. Hlavním kritériem výběru finanční instituce byla stabilita a minimalizace rizik, až poté byla zvažována výše úroku. Podobná konzervativní strategie investování bude uplatňována i ve střednědobém horizontu.

Během roku 2016 činily celkové náklady na finanční umístění 1,52 mil. Kč. Největší podíl na těchto nákladech mělo rozpouštění nákladů na dluhopisy, tedy průběžné rozpouštění rozdílu mezi pořizovací a jmenovitou hodnotou.

Výnosy na zmiňovaných používaných finančních instrumentech činily v roce 2016 celkem 2,24 mil. Kč. Největší podíl na této částce mají dluhopisy, dále pak vklady u PPF banky, a.s.

## **4. ŘÍDÍCÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM**

### **4.1. Hlavní orgány Vitalitas pojišťovny, a.s.**

- **Představenstvo**

Ing. Ladislav Friedrich, CSc.

*předseda představenstva od 20.2.2016*

Mgr. Jan Kvaček

*místopředseda představenstva od 28.4.2016*

Mgr. Lenka Novotná

*člen představenstva od 16.8.2011*



- **Dozorčí rada**

Ing. Miroslav Žiška

*předseda dozorčí rady od 10.12.2008*

Ing. Václav Slovák, MBA

*místopředseda dozorčí rady od 22.9.2016*

Ing. Miloš Pešek

*člen dozorčí rady od 9.9.2008*

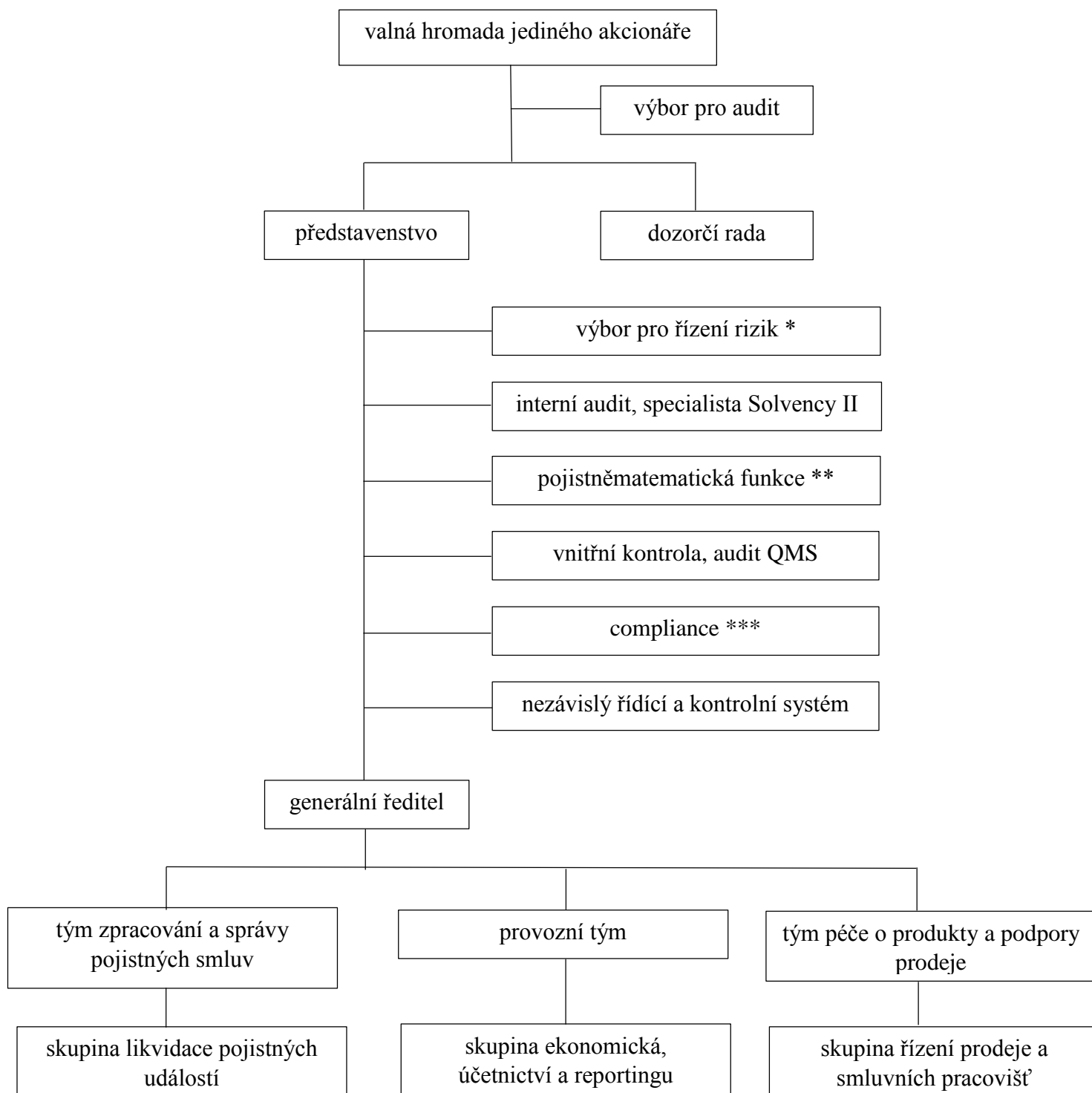
Ve sledovaném období došlo ke změně na postu místopředsedy dozorčí rady. Od 22.9.2016 tuto funkci nově zastává Ing. Václav Slovák, MBA, který vystřídal na stejné pozici Stanislava Antoniva.

