

Zpráva o solventnosti a finanční situaci

Solvency and Financial Condition Report (SFCR)

za rok 2018

společnosti Vitalitas pojišťovna, a.s.

(dále jen „Pojišťovna“)

Zpracoval: Ing. Miroslav Vacovský

Datum: 21. 3. 2019

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 2018	6
3.4. Výsledky Pojišťovny za rok 2018 v oblasti upisování a očekávání pro rok 2019	7
3.5. Výsledky Pojišťovny za rok 2018 v oblasti investic	10
3.6. Zajištění	11
4. ŘÍDÍCÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM	12
4.1. Hlavní orgány Vitalitas pojišťovny, a.s.	12
4.2. Informace o řídicím a kontrolním systému	15
4.3. Činnosti ŘKS v roce 2018	17
4.4. Klíčové funkce v Pojišťovně	18
4.5. Odměňování v Pojišťovně	20
4.6. Informace o outsourcingu	22
4.7. Požadavky na způsobilost a bezúhonnost	22
5. RIZIKOVÝ PROFIL	23
5.1. Rizikový profil	23
6. OCEŇOVÁNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI	25
6.1. Aktiva	25
6.2. Technické rezervy a riziková přírážka	26
7. ŘÍZENÍ KAPITÁLU	28
7.1. Ukazatele kapitálové přiměřenosti	28
7.2. Struktura kapitálu	30
7.3. Prospektivní informace o kapitálu	32

2. ÚVOD A SHRNUÍ

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 12. prosince 2018. Tato zpráva je určena pouze pro orgán dohledu, tedy pro Českou národní banku a není nikde zveřejňována.

Návrh této zprávy byl předložen členům představenstva i dozorčí rady Pojišťovny k projednání v rámci jejich řádného zasedání dne 28. 3. 2019.

2.1. Shrnutí

Pojišťovna v reportovaném období neprovedla žádné zásadní změny, které by měly vliv na oblast upisování, řízení rizik, ani investiční činnost. V průběhu roku 2018 probíhaly přípravy na personální obměny, které byly plánované na konec roku. Zároveň byl řešen především soulad s novými směrnicemi – GDPR a IDD.

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 (64 312 500 Kč – kurz k 31. 12. 2018). Tato hodnota několikanásobně přesahuje hodnotu vypočteného SCR, který byl k 31. 12. 2018 ve výši 15 128 010,38 Kč. Výše vypočteného SCR je dlouhodobě stabilní na úrovni zhruba 25 % z MCR.

V průběhu roku 2018 nebyla identifikována žádná významná rizika, akutně nebo potencionálně ohrožující činnost (resp. existenci) Pojišťovny.

Ve střednědobém horizontu není očekávána zásadní změna, která by přinesla nové a významné rizikové expozice.

V průběhu roku bylo realizováno výběrové řízení na statutárního auditora Pojišťovny. Změna byla realizována z důvodu naplnění legislativou dané maximální doby, po kterou mohl předchozí auditor vykonávat svoji činnost pro Pojišťovnu. Výběrová komise vyhodnotila nabídky a vybrala vítěze výběrového řízení. Výbor pro audit potvrdil výběr auditora na jednání dne 11. 6. 2018 a výběr byl rovněž potvrzen dozorčí radou Pojišťovny na jejím řádném jednání dne 26. 6. 2018.

3. ČINNOST A VÝSLEDKY

3.1. Identifikace pojišťovny

Sídlo společnosti:

Vitalitas pojišťovna, a.s.

Tusarova 1152/36

Praha 7 – Holešovice

170 00

IČO: 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 2018):

MG Credit s.r.o.
Růžová 195
Zlín 4 - Louky
PSČ 100 00
www.mgcredit.cz

Orgánem dohledu odpovědným za finanční dohled nad Pojišťovnou je Česká národní banka. Povinný audit účetní závěrky za rok 2018 je proveden externím auditorem - společností MG Credit, 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 zastoupení ve statutárních orgánech, konkrétně má jednoho člena v představenstvu a dva členy z tříčlenné dozorčí rady.

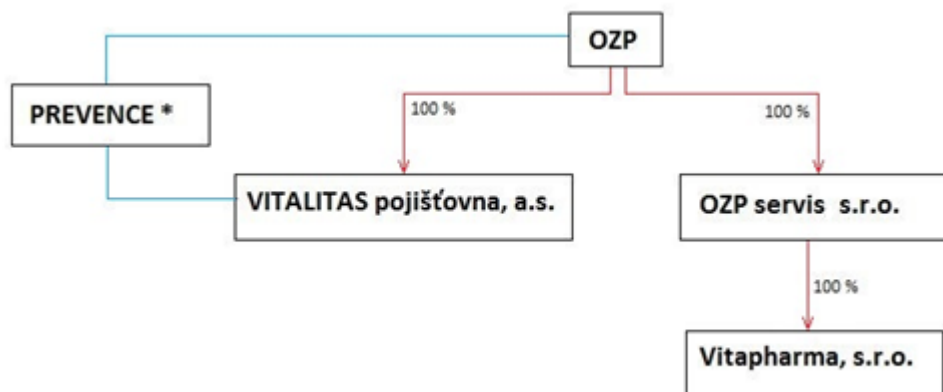
Identifikační údaje jediného akcionáře:

Oborová zdravotní pojišťovna zaměstnanců bank, pojišťoven a stavebnictví
Roškotova 1225/1
Praha 4 – Braník
140 00
IČO: 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 31.12.2018

* PREVENCE – Zájmové sdružení právnických osob

3.3. Činnost pojišťovny v roce 2018

Pojišťovna prováděla v hodnoceném období roku 2018 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 2018 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 2018 v oblasti upisování a očekávání pro rok 2019

Pojišťovna ve sledovaném období plnila úkoly stanovené svým jediným akcionářem s cílem posílení jeho tržní pozice a poskytování kvalitních služeb jeho pojištěncům za současného plnění plánu hospodaření.

