A red cable with a connector at the top left, looping around the top and right sides of the page, and then extending down the left side.

ZPRÁVA O SOLVENTNOSTI A FINANČNÍ SITUACI 2016

Obsah

SHRNUTÍ	3
A ČINNOST A VÝSLEDKY	5
A.1 ČINNOST	5
A.2 VÝSLEDKY V OBLASTI UPISOVÁNÍ	10
A.3 VÝSLEDKY V OBLASTI INVESTIC	12
A.4 VÝSLEDKY V JINÝCH OBLASTECH ČINNOSTI	13
A.5 DALŠÍ INFORMACE	13
B ŘÍDÍCÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM	14
B.1 OBECNÉ INFORMACE O ŘÍDÍCÍM A KONTROLNÍM SYSTÉMU	14
B.2 POŽADAVKY NA ZPŮSOBILOST A BEZÚHONNOST	18
B.3 SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK VČETNĚ VLASTNÍHO POSUZOVÁNÍ RIZIK A SOLVENTNOSTI	19
B.4 SYSTÉM VNITŘNÍ KONTROLY	23
B.5 FUNKCE VNITŘNÍHO AUDITU	24
B.6 POJISTNĚ-MATEMATICKÁ FUNKCE	25
B.7 EXTERNÍ ZAJIŠTĚNÍ SLUŽEB NEBO ČINNOSTÍ	26
B.8 DALŠÍ INFORMACE	27
C RIZIKOVÝ PROFIL	28
C.1 UPISOVACÍ RIZIKO	28
C.2 TRŽNÍ RIZIKO	32
C.3 ÚVĚROVÉ RIZIKO	34
C.4 RIZIKO LIKVIDITY	35
C.5 OPERAČNÍ RIZIKO	36
C.6 JINÁ PODSTATNÁ RIZIKA	36
C.7 DALŠÍ INFORMACE	36
D OCEŇOVÁNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI	37
D.1 AKTIVA	37
D.2 TECHNICKÉ REZERVY	42
D.3 DALŠÍ ZÁVAZKY	52
D.4 ALTERNATIVNÍ METODY OCEŇOVÁNÍ	54
D.5 DALŠÍ INFORMACE	54
E ŘÍZENÍ KAPITÁLU	55
E.1 KAPITÁL	55
E.2 SOLVENTNOSTNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK A MINIMÁLNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK	56
E.3 POUŽITÍ PODMODULU AKCIOVÉHO RIZIKA ZALOŽENÉHO NA TRVÁNÍ PŘI VÝPOČTU SOLVENTNOSTNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU	59
E.4 ROZDÍLY MEZI STANDARDNÍM VZORCEM A POUŽÍVANÝM INTERNÍM MODELEM	59
E.5 NEDODRŽENÍ MINIMÁLNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU A NEDODRŽENÍ SOLVENTNOSTNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU	59
E.6 DALŠÍ INFORMACE	59
SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK	60
PŘÍLOHY	62
PŘÍLOHA I – ORGANIZAČNÍ STRUKTURA	62
PŘÍLOHA II – KVANTITATIVNÍ ŠABLONY	63

Shrnutí

Zpráva o solventnosti a finanční situaci je sestavena za účelem naplnění požadavků Solventnosti II na zveřejňování. Zpráva podává informace z oblastí činnosti a výsledků, řídicího a kontrolního systému, rizikového profilu, oceňování pro účely solventnosti a řízení kapitálu.

VIG RE zajišťovna, a.s. (dále jen „VIG Re“ nebo „Společnost“) je členem skupiny Vienna Insurance Group. Byla založena v roce 2008 s cílem poskytovat společnostem skupiny VIG nejlepší možné zajištění krytí a uzavírat profitabilní zajištění s pojišťovnami a zajišťovnami stojícími mimo tuto skupinu. Ke konci roku 2016 čítalo portfolio společnosti VIG Re 309 klientů a to převážně z Rakouska a z klíčových trhů střední a východní Evropy. Zastoupení jsou však i klienti z dalších zemí Evropy jako jsou Německo, Itálie nebo Turecko.

VIG Re poskytuje služby zajištění majetku a odpovědnosti, zajištění úrazu a zdraví a rovněž služby životního zajištění. Výše hrubého předepsaného zajištění za rok 2016 činila 383 milionů EUR z čehož zajištění majetku a odpovědnosti představovalo 339,3 milionů EUR, životní zajištění a zajištění zdraví a úrazu představovalo 43,7 milionů EUR. Vzhledem k relativně mírné výši nahlášených škod zaznamenaných v tomto roce v souvislosti s přírodními a člověkem způsobenými katastrofami a také díky pokračující přísné upisovací politice, se VIG Re podařilo dosáhnout vynikající čisté kombinované kvóty ve výši 93,2 %, a tudíž i velice příznivého celkového výsledku upisování v hodnotě 17 milionů EUR.

Řídicí a kontrolní systém Společnosti je definován souborem interních norem, procesů a uspořádání, který je ukotven v interní dokumentaci Společnosti. Mezi další nedílné součásti řídicího a kontrolního systému patří systém řízení rizik (včetně rámce rizikového apetitu, ORSA atd.), systém vnitřní kontroly a klíčové funkce. Vzhledem k tomu, že je VIG Re stále rostoucí společností, řídicí a kontrolní systém je neustále vyvíjen a přizpůsobován měnící se struktuře upsaných rizik a obchodní strategii Společnosti. Přiměřenost řídicího a kontrolního systému je pravidelným bodem na programu jednání představenstva. Společnost pokračuje ve zlepšování svých schopností v klíčových oblastech a funkcích – zaměřuje se na funkci řízení rizik, pojistně-matematickou funkci či oblast správy pohledávek ze zajištění.

Kapitola C (Rizikový profil) udává přehled o rizicích, jimž je Společnost vystavena a klíčových procesech snižování těchto rizik na přijatelnou úroveň. Nastavení vhodného rizikového profilu je klíčovým prvkem řádného upisovacího a investičního procesu a procesu snižování rizik. Vzhledem k činnosti zajišťovny VIG Re jsou nejvýznamnější třídou upisovací rizika. Společnost je vystavena neživotním, zdravotním (NSLT Health) a životním upisovacím rizikům. Upisovací rizika jsou snižována přísnou disciplínou v oblasti upisování, stanovením upisovacích limitů, kontrolou kumulace nároků na pojistná plnění a komplexními zajišťovacími programy.

Tržní riziko je řízeno investiční a rizikovou strategií. Ta nastavuje vyvážený poměr rizik a návratnosti a stanovuje limity pro alokaci aktiv.

Za účelem omezení rizika selhání protistrany společnost VIG Re postupuje část převzatých rizik na diverzifikované portfolio mezinárodních zajišťoven v souladu s bezpečnostními směrnicemi skupiny VIG.

Za účelem řízení operačních rizik Společnost definuje přísné postupy, kontroly a plány pro mimořádné situace, aby byla zachována funkčnost klíčových procesů i infrastruktury a nedošlo k narušení kontinuity v činnosti zajišťovny.

Kapitola D (Oceňování pro účely solventnosti) shrnuje metody oceňování aktiv a závazků včetně podstatných rozdílů mezi statutárními výkazy sestavovanými dle IFRS a oceněním podle principů Solventnosti II. Hlavní rozdíly spočívají v ocenění investic (zejména portfolia dluhopisů držených do splatnosti) a technických rezerv spolu s částkami vymahatelnými ze zajištění, u kterých se přístup obou standardů značně liší.

Závěrem zpráva uvádí informace o řízení kapitálu a poskytuje přehled o regulatorních kapitálových požadavcích. Veškerý disponibilní kapitál Společnosti je zařazen do kategorie tier 1. S cílem podpořit kapitálovou pozici v souvislosti s plánovaným růstem, Společnost očekává, že v roce 2017 dojde k navýšení kapitálu. Míra solventnosti vyjádřená solventnostním poměrem k 31. prosinci 2016 činila 144,2%. Tato hodnota je v souladu s rizikovou a obchodní strategií společnosti VIG Re.

Zpráva obsahuje dvě přílohy. V první je uvedena organizační struktura Společnosti. Druhá příloha obsahuje sadu standardizovaných kvantitativní šablon předepsaných Solventností II.

Zpráva byla schválena představenstvem dne 19. května 2017.

Revidovaná verze byla publikována 20. října 2017 z důvodu opravy nepřesnosti v Příloze II (překlep).

A Činnost a výsledky

VIG Re je součástí skupiny Vienna Insurance Group (VIG), jejíž historie sahá až do roku 1824, a přispívá ke společnému úspěchu od svého založení roku 2008 a etablovala se jako jeden z klíčových aktérů zajišťovacího trhu v Rakousku a regionu CEE.

Stabilní výsledky jsou pro VIG Re i její akcionáře jedním z nejdůležitějších klíčových ukazatelů. V roce 2016 počet klientů VIG Re poprvé přesáhl hranici 300. Hrubá výše předepsaného zajišťovacího vzrostla o 7 % na částku 383 milionů EUR. Vzhledem k relativně mírnému škodnímu průběhu v tomto roce a také díky pokračující přísné upisovací politice se nám podařilo dosáhnout vynikajícího čistého combined ratia ve výši 93,2 %, a tudíž i velice příznivého celkového výsledku upisování.

A.1 Činnost

A.1.1 Název a právní forma zajišťovny

VIG Re je akciová společnost registrovaná v České republice, IČO: 28445589, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 14560.

Adresa sídla:
Templová 747/5
110 01 Praha 1
Česká republika
www.vig-re.com

Tato zpráva je zaměřena na společnost VIG Re, nikoliv na skupinu VIG.

Společnost má povolení k provozování následujících činností

- Zajišťovací činnost dle ustanovení § 3 odst. 1, písm. (l) zákona č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví, v platném znění (dále jen „zákon o pojišťovnictví“), v rozsahu všech odvětví životního pojištění uvedených v příloze č. 1 zákona o pojišťovnictví, část A, a všech odvětví neživotního pojištění uvedených v příloze č. 1 zákona o pojišťovnictví, část B. Činnosti související se zajišťovací činností dle ustanovení § 7 odst. 3 zákona o pojišťovnictví ve spojení s ustanovením § 3 odst. 4 a § 2 odst. 1 písm. h) zákona o pojišťovnictví:

Činnosti související se zajišťovací činností dle zákona o pojišťovnictví:

- šetření zajistných událostí;
- zprostředkovatelská činnost prováděná v souvislosti se zajišťovací činností;
- poradenská činnost související se zajištěním;
- vzdělávací činnost pro zajišťovací zprostředkovatele a samostatné likvidátory zajistných událostí.

Uvedené činnosti zajišťovna k rozhodnému dni skutečně vykonává. Vykonávání těchto činností nebylo zajišťovně Českou národní bankou ani omezeno, ani pozastaveno.

A.1.2 Název orgánu dohledu odpovědného za finanční dohled nad zajišťovnou a skupinou

Společnost je dohlížena Českou národní bankou, jejíž kontaktní údaje jsou:

Na Příkopě 28
115 03 Praha
Česká republika
www.cnb.cz

Společnost je členem VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, za jejíž finanční dohled je zodpovědný rakouský Úřad pro finanční trh (Finanzmarktaufsicht in Österreich). Kontaktní údaje orgánu dohledu nad skupinou jsou:

Otto Wagner Platz 5
1090 Vídeň
Rakousko
www.fma.gv.at

A.1.3 Externí auditor zajišťovny

Statutárním auditorem Společnosti je:

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
www.kpmg.cz

A.1.4 Držitelé kvalifikovaných účastí v zajišťovně

Obchodní firma	Právní forma	Adresa sídla	Podíl na základním kapitálu	Podíl na hlasovacích právech
VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe	a.s.	Schottenring 30 1010 Wien	70 %	70 %
Donau Versicherung AG Vienna Insurance Group	a.s.	Schottenring 15 1010 Wien	10 %	10%
Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group	a.s.	Pobřežní 665/21 186 00 Praha 8	10 %	10%
Kooperativa poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	a.s.	Štefanovičova 4, 816 23 Bratislava	10 %	10%

A.1.5 Právní struktura skupiny

VIG Re je součástí VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe. Podrobný seznam dceřiných, společných a přidružených podniků včetně podílů na základním kapitálu je uveden v příloze ke Zprávě o propojených osobách, která je publikována ve výroční zprávě. Společnost nezřídila žádnou pobočku.

Dceřinou společností VIG Re je Wiener Re a.d.o. Serbia která byla odkoupena od WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group. Wiener Re a.d.o. Serbia je zajišťovna se sídlem v Bělehradě, jež navázala obchodní vztahy s velkým počtem pojišťoven v Srbsku a na západním Balkáně. V současnosti působí v Srbsku a jeho sousedních zemích – Bosně a Hercegovině, Černé Hoře a Makedonii.

VIG Re má také podíl ve společnosti VIG fond CZ, a.s., jež se zaměřuje na správu nemovitostí.

Obchodní firma	Právní forma	Adresa sídla	Podíl na základním kapitálu	Podíl na hlasovacích právech
Wiener Re a.d.o. Serbia	a.s.	Trešnjinog cveta 1 11070 Belgrade	99 %	99 %
VIG FUND, a.s	a.s.	Templová 747/5 110 00 Praha 1	3.39%	3.39%

A.1.6 Podstatné druhy pojištění a zeměpisné oblasti

VIG Re poskytuje služby v oblasti neživotního, zdravotního a životního zajištění.

Mezi podstatné činnosti patří:

Zajištění majetku a odpovědnosti

- Majetek
- Strojírenství
- Odpovědnost z provozu vozidla
- Motorová vozidla
- Obecná odpovědnost
- Námořní doprava

Zajištění úrazu a zdraví

- Osobní úraz
- Zdraví

Životní zajištění

Přehled trhů



Konkrétní seznam zemí, kde Společnost působí, je uveden níže v tabulce s hrubým předepsaným pojistným.

V rámci standardu Solventnost II jsou činnosti Společnosti klasifikovány do neživotního, zdravotního (NSLT Health) a životního zajištění

A.1.7 Hlavní trendy a faktory přispívající k obchodní výkonnosti společnosti

Makroekonomické aspekty

Většina mezinárodních institucí zabývajících se ekonomickými prognózami předpovídá pokračující růst ekonomik střední a východní Evropy, jež by měly profitovat z nejrůznějších programů cílených na rozvoj evropské infrastruktury a také na regionální rozvoj. Zejména u velkých ekonomik, jako je Polsko (+3,5%) a Česká republika (+2,4%), předpovídá WIIW (Wiener Institut für Internationale Wirtschaftsvergleiche) zrychlení růstu, který byl v nedávné době zpomalen poněkud stagnujícím trendem západoevropských ekonomik. Také v Maďarsku je prognóza momentálně příznivější a po dvou obtížných letech se očekává oživení ekonomického růstu o 0,6 procentních bodů na 2,6%. Podle očekávání institutu dojde pouze ve třech zemích regionu střední a východní Evropy v roce 2017 ke zpomalení růstu, a sice v Rumunsku (2017: +3,5%), Turecku (2017: +3,0%) a na Slovensku (2017: +3,1%), což jsou země, které již v roce 2016 dosáhly výrazného růstu. V menších zemích regionu, jako je Bulharsko (+3%), Chorvatsko (+2,7%) nebo pobaltské státy (prům. + 2,5%), se očekává mírně pomalejší, nicméně stále stabilní tempo růstu.

Výhled do budoucna

Rostoucí kupní síla stále početnější střední třídy povede k posilování poptávky po pojistných produktech ze strany domácností, která pak bude mít za následek růst propojitelnosti. Střednědobé až dlouhodobé makroekonomické trendy tedy přináší silný růstový potenciál pro pojišťovny a zajišťovny působící v daném regionu. Budoucí vývoj na pojišťovacím trhu však bude záviset také na tom, jak budou v zemích střední a východní Evropy zaváděny národní reformy. A i když mnohé země v současné době skutečně plánují různé reformy v oblasti sociálního, zdravotního a penzijního pojištění, politický rozhodovací proces a zavádění reformy do praxe často poněkud zaostávají.

Vedle výše zmíněných politických a ekonomických faktorů mají na vývoj rizik vliv také současné trendy ve světě globálních technologií spočívající v rychlé digitalizaci a automatizaci. I když tyto trendy představují nově se objevující riziko, je třeba zdůraznit, že v konečném důsledku mohou přinést také významné příležitosti pro zajišťovací služby, které posílí hodnotu těchto služeb a celkově přispějí ke zvýšení efektivity tohoto odvětví.

Oblast zdravotního pojištění a zajištění je připravena se v budoucnu stát jedním z nejrychleji rostoucích segmentů v regionu střední a východní Evropy a společnost VIG Re je připravena nabídnout zajišťovací ochranu a služby odpovídající rostoucí poptávce. Skupina VIG již oznámila, že sektor zdravotního pojištění bude v příštím roce jednou z jejích strategických priorit, přičemž VIG Re hodlá sehrát aktivní roli v naplňování této strategie skupiny.

Strategie VIG Re pro období do roku 2020

Přestože v prvních letech po svém založení se VIG Re zaměřovala především na přijímání obchodních transakcí od společností skupiny VIG, již od počátku své existence také budovala hodnotu pro klienty stojící mimo skupinu VIG. Díky tomu od roku 2013 nabývají obchody s třetími stranami na významu, a i když VIG Re stále působí ve stejných oblastech upisování, postupně buduje své obchody mimo hlavní pojistné trhy VIG, např. v Německu, Itálii, Rusku nebo Turecku. V rámci této své revidované strategie se VIG Re snaží posílit svou upisovací činnost v Německu a opatrně a kontrolovaně vstoupit na další trhy, zejména v zemích kontinentální Evropy. Proto se VIG Re v budoucnu hodlá zaměřovat na takové obchodní

segmenty a klienty, které nabízejí možnosti ziskového a dlouhodobě udržitelného růstu. V kombinaci s dalším rozvojem svých etablovaných obchodních segmentů hodlá společnost každoročně dosahovat navýšení svých zisků z upisovací činnosti o 10 % až do roku 2020. Zaměření na rostoucí výsledky upisovací činnosti tak společnosti umožní kompenzovat předpokládané nižší výsledky z běžných investic plynoucí z pokračujících nízkých úrokových sazeb.

A.2 Výsledky v oblasti upisování

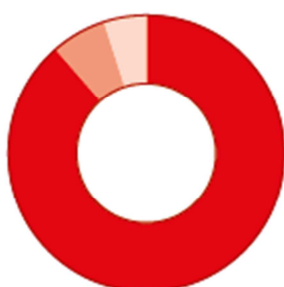
Hrubá výše předepsaného zajistného vzrostla o 7 % na částku 383 miliónů EUR. Vzhledem k relativně mírnému škodnímu průběhu v tomto roce a také díky pokračující přísné upisovací politice se nám podařilo dosáhnout vynikajícího čistého combined ratia ve výši 93,2 %, a tudíž i velice příznivého celkového výsledku upisování.

Výše hrubého předepsaného zajistného (Gross Written Premium – GWP) za rok 2016 činila 383 miliónů EUR, z čehož zajištění majetku a odpovědnosti představovalo 339,3 miliónů EUR, životní zajištění a zdravotní zajištění představovalo 43,7 mil. EUR. Aby byla udržena ziskovost i v náročných podmínkách na trhu, má VIG Re přísnou disciplínu v oblasti upisování a neuzavírá obchody, u nichž by podmínky obnovení nebyly v souladu s technickými standardy VIG Re. Na druhé straně silná pozice VIG Re na klíčových trzích a zvýšená marketingová činnost umožnily VIG Re získat nové obchody s dostatečnými technickými maržemi.

V roce 2016 společnost VIG Re nepoznaly žádné významné škody způsobené přírodními katastrofami. V regionálním měřítku došlo v květnu 2016 k povodním v Německu („Elvira“), které měly za následek zajistné nároky vůči VIG Re v celkové hrubé výši 25,5 miliónů EUR. Z dalších událostí stojících za zmínku můžeme uvést sesuvy půdy v oblasti Kazbegi v Gruzii, krupobití v bulharském Plovdivu, bleskové záplavy v Makedonii nebo zemětřesení v Itálii, k nimž došlo 24. srpna 2016 a 26. října 2016. Podíl VIG Re na žádné z těchto škod nepřesáhl 2 milióny EUR.

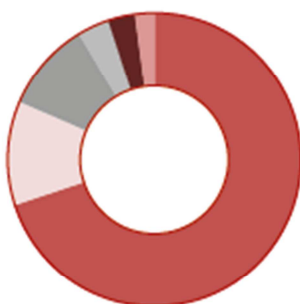
Největší člověkem způsobená škoda hlášená v roce 2016 byla škodní událost ve dřevozpracovatelském závodě v Chirku, Wrexham, ve Walesu. V důsledku exploze v elektrárně a následného přerušení provozu byl VIG Re nahlášen podíl na škodě ve výši 8 miliónů EUR.

Celkové zatížení významnými škodami (hrubý podíl VIG Re nad 1 milión EUR) v roce 2016 pokleslo ve srovnání s rokem 2015. V roce 2016 bylo VIG Re hlášeno 10 velkých zajistných nároků v celkové čisté výši 9,2 miliónu EUR, oproti 17 velkým zajistným nárokům v roce 2015, jejichž celkový čistý objem dosáhl 16,7 miliónů EUR.



