

Zpráva o solventnosti a finanční situaci (2016)

Solvency and Financial Condition Report 2016

Verze 1



Zpráva o solventnosti a finanční situaci

Verze: 1
 Ze dne: 22. 5. 2017
 Vypracoval: Libor Dvořák
 Schválil: představenstvo společnosti
 Dne: 29. 5. 2017

Obsah

1.	Obecné shrnutí.....	4
2.	Charakteristika společnosti a její výsledky	5
2.1	Charakteristika společnosti	5
2.2	Výsledky pojišťovací činnosti.....	6
2.3	Výsledek investiční činnosti	7
2.4	Výsledek z ostatních činností	8
2.5	Ostatní informace.....	8
3.	Řídící a kontrolní systém.....	9
3.1	Obecné informace o řídicím a kontrolním systému společnosti.....	9
3.2	Plnění požadavků na způsobilost a bezúhonnost.....	12
3.3	Systém řízení rizik.....	13
3.4	Systém vnitřní kontroly	14
3.5	Interní audit	15
3.6	Pojistněmatematická funkce	16
3.7	Využívání externích zdrojů.....	16
3.8	Ostatní informace.....	17
4.	Rizikový profil.....	18
4.1	Popis procesu identifikace rizik a jejich hodnocení	18
4.2	Upisovací riziko	18
4.3	Tržní riziko	20
4.4	Úvěrové riziko.....	20
4.5	Riziko likvidity.....	21
4.6	Operativní riziko.....	21
4.7	Ostatní významná rizika	21
4.8	Zátěžové testy	22
4.9	Ostatní informace.....	22
5.	Popis metod oceňování pro účely SII.....	23
5.1	Aktiva	23
5.2	Technické rezervy	27
5.3	Ostatní závazky.....	32
5.4	Alternativní metody oceňování	34
5.5	Ostatní informace.....	34

6. Řízení kapitálu	35
6.1 Vlastní zdroje	35
6.2 Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek	36
6.3 Nedodržení minimálního kapitálového požadavku a nedodržení solventnostního kapitálového požadavku	37
6.4 Ostatní informace	37
7. Seznam použitých zkratek	38

1. OBECNÉ SHRNUÍ

ERV Evropská pojišťovna, a.s. (dále jen „společnost“) poprvé prezentuje **„Zprávu o solventnosti a finanční situaci“** (SFCR). Tato zpráva je součástí kvalitativního (písemného) systému hlášení, které musí pojišťovny připravit v souladu s pravidly Solvency II. Zpráva o solventnosti a finanční situaci je přístupná veřejnosti a je každoročně zveřejňována. Obsahová struktura a informace, které se mají vykazovat, jsou stanoveny platnými právními předpisy.

Tato zpráva se týká finančního roku 2016.

ERV Evropská patří již několik let mezi přední 3 pojišťovny v ČR nabízející cestovní pojištění a její pozice se postupně upevňuje. Jako jediní specialisté na trhu se snažíme vést veřejnost k pochopení nutnosti a výhodnosti sjednávání kvalitního cestovního pojištění. Rok 2016 byl z hlediska vývoje výjezdového cestovního ruchu neobvyklý. Navzdory celkovému růstu ekonomiky výjezdní turistika v prvním pololetí poměrně významně klesala, což se projevilo nejen v číslech téměř všech touroperatorů, ale i v našich prvotních očekáváních ohledně vývoje předepsaného pojistného. Nakonec však výsledná hodnota přesahující 440 milionů Kč pro nás znamenala opět historicky rekordní obrat. Dosažením takového výsledku jsme potvrdili přední pozici mezi pojistiteli v tomto úzkém oboru. Výnosy z pojistného (výsledek technického účtu) se sice nepatrně snížil, ale i tak jsme dosáhli nadprůměrné ziskovosti. Celkový hospodářský výsledek byl významně ovlivněn prodejem podílu v dceřiné společnosti a dosáhl historicky rekordní hodnoty (viz kapitola 2. – Charakteristika společnosti a její výsledky). Hospodářské výsledky nás opět a již tradičně zařadily mezi nejúspěšnější členy naší mezinárodní skupiny specializovaných cestovních pojišťoven.

Režim „Solvency II“ vyžaduje od pojišťoven zavedení řady vnitřních předpisů upravujících nastavení řídicích a kontrolních systémů společností (System of Governance). Společnost zřídila, v souladu s platnými předpisy a interními pravidly skupiny ERGO, čtyři klíčové správní funkce dle požadavků Solvency II a připravila a schválila vnitřní předpisy týkající se jejich fungování. V rámci skupiny ERGO byly nastaveny obecné koncepce (politiky) platné pro celou skupinu, stejně jako pravidla vzájemné spolupráce, sdílení informací a know-how. (viz kapitola 3. – Řídicí a kontrolní systém).

Organizační řád společně s Popisy pracovních zařazení a dalšími vnitřními předpisy definují úkoly klíčových funkcí a jednotlivé odpovědnosti. Přijatá pravidla ohledně odborné způsobilosti zajišťují, že osoby odpovědné za klíčové funkce naplňují požadavky na bezúhonnost a způsobilost.

Představenstvo společnosti pokládá současnou organizační strukturu, jednací řád a systém vnitřních předpisů za vhodné a zcela odpovídající velikosti společnosti, jejímu zaměření a strategickým cílům.

Naše společnost je a vždy byla schopna řídit vzniklá rizika. Dokladem je více jak 20 let úspěšného působení na trhu. V rámci přípravy na pravidla Solvency II by upraven systém řízení rizik tak, aby vyhovoval stanoveným požadavkům (viz kapitola 4. – Rizikový profil).

Solvency II definuje nová pravidla pro vykazování aktiv, pojistně-matematických rezerv a ostatních závazků. V této zprávě vysvětlujeme významné rozdíly ve výkazech sestavených podle českých účetních standardů a Solvency II. Naše metodika oceňování se v uplynulém finančním roce nezměnila (viz kapitola 5. – Popis metod oceňování pro účely SII).

Naše společnost je dostatečně kapitalizována a ve vykazovaném roce plnila požadavky na výši solventnostního kapitálového požadavku (SCR) a minimálního kapitálového požadavku (MCR) po celou dobu. Použitelný kapitál výrazně přesahoval vypočtený solventnostní kapitálový požadavek (228% ke 31. 12. 2016) i minimální kapitálový požadavek (304%) – viz kapitola 6. – Řízení kapitálu.

Kvalitativní hlášení doplňuje kvantitativní výkaznictví založené na číslech, které musí pojišťovny pravidelně předkládat příslušnému orgánu dozoru ve formě tzv. „Quantitative reporting templates (QRT)“.

Tato zpráva za rok 2016 byla schválena představenstvem společnosti.

Není-li uvedeno jinak, jsou veškeré číselné údaje uvedené v této zprávě vykazovány v tis. Kč.

2. CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI A JEJÍ VÝSLEDKY

2.1 CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI

2.1.1 Obecné informace

ERV Evropská pojišťovna, a. s., byla pod obchodní firmou Evropská Cestovní Pojišťovna, a.s. zapsána do obchodního rejstříku dne 23. 4. 1993 (IČ 49240196). Obchodní firma byla naposledy změněna 1. 7. 2014.

2.1.1.1 Informace o dozorových orgánech

Odpovědný orgán dohledu pro společnost je Česká národní banka, Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1.

2.1.1.2 Informace o statutárním auditorovi

Na návrh dozorčí rady rozhodla jednomyslně valná hromada jmenovat auditorem společnosti pro rok 2016 společnost KPMG Česká republika Audit, s.r.o., Pobřežní 1a, 186 00 Praha 8.

2.1.1.3 Informace o akcionářích a vlastnické struktuře

Společnost patří do skupiny pojišťoven ovládaných společnostmi Münchener Rückversicherung AG, Německo, která je výhradním akcionářem společnosti ERGO Group AG, Německo, jež stoprocentně vlastní německou Europäische Reiseversicherung AG se sídlem v Mnichově (dále jen „ERV“). ERV pak kontroluje 92,5% akcií naší společnosti, a to jak přímo (vlastní 15%) tak i nepřímo, prostřednictvím dánské Europaeiske Rejseforsikring A/S (100% vlastněna ERV), která je naším 75% akcionářem, a rakouské Europäische Reiseversicherung AG (25% vlastněno ERV), která drží zbylých 10% akcií.

2.1.2 Základní popis činnosti

ERV Evropská pojišťovna je jedinou specializovanou cestovní pojišťovnou na trhu. Povolení k provozování pojišťovací činnosti získala společnost dne 16. 9. 1993.

Díky důrazu na kvalitu a prvotřídní servis pro své partnery a klienty společnost postupně rozšiřovala portfolio svých produktů (a rozsah povolených činností) tak, že v současné době provozuje následující pojistná odvětví / skupiny neživotních pojištění:

- pojištění škod na majetku v rozsahu odvětví č.8 neživotních pojištění
- pojištění škod na majetku v rozsahu odvětví č.9 neživotních pojištění
- pojištění odpovědnosti za škody
- pojištění záruky (kauce)
- pojištění různých finančních ztrát
- pojištění pomoci osobám v nouzi během cestování nebo pobytu mimo místa svého trvalého bydliště, včetně pojištění finančních ztrát bezprostředně souvisejících s cestováním (asistenční služby)

Přestože společnost nabízí produkty „necestovního“ pojištění, cestovní pojištění je a bude klíčovou oblastí činnosti. ERV Evropská patří již několik let mezi tři přední cestovní pojistitele v ČR a nejsilnější pozici má v oblasti pojištění nabízeného prostřednictvím cestovních kanceláří. Spolupracujeme s 9 z 10 největších cestovních kanceláří. Jako jediní specialisté na trhu se snažíme vést veřejnost k pochopení nutnosti a výhodnosti sjednávání kvalitního cestovního pojištění.

Vedle cestovního pojištění společnost nabízí jednak tzv. pojištění volnočasových aktivit (např. například pojištění storna vstupenek, pojištění jízdních kol, fotoaparátů, apod.), tak i vysoce specializovaná pojištění v oblasti cestovního ruchu (pojištění proti úpadku nebo pojištění odpovědnosti CK).

2.1.3 Popis významných událostí za sledované období

V loňském roce naše mezinárodní skupina dokončila celkovou reorganizaci asistenčních činností spočívající v soustředění všech asistenčních společností pod jednu střechu. V souladu s touto strategií jsme prodali společnosti Euro-Center Holding SE svůj 100% podíl v Euro-Center Prague, s.r.o., kterou ERV Evropská v roce 2002 založila a až do loňského roku úspěšně řídila.

2.2 VÝSLEDKY POJIŠŤOVACÍ ČINNOSTI

2.2.1 Technický výsledek a jeho porovnání s předešlým obdobím

Celkově společnost za rok 2016 vykázala hrubé předeepsané pojistné ve výši 441 milionů Kč, což je meziročně o 1 % více a opět historicky rekordní obrat. Hlavní část obratu stabilně tvoří pojištění léčebných výloh následované pojištěním zrušení cesty a pojištěním zavazadel. Proti cestovním rizikům jsme v uplynulém roce pojistili kolem 700 tisíc klientů, což je o 7% méně než předloni.

Nejvýznamnější podíl na našem obchodu stále mají velké cestovní kanceláře. Loni však jejich prodeje klesaly a i přes nárůst prodejů menších partnerů, zejména cestovních agentur a prodejců letenek, se celkový objem přijatého pojistného v tomto segmentu meziročně snížil o 4 %. I za této situace jsme však dále investovali do nových technologií automatizace výměny dat a především do školení a podpory prodejců. Věříme, že se nám tak podařilo posunout dále náš tradiční koncept péče o agenty a ještě lépe se přizpůsobit jejich individuálním potřebám.

Přímý prodej privátní klientele v uplynulém roce naopak rostl o 4 %. Vedle prodejů prostřednictvím zákaznického centra se výrazně zvýšily obchody přes internet. Právě on-line komunikaci se zákazníky považujeme za klíčovou, a proto jsme znovu upravili proces sjednání pojištění na webových stránkách tak, aby vše bylo maximálně jednoduché a srozumitelné. Naši mobilní aplikaci pro klienty jsme rovněž významně vylepšili a společně s ostatními pojišťovnami skupiny ERV jsme korporátním a celoročním klientům nabídli unikátní aplikaci monitorující bezpečnostní situaci ve světě. Vlajkovou produktovou řadu Sbaleno jsme rozšířili o pojištění dlouhotrvajících cest, což přispělo k většímu zájmu o naše individuální pojištění.

V korporátním pojištění se nám podařilo překonat loňský 8% růst ještě o jeden procentní bod. V úzké spolupráci s předními makléřskými domy jsme získali zajímavé kontrakty například mezi exportéry. Protože tento segment obchodu považujeme za velice významný, usilujeme především o získání důvěry podnikových klientů v naši kvalitu a spolehlivost. Praktická součinnost s makléři přirozeně posouvá naše služby na řádově vyšší úroveň, naše nabídka pojistné ochrany může být pružnější a hlavně se lépe přizpůsobuje rozličným potřebám firem a institucí.

Uplynulý rok s sebou rovněž přinesl téměř pětinnový nárůst v prodeji produktů necestovního pojištění, kde celkové předeepsané pojistné dosáhlo 64 milionů Kč. Vzhledem ke změnám v zákoně se zvýšil objem pojistného za pojištění úpadku a vývoj trhu rovněž přispěl k nárůstu v oblasti pojištění odpovědnosti cestovních kancelářů.

Škodní průběh u cestovního pojištění byl v uplynulém roce podstatně ovlivněn výrazným nárůstem nákladů na tzv. velké pojistné události se škodou přesahující 100 tisíc korun. Průměrné náklady na pojistnou událost se zvedly o 15% na 12 tisíc Kč. Ani poněkud nižší četnost škod nepomohla zastavit pokračující trend růstu škodního procenta u cestovního pojištění. O to více se nám potvrzuje, jak důležité je dobře koordinovat postup s naší mezinárodní sítí Euro-Center, která efektivně řídí náklady na léčení ve všech hlavních světových turistických destinacích.

Vývoj provizních nákladů odpovídal změnám ve struktuře obchodu, zejména vyššímu podílu korporátního pojištění a tím nepatrně menšímu podílu vysoce provizovaných partnerů. V kombinaci s vyšším výběrem pojistného a podstatným snížením poměru provozních nákladů se nám podařilo uzavřít rok s velmi dobrým technickým výsledkem 37 milionů Kč.

2016	Pojištění škod na majetku - celkem	Poj.odpovědnosti	Poj.záruky	Poj.růz.fin.ztrát	Cestovní pojištění	Celkem
	B8 + B9	B13d	B15	B16	B18	
Hrubá výše předepsaného pojistného	4 836	11 065	41 209	6 836	376 813	440 759
Hrubá výše zaslouženého pojistného	4 725	11 123	40 050	6 706	369 227	431 831
Hrubé náklady na pojistná plnění	511	-4	981	1 078	152 975	155 541
- náklady prémie a slevy	0	0	0	0	1 042	1 042
- změna rezervy na prémie a slevy	0	0	0	0	-293	-293
Hrubé provozní náklady	1 734	2 026	7 069	3 527	189 212	203 568
Výsledek zajištění	0	-4 164	-31 764	0	-3 088	-39 016
Technický výsledek I	2 480	4 937	236	2 101	23 203	32 957
- převedené výnosy z FÚ						1 357
- ostatní tech.výnosy						163
- ostatní tech.náklady						-278
- změna stavu vyrovnávací rezervy						2 834
Technický výsledek - výkaz PL						37 033

2015	Pojištění škod na majetku - celkem	Poj.odpovědnosti	Poj.záruky	Poj.růz.fin.ztrát	Cestovní pojištění	Celkem
	B8 + B9	B13d	B15	B16	B18	
Hrubá výše předepsaného pojistného	4 632	10 402	34 346	4 364	381 942	435 686
Hrubá výše zaslouženého pojistného	3 931	10 864	35 222	3 815	385 325	439 157
Hrubé náklady na pojistná plnění	1 223	880	510	532	152 076	155 221
- náklady prémie a slevy	0	0	0	0	691	691
- změna rezervy na prémie a slevy	0	0	0	0	156	156
Hrubé provozní náklady	1 760	2 071	6 158	2 005	197 241	209 235
Výsledek zajištění	0	-3 194	-27 780	0	-3 078	-34 052
Technický výsledek I	948	4 719	774	1 278	32 083	39 802
- převedené výnosy z FÚ						2 117
- ostatní tech.výnosy						431
- ostatní tech.náklady						-170
- změna stavu vyrovnávací rezervy						-742
Technický výsledek PL						41 438

2.3 VÝSLEDEK INVESTIČNÍ ČINNOSTI

2.3.1 Výnosy a náklady plynoucí z investic v členění podle druhu aktiv

V roce 2016 společnost obdržela podíly na zisku ze společností Euro-Center Prague, s.r.o., ve výši 13 540 tis. Kč (2015: 9 264 tis. Kč) a Euro-Center Holding SE ve výši 0 Kč (2015: 600 tis. Kč).