Základní cíle pro oblast hospodaření Pojišťovny v roce 2018 jsou popsány v tabulce č. 1, kde jsou porovnávány souhrnné roční výsledky za rok 2018 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 2018 v porovnání s plánem a předchozím obdobím

ukazatel (v tis. Kč)	skutečnost 2017	plán 2018	skutečnost 2018	skutečnost 2018 / plán 2018	skutečnost 2018 / skutečnost 2017
VÝNOSY CELKEM	68 827	64 357	68 497	1,06	1,00
<i>Předepsané hrubé pojistné</i>	44 380	45 850	46 250	1,01	1,04
<i>Pojistné postoupené zajišťovatelům</i>	-2 713	-2 928	-2 919	1,00	1,08
<i>Výnosy z finančního umístění</i>	2 022	2 480	2 394	0,97	1,18
<i>Čerpání pojistných rezerv</i>	21 155	16 175	19 074	1,18	0,90
<i>Ostatní technické a netechnické výnosy</i>	3 983	2 780	3 698	1,33	0,93
NÁKLADY CELKEM	62 664	57 967	62 137	1,07	0,99
<i>Pojistná plnění - čistá výše</i>	9 046	9 400	9 268	0,99	1,02
<i>Tvorba pojistných rezerv</i>	21 958	17 159	19 901	1,16	0,91
<i>Náklady na finanční umístění</i>	1 516	1 518	1 473	0,97	0,97
<i>Požizovací náklady na poj. smlouvy</i>	3 487	3 900	3 681	0,94	1,06
<i>Správní režie</i>	21 284	21 290	22 777	1,07	1,07
<i>Ostatní technické a netechnické náklady</i>	5 373	3 200	3 457	1,08	0,64
HOSPODÁŘSKÝ VÝSLEDEK	6 163	6 390	6 360	1,00	1,03

Zhruba 4 % nárůst předepsaného hrubého pojistného byl způsoben především nárůstem objemu předepsaného hrubého pojistného u cestovního pojištění. Růst cestovního pojištění byl umožněn příznivou ekonomickou situací a větší ochotou obyvatel ČR k cestování do zahraničí.

Z nákladových položek byl nejvyšší nárůst proti plánu u položky „Správní režie.“ Tento nárůst byl způsoben nárůstem nákladů na externí dodavatele ve spojitosti s novými směnicemi GDPR a IDD, které si vyžádaly spolupráci s externími partnery. V době sestavování plánu na rok 2018 bylo nemožné přesně odhadnout skutečné náklady.

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 pět účetních období (2014 – 2018) jsou znázorněny v tab. č. 2:

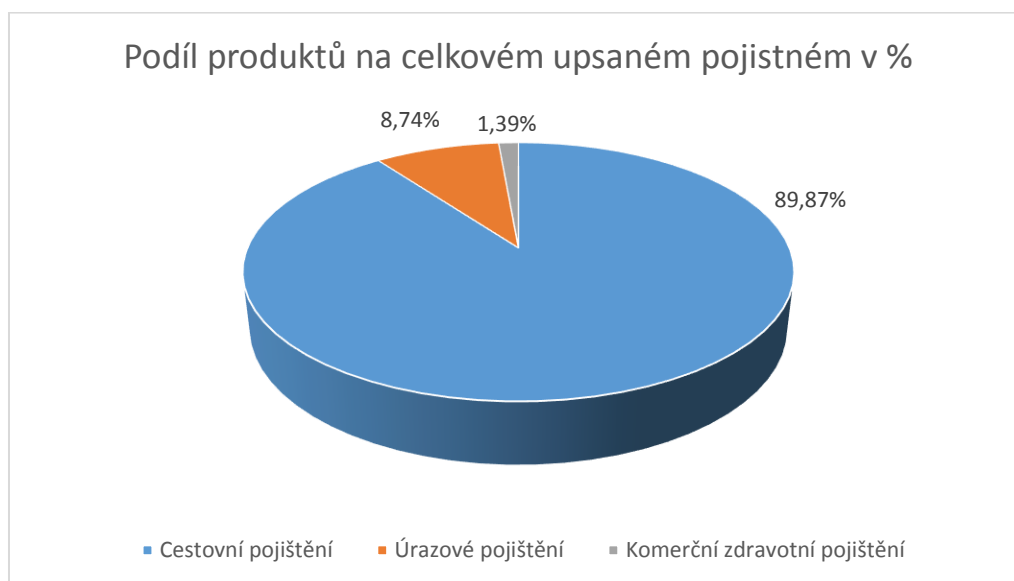
Tab. č. 2 – Zisk před zdaněním za období od r. 2014 do r. 2018

rok	2014	2015	2016	2017	2018
hrubý zisk (v mil. Kč)	7,037	7,716	7,323	8,011	8,004

Podíl cestovního pojištění je dlouhodobě stabilní a tvoří přibližně 90 % z celkového předepsaného pojistného. Detail produktového mixu je zobrazen v grafu č. 1.

V porovnání s předchozím rokem zůstal podíl komerčního zdravotního pojištění na hodnotě 1,39 %, stejně jako v roce 2017. Podíl cestovního pojištění na celkovém upsaném pojistném mírně vzrostl z 89,46 % v předchozím období na 89,87 % v běžném období. Dětské úrazové pojištění mírně snížilo svůj podíl z 9,15 % v roce 2017 na 8,74 % v roce 2018.