Na obrázku č. 2 na další stránce je zobrazena organizační struktura a její jednotlivé významné prvky. Během sledovaného období došlo k její úpravě tak, aby vyhovovala a splňovala požadavky Solvency II, především vyčleněním klíčových funkcí (pojistněmatematická funkce, interní audit, compliance, řízení rizik) a také zřízením výboru pro audit.

Organizační struktura odpovídá konceptu Pojišťovny jako organizaci se štíhlou infrastrukturou a s pouhými 10 stálými zaměstnanci a využívající výhod outsourcingu v několika oblastech. Daný koncept umožňuje společnosti snadněji reagovat na operativní změny a požadavky a je považován za jednu z konkurenčních výhod. Zároveň však přináší některá rizika, především personální riziko plynoucí z rostoucích regulačních požadavků a které klade větší požadavky na personální zdroje. Důsledkem toho byl v průběhu roku 2016 přijat nový zaměstnanec, aby bylo možné zabezpečit splnění všech požadavků ve stanovených termínech a v dostatečné kvalitě.

## 4.2. Obecné informace o řídicím a kontrolním systému

Obr. č. 2 – Organizační struktura Pojišťovny k 31.12.2016



\* funkci výboru vykonává, v souladu s interní směrnicí, dozorčí rada

\*\* funkce zajištěna, v souladu s interní směrnicí, formou outsourcingu, externím pojistným matematikem

\*\*\* oblast zajištěna, v souladu s interní směrnicí, formou outsourcingu, externí advokátní kanceláří

Výbor pro audit byl zřízen jediným akcionářem ke dni 9.2.2016.

- **Výbor pro audit**

RNDr. Lubomír Netolický

*předseda výboru pro audit od 9.2.2016*

Ing. Blanka Helanová

*místopředsedkyně výboru pro audit od 9.2.2016*

Ing. Věra Skalská

*členka výboru pro audit od 9.2.2016*

#### **4.3. Proces ORSA (vlastní posouzení rizik a solventnosti)**

Vlastní posouzení rizik a solventnosti je dle pravidel stanovených interním odborným pokynem prováděno minimálně jednou ročně a jeho výstupem je vždy zpráva ORSA. Zároveň je daným odborným pokynem stanovena povinnost provést vlastní posouzení rizik a solventnosti vždy při významných změnách v rizikovém profilu pojišťovny, nebo pokud je tak určeno řídicími orgány pojišťovny.

