



## **ZPRÁVA O SOLVENTNOSTI A FINANČNÍ SITUACI**

**FINANČNÍ ROK 2016**

# OBSAH

<b>A.</b>	<b>ČINNOST A VÝSLEDKY .....</b>	<b>6</b>
<b>A.1</b>	<b>ČINNOST POJIŠŤOVNY .....</b>	<b>6</b>
A.1.1	Úvod .....	6
A.1.2	Orgán dohledu .....	6
A.1.3	Externí auditoři .....	6
A.1.4	Pozice Společnosti v rámci skupiny Société Générale .....	6
A.1.5	Druhy pojištění a územní působnost .....	7
A.1.6	Přehled hlavních provozních údajů .....	8
<b>A.2</b>	<b>VÝSLEDKY V OBLASTI UPISOVÁNÍ .....</b>	<b>9</b>
<b>A.3</b>	<b>VÝKONNOST INVESTIC .....</b>	<b>10</b>
A.3.1	Rozpad investic Společnosti podle hlavních kategorií aktiv .....	10
A.3.2	Rozpad investičního výsledku .....	11
A.3.3	Nerealizované zisky a ztráty z investic podle kategorie aktiv .....	11
A.3.4	Investice do sekuritizací .....	11
<b>A.4</b>	<b>VÝSLEDKY OSTATNÍCH AKTIV .....</b>	<b>11</b>
<b>A.5</b>	<b>DALŠÍ INFORMACE .....</b>	<b>11</b>
<b>B.</b>	<b>ŘÍDÍCÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM .....</b>	<b>12</b>
<b>B.1</b>	<b>OBECNÉ INFORMACE K ŘÍDÍCÍMU A KONTROLNÍMU SYSTÉMU .....</b>	<b>12</b>
B.1.1	Řídící orgány a klíčové funkce .....	12
B.1.2	Zásady a postupy odměňování .....	15
<b>B.2</b>	<b>POŽADAVKY NA ZPŮSOBILOST A BEZÚHONNOST .....</b>	<b>16</b>
<b>B.3</b>	<b>SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK VČETNĚ VLASTNÍHO POSOUZENÍ RIZIK A SOLVENTNOSTI .....</b>	<b>16</b>
B.3.1	Systém řízení rizik .....	16
B.3.2	Vlastní posouzení rizik a solventnosti (ORSA) .....	21
<b>B.4</b>	<b>SYSTÉM VNITŘNÍ KONTROLY .....</b>	<b>22</b>
B.4.1	Obecné představení systému vnitřní kontroly .....	22
B.4.2	Implementace systému vnitřní kontroly .....	23
<b>B.5</b>	<b>FUNKCE VNITŘNÍHO AUDITU .....</b>	<b>25</b>
B.5.1	Přehled funkce vnitřního auditu .....	25
B.5.2	Nezávislost a objektivita vnitřního auditu .....	25
<b>B.6</b>	<b>POJISTNĚMATEMATICKÁ FUNKCE .....</b>	<b>25</b>
B.6.1	Pověření pojistněmatematické funkce .....	25
B.6.2	Zavedení pojistněmatematické funkce .....	25
<b>B.7</b>	<b>EXTERNÍ ZAJIŠTĚNÍ SLUŽEB NEBO ČINNOSTÍ .....</b>	<b>26</b>
B.7.1	Obecné principy .....	26
B.7.2	Implementovaný systém .....	26
B.7.3	Rozhodující nebo významná činnost nebo provozní funkce zajišťované externě .....	27
<b>B.8</b>	<b>DALŠÍ INFORMACE .....</b>	<b>27</b>
<b>C.</b>	<b>RIZIKOVÝ PROFIL .....</b>	<b>28</b>
<b>C.1</b>	<b>ÚVOD .....</b>	<b>28</b>
<b>C.2</b>	<b>UPISOVACÍ RIZIKO .....</b>	<b>28</b>
C.2.1	Expozice vůči upisovacímu riziku a jeho měření .....	28
C.2.2	Koncentrace upisovacího rizika .....	29
C.2.3	Snížování upisovacího rizika .....	29
C.2.4	Citlivost upisovacího rizika .....	29
<b>C.3</b>	<b>TRŽNÍ RIZIKO .....</b>	<b>29</b>
C.3.1	Expozice vůči tržnímu riziku a jeho měření .....	29
C.3.2	Koncentrace tržního rizika .....	30
C.3.3	Snížování tržního rizika .....	30
C.3.4	Citlivost na tržní riziko .....	30
<b>C.4</b>	<b>ÚVĚROVÉ RIZIKO .....</b>	<b>31</b>
C.4.1	Expozice vůči úvěrovému riziku a jeho měření .....	31
C.4.2	Koncentrace úvěrového rizika .....	31

C.4.3 Snižování úvěrového rizika .....	31
C.4.4 Citlivost na úvěrové riziko .....	31
<b>C.5 RIZIKO LIKVIDITY .....</b>	<b>31</b>
C.5.1 Expozice vůči riziku likvidity a jeho měření .....	31
C.5.2 Koncentrace rizika likvidity .....	32
C.5.3 Snižování rizika likvidity .....	32
C.5.4 Citlivost na riziko likvidity .....	32
<b>C.6 OPERAČNÍ RIZIKA .....</b>	<b>32</b>
<b>C.7 OSTATNÍ RIZIKA .....</b>	<b>33</b>
<b>D.    OCENĚNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI .....</b>	<b>34</b>
<b>D.1 AKTIVA .....</b>	<b>35</b>
D.1.1 Principy, metody a hlavní předpoklady použité pro oceňování aktiv .....	35
<b>D.2 TECHNICKÉ REZERVY .....</b>	<b>38</b>
D.2.1 Principy, metody a hlavní předpoklady použité pro oceňování technických rezerv .....	39
<b>D.3 OSTATNÍ ZÁVAZKY .....</b>	<b>44</b>
D.3.1 Principy, metody a hlavní předpoklady použité pro oceňování ostatních závazků .....	44
<b>D.4 DALŠÍ INFORMACE .....</b>	<b>45</b>
<b>E.    ŘÍZENÍ KAPITÁLU .....</b>	<b>46</b>
<b>E.1 KAPITÁL .....</b>	<b>46</b>
E.1.1 Pravidla pro řízení kapitálu .....	46
E.1.2 Složení dostupného kapitálu .....	46
E.1.3 Porovnání kapitálu podle statutárního účetnictví a Solventnosti 2 .....	46
E.1.4 Položky odečtené od kapitálu .....	47
E.1.5 Použitelný kapitál k pokrytí kapitálových požadavků .....	47
<b>E.2 SOLVENTNOSTNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK A MINIMÁLNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK .....</b>	<b>48</b>
E.2.1 Kapitálové požadavky a solventnostní poměr .....	48
E.2.2 Principy výpočtu kapitálových požadavků .....	48
E.2.3 Solventnostní kapitálový požadavek podle rizikového modulu .....	49
E.2.4 Minimální kapitálový požadavek .....	50
<b>E.3 PODMODUL AKCIOVÉHO RIZIKA ZALOŽENÝ NA TRVÁNÍ A JEHO UŽITÍ PRO VÝPOČET SCR .....</b>	<b>51</b>
<b>E.4 ROZDÍLY MEZI STANDARDNÍM VZORCEM A INTERNÍM MODELEM, BYL-LI POUŽIT .....</b>	<b>51</b>
<b>E.5 NEDODRŽENÍ MINIMÁLNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU NEBO NEDODRŽENÍ SOLVENTNOSTÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU .....</b>	<b>51</b>
<b>E.6 DALŠÍ INFORMACE .....</b>	<b>51</b>
<b>F.    PŘÍLOHA – KVANTITATIVNÍ INFORMACE .....</b>	<b>52</b>

## SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK

Následující tabulka uvádí hlavní zkratky použité v této zprávě.

Zkratka	Popis
ALM	Řízení aktiv a pasiv (Asset Liability Management)
AMSB	Správní, řídicí nebo kontrolní orgán (Administrative, Management or Supervisory Body)
AVM	Alternativní metoda ocenění (Alternative Valuation Method)
BE, BEL	Nejlepší odhad závazků (Best Estimate : best estimate of liabilities applying S2 calculation principles)
BSCR	Základní solventnostní kapitálový požadavek (Basic Solvency Capital Requirement)
CAT	Katastrofický (Catastrophic)
CIC	Kód EIOPA používaný ke klasifikaci aktiv (Complementary Identification Code)
ČNB	Česká národní banka
EIOPA	Evropský dohledový orgán (European Insurance and Occupational Pensions Authority)
ESG	Generátor ekonomických scénářů (Economic Scenario Generator)
EUR	Měna euro
Expul	Objem výdajů vzniklých v předchozích dvanácti měsících v souvislosti se smlouvami životního pojištění, kdy investiční riziko nesou pojistníci
HR	Lidské zdroje (Human Resources)
IAS / IFRS	Mezinárodní účetní standardy / Mezinárodní standardy účetního výkaznictví (International Accounting Standards / International Financial Reporting Standards)
ICCC	Výbor pro koordinaci vnitřní kontroly
IT	Informační technologie
IŽP	Životní pojištění, kde je nositelem investičního rizika pojistník
KP	Komerční pojišťovna, a.s.
KRI	Klíčový indikátor rizik (Key Risk Indicators)
LAT	Test postačitelnosti rezerv (Liability Adequacy Test)
MCR	Minimální kapitálový požadavek (Minimum Capital Requirement)
ORCO	Výbor pro operační rizika
ORSA	Vlastní posouzení rizik a solventnosti (Own Risk and Solvency Assessment)
p. b.	Procentní bod
QMP	Kótovaná cena (Quoted Market Price)
QMPS	Kótovaná tržní cena na aktivním trhu pro podobná aktiva (Quoted market price in active markets for similar assets)
QRT	Kvantitativní šablona pro zveřejňování (Quantitative Reporting Template)
SCR	Solventnostní kapitálový požadavek (Solvency Capital Requirement)
Společnost	Komerční pojišťovna, a.s.
S2	Solventnost 2
UL	Životní pojištění, kde je nositelem investičního rizika pojistník
USD	Měna americký dolar
VA	Koeficient volatility (Volatility Adjustment)
XL	škodní nadměrek (excess of loss)

## SHRNUTÍ

---

Rok 2016 byl jedním z nejdůležitějších v historii Společnosti. Dokázali jsme změnit strukturu své činnosti v oblasti spořicího životního pojištění, což výrazně zlepšilo rizikovou strukturu Společnosti v kontextu přetrvávajících nízkých úrokových sazeb. V roce 2016 jsme spolu s KB a MPSS spustili nový produkt pojištění majetku.

Co se týče situace ohledně spořicího životního pojištění, předepsané pojistné zůstalo na úrovni srovnatelné s rokem 2015 a dosáhlo výše 5 680 milionů Kč, přičemž vybrané pojistné se zřetelně přeorientovalo na smlouvy investičního životního pojištění. Segment rizikového pojištění (životní i neživotní) pokračoval v expanzi; v porovnání s rokem 2015 vzrostlo předepsané pojistné o 10% a dosáhlo výše 980 milionů Kč.

Zisk Komerční pojišťovny za rok 2016 podle českých účetních standardů dosáhl 487 milionů Kč, s nárůstem o 31% ve srovnání s rokem 2015, tento nárůst (114 milionů Kč) je ovlivněn především rozpuštěním deficitní rezervy (91 milionů Kč) v roce 2016 (nulový zůstatek k 31. prosinci 2016). Na úrovni operativy a regulace byl rok 2016 význačný především tím, že vstoupila v platnost regulace Solvency 2. To znamenalo vyvrcholení několikaletého projektu, jenž mobilizoval zdroje Společnosti ve velkém počtu i šíři. Výsledkem bylo zavedení tří pilířů Solventnosti 2. V první řadě kvantitativní požadavky regulace vyžadovaly vývoj výpočetních nástrojů potřebných pro ocenění aktiv a závazků a určení kapitálových požadavků podle standardního vzorce. Nad touto kvantitativní bází Společnost zavedla systémy řízení a kontroly a řízení rizik, čímž splnila kvalitativní požadavky směrnice, a vyvinula odpovídající informační systémy.

Na konci roku 2016 dosahoval kapitál Společnosti na základě regulační rozvahy výše 4 201 milionů Kč. Solventnostní kapitálový požadavek (SCR) vypočtený na základě regulační rozvahy s využitím standardního vzorce dosáhl 1 993 milionů Kč. Solventnostní poměr je příznivých 211% a je v souladu s regulačními požadavky.

## A. ČINNOST A VÝSLEDKY

---

### A.1 Činnost pojišťovny

#### A.1.1 Úvod

Komerční pojišťovna, a.s. je akciová společnost (dále uváděná jako Společnost nebo KP) se základním kapitálem 1 175 397 600 Kč plně splaceným. Společnost je vlastněna z 51 % SOGECAP, S.A. registrovanou na adrese Tour D2, 17 bis, place des Reflets, 92919 Paris La Défense Cedex, Francie a z 49 % Komerční bankou, a.s., registrovanou na adrese Na Příkopě 33, Praha 1. Sídlo Komerční pojišťovny je na adrese Karolinská 650/1, Praha 8, 180 00 a telefonní číslo je (+420) 800 10 66 10. Komerční pojišťovna je registrována v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, oddíl B, Vložka 3362 pod identifikačním číslem 63998017.

Společnost je licencována k poskytování životního a neživotního pojištění v České republice a dále poskytuje pojišťovací služby na Slovensku, v Bulharsku, v Rumunsku a Německu.

#### A.1.2 Orgán dohledu

Hlavním orgánem dohledu je pro Společnost Česká národní banka (ČNB), český orgán dohledu nad pojišťovnictvím se sídlem Na Příkopě 28, Praha 1, 115 03.

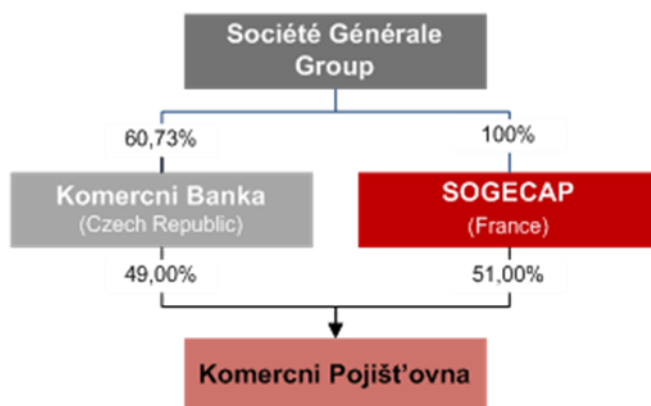
#### A.1.3 Externí auditoři

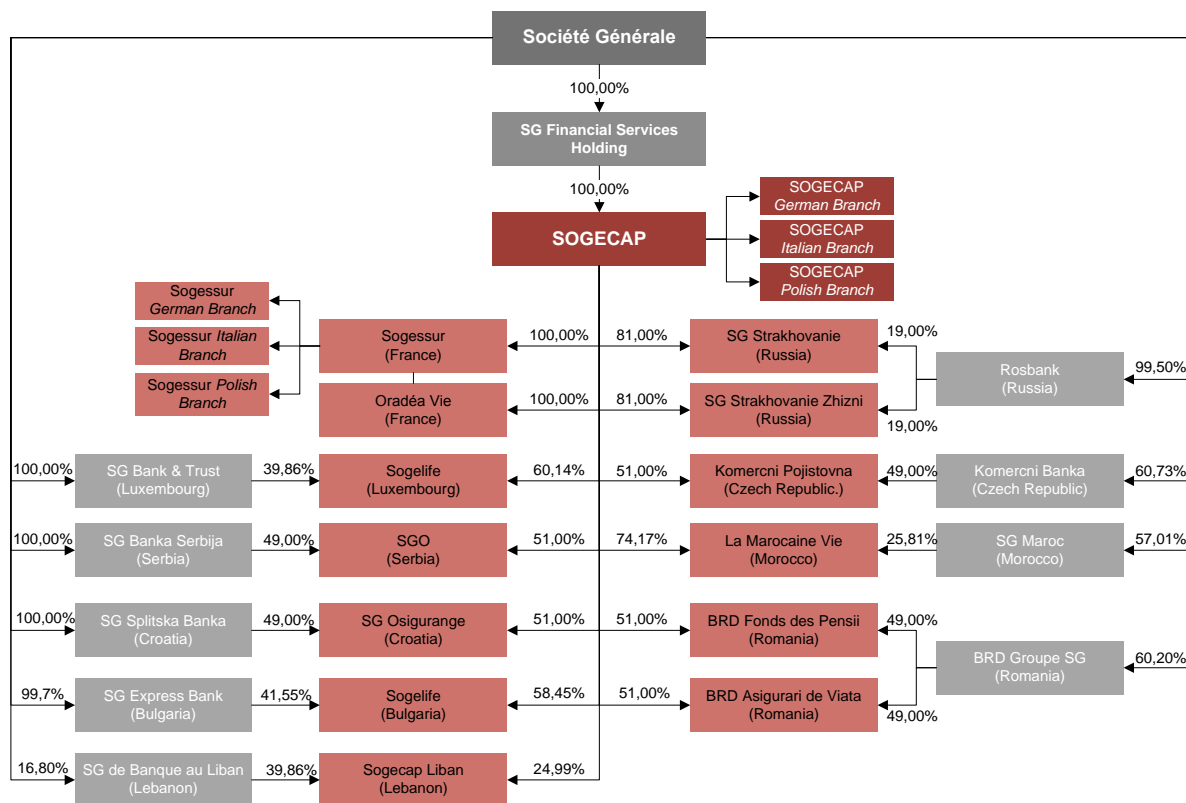
Účetní závěrka Společnosti je auditována ročně externími auditory, určenými vždy na 1 rok valnou hromadou akcionářů.

Valná hromada akcionářů pověřila Ernst & Young Audit, s.r.o., Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1 – Nové Město, provedením auditu Společnosti za účetní období 2016.

#### A.1.4 Pozice Společnosti v rámci skupiny Société Générale

Společnost je dceřinou společností vlastněnou z 51 % francouzskou pojišťovnou Sogecap S.A. (ze 100 % vlastněna skupinou Sociéte Générale) a ze 49 % Komerční bankou, a.s. (z 61 % vlastněna skupinou Sociéte Générale).





### A.1.5 Druhy pojištění a územní působnost

Společnost má licenci pro poskytování životního a neživotního pojištění v České republice a může nabízet tyto produkty:

- spořicí životní pojištění a důchodové pojištění;
- individuální spořicí životní pojištění;
- rizikové a zdravotní pojištění;
- individuální rizikové pojištění;
- skupinové rizikové pojištění;
- pojištění životní, dočasné a trvalé invalidity a pojištění ztráty zaměstnání pro dlužníky;
- individuální zdravotní pojištění;
- skupinové zdravotní pojištění;
- pojištění majetku a odpovědnosti;
- pojištění platebních karet;
- cestovní pojištění.

Společnost se soustředí na životní pojištění, ale prodává i další typy pojištění, které vhodně doplňují bankovní a další finanční produkty nabízené partnery Společnosti v rámci skupiny SG.

S využitím distribuční sítě Komerční banky (obchodní model bankopojištění) Společnost prodává produkty spořicího a investičního životního pojištění, rizikového životního pojištění a neživotního pojištění. Společnost také spolupracuje s ostatními partnery v rámci finanční skupiny KB – Modrá Pyramida stavební spořitelna (dále MPSS), Essox a KB Penzijní společnost (dále KB PS). Prostřednictvím externích obchodních partnerů nabízí Společnost produkty rizikového životního pojištění. Společnost také spolupracuje s partnerskými společnostmi ze skupiny Société Générale a poskytuje pojišťovací služby na Slovensku, v Bulharsku, v Rumunsku a Německu.

Obchodní strategie Komerční pojišťovny je založena na 4 pilířích:

- Obchodní model bankopojištění ve spolupráci s Komerční bankou
  - spořicí a investiční životní pojištění;
  - rizikové životní pojištění;
  - neživotní pojištění.

- Spolupráce s dalšími partnery v rámci finanční skupiny KB – MPSS, ESSOX, KB PS
  - rizikové životní pojištění;
  - neživotní pojištění.
- Spolupráce s externími obchodními partnery
  - rizikové životní pojištění;
- Mezinárodní spolupráce v rámci skupiny Sociétés Générale;
  - neživotní pojištění.