GWP - rozdělení (v tis. EUR)

● Zajištění majetku a odpovědnosti	339 329
● Zdravotní zajištění	24 708
● Životní zajištění	19 021
<hr/>	
Celkem	383 058



GWP dle segmentů (v tis. EUR)

● Majetek	237 392
● Odpovědnost za škodu způsobenou provozem motorového vozidla	39 189
● Ostatní zajištění motorových vozidel	33 727
● Odpovědnost za škodu	11 899
● Námořní doprava/Přeprava	9 921
● Úraz	7 201
<hr/>	
Celkem	339 329



GWP za majetek a odpovědnost dle zemí (v tis. EUR)

● Rakousko	134 726
● Česká republika	46 005
● Slovensko	23 239
● Polsko	20 439
● Německo	18 280
● Turecko	15 939
● Rumunsko	12 040
● Maďarsko	7 485
● Srbsko	6 264
● Chorvatsko	6 064
● Kazachstán	4 206
● Ostatní*	44 642
<hr/>	
Celkem	339 329

* Položka „Ostatní“ zahrnuje následující země: Albánie, Arménie, Bosna, Bulharsko, Estonsko, Gruzie, Velká Británie, Itálie, Kosovo, Lotyšsko, Litva, Lucembursko, Makedonie, Moldavsko, Černá Hora, Rusko, Slovinsko, Švýcarsko a Ukrajina

Následující tabulka shrnuje výsledky v oblasti upisování za rok 2016.

2016	Majetek a odpovědnost	Život	Úraz a zdraví	Celkem
Předepsané pojistné – v hrubé výši	339 329	19 021	24 708	383 058
Předepsané pojistné – podíl zajišťovatelů	-156 872	-2 683	-1 421	-160 976
Zasloužené pojistné – očištěné od zajištění	182 563	16 560	23 241	222 364
Ostatní výnosy	0	4 506	0	4 506
Náklady na pojistná plnění	-121 492	-14 852	-3 065	-139 409
Provozní náklady	-50 338	-3 873	-17 289	-71 500
Technický výsledek	13 895	2 443	27	16 365
Zisk po zdanění				17 028

A.3 Výsledky v oblasti investic

V prostředí historicky nízkých úrokových sazeb a volatilních dluhopisových a akciových trhů, jichž jsme byli v roce 2016 svědky, dosáhla VIG Re solidních příjmů z investic ve výši 11,3 miliónu EUR. Výsledek dosažený v roce 2016 byl pozitivně ovlivněn zejména běžnými příjmy z investic a nepříznivě ovlivněn aktivací stop-lossu u akciových fondů zaúčtovanou v lednu 2016 (-0,9 miliónu EUR).

Vzhledem ke struktuře investičního portfolia se na příjmech z investic podílelo převážně dluhopisové portfolio s celkovými příjmy ve výši 7,5 miliónu EUR. Další příjmy ve výši 4,5 miliónu EUR pocházely z prostředků uložených u cedentů na základě smluv životního a zdravotního zajištění. Investice do akcií a fondů zaznamenaly celkovou mírnou ztrátu ve výši 0,1 miliónu EUR.

V roce 2016 nebyly realizovány žádné mimořádné výnosy.

Nízké tržní výnosy a volatilní akciové trhy způsobují, že výhled v oblasti investic vypadá ještě složitěji než v minulosti. Plánované výnosy z investic byly upraveny tak, aby zůstaly v souladu s naší politikou dalšího zachovávání konzervativního profilu z hlediska podílu rizika a návratnosti, při udržení diverzifikovaného portfolia a disciplinovaného řízení rizik.

Společnost investovala k 31. prosinci 2016 do následujících aktiv:

Investice společnosti VIG Re k 31. prosinci 2016 (IFRS)	(v tisících EUR)
Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití	252
Investice	308 252
Nemovitosti jiné než pro vlastní využití	0
Účasti v dceřiných, společných a přidružených podnicích	11 726
Účasti v plně konsolidovaných podnicích, jež jsou pojišťovnami	6 722
Účasti v plně konsolidovaných podnicích jiných než pojišťovny	5 003
Dluhopisy	251 923
Státní dluhopisy	210 396
Korporátní dluhopisy	41 527
Subjekty kolektivního investování (=investiční fondy)	44 604
Úvěry a hypotéky	423
Depozita při aktivním zajištění	141 069
Peníze a ekvivalenty hotovosti	7 300

Společnost neinvestuje do sekuritizovaných cenných papírů.

A.4 Výsledky v jiných oblastech činnosti

Společnost VIG Re vykazuje poskytnutý úvěr, který k 31. 12. 2016 vedl k pohledávce ve výši 410 tisíc EUR, jak je uvedeno v účetní závěrce.

A.5 Další informace

Společnosti nejsou známy žádné další podstatné informace týkající se činnosti a výsledků.

B Řídící a kontrolní systém

B.1 Obecné informace o řídicím a kontrolním systému

Řídící a kontrolní systém Společnosti je definován souborem interních norem, procesů a postupů hlášení v rámci organizačních linií, který je ukotven v interní dokumentaci Společnosti (interní směrnice, působnosti, organizační řád) a vychází z dalších interních politik. Řídící a kontrolní systém určuje odpovědnost a povinnosti řídicích orgánů Společnosti a zainteresovaných jednotlivců. Mezi další nedílné součásti řídicího a kontrolního systému patří systém řízení rizik (včetně rámce rizikového apetitu, ORSA atd.), vzájemně propojený systém vnitřní kontroly a klíčové funkce. Všechny tyto prvky jsou součástí robustního řídicího a kontrolního systému a přispívají k efektivnímu řízení Společnosti. Jednotlivým prvkům se věnují následující kapitoly.

B.1.1 Úloha a odpovědnost představenstva

Představenstvo jako nejvyšší výkonný orgán společnosti je odpovědné za stanovování cílů, podnikatelských plánů a jejich plnění, za nastavení organizační struktury, odměňování a v konečném důsledku nese veškerou odpovědnost. Zároveň představenstvo plní povinnosti, které mu ukládá příslušná legislativa (mimo jiné Obchodní zákoník a Zákon o pojišťovnictví) a interní dokumenty (rozhodnutí shromáždění akcionářů, interní směrnice společnosti, organizační řád, postupy atd.) Protože VIG Re je s ohledem na počet zaměstnanců stále relativně malou společností, členové představenstva jsou až na výjimky zapojeni i do provozních činností.

Ke dni 31. prosince 2016 byli v představenstvu následující členové: Johannes Martin Hartmann, Dušan Bogdanović a Ivana Jurčíková. Ivana Jurčíková byla jmenována členem představenstva VIG Re 1. září 2016.

Představenstvo má právo zřizovat výbory jako své poradní orgány ve specifických oblastech. Specifické záležitosti, které spadají do odpovědnosti představenstva, jsou v tom případě diskutovány za asistence expertů z daného oboru.

V současnosti společnost zřídila pouze Výbor pro technické rezervy, který se setkává na čtvrtletní bázi a diskutuje otázky spojené s výpočtem a hodnocením technických rezerv, a to včetně stanovení předpokladů, metod a monitorování úrovně a přiměřenosti technických rezerv. Výboru předsedá Johannes Martin Hartmann.

Co se týká zřízení dalších výborů, je diskutováno zřízení výboru pro řízení rizika a výboru pro investice.

B.1.2 Úloha a odpovědnost dozorčí rady

Dozorčí rada dohlíží na fungování společnosti a činnost představenstva. Dozorčí rada ručí za výsledky prezentované akcionářům, správnost administrativních a účetních procesů, procesní efektivitu, atd.

K 1. lednu 2016 byli v dozorčí radě následující členové:

Dkfm. Karl Fink (předseda dozorčí rady),
Dr. Wolfgang Eilers (místopředseda dozorčí rady),
Mag. Peter Höfinger (člen dozorčí rady),
Ing. Vladimír Mráz (člen dozorčí rady),
Mag. Roland Gröll (člen dozorčí rady),
Ing. Juraj Lelkes (člen dozorčí rady).

Od 1. dubna 2016 tvořili dozorčí radu VIG Re následující členové (noví členové jsou zvýrazněni tučně):

Dkfm. Karl Fink (předseda dozorčí rady),
Dr. Wolfgang Eilers (místopředseda dozorčí rady),
Prof. Elisabeth Stadler (místopředsedkyně dozorčí rady),
Mag. Peter Höfinger (člen dozorčí rady),
Gary Wheatley Mazzotti (člen dozorčí rady),
Ing. Vladimír Bakeš (člen dozorčí rady),
Dr. Peter Thirring (člen dozorčí rady).

Dozorčí rada zřizuje výbory pro podporu svých dohledových aktivit. Tyto výbory přímo zastupují zájmy akcionářů společnosti.

Ve společnosti VIG Re byly zřízeny následující výbory:

- Výbor pro audit,
- Výbor pro záležitosti představenstva,
- Výbor pro naléhavé záležitosti,
- Výbor pro strategii.

Výbor pro audit dohlíží na postup sestavování účetní závěrky, hodnotí účinnost a efektivnost interních kontrol a interního auditu, dohlíží na externí audit finančních výkazů a hodnotí vhodnost a nezávislost externího auditora. Dále pak navrhuje statutárního auditora. Noví členové Výboru pro audit byli zvoleni na valné hromadě, která se konala 28. dubna 2016. Členy výboru jsou Prof. Elisabeth Stadler, Dkfm. Karl Fink a Ing. Hynek Vodička. V roce 2016 se konala tři jednání tohoto výboru. Hlavními tématy jejich programu byly mimo jiné: externí a interní audity, připravenost VIG Re na Solventnost II a vnitřní kontrolní systém Společnosti.

Výbor pro strategii byl založen 1. dubna 2016 na základě rozhodnutí dozorčí rady. Jeho členy jsou: Dkfm. Karl Fink (předseda), Prof. Elisabeth Stadler (místopředsedkyně), Dr. Wolfgang Eilers (místopředseda), a Mag. Peter Höfinger (člen). Tento výbor uspořádal dvě setkání, na kterých byla diskutována nová strategie Společnosti.

Výbor pro záležitosti představenstva a výbor pro naléhavé záležitosti jsou pracovními výbory dozorčí rady, v rámci kterých jsou před pravidelnými zasedáními dozorčí rady řešeny provozní záležitosti.

B.1.3 Obecné informace o klíčových funkcích

Následující část uvádí přehled pravomocí, zdrojů a informací o provozní nezávislosti klíčových funkcí.

Pojistně-matematická funkce – držitelem pojistně-matematické funkce je vedoucí oddělení pojistně-matematické analýzy. Informace o pravomocích, zdrojích a provozní nezávislosti pojistně-matematické funkce jsou uvedeny v oddílu B.7. Činnosti pojistně-matematické funkce jsou diskutovány na jednáních Výboru pro technické rezervy.

Funkce řízení rizik – držitelem funkce řízení rizik je člen představenstva odpovědný za řízení rizik. Manažer řízení rizik je podřízený tomuto členovi představenstva. Řízení rizika aktiv je externě zajišťováno společností Kooperativa, a.s. (viz oddíl B.8 Externí zajištění služeb nebo činností). Funkce řízení rizik si zachovává nezávislost tím, že vykonává kontrolní úlohu v hlavních procesech, což jí umožňuje kriticky přezkoumávat rozhodnutí a procesy napříč celou společností. Podrobnosti týkající se odpovědností a procesů jsou uvedeny v oddíle B.3.

Funkce zajišťování shody s předpisy (Compliance Function) – držitelem funkce zajišťování shody s předpisy je člen představenstva, který je odpovědný za zajišťování shody s předpisy. Výkonný pracovník pro oblast zajišťování shody s předpisy (Compliance Officer) je podřízen tomuto členovi představenstva. Více informací o implementaci, pravomocích, zdrojích a nezávislosti je uvedeno v oddíle B.4.

Funkce vnitřního auditu – držitelem funkce vnitřního auditu je člen představenstva, který je koordinátorem zodpovědným za vnitřní audit. Funkce vnitřního auditu si zachovává svoji nezávislost díky tomu, že pracovníci, kteří vykonávají auditorskou práci, jsou z externí společnosti. Tato skutečnost jim poskytuje vysokou úroveň nezávislosti (viz oddíl B.8 Externí zajištění služeb nebo činností). Více informací o implementaci, pravomocích, zdrojích a nezávislosti je k dispozici v oddíle B.5.

Podrobnosti o organizační struktuře jsou uvedeny v Příloze I.

B.1.4 Principy odměňování členů statutárních orgánů a držitelů klíčových funkcí

Zásady odměňování se řídí dle Konceptce odměňování, která stanovuje aspekty odměňování v souladu s požadavky danými Solventností II a také v souladu s Konceptcí odměňování skupiny VIG (Remuneration VIG Group Policy).

Cílem je zajistit obecný rámec pro

- zavedení, implementování a udržení postupů odměňování v souladu s obchodní strategií a strategií řízení rizik Společnosti, jejím rizikovým profilem, cíli, postupy řízení rizik a také dlouhodobými zájmy a výkonností;
- opatření mající za cíl předejít střetu zájmů a podstupování nadměrného rizika na úkor Společnosti nebo jejích akcionářů.

Složky odměňování

Odměna je finanční kompenzace vyplácená Společností jednotlivcům výměnou za jejich práci. Odměna se může skládat z pevné a pohyblivé složky nebo může být pouze ve formě pevné odměny.

V případě pevné odměny se jedná o předem stanovenou peněžitou částku, kterou jednotlivec následně obdrží. Většinou je vyplácena ve formě základního platu, tzn. jedná se o fixní platbu v pravidelných intervalech. Pohyblivá odměna je peněžitá částka vyplácená zaměstnanci na základě jeho výkonnosti, která nemusí být nutnou součástí odměňování.

Systémy odměňování specifických skupin zaměstnanců

Specifický systém odměňování se týká členů představenstva, dozorčí rady, držitelů klíčových funkcí a dalších zaměstnanců, kteří mají významný vliv na rizikový profil společnosti VIG Re.

Pohyblivá složka odměňování zaměstnanců obzvláště důležitých pro úspěch Společnosti vychází z kombinace následujících faktorů:

- individuální výkonnost jednotlivce s ohledem na plnění specifických povinností a s důrazem na zodpovědný přístup k řízení rizik a dodržování zákonů, interních pravidel a procesů řízení rizik;
- výkonnost obchodní jednotky, ke které jednotlivec přísluší; do úvahy je bráno, jakou měrou tato obchodní jednotka přispívá k plnění podnikové strategie Společnosti, dosahování stanoveného rizikového profilu a cílů Společnosti;
- celková výkonnost Společnosti v určitém období (v porovnání s výkonností k danému referenčnímu datu).

Je uplatňována zásada proporcionality a splatnost podstatné části pohyblivé složky odměny je odložena. Doba odkladu splatnosti byla stanovena na 3 roky.

Pohyblivá složka odměny nezávisí výhradně na finančních kritériích. Důležitou roli hraje solventnostní poměr, který je hlavním rizikovým ukazatelem a je ohraničen minimálním solventnostním poměrem stanoveným v souladu s přístupem skupiny VIG ke schopnosti nést riziko a na základě rizikové strategie skupiny VIG. Při vyhodnocování pohyblivé složky odměny je tedy brán v úvahu solventnostní poměr a v případě, že není dodržen, může být pohyblivá složka odměny náležitě ponížena nebo dokonce zrušena.

Systém odměňování členů dozorčí rady nezahrnuje složky vázané na výkonové výsledky.

Systémy penzijního připojištění

Společnost nemá žádný systém penzijního připojištění ani program předčasného odchodu do důchodu pro členy představenstva, dozorčí rady nebo pro držitele klíčových funkcí.

Během období, o němž se podává tato zpráva, nedošlo k žádným podstatným transakcím s akcionáři, osobami, které vykonávají podstatný vliv na Společnost, ani členy představenstva nebo dozorčí rady.

B.1.5 Pravidelný přezkum řídicího a kontrolního systému

systém je neustále vyvíjen a přizpůsobován měnící se struktuře upsaných rizik a obchodní strategii Společnosti. Přiměřenost řídicího a kontrolního systému je pravidelným bodem na programu jednání představenstva. V roce 2016 se Společnost zaměřila na posílení kontrolních funkcí (především v souvislosti s funkcí řízení rizik a pojistně-matematickou funkcí). Společnost i nadále posiluje své vlastní schopnosti. Také je podporován růst interních kapacit a rozvoj dovedností v oblasti likvidace pojistných událostí.

B.2 Požadavky na způsobilost a bezúhonnost

Požadavky na způsobilost a bezúhonnost se týkají všech osob, které skutečně řídí Společnost nebo mají klíčové funkce. Řídí se Konceptí o způsobilosti a bezúhonnosti, přičemž specifické požadavky na klíčové funkce jsou definovány v příslušných směrnících popisujících povinnosti a odpovědnosti těchto funkcí.

Osoby, které skutečně řídí Společnost:

- členové představenstva,
- členové dozorčí rady.

VIG Re definuje následující klíčové funkce:

- funkce vnitřního auditu,
- funkce zajišťování shody s předpisy (Compliance Function),
- funkce řízení rizik,
- pojistně-matematická funkce.

Před jmenováním jednotlivce do některé z výše zmíněných funkcí hodnotí Společnost na základě poskytnutých informací, zda daný jednatel splňuje požadavky na způsobilost a bezúhonnost uvedené níže. Každý jednatel má v průběhu období vykonávání funkce povinnost zajistit, aby splňoval dané požadavky. Pokud tomu tak již není, musí to bezodkladně oznámit.

B.2.1 Požadavky na způsobilost

Při hodnocení způsobilosti jednotlivce Společnost ověřuje, jestli má daný člověk odpovídající osobní kvality a odbornou kvalifikaci. Zároveň jsou brány v potaz úkoly, jež budou jednotlivci přiřazeny. Je dbáno na přiměřenou rozmanitost kvalifikací, znalostí a zkušeností, tak aby byla Společnost řízena a kontrolována profesionálním způsobem.

Dále Společnost zajišťuje, aby jednotlivci, kteří skutečně řídí Společnost, společně disponovali vhodnou kvalifikací, zkušenostmi a znalostmi přinejmenším v oblasti:

- pojistných a finančních trhů;
- obchodní strategie a obchodního modelu;
- řídicího a kontrolního systému;
- finanční a pojistně-matematické analýzy;
- regulačního rámce a regulatorních požadavků.

Držitelé klíčových funkcí musí splňovat specifické požadavky týkající se jejich vzdělání v příslušných oblastech. Ty jsou stanoveny v interních předpisech Společnosti.

B.2.2 Požadavky na bezúhonnost

Při hodnocení bezúhonnosti jednotlivce Společnost zohledňuje následující faktory:

- existující nebo potenciální střet zájmů, jiné finanční zájmy nebo blízký vztah s někým ze Společnosti;
- dobrá pověst a čestnost;
- důvěryhodnost – účast na konkurzním řízení v současnosti nebo minulosti;
- závažné současné nebo dřívější disciplinární nebo správní řízení v souvislosti s vykonáváním funkce ve finanční instituci;
- předchozí zamítnutí orgánem dohledu pro vykonávání klíčové funkce ve finanční instituci;
- současné nebo dřívější řízení o odebrání či omezení odborné licence ve finančním odvětví.

B.2.3 Seznam osob zodpovědných za klíčové funkce:

Držiteli klíčových funkcí byli k 31. prosinci 2016 následující osoby:

- Funkce řízení rizik – Dušan Bogdanović, člen představenstva;
- Funkce zajišťování shody s předpisy – Ivana Jurčíková, členka představenstva;
- Funkce vnitřního auditu – zajištěna externě, držitelem funkce v rámci VIG Re je Johannes Martin Hartmann, předseda představenstva
- Pojistně-matematická funkce – Jan Hrevuš, vedoucí oddělení pojistně-matematické analýzy

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

B.3.1 Úlohy a odpovědnost v rámci systému řízení rizik

Systém řízení rizik společnosti VIG Re je nedílnou a klíčovou součástí jejího řídicího a kontrolního systému a je postaven na základě konceptu tří linií obrany. Základní zásada tohoto konceptu je v maximální možné míře oddělovat – funkčně a organizačně – odpovědnosti a činnosti do tří skupin, tak jak je uvedeno níže. Účelem je vyhnout se nebo minimalizovat střety zájmů mezi výkonnými funkcemi, činnostmi spojenými s podstupováním rizik a funkcemi dohledu.

První linie obrany

První linii obrany tvoří všechna oddělení Společnosti, která se účastní aktivit, jež vystavují Společnost rizikům. Tato oddělení a jejich vedoucí se stávají vlastníky rizik a jsou zodpovědní za jejich identifikaci, analýzu, ohodnocování a každodenní řízení, včetně realizace stanovených vnitřních kontrol.

Druhá linie obrany

Druhá linie obrany představuje činnosti, které jsou vykonávány za účelem nastavení systému řízení rizik a dohledu nad činnostmi spojenými s podstupováním rizika. Nedílnými součástmi

jsou průběžný dohled nad každodenním řízením rizik, kontrolní mechanismy a monitoring aktivit oddělení zahrnutých do první linie obrany.

Ve společnosti VIG Re je druhá linie obrany zajišťována **funkcí řízení rizik, pojistně-matematickou funkcí a funkcí zajišťování shody s předpisy**. Jejich úlohy a odpovědnosti jsou definovány ve specifických interních standardech Společnosti. Blíže jsou jejich úlohy diskutovány v následujících oddílech.

Třetí linie obrany

Třetí linie obrany je tvořena funkcemi, jejichž úkolem je poskytovat nezávislé ujištění akcionářům, dozorčí radě a představenstvu ohledně nastavení, implementace a výkonnosti všech procesů uskutečňovaných první a druhou linií obrany. Ve společnosti VIG Re je třetí linie obrany reprezentována **funkcí vnitřního auditu**. Její úlohy a odpovědnosti definuje speciální interní standard.

S ohledem na velikost společnosti VIG Re je při organizačním rozdělení jednotlivých útvarů Společnosti do příslušných obchodních linií brána v potaz zásada proporcionality. Nicméně, není-li možné se potenciálnímu střetu zájmů pomocí organizačního rozdělení účinně vyhnout, je cílem dostat takový střet zájmů na co nejvyšší organizační úroveň, tzn. na úroveň představenstva.

Přirozeným důsledkem oddělení linií obrany je skutečnost, že Společnost může zřídit výbory jako poradní orgány představenstva. Tyto výbory poskytují možnost diskutovat společná témata mezi jednotlivými obchodními liniemi. Zřízení výbory jsou popsány v předchozích oddílech.

