

Zpráva o solventnosti a finanční situaci 2017

Zpráva byla revidována v oblasti vlastních zdrojů a kapitálových požadavků z důvodu technických nedostatků a nesprávných výpočtů, které Společnost zjistila. Revidovaný report SFCR zobrazuje opravená čísla a neodráží žádnou jinou změnu.

Obsah

SHRNUTÍ	3
A ČINNOST A VÝSLEDKY	5
A.1 ČINNOST	5
A.2 VÝSLEDKY V OBLASTI UPISOVÁNÍ	10
A.3 VÝSLEDKY V OBLASTI INVESTOVÁNÍ	13
A.4 VÝSLEDKY V JINÝCH OBLASTECH ČINNOSTI	14
A.5 DALŠÍ INFORMACE	14
B ŘÍDÍCÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM	15
B.1 OBECNÉ INFORMACE O ŘÍDÍCÍM A KONTROLNÍM SYSTÉMU	15
B.2 POŽADAVKY NA ZPŮSOBILOST A BEZÚHONNOST	18
B.3 SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK VČETNĚ VLASTNÍHO POSUZOVÁNÍ RIZIK A SOLVENTNOSTI	20
B.4 SYSTÉM VNITŘNÍ KONTROLY	25
B.5 FUNKCE ZAJIŠŤOVÁNÍ SHODY S PŘEDPISY	25
B.6 FUNKCE VNITŘNÍHO AUDITU	26
B.7 POJISTNĚ-MATEMATICKÁ FUNKCE	27
B.8 EXTERNÍ ZAJIŠTĚNÍ SLUŽEB NEBO ČINNOSTÍ	28
B.9 DALŠÍ INFORMACE	29
C RIZIKOVÝ PROFIL	30
C.1 UPISOVACÍ RIZIKO	30
C.2 TRŽNÍ RIZIKO	35
C.3 ÚVĚROVÉ RIZIKO	37
C.4 OPERAČNÍ RIZIKO	39
C.5 JINÁ PODSTATNÁ RIZIKA	39
C.6 DALŠÍ INFORMACE	40
D OCEŇOVÁNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI	41
D.1 AKTIVA	41
D.2 TECHNICKÉ REZERVY	45
D.3 DALŠÍ ZÁVAZKY	56
D.4 ALTERNATIVNÍ METODY OCEŇOVÁNÍ	58
D.5 DALŠÍ INFORMACE	59
E ŘÍZENÍ KAPITÁLU	60
E.1 KAPITÁL	60
E.2 SOLVENTNOSTNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK A MINIMÁLNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK	62
E.3 POUŽITÍ PODMODULU AKCIOVÉHO RIZIKA ZALOŽENÉHO NA TRVÁNÍ PŘI VÝPOČTU SOLVENTNOSTNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU	65
E.4 ROZDÍLY MEZI STANDARDNÍM VZORCEM A POUŽÍVANÝM INTERNÍM MODELEM	65
E.5 NEDODRŽENÍ MINIMÁLNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU A NEDODRŽENÍ SOLVENTNOSTNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU	65
E.6 DALŠÍ INFORMACE	65
SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK	66
PŘÍLOHA I – ORGANIZAČNÍ STRUKTURA	68
PŘÍLOHA II – KVANTITATIVNÍ ŠABLONY	69

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 první profesionální zajišťovna působící v České republice. Je součástí Vienna Insurance Group (dále jen „VIG“). VIG Re byla zapsána do obchodního rejstříku dne 18. srpna 2008 se sídlem Templová 747/5, Praha 1. Dne 8. srpna 2008 získala společnost VIG Re povolení k provozování zajišťovací činnosti a souvisejících služeb a od roku 2009 provozuje zajišťovací činnost v oblasti zajištění majetku a odpovědnosti, životního a zdravotního zajištění. V souladu se svou strategií otevřela Společnost v září 2017 pobočku ve Frankfurtu nad Mohanem v Německu.

Řídící a kontrolní systém Společnosti (kapitola B) 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 rizikové strategie, ORSA atd.), systém vnitřní kontroly a klíčové funkce. Řídící a kontrolní systém je neustále vyvíjen a přizpůsobován měnící se struktuře upsaných rizik a obchodní strategii Společnosti. Za účelem zlepšování provozní výkonnosti zavedla Společnost během roku 2017 další pracovní postupy a procesy. VIG Re v současnosti prochází procesem předběžného posouzení částečného interního modelu pro oblast neživotního a zdravotního (NSLT Health) upisovacího rizika, přičemž oficiální žádost o udělení souhlasu s jeho používáním bude podána v roce 2019.

Kapitola C udává přehled o rizicích, jimž je společnost vystavena a klíčových procesech snižování těchto rizik na přijatelnou úroveň. Nastavení vhodného rizikového profilu představuje klíčový prvek 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 zajistnými programy. Tržní riziko je řízeno každoročně aktualizovanou 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 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 podle IFRS a oceněním podle principů Solventnosti II. Hlavní rozdíly spočívají v ocenění investic (zejména portfolia dluhopisů držených do splatnosti), technických rezerv a částek vymahatelných ze zajištění.

Závěrem uvádí kapitola E informace o řízení kapitálu a poskytuje přehled o regulačních kapitálových požadavcích. Veškerý disponibilní kapitál Společnosti je zařazen do kategorie Tier 1. V souvislosti s plánovanou expanzí byl v roce 2017 navýšen kapitál Společnosti o 25 milionů EUR. Míra solventnosti vyjádřená solventnostním poměrem k 31. prosinci 2017 činila 131,5 %.

Zpráva obsahuje dvě přílohy. V první je uvedena organizační struktura Společnosti. Druhá příloha obsahuje sadu standardizovaných kvantitativních šablon předepsaných Solventností II. Revidovaná zpráva o solventnosti a finanční situaci za rok 2017 byla schválena představenstvem dne 3. prosince 2018.

A Činnost a výsledky

A.1 Činnost

Jako člen skupiny Vienna Insurance Group, se VIG Re už od svého založení v roce 2008 ukazuje jako jeden ze stěžejních hráčů na pojistném trhu v Rakousku a v regionu střední a východní Evropy.

VIG Re zajišťovna, a.s. (dále také jako „VIG Re“ nebo „Společnost“) je součástí Vienna Insurance Group (dále také jako „VIG“), jejíž historie sahá až do roku 1824. VIG Re byla založena v roce 2008 s cílem poskytovat společností skupiny VIG nejlepší možné pojistné krytí a uzavírat profitabilní pojistění s pojišťovnami a zajišťovnami stojícími mimo tuto skupinu. Na konci roku 2017 měla VIG Re více než 350 klientů, především ze svých hlavních trhů, tedy z Rakouska a střední a východní Evropy, ale také z jiných trhů na evropském kontinentu, například z Německa, Švýcarska, Itálie nebo Turecka.

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 zákona o pojišťovnictví:

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

V souladu se svým strategickým zaměřením na zajistný trh ve střední Evropě otevřela Společnost pobočku v německém Frankfurtu nad Mohanem, která zahájila provoz 29. září

2017. V souladu s legislativou České republiky jsou ekonomická data této pobočky nedílnou součástí účetní závěrky Společnosti.

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. Společnost navýšila v roce 2017 svůj podíl ve Wiener Re z 99 % na 100 %.

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	100 %	100 %
VIG FUND, a.s	a.s.	Templová 747/5 110 00 Praha 1	3.11%	3.11%

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

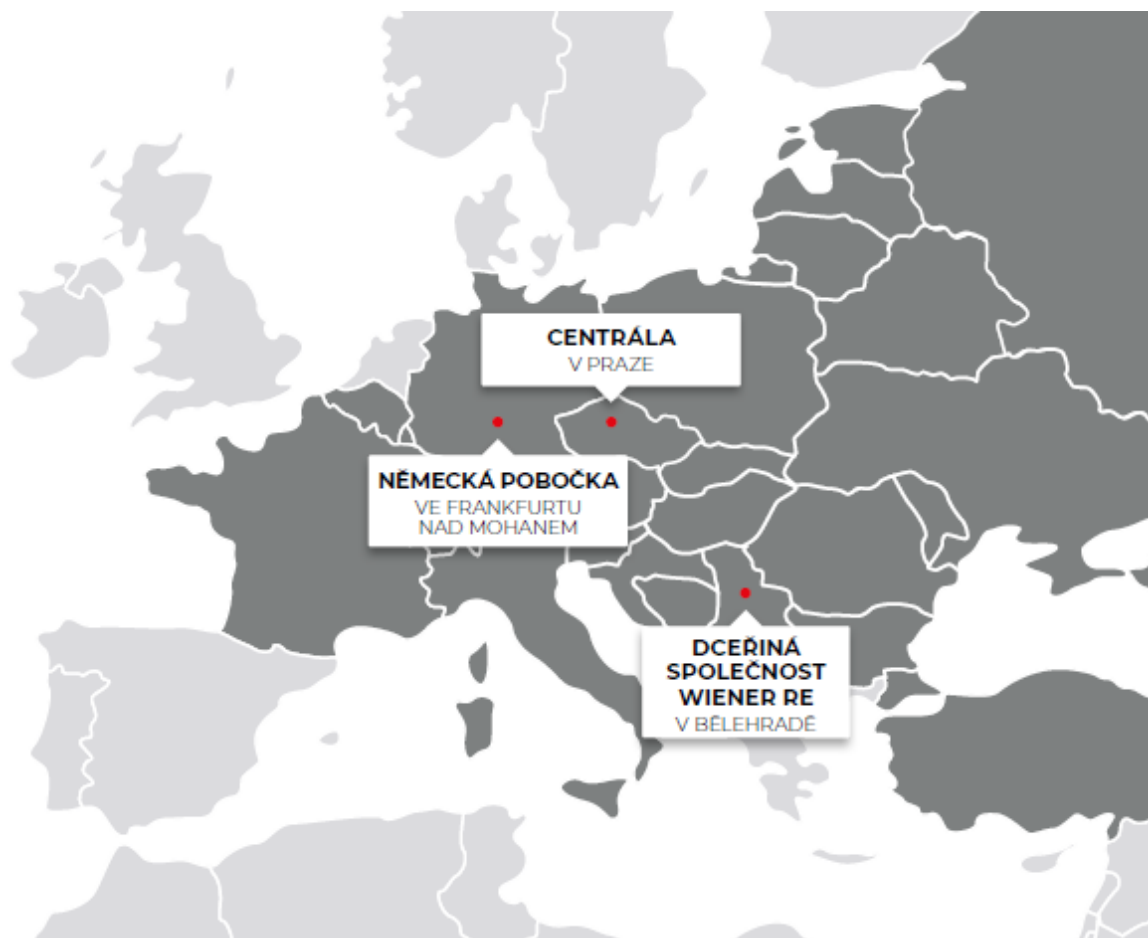
- Majetek
- Strojírenství
- Odpovědnost z provozu vozidla
- Motorová vozidla
- Obecná odpovědnost
- Námořní doprava

Zajištění úrazu a zdraví

- Osobní úraz
- Zdravotní

Životní zajištění

Přehled upisovacích trhů



Mapa ukazuje přehled trhů VIG Re. Mimo zobrazené trhy působí Společnost také v Japonsku.

V rámci standardu Solventnost II jsou činnosti Společnosti klasifikovány do neživotního, zdravotního (NSLT Health – Zdravotní pojištění používající metody nepodobné životnímu pojištění) a životního zajištění.

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

Makroekonomické aspekty

V roce 2017 činil podle MMF reálný globální růst HDP 3,6 %, což představuje nárůst z 3,2 % v roce 2016. Hlavním hybatelem růstu bylo zrychlení mezinárodního obchodu (+4,2 % v porovnání s růstem o 2,4 % v roce 2016). V regionu střední a východní Evropy byl pozitivní ekonomický vývoj ještě výraznější: reálný růst HDP činil 4,1 % a překonal tak mírnější růst v tzv. „starých zemích“ EU (země bývalé „patnáctky“), který činil 2,1 %. Výkonnost ekonomik zemí střední a východní Evropy tak pokračuje ve sbližování s úrovní západoevropských ekonomik.

Nejvýznamnější ekonomiky v regionu střední a východní Evropy, jako jsou Polsko nebo Česká republika, rostly v roce 2017 podle údajů WIIW o 3,7 % (Polsko) a 3,8 % (Česká republika). Ještě vyšší růst vykázaly Rumunsko (+5,7 %), Turecko (+5,4 %), Maďarsko, Slovinsko a pobaltské státy všechny (+4,0 %). Pozitivní makroekonomický vývoj měl obecně jistý dopad na poptávku po pojistných produktech, přestože se tyto vlivy liší zemi od země. Prognóza institutu WIIW na roky 2018 a 2019 předpokládá pokračující pozitivní ekonomický vývoj v zemích střední

a východní Evropy, obzvláště v menších zemích tohoto regionu. Reálný růst v regionu by měl podle prognózy přesáhnout 3 % a i nadále má převyšovat růst západoevropských ekonomik. Prognóza růstu pro Polsko činí 3,5 %, pro Českou republiku 3,2 %, pro Rumunsko 4,5 % a pro Turecko 3,9 %. Pozitivní ekonomický vývoj v regionu střední a východní Evropy bude výsledkem kombinace různých faktorů, jako jsou např. pokles míry nezaměstnanosti a růst mezd, které povedou k podpoře růstu domácí poptávky a pomalému ožívání investic a dále ke zvýšení exportu v regionu. Země střední a východní Evropy budou schopny podpořit ekonomický růst předpovídaný pro západoevropské ekonomiky, protože ekonomiky zemí střední a východní Evropy jsou již integrovány do řetězců tvořících hodnoty v rámci evropských a mezinárodních hospodářských sektorů.