Následující tabulka ukazuje hrubé předepsané pojistné Společnosti podle hlavních segmentů pro aktuální a předchozí rok:

(v mil. Kč, s výjimkou údajů v %)	2016		2015	
<b>Hrubé předepsané pojistné</b>	<b>6 660</b>	<b>100%</b>	<b>6 577</b>	<b>100%</b>
- Spořicí životní pojištění	5 680	85%	5 684	86%
S garantovanou úrokovou mírou	3 469	52%	4 597	70%
Investiční životní pojištění	2 211	33%	1 087	17%
- <b>Pojištění ochrany osob</b>	<b>980</b>	<b>15%</b>	<b>894</b>	<b>14%</b>
Rizikové životní pojištění	603	9%	544	8%
Neživotní pojištění	377	6%	350	5%

Společnost využívá statusu univerzální pojišťovny k poskytování služeb v oblastech životního a neživotního pojištění v České republice jakož i v celé Evropě s využitím jednotné licence. Od roku 2008 Společnost úspěšně spolupracuje se zahraničními společnostmi v rámci skupiny SG a nabízí své služby v Bulharsku, Rumunsku a Německu. V roce 2013, Komerční pojišťovna spustila na Slovensku prodej životního pojištění Vital Premium s pojistným v Eurech.

(v mil. Kč)	2016	2015
<b>Předepsané pojistné vzniklé ze smluv uzavřených Společností:</b>	<b>6 660</b>	<b>6 577</b>
- v členském státě EU, kde má své sídlo	6 515	6 436
- v ostatních členských státech EU	145	141

## A.1.6 Přehled hlavních provozních údajů

### A.1.6.1 Ekonomické prostředí

Také v roce 2016 pokračoval pozitivní trend vývoje české ekonomiky, ačkoliv v posledním čtvrtletí růst HDP zpomalil na 2,3 %. V prosinci 2016 dosáhla meziroční míra inflace 2 %. Průměrná roční míra inflace v roce 2016 však byla pouze 0,7 %. Míra nezaměstnanosti poklesla ve srovnání s předchozím rokem a dosáhla 5,2 % na konci roku 2016.

### A.1.6.2 Solventnost 2

Transpozice směrnice Solventnosti 2 (Směrnice 2009/138/EC) do české legislativy nabyla účinnosti 23. září 2016 zákonem č. 304/2016 Sb. pozměňujícím Zákon o pojišťovnictví. Tento zákon významně změnil regulační pravidla pro pojišťovny.

### A.1.6.3 Aktuální akvizice

V současnosti neprobíhají žádné akvizice.

### A.1.6.4 Hlavní události roku 2016

V roce 2016 Společnost vstoupila na trh majetkového pojištění uvedením produktu MojePojištění majetku, které obsahuje pojištění majetku, pojištění domácnosti a pojištění odpovědnosti. Díky unikátnímu nastavení tato novinka změnila běžnou praxi v tomto segmentu v České republice.

V oblasti investičního pojištění se Společnost nadále zaměřovala na rozšiřování nabídky fondů v rámci investičního životního pojištění Vital Invest. Během roku 2016 jsme zavedli další garantované fondy – Certus 5, Certus 6 a Certus 7, které umožňují realizovat klientům zajímavé investice do strukturovaných produktů s potenciálem zhodnocení přesahujícím garantovanou míru návratnosti investovaných fondů. Dále jsme připravili unikátní investiční strategii Platinum, která je určena především klientům KB



privátního bankovníctví pro účely vyšší jednorázové investice. V rámci investiční strategie Platinum jsme uvedli fondy Moorea Fund Global Conservative, Moorea Fund Global Balanced a Moorea Fund Global Growth, které byly připraveny ve spolupráci s expertním centrem Sociétés Générale Private Wealth Management.

V oblasti interních procesů byla pro rok 2016 charakteristická úspěšná implementace nového DMS (Document Management System, systém správy dokumentů), který Společnosti umožnil stát se "bezpapírovou" pojišťovnou v oblasti zpracování veškerých dokumentů spojených s pojistnými smlouvami a pojistnými událostmi. Díky tomu je zpracování dokumentace efektivnější, služby pro klienty rychlejší a klienti jsou spokojenější.

## A.2 Výsledky v oblasti upisování

Následující tabulky uvádějí čistý technický výsledek Společnosti, připravený podle českých účetních standardů, a ostatní položky, které nejsou reportovány v rámci QRT S.05.01 Pojistné, nároky na pojistné plnění a výdaje. Tyto položky se vztahují zejména k investičním výsledkům a významně přispívají k výkonnosti pojišťovny v segmentu spořicího životního pojištění.

(v mil. Kč)	2016			Technický výsledek (životní a neživotní)
	QRT S.05.01*	Ostatní položky		
		Finanční výsledek (životní a neživotní portfolio)	Přecenění UL aktiv	
<b>Hrubé předepsané pojistné</b>	<b>6 660</b>			<b>6 660</b>
Změna rezervy na nezasloužené pojistné	-14			-14
Finanční výsledek		916		916
Změna hodnoty UL investic			19	19
Náklady na pojistná plnění (vč změny škodních rezerv)	-4 118			-4 118
Změna stavu ostatních technických rezerv	-2 081			-2 081
Režijní a ostatní náklady (Akviziční, administrativní, náklady na správu investic, likvidaci, režijní náklady) - hrubá výše	-877			-877
Výsledek pasivního zajištění	30			30
<b>Čistý technický výsledek</b>	<b>-400</b>	<b>916</b>	<b>19</b>	<b>535</b>

\* QRT S.05.01 Pojistné, nároky na pojistné plnění a výdaje podle druhu pojištění jsou uvedeny v příloze

(v mil. Kč)	2015			Technický výsledek (životní a neživotní)
	QRT S.05.01*	Ostatní položky		
		Finanční výsledek (životní a neživotní portfolio)	Přecenění UL aktiv	
<b>Hrubé předepsané pojistné</b>	<b>6 577</b>			<b>6 577</b>
Změna rezervy na nezasloužené pojistné	-2			-2
Finanční výsledek		1 017		1 017
Změna hodnoty UL investic			60	60
Náklady na pojistná plnění (vč změny škodních rezerv)	-4 328			-4 328
Změna stavu ostatních technických rezerv	-2 096			-2 096
Režijní a ostatní náklady (Akviziční, administrativní, náklady na správu investic, likvidaci, režijní náklady) - hrubá výše	-833			-833
Výsledek pasivního zajištění	-18			-18
<b>Čistý technický výsledek</b>	<b>-699</b>	<b>1 017</b>	<b>60</b>	<b>378</b>

**Hrubé předepsané pojistné** vzrostlo meziročně o 83 mil. Kč na 6 660 mil. Kč:

- hrubé předepsané pojistné v segmentu spořicího životního pojištění dosáhlo 5 680 mil. Kč, což je o 3 mil. Kč méně oproti minulému roku;
- hrubé předepsané pojistné na rizikovém životním pojištění a neživotním pojištění dosáhlo 980 mil. Kč a oproti loňskému roku vzrostlo o 86 mil. Kč.

**Finanční výsledek vykázaný na životním a neživotním technickém účtu** se snížil o 101 mil. Kč zejména z důvodu o 151 mil. Kč nižších výnosů z dluhopisů a swapů. Na druhé straně negativní přecenění akcií bylo v roce 2016 o 10 mil. Kč nižší. V roce 2016 KP přecenila investici do realitního fondu o +23.5 mil. Kč a získala o 7 mil. Kč vyšší dividendy z akcií.

**Náklady na pojistná plnění** meziročně poklesly o 210 mil. Kč. Náklady na pojistná plnění v segmentu spořicího životního pojištění se snížily o 182 mil. Kč zejména díky nižším vyplaceným plněním u produktu Vital Invest. Náklady na pojistná plnění u rizikového životního pojištění vzrostly o 43 mil. Kč a u neživotního pojištění poklesly o 70 mil. Kč.

**Změna stavu ostatních technických rezerv** byla nižší o 14 mil. Kč.

**Režijní a ostatní náklady** vzrostly o 44 mil. Kč. Celkové režijní náklady vzrostly o 9 mil. Kč. Tvorba opravných položek k pohledávkám byla v roce 2016 vyšší o 32 mil. Kč.

Lepší **výsledek pasivního zajištění** o 48 mil. Kč souvisí zejména s lepšími výsledky zajištění u produktů Vital Premium v eurech a v amerických dolarech, tyto výsledky jsou částečně kompenzovány negativním výsledkem zajištění pro neživotní pojištění za rok 2016.

KP tedy vykázala **vyšší technický výsledek** (o 157 mil. Kč) na životním a neživotním technickém účtu.

## A.3 Výkonnost investic

### A.3.1 Rozpad investic Společnosti podle hlavních kategorií aktiv

Následující tabulka obsahuje přehled investic držených Společností podle hlavních kategorií aktiv (podle CIC), jak jsou vykazovány v účetní rozvaze a v rozvaze podle Solventnosti 2 pro aktuální i předchozí rok:

(v mil. Kč)	2016			2015		
	Value Solvency 2 BS	Value statutory BS	% value statutory BS	Value Solvency 2 BS	Value statutory BS	% value statutory BS
<b>Investovaná aktiva</b>	<b>43 797</b>	<b>41 103</b>	<b>83,39%</b>	<b>43 633</b>	<b>41 843</b>	<b>86,84%</b>
1 Mědní dluhopisy	19 876	17 954	36,43%	21 614	19 824	41,14%
2 Korporátní dluhopisy	20 344	19 572	39,71%	18 963	18 963	39,36%
3 Kotované akcie	2	2	0,00%	2	2	0,00%
4 Investiční fondy	1 664	1 664	3,38%	1 605	1 605	3,33%
7 Hotovost a vklady	1 854	1 854	3,76%	1 394	1 394	2,89%
9 Nemovitosti	13	13	0,03%	8	8	0,02%
A-F Deriváty	44	44	0,09%	47	47	0,10%
<b>Investovaná aktiva - IŽP</b>	<b>8 185</b>	<b>8 185</b>	<b>16,61%</b>	<b>6 340</b>	<b>6 340</b>	<b>13,16%</b>
4 Investiční fondy	1 488	1 488	3,02%	494	494	1,03%
5 Strukturované dluhopisy	6 697	6 697	13,59%	5 846	5 846	12,13%
<b>Celkem</b>	<b>51 982</b>	<b>49 288</b>	<b>100,00%</b>	<b>49 973</b>	<b>48 183</b>	<b>100,00%</b>

### A.3.2 Rozpad investičního výsledku

V následující tabulce jsou uvedeny položky tvořící investiční výsledek Společnosti (včetně úrokových nákladů), jak jsou vykázány ve statutárním výkazu zisků a ztrát (v technickém i netechnickém účtu) pro aktuální i předešlý rok:

(v mil. Kč)	2016	2015
Čisté příjmy z investic	959	1 063
Čisté příjmy z realizace investic	-20	22
Nerealizované zisky a ztráty	39	43
<b>Investiční výsledek</b>	<b>977</b>	<b>1 128</b>

Čisté příjmy z investic se skládají z výnosů vázaných k investicím držených Společností (připsaný úrok, diskont nebo prémie u dluhopisů, kurzové rozdíly, přijaté dividendy, poplatky za správu aktiv a poplatky spojené s investičními transakcemi).

### A.3.3 Nerealizované zisky a ztráty z investic podle kategorie aktiv

Nerealizované zisky a ztráty z investic zahrnují přecenění aktiv investičního životního pojištění (životní pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník), přecenění investičních fondů (KB Realitní fond) a přecenění akcií.

(v mil. Kč)	2016	2015
Smlouvy IŽP	19	60
Kotované akcie	0	-1
Investiční fondy	19	-16
<b>Celkem</b>	<b>39</b>	<b>43</b>

### A.3.4 Investice do sekuritizací

Ke konci roku 2016 investiční portfolio Společnosti neobsahuje žádné investice do sekuritizací.

## A.4 Výsledky ostatních aktivit

V následující tabulce jsou uvedeny netechnické náklady a výnosy přispívající k čistému zisku Společnosti pro aktuální a předchozí rok:

(v mil. Kč)	2016	2015
<b>Čistý technický výsledek</b>	<b>535</b>	<b>378</b>
Čistý investiční výsledek - netechnický	70	81
Daň z příjmu	-118	-86
<b>Čistý příjem po zdanění</b>	<b>487</b>	<b>373</b>

## A.5 Další informace

Nejsou.

## B. ŘÍDÍCÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM

### B.1 Obecné informace k řídicímu a kontrolnímu systému

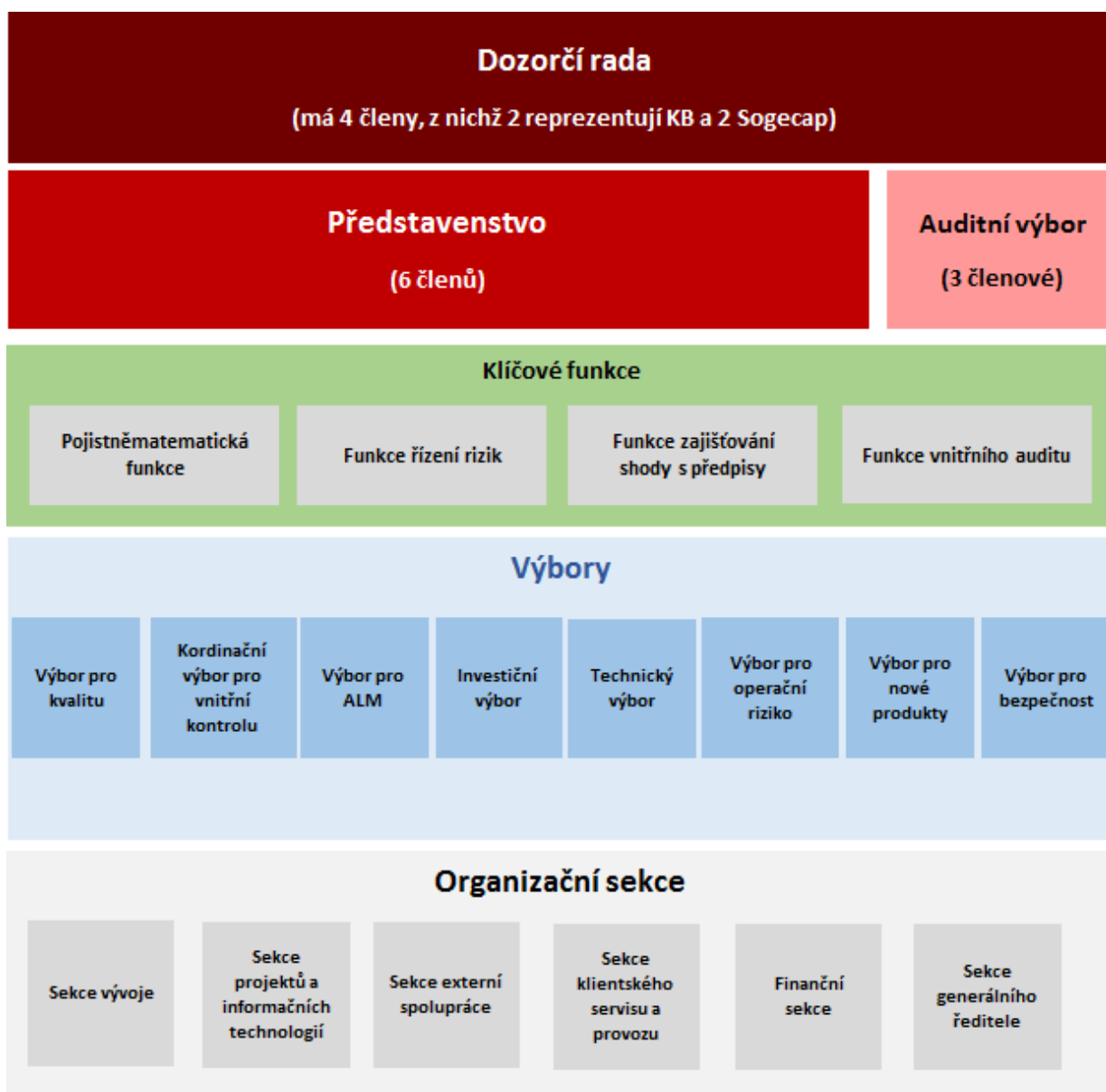
#### B.1.1 Řídící orgány a klíčové funkce

##### B.1.1.1 Představení řídicího a kontrolního systému KP

Základem řídicího a kontrolního systému KP je představenstvo, předsedou představenstva a ředitelem Společnosti je Stéphane Corbet.

Představenstvo určuje strategické směry a sleduje jejich implementaci s podporou k tomu určených výborů složených z managementu KP. Jejich smyslem je podporovat členy představenstva KP v rozhodovacím procesu.

Pro dosažení poslání KP je představenstvo podporováno držiteli 4 klíčových funkcí, které jsou požadovány v rámci Solventnosti 2. Tyto funkce jsou zahrnuty ve výborech znázorněných v následujícím schématu.



#### B.1.1.2 Představenstvo

##### **B.1.1.2.1 Role a odpovědnosti**

Představenstvo stanovuje strategický směr a pokyny Společnosti, které jsou následně implementovány pod pravidelným dohledem Dozorčí rady.

V souladu s pravomocemi výslovně udělenými Valnou hromadou a v rámci firemních cílů je představenstvo zapojeno do všech záležitostí spojených s řádným fungováním Společnosti a po zvážení přijímá potřebná rozhodnutí. Představenstvo vykonává svoje pravomoci především v následujících oblastech:

- revize a schválení roční účetní závěrky;
- revize a schválení sady informací ročně zveřejňovaných v rámci Solventnosti 2;
- revize a schválení zprávy ORSA;
- revize a schvalování změn vnitřních předpisů.

##### **B.1.1.2.2 Pracovní postupy**

Předseda představenstva organizuje a dohlíží na práci představenstva s ohledem na pravidla a postupy definované ve stanovách.

Představenstvo KP se schází dle potřeby Společnosti, minimálně čtyřikrát do roka. Dále jsou organizována povinná zasedání představenstva, kde jsou schvalovány roční závěrky, zveřejňování v rámci Solventnosti 2, strategie, rozvoj a výsledky Společnosti. Další setkání jsou organizována za účelem sledování vývoje a pokračování aktivit KP.

Zasedání představenstva jsou svolávána předsedou představenstva, v případě jeho nepřítomnosti místopředsedou představenstva. Zasedání může být svoláno také na základě požadavku jakéhokoliv člena představenstva, a mělo by se uskutečnit do 15 dní od okamžiku, kdy předseda představenstva obdrží žádost.

Témata a podklady pro diskusi představenstva mají být dodány členům představenstva nejpozději pět dní před konáním zasedání. V případě urgentní situace může být zasedání představenstva svoláno po telefonu nebo jiným způsobem a v kratší lhůtě než pět dní. V takovém urgentním případě mohou být materiály pro zasedání předány členům představenstva před začátkem zasedání. Zasedání představenstva se také mohou uskutečnit per rollam.

Usnášení schopnost představenstva je dána nadpoloviční účastí všech členů představenstva. Představenstvo přijímá rozhodnutí nadpoloviční většinou přítomných členů. Každý člen má jeden hlas. Hlasování probíhá veřejně. V případě rovnosti hlasů rozhoduje hlas předsedy. Všechna rozhodnutí představenstva jsou písemně zaznamenávána.

##### **B.1.1.2.3 Členství**

K 31. prosinci 2016 bylo představenstvo tvořeno 6 členy. Funkční období člena představenstva jsou 4 roky.

##### **B.1.1.2.4 Zvláštní výbory představenstva**

KP má komplexní systém výborů, které radí představenstvu při přijímání rozhodnutí. Je sedm zvláštních výborů, kterých se účastní celé představenstvo. Tyto výbory přispívají svojí odborností k rozhodnutím představenstva v souladu s principy řízení rizik a nejlepší praxí v oblasti řízení a kontroly. Jsou to:

Zasedání představenstva věnované Výsledkům se koná devětkrát za rok.

Zaměřuje se na klíčové obchodní a finanční výsledky KP. Zasedání předsedá Výkonný ředitel a předseda představenstva. Pravidelnými účastníky jsou členové představenstva a další manažeři včetně držitelů pojistněmatematické klíčové funkce a klíčové funkce řízení rizik.

Zasedání představenstva věnované Projektům se koná každé dva měsíce.

Zabývá se projektovým portfoliem, rozhoduje o prioritách projektů, otevírá a ukončuje projekty, ověřuje dostupné zdroje, plánuje zdroje a přezkoumává výsledky projektů. Výboru předsedá Výkonný ředitel a předseda představenstva, účastní se všichni členové představenstva a dále vybraní manažeři.

Zasedání představenstva věnované Marketingu se koná každé dva měsíce.