Graf č. 1 – Produktový mix



Zaměření na klienty mateřské zdravotní pojišťovny přináší Pojišťovně poměrně významnou konkurenční výhodu. Pojišťovna je zároveň primárně hodnocena nikoliv z pohledu ziskovosti, ale především podle kvality poskytovaných služeb a spokojenosti svých klientů.

Pro rok 2019 byl jediným akcionářem schválen plán hospodaření, který je zobrazený v následující tabulce č. 3. Plán respektuje skutečnost, že Pojišťovna plní nadále i pro rok 2019 především úlohu nástroje aktivního marketingu pro svého jediného akcionáře OZP.

Tab. č. 3 – Plán hospodaření Pojišťovny pro rok 2019

ukazatel (v tis. Kč)	plán 2019	skutečnost 2018	plán 2019 / skutečnost 2018
VÝNOSY CELKEM	69 885	68 497	1,02
Předepsané hrubé pojistné	47 200	46 250	1,02
Pojistné postoupené zajišťovatelům	-3 115	-2 919	1,07
Výnosy z finančního umístění	2 500	2 394	1,04
Čerpání pojistných rezerv	20 200	19 074	1,06
Ostatní technické a netechnické výnosy	3 100	3 698	0,84
NÁKLADY CELKEM	62 800	62 137	1,01
Pojistná plnění - čistá výše	10 900	9 268	1,18
Tvorba pojistných rezerv	19 300	19 901	0,97
Náklady na finanční umístění	1 200	1 473	0,81
Pořizovací náklady na poj. smlouvy	3 900	3 681	1,06
Správní režie	22 300	22 777	0,98
Ostatní technické a netechnické náklady	4 700	3 457	1,36
HOSPODÁŘSKÝ VÝSLEDEK	7 085	6 360	1,11

Vzhledem k očekávanému pozitivnímu ekonomickému vývoji během následujícího období je očekáván mírný růst předepsaného hrubého pojistného ve výši zhruba 2 %. Stejně tak je v roce 2019 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 11 %. Tento plán je sestaven za předpokladu obvyklé výše pojistných plnění, která je z dlouhodobého hlediska na stabilní úrovni, avšak v posledních dvou obdobích je mírně nadprůměrná.

V následujícím období Pojišťovna neplánuje rozšíření nabízených pojistných produktů a i nadále očekává, že nosným produktem bude cestovní pojištění a doplňujícími produkty pak dětské úrazové pojištění a pojištění hospitalizace. Plánovány jsou ale modifikace stávajících produktů v podobě přípravy nových typů připojištění, které budou připraveny v průběhu prvního pololetí roku 2019.

Pojišťovna pokračuje v plnění strategického rámce 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.

3.5. Výsledky Pojišťovny za rok 2018 v oblasti investic

Investiční činnost ve sledovaném období respektovala investiční strategii vymezenou interní směrnici. 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 2018 bylo řešeno finanční umístění investic v celkové výši 104 500 000,- Kč. Představenstvo rozhodlo postupně o finančním umístění ve formě termínovaných a jim podobných vkladů. V průběhu 05 / 2018 bylo rozhodnuto o umístění

25 mil. Kč na termínovaný vklad u J&T Banky, a.s. na dobu 12 měsíců s úrokem 0,90 % p.a., 25 mil. Kč na vkladový účet s 3-měsíční výpovědní lhůtou u J&T Banky, a.s. s úrokem 0,70 % p.a. a 32 mil. Kč na termínovaný vklad u PPF Banky, a.s. na 12 měsíců s úrokem 0,52 % p.a. V průběhu 07 / 2018 bylo dále rozhodnuto o umístění 12,5 mil. Kč na termínovaný vklad u PPF Banky, a.s. na dobu 12 měsíců s úrokem 0,79 % p.a. A na konci roku v 12 / 2018 pak bylo rozhodnuto představenstvem Pojišťovny o umístění 10 mil. Kč na termínovaný vklad u PPF Banky, a.s. na dobu 12 měsíců s úrokem 1,54 % p.a. 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 2018 činily celkové náklady na finanční umístění 1 473 tis. 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 1 468 tis. Kč.

Výnosy na zmiňovaných používaných finančních instrumentech činily v roce 2018 celkem 2 394 tis. Kč. Největší podíl na této částce mají dluhopisy (1 866 tis. Kč), zbylá část jsou výnosy z termínovaných vkladů (528 tis. Kč).

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

V příštím období je očekávaný další růst úrokových sazeb na trhu termínovaných vkladů, což bude mít pozitivní vliv na výnosy z investic, a tedy i hospodářský výsledek Pojišťovny. U termínovaných vkladů obnovovaných v průběhu roku 2019 je očekávaný úrok na úrovni 1,5 % p.a. Cílem pojišťovny v oblasti investic je ve střednědobém horizontu postupné mírné navyšování výnosu, a to s ohledem na aktuální situaci na peněžním trhu.

3.6. Zajištění

Zcela zásadní technika z pohledu minimalizace rizik je pro Pojišťovnu zajištění. Jako zajišťovna je využívána společnost General Reinsurance AG, která má 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 2018 byl tento škodní nadměrek několikrát překročen, především v případech likvidace pojistných událostí, které se vztahovaly k předchozím obdobím. Celkově byl podíl zajišťovatele na pojistném plnění průměrný, avšak vzrostl podíl zajišťovatele na tvorbě pojistných rezerv, což se projevilo navýšením podílu zajišťovatele na předepsaném hrubém pojistném z 6,4 % na 6,6 % pro rok 2019. Dopad na výsledek hospodaření v následujícím období však není předpokládán jako zásadní.