Výhled do budoucna

Výzvy hospodářského odvětví

Přestože globální politické a ekonomické výzvy, jako např. nízké úroky, výsledky vyjednávání o Brexitu, stabilizace eurozóny a obchodní a finanční politika USA a Číny, stále přetrvávají, zdá se, že trhy nabírají na dynamice při zohlednění těchto nejistot.

Přetrvávající výzvou pro odvětví pojišťovnictví a zajišťovnictví zůstává i nadále zavádění různých nových regulačních požadavků. Nejen že dojde již teď k revizi směrnice Solventnost II, při jejímž výkladu ze stran jednotlivých národních regulátorů stále chybí určitá konzistence, ale zavádění nových předpisů, jako např. standardu IFRS 17, směrnice o ochraně osobních údajů (GDPR) či směrnice o distribuci pojištění (IDD), bude představovat pro odvětví pojišťovnictví další zátěž.

Mimoto čelí pojišťovnictví výzvám v podobě technologických inovací a socioekonomického rozvoje, které vyústí v zásadní změnu komunikace pojištěn s klienty a zprostředkovateli, posuzování rizik, řízení služeb a organizace práce. Zůstává otázkou, do jaké míry se naplní předpovědi, že tato digitální revoluce vyústí v rušivou změnu pro celý model fungování tohoto odvětví, či zda si stávající poskytovatelé pojištění osvojí nové technologie a budou schopni inovovat své podnikatelské modely.

Domníváme se, že technologické inovace a socioekonomické trendy v konečném důsledku přinesou odvětví zajišťovnictví významné příležitosti, které posílí hodnotu jeho služeb a celkově přispějí ke zvýšení efektivity tohoto odvětví.

Odvětví zajištění

Podmínky většiny segmentů zajišťovacích služeb se v posledních letech vyvíjejí ve prospěch stran kupujících zajištění, což pramení zejména z dostatku kapitálu v odvětví zajišťovacích služeb a také z relativně mírných ztrát z nahlášených škod. V roce 2017 ovšem došlo k významným pojistným událostem (ztrátám), kdy pojištěné škody v důsledku přírodních katastrof přesáhly 100 miliard USD a významně otřásly výsledky z upisování globálních pojištěn a zajištěn. Společnost VIG Re očekává, že zajišťovací trh bude v roce 2018 odrážet slabé výsledky upisování rizik v tomto odvětví v roce 2017. Pokračující vysoký objem volného kapitálu, a to jak tradičního zajišťovacího kapitálu, tak tzv. alternativního kapitálu, pravděpodobně neposkytnou prostor pro významné zlepšení smluvních podmínek, obzvláště na těch trzích, které nebyly v roce 2017 zasaženy významnými katastrofami a které v uplynulých letech vykazovaly solidní výsledky. Zatímco úrokové sazby u dluhopisů zřejmě

začínají pomalu růst, obecně zůstávají úrokové sazby na historickém minimu. V tomto kontextu zůstává zásadním faktorem v našem podnikání dodržování klíčových principů.

Budoucí růst v regionu střední a východní Evropy

Rostoucí kupní síla stále početnější střední třídy povede k posilování poptávky po pojistných produktech ze strany domácností, které pak bude mít za následek růst propojištěnosti. Střednědobé až dlouhodobé makroekonomické trendy přinášejí 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 reformy v oblasti sociálního, zdravotního a penzijního pojištění.

Strategie společnosti 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 ze skupiny VIG, již od počátku své existence také budovala vhodnou nabídku 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 a Turecku. V rámci své nové strategie pro období do roku 2020 se VIG Re snaží posílit svou upisovací činnost v Německu a opatrně a kontrolovaně vstupovat na další trhy. Na těchto trzích se VIG Re bude zaměřovat na takové obchodní segmenty a klienty, kteří nabízejí možnosti ziskového a dlouhodobě udržitelného růstu. V kombinaci s dalším rozvojem svých etablovaných obchodních segmentů hodlá Společnost každoročně dosahovat navýšení svých zisků před zdaněním průběžně do roku 2020 při současném udržování ukazatele combined ratio pod úroveň 100 % a ukazatele poměru interních nákladů pod 3 % v každém roce daného období.

V roce 2018 a v dalších letech bude VIG Re nadále postupovat v souladu se svou přísnou politikou řízení rizik, disciplinovaností v oblasti upisování a konzervativní investiční a ochrannou politikou. Společně se silnou finanční stabilitou, štíhlým a pružným provozním modelem, schopností nabízet rozsáhlá řešení pro řízení rizik napříč všemi hlavními segmenty odvětví jsou tyto faktory, které umožňují Společnosti uchopit příležitosti na klíčových trzích střední a východní Evropy a v dalších regionech.

A.2 Výsledky v oblasti upisování

A.2.1 Výsledky v oblasti upisování v roce 2017

Obchodní výsledky v roce 2017

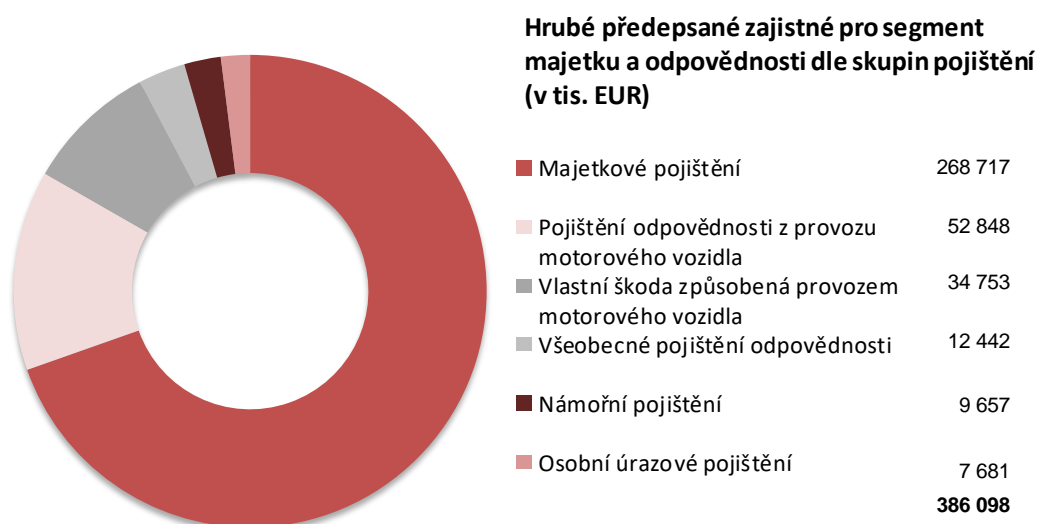
Podmínky na trhu v roce 2017 zůstaly i nadále náročné, přičemž výše zajistného byla na nízké úrovni napříč většinou odvětví a trhů. VIG Re se řídila svými přísnými pravidly pro upisování rizik a neuzavírala obchody, u nichž by podmínky obnovení smluv nebyly v souladu s technickými standardy VIG Re. Na druhé straně silná pozice VIG Re na klíčových trzích a zvýšená marketingová činnost umožnily VIG Re získat nové obchody s dostatečnou technickou marží. V souladu se strategií pro období do roku 2020 vzrostlo hrubé předepsané zajištění

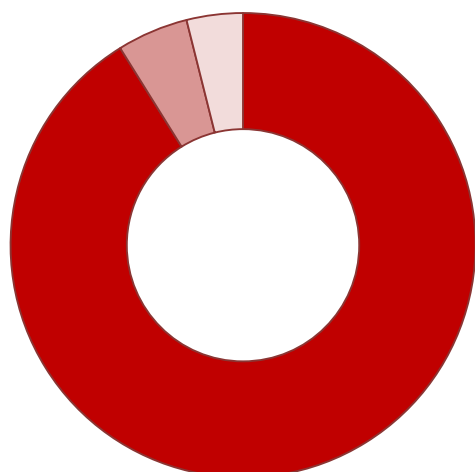
v roce 2017 na 423,7 milionů EUR, z čehož majetkové a odpovědnostní zajištění představovalo 386,1 milionů EUR, zdravotní pojištění 21 milionů EUR a životní zajištění 16,6 milionů EUR.

Za účelem posílení svých marketingových aktivit na německy mluvících trzích založila společnost VIG Re dne 29. září 2017 stálou pobočku ve Frankfurtu nad Mohanem. Do tohoto data poskytovala Společnost zajišťovací služby na německém trhu na základě volného pohybu služeb. Nová pobočka má sloužit místním klientům a je projevem dlouhodobého závazku společnosti VIG Re vůči německým klientům a německému trhu.

Na rozdíl od většiny zajišťoven nebyla společnost VIG Re v roce 2017 materiálně zasažena přírodními katastrofami velkého rozsahu, jako byly hurikány v USA a Karibiku, konkrétně hurikány Harvey, Irma a Maria. Společnost však zasáhla řada lokálních přírodních katastrof v důsledku nepříznivého počasí. Nejvýznamnější katastrofou byla evropská vichřice (orkán) „Herwart“, která postihla území Německa, Rakouska, České republiky, Slovenska a Polska v říjnu 2017. Hrubá výše vzniklých ztrát VIG Re činila 16,7 milionů EUR. Druhou významnou přírodní událostí bylo krupobití, které postihlo Rakousko v červenci 2017, přičemž hrubá výše vzniklých ztrát činila 6 milionů EUR. Celková výše škod způsobených člověkem, kdy hrubý podíl VIG Re převyšuje 1 milion eur, v roce 2017 meziročně vzrostla. V roce 2017 bylo nahlášeno 14 velkých pojistných událostí v celkové hrubé výši 38,9 milionů EUR v porovnání s rokem 2016, kdy bylo nahlášeno 10 velkých pojistných událostí v celkové hrubé výši 31,1 milionů EUR.

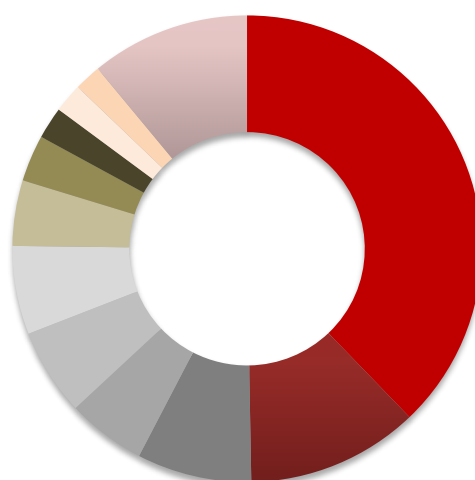
Stabilní a udržitelná profitabilita je jeden z nedůležitějších cílů Společnosti a jejích akcionářů. Díky dobře diverzifikovanému portfoliu a obezřetnému zajištěnému krytí dosáhla Společnost čistého combined ratio 94,8 %, což je jen nepatrně vyšší než tomu bylo ve velmi silném roce 2016.





Hrubé předepsané zajistné podle segmentů (v tis. EUR)

■ Majetek a odpovědnost	386 098
■ Zdravotní zajištění	20 992
■ Životní zajištění	16 560
	423 650



Hrubé předepsané zajistné pro segment majetku a odpovědnosti dle jednotlivých zemí (v tis. EUR)

■ Rakousko	145 907
■ Česká republika	46 017
■ Německo	30 616
■ Turecko	21 010
■ Posko	23 208
■ Itálie	23 576
■ Slovensko	17 459
■ Rumunsko	12 407
■ Litva	8 542
■ Srbsko	7 736
■ Maďarsko	7 144
■ Ostatní *	42 476
	386 098

*) Položka „Ostatní“ zahrnuje následující země: Albánie, Arménie, Belgie, Bosna, Bulharsko, Chorvatsko, Estonsko, Francie, Gruzie, Japonsko, Kazachstán, Kosovo, Lotyšsko, Makedonie, Moldavsko, Černá Hora, Rusko, Slovensko, Španělsko, Švýcarsko, Ukrajina.

Hrubé předepsané zajistné v roce 2017 vykázalo značný růst (+ 46,8 milionů EUR), na kterém se významnou měrou podílel rakouský trh (+16,8 milionů EUR). Růst zajistného v Itálii (+12,2 milionů EUR) je ovlivněn úpisem velké zajistné smlouvy škodního nadměrku. Hlavními faktory růstu zajistného v Německu (+11,8 milionů EUR) byly především nový obchod a zvýšený podíl obnov zajistných smluv. V západní Evropě (Francie a Belgie) dosáhla Společnost hrubého předepsaného zajistného ve výši 2,2 milionů EUR a v Japonsku 1,3 milionů EUR.

Níže uvedené tabulky shrnují výsledky z oblasti upisování z let 2017 a 2016 (v tisících EUR).

2017	P&C	Life	Health	Total
Předepsané zajistné – v hrubé výši	386 098	16 560	20 992	423 650
Předepsané zajistné – podíl zajistitelů	-167 732	-3 284	-149	-171 166
Zasloužené pojistné – očištěné od zajištění	221 716	13 518	20 727	255 961
Ostatní výnosy	2	4 399	-1	4 400
Náklady na pojistná plnění	-177 642	-10 530	-2 357	-190 529
Provozní náklady	-46 598	-4 310	-3 298	-54 206
Technický výsledek	-2 522	3 076	15 072	15 626
Zisk před zdaněním				23 630

2016	P&C	Life	Health	Total
Předepsané zajistné – v hrubé výši	339 329	19 021	24 708	383 058
Předepsané zajistné – podíl zajistitelů	-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	-121 190	-14 750	-3 066	-139 006
Provozní náklady	-58 796	-3 873	-8 831	-71 500
Technický výsledek	2 577	2 443	11 345	16 365
Zisk před zdaněním				22 279

A.3 Výsledky v oblasti investování

A.3.1 Výsledky v oblasti investování v roce 2017

Podobně jako předchozí roky byl i rok 2017 ve znamení nízkých úrokových sazeb. V druhé polovině roku začaly úrokové sazby růst, ovšem pomalejším tempem, než očekávala většina účastníků trhu. Na druhé straně akciové trhy dosáhly několika historických maxim.

