

Zpráva o solventnosti a finanční situaci

Solvency and Financial Condition Report (SFCR)

za rok 2017

společnosti Vitalitas pojišťovna, a.s.

(dále jen „Pojišťovna“)

Zpracoval: Ing. Miroslav Vacovský

Datum: 2.5.2018

1. OBSAH

1. OBSAH	2
2. ÚVOD A SHRUTÍ	3
2.1. Shrnutí	3
3. ČINNOST A VÝSLEDKY	4
3.1. Identifikace pojišťovny	4
3.2. Struktura skupiny	5
3.3. Činnost pojišťovny v roce 2017	6
3.4. Výsledky Pojišťovny za rok 2017 v oblasti upisování	7
3.5. Výsledky Pojišťovny za rok 2017 v oblasti investic	11
4. ŘÍDÍCÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM	12
4.1. Hlavní orgány Vitalitas pojišťovny, a.s.	12
4.2. Informace o řídicím a kontrolním systému	14
4.3. Analýzy provedené za rok 2017 pro ŘKS	16
4.4. Klíčové funkce v Pojišťovně	18
4.5. Odměňování v Pojišťovně	19
5. RIZIKOVÝ PROFIL	21
5.1. Rizikový profil	21
6. OCEŇOVÁNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI	24
6.1. Aktiva	24
6.2. Technické rezervy a riziková přírážka	24
6.3. Rozbor přiměřenosti technických rezerv	26
7. ŘÍZENÍ KAPITÁLU	29
7.1. Další ukazatele kapitálové přiměřenosti	29
7.2. Struktura kapitálu	31
7.3. Prospektivní informace o kapitálu	32

2. ÚVOD A SHRNU TÍ

Pravidelná zpráva orgánu dohledu je zpracována v souladu s nařízením 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 a rovněž s Obecnými pokyny k oznamování a zveřejňování informací EIOPA-BoS-15/109. Zároveň byly zohledněny připomínky dohledového orgánu ze dne 6. března 2018. Tato zpráva je zveřejněna na webových stránkách Pojišťovny na adrese: <http://www.vitalitas.cz/soubory-ke-stazeni/>

Návrh této zprávy byl předložen členům představenstva i dozorčí rady Pojišťovny.

2.1. Shrnutí

Pojišťovna v reportovaném období neprovedla žádné zásadní změny, které by měly vliv na oblast upisování, řízení rizik, ani investiční činnost.

Pro Pojišťovnu je signifikantní averze vůči rizikům a její činnost je koncipována tak, aby všechna rizika, kterým je nebo může být vystavena, byla minimalizována. Této koncepci odpovídá nastavení obchodní i investiční strategie.

Z pohledu kapitálového požadavku je pro Pojišťovnu nejdůležitější hodnotou MCR, resp. hodnota jeho absolutní dolní meze, která je stanovena legislativou na 2 500 000 EUR (63 850 000 Kč – kurz k 31.12.2017). Tato hodnota několikanásobně přesahuje hodnotu vypočteného SCR, který byl k 31.12.2017 ve výši 16 265 276,09 Kč. Výše vypočteného SCR je dlouhodobě stabilní na úrovni zhruba 25 % z MCR.

V průběhu roku 2017 nebyla identifikována žádná významná rizika, akutně nebo potencionálně ohrožující činnost (resp. existenci) Pojišťovny.

V příštím období není očekávána žádná zásadní změna, která by měla významným způsobem ohrozit chod Pojišťovny nebo zásadně změnit rizikový profil Pojišťovny.

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

Korespondenční adresa (pracoviště Praha)

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

kontaktní osoba: Ing. Kateřina Nejtková

Statutární auditor (povinný audit účetní závěrky za rok 2017):

AUDIT ACTIVITY s.r.o.

Na Výsluní 201/13

Praha 10 – Strašnice

100 00

www.auditactivity.cz

Orgánem dohledu odpovědným za finanční dohled nad Vitalitas pojišťovnou, a.s. je Česká národní banka. Povinný audit účetní závěrky za rok 2017 je proveden externím auditorem - společností AUDIT ACTIVITY s.r.o.

3.2. Struktura skupiny

Pojišťovna je součástí finanční skupiny, kdy jediným akcionářem a vlastníkem nejen Pojišťovny, ale celé skupiny, 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%. Nejvyšším orgánem jediného akcionáře je valná hromada, výkonem této funkce je pověřen generální ředitel OZP.

OZP je s Pojišťovnou propojena formou zapojení jejích vedoucích pracovníků do orgánů Pojišťovny. OZP má dva členy z tříčlenného představenstva, dva členy z tříčlenné dozorčí rady a jednoho člena z tříčlenného Výboru pro audit.

Identifikační údaje jediného akcionáře:

Oborová zdravotní pojišťovna zaměstnanců bank, pojišťoven a stavebnictví

Roškotova 1225/1

Praha 4 – Braník

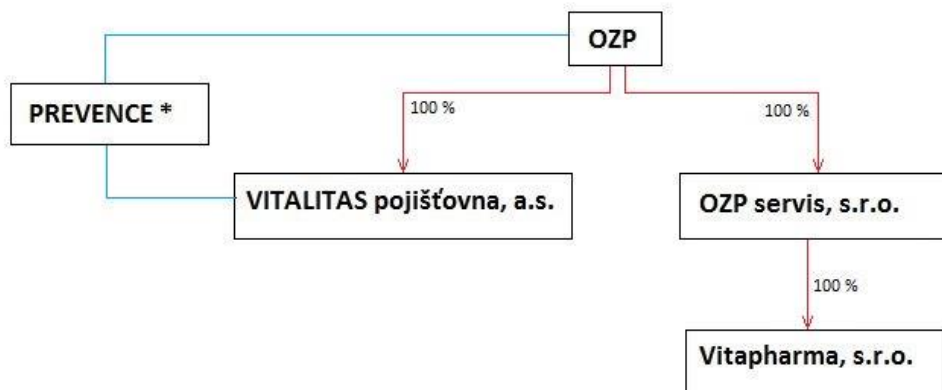
140 00

IČ: 471 14 321

Pojišťovna nemá žádnou účast v dceřiných nebo přidružených společnostech.

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 31.12.2017

* PREVENCE – Zájmové sdružení právnických osob

3.3. Činnost pojišťovny v roce 2017

Pojišťovna prováděla v hodnoceném období roku 2017 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.