V roce 2016 společnost prodala svůj 100% podíl ve společnosti Euro-Center Prague, s.r.o., za cenu 50 900 tis. Kč.

2016	Výnos	Náklad	Zisk
Výnosy z podílů - dividendy	13 540	0	13 540
Výnosy z podílů - prodej podílu	50 900	-659	50 241
Státní dluhopisy - úroky/amortizace	2 508	0	2 508
Státní dluhopisy - přecenění do PL	3 287	-3 316	-29
Bankovní depozita	22	0	22
Administrativní náklady na správu	0	-171	-171
Celkem	70 257	-4 146	66 111

2.4 VÝSLEDEK Z OSTATNÍCH ČINNOSTÍ

Výsledek ostatních činností se blíží 0 Kč a je pro celkový výsledek společnosti nevýznamný.

2.5 OSTATNÍ INFORMACE

Všechny důležité informace o kapitole 2. „Charakteristika společnosti a její výsledky“ naleznete v předchozích částech. V průběhu roku 2016 nenastaly žádné významné události, které by již nebyly zmíněny v této kapitole.

3. ŘÍDÍCÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM

Funkční a efektivní řídicí a kontrolní systém má zásadní význam pro efektivní řízení a monitorování společnosti. Naše společnost má systém řízení, který zohledňuje jak specifika našeho podnikání (povahu, rozsah a složitost) a rizikový profil, tak i požadavky skupiny ERGO/Munich Re. Řídicí a kontrolní systém poskytuje vhodnou a transparentní organizační strukturu s jasně definovanými orgány, strukturami a povinnostmi. Čtyři klíčové funkce definované pravidly Solvency II mají zásadní roli v organizaci společnosti.

Organizace společnosti, rozdělení odpovědností, popis vzájemných vazeb a kontrol je stanoven vnitřními předpisy společnosti zejména:

- Organizačním řádem
- Popisem pracovních zařazení
- Jednácím řádem - Rules of procedure for the Management Board
- ERGO Management regulations
- Úkoly a organizace klíčových správních funkcí podle SII

3.1 OBECNÉ INFORMACE O ŘÍDÍCÍM A KONTROLNÍM SYSTÉMU SPOLEČNOSTI

3.1.1 Orgány společnosti

V souladu s platnými předpisy má společnost tři statutární orgány: představenstvo, dozorčí radu a valnou hromadu. Zásady práce těchto orgánů jsou popsány ve stanovách společnosti, které jsou přístupné v obchodním rejstříku.

Za členy vedení společnosti se považují členové představenstva (výkonné vedení společnosti) a členové dozorčí rady (AMSB – Administrative, Management or Supervisory Bodies).

3.1.1.1 Představenstvo

Představenstvo odpovídá za operativní řízení společnosti, včetně obchodního vedení, vedení účetnictví, řízení a kontrolu rizik, atd. v souladu s platnými právními předpisy a vnitřními pravidly společnosti (Jednací řád - Rules of Procedure) a skupiny ERGO/Munich Re. Je odpovědné za takové řízení společnosti, které vede k naplňování cílů stanovených akcionáři prostřednictvím dozorčí rady a valné hromady.

Členy představenstva volí a odvolává valná hromada na období pěti let.

3.1.1.1.1 Rozdělení úkolů a odpovědností

Představenstvo se skládá ze čtyř členů:

- JUDr. Vladimír Krajíček, Praha – předseda, řídí přímo sekci vnitřní kontroly, právní sekci, mezinárodní sekci, sekretariát společnosti a pojištění matematika
- Mgr. Ondřej Rušikvas, Praha – člen, řídí úsek obchodu, tj. oddělení marketingu a komunikace, privátního pojištění a oddělení korporátního pojištění
- Ing. Libor Dvořák, Čelákovice – člen, řídí finanční úsek, tj. odd. účtárny, odd. upisování, odd. informačních a komunikačních technologií a sekce kontroly a risk managementu, lidských zdrojů a provozní sekci
- Ing. Štěpán Landík, Praha – člen, řídí úsek operativy, tj. odd. škod a asistence, odd. správy pojištění, klientské centrum a sekce regresů a alternativních produktů

3.1.1.2 Dozorčí rada

Dozorčí rada dohlíží na výkon působnosti představenstva, naplňování strategie a cílů stanovených akcionáři, přezkoumává účetní závěrku a její jednotliví členové mají právo kdykoli nahlížet do všech dokladů společnosti. Současně dozorčí rada plní funkce výboru pro audit v souladu se zákonem č. 93/2009 Sb., o auditorech.

Dozorčí rada má tři členy:

- Richard Gustav Johann Bader, Německo – předseda
- Mag. Wolfgang Lackner, Rakousko – místopředseda
- Gabriele Bayer, Německo – členka

3.1.1.3 Valná hromada

Valná hromada jedná a rozhoduje ve všech záležitostech, které náleží do její působnosti v souladu se zákonem č. 90/2012 Sb., zákon o obchodních korporacích.

3.1.1.4 Klíčové funkce podle Solvency II

Řídící a kontrolní systém dále zahrnuje čtyři klíčové funkce – tj. řízení rizik (risk management), funkce zajišťování shody s předpisy (compliance), interní audit a pojistněmatematická (aktuárská) funkce. Osoby odpovědné za vedení klíčových funkcí komunikují mezi sebou jak průběžně, tak i na pravidelných čtvrtletních společných jednáních.

V systému řízení rizik společnosti představují nezávislý dohled nad riziky a činnostmi, které vykonává tzv. první linie (definice viz. 3.1.2) a to zejména:

- definování obecných pravidel a postupů kontrol pro činnosti společnosti včetně provádění vlastních kontrol
- zajištění funkčnosti kontrolního systému a vyhodnocování efektivity používaných postupů a metodik

Pro naplnění výše uvedených činností mají klíčové funkce rozšířené pravomoci spočívající zejména v:

- přímý přístup ke všem členům představenstva
- spoluúčast na definování strategie společnosti
- právo účastnit se na významných rozhodovacích procesech v souladu s vnitřními předpisy společnosti a v případě nutnosti i právo „vetovat“ obchodní rozhodnutí
- nezávislost na standardní linii řízení jak z pohledu organizace, tak i vykazovacích povinností a systému odměňování

Vzhledem k velikosti společnosti je pojistněmatematická funkce zajištěna vně. Funkce vnitřního auditu byla po reorganizaci v rámci skupiny ERGO ve druhé polovině roku rovněž zajištěna vně. Pro každou takto zajištěnou klíčovou funkci společnost jmenovala člena představenstva odpovídajícího za jejich outsourcing.

3.1.1.5 Výbory

Společnost, na základě rozhodnutí představenstva, ustanovila dva výbory jako specializované malé skupiny zaměstnanců různých organizačních jednotek, které plní především koordinační či poradenskou funkci v rámci určité oblasti činnosti. Výbory se scházejí na pravidelných jednáních, z nichž pořizují stručný zápis, a předkládají návrhy představenstvu, které o nich dále rozhoduje.

Výbor pro produkty má za úkol především tvorbu a aktualizaci Plánu vývoje a úpravy produktů, na jehož základě předkládá představenstvu návrhy na schválení vývoje nebo úpravy konkrétního produktu. Vedoucím výboru pro produkty je obchodní manažer, členy pak manažer marketingu a komunikace, vedoucí odd. underwritingu a vedoucí právní sekce.

Výbor pro komunikaci má za úkol především předkládat vedení návrhy na posílení pozice společnosti v očích klientů, posílení značky na trhu a budování image specializovaného pojistitele. Vedoucím výboru pro komunikaci je manažer marketingu a komunikace, členy pak vedoucí odd. škod a asistence, vedoucí klientského centra a obchodní asistent korporátního pojištění.

3.1.1.6 Informace o podstatných transakcích s akcionáři, osobami mající podstatný vliv na pojišťovnu či členy správního, řídicího a kontrolního orgánu

V roce 2016 společnost nečinila žádné podstatné transakce nebo právní úkony týkající se majetku přesahující 10% základního kapitálu na popud nebo v zájmu ovládající osoby, osobami mající podstatný vliv nebo členy správního, řídicího a kontrolního orgánu vyjma výplaty dividendy akcionářům. Veškeré obchodní transakce se společnostmi ve skupině ERGO/Munich Re jsou popsány ve Výroční zprávě roku 2016 v části „Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami v roce 2016“ uložené ve sbírce listin a dostupné na webových stránkách společnosti.

3.1.2 Posouzení vhodnosti organizační a operativní struktury a vzhledem ke strategii a chodu společnosti

Řízení a kontrolní činnosti jsou dokumentovány prostřednictvím soustavy vnitřních předpisů. Veškeré tyto předpisy jsou v souladu s platnými právními předpisy i s vnitřními předpisy celé skupiny. Obecné zásady

(koncepte/politiky) vycházejí z požadavků mezinárodní skupiny s přihlédnutím ke specifickým (velikosti a typu rizik) společnosti. Vnitřní předpisy společnosti se člení do několika úrovní:

- Etický kodex
- Zásady (Koncepte/Politiky)
- Obecné pokyny (Pravidla)
- Pracovní postupy (Manuály)

V souladu s vnitřními předpisy společnost aplikuje model tří linií obrany, jejichž odlišení je dáno prováděnými činnostmi:

- První linie obrany. Rizika obecně vznikají ze všech obchodních činností, jak v oblasti akceptace a cenotvorby u pojistných rizik, tak i v případě investičního rizika, jakož i v administrativě a rozhodovacích procesech společnosti. Příslušní zaměstnanci v první linii obrany identifikují a vyhodnocují rizika a podnikají příslušné kroky směřující k řízení, příp. ke zmírnění nežádoucích rizik. Je nastaveno jasné rozdělení mezi odděleními přebírající rizika a kontrolními a vykazovacími činnostmi. Zaměstnanci odpovědní za tvorbu rizikových pozic nemohou být pověřeni nezávislým sledováním nebo kontrolou příslušných rizik. Příjemci rizika jednájí v mezích stanovených v rámci systému řízení rizik.
- Druhá linie obrany je zodpovědná za nezávislé sledování a hodnocení rizikového profilu, včetně řízení kontrol a hlášení rizik. Tyto činnosti garantuje funkce řízení rizik, která zajišťuje, aby byly stanoveny zásady, příslušné limity, postupy a opatření pro práci se všemi kategoriemi rizik.
- Třetí linie obrany. Funkce interního auditu nezávisle ověřuje, zda jsou implementovány účinné kontroly rizik a že správně fungují. Zaměstnanci interního auditu nesmějí vykonávat žádné jiné činnosti mimo audit.

Společnost zajistila takovou organizační kulturu, která umožňuje a podporuje efektivní fungování našeho řídicího a kontrolního systému. Konkrétně jsou předpoklady na vhodný systém řízení rizik naplňovány v těchto klíčových oblastech:

- Vhodná a transparentní organizační struktura
- Definice úkolů a odpovědností za vykazování
- Přiměřené oddělení odpovědnosti
- Nastavení vhodných organizačních postupů
- Dokumentace struktury, organizace a popisy klíčových procesů společnosti
- Interní přezkum řídicího a kontrolního systému
- Tvorba písemných vnitřních pravidel, jejich přezkum a kontrola dodržování
- Interakce mezi představenstvem a dozorčí radou
- Klíčové funkce a outsourcing klíčových funkcí
- Vytvoření a testování krizových plánů

Přiměřenost a účinnost systému řízení podléhá pravidelnému přezkumu, nejméně jednou ročně. Přezkum přiměřenosti hodnotí, zda nastavené prvky řízení jsou úplné a adekvátní obchodnímu modelu společnosti.

3.1.3 Zásady odměňování

Zásady odměňování naší společnosti jsou nastaveny tak aby byly v souladu s právními požadavky a předpisy skupiny. V zásadě je náš systém odměňování navržen tak, aby:

- motivoval k dosažení cílů stanovených ve strategii společnosti
- vyhýbal se negativním pobídkám, zejména konfliktu zájmů a převzetí nepřiměřeně vysokých rizik
- respektoval přijatá rizika společnosti a jejich časový horizont

3.1.3.1 Představenstvo

Principy odměňování jsou definovány vnitřní směrnici „Pravidla pro odměňování“, která je v souladu se zásadami definovanými v „Compensation Policy of ERV Evropská based on Munich Reinsurance Group Compensation Policy“.

Členové představenstva pobírají odměnu na základě individuální dohody upravené ve Smlouvě o výkonu funkce. Odměna se skládá z fixní a variabilní složky, jejíž výplata je vázána na splnění cílů stanovených dozorčí radou ve formě Balance Score Card. Část variabilní složky (minimálně 20%) má odloženou formu a bere v úvahu platné právní požadavky, tj. minimální odkladné období tří let, protože

povaha a časový horizont podnikání společnosti je výrazně kratší. Mezi základní zásady odměňování členů představenstva patří:

- minimálně 20 % variabilní složky odměny by mělo být spojeno s plněním dlouhodobých cílů (3 roky). Výplata této části odměny by měla být odložena až po splnění těchto cílů.
- ve Smlouvě o výkonu funkce musí existovat závazek nepoužívat žádné osobní investiční strategie nebo odpovědnostní pojištění (např. je-li část mzdy vyplácena ve formě akcií, je zakázáno spekulovat o poklesu ceny akcií).
- poměr splnění cílů relevantní pro posouzení nároku na variabilní složku odměny musí zahrnovat všechna rizika, kterým je společnost vystavena. Tento poměr může být převzat ze skupiny ERGO.

3.1.3.2 Dozorčí rada

Členové dozorčí rady nepobírají od společnosti žádnou odměnu za členství v tomto orgánu.

3.1.3.3 Osoby zajišťující klíčové funkce podle Solvency II

Osoby, které zajišťují klíčové funkce a nejsou členové představenstva, ale jsou zaměstnanci společnosti, pobírají vedle fixní mzdy rovněž variabilní odměnu závislou na plnění individuálně stanovených osobních cílů a částečně i na plnění celkového plánu společnosti. Jelikož variabilní část příjmu vztahující se k plnění plánů společnosti nedosahuje 10% celkového ročního příjmu zaměstnance, považuje se tato část za nevýznamnou a neaplikují se na ni pravidla popsána v „Compensation Policy of ERV Evropská based on Munich Reinsurance Group Compensation Policy“, tj. její výplata není odložena. Variabilní odměna a cíle jsou definovány v Balance Score Card a jsou sděleny zaměstnanci na počátku hodnoceného období.

3.1.3.4 Zaměstnanci

Zaměstnanci společnosti pobírají vedle fixní mzdy rovněž variabilní odměnu závislou na plnění plánů společnosti a individuálně stanovených osobních cílů. Systém variabilního odměňování je vytvořen tak, aby podporoval plnění jak operativních, tak i dlouhodobých strategických cílů společnosti, oceňoval osobní přínos zaměstnance a motivoval ho v osobním růstu. Individuální cíle jsou definovány v Balance Score Card a jsou sděleny zaměstnanci na počátku hodnoceného období.