Tento výbor se zaměřuje na ověřování celkových prodejních výsledků, hlavních probíhajících aktivit v oblasti prodeje, školení a projektů spojených s produktovým vývojem, stejně jako na komunikační plán. Výboru předsedá Výkonný ředitel a předseda představenstva, účastní se všichni členové představenstva a dále vybraní manažeři. Dále se účastní držitelé pojištěmatematické klíčové funkce a klíčové funkce řízení rizik.

Zasedání představenstva věnované Externí distribuci se koná každé dva měsíce.

Agenda se zaměřuje na ověření vývoje v oblasti externí distribuce. Výboru předsedá Výkonný ředitel a předseda představenstva. Účastní se všichni členové představenstva a dále vybraní manažeři. Dále se účastní držitelé pojištěmatematické klíčové funkce a klíčové funkce řízení rizik.

Zasedání představenstva věnované Lidským zdrojům se koná čtvrtletně.

Výbor se zaměřuje na témata lidských zdrojů a na témata spojená s definicí a implementací zásad odměňování a zaměstnaneckých výhod (tj. povyšování, růst mezd, variabilní odměňování, organizační změny, strategie HR). Výboru předsedá Výkonný ředitel a předseda představenstva. Účastní se všichni členové představenstva. Z dalších manažerů je členem výboru ředitel Personálního odboru.

Zasedání představenstva věnované Právním otázkám se schází minimálně jednou za rok.

Výbor se zaměřuje na řízení právních témat Společnosti, zvyšování povědomí statutárních zástupců o potenciálních právních rizicích, poskytování informací o stavu soudních řízení, projektech a ostatních tématech v rámci kompetence Právní kanceláře. Výboru předsedá Výkonný ředitel a předseda představenstva. Účastní se všichni členové představenstva. Z dalších manažerů je členem výboru ředitel právního a compliance odboru.

Zasedání věnované Klíčovým funkcím, jehož hlavní povinnosti, funkce a zodpovědnosti jsou popsány v sekci B.3.1.2.1 Výbory AMSB.

#### B.1.1.3 Klíčové funkce

##### **B.1.1.3.1 Klíčové funkce**

Hlavní komponentou řídicího a kontrolního systému Společnosti jsou držitelé klíčových funkcí jmenovaní představenstvem, přičemž se bere v úvahu jejich odbornost a vhodnost klíčové funkce vzhledem k manažerské pozici, kterou v KP zastávají. Před jmenováním osoby do klíčové funkce představenstvem KP je informována osoba držící odpovídající funkci v rámci skupiny Sogecap o možném kandidátovi a tato vyjadřuje názor s jasným závěrem, zda schvaluje či neschvaluje lokálního kandidáta pro klíčovou funkci.

Klíčové funkce mají pravomoci, zdroje a funkční nezávislost k realizaci svých úkolů. Držitelé klíčových funkcí mají zajištěn neomezený přístup k informacím nutným k plnění jejich zodpovědností, v rozsahu, který umožňuje právní řád, a dále mají přístup k zodpovědným osobám a výborům a mohou žádat zařazení dodatečných témat do agendy výboru. Držitelé klíčových funkcí mají zajištěn neomezený přístup k představenstvu a Dozorčí radě KP.

Klíčové funkce mají neomezený přístup ke klíčovým funkcím na úrovni skupiny, kterým lokální funkce funkčně reportují, jsou jimi odborně vedeny a mají s nimi pravidelné schůzky.

Pověřené osoby v klíčovém funkcích se účastní a přispívají v různých výborech sestavených představenstvem. Pravidelně se účastní zasedání představenstva věnovaného Klíčovým funkcím, kde reportují o činnostech v rámci jejich gescí.

Jednotlivé klíčové funkce jsou oddělené ve smyslu povinností, funkcí a kompetencí, současně ale úzce spolupracují zejména při předávání informací a vzájemné podpoře, aby tak přispívali ke zvyšování efektivity řídicího a kontrolního systému KP.



Tabulka níže popisuje hlavní činnosti přidělené držitelům klíčových funkcí v KP:

Pojistněmatematická funkce	Funkce řízení rizik
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ koordinuje, monitoruje a validuje výpočty technických rezerv;</li> <li>▪ vyjadřuje názor na celkovou koncepci upisování;</li> <li>▪ vyjadřuje názor na přiměřenost zajistných ujednání a opatření ohledně rizikového profilu;</li> <li>▪ minimálně jednou ročně vytváří zprávu pokrývající předchozí body;</li> <li>▪ přispívá k efektivní implementaci systému řízení rizik, zejména modelování SCR rizik a posouzením v rámci ORSA;</li> <li>▪ hodnotí postačitelnost a kvalitu dat používaných při výpočtech technických rezerv.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ pomáhá představenstvu při implementaci, organizaci, koordinaci a monitoringu systému řízení rizik;</li> <li>▪ zajišťuje monitorování rizikového profilu;</li> <li>▪ identifikuje, hodnotí, monitoruje rizika a řídí aktivity snižující riziko;</li> <li>▪ řídí proces ORSA a zahrnuje výsledky ORSA do celkového pohledu na rizika reportovaná představenstvu;</li> <li>▪ transponuje rámec řízení rizik skupiny Sogecap a rámec pro vykazování skupiny Sogecap do KP;</li> <li>▪ podporuje, vzdělává a školí zaměstnance pro budování povědomí o rizicích a o kultuře Společnosti v oblasti snižování rizik.</li> </ul>
Funkce vnitřního auditu	Funkce zajišťování shody s předpisy
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ nastavuje, aktualizuje a zajišťuje soulad a konzistenci s pravidly Skupiny, standardy a nejlepší praxí, stejně jako s cíli Skupiny i KP;</li> <li>▪ hodnotí vhodnost a efektivitu interního kontrolního systému a ostatních částí řídicího a kontrolního systému Společnosti;</li> <li>▪ vytváří, implementuje a spravuje auditní plán nastavující úlohy v oblasti auditu, které se mají realizovat v příštích letech;</li> <li>▪ při rozhodování o vlastních prioritách volí přístup založený na posouzení rizik;</li> <li>▪ minimálně jednou ročně předkládá představenstvu KP písemnou zprávu s vlastními nálezy a doporučeními;</li> <li>▪ představuje závěry provedených interních kontrol řídicím orgánům a informuje je o stanovených termínech pro nápravu uvedených nedostatků;</li> <li>▪ monitoruje realizaci doporučení z předešlých auditů.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ koordinuje a dohlíží na lokální aktivity a programy týkající se shody s předpisy;</li> <li>▪ vyhodnocuje obecný dopad změn prostředí regulace, informuje o změnách a metodicky podporuje KP při jejich implementaci;</li> <li>▪ rozvíjí compliance program a compliance kulturu ve Společnosti;</li> <li>▪ spravuje jednotný systém řídicích dokumentů Společnosti.</li> </ul>

### B.1.2 Zásady a postupy odměňování

Na odměnu zaměstnance je pohlíženo jako na celek. Skládá se z peněžní odměny, která je navržena tak, aby ocenila příspěvek zaměstnance k růstu Společnosti, a zaměstnaneckých výhod.

Pevná odměna je placena zaměstnancům zastávajícím danou pozici uspokojivým způsobem při zvládnutí požadovaných dovedností.

Může být doplněna variabilní odměnou:

- individuálně navrženou jako ocenění příspěvku každého zaměstnance k výkonu Společnosti díky splnění jeho pracovních a profesionálních rozvojových cílů;
- a/nebo kolektivní, zaměřenou na odměnění kolektivního výkonu.

Systém peněžního odměňování byl navržen tak, aby podporoval řádné a obezřetné řízení aktivit Společnosti a nepodporoval přílišné přijímání rizika. To je zabezpečeno následujícím způsobem:

- pevná odměna je nejvýznamnější položkou v systému odměňování pro všechny zaměstnance.
- podstatná část variabilní složky odměňování (individuální i kolektivní) je placena na základě kvalitativních nefinančních výkonnostních kritérií;
- pravidla pro podíl variabilních složek odměny jsou každoročně revidována, konkrétní výše odměny je nezaručená;
- v případě finančních ztrát může být částka odpovídající variabilní složce snížena nebo dokonce nemusí být vyplacena vůbec.

KP neposkytuje svým zaměstnancům žádný doplňkový penzijní nebo důchodový plán.

## B.2 Požadavky na způsobilost a bezúhonnost

Politika ohledně požadavků na způsobilost a důvěryhodnost používaná v KP se uplatňuje na osoby v klíčových funkcích ve Společnosti ve smyslu § 7a Zákona o pojišťovnictví, tak aby bylo zajištěno, že:

- mají profesní schopnosti, znalosti a zkušenosti potřebné pro řádné a obezřetné řízení aktivit;
- splňují požadavky na způsobilost a bezúhonnost.

Tato politika se vztahuje na členy představenstva, stejně jako na držitele klíčových funkcí a členy Dozorčí rady, a to ve smyslu podmínek stanovených zákonem transponujícím směrnici Solventnosti 2.

Politika ohledně požadavků na způsobilost a důvěryhodnost obsahuje detailní požadavky na profesní zkušenost, manažerskou zkušenost, požadavky pro zabránění střetu zájmů a požadavky na posouzení vhodnosti osob s klíčovými funkcemi. KP používá dotazníky pro zjištění způsobilosti a důvěryhodnosti posuzovaných osob, jednak při zvažování pro danou pozici a dále též průběžně. Dotazníky jsou vyhodnocovány Nominačním výborem KP pro členy představenstva a Dozorčí rady, pro všechny ostatní osoby v klíčových funkcích vyhodnocení provádí představenstvo.

Ve stejný okamžik, kdy je osoba jmenována do jedné z těchto funkcí, KP zasílá na ČNB oznámení obsahující informace prokazující, že osoba nově jmenovaná do pozice osoby s klíčovou funkcí ve Společnosti je způsobilá a bezúhonná a má nutné dovednosti a zkušenosti vzhledem k jejím úkolům.

Tato politika se přiměřeně aplikuje také na všechny osoby podílející se na úkolech klíčových funkcí (ne tedy jen na držitele klíčových funkcí), přičemž se přihlíží k míře jejich zapojení. Tyto osoby ovšem nejsou předmětem oznamování na ČNB.

## B.3 Systém řízení rizik včetně vlastního posouzení rizik a solventnosti

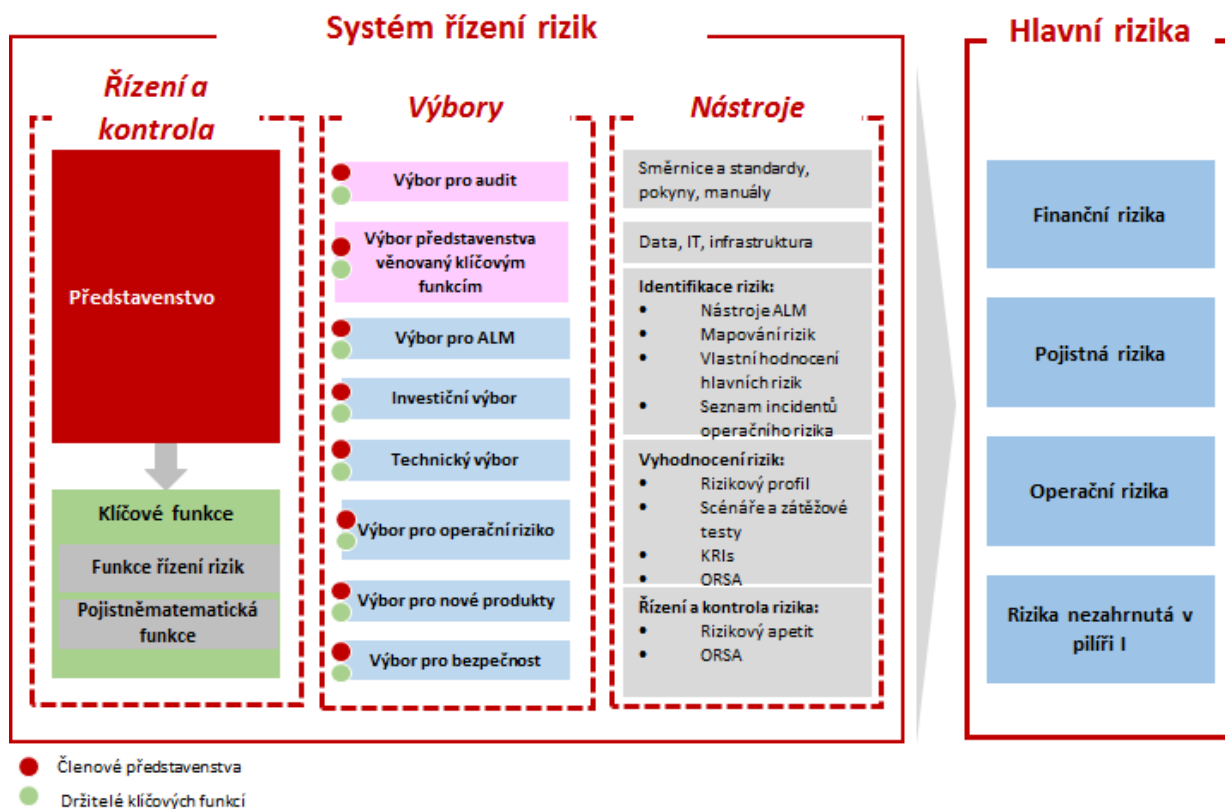
### B.3.1 Systém řízení rizik

#### B.3.1.1 Obecné představení

Systém řízení rizik převádí strategické cíle KP do rámce pro podstupování rizik. Tento systém na průběžné bázi zajišťuje identifikaci, vyhodnocení a posouzení hlavních rizik, jejich kontrolu a zmírnění, jejich sledování a řízení, stejně jako jejich vykazování. Hlavními riziky jsou rizika, kterým KP je nebo může být vystavena při snaze dosáhnout svých strategických cílů. Toto je zajišťováno jak na individuální, tak na agregované úrovni včetně jakýchkoliv vzájemných závislostí mezi hlavními riziky.

Schéma níže ukazuje přehled klíčových rizik KP, pro která je systém řízení rizik uplatňován:





Systém řízení rizik v KP je založen na následujících komponentách:

- organizační struktura;
- nástroje řízení rizik;
- lidské zdroje;
- řídicí orgány: představenstvo a klíčové funkce (zejména pojištněmatematická funkce a funkce řízení rizik);
- orgány předsedané členy představenstva pro zajištění řízení všech rizik napříč celou Společností a odpovídajícího reportingu pro podporu správného rozhodování;
- nástroje řízení rizik podporující rozhodování: mapování rizik, písemné politiky, monitorování ukazatelů, procesy řízení rizik, vlastní posouzení rizik a solventnosti.

Pro dosažení svých cílů je systém řízení rizik začleněn do organizační struktury KP a postupů rozhodování. Je založen zejména na následujících principech:

- silné zapojení představenstva;
- vytvoření klíčových funkcí s úzkou spoluprací zejména mezi pojištněmatematickou funkcí a funkcí řízení rizik;
- začlenění systému řízení rizik do organizační struktury a postupů rozhodování;
- úzká koordinace s interním kontrolním systémem;
- standardizovaná implementace zásad z úrovně skupiny na lokální úroveň;
- úzká spolupráce mezi skupinovým a lokálním systémem řízení rizik;
- nezávislost klíčové funkce řízení rizik na všech provozních procesech a funkcích a přímý přístup a reporting funkce řízení rizik představenstvu.

Lidské zdroje hrají hlavní roli v celém systému řízení rizik. Je to souhrn interakcí zaměstnanců KP, tří linií obrany a současně zainteresovaných stran jako akcionářů KP, dodavatelů a obchodních partnerů a orgánů veřejné správy. V souvislosti se složkou lidských zdrojů jsou důležité hodnoty KP, které jsou založeny na otevřené komunikaci, týmovém duchu, sociální odpovědnosti, profesionalitě a znalostech a dovednostech.

Nástroje řízení rizik jsou vystavěny okolo čtyř klíčových procesů systému řízení rizik. Základem pro nástroje řízení rizik jsou strategie řízení rizik, politiky, pokyny a postupy a data, IT podpora a infrastruktura. Existují zvláštní nástroje pro:

- identifikaci rizik;
- analýzu a vyhodnocení rizik;
- řízení a monitoring rizik;
- reporting.

Pro tyto čtyři procesy jsou používány nástroje řízení rizik. Uvedené čtyři procesy jsou vzájemně úzce propojené s interním kontrolním systémem. Systém řízení rizik a interní kontrolní systém se navzájem podporují. Zásady interního kontrolního systému jsou základem pro identifikaci, ohodnocení a posouzení rizik a pro jejich monitorování, řízení a reportování.

Vztah mezi systémem řízení rizik a interním kontrolním systémem je podporován organizační strukturou, která usnadňuje trvalé řízení hlavních rizik, která mohou ovlivnit solventnostní pozici KP nebo skupiny Sogecap.

Procesy systému řízení rizik poskytují přehled o hlavních rizicích, kterým je KP vystavena, a současně poskytují základ a vstupy pro informovaná rozhodnutí představenstva KP s cílem udržování expozice vůči rizikům v požadovaných mezích. Procesy řízení rizik jsou nastaveny takovým způsobem, aby poskytovaly včasná varování představenstvu, která umožní v případě nutnosti uskutečnit kroky pro implementaci nápravných opatření nebo akčních plánů pro prevenci nebo snížení dopadu daného rizika.

### B.3.1.2 Realizace systému řízení rizik

Za realizaci systému řízení rizik jsou odpovědné řídicí orgány KP a klíčové funkce prostřednictvím použití nástrojů řízení rizik a prostřednictvím rozhodnutí přijatých různými výbory. V této části jsou uvedeny jak úkoly přidělené řídicím orgánům, tak hlavní písemné politiky řízení rizik.

Vlastní posouzení rizik a solventnosti je uvedeno níže v navazující části.

#### **B.3.1.2.1 Výbory AMSB**

KP má následující výbory důležité pro fungování systému řízení rizik.

##### Výbor pro audit

Tento výbor se koná alespoň jednou ročně. Výbor pro audit je orgán Společnosti se členy volenými Valnou hromadou. Výbor, mimo jiné, hodnotí efektivitu interního kontrolního systému, systému vnitřního auditu a systému řízení rizik. Oblast působnosti Výboru pro audit je upravena příslušnými články stanov sSpolečnosti. Mezi jeho hlavní úkoly patří:

- sledování finančních a obezřetnostních informací;
- sledování interního kontrolního systému;
- sledování systému řízení rizik;
- následné kontroly statutárního auditu roční účetní závěrky a nezávislosti auditorů;
- přezkum plánu auditu.

##### Představenstvo věnované klíčovým funkcím

Představenstvo se schází minimálně jednou za čtvrtletí, aby přezkoumalo agendu klíčových funkcí, tj. pojistněmatematické funkce, funkce řízení rizik, funkce zajišťování shody s předpisy a funkce vnitřního auditu. Na zasedáních tohoto výboru poskytují klíčové funkce představenstvu KP informace týkající se činnosti, vývoje, zjištění a doporučení v oblastech působnosti vyhrazených funkcí. Výboru předsedá Výkonný ředitel a předseda představenstva. Tento výbor rozhoduje o doporučeních Výboru pro ALM.

##### Výbor pro ALM

Tento výbor se schází minimálně čtyřikrát ročně a pokrývá oblast celého systému řízení rizik s tím, že se více zaměřuje na rizika ALM.

Úkoly Výboru pro ALM v KP týkající se systému řízení rizik jsou následující:

- přezkoumání rizikové strategie, tj. apetitu, tolerance a prahových hodnot a přezkoumání limitů a doporučení představenstvu ohledně rozhodnutí o strategii;
- revize rizikového profilu ve vztahu k rizikové strategii;
- revize politiky řízení rizik a politiky ORSA procesu;
- revize a schvalování zátěžových testů a scénářů;
- revize ORSA zprávy a doporučení představenstvu týkající se ORSA zprávy;
- návrhy manažerských kroků týkajících se řízení rizik a rizikového profilu KP;
- potenciální požadavek na ad hoc provedení procesu ORSA;

- potenciální požadavek na úpravu procesu ORSA.

Úkoly Výboru pro ALM v KP týkající se řízení ALM rizik zahrnují:

- sledování hlavního zaměření investic, řízení ALM a technických rizik;
- validace prahových hodnot a limitů jednotlivých protistran a měn;
- validace strategické alokace aktiv z hlediska cílové doby trvání aktiv, splatnosti dluhopisů a zajištění úrokového rizika;
- validace úrovně zajištění ALM a technických rizik;
- provedení revize ALM studií, analýz a návrhů (zejména hodnocení doby trvání aktiv a závazků, rozdílová analýza v rámci centrálního scénáře a scénářů zátěžových testů, detailní popis portfolia aktiv a závazků);
- validace překročení prahových hodnot;
- jakékoli další úkoly spojené s řízením aktiv a závazků Společnosti KP (např. provádění dohledu nad LAT testem podle IFRS, kontrola předpokladů o budoucím chování pojistníků atd.);
- schvalování politik spojených s ALM a investicemi;
- schvalování parametrů obsažených v ALM modelech.