Pojišťovna v roce 2017 nabízela klientům komplexní portfolio produktů z pojistného odvětví neživotní pojištění / pojištění osob, které je dlouhodobě stabilní. Cílovou skupinou

Pojišťovny jsou pak fyzické a právnické osoby, zejména pak pojištěnci partnerských zdravotních pojišťoven (OZP a ZPŠ).

Činnost Pojišťovny je vyvíjena pouze na území České republiky.

3.4. Výsledky Pojišťovny za rok 2017 v oblasti upisování

Základní cíle pro oblast hospodaření Pojišťovny v roce 2017 jsou popsány v tabulce č. 1, kde jsou porovnávány souhrnné roční výsledky za rok 2017 s plánovanými výsledky 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 2017 v porovnání s plánem a předchozím obdobím

ukazatel (v tis. Kč)	skutečnost 2016	plán 2017	skutečnost 2017	skutečnost 2017 / plán 2017	skutečnost 2017 / skutečnost 2016
VÝNOSY CELKEM	59 219	62 267	68 827	1,11	1,16
<i>Předepsané hrubé pojistné</i>	43 431	43 550	44 380	1,02	1,02
<i>Pojistné postoupené zajišťovatelům</i>	-2 602	-2 623	-2 713	1,03	1,04
<i>Výnosy z finančního umístění</i>	2 241	2 280	2 022	0,89	0,90
<i>Čerpání pojistných rezerv</i>	13 431	16 300	21 155	1,30	1,58
<i>Ostatní technické a netechnické výnosy</i>	2 718	2 760	3 983	1,44	1,47
NÁKLADY CELKEM	53 382	56 818	62 664	1,10	1,17
<i>Pojistná plnění - čistá výše</i>	9 485	9 900	9 046	0,91	0,95
<i>Tvorba pojistných rezerv</i>	15 294	17 300	21 958	1,27	1,44
<i>Náklady na finanční umístění</i>	1 518	1 518	1 516	1,00	1,00
<i>Požizovací náklady na poj. smlouvy</i>	2 526	2 650	3 487	1,32	1,38
<i>Správní režie</i>	19 770	20 950	21 284	1,02	1,08
<i>Ostatní technické a netechnické náklady</i>	4 789	4 500	5 373	1,19	1,12
HOSPODÁŘSKÝ VÝSLEDEK	5 837	5 449	6 163	1,13	1,06

Zhruba 2 % nárůst předepsaného hrubého pojistného byl způsoben především nárůstem objemu předepsaného hrubého pojistného u cestovního pojištění a částečně také nárůstem dětského úrazového pojištění. Růst cestovního pojištění byl umožněn příznivou ekonomickou situací a větší ochotou obyvatel ČR k cestování do zahraničí.

Celkový vývoj ziskovosti Pojišťovny je dlouhodobě stabilní s mírným rostoucím trendem. Pojišťovně se úspěšně daří plnit cíle určené jediným akcionářem. Údaje o výši zisku před zdaněním za posledních šest účetních období (2012 – 2017) jsou znázorněny na grafu č. 1:

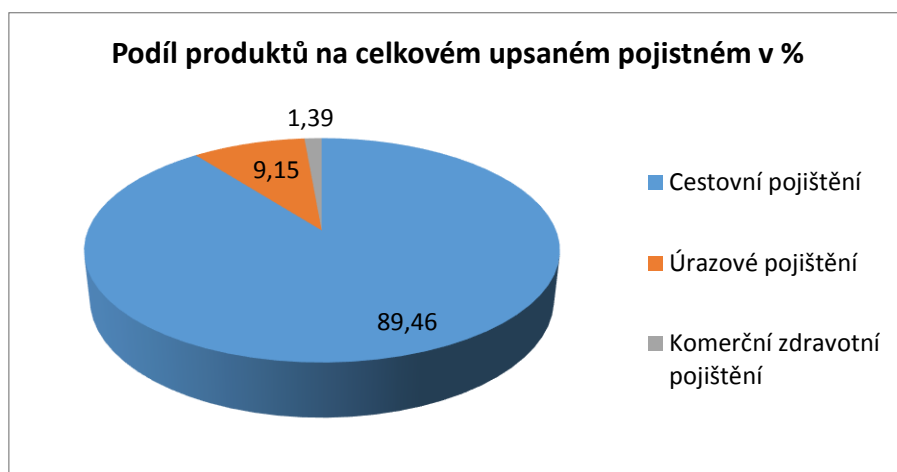
Graf. č. 1 – Zisk před zdaněním za období od r. 2012 do r. 2017



Podíl cestovního pojištění je dlouhodobě stabilní a tvoří přibližně 90 % z celkového předepsaného pojistného. Detail produktového mixu je zobrazen v grafu č. 2.

V porovnání s předchozím rokem došlo k mírnému poklesu podílu komerčního zdravotního pojištění, a to z 3,36 % v roce 2016 na 1,39 % v roce 2017. Naopak velikost podílu cestovního pojištění i úrazového pojištění mírně vzrostla. Podíl cestovního pojištění na celkovém upsaném pojistném vzrostl z 88,05 % v předchozím období na 89,46 % v běžném období. Dětské úrazové pojištění zvýšilo svůj podíl z 8,60 % v roce 2016 na 9,15 % v roce 2017.

Graf č. 2 – Produktový mix



Primární zaměření na klienty mateřské zdravotní pojišťovny přináší Pojišťovně poměrně významnou konkurenční výhodu díky příznivé příspěvkové politice OZP přinášející jejím klientům relativně významnou finanční úsporu.

Pro rok 2018 byl jediným akcionářem schválen plán hospodaření, který je zobrazený v následující tabulce č. 2. Plán respektuje skutečnost, že Pojišťovna plní i pro rok 2018 především úlohu nástroje aktivního marketingu pro svého jediného akcionáře OZP.

Tab. č. 2 – Plán hospodaření Pojišťovny pro rok 2018

ukazatel (v tis. Kč)	plán 2018	skutečnost 2017	plán 2018 / skutečnost 2017
VÝNOSY CELKEM	64 357	68 827	0,94
Předepsané hrubé pojistné	45 850	44 380	1,03
Pojistné postoupené zajišťovatelům	-2 928	-2 713	1,08
Výnosy z finančního umístění	2 480	2 022	1,23
Čerpání pojistných rezerv	16 175	21 155	0,76
Ostatní technické a netechnické výnosy	2 780	3 983	0,70
NÁKLADY CELKEM	57 967	62 664	0,93
Pojistná plnění - čistá výše	9 400	9 046	1,04
Tvorba pojistných rezerv	17 159	21 958	0,78
Náklady na finanční umístění	1 518	1 516	1,00
Pořizovací náklady na poj. smlouvy	3 900	3 487	1,12
Správní režie	21 290	21 284	1,00
Ostatní technické a netechnické náklady	3 200	5 373	0,60
HOSPODÁŘSKÝ VÝSLEDEK	6 390	6 163	1,04

Vzhledem k očekávanému pozitivnímu ekonomickému vývoji během následujícího období je očekáván mírný růst předepsaného hrubého pojistného ve výši zhruba 3 %. Stejně tak je v roce 2018 očekáván pozitivní vývoj úrokových sazeb termínovaných a jim podobných vkladů, které Pojišťovna využívá pro své finanční umístění. Pokud se vyplní tyto očekávané trendy, je plánován růst hospodářského výsledku o 4 %. Tento plán je sestaven za předpokladu obvyklé výše pojistných plnění, která je z dlouhodobého hlediska na stabilní úrovni.