3.2 PLNĚNÍ POŽADAVKŮ NA ZPŮSOBILOST A BEZÚHONOST

3.2.1 Vnitřní směrnice

Zásady způsobilosti a bezúhonnosti jsou dány směrnicí „Zásady odborné způsobilosti“ schválenou představenstvem společnosti. Směrnice definuje kritéria a postupy zajišťující, že všechny osoby na řídicích pozicích společnosti nebo osoby odpovědné za klíčové funkce za všech okolností naplňují požadavky odborné způsobilosti dle regulačních předpisů vycházejících z implementace rámcových požadavků Solvency II.

3.2.2 Požadavky na způsobilost

Klíčová soba se považuje za způsobilou, pokud je její odborné a formální vzdělání, znalosti a zkušenosti z oblasti pojištnictví, jiného finančního sektoru nebo jiné oblasti dostatečné, aby bylo zajištěno řádné a obezřetné řízení společnosti. Do úvahy by měly být vzaty příslušné povinnosti klíčové osoby a v případě potřeby též její pojistné, finanční, účetní, pojistně-matematické a manažerské dovednosti. V případě, že povinnosti zahrnují i vedení podřízených, je zapotřebí též odpovídající úroveň zkušeností s vedením podřízených.

3.2.2.1 Představenstvo

Členové představenstva by měli společně mít kvalifikaci, zkušenosti a znalosti o následujícím: (i) pojištnictví a finančních trzích; (ii) obchodní strategii a obchodních modelech; (iii) systému řízení; (iv) finanční a pojistné analýzy a (v) regulačního rámce a požadavků, které jsou popsány v č. 11 pokynu EIOPA na systém řízení. Mimo to musí každý člen představenstva znát rizika, jimž společnost čelí a z nich vyplývající kapitálové požadavky na společnost. Nicméně úroveň požadovaných znalostí na různé členy představenstva se může lišit. To je též kritérium, které je relevantní pro posouzení odborné kvalifikace člena představenstva.

Příslušné povinnosti uložené členu představenstva musí zajistit vhodnou rozmanitost kvalifikací, znalostí a relevantních zkušeností, aby bylo zajištěno, že společnost je řízena a je na ní dohlíženo na profesionální

úrovni. Každý člen představenstva musí mít dostatečné znalosti o všech ostatních oblastech, aby mohl efektivně kontrolovat ostatní členy představenstva. Specifická znalost člena představenstva s ohledem na řízení stanoveného úseku by neměla ovlivnit celkovou odpovědnost všech členů představenstva. Pokud je úkol delegován na jiného člena představenstva nebo na jiného zaměstnance společnosti, nemělo by to mít žádný vliv na celkovou nebo na konečnou odpovědnost za dané úkoly. Dojde-li ke změně v rámci představenstva, kolektivní odborná způsobilost představenstva by měla být nepřetržitě zachována na adekvátní úrovni.

3.2.2.2 Dozorčí rada

Členové dozorčí rady potřebují kvalifikaci, zkušenosti a znalosti pro adekvátní naplnění jejich pracovních úkolů. Tyto kvalifikace, zkušenosti a znalosti mohou být získány z funkcí v jiných společnostech, z veřejného sektoru nebo z politické instituce, byla-li po delší dobu ekonomická či právní témata v pracovním zařazení dané vykonávané funkce. Specifické požadavky (zejména pokud jde o zástupce zaměstnanců v dozorčí radě), jsou definovány zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), zákonem č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví, popř. ČNB.

3.2.2.3 Osoby zajišťující klíčové funkce

Osoby zajišťující klíčové funkce by měly mít teoretické a praktické znalosti pro příslušnou klíčovou funkci (např. řízení rizik, compliance, vnitřní audit nebo pojistně-matematické znalosti). Specifické znalosti se různí u jednotlivých klíčových funkcí a jsou definovány v popisu jednotlivých funkcí (vnitřní předpis „Popis pracovních zařazení“).

3.2.3 Požadavky na bezúhonnost

Klíčová osoba se považuje za bezúhonnou, pokud se těší dobré pověsti a bezúhonnosti. Toto není případ, kdy posouzení čestnosti a finanční stability - založené na jejím charakteru, osobním a obchodním chování, včetně kriminálních, finančních a dozorových aspektů - může zavdávat předpoklad, že takové aspekty by mohly mít vliv na řádný a obezřetný výkon jejích povinností jako klíčové osoby.

Požadavek bezúhonnosti zahrnuje též požadavek na klíčovou osobu, aby zabránila, a to v maximální možné míře činnostem, které by mohly vést ke střetu zájmů nebo zdání střetu zájmů. Klíčové osoby jsou obecně vázány nejlepším zájmem společnosti, a proto nesmí osobní zájmy nadřazovat při svém rozhodování nebo využívat podnikání společnosti pro svůj osobní zisk.

3.3 SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK

3.3.1 Stanovení strategie řízení rizik

Společnost vychází ze skupinové strategie řízení rizik, která je dále doplněna přílohou specifickou pro jednotlivé subjekty, která se zabývá místními riziky specifickými pro naši společnost. Strategie je určena definováním tolerančních mezí rizik, které jsou představovány pevnými prahovými hodnotami (limity) a ukazateli včasného varování (triggery). Mezi základní cíle strategie řízení rizik patří:

- Zajištění a udržení finanční stability
- Zabezpečení investic akcionářů a zvyšování hodnoty společnosti
- Ochrana dobré pověsti jak společnosti, tak i celé mezinárodní skupiny

3.3.2 Organizace řízení rizik

Funkce řízení rizik (RMF) je jedna ze čtyř správních funkcí, které byly povinně zavedeny v každé pojišťovně na základě směrnice o Solvency II. Její článek 44 stanoví, že RMF je součástí systému řízení rizik a podporuje z počátku zavedení a poté dodržování řízení rizik ve společnosti s důrazem na kvalitu a efektivnost celého systému. Organizace funkce řízení rizik vychází, podobně jako riziková strategie, ze skupinové směrnice „ERGO Risk Management handbook“, která je doplněna přílohou popisující organizaci v rámci naší společnosti. Detailní úkoly RMF, včetně koordinace oddělení a spolupráce s ostatními klíčovými funkcemi (Compliance, Interní audit, Pojistně-matematická funkce) jsou definovány jak pomocí interní směrnice „Popis pracovních zařazení“, tak i směrnicí „Úkoly a organizace klíčových správních funkcí podle Solvency II“, dále na úrovni skupiny „Tasks of For Governance Functions under the Solvency II Directive, Interfaces and Organisation“.

Kde se témata RMF překrývají s tématy ostatních klíčových funkcí, výše zmíněný systém směrnic upravuje povinnosti a odpovědnosti jednotlivých klíčových funkcí, aby nedocházelo k jejich duplikaci.

Společnost zřídila pravidelná zasedání osob zajišťující klíčové funkce, kde se projednávají aktuální záležitosti týkající se chodu a činnosti společnosti. Osoba odpovědná za funkci řízení rizik je současně členem představenstva, takže je zajištěna i pravidelná informovanost tohoto statutárního orgánu a ostatních osob zajišťujících klíčové funkce.

Kromě interního auditu jsou všechny klíčové funkce zařazeny do druhé linie obrany ve tříliniovém systému obrany podporovaném pravidly Solvency II.

3.3.3 Vykazování rizik

Společnost má nastavené pravidelné vykazování rizik na všech úrovních, tzn. představenstvu společnosti, dozorovému orgánu (ČNB), jakož i oddělení řízení rizik v rámci skupiny. Rizika a detailní informace k nim jsou vykazována vždy dle požadovaných oddělení a ukazatelů. Souhrnný přehled všech relevantních rizik (Mapa rizik) je součástí pravidelně vyhotovované Zprávy o řízení rizik, která vždy shrnuje uplynulý rok a komentuje nastalé změny s dopadem na aktuální stav.

Za včasné varování při zvýšení rizika mimo limity stanovené rizikovou strategií odpovídá vlastník rizika (procesu), který neprodleně informuje RMF, s jehož pomocí dohodne postup pro eliminaci daného rizika, jakož i jeho hlášení v rámci společnosti a skupiny.

3.3.3.1 Kompetence a cíle

Vedle již zmíněných úkolů a zařazení do systému řízení rizik patří mezi hlavní kompetence RMF rovněž koordinace řízení rizik na všech úrovních a ve všech oblastech podnikání. Spolu se správou Mapy rizik je nutné náležitě posuzovat vzájemná působení mezi jednotlivými kategoriemi rizik, zpracovávat celkový rizikový profil, jakož i rizikům předcházet, tj. nastavit systém zaručující včasné varování a odhalení rizik.

3.3.4 Vlastní posouzení rizik a solventnosti – zpráva ORSA

Vlastní posouzení rizik obsahuje popisy a hodnocení z hlediska řízení rizik. Zpráva ORSA využívá celý systém řízení rizik, aby byla posouzena kapitálová přiměřenost a byly vzaty v úvahu rizika a kapitálové potřeby, které jsou nedílnou součástí obchodních rozhodnutí společnosti.

Zprávu sestavuje jednou ročně oddělení RMF ve spolupráci s představenstvem a ostatními odděleními společnosti, zejména v rámci finančního úseku a s pojišťovním matematikem. Představenstvo má v rámci ORSA aktivní roli, jež nezahrnuje pouze schvalování výsledků ORSA, ale také řízení toho, jaká hodnocení provést, jaká opatření přijmout, dojde-li k realizaci významných rizik, a jak prověřovat výsledky.

3.3.4.1 Vlastní posouzení rizik a solventnosti za rok 2016

Zpráva ORSA pro rok 2016 byla sestavena v průběhu druhého pololetí roku 2016 a schválena představenstvem dne 6. 12. 2016. Kapitálová pozice byla vyhodnocena jako dobrá, a to v celém plánovacím horizontu let 2017 – 2020 a také včetně testování relevantních scénářů. Klíčová rizika, jejich popis a vliv na solventnost společnosti obsahuje kapitola 4 – Rizikový profil.

3.4 SYSTÉM VNITŘNÍ KONTROLY

3.4.1 Popis systému vnitřní kontroly

Systém vnitřní kontroly (ICS) je na základě Solvency II povinný systém, který zajišťuje soulad mezi legislativou, regulatorní politikou a efektivností vnitřních procesů. Tím je zřejmé, že ICS se zabývá především operačním rizikem a má za cíl zajistit dostupnost a spolehlivost finančních i nefinančních informací. ICS zajišťuje kontrolu procesů nejen interních, ale i externě zajištěné oblasti, jsou-li shledány potřebnými a zásadními především pro obchodně-provozní činnost v pojišťovně.

Tento systém je závazný pro všechny pojišťovny ve skupině, nejen z důvodu konsolidace a komparace, ale i snazšího přehledu možnosti otevřených diskusí na mezinárodním poli řízení rizik. Jako základní rozdělení procesů dodržujeme strukturu tří základních oblastí operačního rizika pro malé společnosti, kterými jsou kontrola na úrovni samostatné entity, interní procesy napříč celou společností a kvantifikace jejich rizik, rizika v rámci IT.

3.4.2 Popis funkce zajišťování shody s předpisy

Jako součást systému vnitřních kontrol je funkce zajišťování shody s předpisy, tzv. funkce Compliance (CF). Tuto funkci vykonává vedoucí právní sekce nebo právník, není-li vedoucí právní sekce stanoven. Mezi hlavní úkoly patří poradenství především představenstvu společnosti a obchodnímu úseku ohledně

právních a správních předpisů platných pro pojišťovací činnost. Při změně právního prostředí je CF zodpovědná za posouzení možných dopadů těchto změn a včasného varování především představenstva společnosti a oddělení, kterých se tato změna týká. Mezi další hlavní úkoly patří posouzení rizik spojených s nedodržováním zákonných norem a pravidelný monitoring.

Osoba, která je držitelem CF, je zodpovědná za chod svého oddělení, jehož členové musí splňovat základní požadavky pro výkon práce v oblasti Compliance na základě směrnice „Pravidla Compliance“.

3.5 INTERNÍ AUDIT

3.5.1 Popis systému interního auditu

Oddělení interního auditu (dále jen „IA“) podporuje vedení společnosti při plnění kontrolních úkolů. IA je zodpovědný zejména za posouzení systému řízení, který zahrnuje systém řízení rizik (RMS), vnitřní kontrolní systém (ICS) a tři klíčové funkce: compliance, risk management a pojistně-matematickou funkci.

Oddělení IA je nezávislý útvar, který je podřízen dozorcí radě a představenstvu společnosti. Vedoucí oddělení IA je pak přímo podřízen předsedovi představenstva. Oddělení IA funguje v rámci předpisů platných v celé Munich Re Group. Činnost IA se vztahuje na všechny oblasti činnosti společnosti, včetně činností, které jsou zajišťovány externě v rámci tzv. outsourcingu. Dále kontrole IA podléhají všechny společnosti, na kterých má společnost přímý vlastnický podíl, v současnosti se jedná o Euro-Center Prague, s.r.o., a Euro-Center Holding SE.

Hlavní principy a zásady pro výkon funkce interního auditu jsou uvedeny ve dvou dokumentech – Internal Audit Directive a Internal Audit Charter.

Směrnice Internal Audit Directive je minimálně jednou ročně aktualizována oddělením auditu ve skupině Munich Re a je přijímána představenstvem společnosti. Jsou zde nastaveny minimální požadavky pro výkon interního auditu v rámci skupiny Munich Re a dána základní práva a povinnosti interního auditu Munich Re vůči všem dceřiným společnostem. Směrnice rovněž stanoví cíle, plánování a výkon auditu, komunikaci mezi odděleními auditu v rámci skupiny a pravidla poskytování informací.

Směrnice Internal Audit Charter stanoví obecná pravidla výše zmíněné směrnice a způsob zavádění požadavků Solvency II. Detailně se věnuje následujícím tématům:

- Zásady a principy auditorské činnosti
- Auditorská činnost včetně aktualizací stavů nálezů – tzv. findings
- Konzultační činnost
- Kvalifikační požadavky zaměstnanců
- Výkaznictví / reporting
- Spolupráce s externími auditory
- Roční revidování a schválení výše zmíněných pravidel

Vedoucí oddělení provádí alespoň jednou ročně úpravy v Internal Audit Charter a předkládá navrhované změny představenstvu ke schválení. V roce 2016 nebyly žádné změny navrženy.

3.5.1.1 Základní procesy systému interního auditu

Mezi hlavní činnosti interního auditu patří:

Realizace vnitřních kontrol: IA prověřuje systém správy, řízení a následně i celé organizace, zejména však systém vnitřní kontroly s ohledem na jeho vhodnost a účinnost. Činnost IA musí být vykonávána objektivně, nestranně a nezávisle a zahrnuje všechny činnosti a procesy společnosti, přičemž klade důraz na:

- účinnost a efektivitu jednotlivých procesů a kontrolních mechanismů,
- dodržování zákonných předpisů, interních směrnic a pracovních postupů,
- spolehlivost, úplnost, konzistenci a vhodné načasování externího a interního výkaznictví,
- spolehlivost IT systémů,
- povahu a způsob plnění pracovních úkolů ze strany zaměstnanců.

Vyhotovení auditní zprávy: Po skončení auditu sestaví IA auditní zprávu, která je základním výstupem vykonaného auditu. Kromě informace o cíli a rozsahu auditu obsahuje auditní zpráva popis jednotlivých zjištění včetně návrhu nápravných opatření. IA rovněž odpovídá za sledování plnění těchto opatření (tzv. follow up).

Výkaznictví: IA předkládá pravidelné zprávy o své činnosti a to v následujícím rozsahu:

- jednou ročně zprávu o činnosti pro dozorčí radu zahrnující informaci o plnění auditního plánu, výsledcích jednotlivých auditů, souhrnné informace týkající se nápravných opatření a jejich plnění, jakožto i zhodnocení vnitřního kontrolního systému společnosti; v této zprávě je dozorčí rada informována o auditním plánu na následující rok;
- čtvrtletně je pro potřeby skupinového auditu vypracovávána zpráva o podstatných a závažných zjištěních IA za uvedený kvartál, plnění auditního plánu a o implementaci nápravných opatření; zpráva se dává na vědomí představenstvu a v rámci sdílení informací i jednotlivým klíčovým funkcím.