#### Investiční výbor

Výbor se schází měsíčně. Investiční výbor podporuje představenstvo KP při dozoru a úkolech v oblasti správy finančních aktiv pokrývajících zejména technické rezervy prostřednictvím poskytování odborných znalostí a nezávislého pohledu

Investiční výbor Společnosti KP dohlíží na alokaci aktiv prostřednictvím politiky pro investiční riziko a mezi jeho úkoly patří:

- přezkum a validace ekonomických a finančních záměrů;
- podrobné provedení strategické alokace aktiv;
- vyhodnocení investičních návrhů;
- vyhodnocení rizikovosti a množství konkrétních investičních návrhů;
- sledování vykazování realizovaných investic a aktiv;
- přezkum rizikovosti současného portfolia (zejména kreditní riziko emitenta);
- spolupráce při přípravě politiky pro investiční riziko (doporučení limitů);
- schvalování politiky pro investiční riziko v souladu s pokyny vymezenými Výborem pro ALM;
- jakékoli další úkoly spojené se správou aktiv, investičními limity, ekonomickým výhledem a finanční situací ovlivňující správu aktiv.

Investiční výbor Společnosti KP zejména:

- vyhodnocuje a vydává doporučení k politice pro investiční riziko pro účely správy aktiv tak, aby byly splněny všechny regulatorní a vnitřní předpisy;
- doporučuje investiční a rizikové limity;
- kontroluje výsledky investiční činnosti.

V rámci Výboru pro investice Společnosti KP asset manager (správce aktiv) Společnosti:

- Provádí analýzu ekonomického výhledu a finanční situace;
- Vykazuje investice realizované pro KP od posledního zasedání Výboru pro investice KP;
- Analyzuje kreditní riziko emitenta;
- Předkládá nové investiční návrhy;
- Poskytuje veškeré studie a analýzy požadované Společností KP v rámci správy aktiv.

#### Technický výbor

Technický výbor se schází minimálně dvakrát ročně. Zabývá se zejména:

- Všemi záležitostmi spojenými s rezervováním KP, tj.:
  - validací politiky KP pro rezervování;
  - sledováním uplatňování politiky;
  - validací úrovně technických rezerv;
  - sledováním indikátorů rizik uvedených v politice.
- Všemi záležitostmi týkajícími se zajištění, tj.:
  - validací politiky KP pro zajištění;

- validací zavedení nové zajištné smlouvy;
  - validací potřeb zajištění;
  - validací úrovně vlastního vrubu;
  - sledováním rizik postoupených zajištitelům;
  - sledováním implementace politiky KP pro zajištění.
- Všemi záležitostmi spojenými s upisovacím rizikem, tj.:
    - validací politiky KP pro upisovací rizika;
    - sledováním implementace politiky KP pro upisovací rizika;
    - sledováním indikátorů rizik vymezených politikou KP pro upisovací rizika;
    - validací limitů pro upisování.

#### Výbor pro operační rizika (ORCO)

Výbor pro operační rizika se schází čtvrtletně. ORCO Společnosti KP je výkonným orgánem představenstva KP, který upravuje oblast řízení operačního rizika. ORCO Společnosti KP provádí kontroly všech záležitostí týkajících se operačního rizika (s výjimkou zajišťování shody s předpisy, IT bezpečnosti a kontinuity podnikání / krizového řízení).

ORCO navrhuje všechna strategická rozhodnutí týkající se operačního rizika KP. ORCO má být informován o všech podstatných zjištěních týkajících se operačního rizika a jeho členové jsou odpovědní za přípravu návrhů možných řešení.

#### Výbor pro bezpečnost

Výbor pro bezpečnost má provozní a strategickou část. Na provozní úrovni se výbor schází čtvrtletně, na strategické úrovni alespoň jednou ročně. Výbor se zabývá přezkoumáním politik pro informační bezpečnost, kontinuitu podnikání a krizového řízení.

Úkoly výboru jsou následující:

- provádí revize ukazatelů bezpečnosti (zejména z oblasti IT bezpečnosti);
- schvaluje a sleduje provádění akčních plánů a bezpečnostních plánů;
- sleduje akce navazující na mimořádné události týkajících se bezpečnosti;
- definuje strategii KP z hlediska bezpečnosti: IT bezpečnosti, bezpečnosti informací a fyzické bezpečnosti.

### **B.3.1.2.2 Nástroje řízení rizik**

#### Mapování rizik a upozorňování na rizika

Mapování rizik Společnosti KP pokrývá všechna identifikovaná rizika, kterým Společnost je nebo by mohla být vystavena. Patří sem operační rizika, rizika strategická, rizika správy Společnosti, nově vznikající a externí rizika, rizika šíření nákazy a reputační rizika.

Realizace mapování rizik spočívá ve vlastním posouzení rizik operačními manažery a v použití přístupu top-down co se týče detailu rizik. Rizika se posuzují na základě jejich dopadu, pravděpodobnosti výskytu a pokrytí kontrolami nebo jinými typy opatření vedoucích ke snížení rizika.

Hodnocení, která musí zachovávat princip proporcionality a musí být uvažovaná na úrovni celé Společnosti, jsou analyzována opačným způsobem stálými kontrolními týmy na základě dostupných informací (operační ztráty, manažerský dohled, auditní zprávy, KRI, ukazatele kvality atd.).

Aktualizace mapování rizik se provádí každoročně. Každoroční revize umožňuje ověření postačitelnosti kontrol v rámci hlavních oblastí rizik. Na základě výsledků mapování rizik je přijat akční plán pro zavedení opatření ke snížení rizika. Mapování rizik slouží také jako vstup pro systémy kontroly.

#### Písemné politiky

Hlavní rizika plynoucí z obchodní činnosti KP jsou pokryta písemnými politikami pro řízení rizik. Tyto předpisy formalizují principy, procesy a postupy implementované Společností KP za účelem kontroly svých rizik.

Politiky jsou aktualizovány minimálně jednou ročně, s cílem přizpůsobit předpisy vnitřním a vnějším faktorům ovlivňujícím rizika, kterým je Společnost KP vystavena.

Každá politika má definovaného vlastníka, který je odborníkem zodpovědným za danou oblast rizik.

Politiky pro řízení rizik	Vlastník
<b>ALM RIZIKA</b>	
<p><b><u>Politika pro investiční riziko</u></b></p> <p>Politika určuje zásady, které je třeba dodržovat zejména při investování do různých typů aktiv. Obsahem předpisu jsou investiční prahové limity a omezení schválené řídicími orgány odpovídajícími za investiční riziko. Účelem politiky je zavedení všech principů obezřetné správy.</p>	Ředitel ekonomického úseku
<p><b><u>Politika pro ALM riziko</u></b></p> <p>Politika obsahuje podrobně popsané principy a pravidla pro dlouhodobé řízení, sledování a kontrolu rizik spojených s řízením aktiv tak, aby odpovídaly závazkům.</p>	Ředitel ekonomického úseku
<b>TECHNICKÁ RIZIKA</b>	
<p><b><u>Politika pro upisovací rizika</u></b></p> <p>V politice pro upisování je stanoven rámec pro řízení upisovacího rizika. Je stanoven rozsah upisování, podmínky návrhu produktu (prahové hodnoty a omezení při upisování, proces upisování), pravidla vykazování a sledování upisovacího rizika a jejich kontroly.</p>	Ředitel odboru pojistná matematika
<p><b><u>Politika pro rezervování</u></b></p> <p>Cílem politiky pro rezervování je zajistit, aby Společnost poskytovala pravdivý a věrný obraz o závazcích, které přijala v souvislosti s pojištěnými riziky, v souladu s místními a mezinárodními účetními standardy a platnými předpisy. Tímto předpisem je definován rámec pro výpočet technických rezerv podle různých požadovaných standardů.</p>	Ředitel odboru pojistná matematika
<p><b><u>Politika pro zajištění</u></b></p> <p>Tento předpis podrobně popisuje celkový proces implementace zajištění plánu. Zajištění je primárně využíváno k ochraně příjmů, k optimalizaci kapitálu a také k tomu, aby mohla Společnost KP využívat odborných znalostí zajišťitelů. Zajištění se používá k pokrytí rizika vystavení velkým škodám, kumulaci škod (v případě katastrofických událostí, pandemií apod.) a vystavení škodám s vysokou frekvencí. Touto politikou jsou vyjádřeny potřeby zajištění, prahové hodnoty a omezení a výběr zajišťitele včetně kritérií na požadavky finanční stability a postupy vykazování a monitorování.</p>	Ředitel ekonomického úseku
<p><b><u>Politika pro vlastní posouzení rizik a solventnosti (ORSA)</u></b></p> <p>Tento předpis obsahuje podrobný popis procesu a postupů prováděných za účelem posouzení interního rizika a solventnosti ve vztahu k rizikovému profilu KP, limitů pro toleranci rizik a celkového solventnostního požadavku. Obsahuje také popis metod a metodik používaných v rámci KP při provádění ORSA.</p>	Ředitel odboru risk management
<b>OPERAČNÍ RIZIKA</b>	
<p><b><u>Politika pro řízení operačních rizik</u></b></p> <p>Systém by měl usnadnit identifikaci operačního rizika, měření možných dopadů na finanční výsledky, implementaci kontrol nebo zařízení ke snížení těchto dopadů a kontrolu jejich efektivity.</p>	Ředitel odboru risk management

### B.3.2 Vlastní posouzení rizik a solventnosti (ORSA)

Toto posouzení je založeno na výpočtu solventnostních kapitálových požadavků a normativních výsledků (normativní výsledky jsou výsledky podle IFRS s daňovou sazbou a výnosy z kapitálu podle definic a pravidel Sociétés Générale) Společnosti KP za každý rok obchodního a finančního plánu Společnosti. Tyto výpočty se provádějí v rámci centrálního a nepříznivého scénáře.

Prostřednictvím výsledků ORSA má vedení Společnosti KP a představenstvo k dispozici prospektivní posouzení rizik, kterým je Společnost KP vystavena při dosahování svých krátkodobých a střednědobých strategických cílů.

Představenstvo stanoví rámec procesu ORSA, schvaluje výsledky ORSA a sděluje je Dozorčí radě a skupině Sogecap. Vlastní posouzení rizik a solventnosti je strategickým rozhodovacím nástrojem.

Provádění posouzení rizik a solventnosti Společnosti KP řídí funkce řízení rizik a pojištněmatematická funkce.

Funkce řízení rizik předkládá zprávu ORSA ke schválení představenstvu před jejím poskytnutím orgánu dohledu.

Klíčové kroky v ORSA procesu jsou následující:

- definice rizikového apetitu;
- definice rámce pro rizikový profil;
- analýza, jak se rizikový profil pojišťovny odchyluje od předpokladů k solventnostnímu kapitálovému požadavku vypočítaného standardním vzorcem;
- definice zátěžových scénářů;
- celkové posouzení solventnosti;
- definice manažerských postupů;
- prezentace zprávy ORSA představenstvu;
- předložení orgánu dohledu v souladu s odpovídající legislativou.

#### **B.3.2.1.1 Frekvence**

Celkový solventnostní požadavek je počítán minimálně jednou ročně. Je-li to nutné, může být proveden proces ORSA ad hoc, a to v případě nepříznivé změny solventnosti zjištěné systémem monitoringu ukazatele kapitálové přiměřenosti nebo v případě významné změny v regulaci, tržních podmínkách, činnostech KP (jako například významná akvizice nebo postoupení činnosti) nebo zásadní změny ve vnitřní struktuře.

#### **B.3.2.1.2 Solventnostní požadavek**

Solventnostní požadavek se měří prospektivním způsobem minimálně v horizontu výhledu obchodního plánu prostřednictvím několika scénářů (centrálního a nepříznivých) stanovených na základě rizikového profilu.

Rizikový profil identifikuje hlavní rizika, kterým je KP vystavena. Analýza rizikového profilu Společnosti KP ukazuje, že výpočet kapitálových požadavků pomocí standardního vzorce je přiměřený. Společnost KP uvažuje regulační kapitálový požadavek (SCR) jako měřítko celkového solventnostního požadavku.

## **B.4 Systém vnitřní kontroly**

### **B.4.1 Obecné představení systému vnitřní kontroly**

#### **B.4.1.1 Obecné představení**

Systém vnitřní kontroly je definován jako souhrn všech prostředků a nástrojů, které zajišťují, že činnosti Společnosti, její organizace a vnitřní procesy jsou neustále v souladu s právními a regulačními požadavky, profesní a etickou praxí a vnitřními předpisy a politikami přijatými představenstvem Společnosti.

Cílem vnitřní kontroly je především:

- zabraňovat selháním;
- zajišťovat adekvátnost a efektivitu vnitřních procesů;
- garantovat spolehlivost, celistvost a dostupnost finančních a manažerských informací;
- ověřovat kvalitu informačních a komunikačních systémů.

Kontrolní systém KP je založen na modelu tří linií obrany. Systém vnitřní kontroly představuje první dvě z těchto obranných linií:

- první linie obrany je zajištěna první úrovní vnitřní kontroly, kterou provádí obchodní a provozní útvary;



- druhá linie obrany se stává:
  - z vnitřní kontroly druhé úrovně, jejímž úkolem je kontrolovat adekvátnost a efektivitu vnitřní kontroly úrovně 1 co se týče její organizace a nastavených procesů;
  - ze specializovaných kontrolních funkcí a z podpůrných funkcí zodpovědných vždy za oblast své odbornosti.

Aby byly tyto cíle naplněny, je vnitřní kontrolní systém KP založen na:

- silném zapojení managementu Společnosti a představenstva;
- klíčové funkci zajišťování shody s předpisy a její spolupráci s ostatními klíčovými funkcemi, zejména s klíčovou funkcí řízení rizik ;
- homogenní implementaci systémů a nástrojů kontroly napříč celou strukturou KP.

#### B.4.1.2 Organizace

Organizace a správa vnitřní kontroly v KP je založena na architektuře a principech vnitřní kontroly ve skupině Sogecap a je definována ve zvláštních instrukcích, které vychází z vnitřních předpisů skupiny Sogecap a jsou upraveny pro prostředí KP.

Systém vnitřní kontroly je implementován oddělením compliance a interních kontrol, odpovědným řediteli odboru právního a compliance. Toto oddělení je provozním útvarem pro klíčovou funkci zajišťování shody s předpisy a obecněji pro celý systém vnitřní kontroly a je odpovědné za definici, úpravy a koordinaci tohoto systému.

### B.4.2 Implementace systému vnitřní kontroly

#### B.4.2.1 Výbory

Aby byl vnitřní kontrolní systém KP posílen a aby byla usnadněna kontrola jeho činnosti, ustanovila KP Výbor pro koordinaci vnitřní kontroly a Výbor pro audit (pro více detailů k Výboru pro audit viz sekce B.3.1.2.1.).

##### Výbor pro koordinaci vnitřní kontroly (ICCC)

KP ICCC je odpovědný za koordinaci implementace vnitřních kontrolních procedur KP, a za zajištění koherence a efektivnosti vnitřního kontrolního systému.

KP ICCC na základě provedených periodických kontrol hlavních aktivit a podnětů vznesených manažery permanentních nebo periodických kontrolních funkcí, anebo na základě vlastního pozorování:

- zajišťuje ucelený pohled na
  - rozsah kontrolních aktivit periodických a permanentních kontrol;
  - vzájemné vazby mezi jednotlivými permanentními kontrolami;
  - kvalitativní i kvantitativní hodnocení postačitelosti personálních i materiálních zdrojů dedikovaných permanentním kontrolám;
- analyzuje jakékoliv systémové nedostatky či slabiny, zejména s ohledem na analýzu nejvýznamnějších selhání, a přijímá nápravná opatření;
- monitoruje implementaci doporučení přijatých na základě provedených kontrol.

##### Výbor pro nové produkty

Výbor pro nové produkty se schází vždy ke schválení uvedení nového produktu. Před uvedením musí být každý nový nebo změněný produkt/činnost nebo externí zajištění důležitých nebo zásadních služeb podrobena schvalovacímu procesu, který je proveden prostřednictvím Výboru pro nové produkty.

Cílem Výboru pro nové produkty je zajistit, aby před uvedením nového nebo změněného produktu/činnosti nebo externího zajištění důležitých nebo zásadních služeb:

- byla řádně identifikována všechna rizika (finanční, právní, operační, riziko poškození dobré pověsti atd.) související s daným produktem a byla přijata odpovídající opatření k jejich odstranění nebo zmírnění;
- bylo ověřeno, že zavedením produktu nebudou porušeny platné právní předpisy, kodexy profesního chování a nedojde k poškození dobrého jména a pověsti Společnosti;
- všechny relevantní funkce KP (Pojistněmatematická, Řízení rizik, Provozní, Právní, Lidské zdroje, Finance, Marketing, atd.) byly propojeny s řízením nového produktu.

#### B.4.2.2 Nástroje systému vnitřní kontroly

##### **B.4.2.2.1 Pšané politiky**

Politiky upravující systém vnitřní kontroly formalizují principy a procesy zavedené KP. Aby tyto politiky odpovídaly interním i externím rizikovým faktorům, jsou aktualizovány přinejmenším jednou ročně.

Součástí systému vnitřní kontroly jsou následující politiky:

#### **Politiky vnitřní kontroly**

##### **Politika vnitřní kontroly**

Tato politika popisuje systém vnitřní kontroly KP a blíže definuje jeho principy, nástroje, odpovědnosti a cíle.

##### **Politika compliance**

Tato politika upravuje řízení rizika nesouladu s předpisy (non-compliance) a specifikuje:

- Odpovědnosti a cíle funkce zajišťování souladu s předpisy;
- Relevantní nástroje.

##### **Politika pro externí zajištění služeb nebo činností (viz B.7)**

Tato politika definuje principy spojené s externím zajištěním služeb nebo činností (zejména během vyhodnocování potenciálního projektu externího zajištění a následné externí služby nebo činnosti), především pro rozhodující nebo významné činnosti a funkce.

##### **Politika způsobilosti a bezúhonnosti (viz B.2)**

Cílem této politiky je především zajistit, že všechny osoby, které skutečně řídí KP nebo na ni dohlíží nebo které drží jiné klíčové funkce, splňují požadavky kompetence a solidní reputace (kvalifikace, znalosti, profesní zkušenost, reputace, integrita).

##### **B.4.2.2.2 Vnitřní kontroly prvního stupně**

Vnitřní kontroly prvního stupně jsou definovány jako soustava opatření, jejichž neustálé uplatňování zajišťuje pravidelnost, platnost a bezpečnost činností na provozní úrovni.

Týkají se všech zaměstnanců a jsou založeny na:

- zajišťování neustálé shody s pravidly a postupy platnými pro všechny činnosti;
- pravidelném ověřování shody s těmito postupy po linii zaměstnanecké nadřízenosti a podřízenosti.

V souladu s těmito postupy lze rozlišit dva druhy kontrol první úrovně:

- provozní kontroly definované vnitřními předpisy KP a prováděné každým zaměstnancem v rámci denní činnosti;
- manažerský dohled, což je formalizované ověření správného chodu systémů zodpovědným manažerem.

##### **B.4.2.2.3 Kontroly druhého stupně**

Cílem kontrol druhého stupně je zajištění neustálé bezpečnosti a řádného řízení rizik souvisejících s jednotlivými operacemi a aktivitami Společnosti a efektivnosti interních kontrol první úrovně.

Kontroly jsou prováděny prostřednictvím kvalitativní i kvantitativní analýzy vnitřních kontrol první úrovně včetně manažerského dohledu (hodnocena je relevance kontrol, definice provozních procesů, kvalita kontrol, podpurná dokumentace a způsob provádění nápravných opatření).

##### **B.4.2.2.4 Nakládání s identifikovanými nedostatky v oblasti shody s předpisy**

Způsob nakládání s identifikovanými porušeními právních a vnitřních předpisů je založeno na systému varování v reálném čase, a také na zavedeném podávání formalizovaných čtvrtletních zpráv managementu Společnosti.



#### **B.4.2.2.5 Politika pro schvalování nových produktů**

Proces schvalování nových produktů je zaveden a vyžadován napříč celou pojišťovací částí skupiny SG. Schvalovací proces je hierarchický, s různými úrovněmi vyhodnocení v závislosti na strategické a rizikové povaze produktu. Pro bližší informace viz kapitola B.4.2.2.5.