Dlouhodobým úkolem Pojišťovny je plnit stanovenou misi, vizi a obchodní strategii, které jsou schváleny jejím jediným akcionářem.

Pojišťovna plnila následující základní strategický rámeček 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** – nabízet cílovým klientům moderní portfolio produktů, které je průběžně optimalizováno podle jejich potřeb a požadavků.

Zcela zásadní technika z pohledu mitigace rizik je pro Pojišťovnu zajištění. Jako zajišťovna je využívána společnost General Reinsurance AG, která obdržela vynikající rating hned od tří agentur. Konkrétně od Standard & Poor's obdržela rating AA+, od Moody's hodnocení Aa1 a od agentury A.M.Best má rating A++. Zajištění je dohodnuto pro škodní nadměrek nad 300 tis. Kč a dlouhodobě se jeví jako dostatečné. V roce 2017 byl tento škodní nadměrek několikrát překročen, z toho v některých případech velmi výrazně. Celkově tak byl podíl zajistitele na pojistném plnění velmi nadprůměrný, což se projevilo i v zajistné smlouvě na další období, kdy došlo k mírnému navýšení podílu zajistitele na předepsaném hrubém pojistném. Dopad na výsledek hospodaření v následujícím období však není předpokládán jako zásadní.

3.5. Výsledky Pojišťovny za rok 2017 v oblasti investic

Investiční činnost ve sledovaném období respektovala investiční strategii vymezenou interní směrnicí. Rozhodování o investicích je v kompetenci představenstva, které činí rozhodnutí na základě doporučení dozorčí rady. Tato rozhodnutí musí být v souladu se zvolenou investiční strategií a za využití stanovených finančních instrumentů.

V průběhu roku 2017 bylo řešeno umístění investice ve výši 12 500 000,- Kč. Představenstvo rozhodlo o umístění této investice na termínovaný vklad na dobu 18 měsíců s úročením 0,21 % u společnosti PPF banka a.s. Hlavním kritériem výběru finanční instituce byla stabilita, transparentnost a minimalizace rizik, až poté byla zvažována výše úroku. Podobná konzervativní strategie investování bude uplatňována i ve střednědobém horizontu.

Během roku 2017 činily celkové náklady na finanční umístění 1 516 314,01,- Kč. Největší podíl na těchto nákladech mělo rozpouštění nákladů na dluhopisy, tedy průběžné rozpouštění rozdílu mezi pořizovací a jmenovitou hodnotou. Konkrétně se jednalo o částku ve výši 1 350 671,79,- Kč. Další položkou nákladů byly náklady na investice (cenné papíry a depozita) ve výši 165 642,22,- Kč.

Výnosy na zmiňovaných používaných finančních instrumentech činily v roce 2017 celkem 2 021 785,22,- Kč. Největší podíl na této částce mají dluhopisy (1 880 050,00,- Kč), zbylá část jsou výnosy z termínovaných vkladů (141 735,22,-Kč).

Pojišťovna si je vědoma, že současná konzervativní investiční strategie přináší velmi omezené možnosti výnosů, nicméně před výnosy upřednostňuje bezpečnost investic a minimalizaci rizik.

4. ŘÍDÍCÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM

4.1. Hlavní orgány Vitalitas pojišťovny, a.s.

- **Představenstvo**

Ing. Ladislav Friedrich, CSc.

funkce: předseda představenstva
ve funkci od: 20.2.2016 (člen představenstva od 9.2.2016)
vzdělání: vysokoškolské
zkušenosti: Prezident SZP ČR
Generální ředitel OZP

Mgr. Jan Kvaček

funkce: místopředseda představenstva
ve funkci od: 28.4.2016 (člen představenstva od 20.4.2016)
vzdělání: vysokoškolské
zkušenosti: Vedoucí odboru strategie v OZP
Senior consultant v KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Mgr. Lenka Novotná

funkce: členka představenstva
ve funkci od: 16.8.2011
vzdělání: vysokoškolské
zkušenosti: Vedoucí právního odboru v OZP
Tajemnice náměstka pro zdravotní pojištění MZČR

- **Dozorčí rada**

Ing. Miroslav Žiška

funkce: předseda dozorčí rady

ve funkci od: 10.12.2008

vzdělání: vysokoškolské

zkušenosti: Regionální corporate manager pro Moravu v PPF Banka, a.s.
Regionální manager pro střední a severní Moravu v Raiffeisenbank, a.s.