Poradenská činnost: IA může poskytovat poradenskou činnost, např. v rámci projektů, či projektů souvisejících s kontrolovanou činností. Dále může poskytnout poradenství jiným útvarům v rámci nastavení procesních kontrol a monitorovací činnosti. Předpokladem pro výkon poradenské činnosti je, že tato činnost nepovede ke konfliktu zájmů a nezávislost IA zůstane zachována.

3.5.2 Nezávislost interního auditu

Zaměstnanci IA jsou při své činnosti vázáni nejenom zákonnými požadavky, vnitřními předpisy, ale i národními a mezinárodními profesními standardy. Nezávislost a objektivita IA je zaručena početnými opatřeními, mezi něž patří zejména:

- zařazení v organizační struktuře, kdy oddělení IA je podřízeno představenstvu a dozorčí radě,
- důsledné oddělení činnosti IA od činností jiných oddělení, kdy zaměstnanci IA nemohou vykonávat žádné činnosti, které nesouvisí s činnostmi IA,
- neomezený přístup k informacím,
- nezávislost při plánování jednotlivých auditů, jejich výkonu a vyhodnocení výsledků s tím, že právo představenstva a dozorčí rady nařídít ad-hoc audit mimo schválený auditní plán není tímto dotčeno,
- předjímání konfliktu zájmu při výběrovém řízení, kdy nelze, aby zaměstnanec IA kontroloval oblast, za kterou byl během posledních 12 měsíců zodpovědný,
- systém kontroly kvality auditní činnosti vykonávaný koncernovým revizním orgánem.

V průběhu sledovaného období nedošlo k žádnému narušení nezávislosti a objektivy IA.

3.6 POJISTNĚMATEMATICKÁ FUNKCE

3.6.1 Popis nastavení systému pojistněmatematické funkce

Za pojistně-matematickou funkci (AF) nese odpovědnost pojistný matematik, který je přímo podřízený generálnímu řediteli. Vzhledem k organizační struktuře společnosti a rozsahu AF, je část úkolů AF vykonávána oddělením upisování rizik. Výměna informací mezi AF a vedoucím oddělení upisování rizik, popis jejich kompetencí a přesný popis spolupráce jsou upraveny ve směrnících Pravidla pojistné matematiky a Úkoly a organizace klíčových správních funkcí podle Solvency II.

3.6.2 Činnosti pojistněmatematické funkce ve sledovaném období

V roce 2016 probíhala činnost pojistně-matematické v souladu s legislativou a výše zmíněného souboru lokálních a skupinových směrnic.

Byla předložena roční zpráva matematicko-pojistné funkce představenstvu za rok 2015 (Q1/2016) a pokryty všechny kvartální schůzky čtyř správních klíčových funkcí.

3.7 VYUŽÍVÁNÍ EXTERNÍCH ZDROJŮ

3.7.1 Vnitřní směrnice

Skupina ERGO aktualizovala v roce 2016 směrnici o minimu požadavků, které jsou nutné pro využívání externích zdrojů. Jedna z věcí nutné aktualizace bylo začlenění klíčových funkcí do procesu využívání externích zdrojů a popis především jejich kompetencí a povinností, stejně tak nastavení vztahů osob držících klíčové funkce ve skupině, ve společnosti a představenstvem společnosti. Mezi směrnice upravující prostředí v této oblasti patří „Pravidla využívání externích zdrojů“ a „Guideline for Outsourcing for the Companies by the ERGO Group (Outsourcing Policy)“.

3.7.2 Outsourcované klíčové činnosti

Společnost externě zajišťuje dvě klíčové funkce – pojistně-matematickou a interní audit.

3.8 OSTATNÍ INFORMACE

Všechny podstatné informace jsou uvedeny ve předešlých kapitolách.

4. RIZIKOVÝ PROFIL

Všechna rizika ve společnosti jsou pravidelně sledována a jejich kvantifikace či pravděpodobnost výskytu jsou přezkoumávány ve dvou situacích. Za prvé se hodnotí v rámci pravidelného monitoringu dvakrát do roka, a za druhé kdykoli se vyskytne událost, jež může významně ovlivnit rizikový profil společnosti.

Následující podkapitoly dávají přehled rizik vycházející z obchodního portfolia společnosti. Jedním z hlavních cílů společnosti je snížit volatilitu rizik společnosti, či lépe, zavést efektivní systém včasného varování, a tím snižovat rizika dle "limitního systému", který udává limity "rizikové tolerance".

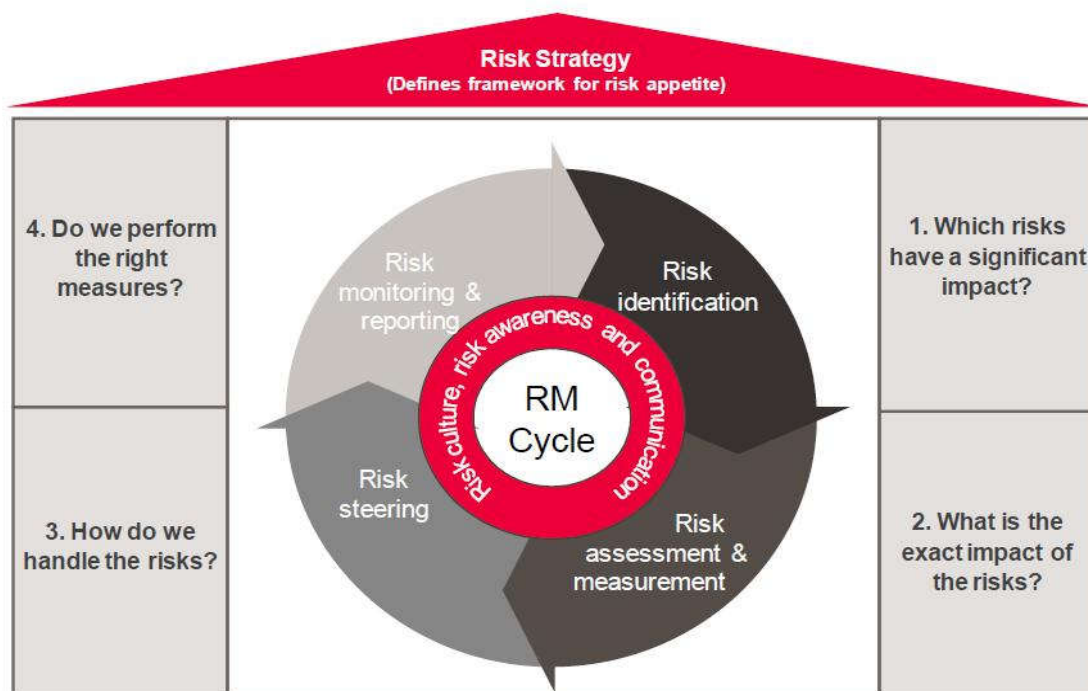
Níže jsou uvedena rizika vycházející z obchodního portfolia společnosti:

- Upisovací riziko
- Tržní a kreditní riziko
- Riziko koncentrace
- Operační riziko
- Strategické riziko
- Reputační riziko
- Riziko likvidity

Kromě zvýšených rizik se vyskytuje i mnoho dalších rizik, která svými potenciálními dopady mohou mít význam, ale nedají se jednoduše rozdělit do výše popsaných kategorií: např. změny legislativy, porušení tzv. compliance či dodatečné regulační požadavky.

4.1 POPIS PROCESU IDENTIFIKACE RIZIK A JEJICH HODNOCENÍ

Proces identifikace a jejich hodnocení v naší společnosti se řídí skupinovou směrnicí „ERGO Risk Management Policy“, grafické znázornění tohoto procesu je uvedeno níže. Proces se skládá ze čtyř hlavních kroků, které dohromady zajišťují efektivitu a dlouhodobou udržitelnost nejen samotného procesu, ale i dlouhodobého trendu rizikové strategie.



4.2 UPISOVACÍ RIZIKO

Upisovací riziko především souvisí s tím, že náklady na pojistná plnění budou výrazně odlišná od očekávaných nákladů a to buď náhodně, nebo z důvodu chyb v modelech a jejich výpočtech.

V některých případech se může zařazení rizika překrývat s riziky tržními, úvěrovými, či s rizikem likvidity. Proto hlavními rizikovými faktory, které spadají do zmíněné kategorie, se zabývá kapitola upisovacích rizik a v ostatních kapitolách již nejsou zmíněny.

Jádro našeho podnikání leží v oblasti cestovního pojištění (86%) a pojištění proti úpadku cestovních kanceláří (9%). Za největší faktory ovlivňující obchod považujeme společensko-politické okolnosti (politické, ekonomické či mezinárodní krize), působení přírodních živlů a změny v životním prostředí (tsunami, vulkanické erupce, zemětřesení aj.), možnost vzniku hromadných onemocnění (pandemie, epidemie aj.) a v neposlední řadě i špatné předpoklady v pojistně-matematických výpočtech a postupech. V případě úvěrového rizika jsou hlavními rizikovými faktory ekonomická situace (nezaměstnanost, vývoj HDP atd.) a finanční kondice obchodních partnerů (cestovních kanceláří).

Dopad těchto rizik, který lze zaznamenat přímo (výše úpisů), či nepřímo (změna vzorce chování klientely), vede k volatilitě pojistných odvětví společnosti. Volatilita našeho obchodu je přirozená a společnost ji bere v úvahu, avšak má i za cíl ji snižovat, aby neohrozila své strategické cíle. Pro minimalizaci rizik se společnost řídí podmínkami uvedenými v "Manual for International Underwriting Guidelines and Common Business Rules of ERV".

4.2.1 Přehled identifikovaných upisovacích rizik, jejich významnosti a změn během sledovaného období

4.2.1.1 Kvalitativní ocenění portfolia

U pojišťovny specializující se na cestovní pojištění je krátkodobý obchod základem portfolia, což je velice rizikový faktor. Čelit mu lze vedle precizního plánování především podporou ročního pojištění, ať už v oblasti firemní či soukromé. Po 25 letech na trhu jsme v těchto produktech dokázali překročit 20% hranici z celkového obratu. Navíc podporu ročního portfolia jsme našli v nabízení necestovních tzv. alternativních produktů, kde většina splňuje roční kritérium. Zahrneme-li do ročních pojištění cestovní i necestovní produkty, podíl na obratu se blíží hranici 34 % (data 2016).

Nicméně si uvědomujeme, že v porovnání s nesespecializovanými neživotními pojišťovnami naše společnost čelí vysoké volatilitě trhu především kvůli závislosti na nepředvídatelných geografických, politických, ekonomických či zdravotních událostech.

4.2.1.2 Přehled identifikovaných rizik

Mezi klíčová rizika řadíme:

- Riziko pojistného
Míra expozice pro odhad rizika se liší podle typu pojištění. Na základě historického vývoje škodního poměru a kombinovaných poměrů ziskovosti lze vyvodit závěry o historických volatilitách jednotlivých typů pojištění a možných vzájemných závislostech. Společnost je přesvědčena, že počítá pojistné tak, aby obsahovalo dostatečnou rizikovou přírážku na rizika. Kontrola rizika je zajištěna naší politikou upisování a pravidly pro vývoj produktů včetně popisů rozdělení kompetencí. Systematické řízení portfolia, pravidelné přepočítávání jeho ziskovosti a případné úpravy pojistného zajišťují, že se výnosy z pojistného a náklady na pojistná plnění pohybují na odpovídající a požadované úrovni.
- Riziko rezerv
Rezerva na pojistná plnění podléhá riziku, že skutečné náklady mohou být nižší nebo vyšší než původně očekávaná – rezervovaná částka. Stanovení rezervy na pojistná plnění je založeno na analýze historických údajů o vývoji škodovosti pro jednotlivá pojistná odvětví. Tento postu také zahrnuje rezervy na již vzniklé, ale dosud nenahlášené škody (tzv. "IBNR"). Pravidelně sledujeme rezervu na pojistná plnění a porovnáváme ji s očekávanými a historickými údaji i výsledky matematických analýz.
- Riziko velkých ztrát
Vzhledem ke specifikům nabízených produktů a orientaci na konečného zákazníka je riziko nenaplněných budoucích finančních toků minimální, z druhé strany je však společnost vystavena riziku vzniku velkých či kumulativních škod. Toto riziko je vzhledem k možnému dopadu na výsledek eliminováno zajistným programem. Stejný přístup se využívá v případě pojištění úpadku cestovních kanceláří či pojištění odpovědnosti, kde pravděpodobnost výskytu škody je velice nízká, nicméně důsledky mohou být veliké.

- **Nákladové riziko**
Provozní náklady společnosti musí být vhodně zohledněny při kalkulaci pojistného či při vývoji produktů.

4.3 TRŽNÍ RIZIKO

Společnost definuje základní investiční rámec a odpovídající limity pro používání systému limitů a varovných signálů. Na základě těchto nastavení a ve spolupráci s ERGO Strategic Asset Allocation International (SAAAD) je vytvořen strategický návrh struktury aktiv, jejich likvidity, výnosnosti, který je předložen ke schválení představenstvu. Po přijetí je tento strategický návrh podkladem pro vypracování mandátní smlouvy mezi společností a společností MEAG. Mandátní smlouva specifikuje povolené třídy aktiv, omezení kvality a kvantity s přihlédnutím k daňovým, účetním a dohledovým předpisům. Mandát definuje klíčové hodnoty a prahové hodnoty pro účely sledování. MEAG odpovídá za správu aktiv v rámci podmínek stanovených v těchto mandátech. Ve skupině ERV byl založen AL team, jehož členem je finanční ředitel společnosti. Tým poskytuje poradenství týkající se aktiv a pasiv. Výbor AL (na úrovni skupiny ERGO) každoročně přezkoumává celkové podmínky a plán řízení aktiv a pasiv.

Společnost řídí své portfolio aktiv v souladu se širokým systémem skupinových předpisů ERGO Asset Management Manual, ERGO Bank Strategy, ERGO General Investment Guideline, Cash Guideline ERGO International, ERGO Collateral Management Policy, Investment Guideline ERGO International a ERGO Counterparty Risk Policy, s místní legislativou a s vnitřní směrnicí „Pravidla pro správu finančních aktiv“.

4.3.1 Přehled identifikovaných tržních rizik, jejich významnosti a změn během sledovaného období

4.3.1.1 Kvalitativní ocenění portfolia

Vzhledem k ziskovosti společnosti portfolio aktiv v posledních letech roste, nicméně investiční strategie zůstává bez výraznějších změn. Většina nových, či obnovených investic se týká vládních dluhopisů a bankovních depozit. I přes to, že využíváme mezinárodní banky, některé z nich nemají rating pro české pobočky, proto tržní koncentrační riziko reprezentuje více jak 60% z celého tržního rizika.

Druhé největší riziko je vnímáno ve spojení s držbou podílu ve čtyřech společnostech, které jsou přímo kontrolovány ať už společností nebo institucemi v rámci skupiny ERV.

4.4 ÚVĚROVÉ RIZIKO

Úvěrové riziko můžeme definovat jako pravděpodobnost ekonomické ztráty či navýšení ztráty v případě, že finanční situace protistrany se změní, což vede k neschopnosti protistrany splácet své závazky, v krajním případě může dojít až ke krachu protistrany. Dále nejde nezmínit dvě hlavní části tvořící úvěrové riziko, kde za první považujeme snahu o vyhnutí se riziku pomocí využívání ohodnocení (ratingu) každé společnosti / protistrany, za druhé se jedná o fluktuaci cen v dané skupině ratingu.

Úvěrové riziko se řídí především skupinovou směrnicí ERGO Counterparty Risk Policy a interní směrnicí Pravidla pro správu finančních aktiv.

4.4.1 Přehled identifikovaných úvěrových rizik, jejich významnosti a změn během sledovaného období

4.4.1.1 Kvalitativní ocenění portfolia

Neschopnost protistrany splácet závazky představuje hlavní část našeho úvěrového rizikového portfolia. Hlavním důvodem je spojení úvěrového rizika s růstem obchodu. U růstu obchodu očekáváme i růst pohledávek ve stejném čase, a tím se zvyšuje úvěrové riziko, kterému naše společnost čelí.