I přes náročné podmínky na trhu se společnosti VIG Re podařilo splnit plánovaný výsledek z investiční činnosti. Běžný výsledek z investiční činnosti činil 8,2 milionů EUR v roce 2017 (7,5 milionů EUR v roce 2016). Mimo to realizovala Společnost mimořádné výnosy ve výši 1,6 milionů EUR (v roce 2016 nebyly realizovány žádné mimořádné výnosy). Další příjmy v roce 2017 ve výši 4,4 milionů EUR pocházely z prostředků uložených u cedentů ve vztahu k zajistným smlouvám týkajícím se životního zajištění (v roce 2016 činil tento příjem 4,5 milionů EUR). Po odečtení nákladů na investice činil výsledek z investiční činnosti celkem 13,8 milionů EUR (11,3 milionů EUR v roce 2016).

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 2017 do následujících aktiv (v tisících EUR):

Investice společnosti VIG Re (IFRS)	2017	2016
Pozemky, stavby a zařízení pro vlastní využití	442	252
Investice	376 684	308 252
<i>Účasti v dceřiných a přidružených podnicích</i>	<i>11 762</i>	<i>11 726</i>
Účasti v plně konsolidovaných podnicích, jež jsou pojišťovnami	6 759	6 722
Účasti v plně konsolidovaných podnicích, jiných než pojišťovny	5 003	5 003
<i>Dluhopisy</i>	<i>292 135</i>	<i>251 923</i>
Státní dluhopisy	246 241	210 396
Korporátní dluhopisy	45 894	41 527
<i>Subjekty kolektivního investování (= investiční fondy)</i>	<i>72 787</i>	<i>44 604</i>
Úvěry a hypotéky	177	423
Depozita při aktivním zajištění	101 662	141 069
Peníze a ekvivalenty hotovosti	9 812	7 300

Společnost neinvestuje do sekuritizovaných cenných papírů.

A.4 Výsledky v jiných oblastech činnosti

Společnost VIG Re vykazuje poskytnutý úvěr, který vedl k pohledávce ve výši 177 tisíc EUR (423 tisíc EUR v roce 2016), 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.

Pan Tomasz Rowicki se dne 1. března 2017 stal novým členem představenstva společnosti VIG Re.

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.

Představenstvo Společnosti na své schůzi 3. listopadu 2017 rozhodlo o zřízení **Výboru pro řízení rizik a compliance** a **Výboru pro úpis**. Výbory budou ustanoveny během roku 2018.

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.

Dozorčí rada se pravidelně schází čtyřikrát do roka. Kromě pravidelné agendy, která zahrnuje zprávu managementu, zprávu o obchodních aktivitách a zprávu o Wiener Re (tj. o dceřině

společnosti VIG Re), projednává další klíčová témata. Během roku 2017 se dozorčí rada zabývala následujícími významnými tématy:

- Změna kompetencí představenstva,
- Schválení založení pobočky v Německu,
- Navýšení kapitálu o 25 milionů EUR.

Dozorčí rada změnila v roce 2017 své složení a seznam jejích členů je možné nalézt ve Výroční zprávě za rok 2017 na stránce 20.

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. Výbor zasedal během roku 2017 třikrát. Zabýval se hlavně nálezy z interních a externích auditů, souladem Společnosti s regulatorním režimem Solventnost II a systémem vnitřní kontroly (ICS). Výbor pro audit posílili dva noví nezávislí členové a složení výboru se tak změnilo, přičemž seznam jeho členů lze nalézt ve Výroční zprávě za rok 2017, na straně 20.

Výbor pro strategii během roku 2017 nezasedal.

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. Tyto výbory se v roce 2017 nesešly na žádné schůzi.

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.5.

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 (viz oddíl B.8 Externí zajištění služeb nebo činností). Více informací o implementaci, pravomocích, zdrojích a nezávislosti je k dispozici v oddíle B.6.

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 Koncepce odměňování, která stanovuje aspekty odměňování v souladu s požadavky danými Solventností II a také v souladu s Konceptí 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. Odložená část činí 40% pohyblivé složky odměny.

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

VIG Re je rostoucí společností. Její podnikání, organizace a počet zaměstnanců stabilně rostou. Řídicí a kontrolní systém se neustále vyvíjí a přizpůsobuje se měnící se struktuře upsaných rizik a obchodní strategii Společnosti. Přiměřenost řídicího a kontrolního systému je pravidelným bodem na programu jednání představenstva. V roce 2017 Společnost pokračovala v posilování svých vlastních schopností. Zaváděním změn ve Společnosti do její organizační struktury se snaží podpořit svůj růst s důrazem na rozšiřování územní působnosti.

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,
- vedoucí poboček.

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 2017 následující osoby:

- Funkce řízení rizik – Dušan Bogdanović, člen představenstva;
- Funkce zajišťování shody s předpisy – Ivana Jurčíková, členka představenstva;
- Funkce vnitřního auditu – zajištěna externě prostřednictvím Vienna Insurance Group AG, držitelem funkce v rámci VIG Re je Tomasz Rowicki, člen 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. Zřízené 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	Dohled nad řízením rizik a zajišťování shody s předpisy	Nezávislé ujištění/audit
<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 datové kvality, 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

Strategie řízení rizik

Vzhledem ke své aktivitě coby zajišťovací společnosti je VIG Re vystavena velké škále rizik. Mezi ně patří standardní upisovací rizika plynoucí z úpisu životního, neživotního a zdravotního zajištění, či rizika pramenící z realizovaných investic (tržní rizika). Dále je společnost vystavena obecným rizikům jako je riziko selhání protistrany, riziko koncentrace, operační riziko (včetně specifických rizik jako riziko nákazy (contagion risk)). Mimo výše uvedené může být Společnost ovlivněna i standardními riziky podnikání, jako je např. reputační riziko.

Rizikový apetit vyjadřuje schopnost Společnosti podstupovat rizika, tj. jinými slovy vyjadřuje za daných okolností přijatelnou míru a pravděpodobnost ohrožení jejích cílů. Riziková tolerance vyjadřuje za daných okolností již nepřijatelnou míru a pravděpodobnost ohrožení cílů Společnosti, tj. definuje limity přijatých rizik.

Nastavení rizikového apetitu a rizikové tolerance bude pravidelně posuzováno Výborem pro řízení rizik v souladu s přístupem VIG Re ke schopnosti nést riziko a bude schvalováno představenstvem.

VIG Re si stanovila principy a cíle, aby mohla vhodně řídit rizika, jimž je vystavena. Zavedení těchto principů a dosažení cílů je podpořeno nastaveným operačním a organizačním uspořádáním systému řízení rizik tak, jak je stanoveno v rizikové směrnici VIG Re.

Základní principy Strategie řízení rizik jsou vymezeny formou principů Kvalitativní a Kvantitativní strategie řízení rizik. Kvalitativní strategie řízení rizik definuje obecný přístup Společnosti k jejímu rizikovému profilu (rizika, kterým je Společnost vystavena, včetně jejich kvantifikace a technik snižování). Kvantitativní strategie řízení rizik specifikuje klíčové indikátory rizik a limity v souvislosti s rizikovým profilem a cíle pro udržitelnost kapitálu.

V souladu se strategií řízení rizik implementovala VIG Re 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.

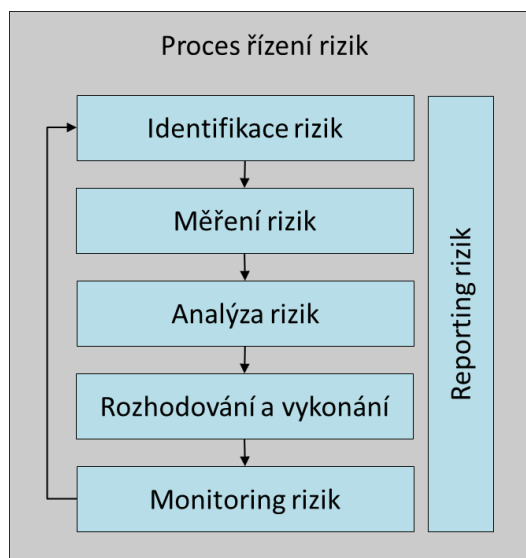
Jednou z metod pro měření rizika (a jeho kvantifikaci) je výpočet solventnostního kapitálového požadavku na základě standardního vzorce. Dále Společnost využívá pro měření tržních rizik metody VaR. Operační, strategická a reputační rizika jsou ohodnocována a monitorována pomocí přístupu „pravděpodobnosti 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.

V rámci řízení rizik je sledován vývoj kategorií rizik a to, jak odpovídají nastaveným cílům Společnosti na základě zpětného testování plánovaného rizikového profilu v porovnání se skutečností a na základě srovnání vývoje kapitálu Společnosti s rizikovým apetitem. Tento postup tvoří součást procesu schopnosti nést riziko, který se vyhodnocuje jednou za rok.

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



B.3.3 ORSA Process

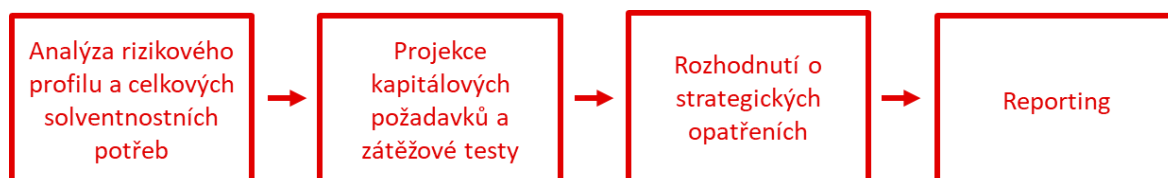
Proces vlastního posouzení rizik a solventnosti (ORSA) je navržen způsobem, aby přirozeně doplňoval a propojoval řízení rizik a procesy obchodního plánování. Proces je koordinován Risk managementem Společnosti. Probíhá tak, aby bylo dodáno řádné posouzení a výpočty a to v rámci příslušných lhůt, tak 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 stanovuje veškeré solventnostní potřeby pro VIG Re, v souvislosti s cíleným solventnostním poměrem. Většina oddělení Společnosti se pak na ORSA procesu podílí tím, že poskytují data, kalkulace a další podporu potřebnou pro posouzení rizik (jak bylo definováno v předchozí kapitole). Oddělení řízení rizik koordinuje celý proces, provádí projekce solventnostních potřeb a vyhodnocuje rizikový profil. Proces vrcholí sestavením ORSA reportu, který shrnuje hlavní výsledky každého kroku. Před jeho oficiálním vydáním je report diskutován, posouzen a schválen představenstvem.

Vstup do ORSA procesu je založen na obchodním plánování na další tři roky. Tento proces koordinuje Manažer řízení rizik.

Přehled procesu

Čtyři hlavní kroky ORSA procesu ilustruje tento diagram:



B.4 Systém vnitřní kontroly

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.5 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.6 Funkce vnitřního auditu

Funkce vnitřního auditu je součástí třetí linie obrany Společnosti.

B.6.1 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.6.2 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.

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. Navíc Společnost podléhá vnitřním auditům ze strany skupiny, které se řídí plánem interních auditů skupiny.

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

B.7 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 tomto Nařízení 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 pojiště-matematické funkce je členem Výboru pro technické rezervy. Držitel pojiště-matematické funkce shrnuje své názory ve Zprávě pojiště-matematické funkce, která je sepsována jednou ročně.

Držitelem pojiště-matematické funkce je vedoucí oddělení pojiště-matematické analýzy, a je 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.8 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. Navíc je poskytována pravidelná zpětná vazba a jedná se s poskytovatelem ohledně požadavků a potřeb a jejich dalšího naplňování.

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. Oblasti, kde se úspory z rozsahu nemohou realizovat nebo kde komplexnost zajišťovací činnosti je příliš velká na to, aby těžila ze spolupráce v rámci skupiny, byly během několika uplynulých let zajištěny interně (compliance, řízení rizik, pojistně-matematická analýza).

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

- Vnitřní audit,
- Finanční oddělení (Treasury) a řízení rizika aktiv,
- IT,
- Účetnictví a daňové služby.

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

B.9 Další informace

Společnosti nejsou známy žádné další 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.

Mezi pět největších rizik na základě diverzifikovaných hodnot kapitálových požadavků patří upisovací rizika, tržního rizika a riziko selhání protistrany (viz tabulka níže). Největší podíl na celkovém riziku nese neživotní upisovací riziko.

Rizikový podmodul	SCR (v tis. EUR)
Riziko pojistného a rezerv v neživotním pojištění	91 095
Neživotní katastrofické riziko	10 752
Riziko pojistného a rezerv ve zdravotním pojištění NSLT Health	15 458
Riziko selhání protistrany (expozice typu 1)	12 933
Riziko storen v neživotním pojištění	12 970

Vzhledem k činnosti zajišťovny VIG Re jsou nejvýznamnější třídou upisovací rizika, přičemž nejvýznamnější podskupinou jsou neživotní upisovací rizika. V rámci systému řízení rizik jim je tak věnována největší pozornost.