Ing. Václav Slovák, MBA

funkce: místopředseda dozorčí rady

ve funkci od: 22.9.2016

vzdělání: vysokoškolské

zkušenosti: Finanční ředitel v OZP
Ředitel odboru ekonomicko-provozního v ZPMVČR

Ing. Miloš Pešek

funkce: člen dozorčí rady

ve funkci od: 9.9.2008

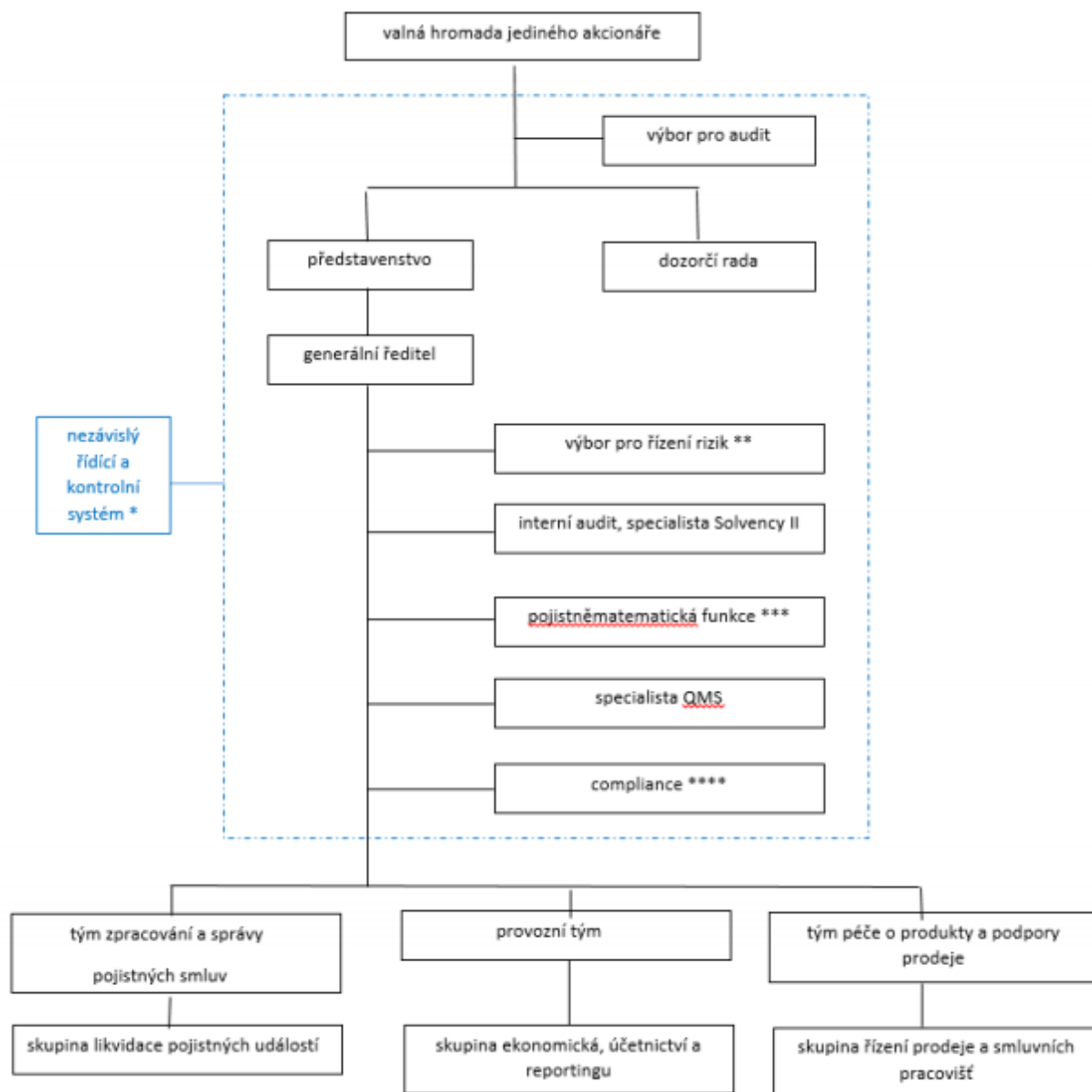
vzdělání: vysokoškolské

zkušenosti: Obchodní ředitel v OZP
Ředitel divize Čechy v OZP

Během reportovaného období nedošlo k žádným změnám ve složení představenstva ani dozorčí rady.

4.2. Informace o řídicím a kontrolním systému

Obr. č. 2 – Organizační struktura Pojišťovny k 31.12.2017



Počet kmenových zaměstnanců (přepočtený) k 31.12.2017: 9,5

* činnost nezávislého řídicího a kontrolního systému zajišťuje / odpovídá generální ředitel

** funkci Výboru pro řízení rizik vykonává, v souladu s interní směrnici, dozorčí rada

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

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

Na obrázku č. 2 je zobrazena organizační struktura k 31.12.2017. Organizační struktura Pojišťovny je postavena tak, aby vyhovovala úzké specializované produktové nabídce. Pojišťovna je sestavena jako organizace s velmi štíhlou infrastrukturou využívající outsourcing v oblastech, kde by držení vlastních pracovníků nebylo ekonomicky výhodné.

Úlohu vrcholové úrovně managementu plní v Pojišťovně její představenstvo, které činí základní strategická rozhodnutí ovlivňující střednědobou strategii. Generální ředitel je částečně zapojen do úloh strategického rozhodování, plní však i úlohu střední úrovně řízení, tedy rozhodnutí taktická v krátkodobém horizontu do 1 roku. Základní úroveň řízení, tzv. management první linie, tvoří vedoucí jednotlivých týmů, tedy týmu zpracování a správy pojistných smluv, provozního týmu a týmu péče o produkty a podpory prodeje.

Součástí nezávislého řídicího a kontrolního systému (dále jen „ŘKS“), která plní podpůrnou funkci při rozhodování střední a vrcholové úrovně managementu, jsou i pracovníci Pojišťovny na pozicích specialista QMS a interní auditor a zároveň externí pojistný matematik. Pro speciální případy je rovněž využívána externí právní kancelář, která však nenesou funkci compliance, která je zajišťována členkou představenstva.

Organizační struktura zohledňuje skutečnost, že Pojišťovna je prioritně zaměřena na plnění a uspokojování potřeb klientů partnerských zdravotních pojišťoven. Tato priorita umožňuje držet úzkou organizační strukturu, bez nutnosti specializovaných pozic zaměřených např. na marketing nebo investice.

Pojišťovna si uvědomuje, že úzká organizační struktura s sebou nese určitá, především personální rizika. Z tohoto důvodu je hojně využíváno outsourcingu, včetně outsourcingu jedné z klíčových funkcí. Zároveň se připravuje změna v organizační struktuře, která proběhne v průběhu příštího období, tedy roku 2018, která přinese posílení zejména na úrovni středního managementu, tak aby pozice generálního ředitele v této úloze nebyla jediná.

ŘKS je vymezen interními směrnici, konkrétně Odborným pokynem č. 19 – „Odborný pokyn pro zajištění činnosti nezávislého řídicího a kontrolního systému“. ŘKS by již v roce 2015 upraven zásadním způsobem, a to v návaznosti na přípravu implementace Solvency II. V průběhu roku 2017 byly realizovány další významné změny reflektující implementaci Solvency II v podmínkách Pojišťovny a především zkušenosti Pojišťovny.