Vlastní posouzení rizik a solventnosti je v zásadě využíváno i při rozhodnutích menšího dopadu a významnosti v krátkodobém horizontu do jednoho roku, avšak bez výstupu v podobě ORSA zprávy. Proces ORSA je tak součástí i při rozhodování generálního ředitele Pojišťovny. Celková koncepce ORSA v Pojišťovně je dále upravována a aktualizována podle nových poznatků a potřeb, především v oblasti řízení rizik, která je vnímána jako jedna z klíčových oblastí pro činnost pojišťovny.

Představenstvo Pojišťovny je v procesu ORSA angažováno především prostřednictvím jeho předsedy, který je osobou s klíčovou funkcí řízení rizik. Všichni členové představenstva a dozorčí rady jsou pak považováni za uživatele rizikových analýz prováděných v případě potřeby, tedy při významných změnách a událostech uvnitř i vně Pojišťovny.

Úloha ŘKS v procesu ORSA je zároveň jednou z oblastí, na které bude podle plánu zaměřen interní audit v roce 2017.

V roce 2016 byla činnost ŘKS vymezena plánem činnosti, který byl projednán a schválen orgány Pojišťovny v roce 2016. I s ohledem na uvedený plán práce byly v rámci ŘKS zpracovány analýzy možného vývoje českého pojistného trhu v roce 2017 a kmene pojištěnců OZP (jako primární cílové skupiny Pojišťovny) v roce 2017. Analýzy neidentifikovaly v uvedených oblastech z pohledu Pojišťovny žádná rizika.

## **5. RIZIKOVÝ PROFIL**

### **5.1. Stručný popis řízení rizik**

V případě Pojišťovny je stanovení obchodní strategie kritickým bodem, ze kterého následně vychází i strategie řízení rizik. Zaměření Pojišťovny pouze na úzký segment pojišťovacích produktů, konkrétně v největší míře na cestovní pojištění, přináší konkurenční výhodu v podobě minimalizace nejvýznamnějších rizik, především z kategorie rizik upisovacích. Je zřejmé, že strategie řízení rizik a celý ERM proces je podstatně ovlivněn právě obchodní strategií a musí jí být přizpůsoben. Strategie řízení rizik je tedy určována na úrovni jediného akcionáře OZP, představenstva, dozorčí rady a generálního ředitele Pojišťovny.

Klíčovou fází procesu ERM je identifikace rizik. Rizika jsou identifikována za jednotlivé základní kategorie rizik a to na základě spolupráce pracovníka ERM (případně dalších zaměstnanců Pojišťovny), generálního ředitele a předsedy představenstva, který je zároveň dle pravidel Solvency II stanoven jako zodpovědná osoba s klíčovou funkcí řízení rizik.

Aktualizace katalogu rizik je zvažována při každé významné změně jak v interních procesech Pojišťovny, tak i při změnách ve vnějším prostředí. V takovém případě je provedena riziková analýza a případná nová rizika jsou po schválení vedením zařazena do katalogu rizik. Tento krok je prováděn pracovníkem ERM. Navržení nových rizik k zařazení do katalogu rizik však může být provedeno kterýmkoliv zaměstnancem Pojišťovny.

Řízení rizik je prováděno u jednotlivých konkrétních rizik pracovníky zodpovědnými za dané riziko tak, jak je stanoveno interními odbornými pokyny. O podstatných událostech a změnách pak určení pracovníci informují neprodleně generálního ředitele, který v součinnosti s představenstvem a dozorčí radou rozhoduje o dalším postupu.

## 6. OCEŇOVÁNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI

### 6.1. Aktiva

Pojišťovna má aktiva v celkové výši 178 mil. Kč. Oceňování aktiv pro účetní závěrku i pro účely Solvency II je upraveno interním odborným pokynem. Základní principy jsou zobrazeny v tabulce č. 2.