Hierarchie statutárních orgánů a organizačních jednotek společnosti VIG Re je znázorněna na následujícím schématu.

Dozorčí rada		
Výbory druhého typu (výbory dozorčí rady)		
Představenstvo		
Výbory prvního typu (výbory představenstva)		
První linie obrany	Druhá linie obrany	Třetí linie obrany
Činnosti související s vlastnictvím a řízením rizik	<i>Dohled nad řízením rizik a zajišťování shody s předpisy</i>	<i>Nezávislé ujištění/audit</i>
<ul style="list-style-type: none"> • Obchodní oddělení 	<ul style="list-style-type: none"> • Funkce řízení rizik • Pojistně-matematická funkce • Funkce zajišťování shody s předpisy 	<ul style="list-style-type: none"> • Vnitřní audit

Konečným vlastníkem systému řízení rizik jako celku je představenstvo. Držitel funkce řízení rizik (jež je členem představenstva) je v roli koordinátora. Představenstvo je zodpovědné za stanovení a následně schvaluje Strategii pro řízení rizik včetně rámce rizikového apetitu a odvozených limitů pro jednotlivá rizika, interní koncepce a organizační řád, který definuje povinnosti a odpovědnosti organizačních jednotek a jednotlivců v rámci systému řízení rizik a systému vnitřní kontroly. Představenstvo pravidelně monitoruje a diskutuje rizikový profil Společnosti, a to včetně expozice vůči rizikům a potenciální překročení stanovených limitů.

Držitel funkce řízení rizik je za podpory manažera řízení rizik odpovědný za implementaci, udržování a rozvoj systému řízení rizik. Manažer řízení rizik je přímo podřízen držiteli funkce řízení rizik. Funkce řízení rizik je zároveň podporována podnikovými procesy.

Risk management dohlíží na procesy agregace a reportingu výsledků SCR (solventnostní kapitálový požadavek) a procesy kontroly kvality údajů, implementuje rámec pro kontrolu rizik, je součástí systému vnitřní kontroly, realizuje proces katalogizace rizik a řídí ORSA proces v rámci Společnosti. Funkce řízení rizik připravuje pravidelné interní zprávy o rizicích pro představenstvo, informuje o dalších tématech souvisejících s riziky a také se účastní přípravy zpráv pro orgán dohledu (QRT, RSR) a SFCR. Kromě výše zmíněných aktivit funkce řízení rizik a příslušný tým navíc plní pravidelné úkoly pro zabezpečení celkového správného fungování systému řízení rizik ve společnosti VIG Re. Tyto úkoly zahrnují:

- sledování vývoje regulace na poli řízení rizik;
- zvyšování povědomí ve společnosti VIG Re o přístupu k riziku v rámci činností systému řízení rizik;
- pravidelnou interakci se zúčastněnými stranami jako jsou vlastníci rizik a členové představenstva;
- proaktivní monitorování a vyhodnocování celkové rizikové situace ve společnosti VIG Re.

B.3.2 Implementace procesu řízení rizik

VIG RE implementovala rámec procesu řízení rizik definovaný skupinou VIG, který zahrnuje následující kroky:

1. Identifikace rizik – jedná se o výchozí bod celého procesu řízení rizik, který představuje základnu pro následující kroky. Cílem identifikace rizik je odhalit, rozpoznat a zdokumentovat všechny potenciální zdroje rizik, které by mohly ovlivnit dosažení cílů společnosti VIG Re, a definovat kontrolní mechanismy využitelné pro řízení těchto rizik. Všechna identifikovaná rizika jsou zařazena do předdefinovaných kategorií rizik. Výsledkem tohoto procesu je Katalog rizik, jež je pravidelně aktualizován, a to minimálně jednou ročně. Identifikace rizik spadá do kompetence první linie obrany, tzn. mají ji na starosti vedoucí obchodních oddělení.
2. Měření rizik – po identifikaci rizik, jež představuje nezbytný základ pro zacházení s riziky a rozhodování představenstva společnosti VIG Re, následuje měření všech identifikovaných rizik. To zahrnuje i posouzení jejich materiality. Pro každý typ rizika jsou použity různé metody ohodnocení v souladu se zásadou proporcionality.

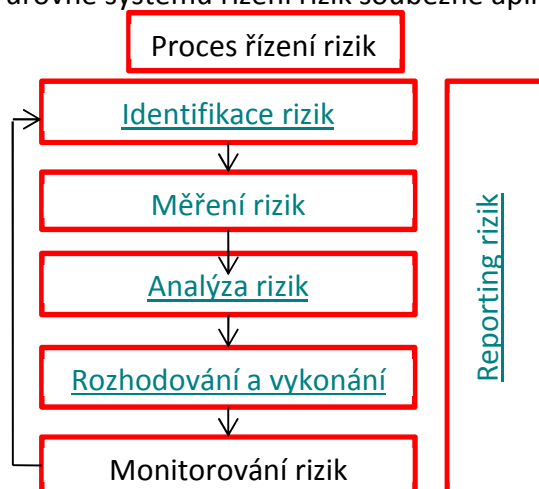
Jednou z metod pro měření rizika (a jeho kvantifikaci) je výpočet solventnostního kapitálového požadavku na základě standardního vzorce. Dále Společnost využívá pro

měření tržních rizik metody VaR. Operační, strategická a reputační rizika jsou ohodnocována a monitorována pomocí přístupu „pravděpodobnosti vzniku rizika a jeho závažnosti“ (probability severity approach). Měření rizik je prováděno především funkcí řízení rizik (ohodnocení založené na probability severity approach je v návaznosti na proces identifikace rizik realizováno také první linií obrany).

3. Analýza rizik – poté co je riziko kvalitativně nebo kvantitativně změřeno a je stanovena jeho materialita, je třeba přistoupit k účinnému zacházení s rizikem. Dochází tedy k posouzení různých opatření a mechanismů využitelných ke změně rizikové situace. Hlavními možnostmi pro zacházení s riziky v rámci systému řízení rizik jsou: vyvarování se rizika, snížení rizika, převedení rizika a přijetí rizika.
4. Rozhodování v rámci řízení rizik a vykonání těchto rozhodnutí – v procesu řízení rizik je třeba udělat řadu rizikových rozhodnutí, která jsou následně vykonána odpovědnými subjekty.
5. Monitorování a reporting rizik – monitorování rizik je zásadní součástí procesu řízení rizik a je třeba jej rozdělit do dvou samostatných oblastí. V souvislosti s první oblastí je monitorování rizik proces, který zajišťuje, že rizikový profil společnosti VIG Re po celou dobu zůstává v souladu s jejími rizikovými preferencemi a rizikovou strategií. Tato kontrolní informace může být získána prostřednictvím klasického porovnání cílové a aktuální situace „metodou semaforu“. Druhou oblastí je proces monitorování rizik navazující na realizaci rozhodnutí o zacházení s riziky, tak jak bylo uvedeno výše. V tomto případě má monitorování rizika za cíl kontrolovat účinnou a včasnou realizaci akčních plánů, které byly schváleny v rozhodovacím procesu.

Funkce řízení rizik předkládá představenstvu pravidelné interní zprávy o rizicích zahrnující obě výše uvedené oblasti, včetně výpočtů SCR a VaR, a také informuje představenstvo o dalších tématech spojených s riziky. Pravidelné zprávy jsou výsledkem procesů v rámci řízení rizik ve Společnosti, jako např. proces katalogizace rizik, proces revize vnitřních kontrol nebo ORSA proces.

Proces řízení rizik a jeho komponenty jsou znázorněny na následujícím schématu, jež vyobrazuje proces jako kontrolní cyklus zahrnující smyčky. Navíc platí, že je na všech úrovních systému řízení rizik souběžně aplikováno zajištění kvality a kontrolní proces.



B.3.3 ORSA proces

Proces vlastního posouzení rizik a solventnosti (ORSA) je navržen způsobem, aby přirozeně doplňoval a propojoval řízení rizik a procesy obchodního plánování. Proces je koordinován Risk managementem Společnosti. Probíhá tak, aby bylo dodáno řádné posouzení a výpočty a to v rámci příslušných lhůt, tak jak je stanoveno skupinou VIG a dalšími regulatorními orgány.

Konečným vlastníkem ORSA procesu je představenstvo, které poskytuje klíčové vstupy pro každý z jeho běhů – obchodní strategii a obchodní plány na následující tři roky, na jejichž základě je posuzována solventnostní pozice. Představenstvo také definuje celkové solventnostní potřeby společnosti VIG Re prostřednictvím cílové míry solventnosti stanovené na 125%. Proces vrcholí sestavením zprávy ORSA, která shrnuje hlavní výsledky každého kroku. Před jejím zveřejněním je zpráva diskutována, revidována a schválena představenstvem.

B.4 Systém vnitřní kontroly

B.4.1 Systém vnitřní kontroly (ICS)

ICS je kontinuální proces, který zabezpečuje vhodné kontrolní prostředí s účinnými kontrolami. Nehraje důležitou roli pouze v rámci dodržení národních i evropských legislativních požadavků, ale představuje také významný nástroj pro udržitelné řízení Společnosti. Kontrolní prostředí musí vycházet z organizační a provozní struktury s jasně danými komunikačními a monitorovacími procesy. Efektivní ICS poskytuje přiměřené ujištění o:

- účinnosti a efektivnosti provozu,
- spolehlivosti finančních i nefinančních informací,
- adekvátnosti kontrol operačních rizik,
- obezřetném přístupu k podnikání,
- souladu se zákony a regulatorními požadavky,
- souladu se strategiemi, politikami, procesy a systémy hlášení Společnosti,

VIG Re klade důraz na důležitost efektivních vnitřních kontrol řízení rizik v rámci každodenních činností všech zaměstnanců. Proto je ICS vyvíjen v úzké návaznosti na rizika identifikovaná v Katalogu rizik – kontrolní mechanismy jsou úměrné povaze, rozsahu a komplexnosti rizik. Každé oddělení a jeho vedoucí jsou odpovědní za vývoj vnitřních kontrol v jejich oblasti, realizaci daných kontrol a hlášení svých zjištění. Vývoj ICS je koordinován manažerem řízení rizik, který zároveň dohlíží na realizaci vnitřních kontrol a jejich výsledky a může případně doporučit změnu systému nebo jeho jednotlivých částí.

Účinnost ICS je pravidelně hodnocena. Ústředním bodem hodnocení ICS je dokumentace a hodnocení rizik a kontrol pomocí matice rizik a kontrol. Cílem je identifikovat, zdokumentovat a zhodnotit všechna operační rizika a rizika týkající se shody s předpisy společně s existujícími kontrolami cílenými na zmírnění těchto rizik. To umožňuje určit možné slabiny a nedostatky kontrol v rámci ICS tak, aby vhodná opatření a kroky vedoucí k nápravě mohly být realizovány včas.

Zpráva o vnitřní kontrole je vytvářena minimálně jedenkrát ročně a shrnuje účinnost ICS; část této zprávy je věnována posouzení provedené funkcí zajišťování shody s předpisy dle čl. 46 odst. 2 Směrnice 2009/138/EC.

B.4.2 Funkce zajišťování shody s předpisy

Funkce zajišťování shody s předpisy je součástí druhé linie obrany a je nezávislou funkcí odpovědnou za identifikaci, hodnocení, dohled a reportování rizik týkajících se shody s předpisy (compliance rizika) vznikajících na úrovni provozních jednotek společnosti. Tato oddělení mají jako součást první linie obrany odpovědnost za řízení vlastních compliance rizik a za vyhýbání se nedodržování předpisů v oblastech, za které jsou zodpovědná. Funkce zajišťování shody s předpisy monitoruje činnosti subjektů první linie obrany v oblasti shody s předpisy, koordinuje řízení compliance rizik napříč Společností a realizuje nezávislé kontroly shody s předpisy a zjištěné skutečnosti hlásí představenstvu.

Funkce shody s předpisy má následující povinnosti a odpovědnosti:

- Poskytovat poradenství – funkce zajišťování shody s předpisy poskytuje poradenství představenstvu a dozorčí radě ohledně dodržování správních a právních předpisů.
- Řízení compliance rizik
 - Identifikace a posouzení compliance rizik – funkce zajišťování shody s předpisy identifikuje a posuzuje compliance rizika, monitoruje a testuje obchodní činnosti, aby zhodnotila adekvátnost a účinnost kontrolních procesů z hlediska shody s předpisy (na základě rizikově orientovaného přístupu). To zahrnuje i sledování plánovaných legislativních změn a upozorňování na hlavní rizika, jež z těchto změn pro Společnost plynou.
 - Snižování compliance rizik – funkce zajišťování shody s předpisy realizuje zmírňující opatření, která redukují zdroj nebo dopad compliance rizik. Používá dodatečná kontrolní opatření (konkrétně se může jednat o vypracování interních pokynů a kontrol, podporu při vytváření specifických pracovních procedur, specifická školení atd.).
 - Monitorování compliance rizik – funkce zajišťování shody s předpisy monitoruje compliance rizika a účinnost realizovaných zmírňujících opatření.
 - Informace o identifikovaných současných nebo potenciálních compliance rizicích spolu se souvisejícími zmírňujícími opatřeními by měly být zahrnuty do Zprávy o zajišťování shody s předpisy (Compliance Report) vypracovávané funkcí zajišťování shody s předpisy.

B.5 Funkce vnitřního auditu

Funkce vnitřního auditu je součástí třetí linie obrany Společnosti.

B.5.1 Implementace vnitřního auditu

Vnitřní audit Společnosti je realizován na základě následujících principů:

- Plán auditu je založen na rizikově orientovaných úvahách a je vytvářen na roční bázi tak, aby zajistil dostatečné podklady pro hodnocení účinnosti řízení rizik a kontrolních procesů napříč Společností. Plán zahrnuje přehled posouzení hlavních rizik, kterým Společnost čelí, a výběr klíčových rizik identifikovaných v rámci řízení rizik a kontrolních procesů. Plán auditu věnuje speciální pozornost oddělením, která jsou považována za klíčová – jedná se o oddělení likvidace pojistných událostí, upisování, alokace aktiv, zajištění, účetní oddělení a IT. Dále vnitřní audit zkoumá veškeré anomálie nebo nesrovnalosti, které se objeví při analýze firemních dat.
- Plán auditu je každoročně schvalován Výborem pro audit.

B.5.2 Nezávislost funkce vnitřního auditu

Vnitřní audit je společnou odpovědností představenstva, které poskytuje podporu internímu auditorovi v procesu auditu. Držitelem funkce vnitřního auditu je člen představenstva. Navíc Společnost podléhá skupinovému vnitřnímu auditu, který probíhá v souladu s plánem skupiny pro vnitřní audit.

Společnost externě zajišťuje výkon činností spojených s vnitřním auditem prostřednictvím VIENNA INSURANCE GROUP AG. Z tohoto důvodu jsou lidé, kteří provádějí kontroly a podávají zprávy o zjištěních, nezávislí na lidech, kteří pracují v kontrolovaných oblastech.

Tento přístup k provádění vnitřního auditu má výhodu ve využívání know-how skupiny skládající se jak z pojišťoven, tak zajišťoven a jejich specialistů.

B.6 Pojistně-matematická funkce

Držitel pojistně-matematické funkce ve společnosti VIG Re je zástupcem Společnosti ve vztahu k České národní bance a skupině VIG a nese veškerou odpovědnost za pojistně-matematickou funkci. Je podřízen představenstvu.

Povinnosti pojistně-matematické funkce jsou zabezpečovány různými subjekty s jasným vymezením odpovědností a procesů, tak aby byly dodrženy požadavky Solventnosti II. Cílem je zabezpečit, aby byly všechny klíčové povinnosti pokryty s dostatečnou odborností a dostatečnými kapacitami.

Úkoly pojistně-matematické funkce jsou rozděleny do 3 oblastí, tak jak je uvedeno níže. Termín „technické rezervy“ používaný v této zprávě se týká technických rezerv oceněných podle principů Solventnosti II. Technické rezervy se vztahují k oblasti životního, neživotního a zdravotního zajištění.

Činnosti pojistně-matematické funkce se skládají z následujících tří oblastí, v rámci kterých pojistně-matematická funkce:

- Technické rezervy
 - koordinuje výpočet technických rezerv;
 - zajišťuje přiměřenost používaných metodik a podkladových modelů, jakož i předpokladů učiněných při výpočtu technických rezerv;
 - posuzuje dostatečnost a kvalitu údajů používaných při výpočtu technických rezerv;

- srovnává nejlepší odhady se zkušeností;
- dohlíží na výpočet technických rezerv v případech stanovených v článku 82 Směrnice 2009/138/EC (*Kvalita údajů a použití aproximací, včetně individuálního přístupu, u technických rezerv*).
- Informování a vyjadřování názoru
 - informuje představenstvo společnosti VIG Re o spolehlivosti a adekvátnosti výpočtu technických rezerv;
 - vyjadřuje názor na celkovou koncepci upisování;
 - vyjadřuje názor na adekvátnost ujednání o retrocesi.
- Řízení rizik
 - přispívá k účinnému provádění systému řízení rizik uvedeného v článku 44, zejména pokud jde o konstrukci rizikových modelů, které jsou podkladem výpočtu kapitálových požadavků stanovených v kapitole VI oddílech 4 a 5 a pokud jde o posouzení uvedené v článku 45 Směrnice 2009/138/EC.
 - přispívá k vývoji (částečného) interního modelu.

Držitel pojistně-matematické funkce je členem Výboru pro technické rezervy. Držitel pojistně-matematické funkce shrnuje své názory ve Zprávě pojistně-matematické funkce, která je sepisována jednou ročně.

Držitelem pojistně-matematické funkce je vedoucí oddělení pojistně-matematické analýzy, který koordinuje výpočty technických rezerv a kromě dalších povinností společně s nezávislými validátory posuzuje používané metodiky a předpoklady. Držitel pojistně-matematické funkce je také odpovědný za vývoj metodik pro technické upisování a pozorně dohlíží, jak jsou tyto metodiky dále uplatňovány. Dále je odpovědný za vývoj částečného interního modelu Společnosti, přispívá k optimalizaci retrocese a monitoruje potencionální kumulaci nároků na pojistná plnění v souvislosti s přírodními katastrofami.

B.7 Externí zajištění služeb nebo činností

V případě, že je využíváno externí zajišťování služeb nebo činností, a to především pokud jde o externí zajištění rozhodujících nebo důležitých provozních funkcí nebo činností (dále jako „externí zajištění kritických služeb nebo činností“), nesmí dojít k:

- podstatnému zhoršení kvality řídicího a kontrolního systému Společnosti,
- nadměrnému zvýšení operačního rizika,
- zhoršení možnosti České národní banky sledovat, jak Společnost plní své povinnosti,
- narušení kvality a nepřetržitého poskytování služeb klientům Společnosti.

Pro zmírnění rizik spojených s externím zajišťováním služeb nebo činností, musí být poskytovatel služeb, kterému má být funkce nebo činnost outsourcována, důkladně vybrán. Externímu zajištění kritických služeb nebo činností je věnována zvláštní péče.

O externím zajištění kritických služeb nebo činností rozhoduje představenstvo. Vychází z návrhu osoby odpovědné za dohled nad kompletním procesem externího zajištění kritických služeb nebo činností (dále jako „odpovědná osoba“). Návrh musí vždy obsahovat komentáře

a připomínky relevantních osob a oddělení (např. právní oddělení, Compliance Officer). Jakékoliv rozhodnutí o externím zajištění kritických služeb nebo činností musí být dopředu ohlášeno České národní bance.

Smlouva o externím zajištění kritických služeb nebo činností musí obsahovat několik ustanovení, aby byly dodrženy podmínky Solventnosti II a prováděcí legislativy. Česká národní banka by měla být informována o každém následném závažném vývoji externě zajištěné služby nebo činnosti.

Odpovědná osoba odpovídá za průběžnou kontrolu kvality poskytované služby, dohlíží na plnění povinností poskytovatele a podává hodnotící zprávu ke schválení představenstvu, a to jednou ročně.

Kritické služby nebo činnosti jsou s ohledem na zásadu proporcionality zajišťovány na dlouhodobé bázi výhradně v rámci skupiny. Kritéria, na základě kterých je hodnoceno, zda činnost zajišťovat externě jsou: úspory z rozsahu a efektivita v rámci skupiny, vysoké náklady spojené se zřízením interních kapacit, předávání znalostí atd.

VIG Re externě zajišťuje u subjektů patřících ke skupině VIG následující kritické činnosti:

- Funkce vnitřního auditu,
- Finanční oddělení (Treasury),
- Informační technologie,
- Ekonomické služby (tzv. „back office“).

Poskytovatelé externě zajišťovaných služeb nebo činností se nacházejí buď v České republice, nebo v Rakousku.

B.8 Další informace

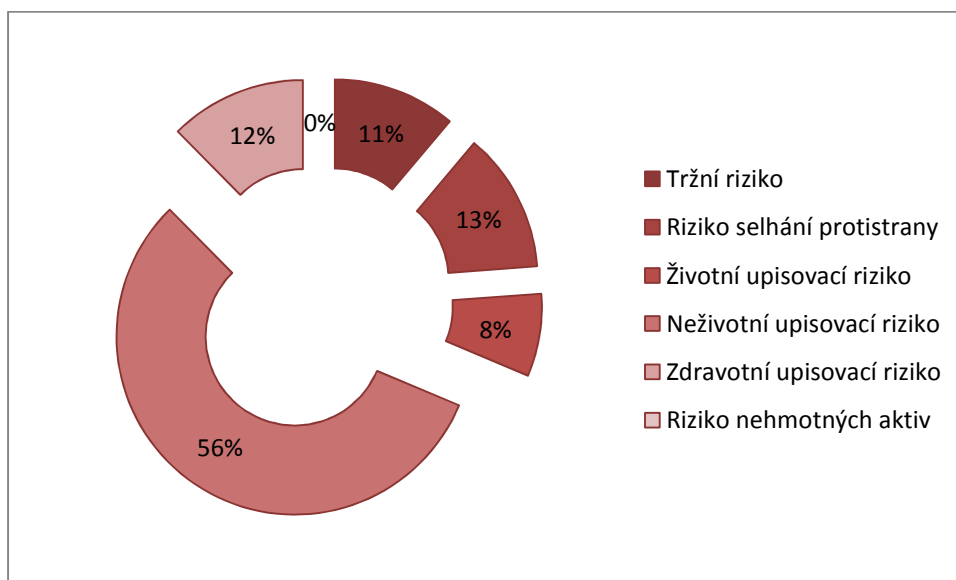
Společnosti nejsou známy žádné další podstatné informace týkající se řídicího a kontrolního systému, které by zde měly být uvedeny.