4.3. Analýzy provedené za rok 2017 pro ŘKS

Analýzy za rok 2017 provedené pro potřeby ŘKS jsou popsány v tabulce č. 3:

Tab. č. 3 – Analýzy pro ŘKS

<i>aktivita</i>	<i>zahájení</i>	<i>konec</i>	<i>specifikace výstupu</i>	<i>výstup předán</i>	<i>termín projednání</i>
<i>analýza pojistného trhu 17, očekávání 18</i>	12/17	02/18	písemný materiál ve standardním formátu	DR / PŘ, termíny dle plánu práce	02/18
<i>analýza pozice OZP, očekávání 18</i>	12/17	01/18	písemný materiál ve standardním formátu	DR / PŘ, termíny dle plánu práce	02/18
<i>analýza cílové skupiny v 17, očekávání 18</i>	12/17	01/18	písemný materiál ve standardním formátu	DR / PŘ, termíny dle plánu práce	02/18
<i>interní audit ŘKS</i>	10/17	12/17	souhrnná zpráva	Výbor pro audit, DR / PŘ	02/18
<i>souhrnná zpráva o činnosti ŘKS ve 2015</i>	01/18	02/18	písemný materiál ve standardním formátu	DR / PŘ, termíny dle plánu práce	02/18

Provedené analýzy cílové skupiny Pojišťovny a pozice OZP v roce 2017 je možné velmi stručně shrnout tím, že:

- podstatnou část klientů Pojišťovny tvoří pojištěnci OZP (dále jen „kmen“)
- kmen je dlouhodobě stabilní (počet pojištěnců i jejich věkové rozdělení)
- v kmeni lze identifikovat potenciálně zajímavé cílové subskupiny Pojišťovny, pro které je možné připravit inovativní zdravotní a pojistné programy. Předpokladem jejich úspěšného vývoje a později prodeje bude intenzivní spolupráce Pojišťovny a OZP.

Z analýzy českého pojistného trhu v roce 2017 vyplývá, že je dlouhodobě statický a saturovaný, bez významnějších změn. Pokračuje deprese životního pojištění a mírný nárůst pojištění neživotního (havarijní pojištění a pojištění odpovědnosti za vozidla a pojištění podnikatelů). Jedinou, potenciálně významnou oblastí s možností rozvoje, představuje komerční zdravotní pojištění, a to dlouhodobě. Podmínkou je provedení zásadních legislativních změn systému veřejného zdravotního pojištění, které ale v roce 2018, s největší pravděpodobností, nebudou realizovány.

Z pohledu rozdělení českého pojistného trhu střednědobě platí, že cca 61 % tohoto trhu je ovládáno jen třemi subjekty. Uvedená skutečnost silně determinuje tržní prostředí a trh současně deformuje.

Součástí ŘKS je zároveň Výbor pro audit, který byl zřízen jediným akcionářem ke dni 9.2.2016.

- **Výbor pro audit**

RNDr. Lubomír Netolický

předseda Výboru pro audit od 9.2.2016

Vedoucí produktového managementu v Česká pojišťovna ZDRAVÍ, a.s.

předseda dozorčí rady a Výboru pro audit v OZP

Ing. Blanka Helanová

místopředsedkyně Výboru pro audit od 9.2.2016

Vedoucí ekonomického odboru v OZP

Ing. Věra Skalská

členka Výboru pro audit od 9.2.2016

tajemnice Výboru pro audit v OZP

nezávislá auditorská a daňově poradenská činnost

4.4. Klíčové funkce v Pojišťovně

V organizační struktuře nejsou zobrazeny klíčové funkce. Mezi klíčové funkce dle pravidel Solvency II patří funkce řízení rizik, compliance funkce, pojistněmatematická funkce a funkce interního auditu.

Za funkci řízení rizik je zodpovědný předseda představenstva Ing. Ladislav Friedrich, CSc. Běžnou činností jsou pověřeni vybraní zaměstnanci Pojišťovny, kteří připravují relevantní informace a podklady k rozhodnutí. Zároveň je v zásadních otázkách vyžadováno vyjádření výboru pro řízení rizik, jehož funkci zajišťuje dozorčí rada. Mezi výborem pro řízení rizik a funkcí řízení rizik je zajištěna intenzivní spolupráce a výměna informací, a to i organizačně.

Zodpovědnost za funkci compliance je na člence představenstva Mgr. Lence Novotné. Pro plnění těchto funkcí jsou v případě potřeby k dispozici další zaměstnanci Pojišťovny, resp. i externí právní kancelář v případě compliance funkce.

Funkce interního auditu je zajišťována přímo zaměstnancem Pojišťovny Ing. Miroslavem Vacovským.

Pojistněmatematická funkce je outsourcována, externím pojistným matematikem je Mgr. Jan Hora.

Funkce interního auditu se během reportovaného období řídila plánem auditu pro rok 2017, který byl schválen vedením Pojišťovny a Výborem pro audit. Dle tohoto plánu byly provedeny dva hlavní audity a jeden vedlejší audit. První auditní zakázkou byl audit likvidace pojistných událostí, kdy bylo prověřováno především plnění interních pokynů Pojišťovny v oblasti likvidace pojistných událostí a zároveň byl prověřován postup likvidace u vybraných pojistných událostí. Tato auditní zakázka byla ukončena bez podstatných zjištění a nevznikly z ní žádná dodatečná doporučení. Druhou auditní zakázkou byl audit řídicího a kontrolního systému. Tento audit byl ukončen se zjištěním bez závažného dopadu a bylo dáno doporučení na doplnění jednoho odborného pokynu. Zároveň byl v průběhu reportovaného období doplněn požadavek na audit přípravy na implementaci GDPR, který časově přesáhl do dalšího období.

V průběhu roku 2017 byl vypracován a na počátku roku 2018 schválen orgány Pojišťovny plán interního auditu na rok 2018. Byly určeny tři hlavní auditní zakázky, které budou realizovány v průběhu roku 2018, a to:

- Audit interních kontrolních činností
- Audit správy finančních prostředků
- Audit řídicího a kontrolního systému

4.5. Odměňování v Pojišťovně

Odměňování se v Pojišťovně řídí Odborným pokynem č. 25 - Koncepce odměňování. Politika odměňování musí být nastavena tak, aby byla v souladu s cíli Pojišťovny, podporovala její strategii, byla v souladu s mechanismy řízení rizik a dlouhodobými zájmy Pojišťovny a motivovala zaměstnance k dosahování vytyčených cílů.

U řadových zaměstnanců jsou odměny stanoveny smluvně, především dle náročnosti a odpovědnosti na dané pozici. Pohyblivá složka mzdy je tvořena především mimořádnými odměnami. Jedna z pozic vedoucího týmu má rovněž jako složku platu osobní ohodnocení na základě hodnocení výkonnosti nadřazeným. Tento postup zajišťuje, aby výše jejich odměny nepodporovala nadměrné podstupování rizik.