Společnost neposkytlá, 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. Funkce úpisu je odpovědná za soulad s koncepcí a směrnici pro upisování a dále odpovídá za řízení systému kvantitativních limitů včetně kontroly 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, Švýcarska, Itálie a Turecka. V omezeném rozsahu působí Společnost

i na trzích ve Francii a Japonsku. Koncepte upisování, standardy a limity jsou podrobně definovány ve směrnici skupiny VIG pro zajištění a v procedurách schvalování v rámci upisování rizik¹

Za posledních několik let 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 jakéhokoliv upsaného rizika, přičemž pokrytí zajištění rizika přírodních katastrof je počítáno na bázi pravděpodobnosti výskytu za 1 za 250 let. 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,
- vysoce standardizovaný proces upisování prostřednictvím systému spolupráce založenému na informačních technologiích,
- formalizovaný proces upisování,
- striktní dodržování principu čtyř očí,
- podrobná pravidla eskalace; nepřetržité sledování a řízení kumulace rizik (v oblasti přírodních katastrof a vybraných katastrof způsobených člověkem)
- oddělení technického procesu upisování rizik od odpovědnosti za sjednaný obchod.

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:

- pravidla a procedury pro posuzování dostatečnosti a kvality údajů používaných při výpočtu technických rezerv, jak jsou popsány ve vnitřní směrnici o likvidaci pojistných událostí, účetnictví zajišťovny a koncepci rezervování v životním a neživotním zajištění;
- v kompetenci funkce pro likvidaci pojistných událostí je dle potřeby tvorba dodatečné škodní rezervy;

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

- 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) nezávislou osobou;
- uplatňování systému vnitřní kontroly na rizika spojená s procesem tvorby rezerv;
- zajišťování přiměřenosti používaných metodik a podkladových modelů, jakož i předpokladů učiněných 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 zajišťný program,
 - Značná část rizik je znovu postoupena. VIG Re v roce 2017 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 zajišťných 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.

Klíčové techniky snižování rizik

Klíčovou technikou snižování rizik, kterou Společnost využívá, je retrocese. Program retrocese lze rozdělit do dvou skupin: programy poskytující krytí pro smlouvy pouze v rámci skupiny VIG a programy krytí zbývajících rizik neseného Společností včetně krytí smluv uzavřených se třetími stranami.

Zajistný program skupiny VIG k přírodním katastrofám poskytuje krytí proti katastrofickým událostem v souvislosti se smlouvami uzavřenými společnostmi v rámci skupiny. Tento program poskytuje jednak krytí proti jednotlivým katastrofickým událostem, a navíc i krytí pro případ vyšší četnosti událostí v daném roce.

Zajistný program skupiny VIG k odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel poskytuje krytí na bázi škodního nadměru proti majetkovým a zdravotním škodám z vážných dopravních nehod.

Mimo výše zmíněné, umísťuje VIG Re také zajistný program skupiny VIG k osobnímu úrazu a zajistný program skupiny VIG k námořní a letecké dopravě. Oba programy jsou založené na bázi škodního nadměru a společností skupiny VIG se do nich zapojují dobrovolně.

Prostřednictvím výše zmíněných programů VIG Re sdružuje expozice společností skupiny VIG a postupuje riziko z těchto expozic dále na zajistný trh. VIG Re si neponechává žádnou nebo jen velmi malou část rizika.

S ohledem na ostatní rizika převzatá od ostatních společností ze skupiny VIG nebo od třetích stran, VIG Re pořizuje dodatečné zajistné krytí, aby zabezpečila svoji kapitálovou pozici a snížila volatilitu úpisu. Tato zajistná krytí se vztahují na majetek, škodu na motorových vozidlech, námořní katastrofy nebo odpovědnost za škodu z provozu motorových vozidel. Všechna krytí jsou založena na bázi škodního nadměru a poskytují ochranu proti jednotlivým velkým škodám a katastrofickým událostem.

VIG Re si pořizuje dodatečnou ochranu pro případ vyšší četnosti událostí v souvislosti se zajištěním majetku a dalšími vybranými druhy pojištění.

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 vyplývajícimu z vyšší nebo naopak nižší úrovně měr 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 pocítováno 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.

Techniky snižování rizik

Stejně jako v případě neživotního upisovacího rizika i zde je klíčovou technikou snižování rizika retrocese. Mezi další techniky patří redukce rizik a prevence rizik.

Transfer rizika (retrocese) byl vymezen a prováděn od samého začátku poskytování životního zajištění. Obecně je přístup Společnosti k retrocesi velmi přísný a konzervativní.

Společnost dosáhla značné míry diverzifikace tím, že operuje v mezinárodním měřítku v rámci střední a východní Evropy a kryje řadu různých druhů pojištění. Časová diverzifikace představuje také důležitý faktor pro snižování rizik. Za účelem dalšího zvyšování diverzifikace začala Společnost upisovat smlouvy mimo skupinu VIG.

Úpis smluv životního zajištění se řídí vzájemně dohodnutými podmínkami. Tyto podmínky jsou přesně definovány pro každý druh pojištění nastavením maximální pojistné částky a požadovaného procesu zprostředkování úpisu.

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 (5 %) předepsaného pojistného (nemateriální dopad) a objemu celkové výše vyplacených škod (nemateriální dopad) na solventnostní pozici. V rámci zátěžových testů se zkoumal dopad nepříznivého budoucího vývoje, zejména pak v souvislosti s kombinovanou kvótou v zajištění majetku. Negativní dopad testovaných scénářů byl výrazně snížen zajistným programem a hodnoty ztrát podobné těm vypočteným prostřednictvím standardního vzorce dosáhly vysoko nad úroveň události 1 za 200 let.

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.

C.1.4 Korelace mezi riziky

Společnost ve svém ORSA procesu postupně zkoumá všechny předpoklady standardního vzorce pro výpočet solventnostního kapitálového požadavku. Doposud nebyly identifikovány žádné odchylky mezi korelacemi relevantními pro rizikový profil Společnosti a těmi použitými v rámci standardního vzorce.

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 2017 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 a polský zlotý. 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 rizikovitosti 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 100 bazických bodů by znamenal pokles solventnostního poměru o 3,8 procent). Společnost není výrazně citlivá na prostředí dlouhodobě nízkých úrokových sazeb.

Akciové riziko patří z pohledu kvantitativního ohodnocení mezi největší rizika. Propad cen akcií o 20 % proporcčně ovlivní kapitál a kapitálové požadavky společnosti, což povede k poklesu solventnostního poměru o 3 %.

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. Riziko je dále rozděleno do dvou skupin podle charakteristiky expozic.

Riziko selhání protistrany k expozicím typu 1 je způsobeno expozicemi, které nemůžou být diverzifikovány a jejichž protistrany pravděpodobně mají rating. Expozice typu 1 tvoří expozice ve vztahu k smlouvám pro snížení rizika, vklady v bankách, depozita při aktivním zajištění a další finanční závazky.

Riziko selhání protistrany k expozicím typu 2 je způsobeno expozicemi, které jsou obvykle diverzifikované a jejichž protistrany pravděpodobně nemají rating, např. pohledávky za zprostředkovateli nebo cedenty a hypoteční úvěry.

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 zajistitele. 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 zajistnými 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 společnostem 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 rizikovosti 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 3 procenta. 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.3.4 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.3.5 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.3.6 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.3.7 Očekávaný zisk zahrnutý v budoucím pojistném („EPIFP“)

Ke konci roku 2017 činila hodnota očekávaného zisku zahrnutého v budoucím pojistném v souvislosti s neživotním a zdravotním segmentem 67 044 tisíc EUR (ve srovnání s 64 289 tisíci EUR ke konci roku 2016).

Pro životní segment byla hodnota EPIFP nulová.

C.3.8 Citlivost vůči riziku likvidity

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

C.4 Operační riziko

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

C.4.1 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 modelu a riziko datové kvality,
- projektové riziko,
- riziko procesní a organizační,
- riziko lidské chyby,
- riziko přerušení provozu,
- riziko koncentrace know-how.

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

C.4.2 Zásada „obezřetného jednání“

V souvislosti s operačním rizikem je tato zásada nerelevantní.

C.5 Jiná podstatná rizika

C.5.1 Další 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.

Nová strategie Společnosti zahrnuje revizi regionální působnosti a nabízených produktů. Ještě zbývá zavést množství specifických technik snižování rizika, jejichž účinnost je třeba soustavně sledovat. Nicméně riziko bylo vyhodnoceno jako vysoké.

Rozšiřování regionální působnosti v oblasti zajištění s sebou přináší i zvýšené reputační riziko. Společnost nedisponuje tak hlubokou znalostí nových trhů a nepodléhá na nich stejné úrovni tržních standardů a regulace jako na klíčových trzích, kde působí. To pak zvyšuje reputační riziko na střední úroveň.

Riziko spojené se snížením ratingu od agentury Standard & Poor's bylo vyhodnocena jako vysoké (ačkoliv vysoce nepravděpodobné). Z tohoto důvodu bylo zařazeno pod strategická rizika. Dne 18. srpna 2017 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.6 Další informace

Společnosti nejsou známy žádné další informace týkající se rizikového profilu, které by zde měli být uvedeny.

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 2017 následující aktiva (v tisících EUR):

Aktiva (v tisících EUR)	Hodnota dle Solventnosti II		Hodnota dle IFRS	
	YE 2016	YE 2017	YE 2016	YE 2017
Odložené pořizovací náklady	0	0	4 390	5 370
Nehmotný majetek	0	0	1 765	2 111
Odložené daňové pohledávky	0	0	53	172
Pozemky, stavby, zařízení pro vlastní využití	252	442	252	442
Investice, z toho:	322 321	386 436	308 252	376 684
<i>Účasti v dceřiných, společných a přidružených podnicích</i>	5 003	5 185	11 726	11 762
<i>Dluhopisy</i>	272 713	308 464	251 923	292 135
<i>Státní dluhopisy</i>	229 204	256 006	210 396	246 241
<i>Korporátní dluhopisy</i>	43 509	52 458	41 527	45 894
<i>Subjekty kolektivního investování (= investiční fondy)</i>	44 604	72 787	44 604	72 787
Aktiva držaná pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu	0	1 580	0	1 290
Úvěry a hypotéky	423	177	423	177
Částky vymahatelné ze zajištění	142 010	155 186	210 687	244 085
Neživotní pojištění a zdravotní pojištění NSLT Health	148 616	170 278	208 911	242 135
<i>Neživotní pojištění bez NSLT</i>	134 626	155 868	197 065	230 014
<i>Zdravotní pojištění NSLT Health</i>	13 991	14 410	11 845	12 121
Životní pojištění a zdravotní pojištění SLT Health, vyjma pojištění s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu	-6 524	-15 042	1 777	1 925
<i>Zdravotní pojištění SLT Health</i>	0	0	0	0
<i>Životní pojištění bez zdravotního</i>	-6 524	-15 042	1 777	1 925

a bez pojištění vázaného na index nebo hodnotu investičního fondu

Životní pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	-83	-50	0	24
Depozita při aktivním zajištění	141 069	127 906	141 069	101 661
Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli	33 482	51 591	33 482	51 591
Pohledávky ze zajištění	22 788	26 980	22 788	26 980
Pohledávky z obchodního styku	1 414	3 373	1 414	3 373
Peníze a ekvivalenty hotovosti	7 300	9 812	7 300	9 812
Ostatní aktiva, neuvedené jinde	249	259	249	259
Aktiva celkem	671 307	763 742	732 124	824 007

VIG Re nemá žádné další informace ohledně metod a procedur používaných v ocenění aktiv, s výjimkou pohledávek ze zajištění, ke kterým jsou detaily uvedeny níže.

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 zajištětele) 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 3,11% 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 2017 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 zajištních 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.

Nejlepší odhad částek vymahatelných ze zajištění

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 zajištění 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.

Úprava daná selháním protistrany

Zajistitelé VIG Re mají vysoké ratingy. Obecně by měl rating zajistitelů dosahovat ratingu A nebo vyššího. Reálně má zhruba polovina zajistitelů rating A a druhá polovina AA, přičemž výjimky s horším ratingem jsou nemateriální. Hodnota úpravy dané selháním protistrany je proto ve VIG Re nevýznamná, přesto musí být vzhledem dle požadavků na reporting ve skupině VIG vypočtena. 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. Ve spojitosti s neživotním a NSLT Health zajištěním je jejich hodnota dle IFRS považována za dobrý odhad hodnoty pro účely Solventnosti II.

Pro depozita plynoucí z přijatého životního zajištění změnila Společnost v roce 2017 svůj přístup a k odhadu jejich hodnoty využívá metod podobných metodám výpočtu nejlepšího odhadu životního zajištění.