Zajistná smlouva je konstruována tak, že horní hranice podílu zajišťovatele na jednotlivé případy je shodná s maximálními částkami pojistných plnění dle smluvních podmínek Pojišťovny.

Pojišťovna spolupracuje s touto zajišťovnou již od svého založení od roku 2003 a po celou dobu je spolupráce na principu ročních zajišťovacích smluv.

4. ŘÍDÍCÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM

4.1. Hlavní orgány Vitalitas pojišťovny, a.s.

Statutárními orgány Pojišťovny jsou představenstvo a dozorčí rada. Oba orgány jsou tříčlenné. Jejich složení k 31. 12. 2018 je popsáno níže v této kapitole.

- **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. Daniel Ballek, MBA

funkce: místopředseda dozorčí rady
ve funkci od: 1.7.2018
vzdělání: vysokoškolské
zkušenosti: Finanční ředitel v OZP
Vedoucí ekonomicko-provozního oddělení pobočky Praha v ZPMVČR

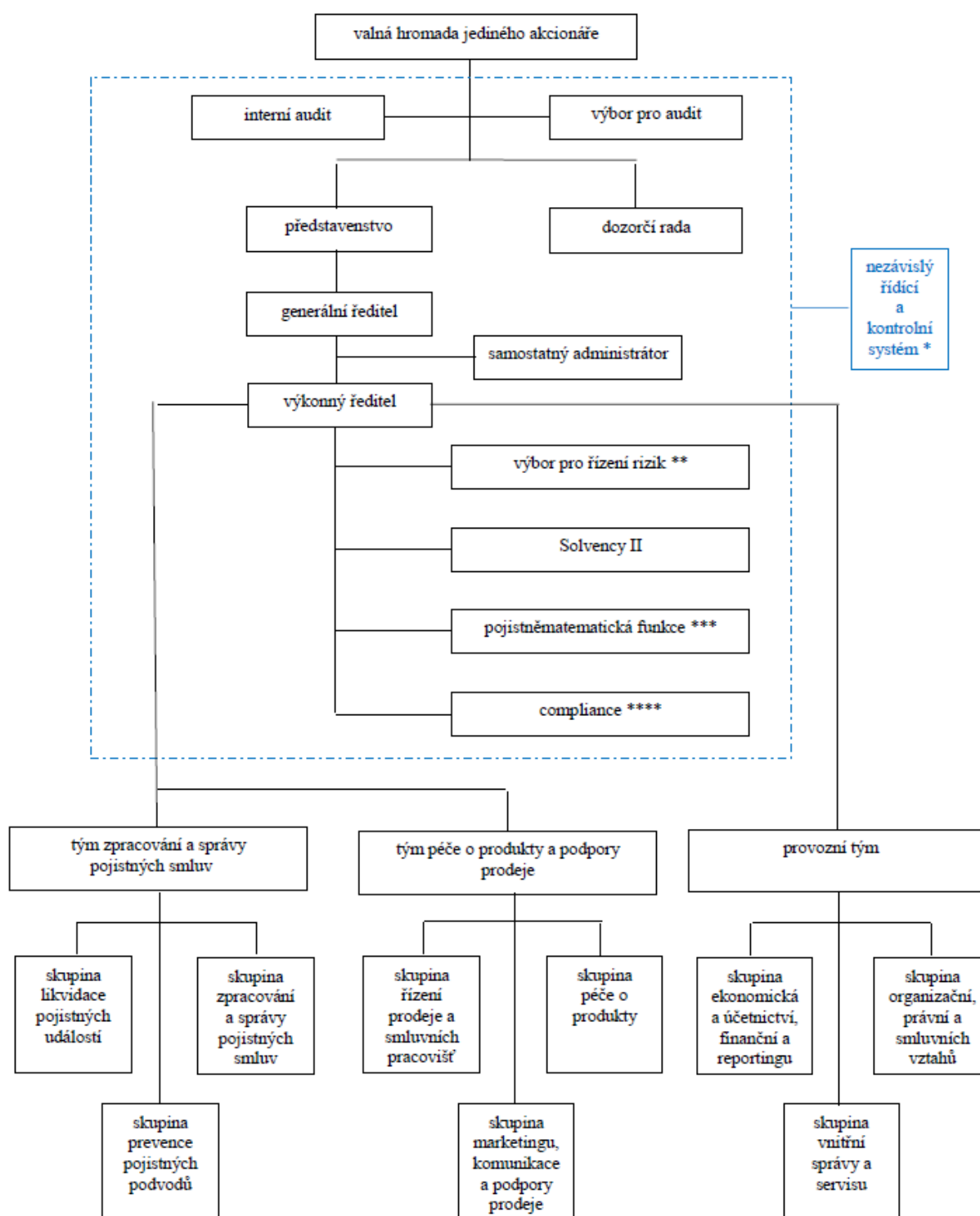
Ing. Miloš Pešek

funkce: člen dozorčí rady
ve funkci od: 9. 9. 2008 do 31. 12. 2018
vzdělání: vysokoškolské
zkušenosti: Obchodní ředitel v OZP
Ředitel divize Čechy v OZP

Během reportovaného období došlo ke změně na pozici místopředsedy dozorčí rady. Ing. Daniel Ballek, MBA nahradil Ing. Václava Slováka, MBA na pozici místopředsedy dozorčí rady. Zároveň Ing. Miloš Pešek skončil ve své funkci k 31. 12. 2018. Na jeho místo byla 12. 1. 2019 jmenována nová členka dozorčí rady JUDr. Veronika Vycpálková. V průběhu první poloviny roku 2019 je připravována změna jednoho člena představenstva v návaznosti na jeho jmenování do funkce ředitele nemocnice.