Skupiny mzdových zařazení v podmínkách Pojišťovny jsou popsány níže:

- a) referenti, kteří zajišťují standardní pracovní postupy a činnosti Pojišťovny
- b) vedoucí zaměstnanci jsou vedoucí týmů Pojišťovny, a to vedoucí týmu zpracování a správy pojistných smluv, vedoucí týmu péče o produkty a podpory prodeje a vedoucí provozního týmu
- c) management Pojišťovny tvoří generální ředitel.

Pro členy statutárních orgánů (představenstvo a dozorčí rada) je smluvně stanovena výše odměny, schválená jediným akcionářem. Výše odměny je navázána na hospodářský výsledek a splnění stanoveného plánu hospodaření pro konkrétní rok a její finální výše je schvalována jediným akcionářem.

Výbor pro audit je odměňován dle smlouvy pevně stanovenou částkou bez návaznosti na hospodářský výsledek.

5. RIZIKOVÝ PROFIL

5.1. Rizikový profil

Pojišťovna nastavením své obchodní strategie, specializovanou produktovou nabídkou a velmi konzervativní investiční strategií naplňuje svůj záměr udržet si konzervativní rizikový profil. Nastavení uvedených prvků přispívá k vyhnutí se, anebo minimalizaci rizik s nimi spojených.

Obchodní strategie stanovující targeting na klienty partnerských zdravotních pojišťoven přispívá k minimalizaci rizik spojených se získáváním a udržením klientů. Příspěvky partnerských zdravotních pojišťoven jejich klientům umožňují Pojišťovně držet si konkurenční výhodu. Pojišťovna jako součást instrumentů aktivního marketingu přispívá k rozšíření kmene pojištěnců svého jediného akcionáře OZP a je významným nástrojem pro akvizici nových pojištěnců.

Úzká produktová nabídka, kdy téměř 90 % objemu předepsaného hrubého pojistného tvoří cestovní pojištění, zase přispívá k minimalizaci upisovacích rizik. Například riziko storen je u tohoto pojistného produktu vyloučeno, jelikož pojistná smlouva je platná až po připsání pojistného na účet Pojišťovny.

Konzervativní investiční strategie, stanovující jako možné finanční umístění pouze české státní dluhopisy a termínované vklady, zase přispívá k minimalizaci především kreditního rizika. Hlavním rizikem, které je tak v podmínkách Pojišťovny v rámci investiční strategie řízeno, je riziko koncentrace. Zároveň díky absenci jakéhokoliv druhu výnosového pojištění není vyvíjen tlak na výši zhodnocení finančních investic. To umožňuje diverzifikaci finančního umístění mezi konzervativní nástroje finančního trhu z důrazem především na co nejnižší rizikovost.

Tímto přístupem v uvedených oblastech tak Pojišťovna minimalizuje naprostou většinu rizik spojených s hlavními prováděnými činnostmi a umožňuje se tak zaměřit na činnosti provozního charakteru a zkvalitňování zákaznických služeb.

Z výše uvedeného rovněž plyne zaměření Pojišťovny v oblasti řízení rizik především na rizika operační a další rizika mimo I. pilíř, která jsou popsána v katalogu rizik.

Základními principy, uplatňovanými v Pojišťovně při řízení rizik, jsou:

- Identifikace rizik;
- Hodnocení rizik;
- Monitorování rizik.

Tento proces, jako součást procesu ORSA v Pojišťovně, přispívá k předcházení rizikům a k vytváření postupů a procesů, které minimalizují možný výskyt nových rizik.

Z důvodu navyšování pojistné sazby kvůli zvýšeným pojistným událostem přesahujícím hranici škodního nadměrku (300 tis. Kč) byl proveden zátěžový test zkoumající dopad dalšího případného navýšení pojistné sazby. Testovány byly hodnoty k datu 31.12.2017. Cílem bylo ověřit dopad navýšení pojistné sazby o 0,5% a o 1,2%. Výsledek zátěžového testu je zobrazen v následujících tabulkách č. 4 až 6.

Tab. č. 4 – Počáteční hodnoty

hrubé předepsané pojistné (v Kč)	44 380 083
míra zajištění k 31.12.2017	6,20%
hrubý zisk před zdaněním za 2017 (v Kč)	8 010 576
pojistné postoupené zajišťovatelům za 2017 (v Kč)	2 713 392

Tab. č. 5 – Scénář 1 (navýšení o 0,5%)

scénář 1	navýšená sazba zajištění o 0,5%	6,70%
	pojistné postoupené zajišťovatelům (v Kč)	2 973 466
	nárůst proti skutečnosti 2017 (v Kč)	260 074
	poměr nárůstu podílu zajišťovatelů k hrubému zisku	3,25%

Tab. č. 6 – Scénář 2 (navýšení o 1,2%)

scénář 2	navýšená sazba zajištění o 1,2%	7,40%
	pojistné postoupené zajišťovatelům (v Kč)	3 284 126
	nárůst proti skutečnosti 2017 (v Kč)	570 734
	poměr nárůstu podílu zajišťovatelů k hrubému zisku	7,12%

Ačkoliv dopad zvýšení pojistné sazby by se projevil přímo ve výši hrubého zisku před zdaněním, výsledky zátěžového testu byly shledány plně vyhovující. Vzhledem k uvedeným výsledkům nedošlo k přijetí žádných opatření. Výsledkem navýšení sazby zajištění je pouze mírný dopad na hospodářský výsledek Pojišťovny nepřesahující 10% z výše hrubého zisku před zdaněním.

6. OCEŇOVÁNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI

6.1. Aktiva

Pojišťovna má aktiva v celkové výši 178 057 898,32,- Kč. Oceňování aktiv pro účetní závěrku i pro účely Solvency II je upraveno interním odborným pokynem.

Vzhledem ke složení aktiv Pojišťovny, je jejich oceňování, s výjimkou oceňování pohledávek, shodné s oceněním využitým v rámci účetnictví Pojišťovny. Pohledávky jsou, v souladu s interním odborným pokynem, oceňovány podle doby, jak dlouho jsou po splatnosti. Princip ocenění pohledávek po splatnosti je zobrazen v tabulce č. 7. Tento princip byl součástí ověření statutárním auditorem.

Tab. č. 7 – 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%

6.2. Technické rezervy a riziková přírážka

Technické rezervy jsou počítány externím pojistným matematikem, který je zodpovědný za jejich správný výpočet.