#### **B.4.2.2.6 Monitorování aktivit orgánů dohledu a vztahů s nimi**

KP sleduje aktivity a dohledovou činnost orgánů dohledu vůči KP a vztahy s nimi. Doporučení vydaná orgány dohledu jsou předmětem zvláštního vyhodnocování a podávání zpráv.

## **B.5 Funkce vnitřního auditu**

### **B.5.1 Přehled funkce vnitřního auditu**

Aktivity funkce vnitřního auditu KP jsou prováděny Komerční bankou, a.s. v rámci externího zajištění služeb. Vnitřní odpovědnost za funkci vnitřního auditu nese předseda představenstva, který jakožto držitel funkce vnitřního auditu kontroluje a kriticky hodnotí aktivity funkce vnitřního auditu prováděné Komerční bankou, a.s. a jejich shodu s právními požadavky a vnitřními předpisy.

Každý auditní úkol vyústí ve shrnující zprávu obsahující doporučení, která jsou poté pravidelně sledována v součinnosti s oddělením compliance a interních kontrol KP.

Auditní plán KP je připraven na víceleté bázi na základě vyhodnocení rizik Společnosti. Na žádost vedení KP nebo skupiny Sogecap též mohou být provedeny zvláštní auditní úkoly nebo audity mimo stanovený harmonogram.

### **B.5.2 Nezávislost a objektivita vnitřního auditu**

Nezávislost vnitřního auditu je zajištěna tím, že aktivity s ním spojené jsou prováděné externím dodavatelem mimo Společnost a reportované přímo předsedovi představenstva KP. Vnitřní audit, který provádí permanentní kontrolu, je dále oddělen od systému periodických kontrol KP.

Zprávy z auditních úkolů pravidelně analyzuje představenstvo KP v rámci zasedání specializovaných výborů (Výbor pro koordinaci interní kontroly, Výbor pro audit, Výbor pro bezpečnost).

## **B.6 Pojistněmatematická funkce**

### **B.6.1 Pověření pojistněmatematické funkce**

Pojistněmatematická funkce je klíčovým účastníkem systému řízení rizik zavedeným v KP. S pomocí svých odborných znalostí přispívá pojistněmatematické funkce k řízení pojistně-technických rizik, které jsou významnou součástí rizikového profilu Společnosti. Úkoly svěřené pojistněmatematické funkci jsou soustředěné do tří hlavních oblastí:

- koordinace procesu výpočtu pojistně-technických rezerv dle druhu pojištění za použití statutárních principů a principů regulace Solventnost 2;
- příspěvek k systému řízení rizik a k procesu ORSA na poli pojistné matematiky;
- formulace názoru ohledně upisovací strategie KP a jejího souladu s programem pasivního zajištění při zohlednění rizikového profilu Společnosti.

Úkony provedené držitelem pojistněmatematické funkce ve spojitosti s úkoly zmíněnými výše a související závěry jsou každoročně shrnuty ve formalizované zprávě pojistněmatematické funkce určené představenstvu.

### **B.6.2 Zavedení pojistněmatematické funkce**

Aby mohl plnit své úkoly, má držitel pojistněmatematické funkce přístup ke všem zdrojům souvisejícím s technickými riziky nesenými KP. Držitel pojistněmatematické funkce je dále součástí řady výborů spadajících pod představenstvo spojených s jeho oblastí zodpovědnosti.

Ve spojitosti s technickými rezervami pojistněmatematická funkce:

- hodnotí spolehlivost výpočtu technických rezerv a jejich soulad s pojištěnými riziky a garancemi nabízenými pojistníkům;
- analyzuje změny v technických rezervách mezi dvěma reportovacími daty;
- sleduje vnitřní i vnější změny, které by mohly mít dopad na technické rezervy (např. spuštění nového produktu, změna regulace nebo změna v modelovacím přístupu);
- reprezentuje KP ve věcech souvisejících s technickými rezervami před orgány dohledu.

Co se týče úkolů spojených s úpisem a zajištěním, pojistněmatematická funkce poskytuje podporu provozním manažerům tím, že:

- ověřuje soulad upisovacích a zajišťovacích postupů s principy souvisejících psaných politik;
- identifikuje potenciální rizika koncentrace a definuje vhodná opatření ke snižování rizika.

## B.7 Externí zajištění služeb nebo činností

Principy řízení externího zajištění služeb nebo činností jsou popsány ve zvláštní psané politice (politika pro externí zajištění služeb nebo činností), kterou schvaluje představenstvo KP.

### B.7.1 Obecné principy

Dodávka některého procesu nebo aktivity externí třetí stranou nebo členem skupiny Sociétés Générale nebo skupiny Sogecap je běžnou praxí. Jedním z důsledků je změna rizikového profilu spojeného s touto službou. Externí zajištění služeb nebo činností

- vede k specifickým rizikům, jakým je například závislost na třetí straně – příkladem je, jsou-li specializované aktivity prováděny pouze omezeným počtem poskytovatelů;
- může vyústit v nárůst operačního rizika, pokud je dodávka svěřena třetí straně, jejíž systém vnitřní kontroly není ve srovnání se systémem KP tak robustní nebo jejíž aktivitu nesledují orgány dohledu tak intenzivně;
- mohou být v některých případech v rozporu s regulací, jež je pro KP závazná, nebo vytvářet riziko nesouladu s předpisy v případě selhání dodavatele.

Využití externího zajištění služeb nebo činností by na druhou stranu mělo přispět k lepšímu řízení rizik. Tento efekt nastane, pokud je proces nebo úkon delegován třetí straně s vyšší odborností nebo větším množstvím zdrojů, což vede k lepší úrovni kontroly.

Entita využívající externí zajištění služeb nebo činností v každém případě zůstává zodpovědná za službu prováděnou subdodavatelem a její kvalitu.

Externí zajištění služeb nebo činností je proto specifickým způsobem monitorováno v rámci systému vnitřní kontroly. V kvalitě řízení rizik by kvůli němu nemělo dojít ke zhoršení.

### B.7.2 Implementovaný systém

Každý projekt externího zajištění služeb nebo činností je podroben předběžné analýze rizika, která zhodnotí, jestli se projekt dotýká rozhodující nebo významné činnosti nebo funkce a jestli existuje spojení s povinnostmi klíčové funkce.

Činnosti prováděné externě by měly být monitorovány. Získaná informace by měla umožnit identifikaci potenciálních slabín, kritické zhodnocení navržených plánů a sledování jejich implementace (v rámci limitů stanovených smluvním vztahem).

Činnost nebo funkce zajištěná externě zůstává zodpovědností KP. Činnosti zajištěné externě jsou tedy předmětem vnitřního auditu stejně jako činnosti řízené interně.

Opatření týkající se činnosti subdodavatelů jsou posílena, pokud se činnost týká:

- funkce nebo činnosti považované za rozhodující nebo významné;
- klíčové funkce řídicího a kontrolního systému ve významu směrnice Solventnosti 2.



V takovém případě jsou přijata zvláštní opatření související s:

- předáváním informací orgánům dohledu;
- smluvními závazky;
- vykazováním.

### B.7.3 Rozhodující nebo významná činnost nebo provozní funkce zajišťované externě

Rozhodující nebo významné činnosti jsou v rámci externího zajištění služeb nebo činností svěřovány především dodavatelům z České republiky, s výjimkou jednoho dodavatele se sídlem v Belgii.

Předmět externě zajištěné činnosti nebo funkce	Sídlo poskytovatele služeb
Hosting infrastruktury IT technologií	Česká republika
Interní audit	Česká republika
Asset management	Česká republika
Likvidace pojistných událostí včetně zajištění služeb call centra pro hlášení pojistných událostí, asistenční služby a zajištění – pro pojištění majetku, cestovní pojištění a cestovní pojištění k platebním kartám	Belgie/Česká republika
Tisk a zasílání klientských dokumentů	Česká republika
Povodňové mapy České republiky pro pojištění majetku	Česká republika

Dodavatelé jsou monitorováni v rámci systému vnitřní kontroly. Cílem je především zajistit jejich spolehlivost, finanční sílu a schopnost pokračovat v dodávce služeb v případě mimořádné události nebo narušení obchodní činnosti.

Denní provozní sledování je prováděno obchodními manažery externě zajištěných služeb ve spolupráci s oddělením compliance a interních kontrol KP, zejména s pomocí indikátorů (aktivity a rizika), kontrolních výborů a auditních úkonů.

## B.8 Další informace

Všechny užitečné informace spojené s řídicím a kontrolním systémem KP byly uvedeny v sekcích B1 až B7.

## C. RIZIKOVÝ PROFIL

### C.1 Úvod

Na základě integrovaného modelu bankopojištění nabízí KP široké spektrum životních i neživotních pojistných produktů. Portfolio KP je z drtivé většiny tvořeno produkty životního pojištění. V důsledku toho je Společnost vystavena různým stupňům rizika a rizikům, které odpovídají jednotlivým složkám výpočtu SCR a ekonomické rozvaze. Jelikož stěžejními součástmi činnosti KP a její účetní rozvahy jsou spořicí životní pojištění a rizikové životní pojištění, byla vždy nejdůležitějšími druhy rizika rizika finanční.

Systém řízení rizik KP a jeho různé složky jsou stavěné tak, aby Společnost byla schopna dostát svým závazkům i v případě, že nastane jakákoli událost spadající mezi neočekávatelná rizika. Dosažení tohoto cíle je podmíněno identifikací rizik, jejich vyhodnocením, řízením a implementací vhodných technik snižování rizika. Všechna rizika KP jsou řízena pomocí vyhodnocení rizik, jejich mapování a následných akcí zaměřených na snižování rizik. Všechna opatření směřující k řízení rizik a jejich snižování jsou řízena na základě rámce stanoveného politikami řízení rizika.

KP používá pro vyhodnocení svých kapitálových požadavků standardní vzorec. Rizikový profil KP shrnuje hlavní faktory, které mohou solventnostní pozici KP výrazně ovlivnit. Následující sekce 2 až 7 poskytují podrobný přehled rizikového profilu Společnosti z perspektivy modulů SCR, co se týče vystavení rizikům a koncentrací, a shrnují techniky implementované ke snížení rizik. Solventnostní kapitálové požadavky po jednotlivých rizikových modulech, vypočtené na základě expozice rizikům popsané v této části dokumentu, jsou prezentovány v sekci E - Řízení kapitálu.

Následující tabulka zachycuje rozpad SCR Společnosti podle modulů rizika k 31. prosinci 2016.

(mil. Kč)	2016
<b>Hrubý solventnostní kapitálový požadavek</b>	
Tržní riziko	2 689
Riziko selhání protistrany	99
Životní upisovací riziko	296
Zdravotní upisovací riziko	136
Neživotní upisovací riziko	202
Riziko nehmotných aktiv	0
Diverzifikace	-518
<b>Základní solventnostní kapitálový požadavek</b>	<b>2 904</b>
Operační riziko	179
Schopnost technických rezerv absorbovat ztráty	-622
Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	-467
<b>Solventnostní kapitálový požadavek</b>	<b>1 993</b>

Hlavním rizikem Společnosti je tržní riziko.

### C.2 Upisovací riziko

#### C.2.1 Expozice vůči upisovacímu riziku a jeho měření

Upisovací riziko je riziko finanční ztráty plynoucí z rozdílu mezi výší škod nebo benefitů odhadnutých s použitím aktuárských technik a jejich skutečnou výší. Tento rozdíl obecně vzniká odchylkou od rizikového profilu Společnosti, chybou nebo změnou rizikového faktoru.

Upisovací rizika jsou monitorována Technickým výborem. Tento výbor dohlíží na implementaci politiky pro upisovací rizika a souvisejících klíčových indikátorů. Každý nový produkt i významné změny současných produktů musí být před zavedením podrobeny validačnímu procesu (proces nového produktu).

Společnost je především vystavena riziku storen a riziku nákladů. Důvodem je výrazný podíl smluv spořicího životního pojištění s garancí a smluv rizikového životního pojištění. Jedním z cílů strategie

připisování podílů na zisku pro smlouvy spořicího životního pojištění s podíly na zisku je snižování rizika storen při zohlednění konkurenčního prostředí za použití prospektivního přístupu.

Hlavními zástupci zdravotního a neživotního katastrofického rizika jsou především riziko hromadného úrazu a nový produkt pojištění majetku.

### C.2.2 Koncentrace upisovacího rizika

Portfolio pojistných smluv Společnosti obsahuje výrazný podíl smluv spořicího životního pojištění s podíly na zisku. Společnost je proto primárně vystavena riziku storen, před zahrnutím schopnosti technických rezerv absorbovat ztráty. Tento efekt absorpce ztrát odpovídá pro tento typ pojistných smluv schopnosti Společnosti redukovat za zhoršených ekonomických podmínek množství nezaručených podílů na zisku poskytnutých pojistníkům.

### C.2.3 Snižování upisovacího rizika

Společnost nastavila program zajištění, aby snížila dopady potenciálních výchylek v riziku úmrtnosti, které přísluší především smlouvám rizikového životního pojištění a katastrofickým pojistným událostem krytým neživotními pojistnými smlouvami. Tento program se skládá především z proporčních a neproporčních ročních krytí pro katastrofické události.

### C.2.4 Citlivost upisovacího rizika

KP měří citlivost solventnostního poměru na rizika pomocí šoků aplikovaných zároveň na aktiva a závazky. Výsledky jsou uvedeny v sekci C.3.4.

## C.3 Tržní riziko

### C.3.1 Expozice vůči tržnímu riziku a jeho měření

Tržní riziko reprezentuje riziko ztráty hodnoty finančních nástrojů následkem změn v tržních parametrech, volatility těchto parametrů a korelací mezi nimi. Tyto parametry zahrnují kromě jiného směnné měnové kurzy, úrokové sazby a kurzy cenných papírů (akcií, dluhopisů), derivátů a jiných aktiv včetně nemovitostí. KP je tržnímu riziku vystavena především skrze své investice kryjící smlouvy spořicího životního pojištění s garantovanou úrokovou mírou.

Přehled investičních aktiv KP je uveden v sekci D – Ocenění pro účely solventnosti.

Monitorováním tržního rizika se zabývá představenstvo na svém zasedání věnovaném investičním výsledkům, kterému předsedá předseda představenstva, Investiční výbor a Výbor pro ALM. Vzhledem ke svému investičnímu portfoliu je KP vystavena všem kategoriím tržního rizika obsaženým ve standardním vzorci (úrokové sazby, akcie, nemovitosti, měna, koncentrace a kreditní rozpětí).

Hlavní tržní rizika spojená s profilem KP jsou shrnuta v následující tabulce:

Tržní rizika	Popis rizik
Úrokové sazby	Riziko úrokových sazeb je riziko, že nominální výnosová křivka vytvoří nesoulad mezi aktivy a závazky vedoucí k finančním ztrátám.
Akcie	Akciové riziko je riziko finanční ztráty vycházející z míry volatility akciového trhu.
Nemovitosti	Nemovitostní riziko je riziko finanční ztráty plynoucí z nepříznivých změn tržní ceny nemovitých aktiv držených Společností.

Tržní rizika	Popis rizik
<b>Měna</b>	Měnové riziko je riziko finanční ztráty plynoucí z vývoje směnného kurzu mezi CZK a investicemi denominovanými v cizích měnách drženými KP.
<b>Koncentrace</b>	Koncentrační riziko vzniká, není-li investiční portfolio dostatečně diverzifikované. Taková situace může vést k významným finančním ztrátám v případě selhání protistrany.
<b>Kreditní rozpětí<sup>(1)</sup></b>	Riziko kreditního rozpětí je riziko finančních ztrát vycházející z nárůstu kreditního rizika následkem zhoršení úvěrového hodnocení nebo selhání protistrany.

(1) Riziko kreditního rozpětí je zahrnuto v úvěrovém riziku popsaném v následující sekci C.4.

### C.3.2 Koncentrace tržního rizika

KP investuje do širokého spektra finančních aktiv, přičemž dodržuje pravidla investiční strategie, která je založená na zásadě obezřetného jednání. V každé kategorii aktiv jsou expozice diverzifikovány dle geografické oblasti, emitenta a odvětví. Implementace této strategie je provedena pomocí definice prahů, limitů a omezení. Expozice s vysokým rizikem koncentrace jsou pravidelně sledovány Investičním výborem a Výborem pro ALM a podchyceny ve standardním vzorci pro výpočet SCR v podmodulu koncentračního rizika (dále popsáno v následující sekci C.4).

### C.3.3 Snižování tržního rizika

V prostředí nízkých úrokových sazeb se stává strategickým cílem jednak omezení nových peněžních přítoků do životního portfolia (kryjícího spořicí smlouvy životního pojištění s garantovanou úrokovou mírou) pomocí aktivit v oblasti investičního životního pojištění, kde nositelem investičního rizika je pojistník, a rizikového pojištění, a jednak z diverzifikace finančních investic v rámci investiční strategie.

Politika řízení rizik KP pokrývá všechna rizika spojená s investicemi včetně tržního rizika. Tato rizika jsou řízena Výborem pro ALM a Investičním výborem za použití zásady obezřetného jednání. Tato politika je realizována za pomoci definic prahů, limitů a omezení, a to konzistentně s rizikovým profilem Společnosti.

Za účelem snížení míry expozice vůči měnovému riziku jsou uzavírány zajišťovací operace s využitím derivátových nástrojů (měnové swapy). Riziko zvýšení úrokových sazeb je řízeno pomocí váženě průměrné doby do splatnosti portfolia aktiv tak, aby jeho průměrná doba do splatnosti nepřesahovala 5 let.

### C.3.4 Citlivost na tržní riziko

Citlivosti solventnostního poměru byly určeny na základě hlavních finančních rizikových faktorů analyzovaných jak jednotlivě, tak společně. Tyto citlivosti berou v úvahu chování pojistníků (obzvláště storna) a jsou očištěné o daně a podíly pojistníků na zisku.

Citlivosti a aplikované šoky jsou shrnuté dále:

V roce 2016 KP počítala citlivost pouze pro riziko kreditního rozpětí, které je z pohledu SCR nejvýznamnější. Nárůst kreditního rozpětí byl předpokládán ve výši 50 p. b. pro státní dluhopisy a 100 p. b. pro korporátní dluhopisy. Koeficient volatility aplikovaný na bezrizikovou úrokovou sazbu je rekalibrován tak, aby zohlednil nárůst kreditního rozpětí. Tato citlivost způsobuje pokles poměru solventnostního pokrytí z 211% na 199%.



## C.4 Úvěrové riziko

### C.4.1 Expozice vůči úvěrovému riziku a jeho měření

Úvěrové riziko je definováno jako riziko ztrát vycházejících z neschopnosti emitentů nebo jiných protistran KP dostát svým finančním závazkům. Úvěrové riziko zahrnuje riziko kreditního rozpětí stejně jako riziko zhoršení úvěrového hodnocení emitenta.

Kromě toho může být úvěrové riziko umocněno koncentračním rizikem vycházejícím z velké expozice vůči jedné nebo více protistranám nebo vůči jedné nebo více homogenním skupinám protistran.

Úvěrové riziko je vyhodnoceno a monitorováno dle principu, že jakýkoli závazek nesoucí úvěrové riziko by měl být posouzen na základě znalosti protistrany a typu transakce (investice, zajištění). V rámci investičního procesu KP klade důraz na individuální přístup k výběru investic ve spolupráci se specialisty z AMUNDI a skupiny Société Générale. Limity jsou stanoveny v závislosti na kvalitě protistran a kategoriích aktiv.

Ve standardním vzorci aplikovaným KP jsou k vyhodnocení rizika protistrany používány dva typy expozice:

- **expozice typu 1**, které se týkají smluv snižujících riziko (zajištění, derivátové nástroje), hotovosti v bankách a depozita u zajišťovatele a dále právních závazků Společnosti, které s velkou pravděpodobností povedou k odtoku hotovosti ve spojitosti s kreditní kvalitou a selháním protistrany;
- **expozice typu 2**, které odpovídají úvěrovým rizikům nezahrnutým v podmodulu rizika kreditního rozpětí a které nepatří mezi expozice typu 1, především pohledávky vůči zprostředkovatelům a pojistníkům.

### C.4.2 Koncentrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika je monitorována pečlivým sledováním prahů a limitů. Jakékoli nedodržení pravidel ohledně koncentrace úvěrového rizika je reportováno Výboru pro ALM a Investičnímu výboru.

### C.4.3 Snižování úvěrového rizika

Implementace prahů a limitů na protistranu umožňuje snižovat riziko finanční ztráty vycházející ze selhání protistrany. Všechny investice musí být dále schváleny Investičním výborem a musí být v souladu s doporučeními AMUNDI / Société Générale.

Úvěrové riziko je rovněž snižováno schopností technických rezerv absorbovat ztráty (redukci podílů pojistníků na zisku a posílením finančních rezerv).