D.1.8 Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli

Tato kategorie reprezentuje pohledávky po splatnosti za cedenty a/nebo zajištěními 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 zajistiteli a vázané na postoupené zajištění, které však nejsou částkami vymahatelnými ze zajištění. Do této

kategorie spadají například pohledávky za zajistiteli 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 zajistné 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 2017 a 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 tisících EUR		K 31. prosinci 2016			K 31. prosinci 2017		
Druh pojištění dle SII (LoB)	Kód SII LoB	Nejlepší odhad	RM	Technické rezervy	Nejlepší odhad	RM	Technické rezervy
Proporcionální zajištění pojištění léčebných výloh	H1	-8 544	172	-8 371	794	46	840
Proporcionální zajištění pojištění ochrany příjmu	H2	20 127	968	21 095	17 608	302	17 910
Neporcionální zajištění zdravotní pojištění	H4	13 559	364	13 923	13 731	247	13 978
Proporcionální zajištění pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	NL1	10 497	511	11 008	28 193	1 083	29 276
Proporcionální zajištění ostatní pojištění motorových vozidel	NL2	5 769	1 527	7 296	-234	773	539
Proporcionální zajištění pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	NL3	2 266	383	2 649	3 024	208	3 232
Proporcionální zajištění pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku	NL4	60 161	3 927	64 088	57 605	2 219	59 824
Proporcionální zajištění obecné pojištění odpovědnosti	NL5	8 673	991	9 664	12 633	523	13 156
Proporcionální zajištění pojištění úvěru a záruky	NL6	-56	282	226	213	132	345
Proporcionální zajištění pojištění právních výdajů	NL7	0	0	0	19	0	19
Neporcionální zajištění pojištění odpovědnosti	NL10	123 052	13 107	136 159	157 948	12 777	170 725
Neporcionální zajištění pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy	NL11	4 494	373	4 866	2 263	380	2 643

Neproporcionální zajištění pojištění majetku	NL12	16 602	2 346	18 948	39 813	3 161	42 974
	Celkem	256 600	24 952	281 551	333 610	21 851	355 461

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

Hodnota technických rezerv na nevyřízené pojistné události se ve srovnání s posledním čtvrtletím roku 2016 zvýšila, přičemž tento vývoj odpovídá vývoji portfolia Společnosti. Měřeno zaslouženým pojistným portfolio významně vzrostlo (zhruba 10% nárůst ve srovnání s předchozím rokem). V souvislosti s proporcionálním zajištěním pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel byl nárůst způsoben sjednáním nové významné smlouvy, nárůst v oblasti neproporcionálního zajištění pojištění odpovědnosti zapříčinilo přehodnocení RNBS jediné velké škody a neproporcionální zajištění pojištění majetku oproti roku 2016 rostlo v souvislosti se zvýšeném množstvím škod pramenících z přírodních katastrof. Nárůsty technických rezerv v oblasti neproporcionálního zajištění pojištění odpovědnosti a neproporcionálního zajištění pojištění majetku byly do značné míry sníženy pasivním zajištěním Společnosti.

D.2.1.1 Vykazování závazků, rozčlenění do rizikově homogenních skupin

Portfolio společnosti se skládá ze zajištných 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 zajištné smlouvě. Jak škody, tak související peněžní toky se vztahují i na období po konci krytí zajištných smluv. Škody plynoucí z krytých pojistných smluv, tj. smluv upsaných mezi počátkem a koncem období krytí zajištných smluv, mohou nastat i po konci krytí zajištné 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 zajištných smluv neplynou, neboť veškeré závazky jsou s cedentem k datu konce platnosti vyrovnány. Vyrovnání je založeno na hodnotě rezervy na škody vzniklé, ale ještě nevypořádané, a na hodnotě rezervy na nezasloužené pojistné k tomuto datu.

Ve většině případů jsou zajištné 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 zajištných smluv tvoří 93,4 % (oproti 95,9 % v roce 2016) portfolia, měřeno historickým zaslouženým pojistným. Společnost nemůže před koncem platnosti zajištnou 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 zajištné smlouvy.

Vzhledem k zajištným 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 nevyřízené pojistné události a rezervu na pojistné.

Následující zajištné smlouvy nejsou sjednávány na jeden rok nebo období zajištného krytí neodpovídá kalendářnímu roku:

- Fakultativní zajištění. Fakultativní smlouvy jsou obvykle víceleté. Vzhledem k jejich malému objemu tvoří oddělené segmenty.
- Speciální zajištné 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.

D.2.1.1.1 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 minulých upisovacích letech a následující upisovací rok. Výpočet je v souvislosti s předchozími upisovacími lety dále rozdělen na dva kroky – výpočet celkových hodnot budoucích peněžních 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

Následující upisovací rok je pro kalkulaci ke konci roku X rokem X+1. Platí, že ke konci roku X nejsou dosud realizovány žádné peněžní toky příslušející upisovacímu roku X+1; jsou tedy plně zohledněny v rezervě na pojistné.

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

- Pojistné
 - Očekávaný konečný objem pojistného v daném segmentu v následujícím upisovacím roce v rámci smluvních hranic. V portfoliu se mohou nacházet smlouvy, jejichž upisovací rok (rok počátku krytí) začíná až po následujícím upisovacím roce. Objem portfolia těchto smluv je v současnosti nízký a tak můžou být smlouvy přidány do projekce peněžních toků následujícího upisovacího roku. Pokud by se objem tohoto portfolia v budoucnu zvýšil, výpočty se budou muset odpovídajícím způsobem upravit;
 - očekávané časové rozložení zaslouženého pojistného;
- Výplaty škod
 - Konečný škodní poměr v daném segmentu v následujícím upisovacím roce;
 - Očekávané časové rozložení výplaty škod;
- Pořizovací náklady
 - Konečný podíl pořizovacích nákladů v daném segmentu v následujícím upisovacím roce;
 - Očekávané časové rozložení vynaložených pořizovacích nákladů;
- Administrativní náklady

- Podíl 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.2.1.1.2 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 stornovosti může být v obecnější rovině také chápána jako rozdíl mezi očekávaným objemem portfolia vyjádřeným očekávaným příjmem z pojistného a reálným objemem vyjádřeným skutečněným 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.2.1.2 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 na 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 SCR po rizikových podmodulech SCR a druzích pojištění na základě definovaných rizikových faktorů. Pro každý budoucí rok zvláště 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 i nadále relativně krátká historie VIG Re. Společnost zahájila svou činnost v roce 2009 a z toho důvodu je možné konstruovat pouze relativně krátké vývojové trojúhelníky. To činí problém především pro neproporcionální zajištění, které má dlouhý časový vývoj škod a tail faktory sloužící k odvození časového rozložení peněžních toků je tak nutné odhadovat na základě velkého stupně subjektivity za použití odborného úsudku. Neproporcionální zajištění je z pohledu

čistých nejlepších odhadů významným segmentem. Navíc vývojové faktory v trojúhelníkových metodách jsou často velmi volatilní již z principu zajištění. To se týká především všech druhů pojištění představujících neproporcionální zajištění.

D.2.1.3 Rozdíly v ocenění technických rezerv podle Solventnosti II a podle IFRS

Níže uvedená tabulka ilustruje rozdíly mezi oceněním technických rezerv podle IFRS a podle Solventnosti II.

Druhy pojištění	IFRS		Solventnost II		
	Rezerva na pojistná plnění	Rezerva na nezasloužené pojistné	Nejlepší odhad rezervy na nevyřízené pojistné události	Nejlepší odhad na rezervy na pojistné	Riziková přírážka
Neživotní	392 712	13 156	358 273	-56 797	21 256
Zdravotní NSLT	33 855	127	34 475	-2 341	595
Celkem	426 567	13 283	392 748	-59 138	21 851

- 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 skládá ze součtů 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 a nákladů na kapitál ve výši 6%.

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 včetně jejich srovnání s oceněním podle IFRS.

Hrubé technické rezervy k 31. 12. 2017 (v tisících EUR).

Druhy pojištění	IFRS	Solventnost II	
	Technické rezervy	Nejlepší odhad	Riziková marže
Životní pojištění (vyjma pojištění s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu)	97 878	96 548	6 423
Životní pojištění s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu *	1 290	837	53
Celkem	99 168	97 385	6 476

* V rámci IFRS výkazů nevykázáno samostatně

Hrubé technické rezervy k 31. 12. 2016 (v tisících EUR).

Druhy pojištění	IFRS	Solventnost II	
	Technické rezervy	Nejlepší odhad	Riziková marže
Životní pojištění (vyjma pojištění s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu)	138 725	103 034	9 409
Životní pojištění s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu *	0	-287	23
Celkem	138 725	102 748	9 432

Ačkoliv se hrubý nejlepší odhad a riziková přírážka mezi rokem 2016 a 2017 změnily, čisté technické rezervy podle Solventnosti II zůstaly na stejné úrovni, protože byla změna v hrubém nejlepším odhadu vyrovnána změnou cedované části nejlepšího odhadu.

D.2.2.1 Vykazování závazků, rozčlenění do rizikově homogenních skupin

Všechny zajistné smlouvy jsou rozříděny 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 zajistná 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.2.2.2 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 zajistnou 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 zajištných 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.

Ve srovnání s loňským rokem došlo na základě reálného vývoje předchozích let ke snížení poměru očekávané a tabulkové úmrtnosti (podúmrtnost) a poměru očekávané a tabulkové nemocnosti.

Klíčové opce a záruky

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

V souladu s přístupem Společnosti k portfoliu smluv životního zajištění nejsou relevantní budoucí opatření vedení ani budoucí nezaručené podíly na zisku.

Chování pojistníka není nutné při výpočtu nejlepšího odhadu brát v potaz, protože:

- Cedenti nemají povoleno úmyslně rušit smlouvy;
- Chování pojistníků je již zohledněno v míře stornovosti.

Stornovost

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

Datová kvalita

Byly zavedeny kontrolní mechanismy při procesu sběru dat. 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.2.2.3 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.2.2.4 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.

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

K 31. prosinci společnost vykazovala následující závazky (v tisících EUR):

	Hodnoty dle solventnosti II		Hodnoty dle IFRS	
	YE 2016	YE 2017	YE 2016	YE 2017
Technické rezervy – neživotní pojištění a zdravotní pojištění NSLT Health	281 551	355 461	382 413	439 850
Technické rezervy – životní pojištění a zdravotní pojištění SLT Health (vyjma pojištění s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu)	112 443	102 970	138 725	97 877

Technické rezervy – životní pojištění s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu	-263	890	0	1 290
Depozita od zajistitelů	4 219	5 401	4 219	5 401
Odložené daňové závazky	13 887	4 802	0	0
Závazky vůči úvěrovým institucím	4	14	4	14
Jiné finanční závazky než závazky vůči úvěrovým institucím	2 555	1 597	2 555	1 597
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	52 574	90 637	52 574	90 637
<i>Závazky ze zajištění</i>	9 682	15 253	9 682	15 253
<i>Závazky z obchodního styku</i>	3 156	2 463	3 156	2 463
<i>Jiné závazky, nevykázaní jinde</i>	0	11	0	11
Závazky celkem	479 809	579 499	593 330	654 393
Rozdíl celkových aktiv a závazků	191 498	184 243	138 795	169 614

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 nejkvalitnější 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.

ORSA report za rok 2017 specifikuje klíčové předpoklady kapitálového plánování, jmenovitě pak podíl přečeňovacího rezervního fondu na neživotních technických rezervách na nevyřízené pojistné události očištěných od zajištění a restrukturalizace HTM (held-to-maturity) portfolia. ORSA report za rok 2017 dále obsahuje citlivost těchto předpokladů. Pravidelný monitoring podobných indikátorů umožňuje Společnosti adekvátně reagovat, pokud by došlo k odchýlení se od předpokladů. Monitoring se provádí na čtvrtletní bázi.

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. Valná hromada navrhované navýšení schválila a dodatečný kapitál byl splacen během září 2017.

Struktura kapitálu Společnosti k 31. prosinci 2017 v tisících EUR.

Vlastní kapitál podle IFRS		Kapitál podle Solventnosti II	
		Rozdíl celkových aktiv a závazků, z toho:	184 243
Základní kapitál	126 850	Základní kapitál	126 850
Emisní prémie	50	Emisní prémie	50
Nerozdělený zisk	37 394	Přeceňovací rezervní fond	40 005
Ostatní složky	5 320	Předvídatelné dividendy	-17 338
Vlastní kapitál celkem	169 614	Kapitál celkem	166 905

Struktura kapitálu Společnosti k 31. prosinci 2016 v tisících EUR.

Vlastní kapitál podle IFRS		Kapitál podle Solventnosti II	
		Rozdíl celkových aktiv a závazků, z toho:	191 498
Základní kapitál	101 958	Základní kapitál	101 958
Emisní prémie	0	Emisní prémie	0
Nerozdělený zisk	31 471	Přeceňovací rezervní fond	74 019
Ostatní složky	5 367	Předvídatelné dividendy	-15 522
Vlastní kapitál celkem	138 795	Kapitál celkem	175 976

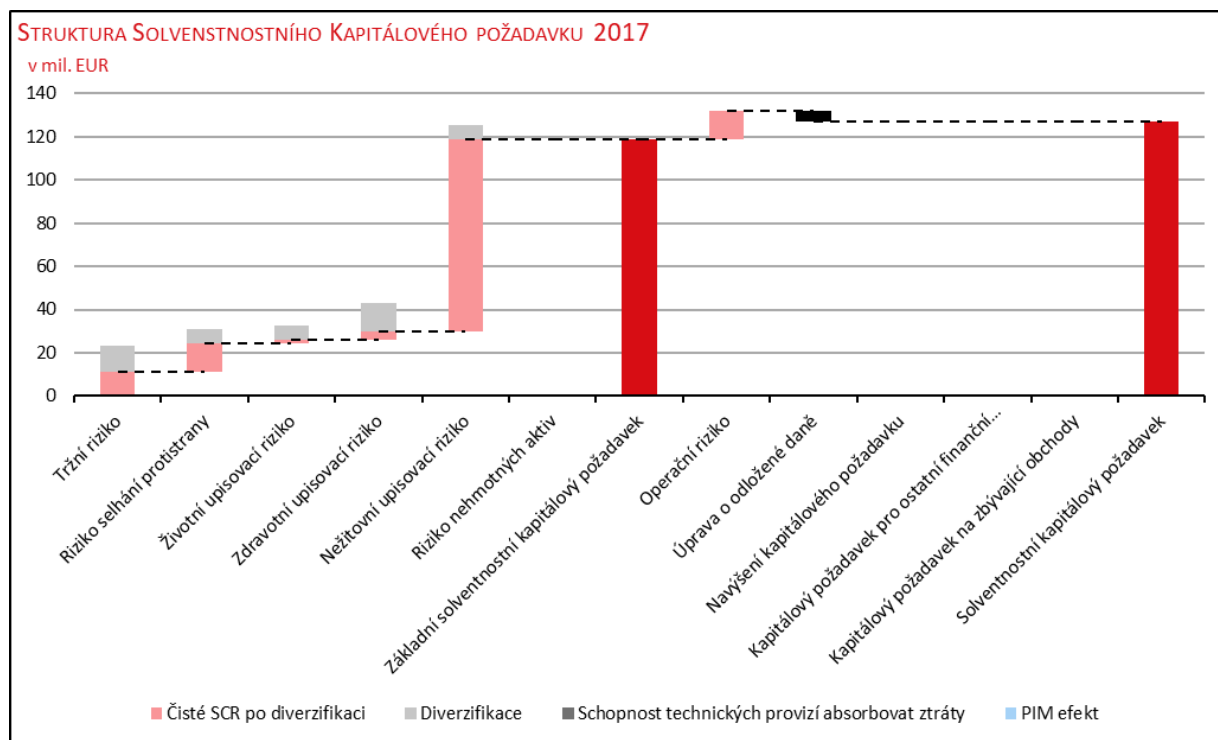
S výjimkou předvídatelných dividend, které podléhají schválení valnou hromadou, je veškerý kapitál Společnosti zařazen do kategorie *Tier 1 – nepodléhající omezení* a je tak dostupný ke krytí SCR a MCR v celé své výši.