C Rizikový profil

Rizikový profil udává přehled o hrozbách, jimž je Společnost vystavena. Rizikový profil je důležitý nástroj při určování řádných postupů v rámci upisování, investování a snižování rizik.

Podrobnosti týkající se rizikového profilu Společnosti jsou uvedeny v každoroční zprávě o přehledu rizik. Rizika jsou ohodnocována jak s využitím kvantitativních (blíže viz oddíl E.2 Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek), tak i kvalitativních metod (posouzení pravděpodobnosti vzniku rizika a jeho závažnosti). Kvalitativní metody ohodnocení jsou aplikovány především na operační riziko.

Hodnoty upisovacích rizik, tržního rizika a rizika selhání protistrany před zohledněním diverzifikace jsou zobrazeny na následujícím grafu. Největší podíl na celkovém riziku nese neživotní upisovací riziko.



Společnost neposkytla, neprodala ani znovu nedala do zástavy žádný kolaterál.

Společnost neprodává variabilní anuity, a proto v této zprávě nejsou žádné informace o záručních dodatcích a zajištění záruk.

Společnost se nezúčastnila transakcí týkajících se půjček či výpůjček cenných papírů, dohod o repu nebo reverzním repu podle čl. 4 odst. 1 bodu 82 nařízení (EU) č. 575/2013.

C.1 Upisovací riziko

Vzhledem k činnosti zajišťovny VIG Re jsou nejvýznamnější třídou upisovací rizika. V rámci systému řízení rizik jim je tak věnována největší pozornost. Společnost je vystavena neživotním, zdravotním (NSLT Health) a životním upisovacím rizikům.

Upisovací riziko plyne z procesu upisování včetně shromažďování údajů, technického posuzování podkladových portfolií, modelování a stanovování cen zajistných smluv a jejich uzavírání. Na tyto procesy je aplikována koncepce a směrnice pro upisování a systém kvantitativních limitů zahrnující kontrolu kumulace rizik.

Společnost uzavírá smlouvy proporčního, neproporčního, obligatorního a fakultativního zajištění. Poskytuje služby pro různé druhy pojištění v rámci zajištění majetku a odpovědnosti, zajištění úrazu a nemoci a životního zajištění. Společnost působí na území Rakouska a regionu CEE, Ruska/CIS, Německa, Itálie a Turecka. Koncepte upisování, standardy a limity jsou podrobně definovány ve směrnici skupiny VIG pro zajištění a v procedurách schvalování v rámci upisování rizik¹.

Za poslední tři roky společnost VIG Re investovala značné zdroje a soustavně tak zlepšovala své schopnosti v oblasti upisování rozvíjením dovedností a rozšiřováním znalostí každého jednotlivého člena týmu, zdokonalením modelování rizik včetně výpočetních prostředků a zkvalitněním procesních toků a řízení datové kvality.

Společnost VIG Re dodržuje obezřetný přístup k nákupu zajištění a důsledně uplatňuje zásadu skupiny VIG spočívající v tom, že si neponechává v držení více než 3% vlastního kapitálu z jakéhokoli upsaného rizika, přičemž pokrytí zajištění rizika přírodních katastrof je počítáno na bázi pravděpodobnosti výskytu za 1 za 250let. Diverzifikované portfolio zajištění je pečlivě vybíráno na základě bezpečnostních směrnic tak, aby nedocházelo ke koncentraci rizik u žádné jednotlivé protistrany.

C.1.1 Neživotní a zdravotní upisovací riziko a techniky jeho snižování

Riziko pojistného

Riziko pojistného je definováno jako riziko nedostatečnosti pojistného k pokrytí budoucích závazků vyplývajících z přijatých zajišťovacích smluv. Techniky používané ke snižování tohoto rizika jsou:

- uplatňování koncepce upisování včetně definice akceptovatelných rizik a vymezení upisovacích limitů pro jednotlivá pojistná odvětví,
- standardizovaný proces upisování včetně podrobných pravidel eskalace,
- sledování a řízení kumulace rizik (v oblasti přírodních katastrof a katastrof způsobených člověkem)
- oddělení technického procesu upisování rizik od odpovědnosti za sjednaný obchod,
- formalizovaný proces upisování.

Riziko technických rezerv

V souvislosti s upisovacím rizikem je Společnost vystavena riziku technických rezerv (tj. riziku nedostatečnosti škodních rezerv k pokrytí závazků vyplývajících z přijatého zajištění). Techniky používané ke snižování tohoto rizika jsou:

- výbor pro technické rezervy čtvrtletně přezkoumává škodní rezervy, přičemž se zaměřuje především na velké škody, aby se zajistilo, že jsou v rezervách vhodně zohledněny,
- obezřetný přístup k určování rezerv pro statutární účely (IFRS)
- validace technických rezerv (Solventnost II)
- uplatňování systému vnitřní kontroly na rizika spojená s procesem tvorby rezerv

¹ Směrnice skupiny VIG pro aktivní a pasivní zajištění – VIG Re UW Guidelines, Signing Standards

- zajišťování přiměřenosti používaných metodik a podkladových modelů, jakož i předpokladů učiněných při výpočtu technických rezerv,
- posuzování dostatečnosti a kvality údajů používaných při výpočtu technických rezerv.

Riziko storen

Riziko storen je definováno jako riziko toho, že zisk, který je zahrnut v budoucím pojistném ve výpočtu technických rezerv, nebude v důsledku storna nebo ukončení smlouvy v budoucnu materializován. Toto riziko je částečně sníženo poskytováním minimálních depozit cedentům v souvislosti se smlouvami neproporcionálního zajištění.

Riziko koncentrace/katastrofické riziko

Podmodul neživotního katastrofického rizika se skládá ze tří samostatných a nezávislých pod-modulů vztahujících se na rizika živelních pohrom, katastrof způsobených člověkem a ostatních katastrof.

Nejvíce je Společnost aktuálně vystavena riziku vichřice v rámci evropského kontinentu (na úrovni střední hodnoty) a následně riziku povodní (na úrovni 99,5 % kvantilu) díky expozicím plynoucím z činnosti v regionu CEE.

Zdravotní katastrofické riziko je ohodnoceno pomocí standardizovaných scénářů uplatněných napříč všemi zeměmi, kde je zajištění léčebných výloh, úrazu a nemoci poskytováno. Expozice vůči zdravotnímu katastrofickému riziku plynou především z úrazového programu skupiny VIG (VIG Group Personal Accident Programme).

Společnost je vystavena koncentraci upisovacího rizika v souvislosti s živelními pohromami (riziko přírodních katastrof) a kumulací jednoho rizika z několika portfolií. Společnost uplatňuje následující činnosti, postupy a nástroje ke snižování tohoto rizika:

- přísná koncepce upisování,
- upisovací limity v souvislosti s jednotlivými expozicemi,
- sledování a řízení kumulace rizik (v oblasti přírodních katastrof a katastrof způsobených člověkem)
- komplexní zajišťovací program
 - Značná část rizik je znovu postoupena. VIG Re v minulosti retrocedovala 41 % portfolia (měřeno zaslouženým pojistným);
 - Smlouvy o retrocesi kryjí jednotlivé aktivní smlouvy nebo ucelená portfolia aktivních smluv. Portfolia se mohou skládat z proporcionálních i neproporcionálních zajišťovacích smluv z více homogenních rizikových skupin či SII druhů pojištění najednou;
 - Polovina retrocese se vztahuje na oblast přírodních katastrof. Přírodní katastrofy jsou takřka plně zajištěny.

C.1.2 Životní upisovací riziko a techniky snižování rizik

Životní upisovací riziko není v porovnání s neživotním upisovacím rizikem tak materiální. Nejpodstatnější druhy životních upisovacích rizik, jimž je společnost vystavena, jsou uvedeny níže.

Riziko storen

Společnost je vystavena riziku vyplývajícímu z vyšší nebo naopak nižší úrovně měř stornovosti, než bylo původně očekáváno. Navíc je vystavena riziku hromadného storna, tj. okamžitému ukončení velkého počtu smluv.

V souvislosti s proporcionálními smlouvami životního zajištění, u nichž se neuplatňuje přirozené rizikové pojistné, je riziko storna především v jejich počátcích. V případě, že dojde k ukončení smlouvy, hrozí riziko nesplacení pořizovacích nákladů.

Riziko nižších než očekávaných storen je pocíťováno v pozdějších fázích doby platnosti pojistné smlouvy. Nižší než očekávaná storna znamenají více platných smluv a z toho plynoucí větší náklady na pojistná plnění.

Riziko hromadného storna se vztahuje na smlouvy, u nichž se očekává, že budou generovat zisky. Hromadné storno by znamenalo, že Společnost tyto budoucí zisky nezrealizuje.

Riziko storen může vzniknout v důsledku nesprávného odhadu, trendů, ekonomických šoků, činnosti konkurenčních pojišťoven (ukončení smlouvy a její uzavření u jiné pojišťovny), změn v chování pojistníků a poškození reputace.

Riziko úmrtnosti

Riziko úmrtnosti je spojeno se závazky ze zajištění, u kterého zajišťovna garantuje jednorázovou nebo anuitní platbu v případě smrti pojistníka během doby platnosti pojistné smlouvy. Toto riziko může být realizováno ve formě vyšších výdajů na pojistná plnění z důvodů většího počtu úmrtí pojištěných osob, než se původně očekávalo. Vyšší než očekávaná úmrtnost může nastat v důsledku nesprávného odhadu a/nebo změn úrovně, vývoje nebo volatility měř úmrtnosti. Společnost je dále vystavena katastrofickému riziku v souvislosti s např. pandemií.

Riziko invalidity nebo pracovní neschopnosti a nemocnosti

Společnost je vystavena riziku vyšší než původně očekávané míry invalidity a nemocnosti. Riziko invalidity nebo pracovní neschopnosti a nemocnosti znamená, že zdravotní postižení či nemoc postihne během doby trvání pojistné smlouvy větší počet pojištěných osob (inception risk) a že dojde k uzdravení menšího počtu osob se zdravotním postižením (recovery risk). Vyšší než očekávaná invalidity a nemocnost může nastat v důsledku nesprávného odhadu, nepříznivého vývoje, selektivních storen, antiselekce a koncentrace rizik (geografická nebo profesní).

Riziko nákladů

Společnost je vystavena riziku vyšších než původně očekávaných pořizovacích a správních nákladů. Riziko nákladů může nastat v důsledku nesprávného odhadu, vyšší než očekávané inflace, nižších objemů obchodu, překročení plánovaných výdajů, změny v právním prostředí či obchodním mixu.

Riziko revize

Riziko revize zachycuje nepříznivou změnu výše renty (důchodu) v důsledku neočekávané revize procesu výplaty pojistného plnění. Toto riziko vztahující se na renty vyplývající ze smluv neživotního pojištění je zachyceno ve výpočtu kapitálového požadavku k neživotnímu upisovacímu riziku.

C.1.3 Citlivost vůči upisovacímu riziku

Společnost v rámci ORSA procesu provádí v souvislosti s materiálními upisovacími riziky analýzu citlivosti a zátěžové testování. Analýzy citlivosti byly zaměřeny na vliv malé změny předepsaného pojistného a objemu rezervy na pojistná plnění očištěné o podíl zajistitele na solventnostní pozici. V případě pojistného byl dopad nevýznamný, naproti tomu v případě rezervy na pojistná plnění došlo k poklesu solventnostního poměru o šest procentních bodů. V rámci zátěžových testů se zkoumal dopad nepříznivého budoucího vývoje, zejména pak v souvislosti s kombinované kvóty v zajištění majetku. Negativní dopad testovaných scénářů byl výrazně snížen zajištěním programem.

Největší citlivost na změnu parametrů v souvislosti s životními upisovacími riziky byla identifikována v případě zvýšení měr storna.

Žádný ze zátěžových testů nevedl k nedodržení solventnostního kapitálového požadavku nebo nesouladu s rizikovým apetitem Společnosti.

Společnost vyvíjí částečný interní model pro účely výpočtu kapitálového požadavku k neživotním upisovacím rizikům a analyzování řady zátěžových scénářů.

C.2 Tržní riziko

Tržní riziko vyplývá z úrovně nebo volatility tržních cen finančních nástrojů. Expozice v tržním riziku je měřena dopadem změn úrovně finančních parametrů, jako jsou ceny akcií, úrokové míry, ceny nemovitostí a měnové kurzy. Hlavními nositeli tržního rizika jsou finanční aktiva. Riziko akciové, úrokové, kreditního rozpětí a měnové je v jejich případě zastoupeno rovnoměrně.

C.2.1 Podstatná rizika a techniky jejich snižování

Akciové riziko

Společnost je vystavena akciovému riziku plynoucímu z propadu cen akcií. Expozice vůči akciovému riziku je dána investicemi do fondů.

Riziko kreditního rozpětí

Riziko kreditního rozpětí je citlivost hodnoty investic, převážně dluhopisů a zajištěných úvěrů, na změny úrovně kreditních rozpětí nebo jejich volatility. Kreditní rozpětí jsou zpravidla menší pro cenné papíry s dobrým ratingem oproti cenným papírům se špatným ratingem (a pro krátkodobé oproti dlouhodobým cenným papírům).

Úrokové riziko

Úrokové riziko vzniká v důsledku dopadu výnosových křivek na budoucí platby v souvislosti s výplatami pojistných plnění a příjmy z investic. V roce 2016 centrální banky snížily základní úrokové míry, což mělo za následek pokles evropských výnosových křivek.

Expozice vůči úrokovému riziku je dána především dluhopisovým portfoliem Společnosti (hodnota dluhopisů je citlivá na změny úrokových měr) a budoucími výplatami pojistných plnění (diskontní sazby uplatňované na projekci těchto peněžních toků jsou odvozeny z úrokových měr).

Měnové riziko

Měnou, ve které se připravují výkazy Společnosti a zároveň probíhají hlavní finanční transakce, je euro. Více než 85 % aktiv a pasiv je denominovaných v eurech. Dalšími významnými měnami jsou česká koruna, polský zlotý a turecká lira. V rámci řízení aktiv a pasiv se pravidelně monitoruje měnové rozpětí mezi eurem a ostatními měnami.

Koncentrace tržních rizik

Koncentrace tržních rizik se vztahuje na aktiva, jež vstupují do podmodulu akciového rizika, rizika kreditního rozpětí a nemovitostního rizika. Vyloučeny jsou naopak aktiva, na něž se uplatňuje modul rizika selhání protistrany, aby se zamezilo dvojímu započítávání při výpočtu SCR standardním vzorcem. Vzhledem k dobře diverzifikovanému portfoliu Společnosti (např. investiční fondy) je koncentrační riziko považováno za nevýznamné.

Společnost není vystavena nemovitostnímu riziku.

C.2.2 Zásada „obezřetného jednání“ při řízení tržního rizika

Společnost každoročně vydává **Investiční a rizikovou strategii** schvalovanou dozorčí radou. Strategie sestává z následujících částí:

Investiční a riziková politika – hlavním cílem investiční politiky je dosažení rovnováhy mezi investovanými aktivy a technickými rezervami při zachování vyváženého profilu poměru rizik a návratnosti.

Strategická a taktická alokace aktiv – Strategická alokace aktiv se provádí skrze stanovení minimálních a maximálních limitů expozic pro každou definovanou třídu aktiv. Je ponechán přijatelný prostor k případné úpravě dané strategie s cílem zohlednit krátkodobé a střednědobé tržní očekávání, ale také k omezení rizika, jež souvisí s investicemi do různých odvětví či skupin podniků.

Dodržování těchto limitů je monitorováno v rámci ERM a každý měsíc je představenstvu podávána zpráva. Dozorčí radě je podávána zpráva jednou za čtvrtletí.

Řízení rizik – V souvislosti s portfoliem aktiv je cílem investiční strategie optimalizovat profil poměru rizik a návratnosti při současném zohlednění různých rizikových parametrů.

Při výběru jednotlivých protistran je zohledněn úvěrový rating a reputace. Úvěrový rating slouží k identifikaci a řízení rizikivosti protistrany. Společnost investuje pouze do protistran s dostatečně vysokým úvěrovým ratingem.

C.2.3 Citlivost vůči tržnímu riziku

Společnost v rámci ORSA procesu provádí v souvislosti s tržními riziky, především pak úrokovým rizikem, zátěžové testování a analýzu scénářů. Velký nárůst úrokových sazeb má významný vliv na hodnotu solventnostního poměru z důvodu poklesu tržní hodnoty investic a tím pádem i kapitálu (nárůst křivky úrokových sazeb o 50 bazických bodů by znamenal pokles solventnostního poměru o šest procentních bodů). Společnost není výrazně citlivá na prostředí dlouhodobě nízkých úrokových sazeb.

C.3 Úvěrové riziko

Společnost je vystavena riziku selhání protistrany, riziku kreditního rozpětí a koncentraci tržního rizika. Poslední dvě jmenovaná rizika byla popsána výše.

C.3.1 Podstatná rizika a techniky jejich snižování

Riziko selhání protistrany

Riziko selhání protistrany zohledňuje možné ztráty nebo nepříznivé změny hodnoty aktiv a finančních nástrojů v nadcházejících dvanácti měsících dané neočekávaným selháním protistran a dlužníků. Společnost je vystavena riziku selhání protistrany v souvislosti se vklady v bankách, depozity při aktivním zajištění, částkami vymahatelnými ze zajištění a pohledávkami za cedenty a dalšími dlužníky. Společnost VIG Re redukuje své potenciální závazky ze zajištění postoupením části svých převzatých rizik na mezinárodní zajišťovací trh (retrocese). Tím se zajistné krytí rozloží mezi celou řadu různých mezinárodních zajišťoven, o kterých je Společnost přesvědčena, že jsou důvěryhodné. Tak dochází k minimalizaci rizika (úvěrového) způsobeného insolventností jednoho zajišťovatele. Společnost se přísně řídí bezpečnostními směrnicemi skupiny VIG pro posuzování partnerů v zajištění (Security Guidelines), jež určují protistrany, se kterými může VIG Re uzavírat smlouvy o retrocesi.

V souvislosti s některými zajišťovacími smlouvami, převážně v životním zajištění, je část rezervy deponována přímo u cedenta. V závislosti na znění smlouvy tak může z těchto ujednání plynout riziko selhání protistrany. Při výpočtu kapitálového požadavku k riziku selhání protistrany je tento fakt zohledněn.

Riziko protistrany vyplývající z finančních instrumentů včetně běžných účtů a termínovaných vkladů je řízeno investiční a rizikovou politikou. Politika definuje limity expozice pro různé doby do splatnosti a konkrétní banky. Finanční instituce, vůči nimž dosud neměla Společnost žádnou expozici, musí být nejprve schváleny v rámci ERM skupiny VIG.

Riziko selhání protistrany dále plyne z pohledávek z přijatého zajištění zejména vůči společností v rámci skupiny VIG.

C.3.2 Zásada „obezřetného jednání“

Při výběru jednotlivých protistran je zohledněn jejich úvěrový rating a reputace. Úvěrový rating slouží k identifikaci a řízení rizikovitosti protistrany. Společnost investuje pouze do protistran s dostatečně vysokým úvěrovým ratingem.

C.3.3 Citlivost vůči úvěrovému riziku

Společnost v rámci ORSA procesu provádí v souvislosti s úvěrovými riziky zátěžové testování a analýzu scénářů. Provádí se testování citlivosti na snížení úvěrového ratingu protistrany (test pokrývá riziko kreditního rozpětí i riziko selhání protistrany). Snížení ratingu všech protistran o jeden stupeň by vedlo k podstatnému navýšení solventnostního kapitálového požadavku a následnému snížení solventnostního poměru o šest procentních bodů. Společnost klade důraz na řízení úvěrového rizika a to i z toho důvodu, že by selhání protistran s vysokým ratingem mohlo vést k významným ztrátám.

C.4 Riziko likvidity

Riziko likvidity představuje riziko, že nebude VIG Re schopna realizovat své investice a jiná aktiva za účelem vypořádání svých finančních závazků v okamžiku jejich splatnosti. Riziko likvidity je závislé na souladu mezi portfoliem finančních investic a závazky vyplývajícími ze zajištěných smluv.

C.4.1 Podstatná rizika a techniky jejich snižování

Společnost pravidelně monitoruje svou předpokládanou pozici likvidity prostřednictvím zpracovávání krátkodobých a střednědobých přehledů o očekávaných přítocích a odtocích peněžních prostředků. Rovněž se provádí dlouhodobé řízení aktiv a pasiv. To umožňuje finančnímu oddělení řádnou správu peněžních prostředků, aby měla Společnost vždy dostatek hotovosti k vypořádání svých závazků.

Riziko likvidity je řízeno investiční a rizikovou strategií. V rámci této strategie je definována rezerva, která se skládá z vysoce likvidních cenných papírů a hotovosti. Nejméně 10 mil. EUR musí být drženo ve vysoce likvidních aktivech (hotovost, vklady, státní pokladniční poukázky, fondy peněžního trhu, dluhopisy s variabilní úrokovou sazbou nebo krátkodobé dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou) a tvořit tak záložní zdroje likvidity. Vyjma těchto prostředků disponuje Společnost i dalšími realizovatelnými cennými papíry k vypořádání možných peněžních plateb a zároveň dosažení požadovaného investičního výnosu.