Z druhé strany je většina našeho obchodu (krátkodobé cestovní pojištění) vysoce sezónní aktivem, efekt sezónnosti může vyrovnat riziko ke konci roku, nicméně je nutné mít na paměti velké mezikvartální výkyvy především v technických rezervách.

4.4.2 Koncentrace rizik

Jak bylo zmíněno výše, významná část finančních aktiv leží v bankovních depozitech, tohoto instrumentu je po celý rok využíváno pro řízení hotovostních toků během sezony. Celý zisk společnosti je zde držen až do doby výplaty dividend, k níž dochází zpravidla na přelomu března a dubna následujícího roku. Z toho vyplývá, že po celý rok, až do doby výplaty dividend, roste riziko koncentrace.

Jasným krokem je diverzifikace rizika mezi hlavní a stabilní hráče bankovního trhu, i přes situaci, kdy rating české pobočky chybí.

4.5 RIZIKO LIKVIDITY

Riziko likvidity reflektuje schopnost společnosti splácet své závazky. Jedná se o riziko, které se neobjevuje v interním modelu rizik, a tudíž nemůže být modelováno pomocí Solvency II standardní formule. Je dobré mít na paměti, že riziko likvidity je částečně spojeno s upisováním rizik (schopnost plnit upsaná rizika v budoucnu).

Likvidita se ve společnosti kontroluje denně. Protože většina prostředků pochází z krátkodobého cestovního pojištění, využíváme jednoduchý likvidní plán postavený na očekávaných tocích, jejichž pravidelnost je smluvně s obchodními partnery dohodnuta.

Likvidní riziko se řídí především skupinovou směrnicí ERGO Liquidity-Risk Policy. Likvidita je monitorována finančním oddělením v čele s finančním ředitelem a hlavní účetní společností.

4.5.1 Přehled identifikovaných úvěrových rizik, jejich významnosti a změn během sledovaného období

4.5.1.1 Kvalitativní ocenění portfolia

Z krátkodobého hlediska je likvidita společnosti řízena pomocí bankovních depozit (týdenní periodicita), kde se přesun hotovosti řídí dle přemíry či nedostatku likvidity a aktuálními tržními podmínkami. Panuje-li na trhu v současnosti nulová či někdy záporná úroková míra, je využití depozit méně výhodné. Dlouhodobé hledisko se řídí posledním schváleným plánem společnosti.

Společnost okamžitě informuje správce investic MEAG o neočekávaných či zvláštních jevech. Společnost je ve velice komfortní situaci z hlediska likvidity, proto je toto riziko minimální (viz další část níže).

4.6 OPERATIVNÍ RIZIKO

4.6.1 Přehled identifikovaných operativních rizik, jejich významnosti a změn během sledovaného období

Operativní riziko je definováno jako riziko objevující se v nevhodných či nedostatečně nastavených interních procesech firmy, mezi které se počítají i procesy procesy externích dodavatelů služeb, rizika selhání technologií či lidského faktoru.

Ve společnosti je kladen důraz na interní procesy a podporu IT, aby byl snížen vliv lidského faktoru a snížil se objem manuálních úkonů. Jde především o nalezení správné rovnováhy tak, aby zvýšená automatizace možná rizika paradoxně nezvýšila.

4.6.1.1 Kvalitativní ocenění portfolia

Kvalitativní ocenění portfolia odpovídá internímu kontrolnímu systému a nastavení procesů zmíněných v kapitole 3.3.3 Vnitřní kontrolní systém.

4.7 OSTATNÍ VÝZNAMNÁ RIZIKA

4.7.1 Přehled identifikovaných ostatních rizik, jejich významnosti a změn během sledovaného období

Mezi ostatní sledovaná rizika zařazujeme strategické riziko, reputační riziko a riziko koncentrace.

4.7.1.1 Riziko koncentrace

Závislost na klíčových obchodních partnerech a klíčových lidech společnosti se odráží nejen v riziku strategickém, ale má své zastoupení v riziku koncentrace.

4.7.1.2 Reputační riziko

Vzhledem ke specializaci a dobrému povědomí o naší značce v cestovním ruchu je udržení dobré reputace společnosti jedním z nejdůležitějších předpokladů našeho podnikání. Proto reputaci a prezentaci naší

značky považujeme za velice významné téma. Obecným a základním požadavkem společnosti na všechny zaměstnance je podpora a posilování dobré pověsti společnosti.

4.7.1.3 Strategické riziko

Strategické riziko je začleněno mezi významná rizika na základě diskusí členů představenstva o strategickém plánu a cílech. Argumenty, které vedou k identifikaci rizik, jsou následující:

- Závislost na velkých obchodních partnerech (cestovní kanceláře, makléřské společnosti atd.)
- Závislost na klíčových zaměstnancích
- Nestabilita v evropských i světových turistických destinacích
- Proměnlivost klientského vzorce chování
- Konkurence nesespecializovaných / kompozitních pojišťoven na českém trhu
- Legislativní změny
- Pokles české ekonomiky
- Více jak 20% propad turistického ruchu

4.8 ZÁTĚŽOVÉ TESTY

4.8.1 Popis metodiky pro provádění zátěžových testů

Zátěžové testy a analýza scénářů pro operativní riziko jsou provedeny na základě skupinových pravidel daných ERGO Guideline of Scenario Analysis for Operational Risks – Small Business Approach a Risk Limit & Trigger Manual for ERGO Group AG.

Základem je nastavit dostatečný počet scénářů s relevantní pravděpodobností výskytu. Scénáře jsou nastaveny oddělením upisování rizik ve spolupráci s oddělením řízení rizik. Provedené stress-testy na vybraných scénářích nám dávají informace o kapitálové vybavenosti v případě, že stresová/krizová situace nastane, proto zkoumaným ukazatelem je Solvency Capital Requirement (SCR) a dopad do vlastního kapitálu.

Analýza scénářů pro operační rizika prochází pravidelnou kontrolou každým rokem. Jedná se o identifikaci nejdůležitějších oblastí v rámci operačních rizik a vytvoření speciálních scénářů při výskytu rizikové situace. Na vytvoření scénáře se podílí oddělení řízení rizik a specialista pro danou oblast, který je navržen pro každý jednotlivý scénář. Koordinační činnost zajišťuje vedoucí oddělení řízení rizik či držitel funkce řízení rizik. Naše společnost identifikovala tři klíčové oblasti, kterými jsou:

- Obchodní oddělení
- IT oddělení – Business Continuity Management
- Oddělení účtárny

4.9 OSTATNÍ INFORMACE

Všechny podstatné informace jsou uvedeny ve předešlých kapitolách.

5. POPIS METOD OCEŇOVÁNÍ PRO ÚČELY SII

5.1 AKTIVA

Následující tabulka obsahuje informace o aktivech společnosti, a to ve struktuře uvedené v ročních kvantitativních reportech (Quantitative Reporting Template - QRT) jako S.01.02. V tabulce je porovnání aktiv v ocenění podle metodiky SII a jejich statutární účetní hodnoty (ocenění podle českých účetních standardů ČÚS). Tabulka stejně jako celý odstavec 5.1 obsahuje informace a popis oceňovacích metod u aktiv v držení společnosti.

Popis použitých oceňovacích metod u aktiv přímo spojených s technickými rezervami (podíly zajistitelů na technických rezervách) je uveden v části 5.2 Technické rezervy.

		Solvency II	Účetní hodnota	Rozdíl SII - ÚH
		C0010	C0020	
Aktiva (tis. Kč)				
Goodwill	R0010		0	0
Odložené pořizovací náklady	R0020		16 138	-16 138
Nehmotný majetek	R0030	0	6 116	-6 116
Odložené daňové pohledávky	R0040	3 359	2 116	1 243
Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní užití	R0060	5 320	5 319	1
Investice	R0070	340 502	320 574	19 928
<i>Účasti v dceřinných, společných a přidružených podnicích</i>	R0090	1 969	1 969	0
<i>Akcie</i>	R0100	26 786	8 314	18 472
<i>Nekotované akcie</i>	R0120	26 786	8 314	18 472
<i>Dluhopisy</i>	R0130	193 205	191 749	1 456
<i>Státní dluhopisy</i>	R0140	193 205	191 749	1 456
<i>Vklady jiné než ekvivalenty hotovosti</i>	R0200	118 542	118 542	0
Částky vymahatelné ze zajištění celkem:	R0270	7 321	11 938	-4 617
<i>Neživotní pojištění celkem</i>	R0280	7 321	11 938	-4 617
<i>Neživotní pojištění bez NSLT</i>	R0290	7 321	11 938	-4 617
Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli	R0360	14 612	14 331	281
Pohledávky ze zajištění	R0370	0	0	0
Pohledávky z obchodního styku	R0380	60 462	59 625	837
Peníze a ekvivalenty hotovosti	R0410	24 674	24 674	0
Ostatní aktiva	R0420	7 000	7 000	0
Aktiva celkem	R0500	463 250	467 831	-4 581

V souladu s článkem 75 (1) (a) směrnice 2009/138/ES mají být všechna aktiva oceněna hodnotou, za níž by se mohla směnit mezi znalými stranami ochotnými k transakci za obvyklých podmínek, to znamená reálnou/tržní hodnotou. V ČÚS je uplatněn „smíšený“ model oceňování, tj. některá aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou, jiná např. jejich amortizovanou hodnotou. Jsou-li principy oceňování totožné jak pro SII, tak i ČÚS, používáme stejné reálné hodnoty pro oba účely. Jsou-li principy oceňování aktiv odlišné, je rozdíl podrobněji popsán v členění na jednotlivé třídy aktiv. Jsou-li rozdíly mezi reálnými a účetními hodnotami podle ČÚS nemateriální, oceňují se aktiva v souladu s ČÚS, jak je podrobněji vysvětleno níže.

Kromě rozdílů v použitých oceňovacích metodách pro jednotlivé položky aktiv se také liší struktura rozvahy podle SII a ČÚS. Ne všechny položky rozvahy jsou proto přímo srovnatelné. U naší společnosti jsou zásadní rozdíly zejména ve vykazování podílů zajistitelů, ať již na technických rezervách či na časovém rozlišení pořizovacích nákladů, kdy podle metodiky SII jsou vykázány v aktivech. Existují také nepatrné rozdíly v klasifikaci pohledávek a dalších aktiv, které jsou níže popsány v jednotlivých

položkách. Tam, kde to bylo možné, překlasifikovali jsme aktiva podle ČÚS v souladu se strukturou předepsanou pro SII rozvahu tak, aby bylo možné srovnání.

5.1.1 Použití odhadů při oceňování a vykazování

Zakládá-li se ocenění aktiv na modelování kvůli nedostatku informací o tržní hodnotě nutné ke stanovení reálné hodnoty aktiva, jsou pro použití odhadů a stanovování předpokladů uplatňovány zásady maximální zdrženlivosti a obezřetnosti. Tyto principy platí pro položky aktiv i závazků rozvahy vytvořené podle SII.

Naše interní procesy jsou nastaveny na co nejpřesnější stanovení odhadů při zvážení všech relevantních informací. Klíčem pro určování hodnoty je co nejlepší znalost příslušných odhadovaných položek a vědomosti managementu. Vzhledem k povaze takto odhadovaných položek je zřejmé, že odhady mohou být upřesňovány s ohledem na časový vývoj a nové poznatky.

5.1.2 Goodwill

Společnost nevykazuje goodwill v rozvaze sestavené podle ČÚS ani v rozvaze sestavené podle SII.

5.1.3 Časové rozlišení pořizovacích nákladů

Pořizovací náklady nejsou zobrazeny jako na aktivum v rozvaze solventnosti, ale berou se v úvahu při oceňování technických rezerv. Odložené pořizovací náklady tvoří provize spojené s pořízením nebo obnovou pojistných smluv stejně jako v případě reportingu podle ČÚS.

U neživotního pojištění se odložené pořizovací náklady amortizují v souladu s rozpouštěním příslušné rezervy na nezasloužené pojistné. Vzhledem k portfoliu společnosti je většina těchto nákladů rozpuštěna do jednoho roku od uzavření pojistné smlouvy.

5.1.4 Nehmotná aktiva

Ostatní nehmotná aktiva jsou zobrazeny v rozvaze sestavené podle pravidel SII pouze tehdy, jsou-li zaúčtována a vykazována v souladu s ČÚS a současně se s takovým aktivem obchoduje na aktivním trhu. Druhá podmínka se považuje za splněnou, existuje-li vůbec aktivní trh pro podobná aktiva. Protože nehmotný majetek společnosti tuto podmínku nespĺňuje, je tato položka v rozvaze podle SII prázdná.

5.1.5 Odložené daně

V rámci S II se odložené daně stanovují v souladu s mezinárodními účetními standardy (IFRS, IAS 12).

Odložené daňové pohledávky musí být vykazovány v případech, kdy jsou položky aktiv oceněny nižší, nebo položky závazků vyšší, hodnotou v rozvaze sestavené podle SII než je jejich daňová zůstatková hodnota a současně budou tyto rozdíly odstraněny v dalších období s odpovídajícím dopadem na zdanitelné příjmy (dočasné rozdíly). Do této položky jsou zahrnuty také daňová aktiva spojená s převodem daňové ztráty. Bereme v úvahu platnou daňovou sazbu. Změny v sazbě daně a v daňových předpisech, které byly přijaty k rozvahovému dni, jsou brány v úvahu. Odložená daňová pohledávka je vykázána, pokud je pravděpodobná její realizace.

Ke 31. 12. 2016 činí odložené daňové pohledávky 3 359 tis. Kč a odložené daňové závazky 4 220 tis. Kč. Přebytek odložených daňových závazků činí 861 tis. Kč.

		Solvency II	Účetní hodnota	Rozdíl SII - ÚH
Odložené daňové pohledávky	R0040			
Nehmotný majetek		1 137	0	1 137
Pohledávky		288	64	224
Ostatní závazky		1 934	2 052	-118
Celkem		3 359	2 116	1 243

Odložené daňové pohledávky mají stejný časový horizont pro zrušení přechodných rozdílů jako odložené daňové závazky.

Na základě strategického plánu, jehož součástí je i daňový plán, předpokládáme, že společnost vytvoří dostatečný zisk před zdaněním.

5.1.6 Hmotný majetek

Pro účely SII je hmotný majetek z důvodu zjednodušení oceněn jako v ČÚS, tj. zůstatkovou hodnotou vypočtenou na základě stanoveného odpisového plánu.

5.1.7 Finanční umístění

5.1.7.1 Podíly

Obecně platí, že tato položka obsahuje podíly v přidružených podnicích, jež představují dceřiné společnosti, které nejsou plně konsolidovány pro účely skupinového reportingu SII, a tím i reportingu naší společnosti protože představují malé společnosti poskytující doplňkové služby (asistenční činnost).

Podíly v přidružených podnicích zahrnutých v této položce jsou oceněny stejnou metodou jako v případě ČÚS, tj. vzhledem k tomu, že tyto společnosti nejsou obchodovány, je reálná hodnota finančního umístění stanovena odborným odhadem, např. jako podíl na čistých aktivech společnosti.

Metoda podílu na čistých aktivech (Equity method) se používá ve skupině Munich Re pro přidružené společnosti, u kterých není vyžadován SII reporting. U těchto společností Munich Re považuje jejich ocenění na základě přebytku aktiv nad závazky oceněnými podle metodiky SII za neproveditelné.

Na rozdíl od ČÚS, kdy je jakákoli dceřiná společnost konsolidována (bez ohledu na typ vykonávané podnikatelské činnosti), pro účely skupinové solventnosti jsou konsolidovány pouze pojišťovací nebo zajišťovací společnosti (bez ohledu na to, zda jsou či nejsou ze zemí EHP).

Přehled majetkových účastí:

Obchodní jméno, sídlo	podíl v %	pořizovací cena	celková výše		HV za účetní období
			zákl.kap.	vlast.kap.	
Etics ITP, s.r.o. Křižíkova 237/36a, 186 00 Praha 8	100	2 000	2 000	1 969	1

5.1.7.2 Ostatní finanční umístění

V rozvaze sestavené podle SII jsou všechna finanční aktiva oceněna v tržní/reálné hodnotě. Reálná hodnota představuje hodnotu, za kterou může být finanční aktivum směněno nebo finanční závazek vyrovnán mezi znalými, k transakci ochotnými stranami za obvyklých podmínek.