Vyjma již zmíněného navýšení základního kapitálu došlo zároveň k poklesu přeceňovacího rezervního fondu, jenž byl způsoben zejména poklesem přeceňovacího rezervního fondu pro technické rezervy.

E.2 Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek

E.2.1 Výše solventnostního kapitálového požadavku a minimálního kapitálového požadavku

Solventnostní kapitálový požadavek Společnosti k 31. prosinci 2017 činil 126,96 milionů EUR. Pro srovnání v roce 2016 dosahoval 122 milionů EUR. Hodnota minimálního kapitálového požadavku Společnosti k 31. prosinci 2017 byla 53,7 milionů EUR, v roce 2016 pak 44,1 milionů 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.

Zvýšení akciového rizika je způsobeno vyššími investicemi do akcií.

V tisících EUR – Net SCR	YE 2016	YE 2017
Tržní riziko	19 521	23 288
Úrokové riziko	7 296	8 657
Akciové riziko	7 840	12 833
Nemovitostní riziko	0	0
Riziko kreditního rozpětí	7 346	5 585
Koncentrace tržních rizik	1 720	1 959
Měnové riziko	6 816	7 583
Diverzifikace v rámci modulu tržního rizika	-11 497	-13 329

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).

Snížení rizika selhání protistrany vychází především z poklesu objemu depozit při aktivním zajištění.

V tisících EUR – Net SCR	YE 2016	YE 2017
Riziko selhání protistrany	22 241	19 303
Expozice typu 1	17 048	12 933
Expozice typu 2	6 384	7 604
Diverzifikace v rámci modulu rizika selhání protistrany	-1 191	-1 234

Společnost je vystavena životnímu upisovacímu riziku v důsledku přijatého zajištění.

Pokles životního upisovacího rizika napříč všemi podmoduly pramení z aktualizace dat od cedentů (více viz kapitola D.2.2).

V tisících EUR – Net SCR	YE 2016	YE 2017
Životní upisovací riziko	13 099	8 136
Riziko úmrtnosti	5 295	2 327
Riziko dlouhověkosti	3	7
Riziko invalidity nebo pracovní neschopnosti a nemocnosti	4 019	2 072
Riziko nákladů v životním pojištění	1 275	1 392
Riziko revize	0	0
Riziko storen	8 194	4 803
Katastrofické rizik	2 451	2 340
Diverzifikace v rámci modulu životního upisovacího rizika	-8 138	-4 805

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.

Pokles neživotního upisovacího rizika je způsoben poklesem neživotního katastrofického rizika v neživotním portfoliu v důsledku implementace dodatečné retrocese.

V tisících EUR – Net SCR	YE 2016	YE 2017
Neživotní upisovací riziko	98 602	95 246
Riziko pojistného a rezerv v neživotním pojištění	83 020	91 095
Riziko storen v neživotním pojištění	10 218	12 970
Neživotní katastrofické riziko	35 427	10 752
Diverzifikace v rámci modulu neživotního upisovacího rizika	-30 063	-19 571

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.

Upisovací riziko ve zdravotním pojištění NSLT Health klesá v důsledku snížení plánovaného pojistného pro rok 2018 a aktuálního pojistného za rok 2017 ve srovnání s plánovaným pojistným pro rok 2017.

V tisících EUR – Net SCR	YE 2016	YE 2017
Upisovací riziko ve zdravotním pojištění	21 690	17 069
Upisovací riziko ve zdravotním pojištění NSLT Health	21 116	15 463
Riziko pojistného a rezerv ve zdravotním pojištění NSLT Health	20 774	15 458
Riziko storen ve zdravotním pojištění NSLT Health	3 783	420
Diverzifikace v rámci podmodulu upisovacího rizika ve zdravotním pojištění NSLT Health	-3 441	-415
Zdravotní katastrofické riziko	1 962	4 331
Diverzifikace v rámci modulu zdravotního upisovacího rizika	-1 388	-2 725

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.

Limitní hodnota schopnosti odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty je rovna hodnotě odložených daňových závazků z ekonomické rozvahy, přičemž tato hodnota mezi obdobími poklesla.

V tisících EUR – Net SCR	YE 2016	YE 2017
Tržní riziko	19 521	23 288
Riziko selhání protistrany	22 241	19 303
Životní upisovací riziko	13 099	8 136
Neživotní upisovací riziko	98 602	95 246
Zdravotní upisovací riziko	21 690	17 069
Riziko nehmotných aktiv	0	0
Diverzifikace	-50 729	-44 203
Základní solventnostní kapitálový požadavek	124 423	118 839
Operační riziko	11 527	12 916
Schopnost technických rezerv absorbovat ztráty	0	0
Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	-13 887	-4 800

Solventnostní kapitálový požadavek

122 063

126 955

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.

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.

Zvýšení hodnoty MCR je způsobeno nárůstem nejlepších odhadů technické rezerva a předepsaného pojistného za posledních 12 měsíců (oboje po očištění o zajištění) v důsledku růstu neživotního portfolia.

V tisících EUR - vstup	YE 2016	YE 2017
Lineární MCR	44 134	53 685
SCR	122 063	126 955
Horní mez MCR	54 928	57 130
Dolní mez MCR	30 516	31 739
Kombinovaný MCR	44 134	53 685
Absolutní dolní mez MCR	3 600	3 600
Minimální kapitálový požadavek	44 134	53 685

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.

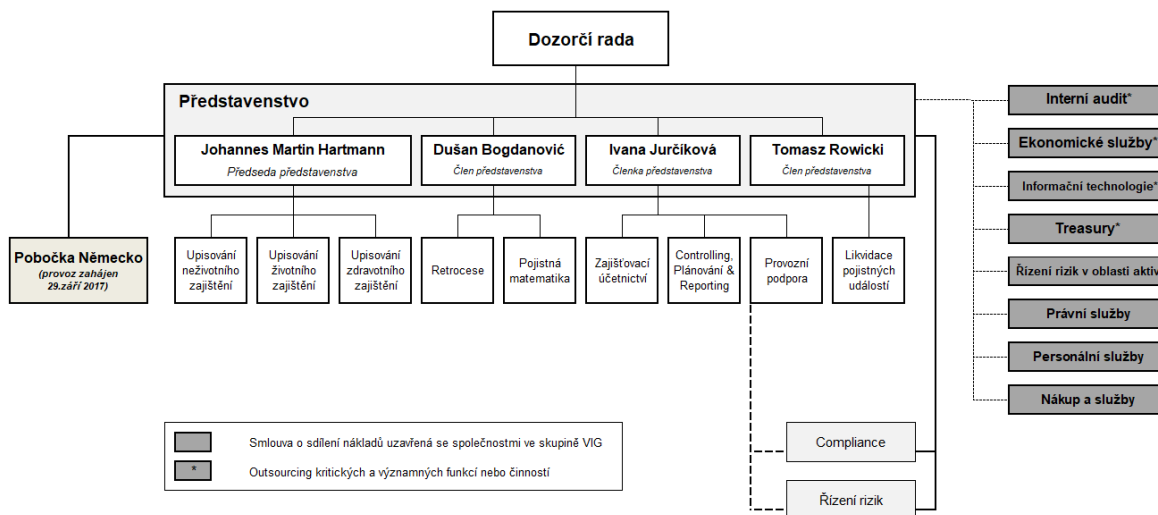
Seznam použitých zkratek

Zkratka	Popis	
AF	Actuarial Function	Pojistně-matematická funkce
A&H	Health and Accident	Zdravotní pojištění a pojištění úrazu
BELs	Best estimates of liabilities	Nejlepší odhad závazků
BoD	Board of Directors	Představenstvo
BF	Bornhuetter Fergusson Method	Metoda Bornhuetter Fergusson
CAT	Catastrophic	Pojištění živelných katastrof
CEE	Central and Eastern Europe	Střední a východní Evropa
DFM	Development Factor Methods	Metody založené na vývojových faktorech
Commission Regulation 2015/35	Commission Delegated Regulation (EU) 2015/35 of 10 October 2014 supplementing Directive 2009/138/EC of the European Parliament and of the Council	Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EÚ) 2015/35 ze dne 10. října 2014, kterým se doplňuje směrnice 2009/138/ES Evropského parlamentu a Rady
Directive 2009/138/EC	Directive 2009/138/EC of the European Parliament and of the Council of 25 November 2009	Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/138/EC ze dne 25. listopadu 2009
EIOPA	Occupational Pensions Authority	Evropský orgán pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění
EPIFP	Expected Profit included in future Premiums	Očekávaný zisk zahrnutý v budoucím pojistném
ERM	Enterprise Risk Management	Řízení podnikových rizik
EU	the European Union	Evropská unie
EUR	Euro	Euro
FDB	Future Discretionary Benefits	Budoucí dobrovolné plnění
GDPR	General Data Protection Regulation Regulation (EU) 2016/679 of the European Parliament (General Data Protection Regulation)	Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/679 o ochraně fyzických osob v souvislosti se zpracováním osobních údajů
Health SLT	Health Similar to Life Techniques	Zdravotní pojištění používající metody podobné životnímu pojištění
Health NSLT	Health Non-similar to Life Techniques	Zdravotní pojištění používající metody nepodobné životnímu pojištění
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
ICS	Internal control system	Systém vnitřní kontroly

IDD	Insurance Distribution Directive (Directive (EU) 2016/97 (the Insurance Distribution Directive or "IDD")	Směrnice Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/97 ze dne 20. ledna 2016 o distribuci pojištění
IFRS	International Financial Reporting Standards	Mezinárodní standardy účetního výkaznictví
IMF	International Monetary Fund	Mezinárodní měnový fond
LoB	Line of Business	Druh pojištění
MCR	Minimum capital requirement	Minimální kapitálový požadavek
ORSA	Own Risk and Solvency Assessment	Vlastní posouzení rizik a solventnosti
P&C	Property & Casualty	Pojištění majetku a odpovědnosti
QRT	Quantitative Reporting Templates	Kvantitativní výkazy
QS (treaty)	Quota Share	Kvótové zajištění
RBNS	Reported but not Settled	Hlášené, ale nezlikvidované pojistné události
RCM	Risk Control Matrix	Matice rizik a kontrol
ResQ	Loss Reserving System for Insurance and Reinsurance	Systém na technické rezervy pro pojišťovnictví a zajištění
RM	Risk Margin	Riziková přírážka
RMF	Risk Management Function	Funkce řízení rizik
RSR	the Regular supervisory report	Pravidelná zpráva orgánům dohledu
SCR	Solvency capital requirement the Solvency and financial condition report	Solventnostní kapitálový požadavek Zpráva o solventnosti a finanční situaci
SFCR	Solvency II	Solventnost II
SII	refers to Directive 2009/138/EC of the European Parliament and of the Council and related regulation	Odkazuje se do směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/138/ES a související regulace
Solvency II	Technical provision	Technické provize
TP	Value at Risk	Hodnota v riziku
VaR	Wiener Institut fur Internationale Wirtschaftsvergleiche	Vídeňský institut pro mezinárodní ekonomické studie
WIIW		

Přílohy

Příloha I – Organizační struktura



Příloha II – Kvantitativní šablony

Seznam zpráv:

- 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 EUR.