C.4.2 Zásada „obezřetného jednání“

Aktiva jsou investována obezřetně s přihlédnutím k požadavkům na likviditu a k povaze a časování pojistných závazků. Investiční fondy v portfoliu Společnosti obsahují kvalitní podkladová aktiva a jsou tak považovány za "likvidní". Fondy s kvalitnějšími podkladovými aktivy vykazují vyšší likviditu.

C.4.3 Očekávaný zisk zahrnutý v budoucím pojistném („EPIFP“)

Ke konci roku 2016 byla v souvislosti s neživotním a zdravotním segmentem hodnota očekávaného zisku zahrnutého v budoucím pojistném 64 288 627 EUR. Pro životní segment byla hodnota EPIFP nulová.

C.4.4 Citlivost vůči riziku likvidity

Vzhledem k tomu, že je riziko likvidity považováno díky investiční strategii Společnosti za nemateriální, nebyly provedeny žádné zátěžové testy.

C.5 Operační riziko

Operační riziko plyne z nedostatečnosti nebo selhání vnitřních procesů, pracovníků a systémů nebo z vnějších událostí.

C.5.1 Podstatná rizika a techniky jejich snižování

Pro zajištění efektivního a hospodárného fungování se Společnost řídí pokyny VIG skupiny. Společnost definuje přísné postupy, kontroly a pohotovostní plány, aby byla zachována funkčnost klíčových procesů i infrastruktury a nedošlo k narušení kontinuity v činnosti zajišťovny.

Společnost identifikovala následujících pět nejvýznamnějších skupin operačních rizik:

- riziko procesní a organizační,
- riziko modelu a riziko datové kvality,
- riziko lidské chyby,
- riziko legislativy vztahující se k pojišťovnictví a compliance riziko,
- riziko přerušení provozu.

Klíčovým nástrojem při řízení operačních rizik je systém vnitřní kontroly. Jsou prováděny pravidelné kontroly a je sledována jejich účinnost.

C.5.2 Zásada „obezřetného jednání“

V souvislosti s operačním rizikem je tato zásada nerelevantní.

C.6 Jiná podstatná rizika

Mezi ostatní rizika, která nejsou popsána výše, řadí Společnost především strategické riziko, jež představuje funkční nekompatibilitu mezi dvěma či více z následujících komponent: strategické cíle Společnosti, podnikatelská strategie a zdroje využitelné k dosažení těchto cílů, kvalita implementace a hospodářská a právní situace trhů, na kterých Společnost působí.

Riziko spojené se snížením ratingu od agentury Standard & Poor's bylo vyhodnoceno jako vysoké (ačkoliv vysoce nepravděpodobné). Z tohoto důvodu bylo zařazeno pod strategická rizika. Dne 1. srpna 2016 agentura Standard & Poor's Global Ratings opět potvrdila dlouhodobý úvěrový rating emitenta A+ a rating finanční síly A+ se stabilním výhledem. Společnost VIG Re se tak již od svého založení může těšit stejně vysokému ratingu.

C.7 Další informace

Společnosti nejsou známy žádné další podstatné informace týkající se rizikového profilu.

D Oceňování pro účely solventnosti

Účetní závěrka byla sestavena v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS) a jejich výklady ve znění přijatém Radou pro mezinárodní účetní standardy (IASB) a Evropskou unií (EU) dle Nařízení ES č. 1606/2002 o uplatňování mezinárodních účetních standardů (Nařízení k IAS). Rozdíly mezi oceňováním aktiv a závazků podle principů IFRS a podle postupů v souladu se Solventností II jsou uvedeny v příslušných oddílech níže.

D.1 Aktiva

Společnost vykazovala k 31. prosinci 2016 následující aktiva:

Aktiva (v tisících EUR)	Hodnota dle Solventnosti II	Hodnota dle IFRS
Odložené pořizovací náklady	0	4 390
Nehmotný majetek	0	1 765
Odložené daňové pohledávky	0	53
Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití	252	252
Investice, z toho:	322 321	308 252
<i>Účasti v dceřiných, společných a přidružených podnicích</i>	5 003	11 726
<i>Dluhopisy</i>	272 713	251 923
<i>Státní dluhopisy</i>	229 204	210 396
<i>Korporátní dluhopisy</i>	43 509	41 527
<i>Subjekty kolektivního investování (=investiční fondy)</i>	44 604	44 604
Úvěry a hypotéky	423	423
Částky vymahatelné ze zajištění	142 010	210 687
<i>Neživotní pojištění a zdravotní pojištění NSLT Health</i>	148 616	208 911
<i>Neživotní pojištění bez NSLT</i>	134 626	197 065
<i>Zdravotní pojištění NSLT Health</i>	13 991	11 845
<i>Životní pojištění a zdravotní pojištění SLT Health, vyjma pojištění s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu</i>	-6 524	1 777
<i>Zdravotní pojištění SLT Health</i>	0	0
<i>Životní pojištění bez SLT Health</i>	-6 524	0
<i>Životní pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu</i>	-83	
Depozita při aktivním zajištění	141 069	141 069
Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli	33 482	33 482
Pohledávky ze zajištění	22 788	22 788
Pohledávky z obchodního styku	1 414	1 414
Peníze a ekvivalenty hotovosti	7 300	7 300
Ostatní aktiva	249	249
Aktiva celkem	671 307	732 124

V následujícím textu jsou popsány způsoby oceňování aktiv v rámci IFRS a Solventnosti II a rozdíly mezi nimi.

D.1.1 Odložené pořizovací náklady

Odložené pořizovací náklady představují nemateriální třídu aktiv. Pro účely sestavení účetní závěrky podle IFRS představují odložené pořizovací náklady část nákladů vzniklých v průběhu běžného účetního období a vztahující se k výnosům následujících účetních období.

Oceňování pro účely Solventnosti II je založeno na odhadu budoucích peněžních toků. Odložené pořizovací náklady reprezentují peněžní toky, které se uskutečnily v minulosti. (Budoucí) pojistné v sobě může zahrnovat částky na pokrytí pořizovacích nákladů, to je však již zohledněno ve výpočtu technických rezerv.

Vzhledem k výše zmíněnému jsou odložené pořizovací náklady (jak hrubá hodnota, tak i podíl zajistitele) oceněny v rozvaze Solventnosti II nulovou hodnotou.

D.1.2 Nehmotný majetek

Nehmotný majetek představuje nemateriální třídu aktiv zahrnující pojistná portfolia, zakoupené licence nebo obchodní značky. Pro účely účetní závěrky jsou tato aktiva vykazována v pořizovací ceně snížené o oprávky a ztráty z trvalého nebo dlouhodobého snížení hodnoty. V rámci Solventnosti II se veškerý nehmotný majetek oceňuje na nulu, neboť jde o aktiva neprodejná na aktivním trhu.

D.1.3 Odložené daňové pohledávky

Odložené daňové pohledávky představují nemateriální třídu aktiv. Obdobně jako v IFRS jsou odložené daně počítány v případě, že dochází k časovým rozdílům mezi bilancí oceněnou v souladu s principy Solventnosti II a bilancí oceněnou pro daňové účely. Při výpočtu hodnoty dle Solventnosti II se vychází z ocenění odložených daní dle IFRS, které se následně upravuje o časové rozdíly.

Solventnost II umožňuje vykázat kladnou odloženou daňovou pohledávku pouze tehdy, pokud je pravděpodobné, že podnik dosáhne budoucích zdanitelných příjmů. Odložené daně nejsou pro účely Solventnosti II diskontovány a v bilanci se vykazují v čisté hodnotě, tj. odložené daňové pohledávky a závazky jsou vzájemně kompenzovány.

D.1.4 Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití

Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití představují nemateriální třídu aktiv. Pro účely účetní závěrky jsou tato aktiva vykazována v pořizovací ceně snížené o oprávky a ztráty z trvalého nebo dlouhodobého snížení hodnoty. Totožná hodnota je použita i pro účely Solventnosti II.

D.1.5 Investice

- Účasti v dceřiných, společných a přidružených podnicích

VIG Re vlastní 99% podíl ve společnosti Wiener Re a.d.o. Serbia a 3,39% podíl ve společnosti VIG Fund, a.s. Pro účely účetní závěrky se podíly v ovládaných společnostech vykazují v pořizovací ceně snížené o ztráty z trvalého nebo dlouhodobého snížení hodnoty

Vzhledem k tomu, že není na společnost Wiener Re a.d.o. Serbia pro její nevýznamnost uplatňován dohled nad skupinou, je hodnota účasti pro účely Solventnosti II stanovena na nulu.

- **Finanční aktiva**

Finanční aktiva zahrnují státní a korporátní dluhopisy a subjekty kolektivního investování (investiční fondy). Finanční aktiva jsou pro účely Solventnosti II oceňována v reálné hodnotě i v případě, že jsou v rozvaze IFRS oceněna v amortizované hodnotě. Reálná hodnota těchto finančních nástrojů se stanovuje na základě individuální tržní ceny kótované na likvidním trhu. Na konci roku 2016 měla VIG Re v portfoliu dva dluhopisy, jenž představovaly 1,5% celkových investic, pro které nebyla k dispozici kótovaná tržní cena.

Použití kótovaných tržních cen představuje rozdíl mezi hodnotou dluhopisů v IFRS a v Solventnosti II pro část dluhopisového portfolia, které je drženo do splatnosti. Tato část, kterou VIG Re zamýšlí a může držet do splatnosti, je pro účely účetní závěrky klasifikována jako držená do splatnosti a oceňována amortizovanou hodnotou.

D.1.6 Částky vymahatelné ze zajištění

V účetní závěrce se postoupený podíl na závazcích ze zajištění oceňuje na základě smluvních ujednání o retrocesi. Při posuzování účetní hodnoty je brána v úvahu úvěruschopnost každé protistrany. Případná ztráta z trvalého nebo dlouhodobého snížení hodnoty se účtuje do výkazu zisku a ztráty.

V rámci Solventnosti II jsou částky vymahatelné ze zajištění považovány za nejlepší odhad částek, které VIG Re obdrží na základě zajišťovacích smluv. V úvahu se berou peněžní toky spojené s těmito smlouvami a časová hodnota peněz. Tyto částky jsou následně upraveny o pravděpodobnost selhání protistrany. Částky vymahatelné ze zajištění se dělí do následujících segmentů: segment neživotního pojištění (včetně odpovídajícího zdravotního pojištění NSLT Health), životního pojištění a životního pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu.

Vzhledem k charakteru retrocese v oblasti neživotního zajištění není možné využít vývojové trojúhelníky. Ty totiž nejsou dostatečně robustní z důvodu kombinování různých typů retrocese a potřeby dělení peněžních toků z retrocesí na jednotlivé segmenty výpočtu rezerv.

Pro odhad částek vymahatelných ze zajišťovacích smluv v rámci neživotního a zdravotního zajištění je použit zjednodušený výpočet definovaný v Obecných pokynech k oceňování technických rezerv (obecné pokyny 79 a 80) zveřejněné orgánem EIOPA. Částky vymahatelné ze zajištění jsou spočteny na základě techniky poměru hrubé (před zohledněním retrocese) a čisté (po zohlednění retrocese) výše peněžních toků.

Úpravy dané selháním protistrany

Společnost má nastaveno pravidlo, které dovoluje postupování rizik ze zajištění pouze na zajišťovatele s ratingem A nebo vyšším. Vzhledem k tomu mají všichni zajišťovatelé Společnosti

vysoké ratingy, přičemž přibližně polovina z nich má přiznaný rating A a druhá polovina rating AA. Výjimky z tohoto pravidla nejsou v portfoliu VIG Re materiální. Úpravy částek vymahatelných ze zajištění o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany jsou tak zanedbatelné. Metodika výpočtu je založena na zjednodušení definovaném v článku 61 Nařízení Komise 2015/35.

D.1.7 Depozita při aktivním zajištění

Jde o vklady související s přijatým zajištěním. Jejich hodnota dle IFRS je považována za dobrý odhad hodnoty pro účely Solventnosti II.

D.1.8 Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli

Tato kategorie reprezentuje pohledávky po splatnosti za cedenty a/nebo zajišťovacími brokery a vázané na zajišťovací činnost, které však nejsou zahrnuty v přítoku peněžních prostředků technických rezerv. Po splatnosti znamená, že datum splatnosti částek předchází datu sestavování bilance (pojistné, které bylo k datu ocenění již splatné). Podle pravidel Solventnosti II jsou částky před splatností zohledněny při výpočtu nejlepšího odhadu technických rezerv.

Reálná hodnota pro účely Solventnosti II je reprezentována oceněním dle principů IFRS.

D.1.9 Pohledávky ze zajištění

Pohledávky ze zajištění reprezentují částky po splatnosti splatné zajišťovateli a vázané na postoupené zajištění, které však nejsou částkami vymahatelnými ze zajištění. Do této kategorie spadají například pohledávky za zajišťovateli po splatnosti, které souvisí s vyřízenými pohledávkami cedentů (například s vyplacenými škodami), nebo provize.

Reálná hodnota pro účely Solventnosti II je reprezentována oceněním dle principů IFRS.

D.1.10 Pohledávky z obchodního styku

Pohledávky z obchodního styku jsou považovány za nepodstatnou třídu aktiv, jež zahrnuje pohledávky po splatnosti za zaměstnanci, různými obchodními partnery včetně veřejnoprávních subjektů či dalšími osobami. Do této třídy se nezahrnují pohledávky z pojistné nebo zajišťovací činnosti.

Reálná hodnota pro účely Solventnosti II je reprezentována oceněním dle principů IFRS.

D.1.11 Peníze a ekvivalenty hotovosti

Tato třída aktiv představuje peníze v pokladně nebo na běžných účtech bank či finančních institucí, jež jsou za všech okolností přímo použitelné k provádění plateb.

Reálná hodnota pro účely Solventnosti II je reprezentována oceněním dle principů IFRS.

D.1.12 Ostatní aktiva

Ostatní aktiva představují nemateriální třídu aktiv. Pro účely Solventnosti II jsou tato aktiva oceňována reálnou hodnotou pomocí diskontování očekávaných budoucích peněžních toků

za použití příslušné časové struktury bezrizikových úrokových měr. Nicméně platí, že účetní hodnota podle IFRS může být použita jako odhad této reálné hodnoty a to za předpokladu, že je dopad diskontování nevýznamný, protože jde o aktiva krátkodobá nebo nemateriální.

D.2 Technické rezervy

D.2.1 Technické rezervy – neživotní pojištění a zdravotní pojištění NSLT Health

Níže uvedená tabulka shrnuje hodnoty technických rezerv k 31. prosinci 2016 oceněné podle principů Solventnosti II. Rezervy jsou vykázány podle druhů pojištění v rámci neživotního a zdravotního NSLT Health segmentu. Hodnota technických rezerv podle Solventnosti II se rovná součtu nejlepšího odhadu a rizikové přírážky.

v tis. EUR			
Druh pojištění	Nejlepší odhad	Riziková přírážka	Technické rezervy
Proporcionální zajištění pojištění léčebných výloh	-8 544	172	-8 371
Proporcionální zajištění pojištění ochrany příjmu	20 127	968	21 095
Neporcionální zajištění zdravotní pojištění	13 559	364	13 923
Proporcionální zajištění pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	10 497	511	11 008
Proporcionální zajištění ostatní pojištění motorových vozidel	5 769	1 527	7 296
Proporcionální zajištění pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	2 266	383	2 649
Proporcionální zajištění pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	60 161	3 927	64 088
Proporcionální zajištění obecné pojištění odpovědnosti	8 673	991	9 664
Proporcionální zajištění pojištění úvěru a záruky	-56	282	226
Neporcionální zajištění pojištění odpovědnosti NP Re	123 052	13 107	136 159
Neporcionální zajištění pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	4 494	373	4 866
Neporcionální zajištění pojištění majetku	16 602	2 346	18 948
Celkem	256 600	24 952	281 551

Záporná hodnota nejlepšího odhadu indikuje, že očekávané budoucí příjmy jsou vyšší než očekávané budoucí výdaje.

D.2.1.1 Vykazování závazků, rozčlenění do rizikově homogenních skupin

Portfolio společnosti se skládá ze zajistných smluv, které mohou krýt vícero rizik a druhů pojištění. Smlouvy fungují v rámci následujících systémů:

- **Rok vzniku.** Zajistné smlouvy na bázi roku vzniku kryjí škody, které nastaly během období krytí uvedeného v těchto smlouvách. Peněžní toky plynou z těchto škod i po konci období krytí, neboť Společnost spravuje portfolio škod až do jejich úplné likvidace.
- **Rok upsání.** Zajistné smlouvy na bázi roku upsání kryjí škody, které nastaly na pojistných smlouvách, jež byly upsané mezi počátkem a koncem krytí uvedeného v zajistné smlouvě. Jak škody, tak související peněžní toky se vztahují i na období po konci krytí zajistných smluv. Škody plynoucí z krytých pojistných smluv, tj. smluv upsaných mezi počátkem a koncem období krytí zajistných smluv, mohou nastat i po konci krytí zajistné smlouvy. Společnost spravuje portfolio škod až do jejich úplné likvidace.
- **Clean cut.** Zajistné smlouvy na bázi clean cut kryjí škody, které nastaly do konce platnosti těchto smluv. Žádné peněžní toky z těchto škod po konci platnosti zajistných smluv neplynou, neboť veškeré závazky jsou s cedentem k datu konce platnosti vyrovnány. Vyrovnání je založeno na hodnotě rezervy na škody vzniklé, ale ještě nevyřádané, a na hodnotě rezervy na nezasloužené pojistné k tomuto datu.

Ve většině případů jsou zajistné smlouvy sjednávány na jeden rok a jsou upisovány v posledním čtvrtletí kalendářního roku před počátkem samotného krytí, které běžně začíná v lednu a končí v prosinci. Tento typ zajistných smluv tvoří 99,5 % portfolia, měřeno historickým zaslouženým pojistným. Společnost nemůže před koncem platnosti zajistnou smlouvu jednostranně ukončit nebo změnit pojistné.

Výše uvedené znamená, že počáteční datum vykázání je pro většinu smluv v posledním čtvrtletí roku před vznikem krytí, přičemž smluvní hranice je určena datem konce platnosti zajistné smlouvy.

Vzhledem k zajistným smlouvám na bázi upisovacího roku a smlouvám, u kterých krytí začíná v jednom a končí v následujícím kalendářním roce, může být pojistné zaslouženo ve dvou po sobě jdoucích kalendářních letech. Závazky plynoucí z těchto smluv jsou proto často ke konci každého čtvrtletí rozděleny mezi rezervu na nevyřizené pojistné události a rezervu na pojistné.

Následující zajistné smlouvy nejsou sjednávány na jeden rok nebo období zajistného krytí neodpovídá kalendářnímu roku:

- **Fakultativní zajištění.** Fakultativní smlouvy jsou obvykle víceleté. Vzhledem k jejich malému objemu netvoří oddělené segmenty.
- **Speciální zajistné smlouvy,** jež jsou z formálního hlediska víceleté, avšak mohou být ze strany VIG Re ukončeny každý rok. Tyto smlouvy se chovají prakticky jako jednoleté smlouvy.
- **Speciální proporcionální zajistné smlouvy** v segmentu ostatní pojištění motorových vozidel. Pojistné smlouvy, jež jsou těmito zajistnými smlouvami zajištěné, kryjí leasingové smlouvy a jejich doba trvání může dosahovat až 6 let.

Smlouvy kryjící vícero druhů pojištění či obsahující několik oddílů jsou rozděleny a modelovány odděleně. Závazky ze zajistných smluv jsou rozčleněny do druhů pojištění definovaných Solventnosti II tak, jak je uvedeno v tabulce na začátku části D.2.1. VIG Re dále dělí jednotlivé druhy pojištění, resp. závazky v nich obsažené, na homogenní rizikové skupiny („segmenty“) v závislosti na jejich homogenitě a vhodnosti ke spolehlivé analýze vývoje škod (robustnost výsledných segmentů).

Faktory analyzované za účelem identifikace dílčích segmentů:

- Druhy pojištění dle Solventnosti II, jež odpovídají minimální granularitě požadované v souvislosti s oceněním technických rezerv
- Báze zajistných smluv – clean cut, rok upsání, rok vzniku;
- Země pojistitelů, jež reprezentují měnu podkladových finančních toků

Významnost výsledných segmentů byla posouzena na základě hodnoty zaslouženého pojistného v roce 2015 a hrubé výše škodní rezervy na konci roku 2014. Smlouvy na bázi „clean cut“ reprezentují vždy samostatný segment, neboť jejich povaha se zásadně liší od ostatních smluv, a to z jak hlediska rizika, tak i tvorby rezerv.

D.2.1.2 Detaily k pojistně-matematickým metodám a předpokladům používaným při výpočtu nejlepšího odhadu

Roční výpočet hrubé výše nejlepšího odhadu

Hrubá výše nejlepšího odhadu se počítá odděleně pro rezervu na nevyřízené pojistné události a rezervu na pojistné. Avšak vzhledem k tomu, že VIG Re shromažďuje údaje na základě upisovacího roku, data pro odhad obou rezerv jsou sloučena. Výsledný odhad je pak rozdělen na nejlepší odhad na minulé upisovací roky a následující upisovací rok. Výpočet je v souvislosti s předchozími upisovacími lety dále rozdělen na dva kroky – výpočet celkových hodnot budoucích peněžených toků po jednotlivých upisovacích letech a odhad rozložení těchto peněžních toků v čase (tj. časové rozložení budoucích peněžních toků).

Celková hodnota budoucích peněžních toků

K odhadu celkové hodnoty peněžních toků je z důvodu větší volatility vývojových trojúhelníků třeba použít robustnějších metod oceňování rezerv. V souvislosti s portfoliem VIG Re jsou vhodné následující metody implementované v sotwaruResQ:

- Metody založené na vývojových faktorech (development factor methods, DFM),
- Metoda konečného škodního poměru (ultimate ratio method)
- Metoda Bornhuetter Fergusson (BF),
- Metoda Benktander (kombinace metod DFM a BF)

Výše uvedené metody mohou být aplikované buď na vyplacené, nebo nastalé škody. Výsledný typ trojúhelníku je zvolen na základě vlastností segmentu, pro nějž jsou rezervy počítány.