Tab. č. 2 – Přehled ocenění jednotlivých vyskytujících se složek aktiv

složky majetku a závazků (I = investice)	ocenění = brutto - korekce ocenění = historická cena + / - přímá úprava ocenění - korekce	
	brutto = historická cena +/- přímá úprava ocenění	korekce
nehmotný majetek kromě pohledávek	pořizovací cena, vlastní náklady	oprávky (odpisy)
		opravné položky
I – dluhopisy OECD držené do splatnosti a neurčené k obchodování	pořizovací cena = jmenovitá hodnota + / - diskont / prémie při pořízení + naběhlý AÚV při pořízení	opravné položky
	- / + zúčtování diskontu / prémie	
	+ AÚV naběhlý za dobu držby - AÚV vyplacený	
I - peněžní prostředky - vklady	jmenovitá hodnota	opravné položky
ostatní hmotný majetek	pořizovací cena, vlastní náklady	oprávky (odpisy)
		opravné položky
ostatní peněžní prostředky a ceniny	jmenovitá hodnota	opravné položky
pohledávky krátkodobé	jmenovitá hodnota, pořizovací cena	opravné položky
ostatní aktiva krátkodobá	nejlepší odhad	
rezervy	nejlepší odhad	
závazky krátkodobé	jmenovitá hodnota	
ostatní pasiva krátkodobá	nejlepší odhad	

Důležitým bodem je také ocenění pohledávek. Rizika plynoucí z možného neuhrazení pohledávek jsou vyjádřena snížením ocenění formou účetních opravných položek podle doby po splatnosti v procentech jmenovité hodnoty pohledávky neuhrazené do data zpracování účetní závěrky. Snížení ocenění je znázorněno v následující tabulce č. 3.

Tab. č. 3 – Snížení ocenění pohledávek po splatnosti

Pohledávky	Opravná položka
po splatnosti déle než 1 měsíc	10%
po splatnosti déle než 2 měsíce	20%
po splatnosti déle než 3 měsíce	30%
po splatnosti déle než 6 měsíců	50%
po splatnosti déle než 12 měsíců	100%
dlužník v insolvenční, bez ohledu na splatnost	100%

Vzhledem ke konzervativní alokaci aktiv, zároveň dodržování zásady opatrnosti a především k typu aktiv vyskytujících se v účetnictví Pojišťovny je oceňování pro účely účetnictví shodné s oceňováním pro účely Solvency II.

## 6.2. Oceňovací báze aktiv

Oceňovací báze je rozlišována podle toho, zda se jedná o oceňovací bázi v okamžiku pořízení nebo o oceňovací bázi k rozvahovému dni.

Oceňovací báze v okamžiku pořízení je:

1. pořizovací cena, za kterou byl majetek pořízen a náklady s jeho pořízením související;
2. reprodukční pořizovací cena, za kterou by byl majetek pořízen ve stavu, v jakém se nachází v době, kdy se o něm účtuje;
3. vlastní náklady (specifikuje Zákon) u zásob vytvořených vlastní činností a dlouhodobého majetku vytvořeného vlastní činností.

Oceňovací báze k rozvahovému dni – dva základní přístupy k ocenění:

1. ocenění na bázi historické ceny - tj. na základě původní ceny v okamžiku pořízení, která může být snížena v souladu se zásadou opatrnosti (tvorba opravných položek nebo rezerv)
2. ocenění na bázi reálné hodnoty - hodnota aktiv a závazků může být nejenom snížena, ale i zvýšena tak, aby odpovídala současným tržním či jinak stanoveným reálným cenám

### 6.3. Technické rezervy a riziková přírážka

Za nejlepší odhad rezervy na pojistné se považuje poměrná část pojistného, která odpovídá podílu doby trvání od okamžiku výpočtu do konce pojištění a celkové doby trvání pojištění.

Za nejlepší odhad rezervy na nevyřízené pojistné události se považuje součet nejlepšího odhadu na pojistné události již nahlášené, na pojistné události dosud nenahlášené a na správní náklady.

Za nejlepší odhad rezervy na již nahlášené pojistné události se považuje RBNS rezerva stanovená expertním odhadem likvidátora.

Za nejlepší odhad rezervy na dosud nenahlášené pojistné události (IBNR) se považuje výsledek výpočtu na základě očekávaného škodného poměru.