PŘÍLOHA I (v Tisících)

S.02.01.02

Rozvaha

		Hodnota podle směrnice Solventnost II
		C0010
Aktiva		
Nehmotná aktiva	R0030	0
Odložené daňové pohledávky	R0040	0
Přebytek důchodových dávek	R0050	0
Nemovitý majetek, zařízení a vybavení pro vlastní potřebu	R0060	442
Investice (s výjimkou aktiv držných pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu)	R0070	386,436
Nemovitý majetek (s výjimkou nemovitého majetku pro vlastní potřebu)	R0080	0
Účasti v přidružených podnicích, včetně účastí dle čl. 13 odst. 20.	R0090	5,185
Akcie	R0100	0
Akcie kotované na burze	R0110	0
Akcie nekotované na burze	R0120	0
Dluhopisy	R0130	308,464
Státní dluhopisy	R0140	256,006
Podnikové dluhopisy	R0150	52,459
Strukturované dluhopisy	R0160	0
Zajištěné cenné papíry	R0170	0
Subjekty kolektivního investování	R0180	72,787
Deriváty	R0190	0
Vklady jiné než peněžní ekvivalenty	R0200	0
Jiné investice	R0210	0
Aktiva držaná pro účely smluv s plněním vázaným na index nebo na hodnotu investičního fondu	R0220	1,580
Úvěry a hypotéky	R0230	177
Úvěry zajištěné pojistkami	R0240	0
Úvěry a hypotéky poskytnuté fyzickým osobám	R0250	0
Jiné úvěry a hypotéky	R0260	177
Částky vymahatelné ze zajištění od:	R0270	155,186
Neživotní pojištění a zdravotní pojištění podobné neživotnímu	R0280	170,278
Neživotní pojištění kromě zdravotního pojištění	R0290	155,868
Zdravotní pojištění podobné neživotnímu	R0300	14,410
Životní pojištění a zdravotní pojištění podobné životnímu, vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0310	-15,042
Zdravotní pojištění podobné životnímu	R0320	0
Životní pojištění, vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0330	-15,042
Životní pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0340	-50
Depozita při aktivním zajištění	R0350	127,906
Pohledávky z pojištění a vůči zprostředkovatelům	R0360	51,591
Pohledávky ze zajištění	R0370	26,980
Pohledávky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)	R0380	3,373
Vlastní akcie (držené přímo)	R0390	0
Částky splatné v souvislosti s položkami kapitálu nebo počátečním kapitálem, k jejichž splacení byla podána výzva, ale ještě nebyly splaceny	R0400	0
Hotovost a peněžní ekvivalenty	R0410	9,812
Veškerá jiná aktiva neuvedená jinde	R0420	259
Aktiva celkem	R0500	763,742

PŘÍLOHA I (v Tisících)

S.02.01.02

Rozvaha

		Hodnota podle směrnice Solventnost II
Pasiva		C0010
Technické rezervy – neživotní pojištění	R0510	355,461
Technické rezervy – neživotní pojištění (kromě zdravotního)	R0520	322,732
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0530	0
Nejlepší odhad	R0540	301,476
Riziková přírážka	R0550	21,256
Technické rezervy – zdravotní pojištění (podobné neživotnímu)	R0560	32,728
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0570	0
Nejlepší odhad	R0580	32,134
Riziková přírážka	R0590	595
Technické rezervy – životní pojištění (vyjma pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu)	R0600	102,970
Technické rezervy – zdravotní pojištění (podobné životnímu)	R0610	0
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0620	0
Nejlepší odhad	R0630	0
Riziková přírážka	R0640	0
Technické rezervy – životní pojištění (vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu)	R0650	102,970
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0660	0
Nejlepší odhad	R0670	96,548
Riziková přírážka	R0680	6,422
Technické rezervy – pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0690	890
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0700	0
Nejlepší odhad	R0710	837
Riziková přírážka	R0720	53
Podmíněné závazky	R0740	0
Rezervy jiné než technické rezervy	R0750	0
Závazky v důchodech	R0760	0
Vklady od zajistitelů	R0770	5,401
Odložené daňové závazky	R0780	4,803
Deriváty	R0790	0
Závazky vůči úvěrovým institucím	R0800	14
Finanční závazky vyjma závazků vůči úvěrovým institucím	R0810	1,597
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	R0820	90,637
Závazky ze zajištění	R0830	15,253
Závazky (z obchodního styku, nikoli z pojištění)	R0840	2,463
Podřízené závazky	R0850	0
Podřízené závazky mimo primární kapitál	R0860	0
Podřízené závazky v primárním kapitálu	R0870	0
Veškeré jiné závazky, neuvedené jinde	R0880	11
Závazky celkem	R0900	579,499
Přebytek aktiv nad závazky	R1000	184,243

PŘÍLOHA I (v Tisících)

S.05.02.01

Pojistné, nároky na pojistné plnění a výdaje podle zemí

	Domovská země	5 předních zemí (podle výše hrubého předepsaného pojistného) – závazky z neživotního pojištění						5 předních zemí a domovská země celkem
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	
R0010	AT	DE	PL	IT	TR			
	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	
Předepsané pojistné								
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0110	0	0	0	0	0	0	
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0120	11,985	74,787	20,615	11,290	20,410	154,923	
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0130	33,937	89,507	10,182	11,659	2,043	152,307	
Podíl zajistitelů	R0140	28,273	60,821	6,638	11,853	186	117,543	
Čistá hodnota	R0200	17,648	103,473	24,159	11,096	22,267	189,687	
Zasloužené pojistné								
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0210	0	0	0	0	0	0	
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0220	11,787	73,173	20,626	11,250	20,508	153,711	
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0230	33,786	89,359	10,216	11,599	2,377	152,250	
Podíl zajistitelů	R0240	27,865	60,220	6,888	11,832	191	117,403	
Čistá hodnota	R0300	17,708	102,312	23,955	11,016	22,695	188,557	
Náklady na pojistná plnění vč. změny stavu rezervy na poj. plnění								
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0310	0	0	0	0	0	0	
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0320	6,516	60,163	11,169	8,799	13,844	113,413	
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0330	9,499	77,175	-3,456	16,801	3,234	105,250	
Podíl zajistitelů	R0340	4,117	45,757	1,765	15,539	228	77,011	
Čistá hodnota	R0400	11,897	91,580	5,947	10,061	16,850	141,652	
Změny stavu ostatních TR v hrubé výši								
Hrubá hodnota – přímé pojištění	R0410	0	0	0	0	0	0	
Hrubá hodnota – přijaté proporcionální zajištění	R0420	0	0	-21	0	0	-21	
Hrubá hodnota – přijaté neproporcionální zajištění	R0430	0	0	0	0	0	0	
Podíl zajistitelů	R0440	0	0	0	0	0	0	
Čistá hodnota	R0500	0	0	-21	0	0	-21	
Vynaložené náklady	R0550	3,116	11,376	8,356	6,815	1,567	34,378	
Ostatní technické náklady	R1200						0	
Náklady celkem	R1300						34,378	

PŘÍLOHA I (v Tisících)

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	Přijata zajištění	Celkem (životní pojištění kromě zdravotního, včetně pojištění s plněním vázaným na hodnotu investičního fondu)		
			C0020	C0030	Smlouvy bez opcí a záruk	Smlouvy s opcemi a zárukami	C0060				Smlouvy bez opcí a záruk	Smlouvy s opcemi nebo zárukami
					C0040	C0050					C0070	C0080
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											
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky												
Nejlepší odhad												
Hrubý nejlepší odhad	R0030	0		0	0		0	0	97,385	97,385		
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	-15,092	-15,092		
Nejlepší odhad po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění – celkem	R0090	0		0	0		0	0	112,477	112,477		
Riziková přírážka	R0100	0	0					0	6,476	6,476		
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	103,860	103,860		

PŘÍLOHA I (v Tisících)

S.12.01.02

Technické rezervy týkající se životního a zdravotního pojištění SLT

		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			
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0010	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
Technické rezervy vypočítané jako součet nejlepšího odhadu a rizikové přírážky							
Nejlepší odhad							
Hrubý nejlepší odhad	R0030		0	0	0	0	0
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
Nejlepší odhad po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění – celkem	R0090		0	0	0	0	0
Riziková přírážka	R0100	0			0	0	0
Částka přechodných opatření na technické rezervy							
Technické rezervy vypočítané jako celek	R0110	0			0	0	0
Nejlepší odhad	R0120		0	0	0	0	0
Riziková přírážka	R0130	0			0	0	0
Technické rezervy – celkem	R0200	0			0	0	0

PŘÍLOHA I (v Tisících)

S.17.01.02

Technické rezervy týkající se neživotního pojištění

		Přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění								
		Pojištění léčebných výloh	Pojištění ochrany příjmu	Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání	Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel	Ostatní 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 (kaucí)
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Technické rezervy – celkem										
Technické rezervy – celkem	R0320	840	17,910	0	29,276	538	3,232	59,823	13,156	345
Vymahatelné částky ze zajištění smlouvy / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany – celkem	R0330	-84	2,365	0	6,511	-93	1,466	23,947	1,105	-46
Technické rezervy po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany – celkem	R0340	925	15,545	0	22,765	632	1,765	35,876	12,052	391

PŘÍLOHA I (v Tisících)

S.17.01.02

Technické rezervy týkající se neživotního pojištění

	Přímé pojištění a přijaté proporcionální zajištění			Přijaté neproporcionální zajištění			Celkové závazky z neživotního pojištění		
	Pojištění právní ochrany	Pojištění asistence	Pojištění různých finančních ztrát	Zdravotní zajištění	Zajištění odpovědnosti	Zajištění námořní a letecké dopravy a přepravy		Zajištění majetku	
	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160		C0170	C0180
Technické rezervy – celkem									
Technické rezervy – celkem	R0320	19	0	0	13,978	170,725	2,643	42,974	355,461
Vymahatelné částky ze zajištění smlouvy / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty dané selháním protistrany – celkem	R0330	0	0	0	12,129	97,020	848	25,109	170,278
Technické rezervy po odpočtu vymahatelných částek ze zajištění / zvláštní účelové jednotky a finitního zajištění po úpravě o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany – celkem	R0340	19	0	0	1,849	73,705	1,795	17,865	185,183

PŘÍLOHA I (v Tisících)

S.19.01.21

Informace o nárocích na pojistné plnění z neživotního pojištění

Celkem za neživotní pojištění

Rok vzniku pojistné události / rok upsání	Z0010	Underwriting year
---	--------------	-------------------

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 a více			C0170	C0180	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110					
Před	R0100														R0100	0	0
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	R0160	0	0
N-8	R0170	96,241	37,216	14,228	6,742	2,838	2,395	322	1,166	-1,221					R0170	-1,221	159,928
N-7	R0180	95,693	45,215	11,552	4,592	4,230	2,718	1,769	1,803						R0180	1,803	167,571
N-6	R0190	51,130	38,499	10,203	2,452	3,176	2,803	4,018							R0190	4,018	112,279
N-5	R0200	45,463	26,110	9,894	3,552	2,095	3,163								R0200	3,163	90,276
N-4	R0210	127,182	63,330	20,545	9,181	3,424									R0210	3,424	223,661
N-3	R0220	101,922	51,322	31,168	17,053										R0220	17,053	201,464
N-2	R0230	91,042	57,072	28,775											R0230	28,775	176,888
N-1	R0240	77,712	48,501												R0240	48,501	126,213
N	R0250	119,007													R0250	119,007	119,007
	Celkem														R0260	224,522	1,377,288

PŘÍLOHA I (v Tisících)

S.19.01.21

Nároky na pojistné plnění z neživotního pojištění

Hrubý nejlepší odhad rezerv na pojistná plnění

(absolutní částka)

		Rok vývoje											Konec roku (diskontní údaie)		
Rok		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 a více	C0360		
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300			
Před	R0100												0	R0100	0
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	R0160	0
N-8	R0170	0	0	0	0	0	0	0	16,029	14,353				R0170	12,965
N-7	R0180	0	0	0	0	0	0	29,709	27,741					R0180	26,476
N-6	R0190	0	0	0	0	0	18,838	12,362						R0190	10,992
N-5	R0200	0	0	0	0	20,619	17,726							R0200	16,096
N-4	R0210	0	0	0	24,950	23,984								R0210	21,852
N-3	R0220	0	0	53,214	61,413									R0220	54,430
N-2	R0230	0	82,735	67,489										R0230	59,889
N-1	R0240	87,993	61,459											R0240	54,978
N	R0250	142,139												R0250	135,030
Celkem														R0260	392,708

PŘÍLOHA I (v Tisících)

S.22.01.21

Dopad dlouhodobých záruk a přechodných opatření

		Částky spojené s dlouhodobými zárukami a přechodnými opatřeními	Dopad přechodných opatření na technické rezervy	Dopad přechodných opatření na úrokovou míru	Dopad nulového koeficientu volatility	Dopad nulové vyrovnávací úpravy
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Technické rezervy	R0010	0	0	0	0	0
Primární kapitál	R0020	0	0	0	0	0
Použitelný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku	R0050	0	0	0	0	0
Solventnostní kapitálový požadavek	R0090	0	0	0	0	0
Použitelný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku	R0100	0	0	0	0	0
Minimální kapitálový požadavek	R0110	0	0	0	0	0

PŘÍLOHA I (v Tisících)

S.23.01.01

Kapitál

		Celkem	Tier 1 – neomezená položka	Tier 1 – omezená položka	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
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)	R0010	126,850	126,850		0	
Emisní ážio související s kmenovým akciovým kapitálem	R0030	50	50		0	
Počáteční prostředky, příspěvky společníků nebo rovnocenná položka primárního kapitálu u vzájemných pojišťoven a zajišťoven nebo pojišťoven a zajišťoven na bázi vzájemnosti	R0040	0	0		0	
Podřízené účty vzájemných pojišťoven	R0050	0		0	0	0
Disponibilní bonusový fond	R0070	0	0			
Preferenční akcie	R0090	0		0	0	0
Emisní ážio související s preferenčními akciemi	R0110	0		0	0	0
Rekonciliační rezerva	R0130	40,005	40,005			
Podřízené závazky	R0140	0		0	0	0
Částka, která se rovná hodnotě čistých odložených daňových pohledávek	R0160	0				0
Další položky kapitálu, které byly schváleny orgánem dohledu jako primární kapitál, neuvedené výše	R0180	0	0	0	0	0
Kapitál z účetní závěrky, který by neměl být zastoupen rekonciliační rezervou a nesplňuje kritéria pro kapitál podle směrnice Solventnost II						
Kapitál z účetní závěrky, který by neměl být zastoupen rekonciliační rezervou a nesplňuje kritéria pro kapitál podle směrnice Solventnost II	R0220	0				
Odpočty						
Odpočty pro kapitálovou účast ve finančních a úvěrových institucích	R0230	0	0	0	0	
Celkový primární kapitál po odpóčtech	R0290	166,905	166,905	0	0	0
Doplňkový kapitál						
Kmenový akciový kapitál splatný na požádání, který nebyl splacen, a nebyla podána výzva k jeho splacení	R0300	0			0	
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	R0310	0			0	
Preferenční akcie splatné na požádání, které nebyly splaceny, a nebyla podána výzva k jejich splacení	R0320	0			0	0
Právně závazný závazek upsat a zaplatit podřízené závazky na požádání	R0330	0			0	0
Akreditivy a záruky podle čl. 96 odst. 2 směrnice 2009/138/ES	R0340	0				0
Akreditivy a záruky jiné než podle čl. 96 odst. 2 směrnice 2009/138/ES	R0350	0			0	0
Výzvy členům k dodatečným příspěvkům podle prvního pododstavce čl. 96 odst. 3 směrnice 2009/138/ES	R0360	0			0	
Výzvy členům k dodatečným příspěvkům jiné než podle prvního pododstavce čl. 96 odst. 3 směrnice 2009/138/ES	R0370	0			0	0
Ostatní doplňkový kapitál	R0390	0			0	0
Doplňkový kapitál celkem	R0400	0			0	0