Obecně platí, že trojúhelník výplat může být použit, pokud je dostatečně stabilní a dlouhý, aby zohledňoval i výplaty v pozdějších vývojových letech (tzv. tail). Vývojový trojúhelník nastalých škod může být použit, pokud je dostatečně stabilní a neexistují náznaky toho, že u prvopojistitelů došlo k významným změnám v rezervování RBNS.

Časové rozložení budoucích peněžních toků (cash flow patterns)

Následující časová rozložení peněžních toků jsou použita při výpočtu nejlepšího odhadu:

- Časové rozložení pojistného,
- Časové rozložení pořizovacích nákladů,
- Časové rozložení výplat škod,
- Časové rozložení nastalých škod.

Předpokládá se, že budoucí rozložení provozních nákladů v čase je shodné s rozložením pojistného. Jinými slovy na provozní náklady je aplikováno časové rozložení pojistného. Odhad časových rozložení je založen na vývojových trojúhelnících na bázi upisovacího roku. Výsledné časové rozložení se tak vztahuje na peněžní toky v rámci celých upisovacích let.

Časové rozložení na bázi upisovacích let zachycuje, jak velká část celkových peněžních toků vztahujících se ke konkrétnímu upisovacímu roku je s jak velkým zpožděním od tohoto roku realizována. Zpoždění je měřeno v kalendářních/účetních letech. První hodnota časového rozložení odpovídá peněžním tokům realizovaným ve stejném kalendářním roce jako je upisovací rok. Peněžní toky jednoho upisovacího roku se mohou vztahovat k více než jednomu roku vzniku. Totéž platí i pro časové rozložení na bázi upisovacího roku a roku vzniku. Jelikož vývojové trojúhelníky a časové rozložení založené na upisovacích letech neobsahují informaci o rozdělení peněžních toků na roky vzniku, je třeba toto rozdělení provést, aby bylo možné technickou rezervu spočítat odděleně pro rezervu na nevyřízené pojistné události a rezervu na pojistné.

Jelikož je analýza prováděna na bázi zaslouženého pojistného, je jeho rozklad na roky vzniku škody přímočarý. Pojistné je vždy zaslouženo v roce vzniku škody, který odpovídá kalendářnímu roku daného vývojového roku.

Následující upisovací rok

Nejlepší odhad pro následující upisovací rok se vztahuje pouze k rezervě na pojistné a do jeho výpočtu vstupují tyto peněžní toky:

- Pojistné (výpočet založen na očekávaném konečném objemu pojistného v daném segmentu v následujícím upisovacím roce v rámci smluvních hranic a na očekávaném časovém rozložení zaslouženého pojistného);
- Výplaty škod (výpočet je založen na konečném škodním poměru v daném segmentu v následujícím upisovacím roce a na očekávaném časovém rozložení výplaty škod);
- Pořizovací náklady (výpočet je založen na konečném podílu pořizovacích nákladů v daném segmentu v následujícím upisovacím roce a na očekávaném časovém rozložení vynaložených pořizovacích nákladů);
- Administrativní náklady (výpočet je založen na podílu administrativních nákladů v následujícím upisovacím roce).

Renty

Portfolio, u kterého se předpokládá, že z velké části obsahuje renty, je pro účely rezervování přiřazeno do samostatného segmentu. Časové rozložení škod v tomto segmentu je založeno na hodnotě nákladů na pojistné události, protože prvopojistitelé počítají rezervu na nevyřízené pojistné události v souvislosti s rentami životními pojistně-matematickými technikami. Očekávané budoucí nároky z pojistných událostí jsou projektovány pomocí biometrických faktorů a následně diskontovány. Uplatnění časového rozložení nákladů na

pojistné události respektuje fakt, že vykazované rezervy na nevyřízené pojistné události v souvislosti s rentami jsou již diskontovány.

Oddělení rezervy na pojistné a rezervy na nevyřízené pojistné události

Výpočtem nejlepšího odhadu po upisovacích letech se získá také projekce budoucích peněžních toků po upisovacích letech. Peněžní toky jsou následně rozděleny na rezervu na pojistné a rezervu na nevyřízené pojistné události a diskontovány relevantními bezrizikovými úrokovými křivkami publikovanými orgánem EIOPA pro jednotlivé měny zemí prvopojistitelů. Společnost neuplatňuje vyrovnávací úpravu, koeficient volatility, přechodnou úpravu příslušné časové struktury bezrizikových úrokových měr ani přechodný odpočet.

D.2.1.3 Dodatečné předpoklady používané při výpočtu nejlepšího odhadu

Opce a záruky

Do smluv neživotního zajištění VIG Re nejsou zahrnuty žádné smluvní opce ani finanční záruky. Jejich hodnota je tedy nulová.

Stornovost

Koncept stornovosti není v kontextu zajišťovny přímo použitelný. Zajistné smlouvy nemohou být stornovány tak jako pojistné smlouvy a současně nemá společnost informace o počtu storen podkladových smluv. Není v praxi proveditelné sbírat data o stornovosti nebo odhadovat ji pro individuální zajistné smlouvy nebo dílčí sekce zajistné smlouvy. Objem budoucího obchodu je založen na očekávaném příjmu z pojistného, což je sám o sobě odhad, který by měl zohledňovat veškerá budoucí očekávání včetně různých vlivů. Míra stornovosti podkladových pojistných smluv je tedy již implicitně zohledněna v tomto očekávání.

Míra storen může být také chápána jako rozdíl mezi očekávaným objemem portfolia vyjádřeným očekávaným příjmem z pojistného a reálným objemem vyjádřeným uskutečněným příjmem z pojistného. Tento rozdíl a jeho volatilita jsou zdrojem nejistoty ohledně předpokládaného budoucího objemu obchodu. Nicméně jeho role není natolik významná, aby ovlivňovala segmentaci portfolia.

Datová kvalita

Klíčovým vstupem do výpočtu technických rezerv jsou historické peněžní toky a změny v hodnotě RBNS získávané z účetních systémů, dále pak očekávané pojistné na jednotlivých zajistných smlouvách a sekcích zajistných smluv cedovaných do VIG Re. Datová kvalita může být rozdělena na kvalitu interního zpracování dat a kvalitu externích dat získávaných od prvopojistitelů nebo vlastním odhadem.

Při výpočtu technických rezerv je vždy kontrolována konzistence dat s daty z minulých období. Významné rozdíly jsou následně objasněny. Konzistence s účetními daty je předpokladem výpočtu, neboť jde o data přímo sloužící k výpočtu rezerv, která jsou získávána z datového skladu.

Kvalita externích dat v rámci vyúčtování zajistných závazků je řízena nastavením procesů komunikace s prvopojistiteli. Účetní hodnoty za jednotlivé prvopojistitele jsou zaznamenávány s různou frekvencí a velmi často jsou založeny na odhadech. Odhady provádí jak VIG Re tak prvopojistitelé. Přesnost účetních údajů je ovlivněna:

- četností dodávání dat od prvopojistitelů

- přibližně 80 % portfolia reportuje čtvrtletně;
- pro zbytek portfolia je vyúčtování prováděno jednou za rok;
- rozsahem odhadů peněžních toků
 - účetní hodnoty z obchodů se subjekty mimo skupinu VIG jsou založeny na interních odhadech VIG Re. Konečné hodnoty jsou obvykle od protistran k dispozici do 6 měsíců následujících po skončení období;
 - účetní hodnoty z většiny obchodů v rámci skupiny VIG jsou založeny na odhadech prvopojistitelů. Zbytek jsou pak přímo konečné hodnoty. V případě odhadů jsou konečné hodnoty obvykle k dispozici v následujícím čtvrtletí.

D.2.1.4 Výpočet rizikové přírážky

Výše rizikové přírážky musí být taková, aby se zajistilo, že hodnota technických rezerv bude odpovídat očekávané částce, kterou by jiná zajišťovna požadovala za převzetí a vyrovnání závazků Společnosti týkajících se zajištění.

Dle vzorce uvedeného v článku 37 Nařízení Komise 2015/35, vstupují do výpočtu rizikové přírážky následující hodnoty:

- Bezriziková úroková křivka
- Sazba nákladů za kapitál
- Budoucí vývoj solventnostního kapitálového požadavku referenčního podniku

Jak sazba nákladů za kapitál, tak bezriziková úroková křivka jsou regulací předepsané fixní vstupy do výpočtu. Jediným neznámým vstupem do výpočtu rizikové marže, který je třeba odhadnout, jsou budoucí hodnoty SCR. K metodám výpočtu popsaným ve Směrnici a Nařízení Komise lze přistupovat různými způsoby. Obecné pokyny k oceňování technických rezerv vydané orgánem EIOPA definují čtyři možná zjednodušení výpočtu rizikové přírážky.

VIG Re uplatňuje metodu založenou na projekci dílčích částí pro rizikové podmoduly SCR a druhy pojištění na základě definovaných rizikových faktorech. Pro každý budoucí rok zvlášť se na základě standardního vzorce provádí výpočet dílčích rizikových modulů a podmodulů, které se následně agregují pomocí relevantních korelačních matic.

Hlavním zdrojem nejistoty spojené s hodnotou technických rezerv je relativně krátká historie VIG Re a několik identifikovaných problémů v oblasti datové kvality.

Společnost zahájila svou činnost v roce 2009 a z toho důvodu je možné konstruovat pouze relativně krátké vývojové trojúhelníky. To činí problém především pro neproporční zajištění, které má dlouhý časový vývoj škod a tail faktory sloužící k odvození celkových peněžních nároků je tak nutné odhadovat na základě velkého stupně subjektivity aplikováním odborného úsudku. Neproporční zajištění je z pohledu čistých nejlepších odhadů významným segmentem. Navíc vývojové faktory v trojúhelníkových metodách jsou často velmi volatilní již z principu zajištění.

VIG Re začala používat datový sklad jako zdroj dat pro výpočty technických rezerv a kalibraci modelu. V souvislosti s tím bylo identifikováno několik problémů v souvislosti s chybným přiřazením smluv do pojistných odvětví v okamžiku jejich vytvoření v SAP pracovníky úpisu a jejich asistenty. Celkový dopad je třeba řádně vyhodnotit a databázi upravit, což má vliv jak na kalibraci modelu, tak na všechny výpočty.

D.2.1.5 Rozdíly v ocenění technických rezerv podle Solventnosti II a podle IFRS

Ocenění technických rezerv pro účely účetní závěrky (IFRS) a podle Solventnosti II se značně liší. Následující tabulka ilustruje rozdíly v ocenění, přičemž základní rozdíly jsou popsány v textu níže.

V tis. EUR	IFRS		Solventnost II		Riziková přírážka	
	Druhy pojištění	Rezerva na pojistná plnění	Rezerva na nezasloužené pojistné	Nejlepší odhad rezervy na nevyřízené pojistné události		Nejlepší odhad rezervy na pojistné
	Neživotní	326 070	16 347	274 774	-43 315	23 447
	Zdravotní NSLT					
	Health	39 832	164	35 552	-10 411	1 505
	Celkem	365 902	16 511	310 326	-53 726	24 952

- Technické rezervy oceněné podle IFRS se skládají z rezervy na nezasloužené pojistné a rezervy na pojistná plnění
- Rezerva na nezasloužené pojistné představuje část hrubého předepsaného pojistného, která se vztahuje k následujícímu účetnímu období, případně k dalším budoucím účetním obdobím, a je vypočtena samostatně pro každou zajistnou smlouvu za použití metody „pro rata temporis“.
- Rezerva na pojistná plnění představuje celkové předpokládané konečné náklady na vypořádání nároků vyplývajících z pojistných událostí, které nastaly do konce účetního období a jsou kryté zajistnými smlouvami, bez ohledu na to, zda tyto pojistné události byly či nebyly nahlášený, snížené o již vyplacené částky vztahující se k výše uvedeným plněním a navýšené o související interní a externí náklady na likvidaci pojistných událostí.

Hodnota technických rezerv spočtená podle principů Solventnosti II se rovná součtu nejlepšího odhadu budoucích závazků a rizikové přírážky. Nejlepší odhad odpovídá očekávané současné hodnotě budoucích peněžních toků s ohledem na časovou hodnotu peněz, přičemž se použije příslušná časová struktura bezrizikových úrokových měr.

- Rezerva na nevyřízené pojistné události se týká peněžních toků z pojistných událostí, které nastaly ke dni ocenění, bez ohledu na to, zda byly pohledávky vyplývající z těchto událostí již nahlášený či nikoli. Projekce peněžních toků zahrnují veškeré budoucí výplaty pojistných plnění, často označované jako:
 - Nahlášená zatím neuhrazená škoda (RBNS)
 - Vzniklé, ale nenahlášené pojistné události (IBNR)
 - Vzniklé, ale nedostatečně hlášené pojistné události (IBNER)

Projekce peněžních toků pro výpočet rezervy na nevyřízené pojistné události zahrnují také veškeré náklady na likvidaci a správu těchto pojistných událostí.

- Rezerva na pojistné se týká pojistných událostí, u nichž se očekává, že nastanou po dni ocenění a v průběhu doby, kdy je zajistné krytí v platnosti. Projekce peněžních toků pro výpočet rezervy na pojistné zahrnují veškeré budoucí výplaty pojistných plnění a náklady na likvidaci vztahující se k těmto událostem, náklady na správu existujících zajistných smluv a očekávané budoucí pojistné z nich plynoucí. Stejně jako v případě rezervy na nevyřízené pojistné události i zde je zohledněna časová hodnota peněz a platí, že nejlepší odhad nesmí obsahovat žádnou obezřetnostní přírážku.
- Výše rizikové přírážky byla stanovena tak, aby se zajistilo, že hodnota technických rezerv odpovídá očekávané částce, kterou by jiná zajišťovna mohla požadovat za převzetí a vyrovnání závazků Společnosti týkajících se zajištění. Riziková přírážka byla vypočtena na základě očekávaných hodnot solventnostního kapitálového požadavku, jenž je nezbytný na podporu pojistných a zajistných závazků po dobu jejich trvání.

Technické rezervy oceněné podle principů Solventnosti II se liší od technických rezerv vytvořených pro účely účetní závěrky dle IFRS především z následujících důvodů:

- Pro účely Solventnosti II je v rámci všech druhů pojištění zavedeno diskontování peněžních toků;
- Společnost v rámci IBNR rezervy pod IFRS zahrnuje obezřetnostní přírážku;
- V rámci Solventnosti II jsou vykázány očekávané zisky z nezaslouženého pojistného (v nejlepším odhadu rezervy na pojistné);
- V rámci Solventnosti II je nejlepší odhad navýšen o rizikovou přírážku;
- Způsob uplatnění výpočetních metod se pro účely Solventnosti II a pro účely IFRS liší
- Budoucí očekávané zisky zahrnuté v nejlepším odhadu rezervy na pojistné snižují hodnotu technické rezervy

D.2.2 Technické rezervy - životní pojištění a zdravotní pojištění SLT Health

Následující tabulka shrnuje hodnoty technických rezerv podle Solventnosti II včetně jejich srovnání s oceněním podle IFRS.

(v tis. EUR)	IFRS	Solventnost II	
Druhy pojištění	Technické rezervy	Nejlepší odhad	Riziková marže
Životní pojištění (vyjma pojištění s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu)	138 725	103 034	9 408
Životní pojištění s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu *		-287	23
Celkem	138 725	102 748	9 432

* V rámci IFRS nevykázáno samostatně

Vykazování závazků, rozčlenění do rizikově homogenních skupin

Všechny pojistné smlouvy jsou roztříděny do relevantních druhů pojištění dle Solventnosti II. Naprostá většina technických rezerv životního zajištění se vztahuje k druhu pojištění Ostatní životní pojištění.

VIG RE neuplatňuje žádné smluvní hranice, neboť pojistná smlouva nemůže být libovolně zrušena ani ze strany cedenta ani ze strany VIG Re.

V rámci smluv dochází k oddělení hlavního krytí od úrazového připojištění. Tyto dva segmenty jsou následně modelovány samostatně.

D.2.2.1 Detaily k pojistně-matematickým metodám a předpokladům používaným při výpočtu nejlepšího odhadu

Metodologie

Hodnota technických rezerv se rovná součtu nejlepšího odhadu a rizikové přírážky. Projekce pro účely výpočtu nejlepšího odhadu je realizována ve dvou krocích.

V prvním kroku se provádí výpočet pro každou pojistnou smlouvu zvlášť. V projekci je tak zohledněno pojistné, škody, změna účetní rezervy a úroků z účetní rezervy, storna a provize. V rámci tohoto kroku je rovněž provedena projekce peněžních toků souvisejících s retrocesí, jež slouží k výpočtu částek vymahatelných ze zajištění.

V následujícím kroku jsou spočtené peněžní toky agregovány na úroveň pojistných smluv. Dále jsou na této agregované úrovni počítány celkové hodnoty peněžních toků zohledňující náklady, zisk nebo ztrátu a příslušné současné hodnoty.

Na základě žádosti českého orgánu dohledu nejlepší odhad závazků neobsahuje současnou hodnotu peněžních toků plynoucích z rezerv deponovaných u prvopojistitelů (změna hodnoty této rezervy, investiční výnos z rezervy). Tento požadavek byl poprvé zohledněn ve výpočtu nejlepšího odhadu v roce 2016 a předpoklad je ho zohledňovat i nadále.

Riziková marže se počítá v souladu se směrnicí skupiny VIG pro výpočet rizikové marže (VIG Guidelines on the Calculation of the Risk Margin). Její hodnota je odvozena na základě zjednodušené metody. SCR je projektováno po rizikových podmodulech pomocí relevantních rizikových faktorů a následně vynásobeno 6% mírou nákladů na kapitál. Takto získané peněžní toky jsou diskontovány a agregovány.

Předpoklady

Údaje o portfoliu prvopojistitelů, účetní data a ekonomické předpoklady jsou každoročně aktualizovány.

Předpoklady druhého řádu a parametry použité v modelu jsou každoročně přezkoumávány s ohledem na dlouhodobý výhled. To znamená, že se při stanovování nejlepšího odhadu předpokladů bere v úvahu delší časový horizont. Pokud neexistuje žádný významný důvod ke změně předpokladů, zůstává jejich hodnota meziročně stejná. Během úprav modelu byla provedena řada analýz s cílem obhájit nastavené předpoklady, včetně analýz citlivosti, aby bylo možné kvantifikovat dopad potenciální volatility v předpokladech.

Klíčové opce a záruky

Do smluv životního zajištění VIG Re nejsou zahrnuty žádné smluvní opce ani finanční záruky. Jejich hodnota je tedy nulová.

Stornovost

Oproti předcházejícímu období nedošlo k žádné změně v předpokladech ohledně míry storen.

Datová kvalita

Chybí potřebné údaje od prvopojistitelů. Během loňského roku bylo navrženo několik kontrol datové kvality v oblasti shromažďování údajů. Proběhla kontrola dat od prvopojistitelů a zjištěné nedostatky v souvislosti s datovou kvalitou byly zdokumentovány. Ve spolupráci s některými pojistiteli byla data příslušně opravena. V ostatních významných případech byly s životním pojistným matematikem a pojistně-matematickou funkcí projednány nezbytné kroky vedoucí k opravě dat. Výstupem kontrol datové kvality je seznam nedostatků, které budou předmětem následujících diskuzí s prvopojistitelem, a potřeba shromažďovat data pro zpětné testování a porovnání se zkušenostmi.

D.2.2.2 Míra nejistoty spojená s hodnotou technických rezerv

Metody a modely použité pro výpočet technických rezerv jsou v souladu s požadavky Solventnosti II. Technické rezervy jako takové jsou považovány za přiměřené a spolehlivé. Existují určitá omezení a nejistota způsobené především relativně krátkou historií VIG Re a celkovou datovou kvalitou.

Hlavním zdrojem nejistoty spojené s hodnotou technických rezerv jsou chybějící dostatečně detailní data. V souvislosti s tím provedla Společnost nezávislé ověření dopadu do výsledku. Vzhledem k tomu, že životní zajištění není významně materiální a prokazuje se jako ziskové, není VIG Re vystavena významnému riziku.

D.2.2.3 Rozdíly v ocenění technických rezerv podle Solventnosti II a podle IFRS

Hodnoty technických rezerv životního zajištění jsou uvedeny na začátku části D.2.2. Zde jsou popsány základní rozdíly mezi oceněním podle Solventnosti II a podle IFRS.

Záporná hodnota nejlepšího odhadu technických rezerv k zajištění životního pojištění s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu indikuje, že očekávané budoucí peněžní přítoky jsou vyšší než očekávané budoucí peněžní odtoky.

Technické rezervy oceněné podle principů Solventnosti II se liší od technických rezerv vytvořených pro účely účetní závěrky dle IFRS především z následujících důvodů:

- Ohodnocení technických rezerv pro účely Solventnosti II vychází z nejlepšího odhadu předpokladů, zatímco předpoklady v rámci IFRS obsahují obezřetnostní marže.
- V rámci Solventnosti II je diskontní křivka předepsána Nařízením Komise (bezrizikové úrokové míry tvořené orgánem EIOPA), zatímco v rámci IFRS je definována smluvně.
- V rámci Solventnosti II je nejlepší odhad navýšen o rizikovou přírážku;

D.3 Další závazky

Společnost vykazovala k 31. prosinci 2016 následující závazky:

Závazky (v tisících EUR)	Hodnota dle Solventnosti II	Hodnota dle IFRS
Technické rezervy – neživotní pojištění a zdravotní pojištění NSLT Health	281 551	382 413
Technické rezervy – životní pojištění a zdravotní pojištění SLT Health (vyjma pojištění s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu)	112 443	138 725
Technické rezervy – životní pojištění s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu	-263	
Depozita od zajistitelů	4 219	4 219
Odložené daňové závazky	13 887	0
Závazky vůči úvěrovým institucím	4	4
Jiné finanční závazky než závazky vůči úvěrovým institucím	2 555	2 555
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	52 574	52 574
<i>Závazky ze zajištění</i>	9 682	9 682
<i>Závazky z obchodního styku</i>	3 156	3 156
Závazky celkem	479 809	593 330
Rozdíl celkových aktiv a závazků	191 498	138 795

D.3.1 Depozita od zajistitelů

Jde o hodnotu prostředků přijatých od zajistitelů a sloužících k úhradě ztrát (ze znovu postoupených rizik) podle smlouvy o pasivním zajištění.