Rezerva na pojistná plnění představuje souhrn finančních prostředků, které odpovídají předpokládanému (budoucímu) pojistnému plnění za již vzniklé škody. Je ji možno rozdělit na tři základní části:

- rezerva na náklady, které nejsou přímo pojistným plněním, avšak souvisejí s ním a nebylo by možné bez jejich vynaložení pojistné plnění vyplatit – jedná se například o cenu znaleckých posudků, které se v některých případech musejí vypracovat, odměny externím spolupracovníkům a podobně. Tato rezerva se zpravidla vytváří expertním odhadem jako procento z těch nákladů, které směřují přímo ke klientovi;
- rezerva na pojistné plnění z pojistných událostí, které již byly pojišťovně nahlášeny, avšak dosud nebyly zlikvidovány, případně byly zlikvidovány pouze částečně. Tyto rezervy zahrnují především finanční prostředky příslušející nedávným škodám, které z časových důvodů nebylo možno řádně zpracovat, nebo škodám legislativně komplikovaným, kdy je například pojistná událost tak složitá, že je obtížné stanovit odpovídající výši pojistného plnění nebo kdy pojistná událost vyžaduje časovou prodlevu, po níž se teprve ukáže, vznikne-li nárok na pojistné plnění (typicky trvalé následky úrazu). V některých případech může též dojít ke zdržení pojistného plnění a tedy k tvorbě této rezervy z důvodu podezření z pojistného podvodu. Tato rezerva se stanovuje buď na základě expertního odhadu a osobní úvahy likvidátora (například náklady odpovídající době hospitalizace), nebo definovanými pravidly (například plnění v případě smrti úrazem);
- rezerva na pojistné plnění z pojistných událostí, které sice již vznikly, avšak pojišťovně nebyly nahlášeny. Prodleva mezi vznikem a nahlášením pojistné události je typická pro ty pojistné události v neživotním pojištění, kdy škodu nejprve uhradí klient a teprve následně se obrací na pojistitele (kupříkladu se může jednat o ztrátu či krádež nějakého předmětu či zavazadel: klient tuto skutečnost oficiálně zaprotokoluje, ztracené věci si nahradí z vlastních zdrojů a na pojišťovnu se obrací až po návratu z dovolené. Výše této rezervy je počítána statistickým způsobem, kdy zásadní roli hraje minulá zkušenost právě s prodlevou mezi vznikem a hlášením pojistné události. Rezerva musí být počítána portfoliově (tedy nikoli na každou jednu pojistnou smlouvu), avšak často je třeba portfolio segmentovat, neboť různá rizika mohou mít různé typické prodlevy.

Pojistitel musí mít v každém okamžiku dostatečné množství kapitálu, kterým kryje rezervy (na pojistná plnění). Umístění tohoto kapitálu je regulováno legislativně, obecně lze říci, že pojišťovna musí investovat uvážlivě do méně rizikových nástrojů finančního trhu.

Rezervy na pojistná plnění mohou být plně na vrub pojišťovny, nebo jejich část může jít za zajistitelem; v tomto případě se rozlišuje mezi hrubou výší rezerv (vše) a čistou výší rezerv (část jdoucí na vrub pojišťovny). Přestože jsou v účetnictví pojišťovny vedeny rezervy v hrubé výši, má pojišťovna pro účely krytí technických rezerv možnost, při splnění daných podmínek, rozdíl mezi hrubou a čistou výší rezervy vykázat jako pohledávku za zajistitelem.

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 31.12.2017 je uvedena v následující tabulce č. 8.

Tab. č. 8 – Hodnoty technických rezerv a rizikové přírážky k 31.12.2017

Rezerva na pojistná plnění (hrubá výše v Kč)	32 150 008,35
Rezerva na nezasloužené pojistné (hrubá výše v Kč)	2 862 603,92
Riziková přírážka (v Kč)	1 160 738,37

6.3. Rozbor přiměřenosti technických rezerv

V průběhu roku 2017 byl pojistným matematikem proveden rozbor přiměřenosti technických rezerv nad daty za prvních sedm měsíců roku 2017.

Přesné hodnoty a rozdělení rezervy podle členění uvedeného v předchozí kapitole (pojistné události nahlášené – RBNS, pojistné události nenahlášené – IBNR, náklady související s likvidací; celkem a na vrub zajistitele) je zobrazeno v tabulce č.9 s uvedením údajů k 31.12.2016 (2. sloupec), k 6.6.2017 (3. sloupec) a k 31.7.2017 (4. sloupec).

Tabulka č. 9 – Údaje z účetnictví Pojišťovny

Popis	2016-12	2017-06	2017-07
CP - RBNS	-4 574 300.00	-4 999 455.00	-5 361 195.00
CP - podíl zajistitelů RBNS	211 065.78	273 314.79	273 314.79
CP - IBNR	-21 156 132.00	-21 729 508.00	-21 729 508.00
CP - podíl zajistitelů IBNR	1 987 128.00	2 165 050.00	2 165 050.00
CP - náklady na likvidaci	-4 374 173.26	-4 543 923.58	-4 543 923.58
HOSP - IBNR	-303 317.42	-330 014.19	-330 014.19
Rezerva na pojistná plnění	-28 209 728.90	-29 164 535.98	-29 526 275.98

Z hodnot v tabulce č. 9 je možno učinit několik závěrů:

- 1) Výše RBNS rezervy pro cestovní pojištění vzrostla, a to o 425 tis. Kč za první pololetí a o dalších 362 tis. Kč za červenec. Tento nárůst je třeba vnímat opatrně, neboť produkce v cestovním pojištění podléhá sezónním výkyvům, a je tedy logické, že v turisticky exponovaném období počet pojistných událostí, potažmo počet nahlášených, ale nevyřízených pojistných událostí, vzroste, a tedy v důsledku toho vzroste i rezerva.
- 2) Výše IBNR rezervy pro cestovní pojištění vzrostla za první pololetí o 573 tis. Kč, za červenec se nezměnila, neboť je o ní účtováno čtvrtletně. V absolutní výši se jedná o větší nárůst, než v případě RBNS rezervy, v relativní o menší. I v tomto případě se projevuje sezónní vliv, který však není tak významný, neboť charakter cestovního pojištění způsobuje krátkou dobu průměrné prodlevy mezi vznikem a nahlášením pojistné události.
Vzhledem ke skutečnosti, že produkce pojišťovny nevykazuje významný růst či pokles, oba výše uvedené body indikují, že jsou rezervy stanoveny v odpovídající výši.

- 3) Hodnota rezerv na vrub zajistitele a na náklady spojené s likvidací odpovídají hrubé výši rezerv, to je však důsledkem způsobu jejich výpočtu a podoby pojistné smlouvy. Jiná hodnota by znamenala hrubou chybu v účetních postupech.
- 4) Hodnota rezervy IBNR pro pojištění hospitalizace mírně vzrostla, i zde se může jednat o sezónní vliv, spíše se však jedná o důsledek velmi malého kmene.