### C.4.4 Citlivost na úvěrové riziko

Citlivosti na úvěrové riziko byly vysvětleny v rámci citlivostí zmíněných v sekci o tržním riziku.

## C.5 Riziko likvidity

### C.5.1 Expozice vůči riziku likvidity a jeho měření

V kontextu pojišťovacích operací odpovídá riziko likvidity neschopnosti pojistitele dostát svým smluvním závazkům a vyplatit pojistná plnění za nastalé škody. KP by potenciálním finančním ztrátám byla vystavena v případě nutnosti prodat aktiva investovaná na méně likvidních trzích.

Riziko likvidity je řízeno prostřednictvím investiční strategie a politiky pro řízení aktiv a pasiv. Na základě investiční politiky má být každá investice provedena v souladu se zásadou obezřetného jednání a se zohledněním jejího dopadu na bezpečnost, profitabilitu, kvalitu a likviditu tak, aby splňovala požadavky na zajištění garancí a technických rezerv Společnosti. Kromě toho musí umístění držných finančních aktiv vždy zajišťovat jejich neustálou dostupnost.

Politika pro řízení aktiv a pasiv obsahuje studie rizika likvidity – rozdílovou analýzu (zhodnocení adekvátnosti finančních toků vycházejících z aktiv a závazků, porovnání durací aktiv a závazků).

Rozdílová analýza je prováděna každé čtvrtletí a dále v případě nepříznivého vývoje obchodní situace. Její výsledky jsou reportovány Investičnímu výboru a Výboru pro ALM.

Likvidita je dále důležitým kritériem v procesu výběru investic. Většina cenných papírů v portfoliu KP je obchodována na regulovaných trzích.

Očekávaný zisk z budoucího pojistného, vypočtený v souladu s Článkem 260(2) Nařízení Komise v přenesené pravomoci 2015/35, dosahuje k 31. prosinci 2016 hodnoty 911 milionů Kč.

### C.5.2 Koncentrace rizika likvidity

Alokace aktiv KP je z největší části realizována investicemi do likvidních cenných papírů jako státní dluhopisy a mezinárodní korporátní dluhopisy, které jsou obchodované na mezinárodních trzích. Do méně likvidních aktiv KP investuje pouze z důvodů diverzifikace (např. investice do nemovitostí).

### C.5.3 Snižování rizika likvidity

Aby byl zajištěn soulad mezi investicemi a závazky, je riziko likvidity monitorováno pomocí ALM studií. K omezení tohoto rizika dále přispívá metodika alokace aktiv.

### C.5.4 Citlivost na riziko likvidity

Riziko likvidity je monitorováno Investičním výborem a Výborem pro ALM na základě studií ALM, které představují zejména kontroly souladu mezi duracemi aktiv a závazků a testování citlivosti na úrokovou míru z důvodu ochrany před rizikem storen.

## C.6 Operační rizika

Operační riziko je definováno jako riziko ztrát nebo sankcí vycházejících ze selhání v procesech a interních systémech, z lidské chyby nebo vnějších událostí. KP zastává aktivní přístup v mitigaci tohoto rizika, který sestává ze zabezpečení operačních procesů a podpory kultury řízení rizik uvnitř organizace.

Účelem systému vnitřní kontroly je zajistit soulad procedur, metod a opatření předepsaných v rámci KP s odpovídajícími zákony a předpisy. Kromě toho systém zajišťuje účelnost a hospodárnost operací a dostupnost, spolehlivost a přesnost finančních i nefinančních informací. Strukturu interních kontrol navrhuje a udržuje oddělení compliance a interních kontrol, které také zajišťuje schodu s předpisy. Vnitřní kontrolní postupy KP jsou popsány v sekci 4.4.3 v kapitole Řídící a kontrolní systém.

KP k odhadu operačního rizika používá standardní vzorec podle EIOPA.

(V milionech Kč)	2016
<b>SCR k operačnímu riziku</b>	<b>179</b>
<b>SCR k operačnímu riziku založený na zaslouženém pojistném</b>	<b>174</b>
Zasloužené hrubé pojistné za životní pojištění (2016)	6 276
Zasloužené hrubé pojistné za investiční životní pojištění (2016)	2 211
Zasloužené hrubé pojistné za neživotní pojištění (2016)	370
Zasloužené hrubé pojistné za životní pojištění (2015)	6 227
Zasloužené hrubé pojistné za investiční životní pojištění (2015)	1 087
Zasloužené hrubé pojistné za neživotní pojištění (2015)	348
<b>SCR k operačním rizikům založený na technických rezervách</b>	<b>165</b>
Hrubé technické rezervy v životním pojištění	44 570
Hrubé technické rezervy v životním pojištění – investiční životní pojištění	8 147
Hrubé technické rezervy v neživotním pojištění	23



Výdaje vzniklé v souvislosti s investičním životním pojištěním 2016 ( $Exp_{UL}$ )	21
<b>25% * <math>Exp_{UL}</math></b>	<b>5</b>

Ve standardním vzorci nedochází k diverzifikaci mezi operačním rizikem a dalšími riziky: přičítá se přímo k základnímu SCR (před zohledněním vlivu daní).

## C.7 Ostatní rizika

Všechna podstatná rizika, kterým je KP vystavena, byla představena v předchozích sekcích C.2 až C.6. Tato rizika jsou modelována ve standardním vzorci.

KP se ovšem neomezuje na sledování pouze těchto významných rizik. Mapování rizik provedené v roce 2016 zahrnovalo také riziko strategické, riziko řídicí a kontrolní, reputační riziko, nově vznikající rizika a riziko šíření nákazy. Tato rizika nejsou modelována ve standardním vzorci, mohou ale ovlivnit jiná rizika, která v něm zahrnuta jsou.

Pokud by riziková expozice KP byla ohrožena neadekvátní expozicí vůči těmto rizikům, spustila by KP akční plán k jejich snížení.

## D. OCENĚNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI

Obecné zásady oceňování aktiv a pasiv, které byly pro účely ocenění použity, jsou zásady dané ustanoveními směrnice Solventnosti 2, Nařízením Komise v přenesené pravomoci a pokyny EIOPA platnými ke dni, ke kterému byl tento report připraven. V souladu s Článkem 74 směrnice Solventnosti 2 se aktiva a pasiva oceňují svou tržní hodnotou, tj. částkou, za kterou by bylo možné je vyměnit v rámci transakce uzavřené za obvyklých podmínek mezi informovanými souhlasícími stranami.

Ekonomická rozvaha, která je odvozena ze statutární rozvahy, je základním prvkem obezřetnostního prostředí Solventnosti 2. Představuje základ pro výpočet obezřetnostního kapitálu a kapitálových požadavků (SCR a MCR).

### Souhrnná ekonomická rozvaha:

(v mil. Kč)	2016	2015	Změna
<b>Nemovitý majetek, zařízení &amp; vybavení sloužící k vlastnímu užití</b>	13	8	5
<b>Investice (jiné než aktiva držena pro smlouvy životních pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník)</b>	43 504	43 425	79
<b>Aktiva držena pro smlouvy životních pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník</b>	8 185	6 340	1 845
<b>Pohledávky vymahatelné ze zajištění technických rezerv</b>	2 816	2 411	405
<b>Ostatní pohledávky</b>	349	552	-203
<b>Hotovost a peněžní ekvivalenty</b>	280	200	80
<b>CELKOVÁ AKTIVA</b>	<b>55 147</b>	<b>52 936</b>	<b>2 211</b>
<b>Rezervy jiné než technické rezervy</b>	138	106	32
<b>Odložené daňové závazky</b>	546	455	91
<b>Deriváty - závazky</b>	1 731	2 107	-376
<b>Technické rezervy – neživotní pojištění</b>	91	200	-109
<b>Technické rezervy - životní pojištění (vyjma smluv životních pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník)</b>	39 320	39 168	152
<b>Technické rezervy – smlouvy životních pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník</b>	8 152	6 298	1 854
<b>Ostatní závazky</b>	554	554	0
<b>CELKOVÉ ZÁVAZKY</b>	<b>50 534</b>	<b>48 888</b>	<b>1 646</b>
<b>Celková výše aktiv převyšující závazky</b>	<b>4 613</b>	<b>4 048</b>	<b>565</b>

## D.1 Aktiva

<i>v mil. Kč</i>	Hodnota podle Solventnosti 2	Statutární účetní hodnota	Rozdíl	Poznámky
<b>Odložené pořizovací náklady</b>	<b>0</b>	<b>138</b>	<b>-138</b>	<b>D.1.1.1</b>
<b>Nehmotná aktiva</b>	<b>0</b>	<b>66</b>	<b>-66</b>	<b>D.1.1.1</b>
<b>Odložené daňové pohledávky</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>D.1.1.2</b>
<b>Majetek sloužící k vlastnímu užití</b>	<b>13</b>	<b>13</b>	<b>0</b>	<b>D.1.1.3</b>
<b>Investice (jiné než aktiva držaná pro smlouvy životních pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník)</b>	<b>43 504</b>	<b>40 810</b>	<b>2 694</b>	
Akcie	2	2	0	D.1.1.4
Dluhopisy	40 220	37 526	2 694	D.1.1.4
Investice v investičních fondech	1 664	1 664	0	D.1.1.4
Deriváty	44	44	0	D.1.1.4
Vklady jiné než peněžní ekvivalenty	1 574	1 574	0	D.1.1.4
<b>Aktiva držaná pro smlouvy životních pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník</b>	<b>8 185</b>	<b>8 185</b>	<b>0</b>	<b>D.1.1.5</b>
<b>Pohledávky zpětně vymahatelné ze zajištění technických rezerv</b>	<b>2 816</b>	<b>2 704</b>	<b>112</b>	<b>D.1.1.6</b>
<b>Pohledávky z pojištění a za zprostředkovateli</b>	<b>185</b>	<b>185</b>	<b>0</b>	<b>D.1.1.7</b>
<b>Pohledávky ze zajištění</b>	<b>59</b>	<b>59</b>	<b>0</b>	<b>D.1.1.7</b>
<b>Pohledávky obchodní</b>	<b>105</b>	<b>105</b>	<b>0</b>	<b>D.1.1.7</b>
<b>Hotovost a peněžní ekvivalenty</b>	<b>280</b>	<b>280</b>	<b>0</b>	<b>D.1.1.8</b>
<b>Celková aktiva</b>	<b>55 147</b>	<b>52 545</b>	<b>2 602</b>	

### D.1.1 Principy, metody a hlavní předpoklady použité pro oceňování aktiv

Tato část se pro každou skupinu aktiv zabývá principy, metodami a hlavními předpoklady použitými ke stanovení reálné hodnoty aktiv v rozvaze podle Solventnosti 2. Pokud se hodnoty v rozvaze podle Solventnosti 2 a hodnoty ve statutární rozvaze materiálně liší, jsou tyto rozdíly podrobně vysvětleny.

#### D.1.1.1 Nehmotná aktiva, odložené pořizovací náklady

Nehmotná aktiva zahrnují software nebo softwarové licence přizpůsobené profilu a potřebám Společnosti, se kterými nelze obchodovat na aktivním trhu, proto se v rozvaze podle Solventnosti 2 vykazují v nulové ekonomické hodnotě (prostřednictvím vynulování jejich účetní hodnoty).

Odložené pořizovací náklady zaúčtované v účetní závěrce nejsou v rozvaze podle Solventnosti 2 uvažovány z důvodu jejich nulové ekonomické hodnoty.

Tyto úpravy vedou k vykázání odložené daňové povinnosti.

Materiální rozdíly v oceňování	S2	Statutární
	0 mil. Kč	204 mil. Kč
Hodnota nehmotných aktiv zaúčtovaná ve statutární rozvaze odpovídá pořizovacím nákladům po zohlednění amortizace a případného snížení hodnoty. V rozvaze podle Solventnosti 2 je reportována nulová hodnota, čímž vzniká rozdíl 66 mil. Kč v této kategorii, a je tedy vykázána odložená daňová pohledávka.		
Odložené pořizovací náklady vykázané ve statutární rozvaze jsou amortizovány následujícím způsobem:		
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Provize z neživotního pojištění jsou časově rozlišovány v poměru nezaslouženého pojistného k předepsanému pojistnému, nebo odrážejí odhadovanou dobu platnosti pojistné smlouvy, k níž se provize vztahují;</li> <li>▪ Pořizovací náklady tradičních produktů životního pojištění jsou časově rozlišovány formou Zillmerované rezervy;</li> </ul>		

- V souvislosti se změnou legislativy týkající se provizí za rizikové životní pojištění jsou od 1. 12. 2016 tyto provize časově rozloženy po dobu 60 měsíců.

V rozvaze podle Solventnosti 2 je ponechána nulová hodnota, která pro tuto položku vede k rozdílu 138 mil. Kč, a je tedy vykázána odložená daňová pohledávka.

#### D.1.1.2 Odložené daňové pohledávky

Společnost vykazuje odložený daňový závazek (viz odstavec D.3.1.3 Závazky s odloženou daňovou povinností).

Pokud by Společnost vykazovala odloženou daňovou pohledávku, posouzení její návratnosti by bylo provedeno podle zásad IAS 12.

#### D.1.1.3 Majetek sloužící k vlastnímu užití

Majetek sloužící k vlastnímu užití se vykazuje ve své amortizované pořizovací hodnotě, což je považováno za nejlepší odhad ceny, za kterou lze tato zařízení prodat.

#### D.1.1.4 Investice vyjma aktiv držených pro smlouvy životních pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník

V rozvaze podle Solventnosti 2 jsou finanční investice zaúčtovány reálnou hodnotou podle níže uvedených metod oceňování. Úprava reálné hodnoty finančních aktiv má dopad na přečeňovací rezervní fond a vede k vykázání odložené daně v rozvaze podle Solventnosti 2.

##### **D.1.1.4.1 Metoda oceňování**

Oceňování aktiv Společnosti (dluhopisů, akcií, investic v investičních fondech a derivátů) zajišťuje Investiční kapitálová společnost KB, a.s. (dále jen "IKS-KB") na základě dohody o správě aktiv. Přečeňování je předmětem kontroly prováděné oddělením tržních rizik KB.

Zdroje kotace podle priority:

1. obecná cena z Bloombergu;
2. Komerční banka;
3. jiný zdroj v souladu s postupy IKS-KB.

Oceňování vkladů vychází z potvrzení KB a směnných kurzů ČNB.

Pokud je finanční nástroj kótovaný na aktivním trhu, je tento finanční nástroj oceněn jeho reálnou hodnotou. Pokud neexistuje aktivní trh, reálná hodnota je stanovena metodami oceňování.

Finanční nástroj se považuje za kótovaný na aktivním trhu, pokud jsou ceny snadno a pravidelně dostupné na burze, od makléře, obchodníka, obchodního sektoru, cenových nebo regulačních agentur a pokud tyto ceny představují skutečně pravidelně se vyskytující tržní transakce uskutečňované za obvyklých tržních podmínek.

Trh se považuje za neaktivní na základě ukazatelů jako je například výrazný pokles objemu obchodu a míry aktivity na trhu, široký rozptyl cen dostupných v průběhu času a mezi různými výše zmíněnými účastníky trhu nebo při různé délce transakcí, které se uskutečnily na trhu za obvyklých tržních podmínek.

Finanční nástroje vykazované v rozvaze v reálné hodnotě jsou uvedeny podle hierarchie reálné hodnoty, která odráží důležitost údajů použitých při oceňování. Tato hierarchie reálné hodnoty, podobná hierarchii stanovené v IFRS13, se skládá z následujících tří úrovní:

- **úroveň 1 (Ú1):** finanční nástroje oceňované pomocí (neupravených) cen kótovaných na aktivních trzích pro identická aktiva nebo závazky. Jedná se především o akcie, státní dluhopisy a akciové fondy. Dále jsou zahrnuty také některé korporátní dluhopisy;
- **úroveň 2 (Ú2):** finanční nástroje oceňované jinými údaji než kótovanými cenami uvedenými v Úrovní 1, a to takovými, které jsou pro příslušné aktivum nebo závazek pozorovatelné buď přímo (tj. ceny), nebo nepřímo (tj. údaje odvozené z cen). Na této úrovni jsou uvedeny finanční nástroje kótované na trzích, které jsou považovány za nedostatečně aktivní, a ty, které jsou obchodovány na mimoburzovních trzích. Ceny publikované externím zdrojem nebo odvozené na základě oceňování podobných nástrojů se považují za údaje odvozené z cen. Do této úrovně se zahrnují také deriváty;

- **úroveň 3 (Ú3):** finanční nástroje, pro které se data použitá k oceňování nezakládají na pozorovatelných tržních údajích (nepozorovatelná data). Jedná se zejména o nemovitosti a strukturované produkty, které nejsou uvedeny na aktivním trhu.

Materiální rozdíly v oceňování	S2	Statutární
	40 220 mil. Kč	37 526 mil. Kč

Rozvaha podle Solventnosti 2 je odvozena ze statutární rozvahy, hodnota investic zaúčtovaných na statutární bázi ve své zůstatkové hodnotě po odečtení ztráty ze snížení hodnoty by měla být nahrazena jejich reálnou hodnotou.

V následující tabulce jsou podrobně popsány investice Společnosti (včetně těch, které odpovídají smlouvám životních pojištění, jsou-li nositelem investičního rizika pojistníci) v závislosti na metodě oceňování použité pro rozvahu podle Solventnosti 2:

(v mil. Kč)	Metoda oceňování podle S2**	Hodnota podle S2	Statutární hodnota	Gap
<b>Investice (jiné než aktiva držená pro smlouvy životních pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník)*</b>		<b>43 504</b>	<b>40 810</b>	<b>2 694</b>
Akcie – kótované	QMP	2	2	0
Státní dluhopisy	QMP	18 920	17 022	1 898
	AVM	956	932	24
Korporátní dluhopisy	QMP	19 392	18 729	663
	AVM	952	843	109
Investiční fondy	QMP	1 339	1 339	0
	AVM	325	325	0
Deriváty	AVM	44	44	0
Depozita jiná než peněžní ekvivalenty	AVM	1 574	1 574	0
<b>Aktiva držená pro smlouvy životních pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník</b>		<b>8 185</b>	<b>8 185</b>	<b>0</b>
Aktiva držená pro smlouvy životních pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník	QMP	596	596	0
	QMPS	2 570	2 570	0
	AVM	5 019	5 019	0
<b>Celkové investice*</b>		<b>51 689</b>	<b>48 995</b>	<b>2 694</b>

\*Mimo majetek uvedený v D.1.1.3.

\*\* AVM: Alternative Valuation Method (alternativní metoda ocenění), QMP: Quoted Market Price (kótovaná tržní cena), QMPS: Quoted market price in active markets for similar assets (kótovaná tržní cena na aktivním trhu pro podobná aktiva)

#### D.1.1.5 Finanční investice životních pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník

Investice kryjící pojistné nebo investiční smlouvy, kde finanční riziko nese pojistník, jsou zaúčtovány v reálné hodnotě ve vyhrazené kategorii rozvahy podle Solventnosti 2. Ve statutární účetní závěrce jsou tato aktiva zaúčtována stejně, mezi standardy tedy není žádný rozdíl.

#### D.1.1.6 Podíl zajišťovatele na technických rezervách

Postoupené technické rezervy jsou stanoveny na základě výpočtu nejlepšího odhadu pomocí statistického přístupu s uvážením případné ztráty v případě selhání zajišťovatelů.

Zajistný program Společnosti je tvořen proporcionálními zajistnými smlouvami (kvótové a surplus zajistné smlouvy) a neproporcionálními ročními smlouvami CAT XL, které kryjí smlouvy rizikového pojištění. V případě spořicího životního pojištění je zajištění tvořeno finančním zajištěním, kdy Společnost prodává produkty v cizích měnách (EUR a USD) nabízené jinými společnostmi ze Skupiny.

Výpočetní metody jsou popsány v části D.2, týkající se pojistně-technických výpočtů.

Materiální rozdíly v oceňování	S2	Statutární
	2 816 mil. Kč	2 704 mil. Kč

V účetní závěrce odpovídá podíl zajistitele na technických rezervách postoupeným účetním technických rezervám bez zahrnutí pravděpodobnosti selhání zajistitelů. Rozdíl mezi hodnotou podle Solventnosti 2 a statutární hodnotou ve výši 112 mil. Kč plyne z rozdílných metod oceňování.

#### D.1.1.7 Pohledávky z přímého pojištění, zajištění a ostatní pohledávky

Pohledávky jsou oceněny nominální hodnotou jak ve statutární rozvaze, tak v rozvaze podle Solventnosti 2.