Je-li cena kotována na aktivních trzích (tj. tržní hodnotou), je použita tato hodnota. Není-li k dispozici tržní hodnota, jsou použity oceňovací modely, ve kterých jsou maximálně využity pozorovatelné parametry trhu. Stejně principy oceňování jsou použity i pro výkazy podle ČÚS.

- stanovování reálné hodnoty

Jelikož tržní hodnoty nejsou k dispozici pro všechna finanční aktiva, používáme i pro účely SII systém definovaný v mezinárodních účetních standardech IFRS, které rozdělují finanční aktiva do třech úrovní. Ačkoli SII explicitně nepoužívá tuto kategorizaci, použití této metody pomáhá při porovnávání oceňovacích rozdílů mezi SII a ČÚS. Alokace do úrovní odráží, zda je reálná hodnota odvozena z transakcí na trhu nebo je ocenění při nedostatku tržních dat založeno na modelech.

Level 1 - ocenění je založeno na neupravených kotovaných cenách na aktivních trzích pro finanční aktiva identická s aktivy vykazovanými společností k rozvahovému dni. Trh je považován za aktivní, pokud transakce probíhají dostatečně často a v dostatečném množství a informace o ceně jsou k dispozici průběžně. Jelikož je kótovaná cena na aktivním trhu nejspolehlivějším ukazatelem reálné hodnoty, je použita vždy, pokud je k dispozici. V této kategorii společnost eviduje zejména investice do pevně úročených cenných papírů (státní dluhopisy) a případně investice do akcií, nebo investičních fondů (vyjma nemovitostních fondů), pro které je k dispozici cena na burze.

Level 2 - aktiva jsou oceněna modely používajícími tržní data. K tomu využíváme vstupy přímo nebo nepřímo pozorovatelné na trhu (jiné než kótované ceny). V případě, že oceňovaný finanční nástroj má pevnou dobu trvání smlouvy, vstupy použité pro ocenění musí být pozorovatelné pro celé toto období. Finanční nástroje vyčleněné v této úrovni zahrnují zejména směnky, kryté dluhopisy, podřízené cenné papíry a deriváty neobchodované na burze.

Level 3 - pro ocenění aktiv se využívají techniky, které nejsou založeny na vstupech pozorovatelných na trhu. Tento způsob ocenění je přípustný pouze tehdy, pokud nejsou k dispozici žádné tržní údaje. Použité vstupy odrážejí předpoklady společnosti týkající se ukazatelů, které by byly brány účastníky trhu v potaz

při stanovování ceny. Používáme nejlepší dostupné informace pro ocenění, včetně interních firemních dat. Finanční nástroje vyčleněná v této kategorii se skládají z investic do soukromého kapitálu, obnovitelných zdrojů energie a nových technologií (RENT) a investic do přidružených společností oceňovaných reálnou hodnotou.

Vhodnost alokace do dané kategorie je posuzována pravidelně ke dni čtvrtletní účetní závěrky. V případě změny ovlivňující použitý model oceňování - například v případě, že trh již není aktivní – přistupujeme k nezbytným úpravám použitých metod.

Následující tabulka poskytuje přehled o rozdělení investic do jednotlivých úrovní hodnocení:

				31.12.2016
tis. Kč.		Level 1	Level 2	Level 3
Akcie		0	0	26 786
Dluhopisy		193 205	0	0
Vklady jiné než ekvivalenty hotovosti		0	0	118 542
Celkem		193 205	0	145 328

Pro finanční aktiva zařazené do kategorie „Level 3“ používáme následující metody oceňování:

- Akcie. Pro účely SII jsou akcie – pro zjednodušení a celkový objem těchto investic – oceněny jako v ČÚS, tj. vzhledem k nemožnosti stanovení reálné hodnoty na základě tržních dat jsou oceněny v pořizovací ceně.
- Vklady jiné než ekvivalenty hotovosti. Společnost drží pouze krátkodobá bankovní depozita, která jsou také oceněna stejně jako v ČÚS, tj. nominální hodnotou k datu účetní závěrky.

5.1.7.3 Rozdíly v ocenění mezi SII a ČÚS

Vzhledem k omezenému portfoliu investičních nástrojů držených společnostmi registrujeme pouze jednu kategorii finančních aktiv s odlišným oceněním – dluhopisy držené do splatnosti. Na rozdíl od SII, kdy jsou veškeré dluhopisy oceněny reálnou/tržní hodnotou, pro účely ČÚS je portfolio dluhopisů emitovaných ČR a evidovaných jako „držené do splatnosti“ vykazováno v rozvaze v amortizované hodnotě.

Následující tabulka poskytuje přehled o rozdílech v ocenění dluhopisů mezi SII a ČÚS:

		Solvency II	Účetní hodnota	Rozdíl SII - ÚH
Dluhopisy	R0130	193 205	191 749	1 456
Státní dluhopisy	R0140	193 205	191 749	1 456
S pevným výnosem - realizovatelné		177 662	177 662	0
S pevným výnosem – držené do splatnosti		15 543	14 087	1 456

5.1.8 Pohledávky z pojištění

V rozvaze sestavené podle SII musí být pohledávky z pojištění oceněny reálnou hodnotou. Na rozdíl od finančního umístění není nutné brát v potaz další speciální požadavky.

V rozvaze sestavené podle ČÚS jsou pohledávky vykazovány v nominální hodnotě. V souladu s vnitřními účetními předpisy provádíme testy na zjištění, zda jejich hodnota klesla. Výše pravděpodobné ztráty se zobrazí ve formě opravných položek. Opravné položky k pohledávkám za pojistníky stanoví společnost na základě analýzy jejich návratnosti. Opravné položky jsou tvořeny jednak paušálně na základě věkové struktury pohledávek a dále zohledňují riziko neplacení pro některé individuální případy. Společnost tvoří opravné položky netto způsobem, tj. do nákladů nebo výnosů se účtuje částka ve výši rozdílu stavu opravných položek na počátku a konci účetního období.

Pro účely SII vycházíme z ocenění pohledávek podle ČÚS s tím, že jsou navíc případné „záporné“ zůstatky pohledávek (zejména přeplatky pojistného) přesunuty do položky závazků z pojištění a naopak případné „kladné“ zůstatky závazků z pojištění jsou přesunuty do pohledávek z pojištění. V souladu s pravidly skupin ERGO jsou pohledávky uvedeny v současné hodnotě, tj. diskontovány, kdy je zohledněna jak aktuální bezriziková úroková sazba, tak i rozpětí této sazby. Vzhledem ke krátkodobému

charakteru našeho pojištění a tím i splatnosti pohledávek má tento krok pouze symbolický vliv (1 tis. Kč k 31. 12. 2016).

5.1.9 Pohledávky z obchodního styku

V rámci SII zahrnují pohledávky z obchodního styku zejména pohledávky z dividend, daňové pohledávky a ostatní pohledávky. Tyto pohledávky musí být oceněny reálnou hodnotou. Avšak z důvodů zjednodušení, pohledávky z dividend jsou oceňovány zůstatkovou hodnotou podle ČÚS.

Podobně jako v případě pohledávek z pojištění jsou i pohledávky z obchodního styku, pro účely ČÚS, vykazovány v nominální hodnotě. Stejně tak jsou i testovány na možné ztráty a následně vypočteny opravné položky.

Pro účely SII vycházíme z ocenění pohledávek podle ČÚS s tím, že jsou navíc případné „záporné“ zůstatky pohledávek přesunuty do položky závazků z obchodního styku a naopak případné „kladné“ zůstatky závazků z obchodního styku jsou přesunuty do pohledávek z obchodního styku. V souladu s pravidly skupin ERGO jsou pohledávky uvedeny v současné hodnotě, tj. diskontovány, kdy je zohledněna jak aktuální bezriziková úroková sazba, tak i rozpětí této sazby. Riziko splacení (Credit risk) jednotlivých obchodních partnerů je také bráno v úvahu.

5.1.10 Peníze a ekvivalenty hotovosti

Pro účely SII je za reálnou hodnotu považována, stejně jako ve výkazech sestavených podle ČÚS, jmenovitá hodnota. Převoditelné vklady (včetně šeků) se oceňují v amortizované/zůstatkové hodnotě (obvykle se jedná o jmenovitou hodnotu).

5.1.11 Ostatní aktiva

Ostatní aktiva zahrnují všechna aktiva, která nemohou být přiřazena k žádné jiné předepsané třídě aktiv. V případě naší společnosti zahrnují přechodné účty a to zejména náklady příštích období. Podle pravidel SII mají být všechna ostatní aktiva oceněna reálnými hodnotami. Nicméně tak jako pro účely ČÚS, jsou náklady příštích období oceněny poměrnou metodou a pokrývají období mezi datem vykazání a datem uskutečnitelného plnění. Na rozdíl od ČÚS jsou pro účely SII ostatní aktiva diskontována, kdy je zohledněna jak aktuální bezriziková úroková sazba, tak i rozpětí této sazby. Od diskontování se upustí, pokud je její efekt nevýznamný.

5.2 TECHNICKÉ REZERVY

5.2.1 Popis metodologie použité pro SII reporting

5.2.1.1 Obecné požadavky

Pojišťovny a zajišťovny musí vytvářet technické rezervy s ohledem na jejich veškeré závazky vůči pojistníkům a oprávněným osobám (obmyšleným) vyplývajících z pojistných a zajišťovacích smluv. Výše technických rezerv musí odpovídat částce, kterou by pojišťovny a zajišťovny musely vyplatit, pokud by chtěli okamžitě převést tyto závazky na jinou pojišťovnu nebo zajišťovnu. Výpočet technických rezerv by měl být založen na informacích poskytovaných finančními trhy a obecně dostupných údajích o opisovacích rizicích (soulad s trhem). Technické rezervy se vypočítávají obezřetně, spolehlivě a objektivním způsobem. V souladu s výše uvedenými zásadami provádíme výpočet technických rezerv (viz níže).

5.2.1.2 Výpočet technických rezerv

Jak je popsáno níže, obecně platí, že hodnota technických rezerv se rovná součtu nejlepšího odhadu a rizikové přírážky.

Nejlepší odhad odpovídá pravděpodobnostmi váženému průměru budoucích peněžních toků s ohledem na časovou hodnotu peněz (očekávanou současnou hodnotu budoucích peněžních toků), přičemž se použije příslušná bezriziková výnosová křivka. Výpočet nejlepšího odhadu se zakládá na nejnovějších a důvěryhodných informacích, jakož i na realistických předpokladech, a provádí se prostřednictvím přiměřených, použitelných a vhodných pojistněmatematických a statistických metod. Projekce peněžních toků použité při výpočtu hodnoty nejlepšího odhadu zohledňují veškeré přírůstky a úbytky peněžních toků potřebných k vyrovnání závazků z pojišťovací činnosti po celou dobu jejich trvání. Nejlepší odhad se vypočte jako hrubý, aniž by byly odečteny částky vymahatelné ze sjednaného zajištění. Tyto částky jsou vypočteny samostatně.

Riziková přírážka se stanovuje v takové výši, aby bylo zajištěno, že hodnota technických rezerv odpovídá takové výši, kterou by pojišťovna mohla vyžadovat, pokud by měla převzít závazky z pojišťovací činnosti a byla jim schopna dostát.

Nejlepší odhad a riziková přírážka jsou oceňovány odděleně. Riziková přírážka představuje náklady na poskytnuté vlastní zdroje odpovídající výši požadované solventnosti nutné pro krytí závazků vyplývajících z pojišťovací činnosti, a to po celou dobu jejich trvání. Pro stanovení nákladů na vlastní zdroje (Cost of Capital) se použije sazba stanovená zvláštním předpisem EU.

5.2.1.3 Ostatní informace použité při výpočtu technických rezerv

Při výpočtu technických rezerv je potřeba přihlídnout, mimo peněžních toků uvedených výše, ještě k:

- veškerým nákladům, které vzniknou při správě závazků vyplývajících z pojišťovací či zajišťovací činnosti
- inflaci, včetně inflace ovlivňující náklady a pojistná plnění
- platbám pojistníkům a oprávněným osobám, včetně budoucích nezaručených podílů na zisku, které pojišťovny a zajišťovny předpokládají provést, bez ohledu na to zda jsou tyto platby smluvně zaručeny, pokud takové platby mohou být provedeny v souladu s platnými právními předpisy z disponibilního bonusového fondu (Surplus funds)

5.2.1.4 Oceňování finančních záruk a smluvních opcí zahrnutých do pojistných a zajišťovacích smluv

Obecně platí, že při výpočtu technických rezerv bereme v úvahu hodnotu finančních záruk a smluvních opcí zahrnutých do pojistných a zajišťovacích smluv. Veškeré přijaté předpoklady týkající se pravděpodobností uplatnění smluvních opcí pojistníky, včetně předčasného ukončení smluv, jsou reálné a založené na současných a důvěryhodných informacích. Tyto předpoklady zohledňují, explicitně či implicitně, i dopady, které mohou mít budoucí změny finančních i jiných podmínek na uplatnění opcí.

5.2.1.5 Segmentace

Při výpočtu technických rezerv rozdělujeme závazky vyplývající z pojišťovací či zajišťovací činnosti do homogenních rizikových skupin, a to přinejmenším podle pojistných odvětví.

		Solvency II	Účetní hodnota	Rozdíl SII - ÚH
		C0010	C0020	
Technické rezervy v hrubé výši v neživotním pojištění celkem	R0510	74 211	108 607	-34 396
<i>Neživotní pojištění bez NSLT</i>	R0520	38 448	0	
<i>TR vypočtené jako celek</i>	R0530	0		
<i>Hrubý nejlepší odhad TR</i>	R0540	33 673		
<i>Riziková přírážka</i>	R0550	4 775		
<i>Zdravotní pojištění NSLT Health</i>	R0560	35 763	0	
<i>TR vypočtené jako celek</i>	R0570	0		
<i>Hrubý nejlepší odhad TR</i>	R0580	34 187		
<i>Riziková přírážka</i>	R0590	1 576		

Bližší informace o rozdělení mezi nejlepší odhad a rizikovou přírážku v členění podle pojistných odvětví lze najít v kvantitativním výkazu S.17.01.01.

		Direct business and accepted proportional reinsurance								Total Non-Life obligation
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Miscellaneous financial loss	
		C0020	C0030	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0130	
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM										
Best estimate										
Premium provisions										
Gross - Total	R0060	12 913 845	493 810	2 568 856	1 795 317	661 419	1 075 189	174	11 071 359	30 579 969
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	0	0	0	0	145 373	661 171	0	0	806 543
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	12 913 845	493 810	2 568 856	1 795 317	516 056	414 067	174	11 071 359	29 773 484
Claims provisions										
Gross - Total	R0160	19 001 036	1 778 659	633 671	522 721	3 803 903	6 007 497	220	5 532 357	37 280 064
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	0	0	0	0	1 413 064	5 101 522	0	0	6 514 586
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	19 001 036	1 778 659	633 671	522 721	2 390 839	905 975	220	5 532 357	30 765 478
Total Best estimate - gross	R0260	31 914 881	2 272 470	3 202 527	2 318 038	4 465 322	7 082 687	394	16 603 715	67 860 033
Total Best estimate - net	R0270	31 914 881	2 272 470	3 202 527	2 318 038	2 906 895	1 320 043	394	16 603 715	60 538 962
Risk margin	R0280	1 465 971	110 239	1 456 819	121 084	299 639	295 927	7	2 601 442	6 351 127
Technical provisions - total										
Technical provisions - total	R0320	33 380 852	2 382 708	4 659 346	2 439 121	4 764 961	7 378 613	401	19 205 157	74 211 160
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330	0	0	0	0	1 558 437	5 762 693	0	0	7 321 129
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0340	33 380 852	2 382 708	4 659 346	2 439 121	3 206 524	1 615 921	401	19 205 157	66 890 030

5.2.2 Nejistota spojená s kalkulací technických rezerv

Odhady technických rezerv skrývají určitou míru nejistoty a to proto, že likvidace pojistných událostí vzniklých před rozvahovým dnem závisí na budoucích událostech a vývoji. Nepředvídatelné trendy ovlivňující likvidaci jako změny v zákonech, rozhodnutí soudu, ekonomické faktory (inlace), mohou mít značný dopad na výsledky run-off technických rezerv.