Za nejlepší odhad rezervy na správní náklady se (na základě dosavadních zkušeností) považuje hodnota odpovídající výši 17 % technických rezerv.

Riziková přírážka se vypočítá v souladu s legislativními předpisy podle vzorce:

$$RM = CoC \sum_{t=0}^{\infty} \frac{SCR_t}{(1 + r_{t+1})^{t+1}}, \text{ kde}$$

$CoC$  (cena kapitálu) = 0,06,

$SCR_t$  označuje solventnostní kapitálový požadavek po  $t$  letech,

$r_t$  označuje bezrizikovou úrokovou sazbu po  $t$  letech.

Konkrétní hodnota technických rezerv a rizikové přírážky vypočtených podle pravidel Solvency II k 31.12.2016 je uvedena v následující tabulce č. 4.

Tab. č. 4 – Hodnoty technických rezerv a rizikové přírážky k 31.12.2016

Rezerva na pojistná plnění	30 407 922,68,- Kč
Rezerva na nezasloužené pojistné	3 372 874,06,- Kč
Riziková přírážka	1 131 830,93,- Kč

## 7. ŘÍZENÍ KAPITÁLU

### 7.1. Další ukazatele kapitálové přiměřenosti

Pro účely Solvency II je v Pojišťovně vypočítáván solventnostní (SCR) a minimální (MCR) kapitálový požadavek.

Výpočet SCR se skládá z kapitálových požadavků pro různé rizikové modely, výpočet je však přizpůsoben pro prostředí Pojišťovny, kde dochází k podstatné redukci. Z rizikových modulů je uvažován pouze modul neživotního rizika. Modul životního rizika není zahrnut, jelikož Pojišťovna neposkytuje tento typ pojištění. Modul zdravotního rizika rovněž není zahrnut z důvodu velmi malého objemu pojistných smluv. Modul operačního rizika není zahrnut, jelikož v Pojišťovně je operační riziko zcela minimální a tudíž zanedbatelné. Modul kreditního rizika je zanedbán, jelikož obchodní model Pojišťovny snižuje i riziko možného selhání zajištětele, jelikož je využívána zajišťovna General Reinsurance AG s ratingem dle S&P AA+. Modul tržního rizika je zanedbán z důvodu krátkodobého charakteru provozované pojišťovací činnosti, kterému odpovídá jednorázový způsob placení pojistného a minimální doba mezi vznikem, nahlášením pojistné události a výplatou pojistného plnění. Tyto skutečnosti minimalizují většinu rizik, zejména rizika spočívající v nezaplacení pojistného, ve změně úrokových sazeb či obecně problémech na finančních trzích. Modul rizika nehmotných aktiv je také zanedbán a to s přihlédnutím k aktuální skladbě finančního umístění (pouze České státní dluhopisy, termínované vklady, vklady s individuální úrokovou sazbou a běžné účty), která toto riziko velmi výrazně minimalizuje.



Vzhledem k vypočtené výši MCR byla jako hodnota MCR uvedena absolutní dolní mez MCR dle článku 129, odst. 1, písm. d směrnice Evropského parlamentu a rady 2009/138/ES, tedy hodnota 2 500 000 EUR přepočtena dle směnného kurzu k 31.12.2016 (tedy 67,55 mil. Kč). Pro MCR byla vypočtená dolní mez 4,22 mil. Kč a horní mez 7,59 mil. Kč. Z toho je tedy patrné, že vypočtený MCR je hluboko pod hladinou absolutní dolní meze stanovené Směrnicí 2009/138/ES. Stejně jako vypočtený SCR ve výši 16,86 mil. Kč.

Pojišťovna je povinna držet kapitál pro splnění SCR i MCR. K 31.12.2016 činil použitelný kapitál použitelný pro splnění SCR i MCR částku 138,37 mil. Kč. Solventnostní kapitálový požadavek byl tedy převyšěn více než osmkrát, minimální kapitálový požadavek pak i při uvažované hodnotě na hranici absolutní dolní meze byl převyšěn více než dvakrát.