Reálná hodnota pro účely Solventnosti II je reprezentována oceněním dle principů IFRS. V případě, že jsou peněžní toky plynoucí z těchto závazků zahrnuty do výpočtu nejlepšího odhadu, jsou pak tyto závazky oceněny nulovou hodnotou.

D.3.2 Odložené daňové závazky

Obdobně jako v IFRS jsou odložené daně spočteny v případě, že dochází k dočasným rozdílům mezi bilancí oceněnou v souladu s principy Solventnosti II a bilancí oceněnou pro daňové účely. Při výpočtu hodnoty dle Solventnosti II se vychází z ocenění odložených daní dle IFRS, které se následně upravuje o časové rozdíly. Odložené daně nejsou pro účely Solventnosti II diskontovány a v bilanci se vykazují v čisté hodnotě, tj. odložené daňové pohledávky a závazky jsou vzájemně kompenzovány.

D.3.3 Jiné finanční závazky než závazky vůči úvěrovým institucím

Obecně platí, že postup stanovování reálné hodnoty podle Mezinárodního účetního standardu IAS 39 pro vyčíslení k počátečnímu uznání finančních závazků představuje dobrou aproximaci ekonomické hodnoty v rozvaze podle Solventnosti II. Po počátečním vykázání se pro účely Solventnosti II neprovádí žádná následná úprava pro zohlednění změny vlastního kreditního ratingu zajišťovny

D.3.4 Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům

Tato kategorie reprezentuje závazky před splatností/po splatnosti vůči cedentům, vázané na aktivní zajišťovací činnost, které však nejsou zahrnuty v přítoku peněžních prostředků technických rezerv. Do této kategorie spadají například závazky vůči zprostředkovatelům pojištění, zejména provize, které dosud nebyly zajišťovnou VIG Re uhrazeny, nebo závazky z přijatého zajištění.

Závazky vztahující se k budoucímu pojistnému, zahrnuté ve výpočtu nejlepšího odhadu technických rezerv, jsou vyloučeny.

D.3.5 Závazky ze zajištění

Závazky ze zajištění reprezentují hodnotu závazků po splatnosti vůči zajistitelům (zejména běžné účty), jiná než depozita související s retrocesí, které nejsou zahrnuty v částkách vymahatelných ze zajištění. Patří sem závazky za zajistiteli spojené se znovu postoupeným pojistným.

Materiální dlouhodobé závazky jsou přeceněny na reálnou hodnotu pomocí očekávaných peněžních toků (VIG Re aktuálně žádné takové závazky nevykazuje). V případě krátkodobých závazků je hodnota IFRS považována za dobrý odhad ocenění pro účely Solventnosti II.

D.3.6 Závazky z obchodního styku

Závazky z obchodního styku představují nemateriální třídu závazků, jež zahrnuje závazky vůči zaměstnancům, obchodním partnerům nebo jiným osobám. Do této třídy se nezahrnují závazky z pojistné nebo zajistné činnosti.

Reálná hodnota pro účely Solventnosti II je reprezentována oceněním dle principů IFRS, které odpovídá amortizované pořizovací ceně (ta je obvykle rovna nominální hodnotě nebo hodnotě splacení těchto závazků).

D.3.7 Rozdíl celkových aktiv a závazků

Rozdíl celkových aktiv a závazků v bilanci sestavené dle principů Solventnosti II reprezentuje hodnotu primárního kapitálu. Primární kapitál je za přesně daných podmínek a omezení k dispozici ke krytí kapitálových požadavků. Podrobnější informace jsou uvedeny v oddíle E.1 – Kapitál.

D.4 Alternativní metody oceňování

Kromě výše popsaných metod nepoužívá Společnost žádné jiné alternativní metody oceňování.

D.5 Další informace

Společnosti nejsou známy žádné další podstatné informace týkající se oceňování pro účely solventnosti.

E Řízení kapitálu

E.1 Kapitál

Disponibilní kapitál společnosti VIG Re reflektuje její schopnost absorbovat jakékoliv nepříznivé dopady vyplývající ze změn ekonomické rozvahy (tj. ocenění aktiv a závazků) nebo ze změn přímo v kapitálu. V rámci Solventnosti II jsou na disponibilní kapitál kladeny různé požadavky včetně nutnosti klasifikace kapitálu do třídy, tzv. tier, na základě jeho kvality. Tier 1 představuje nejvyšší formu kapitálu použitelnou pro krytí ztrát.

E.1.1 Cíle, politiky a postupy pro řízení kapitálu

Cílem Společnosti v oblasti řízení kapitálu je zajištění trvalé existence podniku, který bude i nadále vyplácet výnosy akcionářům a poskytovat dalším zúčastněným stranám platby, na které mají nárok. Dále je cílem udržovat optimální kapitálovou strukturu vedoucí ke snížení nákladů na kapitál, zajistit užitelnost kapitálových nástrojů pod současným solventnostním režimem a splnit požadavky Solventnosti II.

Cílem řízení kapitálu je za všech okolností udržovat dostatečný kapitál na krytí SCR a MCR včetně přiměřené rezervy (tzv. kapitálového polštáře). Kapitál by měl mít dostatečnou kvalitu tak, aby splňoval požadavky na použitelnost definované v čl. 82 Nařízení Komise 2015/35. Společnost uplatňuje koncept schopnosti nést riziko. V rámci tohoto konceptu Společnost posuzuje poměr použitelného kapitálu vůči hodnotě SCR a MCR, a dále k přezkumu kapitálového polštáře. Společnost v rámci řízení kapitálu vypracovává zprávu o vlastním posouzení rizik a solventnosti (zpráva ORSA), a to nejméně jednou za rok, nebo v případě, že dojde k významné změně rizikového profilu. Realizace procesu ORSA zahrnuje obchodní plánování, standardně v horizontu tří let.

E.1.2 Kapitál klasifikovaný do tříd

Kromě základního kapitálu, jehož výše může být navýšena nebo snížena valnou hromadou, závisí hodnota ostatních položek kapitálu na ekonomických rozhodnutích Společnosti a na tržním prostředí. Nejvýznamnější část kapitálu je přečeňovací rezervní fond, jenž vychází z ekonomické rozvahy. Přečeňovací rezervní fond je tvořen především rozdílem mezi oceněním investic a technických rezerv dle IFRS a pro účely Solventnosti II.

Od kapitálu Společnosti jsou v souladu s legislativními požadavky odečteny veškeré předvídatelné výplaty dividend ze zisku. Dividendy jsou založeny na nezměněné dividendové politice (tzn. 85 % ze zisku po zdanění). Tato dividendová politika je uplatňována na projektované očekávané zisky.

Na základě návrhu představenstva se dozorčí rada VIG Re rozhodla navrhnout valné hromadě navýšení základního kapitálu o 25 milionů EUR. Předpokládá se, že dodatečný kapitál bude v závislosti na schválení valnou hromadou splacen v průběhu roku 2017.

Vlastní kapitál podle IFRS	(v tisících EUR)	Kapitál podle Solventnosti II	(v tisících EUR)
		Rozdíl celkových aktiv a závazků, z toho:	191 498
Základní kapitál	101 958	Základní kapitál	101 958
Nerozdělený zisk	31 470	Přeceňovací rezervní fond	89 541
Ostatní složky	5 367	Předvídatelné dividendy	-15 522
Vlastní kapitál celkem	138 795	Kapitál celkem	175 976

Veškeré položky kapitálu Společnosti jsou zařazeny do tier 1 nepodléhající omezením (tier 1 unrestricted) a jsou k dispozici ke krytí SCR a MCR.

E.2 Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek

E.2.1 Výše solventnostního kapitálového požadavku a minimálního kapitálového požadavku

Hodnota SCR k 31. prosinci 2016 činí 122 060 158 EUR. Hodnota MCR k 31. prosinci 2016 činí 44 134 112 EUR.

E.2.2 Solventnostní kapitálový požadavek rozdělený podle rizikových modulů

Společnost je vystavena tržnímu riziku, které je ovlivněno především aktivy drženými k pokrytí závazků ze zajišťovací činnosti. Reakce na šoky na úrokové křivky či měnové kurzy také zohledňují dopady do hodnoty závazků pojistných smluv včetně částek vymahatelných ze zajištění.

v tis. EUR	Net SCR
Tržní riziko	19 520
Úrokové riziko	7 300
Akciové riziko	7 840
Nemovitostní riziko	0
Riziko kreditního rozpětí	7 350
Koncentrace tržních rizik	1 720
Měnové riziko	6 810
Diverzifikace v rámci modulu tržního rizika	-11 490

Společnost je vystavena riziku selhání protistrany u hotovostních vkladů, depozit při aktivním zajištění a u částek vymahatelných ze zajištění (expozice typu 1) a pohledávek vyplývajících ze zajišťovací činnosti a pohledávek od ostatních dlužníků (expozice typu 2).

v tis. EUR	Net SCR
Riziko selhání protistrany	22 240
Expozice typu 1	17 050
Expozice typu 2	6 380
Diverzifikace v rámci modulu rizika selhání protistrany	-1 190

Společnost je vystavena životnímu upisovacímu riziku v důsledku přijatého zajištění.

v tis. EUR	Net SCR
Životní upisovací riziko	13 100
Riziko úmrtnosti	5 300
Riziko dlouhověkosti	0
Riziko invalidity nebo pracovní neschopnosti a nemocnosti	4 020
Riziko nákladů v životním pojištění	1 270
Riziko revize	0
Riziko storen	8 190
Katastrofické rizik	2 450
Diverzifikace v rámci modulu životního upisovacího rizika	-8 140

Společnost je vystavena neživotnímu upisovacímu riziku v důsledku přijatého zajištění. Rizika vyplývají z volatility zaslouženého pojistného a rezerv na nevyřízené pojistné události, dále pak z rizika katastrofických událostí, jimž může být Společnost vystavena.

v tis. EUR	Net SCR
Neživotní upisovací riziko	98 600
Riziko pojistného a rezerv v neživotním pojištění	83 020
Riziko storen v neživotním pojištění	10 220
Neživotní katastrofické riziko	35 430
Diverzifikace v rámci modulu neživotního upisovacího rizika	-30 060

Společnost je vystavena upisovacímu riziku ve zdravotním pojištění NSLT Health v důsledku přijatého zajištění. Rizika vyplývají z volatility zaslouženého pojistného a rezerv na nevyřízené pojistné události, dále pak z rizika katastrofických událostí, jimž může být Společnost vystavena. Společnost není vystavena upisovacímu riziku ve zdravotním pojištění SLT Health.

v tis. EUR	Net SCR
Upisovací riziko ve zdravotním pojištění NSLT Health	21 120
Riziko pojistného a rezerv ve zdravotním pojištění NSLT Health	20 770
Riziko storen ve zdravotním pojištění NSLT Health	3 780
Diverzifikace v rámci podmodulu upisovacího rizika ve zdravotním pojištění NSLT Health	-3 440
Zdravotní katastrofické riziko	1 960
Diverzifikace v rámci modulu zdravotního upisovacího rizika	-1 390

Společnost není vystavena riziku nehmotných aktiv, protože je veškerý nehmotný majetek pro účely Solventnosti II oceněn nulou.

Výsledný solventnostní kapitálový požadavek je dán agregací dílčích kapitálových požadavků k tržnímu riziku, riziku protistrany, životnímu upisovacímu riziku, neživotnímu upisovacímu riziku a zdravotnímu upisovacímu riziku, odečtením diverzifikačního efektu, zohledněním odložené daně a následným navýšením o kapitálový požadavek k operačnímu riziku.

v tis. EUR	Net SCR
Tržní riziko	19 520
Riziko selhání protistrany	22 240
Životní upisovací riziko	13 100
Neživotní upisovací riziko	98 600
Zdravotní upisovací riziko	21 690
Riziko nehmotných aktiv	0
Diverzifikace	-50 730
Základní solventnostní kapitálový požadavek	124 420
Operační riziko	11 530
Schopnost technických rezerv absorbovat ztráty	0
Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	-13 890
Solventnostní kapitálový požadavek	122 060

E.2.3 Použití zjednodušených výpočtů ve výpočtu podmodulů, použití parametrů specifických pro zajišťovnu

Společnost využívá v rámci standardního vzorce jediné zjednodušení a to pro výpočet účinku snižování rizik pro smlouvy o retrocesi u rizika selhání protistrany dle článku 107 Nařízení Komise 2015/35.

Podle § 136a zákona o pojišťovnictví Česká republika nevyužila diskreční pravomoc podle článku 52 Směrnice 2009/138/ES a proto VIG Re nezveřejňuje informace o navýšení kapitálového požadavku a o vlivu použití parametrů specifických pro danou pojišťovnu nebo zajišťovnu.

E.2.4 Vstupy použité k výpočtu minimálního kapitálového požadavku

Vstupy použité pro výpočet MCR jsou uvedeny v tabulce níže. Podkladová vstupní data (nejlepší odhady po odečtení částek vymahatelných ze zajištění a předepsané pojistné po odečtení zajistného) jsou uvedena v příslušných QRT přiložených k této zprávě.

Vstup	v tis. EUR
Lineární MCR	44 134
SCR	122 063
Horní mez MCR	54 928
Dolní mez MCR	30 516
Kombinovaný MCR	44 134
Absolutní dolní mez MCR	3 600
Minimální kapitálový požadavek	44 134

Vzhledem k tomu, že letos je první období, ve kterém je vykazován solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek, nejsou uváděny žádné změny kapitálových požadavků mezi obdobími.

E.3 Použití podmodulu akciového rizika založeného na trvání při výpočtu solventnostního kapitálového požadavku

Společnost nepoužila při výpočtu SCR podmodul akciového rizika založeného na trvání.

E.4 Rozdíly mezi standardním vzorcem a používaným interním modelem

Společnost použila k výpočtu SCR pouze standardní vzorec.

E.5 Nedodržení minimálního kapitálového požadavku a nedodržení solventnostního kapitálového požadavku

Společnost udržuje kapitál nad hodnotou minimálního kapitálového požadavku a solventnostního kapitálového požadavku.

E.6 Další informace

Společnosti nejsou známy žádné další podstatné informace týkající se řízení kapitálu.

Seznam použitých zkratek

Zkratka	Popis	
CEE	Central and Eastern Europe	Střední a východní Evropa
CIS	Commonwealth of Independent States	Společenství nezávislých států
EIOPA	European Insurance and Occupational Pensions Authority	Evropský orgán pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění
EPIFP	Expected Profit in Future Premium	Očekávaný zisk zahrnutý v budoucím pojistném
ERM	Enterprise Risk Management	Řízení podnikových rizik
EU	the European Union	Evropská unie
EUR	Euro	Euro
IASB	the International Accounting Standards Board	Rada pro mezinárodní účetní standardy
IBNER	Incurred but not enough reported	Vzniklé, ale nedostatečně hlášené pojistné události
IBNR	Incurred but not reported	Vzniklé, ale nenahlášené pojistné události
IAS	International Accounting Standards	Mezinárodní účetní standardy
ICS	Internal control system	Systém vnitřní kontroly
IFRS	International Financial Reporting Standards	Mezinárodní standardy účetního výkaznictví
MCR	Minimum capital requirement	Minimální kapitálový požadavek
Nařízení Komise 2015/35		Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2015/35 ze dne 10. října 2014, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/138/ES
NSLT Health	Health Non-Similar to Life Techniques	Zdravotní pojištění založené na podobném technickém základě jako neživotní pojištění („zdravotní pojištění NSLT Health“)
ORSA	Own Risk and Solvency Assessment	Vlastní posouzení rizik a solventnosti
QRT	Quantitative Reporting Templates	Kvantitativní výkazy
RBNS	Reported but not Settled	Hlášené, ale nezlikvidované pojistné události
RSR	the Regular supervisory report	Pravidelná zpráva orgánům dohledu
SCR	Solvency capital requirement	Solventnostní kapitálový požadavek
SFCR	the Solvency and financial condition report	Zpráva o solventnosti a finanční situaci
SII	Solvency II	Solventnost II
SLT Health	Health Similar to Life Techniques	Zdravotní pojištění založené na podobném technickém základě jako životní pojištění („zdravotní pojištění SLT Health“)

Směrnice
2009/138/ES

Solventnost II
VaR

Value at Risk

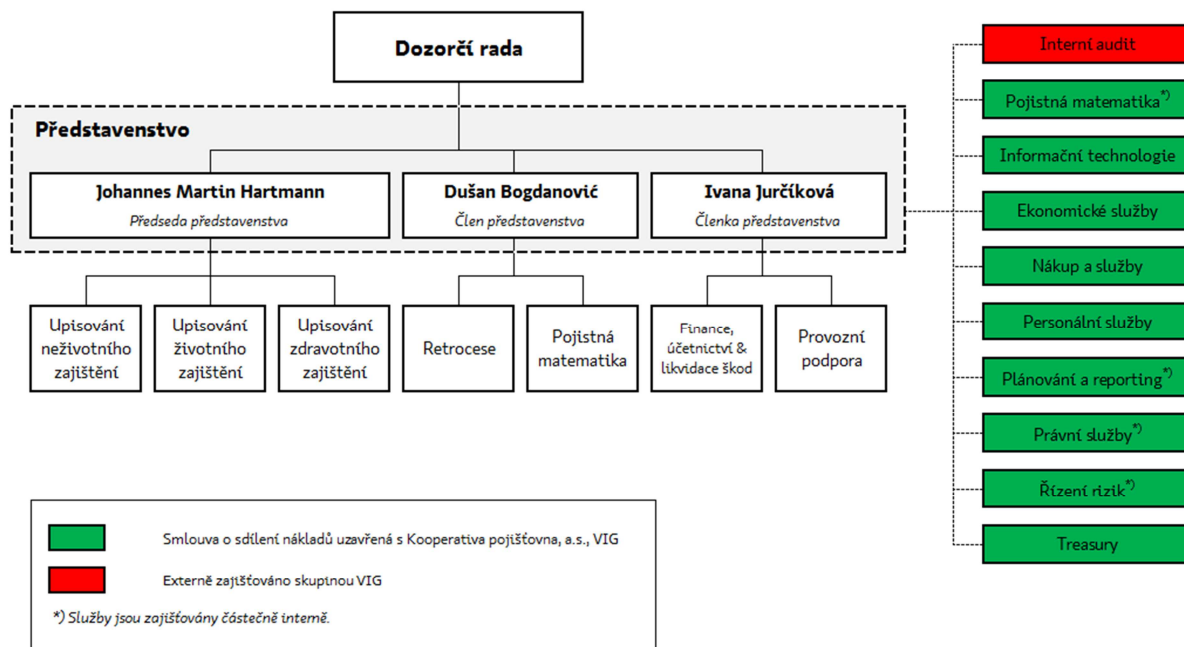
Směrnice Evropského parlamentu a
Rady 2009/138/ES ze dne 25. listopadu
2009

Odkazuje se do směrnice Evropského
parlamentu a Rady 2009/138/ES a
související regulace

Hodnota v riziku

Přílohy

Příloha I – Organizační struktura



Příloha II – Kvantitativní šablony

Seznam výkazů:

- S.02.01.02 Rozvaha
- S.05.01.02 Pojistné, nároky na pojistné plnění a výdaje podle druhu pojištění
- S.05.02.01 Pojistné, nároky na pojistné plnění a výdaje podle zemí
- S.12.01.02 Technické rezervy týkající se životního a zdravotního pojištění SLT
- S.17.01.02 Technické rezervy týkající se neživotního pojištění
- S.19.01.21 Informace o nárocích na pojistné plnění z neživotního pojištění
- S.23.01.01 Kapitál
- S.25.01.21 Solventnostní kapitálový požadavek – pro pojišťovny a zajišťovny, které používají standardní vzorec
- S.28.01.01 Minimální kapitálový požadavek (MCR) – pouze životní (L) nebo pouze neživotní (NL) pojištění nebo zajištění

Všechny peněžní částky jsou vyjádřeny v tisících euro.