4.2. Informace o řídicím a kontrolním systému

Obr. č. 2 – Organigram Vitalitas k 31.12.2018



Počet kmenových zaměstnanců (přepočtený) k 31.12.2018: 9,57

* 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 31.12.2018. 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. V průběhu roku 2018 došlo k rozšíření střední úrovně řízení o pozici výkonného ředitele, který převzal část úkolů generálního ředitele. 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 zaměstnanci Pojišťovny na pozici interního auditora a zároveň externí pojistný matematik. Pro speciální případy je rovněž využívána externí právní kancelář, která však nenese 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 investiční činnost.

Pojišťovna si uvědomuje, že úzká organizační struktura s sebou nese určitá rizika, především personálního charakteru. Z tohoto důvodu je hojně využíván outsourcing, včetně outsourcingu jedné z klíčových funkcí (pojistněmatematická funkce).

ŘKS je vymezen interním směrnici, konkrétně Odborným pokynem č. 19 – „Odborný pokyn pro zajištění činnosti nezávislého řídicího a kontrolního systému“.

Vzhledem ke štíhlé organizační struktuře a malému počtu kmenových zaměstnanců představuje pro Pojišťovnu velkou výzvu minimalizace vzniku střetu zájmů. Tato oblast je řešena v souladu s vymezením kompetencí členů statutárních orgánů, které je zobrazeno v tab. č. 5 v kapitole 4.4 v této zprávě. Střet zájmů jednotlivých členů statutárních orgánů je vyřešen oddělením jejich odměn od výsledků hospodaření Pojišťovny, čímž je zajištěno, aby jejich

rozhodnutí nezhoršila rizikový profil Pojišťovny. Zároveň předseda představenstva Pojišťovny je držitelem klíčové funkce řízení rizik a posuzuje tak přijímaná rozhodnutí především z pohledu řízení rizik a s cílem udržení velmi konzervativní strategie řízení rizik.

4.3. Činnosti ŘKS v roce 2018

Aktivity a činnosti ŘKS jsou popsány v tabulce č. 4.

Tab. č. 4 – Aktivity a činnosti ŘKS v 2018

aktivita	zahájení	konec	zajišťuje *	specifikace výstupu	výstup předán	termín projednání	poznámka
analýza pojistného trhu 18, očekávání 19	11/18	01/19	generální ředitel	pisemný materiál ve standardním formátu	DR, termíny dle plánu práce	13.11.2018	
analýza pozice OZP, očekávání 19	11/18	02/19	generální ředitel	pisemný materiál ve standardním formátu	DR, termíny dle plánu práce	13.11.2018	
analýza cílové skupiny v 18, očekávání 19	11/18	02/19	generální ředitel	pisemný materiál ve standardním formátu	DR, termíny dle plánu práce	26.2.2019	
prověření aktuálnosti obchodní strategie	12/18	03/19	generální ředitel	pisemný materiál ve standardním formátu	DR/PŘ, termíny dle plánu práce	26.2.2019	V návaznosti na změny vnějších i vnitřních podmínek
interní audit (dle plánu 2018)	01/18	03/19	interní auditor	souhrnná zpráva 18	DR/PŘ/VpA, termíny dle plánu práce	26.2.2019	
vnitřní kontrolní systém (dále jen „VKS“)	01/18	02/19 termín sestavení souhrnné zprávy VKS	výkonný ředitel	souhrnná zpráva VKS za 2018	DR/PŘ, termíny dle plánu práce	26.2.2019	

souhrnná zpráva o činnosti RKS ve 2018	12/18	02/19	výkonný ředitel	souhrnná zpráva 18	DR/PŘ/VpA, termíny dle plánu práce	26.2.2019	
aktuářská zpráva 18	12/18	02/19	externí matematik	pisemný materiál ve standardním formátu	DR/PŘ, termíny dle plánu práce	28.3.2019	
statutární audit	08/18	04/19	externí auditorská společnost	pisemný materiál ve standardním formátu; zpráva auditora součástí VZ	DR/PŘ, termíny dle plánu práce	28.3.2019	V rámci projednání VZ 2018
reporting ČNB (RSR, SFCR, ORSA zpráva)	12/18	04/19	výkonný ředitel	pisemný materiál ve standardním formátu	DR/PŘ, termíny dle plánu práce	28.3.2019	Zpráva je sestavována vždy za uplynulé období.

Plán práce ŘKS pro rok 2018 byl projednán a schválen statutárními orgány Pojišťovny dne 27. 2. 2018. S ohledem na stabilní vnější i vnitřní podmínky činnosti Pojišťovny nebylo potřebné plánovaný rozsah analýz a dalších činností měnit.

Součástí ŘKS je zároveň Výbor pro audit, který byl zřízen jediným akcionářem ke dni 9.2.2016. V průběhu roku 2018 měl celkem 4 řádná jednání, na kterých byly projednávány především výsledky statutárního a interního auditu.

- **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

4.4. Klíčové funkce v Pojišťovně

V organizační struktuře nejsou individuálně zobrazeny klíčové funkce. Mezi klíčové funkce dle pravidel Solvency II patří funkce řízení rizik, compliance funkce, pojistněmatematická funkce a funkce interního auditu. Zároveň je v případě Pojišťovny považována za klíčovou funkci také pozice generálního a výkonného ředitele. Vzhledem k malému počtu kmenových zaměstnanců je i pro jednu z klíčových funkcí, pojistněmatematickou funkci, využíván outsourcing.