Ve sledovaném období nedošlo k překročení SCR nebo MCR v tom smyslu, že nedošlo k poklesu hodnoty použitelného kapitálu pro jejich splnění pod výši vypočteného SCR a stanoveného MCR.

## 7.2. Struktura kapitálu

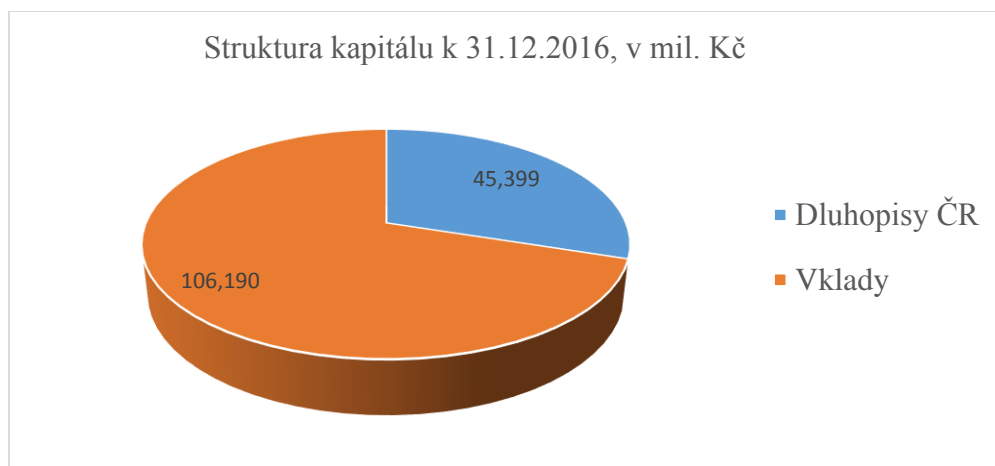
V roce 2016 disponovala Pojišťovna základním kapitálem ve výši 90,93 mil. Kč, který je dlouhodobě konstantní a pro pojišťovnu, ve kterých je Pojišťovna aktivní, je z pohledu legislativy plně postačující.

S ohledem na nestabilní prostředí finančních trhů byla podle rozhodnutí akcionáře investiční strategie pro 2016 mimořádně konzervativní, kdy cílem bylo zajistit tyto faktory:

- základní kapitál nebude spotřebováván ani transformován
- bude trvale zajištěna jeho přiměřená likvidita
- používané investiční nástroje jsou jen státní dluhopisy ČR a termínované vklady, alokované do vybraných, plně transparentních finančních skupin, které jsou dlouhodobě stabilní a aktivní v ČR.
- případné změny ve finančním umístění nebudou v žádném případě znamenat oslabení solventnostní pozice Pojišťovny, a to v kontextu implementované směrnice Solvency II

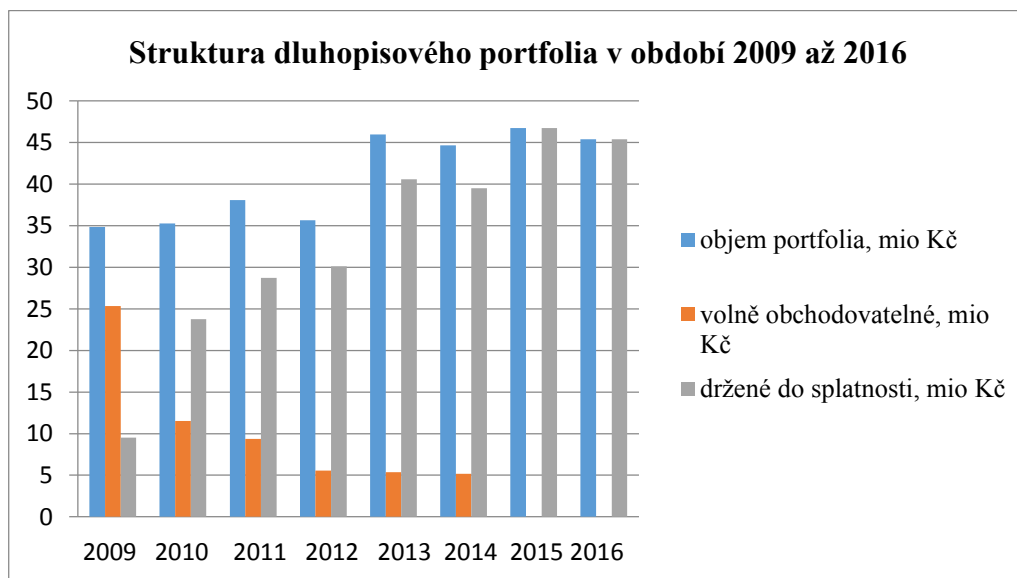
Celková finanční aktiva Pojišťovny dosáhla ke konci roku 2016 částky 151,6 mil. Kč a proti roku 2015 se navýšila o cca 2,6 %. Struktura finančních aktiv v roce 2016 je znázorněna v grafu č. 1.