Vypočítáváme technické rezervy na krytí nákladů pojistných událostí a nákladů na likvidaci v souladu s pojistněmatematickými postupy a na základě doložitelných předpokladů, metod a hodnocení. Použité předpoklady jsou přezkoumávány a pravidelně aktualizovány. V rámci skupiny používáme společná řešení, což garantuje spolehlivost a konzistentnost použitých postupů. Navíc máme nastaven systém skupinových interních auditů, které kontrolují dodržování těchto pravidel a vhodnosti technických rezerv. Nejistota v technických rezervách je dále analyzována testováním ve výpočtech použitých předpokladů a parametrů. Navíc jsme stanovili a monitorujeme scénáře situací, které mohou významně ovlivňovat výši technických rezerv. Námi stanovené technické rezervy reflektují výsledky těchto analýz.

5.2.3 Vykazování podle ČÚS

5.2.3.1 Finanční výkazy: stanovení technických rezerv podle ČÚS

Finanční výkazy předkládané společností splňují požadavky definované v ČÚS.

Technické rezervy jsou zobrazeny v rozvaze v čisté výši. Z výkazu rozvahy je patrná jak jejich hrubá výše, tak i část postoupená zajišťovatelům. Postoupená část se vypočítává na základě individuálních zajišťovacích smluv. Pořizovací náklady na pojistné smlouvy jsou aktivovány a amortizovány v souladu s dobou platnosti dané smlouvy.

Rezerva na nezasloužené pojistné je tvořena ve výši částek předepsaného pojistného, které se vztahuje k budoucím účetním obdobím, a její výše je stanovena jako souhrn rezerv vypočítaných podle jednotlivých pojistných smluv za použití metody "pro rata temporis". U vybraných smluv dlouhodobého pojištění se do rezervy zahrnuje neprocestované předepsané pojistné.

Rezervy na pojistná plnění jsou tvořeny ve výši předpokládaných nákladů na pojistné události:

- hlášené do konce běžného účetního období, ale v běžném účetním období nezlikvidované (RBNS),
- do konce běžného účetního období vzniklé, ale nenahlášené (IBNR),
- a s nimi spojenými náklady likvidace (CSC).

Výše rezervy na pojistná plnění vyplývající z pojistných událostí hlášených do konce účetního období je stanovena jako souhrn rezerv vypočítaných pro jednotlivé pojistné události. U pojistných událostí, které do konce běžného účetního období vznikly, ale nebyly pojišťovně hlášeny (IBNR), je výše rezervy na pojistná plnění stanovena pro jednotlivá pojistná odvětví takto: a) pro pojištění majetku a úpadku cestovních kanceláří metodou očekávaného škodního procenta; b) pro ostatní pojištění ve výši rozdílu mezi celkovou výší rezervy na pojistná plnění vypočtenou metodou Munich Chain Ladder a již zaúčtované/zaregistrované výše rezervy RBNS. Rezerva zahrnuje rovněž hodnotu veškerých odhadnutých externích nákladů spojených s likvidací pojistných událostí. Rezerva na náklady likvidace (CSC) zahrnuje hodnotu veškerých odhadnutých interních nákladů spojených s likvidací pojistných událostí.

Výše rezerv na pojistná plnění je založena na odhadech: skutečné platby mohou být vyšší nebo nižší. Zaúčtované částky představují realistický odhad očekávaných budoucích plateb a jsou vypočítány na základě minulých zkušeností a předpokladů ohledně budoucího vývoje. Budoucí závazky nejsou diskontovány.

Rezerva na prémie a slevy je tvořena v souladu s pojistnými smlouvami. Rezerva je tvořena v případech, kdy pojišťovně vzniká, vzhledem k dosaženému objemu pojistného, povinnost vyplatit pojistníkovi zpět část pojistného vztahujícího se k běžnému účetnímu období. Změny stavu rezervy na prémie a slevy společnost vykazuje v položce „Prémie a slevy“ výkazu zisků a ztrát.

5.2.3.2 Finanční výkazy: účtování a oceňování odložených pořizovacích nákladů

Odložené pořizovací náklady tvoří provize a jiné variabilní náklady spojené s pořízením nebo obnovou pojistných smluv. Odložené pořizovací náklady jsou v rozvaze sestavované podle ČÚS vykazovány v samostatné položce aktiv.

V případě neživotního pojištění jsou odložené pořizovací náklady amortizovány v souladu s rozpouštěním příslušné rezervy na nezasloužené pojistné. Vzhledem k portfoliu společnosti je většina těchto nákladů rozpuštěna do jednoho roku od uzavření pojistné smlouvy.

5.2.3.3 Finanční výkazy: účtování a oceňování podílu zajišťovatelů na technických rezervách

Podíl zajišťovatelů na technických rezervách vychází jak z hrubé výše dané rezervy, tak z ustanovení příslušných zajišťovacích smluv.

5.2.4 Vysvětlení kvalitativních rozdílů mezi metodami používanými pro oceňování pro účely SII a v rámci účetní závěrky sestavené podle ČÚS

5.2.4.1 Definice

Na rozdíl od ČÚS pravidla SII nedefinují explicitně výpočet vyrovnávací rezervy. Její účel je v SII částečně plně rezervou na pojistná plnění a zejména požadavkem na kapitál společnosti, tj. výpočtem požadované míry solventnosti (SCR).

5.2.4.2 Uznání

Podle pravidel SII prvotní uznání závazku/pohledávky souvisí s okamžikem, kdy pojistitel vstoupil do smluvního vztahu, nejpozději v okamžik, kdy začíná kryt rizika.

Na základě ČÚS vzniká závazek za nezaplacená pojistná plnění (včetně odhadů plnění ze škod vzniklých ale nenahlášených) v okamžiku vzniku pojistné události. Pojistné u dlouhodobých pojistných smluv se vykazuje v okamžiku jeho splatnosti.

5.2.4.3 Měření

5.2.4.3.1 Peněžní toky

Pravidla SII explicitně definují, že při výpočtu technických rezerv by měly být brány v úvahu veškeré budoucí peněžní toky/platby, pojistníkům, či oprávněným osobám, které pojišťovny zamýšlejí provést bez ohledu na to, zda jsou či nejsou smluvně garantovány. Další rozdíly mohou vzniknout zahrnutím režijních nákladů ve výpočtu technických rezerv podle SII.

V případě naší společnosti je výše uvedená definice nejvíce v „rozporu“ s vykazováním rezervy na nezasloužené pojistné podle ČÚS. Rezerva na nezasloužené pojistné stanovené podle ČÚS (definice výpočtu viz 5.2.3.1) se mimo jiného liší i tím, že obsahuje nejen „budoucí“ peněžní toky/platby směrem k pojistníkům či oprávněným osobám, ale i části odpovídající pořizovacím a administrativním nákladům včetně očekávaného zisku pojišťovny.

5.2.4.3.2 Diskontování

Pro diskontování technických rezerv pro účely SII používáme bezrizikovou úrokovou sazbu pro časový interval odpovídající splatnosti a v případě potřeby být proti-cyklickou přírůžku publikovanou EIOPA. Vzhledem k charakteristice pojistného kmene společnosti, kdy je jeho významná část tvořena cestovním

pojištění - krátkodobými produkty a s ním souvisejících závazků (zejména léčebné výlohy a pojištění storna zájezdu) nemá diskontování významný vliv na výši závazků (pohledávek).

Pro účely ČÚS nejsou technické rezervy diskontovány.

5.2.4.3.3 Riziková přírážka

S II stanovuje explicitní rizikovou přírážku používající 6% sazbu nákladů vlastního kapitálu.

5.2.4.3.4 Riziko selhání protistrany

Výpočet podílu zajišťovatelů na technických rezervách zahrnuje i riziko selhání protistrany, tj. riziko, že zajišťovatel nedodrží sjednané závazky. Výpočet pro účely ČÚS toto riziko nezahrnuje.

5.2.4.3.5 Pořizovací náklady

Podle ČÚS jsou pořizovací náklady na pojistné smlouvy aktivovány a amortizovány v souladu s podmínkami uzavřených smluv. V rámci SII jsou pořizovací náklady zahrnuty do výpočtu technických rezerv. Bližší informace o rozdílu mezi technickými rezervami vypočtenými pro účely SII a pro vykazování podle ČÚS, naleznete v tabulce.

		Direct business and accepted proportional reinsurance								Total Non-Life obligation
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Miscellaneous financial loss	
Premium provisions										
Gross - Total	R0060	12 914	494	2 569	1 795	661	1 075	0	11 071	30 580
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	0	0	0	0	145	661	0	0	807
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	12 914	494	2 569	1 795	516	414	0	11 071	29 773
Rezerva na nezasloužené pojistné										
Hrubá výše		22 737	1 938	13 030	3 726	2 854	7 798	69	19 156	71 308
Podíl zajišťovatelů		0	0	0	0	627	4 795	0	0	5 422
Čistá výše		22 737	1 938	13 030	3 726	2 227	3 003	69	19 156	65 886
Rozdíl Premium provision - Rezerva na nezasloužené pojistné										
Hrubá výše		-9 823	-1 444	-10 461	-1 931	-2 193	-6 723	-69	-8 085	-40 728
Podíl zajišťovatelů		0	0	0	0	-482	-4 134	0	0	-4 615
Čistá výše		-9 823	-1 444	-10 461	-1 931	-1 711	-2 589	-69	-8 085	-36 113
Claims provisions										
Gross - Total	R0160	19 001	1 779	634	523	3 804	6 007	0	5 532	37 280
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	0	0	0	0	1 413	5 102	0	0	6 515
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	19 001	1 779	634	523	2 391	906	0	5 532	30 765
Rezerva na pojistná plnění + Rezerva na prémie a slevy										
Hrubá výše		19 013	1 779	634	523	3 806	6 007	0	5 537	37 299
Podíl zajišťovatelů		0	0	0	0	1 414	5 102	0	0	6 516
Čistá výše		19 013	1 779	634	523	2 392	905	0	5 537	30 783
Rozdíl Claims provision - Rez. na poj.plnění - Rez. na prémie a slevy										
Hrubá výše		-12	0	0	0	-2	0	0	-5	-19
Podíl zajišťovatelů		0	0	0	0	-1	0	0	0	-1
Čistá výše		-12	0	0	0	-1	1	0	-5	-18
Vyrovnávací rezerva										
Hrubá výše		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podíl zajišťovatelů		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Čistá výše		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Best estimate - gross	R0260	31 915	2 272	3 203	2 318	4 465	7 083	0	16 604	67 860
Total Best estimate - net	R0270	31 915	2 272	3 203	2 318	2 907	1 320	0	16 604	60 539
Risk margin	R0280	1 466	110	1 457	121	300	296	0	2 601	6 351
Technical provisions - total										
Technical provisions - total	R0320	33 381	2 383	4 659	2 439	4 765	7 379	0	19 205	74 211
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330	0	0	0	0	1 558	5 763	0	0	7 321
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0340	33 381	2 383	4 659	2 439	3 207	1 616	0	19 205	66 890
Celková výše TR ČÚS - brutto		41 750	3 717	13 664	4 249	6 660	13 805	69	24 693	108 607
Celková výše TR ČÚS - netto		41 750	3 717	13 664	4 249	4 619	3 908	69	24 693	96 669
Rozdíl Best Estimate - TR ČÚS - brutto		-9 835	-1 445	-10 461	-1 931	-2 195	-6 722	-69	-8 089	-40 747
Rozdíl Best Estimate - TR ČÚS - netto		-9 835	-1 445	-10 461	-1 931	-1 712	-2 588	-69	-8 089	-36 130
Rozdíl Total TP SII - TR ČÚS - brutto		-8 369	-1 334	-9 005	-1 810	-1 895	-6 426	-69	-5 488	-34 396
Rozdíl Total TP SII - TR ČÚS - netto		-8 369	-1 334	-9 005	-1 810	-1 412	-2 292	-69	-5 488	-29 779

5.2.5 Obecné požadavky na výpočet podílů zajišťovatelů

Kalkulace částek vymahatelných ze zajišťovacích smluv musí splňovat pravidla týkající se technických rezerv. Částky vymahatelné ze zajišťovacích smluv se počítají důsledně v souladu s parametry příslušných pojistných nebo zajišťovacích smluv, ke kterým se vztahují.

Samostatné výpočty jsou prováděny pro výpočet podílů zajišťovatelů jak na rezervě pojistného, tak na rezervě na pojistná plnění. Při výpočtu podílů zajišťovatelů musí pojišťovna přihlídnout k časovým rozdílům mezi přijatými náhradami a přímými platbami.

Pro účely výpočtu částek vymahatelných ze zajišťovacích smluv peněžní toky mohou obsahovat pouze platby spojené s odškodnění pojistných událostí a nevyřízené pojistné události. Platby ve vztahu k ostatním událostem nebo vyplaceným pojistným plněním se účtují mimo částek vymahatelných ze zajišťovacích smluv a ostatních položek technických rezerv. Pokud by zajišťovatelem poskytnut depozit, musí být o tento deposit upravena částka vymahatelná ze zajištění tak, aby se zamezilo dvojímu zobrazení závazku zajištěle.

Peněžní toky týkající se rezerv na pojistná plnění musí obsahovat všechny očekávané platby týkající se pojistných událostí, tak jak jsou zachyceny v brutto rezervě na pojistná plnění. Peněžní toky v souvislosti s rezervou pojistného musí zahrnovat všechny ostatní očekávatelné platby.

5.2.5.1 Úprava o riziko selhání protistrany

Výsledek výpočtu nejlepšího odhadu musí být upraven tak, aby zohlednily očekávané ztráty dané selháním protistrany. Uvedená úprava se provádí na základě posouzení pravděpodobnosti selhání protistrany a průměrné ztráty z něj vyplývající (ztráta ze selhání).

Úprava zohledňující očekávané ztráty z důvodu nesplnění závazků protistrany se vypočítá jako očekávaná současná hodnota změny peněžních toků spojených se závazkem zajišťovatele a očekávaného výsledku v případě selhání protistrany, včetně platební neschopnosti nebo sporu, k stanovenému časovému okamžiku. Za tímto účelem změna peněžních toků nesmí brát v úvahu účinek jakékoliv techniky na snižování rizik, jenž zmírňuje úvěrové riziko protistrany. Tyto riziko zmírňující techniky musí být odděleně vykázaný v aktivech, aniž by způsobily navýšení částek vymahatelných ze zajištění smluv.

Při výpočtu se berou v úvahu možné případy selhání během životnosti zajišťovací smlouvy a závislosti na době pravděpodobnosti selhání. Výpočet musí být proveden samostatně každou protistranu, pojistné odvětví a v případě neživotního pojištění také zvlášť pro rezervu pojistného a rezervu na pojistná plnění.

5.3 OSTATNÍ ZÁVAZKY

Následující tabulka obsahuje informace o závazcích společnosti (pro úplnost včetně technických rezerv, jež jsou samostatně popsány v odst. 5.2), které jsou vykazovány v QRT BS-C1, tj. včetně porovnání ostatních závazků vykazovaných podle SII s hodnotami vykazovanými podle ČÚS.