Pro stanovení opravných položek jsou jednotlivým skupinám pohledávek přiřazeny specifické koeficienty na základě očekávané vyhmáhatelnosti těchto pohledávek.

Při stanovení opravných položek se riziko (počet dnů po splatnosti) všech pohledávek za konkrétním dlužníkem považuje za rovné riziku (počtu dnů po splatnosti) nejstarší z nich.

#### D.1.1.8 Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Peněžní prostředky zahrnují peněžní hotovost a běžné bankovní účty. Peněžní ekvivalenty zahrnují kolky, stravenky, poštovní známky, poukázky flexi pass, dárkové poukázky a lístky na veřejnou dopravu v Praze oceněné ve své nominální hodnotě. Stejná metoda oceňování se používá jak ve statutární rozvaze, tak v rozvaze podle Solventnosti 2.

## D.2 Technické rezervy

(v mil. Kč)	Hodnota podle Solventnosti 2	Statutární účetní hodnota	Rozdíl
<b>Technické rezervy - neživotní pojištění</b>	91	149	-57
Technické rezervy - neživotní pojištění (vyjma zdravotního)	25	55	-30
Technické rezervy - zdravotní pojištění (podobné neživotnímu pojištění)	66	94	-27
<b>Technické rezervy - životní (vyjma smluv životních pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník)</b>	39 320	39 083	237
Technické rezervy - zdravotní pojištění (podobné životnímu pojištění)	-151	0	-151
Technické rezervy - životní pojištění (vyjma zdravotního pojištění a smluv životních pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník)	39 471	39 083	388
<b>Technické rezervy na smlouvy životních pojištění, je-li nositelem investičního rizika pojistník</b>	8 152	8 218	-66
<b>Jiné technické rezervy</b>	0	0	0
<b>Celkem technické rezervy</b>	<b>47 564</b>	<b>47 450</b>	<b>114</b>

## D.2.1 Principy, metody a hlavní předpoklady použité pro oceňování technických rezerv

### D.2.1.1 Principy oceňování technických závazků podle Solventnosti 2

Pro účely sestavení ekonomické rozvahy jsou všechny technické rezervy vypočítané v rámci účetní závěrky Společnosti anulovány a nahrazeny nejlepšími odhady a rizikovou přírážkou.

Technické rezervy podle Solventnosti 2 jsou součtem nejlepšího odhadu budoucích peněžních toků (nejlepší odhad) a rizikové přírážky. Nejlepší odhad odpovídá pravděpodobné výši budoucích peněžních toků (příchozích nebo odchozích) spojených s platnými pojistnými smlouvami, diskontovaných pomocí bezrizikové úrokové míry se zohledněním koeficientu volatility, který snižuje efekt umělé volatility kreditního rozpětí. Riziková přírážka představuje náklady na kapitál nad úroveň nejlepšího odhadu tak, aby bylo zajištěno, že hodnota technických rezerv odpovídá částce, kterou by pojišťovny a zajišťovny potřebovaly na vyrovnání příslušných pojistných a zajištěných závazků.

V rámci Solventnosti 2 se technické rezervy počítají podle povahy záruk pojistitele klasifikovaných po rizikově homogenních skupinách minimálně podle druhu pojištění (dle seznamu definovaného v Nařízení Komise v přenesené pravomoci).

### Rozdělení hrubých a postoupených technických rezerv v rozpadu po druzích pojištění podle Solventnosti 2 (v mil. Kč)

Druh pojištění podle Solventnosti 2	Povaha záruk	Hrubé technické rezervy*		Postoupené technické rezervy	
		S2	S1	S2	S1
Neživotní pojištění	Pojištění pro případ požáru a jiných škod na majetku Pojištění námořní a letecké dopravy a pojištění přepravy Obecné pojištění odpovědnosti Pojištění různých finančních ztrát	25	55	0	0
Zdravotní pojištění podobné neživotnímu pojištění	Pojištění léčebných výloh	66	94	3	13
Zdravotní pojištění podobné životnímu pojištění	Invalidita Úrazové připojištění	-151	0	-7	0
Životní pojištění (vyjma zdravotního pojištění a pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu)	Smrt Spořicí životní pojištění	39 471	39 083	2 813	2 691
Životní pojištění (pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu)	Investiční životní pojištění se spořicí složkou	8 152	8 218	0	0
<b>Celkem</b>		<b>47 564</b>	<b>47 450</b>	<b>2 809</b>	<b>2 704</b>

\* S2: včetně rizikové přírážky

#### D.2.1.1.1 Nejlepší odhad

Výpočet nejlepšího odhadu je založen na pojistně-matematických a statistických metodách, které jsou v souladu s povahou pojistných závazků. Při projekci peněžních toků se uvažuje projekční období odpovídající době trvání pojistné smlouvy, nebo období, za nímž jsou zbývající peněžní toky nemateriální.

#### Odhad peněžních toků zahrnutých do výpočtu nejlepšího odhadu

Projekce peněžních toků pro výpočet nejlepšího odhadu zahrnuje všechny nezbytné peněžní toky (příchozí nebo odchozí) tak, aby byly splněny pojistné a zajištěné závazky po dobu trvání pojištění.



V odhadu peněžních toků je zohledněna hodnota finančních záruk a všech smluvních opcí nabízených ve smlouvách a jsou zahrnuty ekonomické a ostatní předpoklady, stejně jako veškeré dostupné interní a externí informace, dopady budoucích opatření vedení (jako např. alokace podílu na zisku a alokace aktiv) a chování pojistníků (jejich odchod).

Očekávané peněžní toky zahrnují zejména

- výplaty pojistníkům a oprávněným osobám včetně nezaručených podílů na zisku, o nichž pojistitel předpokládá, že je bude v budoucnu platit bez ohledu na to, zda jsou tyto výplaty smluvně zaručeny;
- budoucí náklady spojené se správou pojistné smlouvy a vyplácením v případě pojistné události;
- pojistné v rámci mezí smluvních hranic;
- přírážky a poplatky odečtené z pojistného nebo technických rezerv;
- zaplacené provize a poplatky;
- daně a odvody pojistníkům nezbytné k naplnění smluvních závazků v příslušných případech

U neživotních odvětví podnikání se nejlepší odhad počítá zvlášť pro:

- rezervu na pojistné – rezervu určenou na pokrytí budoucích pojistných událostí, které mohou nastat po dobu trvání pojistného krytí;
- rezervu na nevyřízené pojistné události – rezervu na pojistné události již vzniklé, bez ohledu na to, zda byly pohledávky vyplývající z těchto událostí již nahlášeny nebo ne.

#### **D.2.1.1.2 Riziková přírážka**

Riziková přírážka se počítá na základě projekce SCR alokovaného po produktových skupinách k datu ocenění za použití rizikových faktorů pro jednotlivé kategorie rizik. Tržní riziko je ze SCR vyjmuto vzhledem k tomu, že se riziková přírážka pro tržní riziko nepočítá.

Použitá sazba nákladů na kapitál je stanovena na 6% v souladu s Nařízením Komise v přenesené pravomoci. Při projekci SCR jsou využity diverzifikační efekty.

Materiální rozdíly v oceňování	S2	Statutární
	47 564 mil. Kč	47 450 mil. Kč

Ve statutární rozhaze jsou technické rezervy oceněny v souladu se zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb., ve znění pozdějších předpisů, a v platném znění vyhlášky č. 502/2002, která poskytuje pokyny k provádění některých ustanovení zákona o účetnictví pro pojišťovny. Zásady rezervování podle Solventnosti 2 jsou založeny na projekci diskontovaných budoucích peněžních toků včetně pravděpodobnosti (nejlepší odhad a riziková přírážka).

#### D.2.1.2 Výpočet nejlepšího odhadu pro spořicí životní pojištění

Tato část se zabývá následujícími druhy pojištění: životní pojištění s podílem na zisku a pojištění s plněním vázaným na index nebo hodnotu investičního fondu (investiční životní pojištění).

##### **D.2.1.2.1 Použitý model**

K výpočtu nejlepšího odhadu pro spořicí životní pojištění se používá model projekce pojistných závazků a souvisejících aktiv implementovaný v aplikaci MoSes.

Tyto modely se používají pravidelně pro účely interních studií (např. rozdílové analýzy aktiv / závazků, testování postačitelnosti rezerv nebo zátěžové testy).

##### **D.2.1.2.2 Výpočet nejlepšího odhadu**

Nejlepší odhad závazků je stanoven stochasticky s použitím mnoha ekonomických scénářů generovaných pomocí aplikace ESG společnosti Moody's. Projekce na měsíční bázi je provedena na 30 let a zahrnuje budoucí pojistné v rámci mezí smluvních hranic. Zbytkové hodnoty na konci projekčního období jsou přičteny k hodnotě nejlepšího odhadu závazků. Tyto zbytkové hodnoty jsou reprezentovány kumulovaným fondem pojistníků (matematická rezerva včetně připsaných podílů na zisku a úroků a jakákoli zbývající rezerva na budoucí podíly na zisku, které je Společnost povinna připsat klientům).

Finální hodnota nejlepšího odhadu se získá zprůměrováním hodnot nejlepších odhadů z jednotlivých scénářů. K diskontování se v každém scénáři používá jiný deflátor.



### D.2.1.2.3 Modelové body aktiv a závazků

Výpočet nejlepšího odhadu je založen na modelových bodech (model pointech) aktiv a závazků odvozených z provozních systémů Společnosti k datu ocenění. Jednotlivá aktiva kryjící životní portfolio jsou zadána jako vstup do modelu (seskupení se neaplikuje). Modelové body závazků jsou vytvořeny seskupením smluv získaných z provozních systémů k datu ocenění.

### D.2.1.2.4 Předpoklady a principy výpočtu

#### Generátor stochastických scénářů

Technické rezervy se počítají pomocí rizikově neutrálního ocenění na základě stochastických ekonomických scénářů, které jsou konzistentní s trhem a vylučují arbitráž. V rámci tohoto přístupu jsou klíčové následující ekonomické předpoklady:

- referenční sazby;
- volatility úrokových sazeb a akciového typu;
- korelace mezi ekonomickými rizikovými faktory;
- míry inflace.

Aktiva a závazky Společnosti jsou denominovány převážně v Kč a Eurech.

Generátor ekonomických scénářů poskytuje společnost Moody's. Následující algoritmy jsou použity při odvození scénářů:

- LMM+ (Libor Market Model +) pro nominální sazby;
- SVDJ (Stochastic Volatility Jump Diffusion model) pro indexy CAC a EUROSTOXX;
- deterministické modely volatility pro jiné akciové indexy.

#### Model

V níže uvedené tabulce jsou popsány hlavní komponenty modelu pro spořicí životní pojištění:

<b>Podíly na zisku</b>	Pravidla připsování podílů na zisku pojistníkům jsou konzistentní se současnými postupy Společnosti.
<b>Standardní chování pojistníka (odkupné a úmrtnost)</b>	Odkupné se modeluje na základě stáří smlouvy a tabulek s předpokládanou mírou odkupného: každoročně se provádí studie za účelem stanovení míry odkupného. Smrti jsou modelovány v závislosti na věku a úmrtnostních tabulkách s předpokládanou mírou úmrtnosti.
<b>Dynamické chování pojistníka</b>	V případě nespokojenosti pojistníků dochází k dalším odtokům peněz ve formě odbytného nebo částečných výběrů. Toto chování je dynamické a modeluje se na základě rozdílu mezi připsaným výnosem a výnosem konkurenčních produktů.
<b>Finanční strategie</b>	Pravidla pro budoucí alokaci aktiv jsou v souladu s předpokladem, že Společnost bude ve své činnosti pokračovat. Alokace aktiv se upravují tak, aby se neodchýlily od strategické alokace aktiv, a úpravy probíhají po každém projektovaném roce. Při projekci jsou podíly různých kategorií aktiv udržovány na úrovni k datu ocenění a nákupy a prodeje aktiv jsou modelovány tak, aby bylo dosaženo cílové alokace a splněny požadavky na hotovost.
<b>Očištění aktiv o riziko</b>	K počátečnímu datu jsou dluhopisy zahrnuté do modelu očištěny o riziko tak, aby byly rizikově neutrální. V rámci tohoto přepočtu pro držené dluhopisy jsou upraveny peněžní toky generované jednotlivými cennými papíry v závislosti na jejich tržní hodnotě.

	Je tak zachována tržní konzistence (tj. tržní hodnota ve smyslu ekonomické hodnoty) každého cenného papíru a kreditní rozpětí dluhopisů je vzato v úvahu jako riziko selhání.
<b>Náklady</b>	Náklady Společnosti jsou v modelu zohledněny v následujících kategoriích: <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Provize vyplácené zprostředkovatelům</li><li>▪ Správní náklady – náklady na pojistnou smlouvu stanoveny po produktových skupinách pomocí metody stanovování nákladů podle činností (včetně režijních nákladů a nákladů na likvidaci pojistných událostí).</li><li>▪ Náklady na zajištění – Společnost používá kurzové zajištění; náklady na swapy jsou zohledněny v rámci modelování aktiv</li><li>▪ Náklady na řízení investic</li></ul>

### D.2.1.3 Výpočet nejlepšího odhadu pro smlouvy rizikového životního pojištění

#### **D.2.1.3.1 Použitý model**

Výpočetní modely jsou spravovány v Excelu a Visual Basicu a pravidelně se používají pro účely interních studií (např. testování postačitelnosti rezerv nebo zátěžové testy).

#### **D.2.1.3.2 Výpočet nejlepšího odhadu**

Nejlepší odhad závazků je stanoven deterministicky. Projekce na měsíční bázi je provedena na dobu pokrývající celou zbývající dobu trvání portfolia a zahrnuje budoucí pojistné v rámci mezí smluvních hranic. U individuálních smluv je smluvní hranice rovna prvnímu výročnímu dni smlouvy po datu ocenění, který představuje nejbližší datum, kdy Společnost může tuto smlouvu ukončit. Pro kolektivní smlouvy je smluvní hranice rovna datu prvního výročí pojistné smlouvy po nejbližším datu výročí kolektivní smlouvy. Rezerva na škody, které již nastaly, je přičtena k hodnotě nejlepšího odhadu závazků.

#### **D.2.1.3.3 Modelové body**

Modelové body (model pointy) závazků jsou vytvořeny seskupením smluv získaných z provozních systémů Společnosti k datu ocenění.

#### **D.2.1.3.4 Předpoklady a parametry výpočtu**

Hlavní předpoklady potřebné pro výpočet nejlepšího odhadu pro smlouvy pojistné ochrany v životním pojištění se liší v závislosti na typu produktu:

- míra úmrtnosti a invalidity;
- míra stornovosti; a
- celkové náklady.

### D.2.1.4 Neživotní pojištění a zdravotní pojištění podobné neživotnímu pojištění

#### **D.2.1.4.1 Použitý model**

Výpočetní modely jsou spravovány v Excelu a Visual Basicu a pravidelně se používají pro účely interních studií (např. testování postačitelnosti rezerv nebo zátěžové testy).

#### **D.2.1.4.2 Výpočet nejlepšího odhadu**

Nejlepší odhad závazků je stanoven deterministicky. Výpočet se provádí zvlášť pro rezervu na pojistné a rezervu na nevyřízené pojistné události.

Nejlepší odhad rezervy na nevyřízené pojistné události se počítá jako současná hodnota již vzniklých škod, nákladů na likvidaci pojistných událostí (externích a interních), dalších souvisejících nákladů a budoucího pojistného (je-li to relevantní).

Nejlepší odhad rezervy na pojistné se počítá jako součet očekávaných škod ze smluv, kterým dosud neskončila doba platnosti, nákladů na likvidaci pojistných událostí (externích a interních) a dalších souvisejících nezasloužených nákladů snížených o budoucí pojistné.

#### **D.2.1.4.3 Modelové body**

K určení nejlepšího odhadu závazků se používají data o nezaslouženém pojistném, budoucím pojistném v rámci mezí smluvních hranic, vyplacené škody a nahlášené škody.

#### **D.2.1.4.4 Předpoklady a parametry výpočtu**

Mezi hlavní předpoklady ovlivňující nejlepší odhad závazků patří škodní procenta, náklady a schéma historického vývoje škod.

#### **D.2.1.5 Výpočet rizikové přírážky**

Riziková přírážka se počítá na základě projekce SCR alokovaného po produktových skupinách k datu ocenění za použití rizikových faktorů pro jednotlivé kategorie rizik. Tržní riziko je ze SCR vyjmuta vzhledem k tomu, že se riziková přírážka pro tržní riziko nepočítá.

Rizikové faktory jsou definovány zvlášť pro každý modul a podmodul standardního vzorce pro výpočet SCR, přičemž portfolio pojistných smluv je rozděleno na spořicí životní pojištění v CZK (garantovaná část), spořicí životní pojištění v CZK (část, kde nese investiční riziko pojistník), spořicí životní pojištění v EUR a USD, smlouvy rizikového životního pojištění, zdravotní pojištění podobné životnímu pojištění, zdravotní pojištění podobné neživotnímu pojištění a neživotní pojištění.

Předpokládá se, že průměrný úvěrový rating zajišťitelů zůstává stejný (riziko selhání protistrany), a že schopnost technických rezerv absorbovat ztráty je úměrná nejlepšímu odhadu pro spořicí životní pojištění.

#### **D.2.1.6 Míra nejistoty spojená s hodnotou technických rezerv**

V předchozích částech byly podrobně popsány zásady výpočtu technických rezerv podle Solventnosti 2. Největší nejistotou v technických rezervách jsou předpoklady používané v projekcích budoucích peněžních toků jako např. odkupné, či částečné výběry v případě spořicího životního pojištění, škodní zkušenost, stornovost a náklady v případě smluv rizikového životního pojištění nebo ekonomické scénáře v případě stochastických simulací spořicího životního pojištění. Vývoj předpokladů a scénářů je sledován a každoročně analyzován a představenstvo Společnosti si je vědomo této nejistoty.

#### **D.2.1.7 Popis postoupených technických rezerv**

Uvažujeme-li budoucí závazky ze spořicího životního pojištění a rizikového životního pojištění, pohledávky vymahatelné ze zajištění jsou projektovány přímo pomocí modelů peněžních toků.

Výpočet částek, které jsou vymahatelné ze zajištěných smluv z již vzniklých škodních událostí, se provádí proporčně, přičemž použitý přístup je konzistentní se statutárním účetnictvím. Podíl statutárních technických rezerv postoupených zajišťiteli k hrubým statutárním rezervám se aplikuje na nejlepší odhad závazků podle Solventnosti 2, čímž se získá pohledávka vymahatelná ze zajištění podle Solventnosti 2.

Pravděpodobnost selhání se aplikuje na projektované peněžní toky ze zajištění, přičemž pravděpodobnosti selhání jsou definovány v souladu s Článkem 42 Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2015/35. Použitá míra návratnosti je 0%, pravděpodobnost selhání podle stupně úvěrové kvality je použita v souladu s Článkem 199 Odst. 2 stejné regulace.

#### **D.2.1.8 Dopad opatření dlouhodobých garancí a přechodných opatření používaných Společností**

##### **D.2.1.8.1 Koeficient volatility**

Z přechodných opatření schválených směrnicí Solventnosti 2 Společnost používá koeficient volatility (VA). Účelem tohoto opatření je snížení umělé volatility rozpětí při výpočtu nejlepšího odhadu závazků. Výpočet je založen na měnovém rozpětí mezi mírou výnosnosti aktiv zahrnutých do referenčního portfolia a bezrizikovou úrokovou sazbou.

V níže uvedené tabulce je popsán dopad použití koeficientu volatility na technické rezervy, kapitál a kapitálový požadavek:

	S použitím VA	Bez použití VA
Technické rezervy podle Solventnosti 2	47 564	47 540
Dostupný kapitál	4 201	4 267
Použitelný kapitál	4 201	4 267
SCR	1 993	2 000
MCR	897	900

## D.3 Ostatní závazky

(v mil. Kč)	Hodnota podle Solventnosti 2	Účetní hodnota	Rozdíl	Poznámky
<b>Podmíněné závazky</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>D.3.1.1</b>
Rezervy jiné než technické	138	138	0	D.3.1.2
Odložené daňové závazky	554	74	480	D.3.1.3
Deriváty	1 731	1 731	0	D.3.1.4
Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům	427	427	0	D.3.1.5
Závazky ze zajištění	55	55	0	D.3.1.5
Ostatní závazky (provozní)	72	72	0	D.3.1.5
<b>Celkové závazky (vyjma technických rezerv)</b>	<b>2 977</b>	<b>2 497</b>	<b>480</b>	

### D.3.1 Principy, metody a hlavní předpoklady použité pro oceňování ostatních závazků

#### D.3.1.1 Podmíněné závazky

Významné podmíněné závazky (Solventnost 2 používá definici dle IAS37) by měly být vykázány v rozvaze na základě pravděpodobných budoucích finančních toků potřebných k jejich vypořádání, diskontovaných pomocí bezrizikové úrokové míry.