Graf č. 1 – Struktura kapitálu k 31.12.2016



Vzhledem k negativní situaci na finančních trzích a implementaci směrnice Solvency II nebyly v roce 2016 v oblasti dluhopisového portfolia provedeny žádné změny, takže obsahuje výhradně dluhopisy ČR držené do splatnosti. Dluhopisové portfolio bylo použito v roce 2015 ke krytí technických rezerv, kdy objem portfolia převyšuje objem technických rezerv. Jeho struktura je zřejmá z grafu č. 2, stejně jako střednědobý trend vývoje.

Graf č. 2 – Struktura dluhopisů



Další část finančních aktiv byla umístěna do termínovaných vkladů a účtů s individuálním úročením a současně diverzifikována do více renomovaných finančních skupin, které jsou transparentní a dlouhodobě stabilní na českém finančním trhu.

Z pohledu likvidity je kapitál rozmístěn do tří základních kategorií, konkrétně jsou to peníze a ekvivalenty hotovosti, cenné papíry a termínované vklady. Peníze a ekvivalenty hotovosti jsou diverzifikovány mezi tři stabilní bankovní ústavy a nejmenší část je v podobě hotovosti. Tato kategorie slouží k plnění provozních povinností a je k dispozici okamžitě. Druhou kategorií jsou cenné papíry, kde je celá částka ve výši 45,40 mil. Kč investována ve dvou emisích českých státních dluhopisů držení do splatnosti. České státní dluhopisy jsou považovány za bezrizikové a investice do nich byla zvolena především z důvodu bezpečnosti takových cenných papírů. Ve střednědobém horizontu je plánován nákup dalších českých státních dluhopisů, o konkrétní výši a načasování investice bude teprve rozhodováno. Třetí a poslední kategorií rozmístění kapitálu jsou termínované vklady. Ty jsou stejně jako první kategorie diverzifikovány mezi tři bankovní ústavy. Ve střednědobém horizontu je plánován přesun části prostředků z této kategorie do kategorie cenných papírů.

Dle pravidel Solvency II je kapitál (rozdíl celkových aktiv a závazků) řazen do tří tříd podle jejich míry dostupnosti a podřízenosti. Výše kapitálu k 31.12.2016 byla 138,36 mil. Kč a celý kapitál byl zařazen ve třídě 1. Jedná se tedy o primární kapitál, který je stále dostupný, je možné si jej vyžádat na absorbování ztrát při plném pokračování činnosti a je k dispozici v případě nutnosti absorpce ztrát v celé své výši.

### **7.3. Prospektivní informace o kapitálu**

V termínu vyhotovení této zprávy je Pojišťovně známý fakt, že jediný akcionář OZP rozhodl o rozdělení zisku ve výši 5,84 mil. Kč z výsledku hospodaření, a to v průběhu roku 2017. Tato částka odpovídá zisku po zdanění za rok 2016. Z pohledu Pojišťovny tato transakce nijak neohrozí solventnostní pozici ani jiným způsobem neovlivní rizika, kterým je Pojišťovna vystavena.