		Solvency II	Účetní hodnota	Rozdíl SII - ÚH
		C0010	C0020	
Závazky (tis. Kč)				
Technické rezervy v hrubé výši v neživotním pojištění celkem	R0510	74 211	108 607	-34 396
<i>Neživotní pojištění bez NSLT</i>	R0520	38 448	0	
<i>TR vypočtené jako celek</i>	R0530	0		
<i>Hrubý nejlepší odhad TR</i>	R0540	33 673		
<i>Riziková přírážka</i>	R0550	4 775		
<i>Zdravotní pojištění NSLT Health</i>	R0560	35 763	0	
<i>TR vypočtené jako celek</i>	R0570	0		
<i>Hrubý nejlepší odhad TR</i>	R0580	34 187		
<i>Riziková přírážka</i>	R0590	1 576		
Odložené daňové závazky	R0780	4 220	155	4 065
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	R0820	6 036	5 810	226
Závazky ze zajištění	R0830	2 183	2 183	0
Závazky z obchodního styku	R0840	71 801	70 268	1 533
Ostatní závazky	R0880	394	427	-33
Celkem závazky	R0900	158 845	187 450	-28 605

V souladu s článkem 75 (1) (a) směrnice 2009/138 / ES mají být všechny ostatní závazky oceněny hodnotou, za níž by se mohly směnit mezi znalými stranami ochotnými transakci za obvyklých podmínek, to znamená reálnou/tržní hodnotou. Při oceňování závazků nejsou povoleny jejich korekce související s vlastním kreditním hodnocení pojišťovny nebo zajišťovny. V případě, že jsou principy oceňování ostatních závazků odlišné, je tento rozdíl podrobněji popsán v členění na jednotlivé třídy závazků v dalším textu. Pokud jsou rozdíly mezi reálnými hodnotami a účetními hodnotami podle ČÚS nemateriální, oceňují se ostatní závazky v souladu s ČÚS, jak je také podrobněji vysvětleno níže. V ČÚS jsou obecně ostatní závazky oceněny jejich amortizovanou hodnotou popř. jmenovitou hodnotou.

Mimo rozdílů v použitých oceňovacích metodách pro jednotlivé položky ostatních závazků se také liší struktura rozvahy podle SII a ČÚS. Ne všechny položky rozvahy jsou proto přímo srovnatelné. V případě naší společnosti je zásadní rozdíl zejména ve vykazování podílů zajišťovatelů na časovém rozlišení pořizovacích nákladů, kdy podle metodiky SII jsou vykázány v aktivech. Existují také rozdíly v klasifikaci závazků/pohledávek z obchodního styku, které jsou níže popsány v jednotlivých položkách. Oba tyto rozdíly jsou popsány i v části týkající se aktiv (odst. 5.1). Tam, kde to bylo možné překlasifikovali jsme aktiva podle ČÚS v souladu se strukturou předepsanou pro SII rozvahy, tak aby bylo možné srovnání.

5.3.1 Rezervy jiné než technické

V rozvaze sestavené podle ČÚS je v položce „jiných rezerv“ vykazována rezerva na daně, která je rovna rozdílu mezi odhadem daňové povinnosti ze splatné daně z příjmů právnických osob a zaplacenými zálohami na tuto daň. Ve výkazu sestaveném pro účely SII je tento rozdíl vykázán v položce závazků z obchodního styku.

5.3.2 Odložené daňové závazky

V rámci S II se odložené daně stanovují v souladu s mezinárodními účetními standardy (IFRS, IAS 12).

Odložené daňové závazky musí být reportovány v případech, kdy jsou položky aktiv oceněny vyšší, nebo položky závazků nižší hodnotou v rozvaze sestavené podle SII než je jejich daňová zůstatková hodnota a současně budou tyto rozdíly odstraněny v dalších obdobích s odpovídajícím dopadem na zdanitelné příjmy (dočasné rozdíly). Při výpočtu odloženého daňového závazku bereme v úvahu platnou daňovou sazbu. Změny v sazbě daně a v daňových předpisech, které byly přijaty k rozvahovému dni, jsou brány v úvahu. Odložený daňový závazek je vykázán, pokud je pravděpodobná jeho realizace.

Ke 31. 12. 2016 činí odložené daňové pohledávky 3 359 tis. Kč a odložené daňové závazky 4 220 tis. Kč. Přebytek odložených daňových závazků činí 861 tis. Kč.

		Solvency II	Účetní hodnota	Rozdíl SII - ÚH
Odložené daňové závazky	R0780			
Investice		1 498	0	1 498
Technické rezervy v hrubé výši v neživotním pojištění celkem		2 592	0	2 592
Ostatní závazky		0	0	0
Nehmotný majetek		0	25	
Ostatní aktiva		130	130	0
Celkem		4 220	155	4 065

Odložené daňové pohledávky mají stejný časový horizont pro zrušení přechodných rozdílů jako odložené daňové závazky. Na základě strategického plánu, jehož součástí je i daňový plán předpokládáme, že společnost vygeneruje dostatečný zisk před zdaněním.

Nejvýznamnější rozdíly mezi hodnotou vykazovanou v rozvaze SII a ČÚS spočívají v odložených daňových závazcích spojených s odlišným oceněním investic (dluhopisů, viz. 5.1.7.3) a technických rezerv (viz. 5.2.4) včetně vyrovnávací rezervy.

5.3.3 Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům

V rozvaze sestavené podle SII musí být závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům oceněny reálnou hodnotou. V rozvaze sestavené podle ČÚS jsou závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům vykazovány v nominální hodnotě.

Pro účely SII vycházíme z ocenění závazků podle ČÚS s tím, že jsou navíc případné „kladné“ zůstatky závazků z pojištění jsou přesunuty do pohledávek z pojištění a naopak případné „záporné“ zůstatky pohledávek (zejména přeplatky pojistného) přesunuty do položky závazků z pojištění (viz. 5.1.8)

5.3.4 Závazky ze zajištění

V rozvaze sestavené podle SII musí být závazky ze zajištění oceněny reálnou hodnotou. V rozvaze sestavené podle ČÚS jsou závazky ze zajištění vykazovány v nominální hodnotě.

Pro účely SII vycházíme z ocenění závazků ze zajištění podle ČÚS.

5.3.5 Závazky z obchodního styku

V rozvaze sestavené podle SII zahrnuje položka "Závazky z obchodního styku" zejména závazky spojené s výplatou dividend, daňové a ostatní závazky. Tyto závazky musí být oceněny reálnou hodnotou bez zahrnutí jejich případných korekcí související s vlastním kreditním hodnocením pojišťovny.

Podobně jako v případě závazků z pojištění a závazků vůči zprostředkovatelům jsou i závazky z obchodního styku, pro účely ČÚS, vykazovány v nominální hodnotě.

Pro účely SII vycházíme z ocenění závazků podle ČÚS s tím, že jsou navíc případné „kladné“ zůstatky závazků z obchodního styku jsou přesunuty do pohledávek z obchodního styku a naopak případné „záporné“ zůstatky pohledávek přesunuty do položky závazků z obchodního styku (viz. 5.1.9). V souladu s pravidly skupiny ERGO jsou daňové a ostatní závazky uvedeny v současné hodnotě, tj. diskontovány, kdy je zohledněna jak aktuální bezriziková úroková křivka. Z důvodu zjednodušení jsou závazky spojené s výplatou dividend oceňovány zůstatkovou hodnotou.

5.3.6 Ostatní závazky

Tato položka zahrnuje zejména výnosy příštích období. V souladu s pravidly SII musí být ostatní závazky oceněny reálnou hodnotou.

V rozvaze sestavené podle ČÚS jsou ostatní závazky (výnosy příštích období) vykazovány v nominální hodnotě.

Pro účely SII vycházíme z ocenění ostatních závazků ze zajištění podle ČÚS s tím, že v souladu s pravidly skupiny ERGO jsou ostatní závazky uvedeny v současné hodnotě, tj. diskontovány.

5.4 ALTERNATIVNÍ METODY OCEŇOVÁNÍ

Společnost nepoužívá alternativní metody oceňování.

5.5 OSTATNÍ INFORMACE

Všechny podstatné informace jsou uvedeny ve předešlých kapitolách.

6. ŘÍZENÍ KAPITÁLU

Cílem řízení kapitálu je identifikovat kapitálové požadavky odpovídající obchodnímu modelu společnosti a současně poskytovat prostor pro strategický rozvoj společnosti.

Klíčovým dokumentem pro řízení kapitálu je riziková strategie, která definuje odpovídající rizikový apetit s ohledem na kapacitu rizik, včetně cílové hladiny kapitálu a řady dalších limitů. Strategie řízení kapitálu a zásady stanovené mezinárodní skupinou kladou na společnost skupiny následující úkoly:

- naplňovat všechny regulatorní kapitálové požadavky s přihlédnutím k definované cílové úrovni kapitalizace
- kumulovat přebytky kapitálu na úrovni skupiny, aby se zvýšila flexibilita a „zaměnitelnost“ kapitálu v rámci skupiny

Základní principy řízení kapitálu a organizace procesů při jeho řízení je popsána v přijatých zásadách „ERGO Capital Management Policy“. Podle těchto zásad není přebytečný kapitál držen na úrovni společnosti, ale na úrovni Munich RE. Tím je zajištěna schopnost okamžitě jednat v stresových situacích prostřednictvím rychlého zavádění opatření ke zvýšení vlastních zdrojů nebo ke zmírnění kapitálových požadavků v rámci skupiny.

V rámci schválených zásad jsou stanoveny limity výše kapitálového poměru. Minimální solventnostní kapitálový poměr, kdy není potřeba přijímat případná operativní opatření je stanoven ve výši 140%. Naše společnost je dostatečně kapitalizována a ve vykazovaném roce plnila požadavky na výši solventnostního kapitálového požadavku (SCR) a minimálního kapitálového požadavku (MCR) po celou dobu. Použitelný kapitál výrazně přesahoval vypočtený solventnostní kapitálový požadavek (228% k 31. 12. 2016) i minimální kapitálový požadavek (304%).

Společnost, v souladu s pravidly mezinárodní skupiny, vytváří obchodní plány na období čtyř let. Součástí tohoto procesu je i plánování vývoje kapitálu včetně očekávaných výplat dividend, a to v porovnání s očekávanými kapitálovými požadavky vypočtenými v souladu s předkládaným obchodním plánem.

6.1 VLASTNÍ ZDROJE

Vlastní zdroje (použitelný kapitál) jsou tvořeny přebytky aktiv nad závazky společnosti. Ke 31. 12. 2016 dosahovaly výše 304 406 tis. Kč.

6.1.1 Složení vlastních zdrojů

	Celkem	Třída 1 - nepodléhající omezení	Třída 1 - podléhající omezení	Třída 2	Třída 3
Kmenový akciový kapitál (před odeštením vlastních akcií)	160 000	160 000		0	
Emisní ážio	0	0		0	
Počáteční kapitál	0	0		0	
Podřízené účty vzájemných pojišťoven	0		0	0	0
Disponibilní bonusový fond	0	0			
Prioritní akcie	0		0	0	0
Emisní ážio související s prioritními akciemi	0		0	0	0
Přečeňovací rezervní fond před odpočtem účastí	144 405	144 405			
Podřízené závazky	0		0	0	0
Čisté odložené daňové pohledávky	0				0
Ostatní položky primárního kapitálu schválené orgánem dohledu	0	0	0	0	0
Položky neklasifikované jako kapitál podle SII	0				
Účasti ve finančních a úvěrových institucích (odpočet)	0	0	0	0	0
Celkový primární kapitál po odpočtu	304 405	304 405	0	0	0
Disponibilní a použitelný kapitál					
Celkový disponibilní kapitál pro splnění SCR	304 405	304 405	0	0	0
Celkový disponibilní kapitál pro splnění MCR	304 405	304 405	0	0	
Celkový použitelný kapitál pro splnění SCR	304 405	304 405	0	0	0
Celkový použitelný kapitál pro splnění MCR	304 405	304 405	0	0	
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	133 274				
Minimální kapitálový požadavek (MCR)	99 993				
Poměr použitelného kapitálu k SCR	228%				
Poměr použitelného kapitálu k MCR	304%				

6.1.2 Rozdíly mezi vlastním kapitálem podle ČÚS a přebytku aktiv nad závazky podle SII

	Solvency II	Účetní hodnota	Rozdíl SII - ÚH
Základní kapitál	160 000	160 000	0
Rezervní fond a ostatní fondy ze zisku	0	24 804	-24 804
Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta minulých účetních období	0	4	-4
Přečeňovací rezervní fond	144 405	95 573	48 832
Celkem	304 405	280 381	24 024

Kapitál společnosti je tvořen ze základního kapitálu, rezervního fondu, nerozděleného zisku minulých účetních období a přečeňovacího rezervního fondu. Rozdíly v přečeňovacím rezervním fondu plynou z rozdílných metod ocenění aktiv a závazků dle metodologie ČÚS a ocenění pro účely solventnosti.

6.2 SOLVENTNOSTNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK A MINIMÁLNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK

Společnost používá k výpočtu SCR a MCR výpočty podle standardního vzorce. SCR a MCR jsou čtvrtletně počítány v plném rozsahu. Ke konci roku 2016 byla hodnota SCR ve výši 133 274 tis. Kč mil. a hodnota MCR ve výši 99 993 tis. Kč.

Ve výpočtech podle standardního vzorce společnost nepoužívá zjednodušení ani žádné specifické parametry společnosti.

Princip schopnosti absorbovat ztráty vychází z možnosti okamžitě snížit hodnotu odložených daňových závazků v případě ztráty. Schopnost odložených daní absorbovat ztráty je ve výpočtu omezena současnou výší hodnoty odložených daňových závazků. Uplatnění daňové ztráty v následujících obdobích se při výpočtu neuvažuje.

Pro výpočet MCR se používá metodika popsaná v Zákoně o pojišťovnictví a příslušných předpisech EU.

6.2.1 Solventnostní kapitálový požadavek v rozdělení podle rizikových modulů

SCR		
ERV Evropská pojišťovna, a. s.		
tis. Kč		
	Net	Gross
Tržní riziko	40 804	40 804
Riziko slehání protistrany	25 333	25 333
Životní upisovací riziko	0	0
Zdravotní upisovací riziko	25 705	25 705
Neživotní upisovací riziko	81 414	81 414
Diversifikace	-52 070	-52 070
Základní solventnostní kapitálový požadavek	121 186	121 186
Operační riziko	12 948	
Schopnost absorbovat ztráty - technické rezervy	0	
Schopnost absorbovat ztráty - odložené daně	-860	
Solventnostní kapitálový požadavek	133 274	

6.2.2 Použití pod-modulu akciového rizika založeného na duraci při výpočtu solventnostního kapitálového požadavku

Společnost pod-modul nepoužívá.

6.2.3 Rozdíl mezi výsledky standardního vzorce a použitého interního modelu

Společnost používá pro výpočet SCR pouze standardní vzorec.

6.3 NEDODRŽENÍ MINIMÁLNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU A NEDODRŽENÍ SOLVENTNOSTNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU

Společnost dodržuje jak minimální, tak i solventnostní kapitálový požadavek.

6.4 OSTATNÍ INFORMACE

Všechny podstatné informace jsou uvedeny ve předešlých kapitolách.

7. SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK

AF	actuarial function	pojistněmatematická funkce
AMSB	administrative, management or supervisory body	správní, řídicí nebo kontrolní orgán
B	budget	plán
CEE	central and eastern Europe regional hub	středisko pro region střední a východní Evropy
CEO	managing director	generální ředitel
CF	compliance function	funkce zajišťování shody s předpisy
CFO	chief finance officer	finanční ředitel
COO	chief operations officer	ředitel správy pojištění
CSO	chief sales officer	ředitel obchodu a marketingu
ČÚS	Czech accounting GAAPs	české účetní standardy
ERGO IRM	ERGO Integrated Risk Management	oddělení risk managementu skupiny ERGO
FC	forecast	prognóza
IA	internal audit	vnitřní audit
ICS	internal control system	system vnitřní kontroly
MCR	minimum capital requirements	minimální kapitálový požadavek
ORSA	own risk and solvency assessment	vlastní posouzení rizik a solventnosti
QRT	quantitative reporting template	roční kvantitativní reporty
RB	rolling budget	odhadovaný výsledek na základě plnění plánu
RC	risk management & controlling section	sekce řízení rizik a kontrolingu
RF	rolling forecast	odhadovaný výsledek na základě plnění prognózy
RMF	risk management function	funkce řízení rizik
SCA	scenario analyses	analýzy scénářů
SCR	solvency capital requirements	solventnostní kapitálový požadavek
SoG	system of governance	řídicí a kontrolní systém
SII	solvency II	solventnost II
TP	technical provision	technické rezervy
UW	underwriting	upisování

Change Log

Version:	1.0
Date:	22. 5. 2017
Changed by:	Libor Dvořák, CFO
Remark:	Drawing up structure of this report for ERV CZ.