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.

Zodpovědnost za funkci compliance je na člene 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. Hlavní náplní funkce compliance je zajišťování souladu s legislativními požadavky a kontrola smluvních ujednání podepisovaných zástupci představenstva ve jménu Pojišťovny. V průběhu sledovaného období se funkce compliance podílela především na zajištění souladu se směrnicí GDPR a následně také se směrnicí IDD. V průběhu roku 2018 byl vytvořen odborný pokyn „Řád řídicí akty,“ který popisuje zásady uplatňované v oblasti compliance, a to především z pohledu souladu s vnitřními předpisy.

Funkce interního auditu byla ve sledovaném období zajišťována přímo zaměstnancem Pojišťovny Ing. Miroslavem Vacovským. Vzhledem k personálním změnám ve vedení Pojišťovny a plánovanému přesunu Ing. Miroslava Vacovského na pozici výkonného ředitele byla v průběhu roku 2018 postupně zapracována Ing. Petra Paulusová, která od 1. 1. 2019 zastává klíčovou funkci interního auditu. Funkce interního auditu se během reportovaného období řídila plánem auditu pro rok 2018, který byl schválen vedením Pojišťovny a Výborem pro audit. Dle tohoto plánu byly provedeny tři hlavní audity. První auditní zakázkou byl audit interních kontrolních činností, který ověřil jejich plnění a aktuálnost. Audit byl zaměřen na prověření kontrolních procesů dat vstupujících do účetnictví a prověření souladu relevantního odborného pokynu se skutečností. Výsledek auditu byl „s výhradou – bez významného dopadu.“ Audit byl bez zjištění klasifikovaného jako závažné. Vedlejší zjištění se týkalo neaktualizované přílohy odborného pokynu, která obsahovala vzory kontrolních formulářů. Odborný pokyn byl v rámci nápravných opatření aktualizován. Druhou auditní zakázkou byl audit správy finančních prostředků. Cílem auditu bylo ověření souladu interních pokynů se skutečností a ověření dodržení investiční strategie pro rok 2018. Výsledek auditu byl „s výhradou – bez významného dopadu.“ Vedlejší zjištění, která byla součástí závěrečné zprávy z auditu, neměla závažný charakter. Došlo k přesunu menší části finančních prostředků na příslušný účet, aby odpovídalo jejich účetní zařazení mezi investice. Třetí auditní zakázkou byl pravidelný audit ŘKS, který měl za cíl ověření funkčnosti a efektivity ŘKS, ověření implementace GDPR a ověření chystaných změn ŘKS. Audit byl ukončen s výsledkem „s výhradou - bez významného dopadu.“ Zjištění byla hodnocena jako vedlejší a týkala se

chybějících zdokumentovaných zásad v oblasti způsobilosti a bezúhonnosti a jejich zachycení ve zprávě SFCR. K doplnění zdokumentování zásad dojde v 1.pol. 2019.

Zásady uplatňované v oblasti interního auditu jsou popsány v interních předpisech Manuál interního auditu a Statut interního auditu, které byly schváleny jak vedením Pojišťovny, tak Výborem pro audit. Mezi hlavní zásady, kterými se interní audit řídí jsou objektivita, důvěrnost a kompetentnost.

Na počátku roku 2019 byl schválen orgány Pojišťovny a především Výborem pro audit plán interního auditu na rok 2019. Byly určeny tři hlavní auditní zakázky, které budou realizovány v průběhu roku 2019, a to:

- Audit zpracování a likvidace pojistných událostí
- Audit řídicího a kontrolního systému
- Audit aktualizace interní předpisové základny.

Pojistněmatematická funkce je outsourcována, externím pojistným matematikem je Mgr. Jan Hora, se kterým Pojišťovna spolupracuje již od svého založení od roku 2003. Základním úkolem pojistněmatematické funkce je stanovení technických rezerv, které jsou počítány čtvrtletně. Zároveň kvantifikuje solventnostní kapitálový požadavek podle pravidel Solvency II a podílí se na vývoji nových připojištění. Jeho vyjádření jsou vyžadována při každé modifikaci stávajících pojistných produktů. Provádí rovněž minimálně jednou ročně zhodnocení dostatečnosti výše technických rezerv formou run-off analýzy a hodnocení dostatečnosti rezerv. V průběhu roku 2018 v hodnocení rezerv nebyla zaznamenána žádná pochybení.

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. Pozice vedoucího jednotlivých týmů 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 a výkonný ředitel.

Pro členy statutárních orgánů (představenstvo a dozorčí rada) je smluvně stanovená výše odměny, schválená jediným akcionářem. Výše odměny není navázána na hospodářský výsledek a splnění stanoveného plánu hospodaření pro konkrétní rok a její finální výše je schvalována jediným akcionářem. Odměna členům statutárních orgánů je složena z fixní částky a dále z ročního bonusu.

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

Celá oblast odměňování v Pojišťovně se vyznačuje absencí výkonové složky odměn navázané na oblast upisování a investování, a to jak u zaměstnanců, tak u členů statutárních orgánů. Vzhledem k malému počtu kmenových zaměstnanců se jeví jako vhodnější jejich odměňování na základě osobního ohodnocení, stanoveného na základě objektivních důvodů. U statutárních orgánů je část odměny stanovena pevně a část je určena jediným akcionářem po jeho zhodnocení výsledku hospodaření. Tímto postupem je zaručeno, aby odměňování nepodporovalo nadměrné podstupování rizik motivované odměnou.