PŘÍLOHA I (v Tisících)

S.23.01.01

Kapitál

		Celkem	Tier 1 – neomezená položka	Tier 1 – omezená položka	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Dostupný a použitelný kapitál						
Celkový dostupný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku	R0500	166,905	166,905	0	0	0
Celkový dostupný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku	R0510	166,905	166,905	0	0	
Celkový použitelný kapitál na krytí solventnostního kapitálového požadavku	R0540	166,905	166,905	0	0	0
Celkový použitelný kapitál na krytí minimálního kapitálového požadavku	R0550	166,905	166,905	0	0	
Solventnostní kapitálový požadavek	R0580	126,955				
Minimální kapitálový požadavek	R0600	53,685				
Poměr použitelného kapitálu k solventnostnímu kapitálovému požadavku	R0620	131,5%				
Poměr použitelného kapitálu k minimálnímu kapitálovému požadavku	R0640	310,9%				

		C0060	
Rekonciliační rezerva			
Přebytek aktiv nad závazky	R0700	184,243	
Vlastní akcie (držené přímo i nepřímo)	R0710	0	
Předvídatelné dividendy, rozdělení výnosů a poplatky	R0720	17,338	
Další položky primárního kapitálu	R0730	126,900	
Úprava o omezené položky kapitálu s ohledem na portfolia s vyrovnávací úpravou a účelově vázané fondy	R0740	0	
Rekonciliační rezerva	R0760	40,005	
Očekávané zisky			
Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném – životní pojištění	R0770	0	
Očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném – neživotní pojištění	R0780	67,044	
Celkové očekávané zisky obsažené v budoucím pojistném	R0790	67,044	

PŘÍLOHA I (v Tisících)

S.25.01.21

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

		Hrubý solventnostní kapitálový požadavek	Specifické parametry	Zjednodušení
		C0110	C0090	C0100
Tržní riziko	R0010	23,288		0
Riziko selhání protistrany	R0020	19,303		
Životní upisovací riziko	R0030	8,136	0	0
Zdravotní upisovací riziko	R0040	17,069	0	0
Neživotní upisovací riziko	R0050	95,246	0	0
Diverzifikace	R0060	-44,203		
Riziko nehmotných aktiv	R0070	0		
Základní solventnostní kapitálový požadavek	R0100	118,839		

Výpočet solventnostního kapitálového požadavku		C0100
Operační riziko	R0130	12,916
Schopnost technických rezerv absorbovat ztráty	R0140	0
Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	R0150	-4,800
Kapitálový požadavek pro pojišťovny a zajišťovny provozované v souladu s článkem 4 směrnice 2003/41/ES	R0160	0
Solventnostní kapitálový požadavek kromě navýšení kapitálového požadavku	R0200	126,955
Již stanovené navýšení kapitálového požadavku	R0210	0
Solventnostní kapitálový požadavek	R0220	126,955
Další informace o solventnostním kapitálovém požadavku		
Kapitálový požadavek na podmodul akciového rizika založený na trvání	R0400	0
Celková částka fiktivního solventnostního kapitálového požadavku pro zbývající část	R0410	0
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro účelově vázané fondy	R0420	0
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro portfolia s vyrovnávací úpravou	R0430	0
Diverzifikační efekty v důsledku souhrnu účelově vázaných fondů (RFF) a fiktivních solventnostních kapitálových požadavků (nSCR) pro článek 304	R0440	0

PŘÍLOHA I (v Tisících)

S.25.02.21

Solventnostní kapitálový požadavek – pro pojišťovny a zajišťovny s využitím standardního vzorce nebo částečně interního modelu

Jedinečné číslo složky	Popis složek	Výpočet solventnostního kapitálového požadavku	Modelovaná částka	Specifické parametry	Zjednodušení
C0010	C0020	C0030	C0070	C0080	C0090
0	0	0	0	0	0

Výpočet solventnostního kapitálového požadavku		C0100
Nediverzifikované složky celkem	R0110	0
Diverzifikace	R0060	0
Kapitálový požadavek pro pojišťovny a zajišťovny provozované v souladu s článkem 4	R0160	0
Solventnostní kapitálový požadavek kromě navýšení kapitálového požadavku	R0200	0
Již stanovená navýšení kapitálového požadavku	R0210	0
Solventnostní kapitálový požadavek	R0220	0
Další informace o solventnostním kapitálovém požadavku		
Částka/odhad celkové schopnosti technických rezerv absorbovat ztráty	R0300	0
Částka/odhad celkové schopnosti odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	R0310	0
Kapitálový požadavek na podmodul akciového rizika založený na trvání	R0400	0
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro zbývající část	R0410	0
Celková částka fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro účelově vázané fondy (kromě požadavků souvisejících s pojišťovnami a zajišťovnami provozovanými v souladu s článkem 4 směrnice 2003/41/ES (přechodné opatření))	R0420	0
Celková částka fiktivního solventnostního kapitálového požadavku pro portfolia s vyrovnávací úpravou	R0430	0
Diverzifikační efekty v důsledku souhrnu účelově vázaných fondů (RFF) a fiktivních solventnostních kapitálových požadavků (nSCR) pro článek 304	R0440	0

PŘÍLOHA I (v Tisících)

S.28.01.01

Minimální kapitálový požadavek (MCR) – pouze životní (ŽP) nebo pouze neživotní (NP) pojištění nebo zajištění

Lineární složka vzorce pro závazky z neživotního pojištění a zajištění

		C0010
MCR(NP) výsledek	R0010	49,382

		Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky) technické rezervy vypočítané jako celek	Čisté předepsané pojistné (bez zajištění) za posledních 12 měsíců
		C0020	C0030
Pojištění léčebných výloh a proporcionální zajištění	R0020	879	5,237
Pojištění ochrany příjmu a proporcionální zajištění	R0030	15,244	626
Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání a proporcionální zajištění	R0040	0	0
Pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel a proporcionální zajištění	R0050	21,681	16,741
Ostatní pojištění motorových vozidel a proporcionální zajištění	R0060	0	22,424
Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy a proporcionální zajištění	R0070	1,557	2,021
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku a proporcionální zajištění	R0080	33,657	93,708
Obecné pojištění odpovědnosti a proporcionální zajištění	R0090	11,529	7,238
Pojištění úvěrů a záruk (kaucí) a proporcionální zajištění	R0100	259	50
Pojištění právní ochrany a proporcionální zajištění	R0110	19	25
Asistence a proporcionální zajištění	R0120	0	0
Pojištění různých finančních ztrát a proporcionální zajištění	R0130	0	0
Neproporcionální zdravotní zajištění	R0140	1,602	17,805
Neproporcionální zajištění odpovědnosti	R0150	60,928	18,851
Neproporcionální zajištění námořní a letecké dopravy a přepravy	R0160	1,415	1,566
Neproporcionální zajištění majetku	R0170	14,704	52,916

PŘÍLOHA I (v Tisících)

S.28.01.01

Minimální kapitálový požadavek (MCR) – pouze životní (ŽP) nebo pouze neživotní (NP) pojištění nebo zajištění

Lineární složka vzorce pro závazky z životního pojištění a zajištění

		C0040
MCR(ŽP) výsledek	R0200	4,303

		Čistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky) technické rezervy vypočítané jako celek	Čistý celkový kapitál v riziku (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky)
		C0050	C0060
Závazky s podílem na zisku – zaručené plnění	R0210	8,269	8,269
Závazky s podílem na zisku – budoucí nezaručené podíly na zisku	R0220		
Závazky týkající se pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu	R0230	887	887
Další pojistné či zajištění závazky týkající se životního pojištění a pojistné či zajištění závazky týkající se zdravotního pojištění	R0240	103,321	103,321
Celkový kapitál v riziku pro všechny pojistné či zajištění závazky týkající se životního pojištění	R0250		2,601,942

Celkový výpočet minimálního kapitálového požadavku

		C0070
Lineární minimální kapitálový požadavek	R0300	53,685
Solventnostní kapitálový požadavek	R0310	126,955
Horní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0320	57,130
Dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0330	31,739
Kombinovaná mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0340	53,685
Absolutní dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0350	3,600
		C0070
Minimální kapitálový požadavek	R0400	53,685

PŘÍLOHA I (v Tisících)

S.28.02.01

Minimální kapitálový požadavek – životní i neživotní pojištění

	R0010	Neživotní pojištění	Životní pojištění
		MCR(NP,NP) výsledek	MCR(NP,ŽP) výsledek
		C0010	C0020
Lineární složka vzorce pro závazky z neživotního pojištění a zajištění		0	0

Neživotní pojištění	Životní pojištění
---------------------	-------------------

	R	C0030	C0040	C0050	C0060
		C0030	C0040	C0050	C0060
Pojištění léčebných výloh a proporcionální zajištění	R0020	0	0	0	0
Pojištění ochrany příjmu a proporcionální zajištění	R0030	0	0	0	0
Pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání a proporcionální zajištění	R0040	0	0	0	0
Pojištění odpovědnosti za škodu z provozu motorových vozidel, vč. proporcionální zajištění	R0050	0	0	0	0
Ostatní pojištění motorových vozidel a proporcionální zajištění	R0060	0	0	0	0
Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy a proporcionální zajištění	R0070	0	0	0	0
Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku a proporcionální zajištění	R0080	0	0	0	0
Obecné pojištění odpovědnosti a proporcionální zajištění	R0090	0	0	0	0
Pojištění úvěrů a záruk (kaucí) a proporcionální zajištění	R0100	0	0	0	0
Pojištění právní ochrany a proporcionální zajištění	R0110	0	0	0	0
Asistence a proporcionální zajištění	R0120	0	0	0	0
Pojištění různých finančních ztrát a proporcionální zajištění	R0130	0	0	0	0
Neporcionální zdravotní zajištění	R0140	0	0	0	0
Neporcionální zajištění pojištění odpovědnosti	R0150	0	0	0	0
Neporcionální zajištění námořní a letecké dopravy a přepravy	R0160	0	0	0	0
Neporcionální zajištění majetku	R0170	0	0	0	0

PŘÍLOHA I (v Tisících)

S.28.02.01

Minimální kapitálový požadavek – životní i neživotní pojištění

		Neživotní pojištění	Životní pojištění
		MCR(ŽP,NP) výsledek	MCR(ŽP,ŽP) výsledek
		C0070	C0080
Lineární složka vzorce pro závazky z životního pojištění a zajištění	R0200	0	0

Neživotní pojištění	Životní pojištění
----------------------------	--------------------------

		Cistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky) a technické rezervy vypočítané jako celek	Čistý celkový kapitál v riziku (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky)	Cistý nejlepší odhad (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky) a technické rezervy vypočítané jako celek	Čistý celkový kapitál v riziku (bez zajištění / zvláštní účelové jednotky)
		C0090	C0100	C0110	C0120
Závazky s podílem na zisku – zaručené plnění	R0210	0	0	0	0
Závazky s podílem na zisku – budoucí nezaručené podíly na zisku	R0220	0	0	0	0
Závazky s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu	R0230	0	0	0	0
Závazky ostatního životního pojištění a zajištění	R0240	0	0	0	0
Závazky životního pojištění a zajištění celkem	R0250	0	0	0	0

PŘÍLOHA I (v Tisících)**S.28.02.01****Minimální kapitálový požadavek – životní i neživotní pojištění****Celkový výpočet minimálního kapitálového požadavku**

		C0130
Lineární minimální kapitálový požadavek	R0300	0
Solventnostní kapitálový požadavek	R0310	0
Horní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0320	0
Dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0330	0
Kombinovaná mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0340	0
Absolutní dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0350	0
		C0130
Minimální kapitálový požadavek	R0400	0

Fiktivní minimální kapitálový požadavek v oblasti neživotního a životního pojištění

		Neživotní pojištění	Životní pojištění
		C0140	C0150
Fiktivní lineární minimální kapitálový	R0500	0	0
Fiktivní solventnostní kapitálový požadavek kromě navýšení (roční nebo nejnovější)	R0510	0	0
Fiktivní horní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0520	0	0
Fiktivní dolní mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0530	0	0
Fiktivní kombinovaná mezní hodnota minimálního kapitálového požadavku	R0540	0	0
Absolutní dolní mezní hodnota fiktivního minimálního kapitálového požadavku	R0550	0	0
Fiktivní minimální kapitálový požadavek	R0560	0	0