Příloha II: S.02.01.02

Rozvaha

Aktiva

Nehmotná aktiva	
Odložené daňové pohledávky	
Přebytek důchodových dávek	
Nemovitý majetek, zařízení a vybavení pro vlastní potřebu	
Investice (s výjimkou aktiv držných pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu)	
Nemovitý majetek (s výjimkou nemovitého majetku pro vlastní potřebu)	
Účasti v přidružených podnicích, včetně účastí dle čl. 13 odst. 20.	
Akcie	
Akcie kotované na burze	
Akcie nekotované na burze	
Dluhopisy	
Státní dluhopisy	
Podnikové dluhopisy	
Strukturované dluhopisy	
Zajištěné cenné papíry	
Subjekty kolektivního investování	
Deriváty	
Vklady jiné než peněžní ekvivalenty	
Jiné investice	
Aktiva držaná pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu	
Úvěry a hypotéky	
Úvěry zajištěné pojistkami	
Úvěry a hypotéky poskytnuté fyzickým osobám	
Jiné úvěry a hypotéky	
Částky vymahatelné ze zajištění od:	
Neživotní pojištění a zdravotní pojištění podobné neživotnímu	
Neživotní pojištění kromě zdravotního pojištění	
Zdravotní pojištění podobné neživotnímu	
Životní pojištění a zdravotní pojištění podobné životnímu, vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	
Zdravotní pojištění podobné životnímu	
Životní pojištění, vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	
Životní pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	
Depozita při aktivním zajištění	
Pohledávky z pojištění a vůči zprostředkovatelům	
Pohledávky ze zajištění	
Pohledávky (z obchodního styku, nikoli z pojištěnf)	
Vlastní akcie (držené přímo)	
Částky splatné v souvislosti s položkami kapitálu nebo počátečním kapitálem, k jejichž splacení byla podána výzva, ale ještě nebyly splaceny	
Hotovost a peněžní ekvivalenty	
Veškerá jiná aktiva neuvedená jinde	
Aktiva celkem	

Hodnota podle směrnice Solventnost II	
C0010	
R0030	0
R0040	0
R0050	0
R0060	252
R0070	322 321
R0080	0
R0090	5 003
R0100	0
R0110	0
R0120	0
R0130	272 713
R0140	229 204
R0150	43 509
R0160	0
R0170	0
R0180	44 604
R0190	0
R0200	0
R0210	0
R0220	0
R0230	423
R0240	0
R0250	0
R0260	423
R0270	142 010
R0280	148 616
R0290	134 626
R0300	13 991
R0310	-6 524
R0320	0
R0330	-6 524
R0340	-83
R0350	141 069
R0360	33 482
R0370	22 788
R0380	1 414
R0390	0
R0400	0
R0410	7 300
R0420	249
R0500	671 307

Příloha II: S.02.01.02

Rozvaha

Pasiva

Technické rezervy - neživotní pojištění

Technické rezervy - neživotní pojištění (kromě zdravotního)

Technické rezervy vypočítané jako celek

Nejlepší odhad

Riziková přírážka

Technické rezervy - zdravotní pojištění (podobné neživotnímu)

Technické rezervy vypočítané jako celek

Nejlepší odhad

Riziková přírážka

Technické rezervy - životní pojištění (vyjma pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu)

Technické rezervy - zdravotní pojištění (podobné životnímu)

Technické rezervy vypočítané jako celek

Nejlepší odhad

Riziková přírážka

Technické rezervy – životní pojištění (vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu)

Technické rezervy vypočítané jako celek

Nejlepší odhad

Riziková přírážka

Technické rezervy – pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu

Technické rezervy vypočítané jako celek

Nejlepší odhad

Riziková přírážka

Podmíněné závazky

Rezervy jiné než technické rezervy

Závazky v důchodech

Vklady od zajišťitelů

Odložené daňové závazky

Deriváty

Závazky vůči úvěrovým institucím

Finanční závazky vyjma závazků vůči úvěrovým institucím

Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům

Závazky ze zajištění

Závazky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)

Podřízené závazky

Podřízené závazky mimo primární kapitál

Podřízené závazky v primárním kapitálu

Veškeré jiné závazky, neuvedené jinde

Pasiva celkem

Přebytek aktiv nad závazky

	Hodnota podle směrnice Solventnost II C0010
R0510	281 551
R0520	254 905
R0530	0
R0540	231 458
R0550	23 447
R0560	26 646
R0570	0
R0580	25 141
R0590	1 505
R0600	112 443
R0610	0
R0620	0
R0630	0
R0640	0
R0650	112 443
R0660	0
R0670	103 034
R0680	9 408
R0690	-263
R0700	0
R0710	-287
R0720	23
R0740	0
R0750	0
R0760	0
R0770	4 219
R0780	13 887
R0790	0
R0800	4
R0810	2 555
R0820	52 574
R0830	9 682
R0840	3 156
R0850	0
R0860	0
R0870	0
R0880	0
R0900	479 809
R1000	191 498

Příloha II: S.12.01.02

Technické rezervy týkající se životního a zdravotního pojištění SLT

	Pojištění s účastí na zisku	Pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu		Ostatní životní pojištění			Renty na základě smluv neživotního pojištění související s jinými pojistnými závazky než se závazky zdravotního pojištění	Přijatá zajištění	Celkem (životní pojištění kromě pojištění s plněním vázaným na hodnotu investičního fondu)	
		Smlouvy bez opcí a záruk	Smlouvy s opcemi a zárukami	Smlouvy bez opcí a záruk	Smlouvy s opcemi a zárukami					
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060				C0070
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0010	0	0			0		0	0	0
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany související s technickými rezervami vypočítanými jako celek	R0020	0	0			0		0	0	0
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky										
Nejlepší odhad										
Hrubý nejlepší odhad	R0030	0		0	0		0	0	102 748	102 748
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany	R0080	0		0	0		0	0	-6 606	-6 606
Nejlepší odhad po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění – celkem	R0090	0		0	0		0	0	109 354	109 354
Riziková přírážka	R0100	0	0			0		0	9 432	9 432
Částka přechodných opatření na technické rezervy										
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0110	0	0			0		0	0	0
Nejlepší odhad	R0120	0		0	0		0	0	0	0
Riziková přírážka	R0130	0	0			0		0	0	0
Technické rezervy – celkem	R0200	0	0			0		0	112 179	112 179

Příloha II: S.12.01.02

Technické rezervy týkající se životního a zdravotního pojištění SLT

Technické rezervy vypočítané jako celek

Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany související s technickými rezervami vypočítanými jako celek

Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky

Nejlepší odhad

Hrubý nejlepší odhad

Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany

Nejlepší odhad po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění – celkem

Riziková přírážka

Částka přechodných opatření na technické rezervy

Technické rezervy vypočítané jako celek

Nejlepší odhad

Riziková přírážka

Technické rezervy – celkem

	Zdravotní pojištění (přímé činnosti)			Renty na základě smluv neživotního pojištění související se závazky zdravotního pojištění	Zdravotní zajištění (přijaté zajištění)	Celkem (zdravotní pojištění podobné životnímu pojištění)
	C0160	C0170	C0180			
R0210	0			0	0	0
R0220	0			0	0	0
R0030		0	0	0	0	0
R0080		0	0	0	0	0
R0090		0	0	0	0	0
R0100	0			0	0	0
R0110	0			0	0	0
R0120		0	0	0	0	0
R0130	0			0	0	0
R0200	0			0	0	0

Příloha II: S.17.01.02

Technické rezervy týkající se neživotního pojištění

		Přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění									
		Pojištění léčebných výloh	Pojištění ochrany příjmu insurance	Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání	Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	Další pojištění motorových vozidel	Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	Obecné pojištění odpovědnosti	Pojištění úverů a záruk (kauci)	
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	
Technické rezervy vypočítané jako celek		R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany související s technickými rezervami vypočítanými jako celek		R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky											
Nejlepší odhad											
Rezerva na pojistné											
Hrubá hodnota		R0060	-8 619	-30	0	-28	-1 347	-540	5 379	-270	-178
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany		R0140	0	0	0	17	-115	-359	2 993	-4	-244
Čistý nejlepší odhad rezervy na pojistné		R0150	-8 619	-30	0	-45	-1 231	-181	2 386	-265	66
Rezerva na nevyřízené pojistné události											
Hrubá hodnota		R0160	75	20 157	0	10 526	7 116	2 806	54 782	8 943	123
Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany		R0240	0	2 902	0	5 134	778	1 247	33 200	1 626	123
Čistý nejlepší odhad rezervy na nevyřízené pojistné události		R0250	75	17 254	0	5 391	6 338	1 559	21 582	7 317	-1
Celkový nejlepší odhad – hrubá hodnota		R0260	-8 544	20 127	0	10 497	5 769	2 266	60 161	8 673	-56
Celkový nejlepší odhad – čistá hodnota		R0270	-8 544	17 224	0	5 346	5 106	1 379	23 968	7 051	65
Riziková přírážka		R0280	172	968	0	511	1 527	383	3 927	991	282
Částka přechodných opatření na technické rezervy											
Technické rezervy vypočítané jako celek		R0290	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nejlepší odhad		R0300	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Riziková přírážka		R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technické rezervy – celkem											
Technické rezervy – celkem		R0320	-8 371	21 095	0	11 008	7 296	2 649	64 088	9 664	226
Vymahatelné částky ze zajištění smlouvy / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany – celkem		R0330	0	2 902	0	5 151	663	888	36 193	1 622	-121
Technické rezervy po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění – celkem		R0340	-8 371	18 193	0	5 857	6 633	1 762	27 895	8 042	347

Příloha II: S.17.01.02

Technické rezervy týkající se neživotního pojištění

Technické rezervy vypočítané jako celek

Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany související s technickými rezervami vypočítanými jako celek

Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky

Nejlepší odhad

Rezerva na pojistné

Hrubá hodnota

Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany

Čistý nejlepší odhad rezervy na pojistné

Rezerva na nevyřízené pojistné události

Hrubá hodnota

Souhrn vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany

Čistý nejlepší odhad rezervy na nevyřízené pojistné události

Celkový nejlepší odhad – hrubá hodnota

Celkový nejlepší odhad – čistá hodnota

Riziková přírážka

Částka přechodných opatření na technické rezervy

Technické rezervy vypočítané jako celek

Nejlepší odhad

Riziková přírážka

Technické rezervy – celkem

Technické rezervy – celkem

Vymahatelné částky ze zajištění smlouvy / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany – celkem

Technické rezervy po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění – celkem

	Přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění			Přijaté neproporcionální zajištění			Celkové závazky z neživotního pojištění	
	Pojištění právní ochrany	Pojištění asistence	Pojištění různých finančních ztrát	Neproporcionální zdravotní zajištění	Neproporcionální úrazové zajištění	Neproporcionální zajištění námořní a letecké dopravy a přepravy		Neproporcionální zajištění majetku
	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
R0010	0	0	0	0	0	0	0	0
R0050	0	0	0	0	0	0	0	0
R0060	0	0	0	-1 761	-8 222	-1 457	-36 652	-53 726
R0140	0	0	0	-850	-1 305	-1 140	-34 122	-35 130
R0150	0	0	0	-911	-6 917	-317	-2 531	-18 597
R0160	0	0	0	15 320	131 274	5 951	53 254	310 326
R0240	0	0	0	11 939	78 353	3 653	44 791	183 746
R0250	0	0	0	3 381	52 922	2 298	8 463	126 580
R0260	0	0	0	13 559	123 052	4 494	16 602	256 600
R0270	0	0	0	2 470	46 004	1 981	5 933	107 983
R0280	0	0	0	364	13 107	373	2 346	24 952
R0290	0	0	0	0	0	0	0	0
R0300	0	0	0	0	0	0	0	0
R0310	0	0	0	0	0	0	0	0
R0320	0	0	0	13 923	136 159	4 866	18 948	281 551
R0330	0	0	0	11 089	77 048	2 512	10 669	148 616
R0340	0	0	0	2 834	59 111	2 354	8 279	132 935

Příloha II: S.19.01.21

Informace o nárocích na pojistné plnění z neživotního pojištění

Celkem za neživotní pojištění

Rok vzniku / upisovací rok **Z0010** Upisovací rok

Hrubá vyplacená pojistná plnění (nekumulativní)
(absolutní částka)

Rok	Rok vývoje											V běžném roce	Součet let (kumulativní)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +			C0170	C0180
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110				
Před	R0100											0		0	
2007	R0160	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		0	
2008	R0170	0	0	0	0	0	0	0	0	0				0	
2009	R0180	96 241	37 216	14 228	6 742	2 838	2 395	322	1 166					1 166	
2010	R0190	95 693	45 215	11 552	4 592	4 230	2 718	1 769						1 769	
2011	R0200	51 130	38 499	10 203	2 452	3 176	2 803							2 803	
2012	R0210	45 463	26 110	9 894	3 552	2 095								2 095	
2013	R0220	127 182	63 330	20 545	9 181									9 181	
2014	R0230	101 922	51 322	31 168										31 168	
2015	R0240	91 042	57 072											57 072	
2016	R0250	77 712												77 712	
Celkem	R0260											182 966		1 152 766	

Příloha II: S.19.01.21

Informace o nárocích na pojistné plnění z neživotního pojištění

Hrubý nediskontovaný nejlepší odhad rezervy na nevyřízené pojistné události
(absolutní částka)

Rok	Rok vývoje											Konec roku (diskované údaje) C0360			
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +				
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300				
Před	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	R0100	0	
2007	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		R0160	0	
2008	0	0	0	0	0	0	0	0	0				R0170	0	
2009	0	0	0	0	0	0	0	0	0	16 029			R0180	14 767	
2010	0	0	0	0	0	0	0	29 709					R0190	28 465	
2011	0	0	0	0	0	0	18 838						R0200	16 860	
2012	0	0	0	0	20 619								R0210	18 987	
2013	0	0	0	24 950									R0220	23 165	
2014	0	0	53 214										R0230	48 116	
2015	0	82 735											R0240	76 775	
2016	87 993												R0250	83 191	
													Celkem	R0260	310 326

Příloha II: S.23.01.01

Kapitál

Primární kapitál před odečtením kapitálové účasti v jiném finančním odvětví ve smyslu článku 68 nařízení v přenesené pravomoci (EU) č. 2015/35

Kmenový akciový kapitál (včetně vlastních akcií)
 Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem
 Počáteční prostředky, příspěvky společníků nebo rovnocenná položka primárního kapitálu u vzájemných pojišťoven a zajišťoven nebo pojišťoven a zajišťoven na bázi vzájemnosti
 Podřízené účty vzájemných pojišťoven
 Disponibilní bonusový fond
 Preferenční akcie
 Emisní ážio související s preferenčními akciemi
 Rekonciliační rezerva
 Podřízené závazky
 Částka, která se rovná hodnotě čistých odložených daňových pohledávek
 Další položky kapitálu, které byly schváleny orgánem dohledu jako primární kapitál, neuvedené výše

Kapitál z účetní závěrky, který by neměl být zastoupen rekonciliační rezervou a nespĺňuje kritéria pro kapitál podle směrnice

Solventnost II

Kapitál z účetní závěrky, který by neměl být zastoupen rekonciliační rezervou a nespĺňuje kritéria pro kapitál podle směrnice Solventnost II

Odpočty

Odpočty pro kapitálovou účast ve finančních a úvěrových institucích

Celkový primární kapitál po odpóčtech

Doplňkový kapitál

Kmenový akciový kapitál splatný na požádání, který nebyl splacen, a nebyla podána výzva k jeho splacení
 Počáteční prostředky, příspěvky společníků nebo rovnocenná položka primárního kapitálu u vzájemných pojišťoven a zajišťoven nebo pojišťoven a zajišťoven na bázi vzájemnosti splatné na požádání, které nebyly splaceny a nebyla podána výzva k jejich splacení

Preferenční akcie splatné na požádání, které nebyly splaceny, a nebyla podána výzva k jejich splacení

Právně závazný závazek upsat a zaplatit podřízené závazky na požádání

Akreditivy a záruky podle čl. 96 odst. 2 směrnice 2009/138/ES

Akreditivy a záruky jiné než podle čl. 96 odst. 2 směrnice 2009/138/ES

Výzvy členům k dodatečným příspěvkům podle prvního pododstavce čl. 96 odst. 3 směrnice 2009/138/ES

Výzvy členům k dodatečným příspěvkům jiné než podle prvního pododstavce čl. 96 odst. 3 směrnice 2009/138/ES

Ostatní doplňkový kapitál

Doplňkový kapitál celkem

Dostupný a použitelný kapitál

Celkový dostupný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku

Celkový dostupný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku

Celkový použitelný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku

Celkový použitelný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku

Solventnostní kapitálový požadavek

Minimální kapitálový požadavek

Poměr použitelného kapitálu k solventnostnímu kapitálovému požadavku

Poměr použitelného kapitálu k minimálnímu kapitálovému požadavku

	Celkem	Tier 1 – neomezená položka	Tier 1 – omezená položka	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	101 958	101 958		0	
R0030	0	0		0	
R0040	0	0		0	
R0050	0		0	0	0
R0070	0	0			
R0090	0		0	0	0
R0110	0		0	0	0
R0130	74 019	74 019			
R0140	0		0	0	0
R0160	0				0
R0180	0	0	0	0	0
R0220	0				
R0230	0	0	0	0	
R0290	175 976	175 976		0	0
R0300	0			0	
R0310	0			0	
R0320	0			0	0
R0330	0			0	0
R0340	0			0	
R0350	0			0	0
R0360	0			0	
R0370	0			0	0
R0390	0			0	0
R0400	0			0	0
R0500	175 976	175 976	0	0	0
R0510	175 976	175 976	0	0	
R0540	175 976	175 976	0	0	0
R0550	175 976	175 976	0	0	
R0580	122 063				
R0600	44 134				
R0620	144%				
R0640	399%				

Příloha II: S.23.01.01**Kapitál****Rekonciliační rezerva**

Přebytek aktiv nad závazky

Vlastní akcie (držené přímo i nepřímo)

Předvídatelné dividendy, rozdělení výnosů a poplatky

Další položky primárního kapitálu

Úprava o omezené položky kapitálu s ohledem na portfolia s vyrovnávací úpravou a účelově vázané fondy

Rekonciliační rezerva**Očekávané zisky**

Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném – životní pojištění

Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném – neživotní pojištění

Celkové očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném

	Celkem	Tier 1 – neomezená položka	Tier 1 – omezená položka	Tier 2	Tier 3
	C0060				
	 				
R0700	191 498				
R0710	0				
R0720	15 522				
R0730	101 958				
R0740	0				
R0760	74 019				
	 				
R0770	0				
R0780	64 289				
R0790	64 289				

Příloha II: S.25.01.21

Solventnostní kapitálový požadavek – pro pojišťovny a zajišťovny, které používají standardní vzorec

Tržní riziko
 Riziko selhání protistrany
 Životní upisovací riziko
 Zdravotní upisovací riziko
 Neživotní upisovací riziko
 Diverzifikace
 Riziko nehmotných aktiv

Základní solventnostní kapitálový požadavek

Výpočet solventnostního kapitálového požadavku

Operační riziko
 Schopnost technických rezerv absorbovat ztráty
 Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty

Kapitálový požadavek pro pojišťovny a zajišťovny provozované v souladu s článkem 4 směrnice 2003/41/ES

Solventnostní kapitálový požadavek kromě navýšení kapitálového požadavku

Již stanovené navýšení kapitálového požadavku

Solventnostní kapitálový požadavek

Další informace o solventnostním kapitálovém požadavku

Kapitálový požadavek na podmodul akciového rizika založený na trvání
 Celková částka fiktivního solventnostního kapitálového požadavku pro zbývající část
 Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro účelově vázané fondy
 Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro portfolia s vyrovnávací úpravou
 Diverzifikační efekty v důsledku souhrnu účelově vázaných fondů (RFF) a fiktivních solventnostních kapitálových požadavků (nSCR) pro článek 304

	Hrubý solventnostní kapitálový požadavek	Specifické parametry	Zjednodušení
	C0110	C0090	C0100
R0010	19 521		
R0020	22 241		
R0030	13 099	Žádné	
R0040	21 690	Žádné	
R0050	98 602	Žádné	
R0060	-50 729		
R0070	0		
R0100	124 423		

	C0100
R0130	11 527
R0140	0
R0150	-13 887
R0160	0
R0200	122 063
R0210	0
R0220	122 063
R0400	0
R0410	0
R0420	0
R0430	0
R0440	0

Příloha II: S.28.01.01

Minimální kapitálový požadavek (MCR) – pouze životní (L) nebo pouze neživotní (NL) pojištění nebo zajištění

Lineární složka vzorce pro závazky z neživotního pojištění a zajištění

MCR _{NL} výsledek	C0010	39 954
----------------------------	--------------	--------

	C0020	C0030
Pojištění léčebných výloh a proporcionální zajištění	0	3 968
Pojištění ochrany příjmu a proporcionální zajištění	17 224	503
Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání a proporcionální zajištění	0	0
Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel a proporcionální zajištění	5 346	5 932
Ostatní pojištění motorových vozidel a proporcionální zajištění	5 106	19 989
Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy a proporcionální zajištění	1 379	2 767
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku a proporcionální zajištění	23 968	79 268
Obecné pojištění odpovědnosti a proporcionální zajištění	7 051	7 682
Pojištění úvěrů a záruk (kaucí) a proporcionální zajištění	65	25
Pojištění právní ochrany a proporcionální zajištění	0	0
Asistence a proporcionální zajištění	0	0
Pojištění různých finančních ztrát a proporcionální zajištění	0	0
Neproporcionální zdravotní zajištění	2 470	21 017
Neproporcionální úrazové zajištění	46 004	15 579
Neproporcionální zajištění námořní a letecké dopravy a přepravy	1 981	627
Neproporcionální zajištění majetku	5 933	48 387

Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky) a technické rezervy vypočítané jako celek	Čisté předepsané pojistné (bez zajištění) za posledních 12 měsíců
C0020	C0030
R0020	0
R0030	17 224
R0040	0
R0050	5 346
R0060	5 106
R0070	1 379
R0080	23 968
R0090	7 051
R0100	65
R0110	0
R0120	0
R0130	0
R0140	2 470
R0150	46 004
R0160	1 981
R0170	5 933

Lineární složka vzorce pro závazky z životního pojištění a zajištění

MCR _L výsledek	C0040	4 180
---------------------------	--------------	-------

	C0050	C0060
Závazky s podílem na zisku – zaručené plnění	0	
Závazky s podílem na zisku – budoucí nezaručené podíly na zisku	0	
Závazky týkající se pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	0	
Další pojistné či zajistné závazky týkající se životního pojištění a pojistné či zajistné závazky týkající se zdravotního pojištění	111 292	
Celkový kapitál v riziku pro všechny pojistné či zajistné závazky týkající se životního pojištění		2 632 359

Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky) a technické rezervy vypočítané jako celek	Čistý celkový kapitál v riziku (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky)
C0050	C0060
R0210	
R0220	
R0230	
R0240	
R0250	2 632 359

Celkový výpočet minimálního kapitálového požadavku

	C0070
Lineární minimální kapitálový požadavek	R0300 44 134
Solventnostní kapitálový požadavek	R0310 122 063
Horní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0320 54 928
Dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0330 30 516
Kombinovaná mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0340 44 134
Absolutní dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0350 3 600
Minimální kapitálový požadavek	R0400 44 134



VIG **Re**