Bez jakékoliv návaznosti na hospodářský výsledek je nastaveno odměňování i pro klíčové funkce interního auditu a pojistněmatematickou funkci.

Generální ředitel Pojišťovny má odměnu složenou rovněž z fixní a bonusové složky. Roční bonusová složka odměny generálního ředitele je konstruována na základě vazby na splnění stanovených osobních úkolů.

4.6. Informace o outsourcingu

Vzhledem k nemožnosti a ekonomické nevýhodnosti zajištění všech klíčových funkcí zaměstnanci Pojišťovny je outsourcována i jedna z klíčových funkcí, a to pojistněmatematická funkce, zajišťována externím pojistným matematikem. Dohled je zajišťován kontrolou výpočtu technických rezerv dodaného pojistným matematikem, kterou provádí výkonný ředitel.

Další oblasti, ve kterých je využíván outsourcing, nejsou považované za klíčové, přesto Pojišťovna dává přednost spolupráci s dlouhodobými a ověřenými partnery, což napomáhá minimalizaci rizik plynoucích z využívání outsourcingu.

4.7. Požadavky na způsobilost a bezúhonnost

Požadavky na způsobilost a bezúhonnost jsou řešeny v případě změny na pozici osoby s klíčovou funkcí. Jmenování členů statutárních orgánů je plně v pravomoci jediného akcionáře a reflektuje požadavek na odbornou způsobilost nového člena, která je prokazována profesním životopisem a dokladem o nejvyšším dosaženém vzdělání.

Bezúhonnost je prokazována na základě posouzení důkazů o odsouzení v trestných činech, případech zpronevěry nebo finančních podvodech, které jsou prokazovány výpisem rejstříku trestů.

U členů statutárních orgánů jmenovaných jediným akcionářem hodnotí způsobilost a bezúhonnost příslušný statutární orgán sám. Na pozici generálního ředitele jsou požadavky hodnoceny představenstvem. Pozice výkonného ředitele je z pohledu způsobilosti a bezúhonnosti hodnocena generálním ředitelem, který má pravomoce i v přijímání řadových zaměstnanců.

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.

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 zcela minimální, 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 s důrazem především na co nejnižší rizikovitost.

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, který byl součástí Zprávy ORSA za rok 2018.

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. Zároveň je tento proces podrobněji popsán ve Zprávě ORSA za rok 2018 (kapitola 7) odeslané ČNB 29.3.2019. Všechny tři fáze procesu ORSA jsou začleněny do rozhodování v Pojišťovně v oblastech, které mají vliv na rizikovou expozici Pojišťovny a jsou provedeny v rámci každé uvažované změny, která by mohla mít vliv na změnu v rizikovém profilu Pojišťovny. Samotný proces vlastního posouzení rizik je prováděn minimálně jednou ročně při aktualizaci katalogu rizik. Hodnocení solventnosti je prováděno čtvrtletně na základě poměru použitelného kapitálu ke splnění MCR a samotné výše MCR, které je na úrovni legislativou stanovené absolutní dolní meze.

Nad daty k 31. 12. 2018 byl proveden zátěžový test kreditního rizika, konkrétně rizika selhání zajišťovatele. Cílem testu bylo ověřit dopad selhání zajišťovatele na chod a výsledky Pojišťovny. Výsledkem testu bylo určení dopadu selhání zajišťovatele ve výši 3 985 709,43 Kč. Tento dopad by měl zcela zásadní vliv na výsledek hospodaření Pojišťovny, avšak neovlivnil by kontinuitu činnosti Pojišťovny a neměl by dopad ani na klienty Pojišťovny. Uvedené riziko však z hlediska pravděpodobnosti výskytu je vzhledem k využití renomovaného zajišťovatele zcela minimální a Pojišťovna jej nepovažuje za významné.

6. OCEŇOVÁNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI

Oceňování aktiv a závazků, stejně tak jako výpočet technických rezerv je dlouhodobě neměnný a v čase stálý. V průběhu sledovaného období nebyly v metodikách a postupech oceňování provedeny žádné změny a ty se tak dále řídí podle pravidel interních předpisů.

6.1. Aktiva

Pojišťovna má aktiva v celkové výši 180 697 tis. Kč. Oceňování aktiv pro účetní závěrku i pro účely Solvency II je upraveno interním odborným pokynem. Základní principy jsou zobrazeny v tabulce č. 5.

Tab. č. 5 – 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	

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. 6. Tento princip byl součástí ověření statutárním auditorem.

Tab. č. 6 – 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.

Pravidelně dochází k vyhodnocování postačitelnosti těchto rezerv, a to run-off analýzou. Dále se též provádí porovnání předpokládaného škodného procenta se skutečným.

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.

7. ŘÍZENÍ KAPITÁLU

7.1. 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 zdravotního upisovacího rizika, modul tržního rizika a modul operačního rizika.

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

Modul zdravotního upisovacího rizika tvoří většinou část vypočteného základního SCR a je pro Pojišťovnu z rizikových modulů nejdůležitější. Tento modul je dále členěn na riziko pojistného a technických rezerv, katastrofické riziko a riziko storen.

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 součástí výpočtu základního SCR, ale v podmínkách Pojišťovny tvoří pouze menší část výsledné hodnoty. Činnost a zaměření Pojišťovny přispívají k poměrně zásadní minimalizaci tržních rizik, což je patrné i z kvantifikace rizikových modulů níže v tabulce č. 7.

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.