KP nemá žádné významné podmíněné závazky, takže při sestavování ekonomické rozvahy nejsou provedeny žádné úpravy.

#### D.3.1.2 Rezervy jiné než technické

Rezervy jiné než technické obsahují především rezervu na splatnou daň a ostatní rezervy.

Vzhledem k metodám oceňování použitým pro účetní závěrku není při sestavování ekonomické rozvahy provedena žádná úprava.

#### D.3.1.3 Odložené daňové závazky

Odložená daň zohledněná v rozvaze podle Solventnosti 2 musí být oceněna podle zásad IAS 12.

Odložená daň je stanovena pomocí závazkové metody, založené na dočasných rozdílech mezi hodnotami aktiv a pasiv vykázaných a oceněných podle Solventnosti 2 a hodnotami aktiv a pasiv pro daňové účely, s použitím nejnovějších daňových sazeb.

Oceňování odložených daňových pohledávek a odložených daňových závazků by mělo odrážet daňové důsledky vyplývající z toho, jakým způsobem účetní jednotka očekává zpětné získání nebo vypořádání hodnoty svých pohledávek a závazků k rozvahovému dni.

Materiální rozdíly v oceňování	S2	Statutární
	554 mil. Kč	74 mil. Kč
Podle statutární účetní závěrky činí hodnota odložených daňových závazků 74 mil. Kč. Všechny úpravy týkající se reálné hodnoty aktiv a závazků vedou k celkovému dopadu na odloženou daň ve výši 480 mil. Kč. V důsledku toho je hodnota odloženého daňového závazku v rozvaze podle Solventnosti 2 rovna 554 mil. Kč.		

#### D.3.1.4 Závazky z derivátů

Všechny deriváty (cross currency swapy) jsou v ekonomické rozvaze vykázány v reálné hodnotě.

Hodnoty uvedené v účetní závěrce jsou shodné s hodnotami v rozvaze podle Solventnosti 2.

#### D.3.1.5 Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům a zajišťitelům

Závazky z pojištění a závazky vůči zprostředkovatelům a zajišťitelům jsou vedeny v amortizované hodnotě (hodnota v účetní závěrce) neboť jsou kratší než jeden rok a tedy nemusí být oceňovány ve své tržní hodnotě (závisící na očekávaných peněžních tocích diskontovaných pomocí bezrizikové úrokové sazby). Závazky s dobou splatnosti delší než jeden rok jsou nevýznamné, a proto se oceňují také v amortizované hodnotě.

## D.4 Další informace

Všechny důležité informace týkající se oceňování ekonomické rozvahy byly popsány v předchozích kapitolách.

## E. ŘÍZENÍ KAPITÁLU

### E.1 Kapitál

Kapitál představuje zdroje, se kterými může Společnost disponovat. V rámci režimu Solventnost 2 je kapitál definován jako rozdíl mezi hodnotou aktiv a hodnotou závazků, snížený o hodnotu předvídatelných dividend. Podle Solventnosti 2 se kapitál skládá ze tří tříd. Toto rozdělení je založeno na povaze kapitálu s ohledem na jeho kapacitu absorbovat škody, s ohledem na prioritu jeho použití a jeho datu splatnosti, pokud existuje. Kapitál třídy 1 označuje kapitál s nejvyšší kvalitou.

Pro výpočet použitelného kapitálu ke krytí jednotlivých kapitálových požadavků (SCR – solventnostní kapitálový požadavek a MCR – minimální kapitálový požadavek) musí Společnost aplikovat kvantitativní limity dané pro jednotlivé třídy aktiv.

#### E.1.1 Pravidla pro řízení kapitálu

Všechny procesy a pravidla popsané v sekci B tohoto reportu – Řídící a kontrolní systém – přispívají k řízení rizik, u kterých je pravděpodobné, že mohou mít významný dopad na solventnost Společnosti a to s přihlédnutím na její rizikový profil. Zejména proces ORSA, tak jak byl nastaven uvnitř Společnosti, umožňuje v horizontu obchodního plánu vyhodnotit dopad strategických změn a postupů na vývoj solventnosti Společnosti a také vyhodnotit vývoj solventnosti Společnosti v důsledku změn tržního prostředí a dalších externích a interních faktorů.

Obchodní plán Společnosti se tvoří na 3 roky. Tento časový horizont byl nastaven tak, aby umožňoval Společnosti předvídat kapitálové potřeby nutné pro podporu obchodního vývoje. Odhady se tvoří na roční bázi.

#### E.1.2 Složení dostupného kapitálu

Kapitál podle Solventnosti 2 dosahuje ke konci roku 2016 výše 4 201 mil. Kč. Následující tabulka udává přehled dostupného kapitálu podle jeho povahy a třídy.

(mil. Kč)	2016				
	Celkem	Třída 1	Třída 1 s omezením	Třída 2	Třída 3
Celkový kmenový akciový kapitál	1 175	1 175	0	0	0
Přeceňovací rezervní fond	3 025	3 025	0	0	0
<b>Celkový dostupný kapitál podle S2</b>	<b>4 201</b>	<b>4 201</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Dostupný kapitál Společnosti se v rámci Solventnosti 2 klasifikuje pouze jako třída 1.

Zcela splacený **kmenový akciový kapitál** se ve srovnání s předchozím rokem nezměnil. Kmenový akciový kapitál splňuje všechna kritéria, aby mohl být klasifikován jako třída 1.

**Přeceňovací rezervní fond** se skládá z následujících položek:

- ostatní rezervy, nerozdělené zisky a výsledek za dané období očištěný o předvídatelné dividendy, které budou vyplaceny akcionářům;
- budoucí marže plynoucí z úprav reálné hodnoty aktiv a závazků očištěné o odložené daně.

#### E.1.3 Porovnání kapitálu podle statutárního účetnictví a Solventnosti 2

V ekonomické rozvaze činí přebytek aktiv nad závazky 4 613 mil. Kč k 31. prosinci 2016 (jak je uvedeno v oddíle D). Následující tabulka zobrazuje porovnání kapitálu Společnosti, přebytku aktiv oproti závazkům podle Solventnosti 2 a dostupného kapitálu podle Solventnosti 2.

(mil. Kč)	2016
Akciový kapitál a emisní ážio	1 175
Ostatní rezervy, nerozdělený zisk předchozích období a hospodářský výsledek běžného účetního období	1 098
<b>Statutární kapitál</b>	<b>2 274</b>
Úprava na reálnou hodnotu aktiv a závazků	3 069
Úprava na ekonomickou hodnotu technických rezerv	-114
Storna nehmotných aktiv	-66
Dopad čisté odložené daně	-549
<b>Přebytek aktiv and závazky</b>	<b>4 613</b>
Předvídatelné dividendy	-412
<b>Dostupný kapitál podle Solventnosti 2</b>	<b>4 201</b>

### E.1.4 Položky odečtené od kapitálu

Článek 70 Nařízení Komise v přenesené pravomoci 2015/35 požaduje vyjmout z přečeňovacího rezervního fondu několik položek, přičemž se omezuje dostupnost a přenositelnost kapitálu v rámci společnosti. V případě Společnosti jsou vyjmuty předpokládané výplaty dividend.

K 31. prosinci 2016 činní položky vyjmuté z kapitálu 412 mil. Kč. Tato částka odpovídá předpokládaným dividendám, které budou vyplaceny akcionářům za uplynulý rok.

### E.1.5 Použitelný kapitál k pokrytí kapitálových požadavků

#### E.1.5.1 Limity pro dostupný kapitál po jednotlivých třídách

Výše použitelného kapitálu podle Solventnosti 2 se určí z dostupného kapitálu zohledněním limitů pro jednotlivé třídy.

Níže uvedená tabulka předkládá přehled limitů pro krytí MCR a SCR dle tříd.

	Položky kapitálu	Pokrytí MCR	Pokrytí SCR	
<b>Třída 1</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Kmenový akciový kapitál</li> <li>Emisní ážio</li> <li>Přečeňovací rezervní fond</li> <li>Časově neomezený podřízený dluh</li> </ul>	>80%	>50%	
<b>Třída 1 s omezením</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Časově neomezený podřízený dluh</li> </ul>	Max 20% z celé třídy 1	Max 20% z celé třídy 1	
<b>Třída 2</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Časově neomezený podřízený dluh (uzavřený po 19. lednu 2015)</li> <li>Časově omezený podřízený dluh</li> </ul>	<20%	<50%	T2+T3 < 50%
<b>Třída 3</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Čistá odložená daňová pohledávka</li> </ul>	<20%	≤15%	

#### E.1.5.2 Použitelný kapitál ke krytí SCR

Kapitál použitelný ke krytí SCR určený pomocí zohlednění limitů pro jednotlivé třídy činil 4 201 mil. Kč ke konci roku 2016, což odpovídá poměru SCR 211 %.

#### E.1.5.3 Použitelný kapitál ke krytí MCR

Kapitál použitelný ke krytí MCR určený pomocí zohlednění limitů pro jednotlivé třídy činil 4 201 mil. Kč ke konci roku 2016. Veškerý dostupný kapitál je použitelný.



## E.2 Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek

### E.2.1 Kapitálové požadavky a solventnostní poměr

Níže uvedená tabulka zobrazuje solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek a jim příslušný použitelný kapitál a solventnostní poměr ke konci 2016.

#### **Poměr pokrytí SCR**

(mil. Kč)	2016
Kapitál použitelný ke krytí SCR	4 201
Solventnostní kapitálový požadavek	1 993
<b>Poměr pokrytí SCR</b>	<b>211%</b>

#### **Poměr pokrytí MCR**

(mil. Kč)	2016
Kapitál použitelný ke krytí MCR	4 201
Minimální kapitálový požadavek	897
<b>Poměr pokrytí MCR</b>	<b>468%</b>

SCR k 31. prosinci 2016 odpovídá 1 993 mil. Kč a poměr pokrytí SCR použitelným kapitálem dosahuje 211 %.

MCR k 31. prosinci 2016 odpovídá 897 mil. Kč a MCR představuje 45 % z SCR.

Kapitál použitelný ke krytí MCR je shodný s kapitálem použitelným ke krytí SCR.

### E.2.2 Principy výpočtu kapitálových požadavků

#### E.2.2.1 Obecný přístup

Solventnostní kapitálový požadavek podle Solventnosti 2 představuje výši kapitálu, který Společnost musí držet, aby snížila pravděpodobnost svého krachu během následujícího roku na úroveň 0,5 %. SCR je stanoven s ohledem na rizikový profil Společnosti a je vypočítán v souladu se standardním vzorcem, který byl jednotně nakalibrován pro celý evropský trh. SCR je vypočítán za použití modulárního přístupu, který sestává z vyhodnocení dopadů na Společnost v případě nepříznivého vývoje a zahrnuje zhruba třicet rizikových faktorů. Aby byla zohledněna nízká pravděpodobnost současného výskytu nepříznivého vývoje v různých faktorech, používá standardní vzorec korelace mezi rizikovými faktory a zohledňuje tak diverzifikační efekty.

Hrubá ztráta plynoucí z tohoto výpočtu (označovaná jako základní SCR nebo BSCR) se pro stanovení konečné hodnoty SCR snižuje o dvě úpravy. Jedná se o úpravu o schopnosti technických rezerv absorbovat ztrátu, také nazývanou jako úprava o budoucí podíly na zisku, a o úpravu o odložené daně. Tyto úpravy zohledňují potenciální zmírnění dopadu neočekávaných ztrát pomocí snížení technických rezerv nebo odložených daní, tj. jde o schopnost Společnosti převést část ztrát na pojistníky nebo na stát.

Stanovení solventnostního kapitálového požadavku spočívá v podrobení rozvahy podle Solventnosti 2 událostem odpovídajícím rizikům obsaženým v aktivech a závazcích Společnosti a posouzení dopadu jejich vlivů na kapitál.

Pro výpočet solventnostního kapitálového požadavku je použit standardní vzorec, který rozpadá rizika na hlavní moduly:

- modul tržního rizika zahrnuje rizika, která mají vliv na ocenění finančních investic (akcií, úrokových sazeb, nemovitostí, měn, atd.);
- modul upisovacího rizika, který zahrnuje nejistoty spojené s oceněním závazků z činnosti Společnosti v životním, zdravotním a neživotním pojištění;
- modul rizika selhání protistrany, který zahrnuje rizika spojená se selháním třetích stran (mimo jiné selhání zajišťovatelů).

Kapitálové náklady plynoucí z těchto rizik jsou následně agregovány pomocí korelační matice předepsané regulací za účelem výpočtu SCR.

Minimální kapitálový požadavek představuje absolutní minimum kapitálu, který by Společnost měla držet. MCR se počítá pomocí faktorů odvozených pro životní a neživotní pojištění. Hodnota MCR je v rozmezí od 25 % do 45 % hodnoty SCR.

#### E.2.2.2 Zvolené metody a možnosti pro výpočet SCR

Pro účely výpočtu solventnostního kapitálového požadavku Společnost používá standardní vzorec se zohledněním svého rizikového profilu.

Společnost užívá pouze metody a možnosti vyjmenované v následující tabulce:

<b>Koeficient volatility</b>	Koeficient volatility se přidává k výnosové křivce. Stanovuje ho EIOPA a ke konci roku 2016 byla jeho hodnota 1 bazický bod (rozdíl mezi výnosovou křivkou bez a s koeficientem volatility).
<b>Úprava o úvěrová rizika</b>	Úprava o úvěrová rizika se přidává k výnosové křivce a ke konci roku 2016 ji EIOPA stanovila na hodnotu 10 bazických bodů.
<b>Přechodné opatření pro akciové riziko</b>	SCR pro akciové riziko se počítá s uplatněním přechodného opatření pro obecné akciové riziko.
<b>Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty</b>	Úprava o schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty je omezena výší odloženého daňového závazku zahrnutého do rozvahy podle Solventnosti 2.

#### E.2.2.3 Principy výpočtu minimálního kapitálového požadavku

Výpočet MCR je založen na standardním vzorci definovaném v Nařízení Komise v přenesené pravomoci. MCR odpovídá vyšší z částek odpovídajících lineárnímu MCR pro kompozitní pojišťovnu a absolutní dolní mezi MCR stanovené na 3,7 mil. Euro. Lineární MCR pro kompozitní pojišťovnu je stanoven pomocí lineární složky MCR pro závazky z životního pojištění a lineární složky MCR pro závazky z neživotního pojištění, přičemž výsledná hodnota lineárního MCR je omezena dolní hranicí 25 % a horní hranicí 45 % z hodnoty SCR. Vzhledem k velikosti a profilu Společnosti odpovídá MCR horní hranici.

Lineární MCR je složen z neživotního lineárního MCR a životního lineárního MCR:

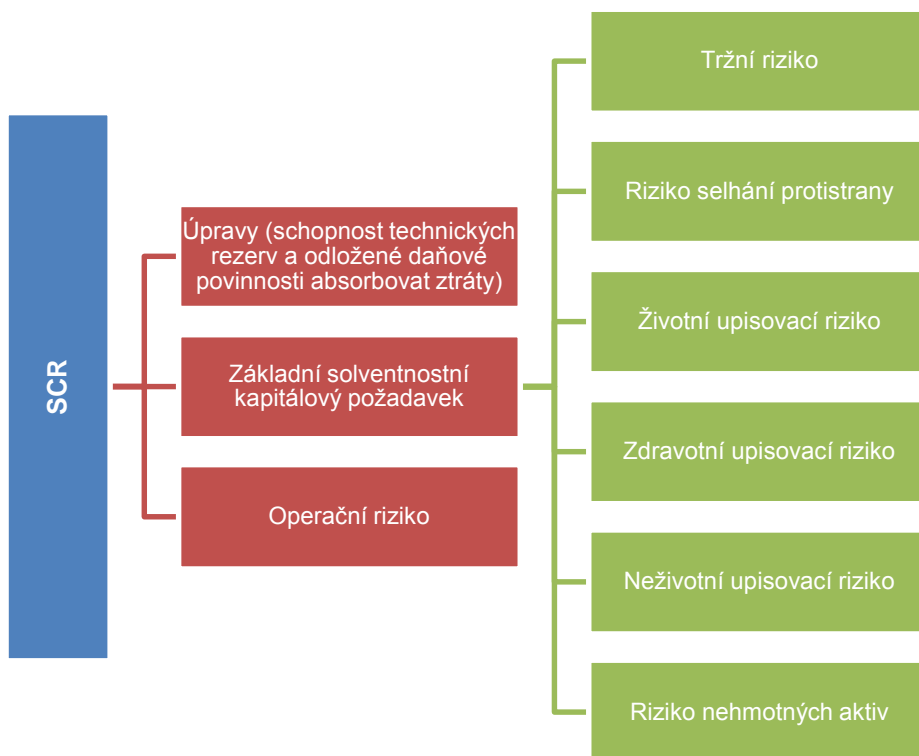
- neživotní lineární MCR se počítá po jednotlivých druzích pojištění užitím faktorů aplikovaných na nejlepší odhad závazků očištěných o zajištění a na budoucí přijaté pojistné stanovené v souladu s principem hranic pojistných smluv (faktory kalibruje EIOPA);
- životní MCR se stanovuje po jednotlivých druzích pojištění užitím faktorů aplikovaných na nejlepší odhad závazků očištěných o zajištění a na kapitál v riziku agregovaný za všechny druhy pojištění (faktory kalibruje EIOPA).

### E.2.3 Solventnostní kapitálový požadavek podle rizikového modulu

Tato kapitola předkládá rozpad SCR Společnosti do jednotlivých rizikových modulů předepsaných pro výpočet podle standardního vzorce a také uvádí úpravy o schopnost technických rezerv a odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty.

Rozpad ukazuje, že nejvýznamnějšími riziky, kterým je Společnost v důsledku své činnosti vystavena, jsou tržní rizika. Tato rizika jsou detailně popsána v části Rizikový profil v rámci této zprávy.

Následující zjednodušený diagram popisuje strukturu výpočtu SCR rozděleného do hlavních rizikových modulů standardního vzorce. Modul rizika nehmotných aktiv není relevantní.



Následující tabulka ukazuje rozpad SCR Společnosti po jednotlivých modulech:

(mil. Kč)	2016
<b>Hrubý solventnostní kapitálový požadavek</b>	
Tržní riziko	2 689
Riziko selhání protistrany	99
Životní upisovací riziko	296
Zdravotní upisovací riziko	136
Neživotní upisovací riziko	202
Riziko nehmotných aktiv	0
Diverzifikace	-518
<b>Základní solventnostní kapitálový požadavek</b>	<b>2 904</b>
Operační riziko	179
Schopnost technických rezerv absorbovat ztráty	-622
Schopnost odložené daňové povinnosti absorbovat ztráty	-467
<b>Solventnostní kapitálový požadavek</b>	<b>1 993</b>

#### E.2.4 Minimální kapitálový požadavek

Následující tabulka uvádí rozpad MCR Společnosti ke konci roku 2016 vypočítaného pomocí kombinovaného MCR:

- lineární MCR činí 1 366 mil. Kč ke konci roku 2016, což představuje ekvivalent 69 % z SCR Společnosti;
- vzhledem k tomu, že MCR je shora omezen hranicí 45 % SCR, je výsledný MCR roven 897 mil. Kč ke konci roku 2016.

(mil. Kč)	2016
<b>Lineární minimální kapitálový požadavek</b>	<b>1 418</b>
Lineární složka MCR pro závazky z životního pojištění	1 366
Lineární složka MCR pro závazky z neživotního pojištění	52
<b>Dolní hranice 25 % SCR</b>	<b>498</b>
<b>Horní hranice 45 % SCR</b>	<b>897</b>
<b>Minimální kapitálový požadavek</b>	<b>897</b>

### E.3 Podmodul akciového rizika založený na trvání a jeho užití pro výpočet SCR

Společnost nepoužívá.

### E.4 Rozdíly mezi standardním vzorcem a interním modelem, byl-li použit

Není relevantní, neboť Společnost používá pouze standardní vzorec.

### E.5 Nedodržení minimálního kapitálového požadavku nebo nedodržení solventnostního kapitálového požadavku

Není relevantní, neboť během tohoto roku ani předchozích let nedošlo k nedodržení žádného z kapitálových požadavků.

### E.6 Další informace

Všechny významné informace v souvislosti s řízením kapitálu jsou prezentovány v předchozích částech.

## **F. PŘÍLOHA – KVANTITATIVNÍ INFORMACE**

---

KP\_SFCR\_2016 \_kvantitativni\_informace – Příloha I