Obecně lze tedy konstatovat, že ze sedmiměsíčního odstupe se rezerva na pojistná plnění jeví v přiměřené výši, lze předpokládat, že roční run-off analýza, která bude provedena za období 1. 1. 2017 – 31. 12. 2017, tuto hypotézu potvrdí.

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 moduly, výpočet je však přizpůsoben pro prostředí Pojišťovny, kde dochází k jeho redukci. Z rizikových modulů je uvažován pouze modul neživotního rizika.

Modul životního rizika není zahrnut, jelikož Pojišťovna neposkytuje žádné životní pojištění.

Modul zdravotního rizika rovněž není zahrnut z důvodu velmi malého objemu pojistných smluv. Předpokladem pro další období je další pokles objemu smluv zdravotního pojištění, které vyplývá z postupného útlumu spolupráce s významným partnerem.

Modul operačního rizika není zahrnut, jelikož v Pojišťovně je operační riziko zcela minimální (kapitálový požadavek ve výši 600 tis. Kč) a tudíž zanedbatelné. Kapitálový požadavek pro operační riziko bude od 1.Q 2018 zahrnut do celkové výše vykazovaného SCR.

Modul kreditního rizika je zanedbán, jelikož obchodní model Pojišťovny snižuje i riziko možného selhání zajistitele, kterým je renomovaná a dlouhodobě stabilní zajišťovna General Reinsurance AG s dlouhodobě kvalitním ratingem.

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.

Tab. č. 10 – Kvantitativní členění rizikových modulů

Neživotní upisovací riziko (v Kč)	16 265 276,09
Zdravotní riziko (v Kč)	---
Kreditní riziko (v Kč)	---
Tržní riziko (v Kč)	---
Operační riziko (v Kč)	600 000,00

Jelikož jsou ostatní rizikové moduly v zanedbatelných hodnotách v poměru k výši Pojišťovnou vypočteného SCR, je vypočtený SCR roven pouze hodnotě neživotního upisovacího modulu. Pojišťovna považuje za aktuální situace jako kritickou hodnotu MCR, který udává minimální výši použitelného kapitálu, který musí Pojišťovna držet a který je dlouhodobě několikanásobně vyšší než hodnota SCR. K výrazné změně nedojde ani v průběhu dalšího období, kdy Pojišťovna do hodnoty výsledného SCR započte i kapitálový požadavek pro operační riziko.

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 31.12.2017 (tedy 63 850 000,-Kč). Pojistným matematikem vypočtený SCR ve výši 16 265 276,09,- Kč je hluboko pod hladinou absolutní dolní meze stanovené Směrnicí 2009/138/ES.

Pojišťovna je povinna držet kapitál pro splnění SCR i MCR. K 31.12.2017 činil použitelný kapitál použitelný pro splnění SCR i MCR částku 137 281 633,85,- 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.

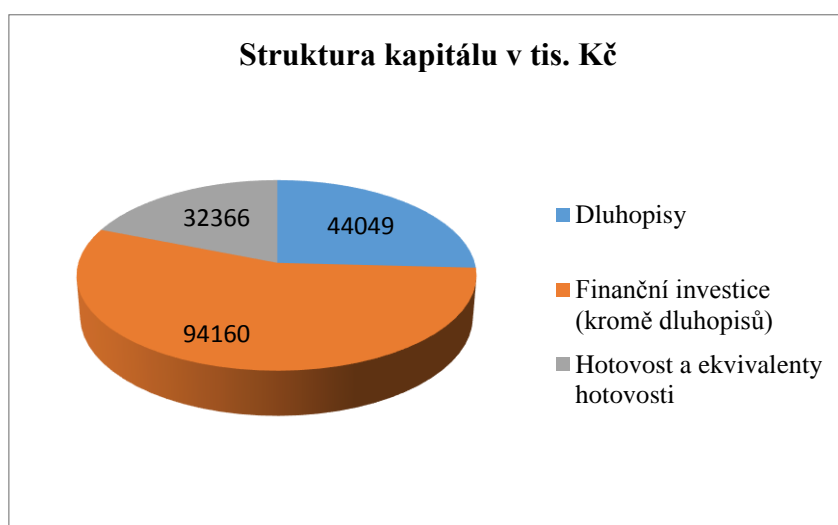
Ve střednědobém horizontu není očekáván zásadní nárůst SCR, není tedy předpokládáno, že by SCR dosáhl nebo překročil hodnotu MCR. Pro Pojišťovnu je tedy prioritní výše MCR, který stanovuje minimální výši použitelného kapitálu, který musí Pojišťovna držet.

7.2. Struktura kapitálu

V roce 2017 disponovala Pojišťovna základním kapitálem ve výši 90,93 mil. Kč, který je dlouhodobě konstantní a pro pojištná odvětví, ve kterých je Pojišťovna aktivní, je z pohledu legislativy plně postačující.

Celková finanční aktiva Pojišťovny dosáhla ke konci roku 2017 částky 170,6 mil. Kč. Struktura finančních aktiv v roce 2017 je znázorněna v grafu č. 3.

Graf č. 3 – Struktura kapitálu k 31.12.2017



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 ve výši 32 366 156,61 Kč 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 44 048 775,85 Kč investována ve dvou emisích českých státních dluhopisů držených do splatnosti. Jeden z nich, v celkové hodnotě 31 159 852,79 Kč, maturuje v březnu 2019. Maturita druhého dluhopisu v celkové hodnotě 12 888 923,06 Kč je v září 2021. České státní dluhopisy jsou považovány za bezrizikové a investice do nich byla zvolena především z důvodu a bezpečnosti takových cenných papírů. Ve střednědobém horizontu je plánován nákup dalších českých státních dluhopisů.

Třetí a poslední kategorií rozmístění kapitálu jsou termínované vklady. Ty jsou stejně jako první kategorie diverzifikovány mezi tři bankovní ústavy a jsou v celkové výši 94 160 402,38 Kč. Ve střednědobém horizontu je plánován přesun části prostředků právě 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 31.12.2017 byla 137 281 633,85 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 6 162 644,63 Kč z výsledku hospodaření, a to v průběhu roku 2018. Tato částka odpovídá zisku po zdanění za rok 2017.

Z pohledu Pojišťovny tato transakce nijak neohrozí solventnostní pozici ani jiným způsobem neovlivní rizika, kterým je Pojišťovna vystavena.