Modul operačního rizika je součástí výpočtu celkového SCR a je určen dle čl. 204 Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 2015/35 (dále jen „Nařízení“). Operační riziko je zároveň v Pojišťovně kvantifikováno pomocí rizikového apetitu, který je určen i pro rizika nezařazená do rizikových modulů. Pro potřeby výkaznictví je ale z důvodu obezřetnosti nadále využíván výpočet na základě Nařízení, který je vyšší, než suma operačního rizika dle rizikového apetitu pro operační rizika.

Tab. č. 7 – Kvantitativní členění rizikových modulů k 31. 12. 2018

Životní upisovací riziko (v Kč)	---
Zdravotní riziko (v Kč)	12 801 636,-
Kreditní riziko (v Kč)	---
Tržní riziko (v Kč)	934 595,12
Operační riziko (v Kč)	1 391 779,26,-

Jelikož jsou ostatní rizikové moduly v zanedbatelných hodnotách v poměru k výši Pojišťovnou vypočteného SCR, je vypočtený SCR roven pouze hodnotě součtu modulů za zdravotní upisovací riziko, tržní riziko a operační riziko. Pojišťovna považuje za aktuální situace jako kritickou a zcela zásadní hodnotu MCR, který udává minimální výši použitelného kapitálu, který musí Pojišťovna držet a který je dlouhodobě několikanásobně vyšší než hodnota SCR. V průběhu dalšího období dojde dle doporučení dohledového orgánu na jednání dne 9. 1. 2019 ke kvantifikaci i zbývajících modulů. Touto změnou ale s velkou pravděpodobností

nedojde ke změně vztahu mezi SCR a MCR, který i nadále bude tvořit základní kritérium pro hodnocení solventnostní pozice Pojišťovny.

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. 2018 (tedy 64 312 500,- Kč). Pro MCR byla vypočtená dolní mez 3 923 625,62 Kč a horní mez 7 062 526,12 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 15 128 010,38 Kč.

Pojišťovna je povinna držet kapitál pro splnění SCR i MCR. K 31.12.2018 činil použitelný kapitál použitelný pro splnění SCR i MCR částku 138 920 tis. 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 nebo legislativou stanoveného MCR.

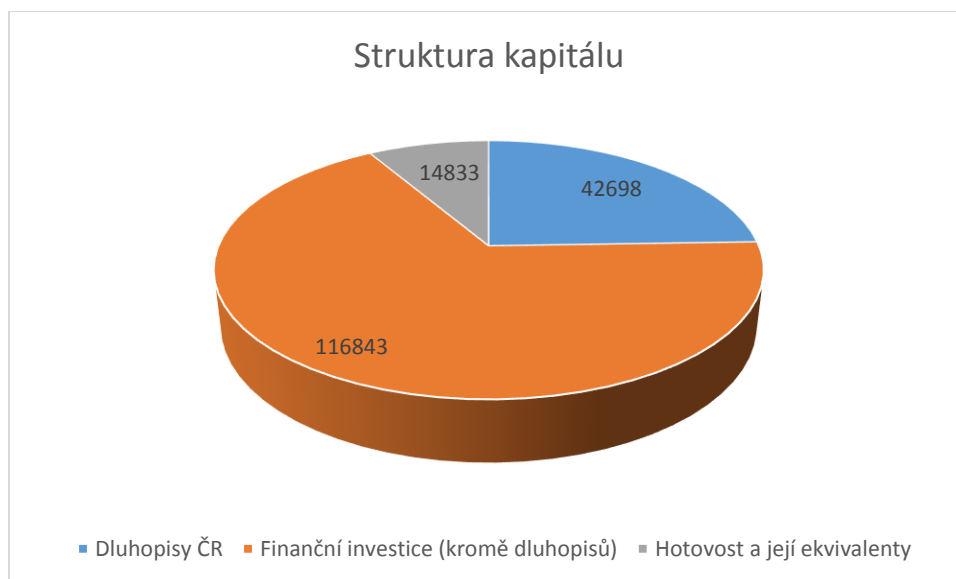
Ve střednědobém horizontu není očekáváno, že by SCR dosáhl nebo překročil hodnotu MCR. Pro Pojišťovnu tedy zůstane prioritní legislativou stanovená výše MCR, který stanovuje minimální výši použitelného kapitálu, který musí Pojišťovna držet.

7.2. Struktura kapitálu

V roce 2018 disponovala Pojišťovna základním kapitálem ve výši 90,93 mil. Kč, který je dlouhodobě konstantní a pro pojistná odvětví, ve kterých je Pojišťovna aktivní, je z pohledu legislativy plně postačující.

Celková finanční aktiva Pojišťovny dosáhla ke konci roku 2018 částky 174,3 mil. Kč. Struktura finančních aktiv v roce 2018 je znázorněna v grafu č. 2.

Graf č. 2 – Struktura kapitálu k 31.12.2018 (v tis. Kč)



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 14 833 406,90 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 42 698 104,06 Kč investována ve dvou emisích českých státních dluhopisů držených do splatnosti. Jeden z nich, v celkové hodnotě 30 204 073,12 Kč, maturuje v dubnu 2019. Maturita druhého dluhopisu v celkové hodnotě 12 494 030,94 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 umístění finančního kapitálu jsou termínované vklady. Ty jsou stejně jako první kategorie diverzifikovány mezi tři bankovní ústavy a jsou v celkové výši 116 842 948,80 Kč.

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. 2018 byla 138 920 tis. 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 6 360 tis. Kč z výsledku hospodaření, a to v průběhu roku 2019. Tato částka odpovídá zisku po zdanění za rok 2018.

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